ÅRSREDOVISNING 2015

SEB

INNEHÅLL

DETTA ÄR SEB Omslag
Ordförande har ordet 2
VD har ordet 3

STRATEGI
Omvärldsläget 4
Strategi 6
Strategiska mål 10
Värdeskapande 12

KUNDSEGMENT
Stora företag 14
Finansiella institutioner 16
Företag 18
Privatpersoner 20

INTRESSENTER
SEB:s medarbetare 22
SEB i samhället 24
Aktieägarna och SEB-aktien 26

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

FINANSIELL KONCERNÖVERSIKT
Resultat och lönsamhet 29
Finansiell struktur 32
SEB:s divisioner 36
SEB:s geografiska marknader 39

RISK-, LIKVIDITETS- OCH KAPITALHANTERING
Risk-, likviditets- och kapitalhantering 40

BOLAGSSTYRNING
Bolagsstyrning 46
Styrelse 48
Verkställande ledning 54
Rapport om ersättningar 58
Intern kontroll av finansiell rapportering 60
Regelverk 61
Definitioner 62

FINANSIELLA RAPPORTER
SEB-koncernen 63
Resultaträkning 64
Balansräkning 65
Förändringar i eget kapital 66
Kassaflödesanalys 67
Skandinaviska Enskilda Banken 68
Noter till de finansiella rapporterna 72
Femårsöversikt 152
Förslag till vinstdisposition 154
Revisionsberättelse 155

MARKNADSANDELAR, MÖTESPLATSER OCH UTMÄRKELSER
Marknadsandelar, mötesplatser och utmärkelser 156

KALENDER OCH ÖVRIG INFORMATION Omslag

2015 I KORTHET

FINANSIELLA NYCKELTAL

	2015	2014
Intäkter, Mkr	44 148	46 936
Rörelseresultat, Mkr	20 865	23 348
Räntabilitet, procent	12,2	15,3
Vinst per aktie, kr	7:57	8:79
Föreslagen utdelning, kr	5:25	4:75
Kärnprimärkapitalrelationen, procent	18,8	16,3
Bruttosoliditetsgrad, procent	4,9	4,8
Likviditetstäckningsgrad, procent	128	115

VIKTIGA HÄNDELSER UNDER 2015

Hög börs- och valutakursvolatilitet ledde till att kundernas efterfrågan på säkrings- och riskhanteringsprodukter ökade markant under året.

Antalet börs-introduktioner i Norden var rekordstort men efterfrågan på andra företagstransaktioner och krediter var ovanligt låg.

SEB reviderade sin långsiktiga vision och fastställde en treårsplan för 2016–2018.

Flera länder i Europa hade negativa räntor och Riksbanken sänkte reporäntan från noll till minus 0,35 procent under året.

Verksamheten i Tyskland fokuserades och SEB Asset Management AG avyttrades.

Affärsplanen för 2013–2015 avslutades efter framgångsrikt genomförande.

SEB bidrog till finansiell stabilitet med en sammanlagd avgift på 1 201 Mkr, bestående av 590 Mkr till stabilitetsfonder, 429 Mkr till insättningsgarantier och 182 Mkr i resolutionsavgifter.

SEB lanserade ytterligare fonder med hållbarhetsprofil, till exempel SEB Hållbarhet Global och Green Bond Fund, och undertecknade Montréal Carbon Pledge.

VILKA VI ÄR

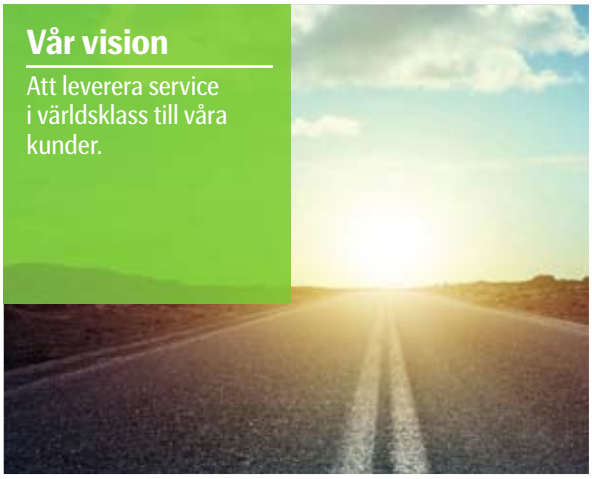
Vi vill skapa värde för våra kunder genom att bygga vidare på vårt arv av entreprenörskap, internationell utblick och långsiktigt perspektiv.

Vårt syfte

Vi är övertygade om att entreprenöriellt tänkande liksom innovativa företag behövs för att skapa en bättre värld. Vi finns här för att göra det möjligt för dem att uppnå sina ambitioner och lyckas i såväl goda som svåra tider.

Vår vision

Att leverera service i världsklass till våra kunder.



Vår strategiska ambition

Verkligt kundfokus i en digitaliserad värld.

Våra strategiska prioriteringar

- Ledande kundupplevelser
- Fortsatt motståndskraft och flexibilitet
- Tillväxt inom styrkeområden

SEB:S finansiella mål

	UTFALL 2015	UTFALL 2014
Utdelning på >40 procent av vinst per aktie	66 % 1)	63 %
Kärnprimärkapitalrelation på 150 punkter > myndighetskrav	18,8 % 2)	16,3 %
Konkurrenskraftig avkastning	12,9 % 3)	13,1 %

≈160

år i företagsamhetens tjänst

1) 5:25 kronor (4:75) per aktie. Utfallet är exklusive engångspost(er). Utfall inkl. engångspost(er) är 69 % (54).
2) Finansinspektionens krav från fjärde kvartalet 2015: 16 %.
3) Utfallet är exklusive engångspost(er). Utfall inkl. engångpost(er) är 12,2 % (15,3).

VAD VI GÖR

SEB tar aktiv del i utvecklingen av de samhällen där banken är verksam. I Sverige och Baltikum erbjuder vi finansiell rådgivning och ett brett utbud av finansiella tjänster. I Danmark, Finland, Norge och Tyskland har vår verksamhet ett starkt fokus på fullserviceerbjudanden till företagskunder och institutioner.

SEB möter intressenternas behov...

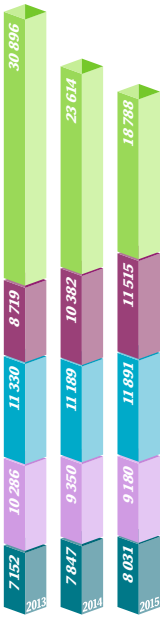
Kunder

Aktieägare

Medarbetare

Samhället i stort

....och skapar värde...



SEB:S BIDRAG
59 miljarder kronor

- Räntor erlagda till kunderna
- Utdelning till 270 000 aktieägare
- Löner, pensioner och förmåner till 15 500 medarbetare
- Betalningar till 13 000 affärspartners och leverantörer
- Skatter och avgifter

...via våra tjänster...

...och olika kanaler

VILKA VI BETJÄNAR

Kunderna kommer alltid främst. Med 15 500 djupt engagerade medarbetare arbetar vi tillsammans som ett team för att betjäna våra kunder.

STORA FÖRETAG

SEB:s företagskunder i Norden hör till de största i sina respektive branscher. I Tyskland omfattar kunderna såväl större medelstora företag som stora multinationella bolag.

2 300
stora företag

FINANSIELLA INSTITUTIONER

De institutionella kunderna är verksamma såväl i Norden som internationellt.

700
finansiella institutioner

FÖRETAGSKUNDER

Totalt betjänar SEB cirka 400 000 små och medelstora företag i Sverige och Baltikum. Av dessa är cirka 257 000 helkunder.

257 000
helkunder

PRIVATKUNDER

SEB har cirka 4 miljoner privatpersoner bland sina kunder i Sverige och Baltikum. Av dessa är runt 1,3 miljoner helkunder i banken. Dessutom har SEB cirka 27 000 private banking-kunder.

1,3
miljoner helkunder

ETT LÅNGSIKTIGT PERSPEKTIV

Vi kompromissar aldrig när det gäller att upprätthålla vår sunda finansiella ställning för att kunna stödja våra kunder i både goda och dåliga tider.

MARCUS WALLENBERG, ORDFÖRANDE

Under 2015 upplevde vi än en gång det starka ömsesidiga beroendet mellan banksystemet och utvecklingen i den reala ekonomin. Året har på många vis präglats av osäkerhet – vad gäller framtida globala tillväxtutsikter, den geopolitiska situationen, de kraftiga svängningarna på finansmarknaden och även i fråga om framtida regleringar av banksystemet. Starka och lönsamma banker, precis som SEB, som upprätthåller transparenta och likvida marknadsmekanismer, är vitala för utvecklingen av den reala ekonomin och de samhällen vi alla vill vara en del av. Som nordisk företagsbank, grundad för 160 år sedan i företagsamhetens tjänst, vet vi hur viktigt det är att alltid ha ett långsiktigt perspektiv i allt vi gör. Det betyder att vi vidtar åtgärder för att försäkra oss om att vi har högsta standard för bolagsstyrning och riskkontroll. Det betyder att vi aldrig kompromissar om att upprätthålla och planera för en sund finansiell ställning genom att ha kapital- och likviditetsbuffertar för att stötta våra kunder i både goda och dåliga tider. Det betyder att vi ständigt strävar efter ökad effektivitet så att vi genom att vara lönsamma kan investera i ännu bättre lösningar för våra kunder. Vi är övertygade om att vi på detta sätt ökar våra chanser att över tid generera en hållbar och konkurrenskraftig avkastning till er, våra aktieägare.

Regelverken för banksystemen fortsätter att vara både osäkra och föränderliga. Det är fortfarande svårt att bedöma vilka de samlade effekterna av alla nya regler på internationell Basel, EU och nationell nivå blir för den reala ekonomin. Det är viktigt att komma ihåg att svenska banker, genom vårt kreditstöd till den stora och exportinriktade företagssektorn, på ett väsentligt sätt bidrog till att motverka att likviditetskrisen 2008 spred sig till andra delar av ekonomin.

»Starka och lönsamma banker, precis som SEB, som upprätthåller transparens och likvida marknadsmekanismer är vitala för utvecklingen av den reella ekonomin.«

I Sverige har vi börjat se stora flöden från bankerna till andra – mindre reglerade och transparenta – delar av den finansiella sektorn samtidigt som stora företag i högre grad finansierar sig genom företagsobligationer än banksystemet. Det föreligger förslag som syftar till att gå från en bankspecifik riskbaserad metod för kapitaltäckning till att använda homogena riskvikter och bruttosoliditetsmått. Detta kan ytterligare förstärka trenden att systemriskerna inom banksektorn, som ju står under myndighetskontroll, flyttas till det så kallade skuggbanksystemet. Tvärtemot myndigheternas avsikt skulle detta kunna leda till en ökad risk för den reala ekonomin. Det långsiktiga perspektivet är viktigt även ur denna synvinkel.

Långsiktighet har också varit avgörande för det arbete som under det senaste året lagts ned på bankens framtida färdplan. Med strategiska prioriteringar att fokusera på ledande kundupplevelser, säkra fortsatt motståndskraft samt tillväxt inom våra styrkeområden har vår VD Annika Falkengren och hennes ledningsgrupp satt upp en mycket ambitiös vision – att tillhandahålla tjänster i världsklass till våra kunder.

Ser vi tillbaka på genomförandet av den senaste treåriga affärsplanen har vi som aktieägare erhållit en totalavkastning på 23 procent per år. Framöver kommer SEB att behålla sina finansiella mål och långsiktiga strävan att nå en avkastning på 15 procent givet en kärnprimärkapitalrelation på ca 1,5 procent över kraven från finansinspektionen. Vi är fast beslutna att arbeta enträget för våra kunders bästa och därmed för samhället i stort, så att ni som aktieägare kan förvänta er en konkurrenskraftig avkastning över tiden.

Stockholm, februari 2016

Marcus Wallenberg
Styrelsens ordförande

SERVICE I VÄRLDSKLASS

Vår vision återspeglar vår syn på vikten av ökad kundorientering och digitalisering.

ANNIKA FALKENGREN, VD OCH KONCERNCHEF

Det sägs ibland att förändringstakten aldrig tidigare varit så hög som den vi nu upplever. Men när vi i framtiden ser tillbaka kommer vi kanske säga att förändringen aldrig varit så långsam som nu. Banksektorn har under de senaste åren genomgått en period av exempellös förändring. Tydligt är att en del av förändringen har sitt ursprung i den globala finanskrisen. Den reala ekonomins tillväxt har varit dämpad trots centralbankernas enorma stödåtgärder. Samtidigt anpassar bankerna sig efter de ständigt förändrade regelverken. Men en viktig drivkraft bakom det nya banklandskapet har också varit förändrade kundbeteenden och krav på transparens och snabb teknologisk utveckling.

Tiderna är allt annat än normala. När vi ser tillbaka på det gångna året med en global tillväxt på nära 3 procent ser vi att kunderna ändå var försiktiga. I Sverige sänkte Riksbanken reporäntan till -0,35 procent. Aktiemarknaden var volatil och kreditspreadarna ökade. Råvarupriserna sjönk markant och globala spänningar ökade som en följd av krig och terrorattacker.

Marknadsutvecklingen påverkade kundernas beteende. Våra storföretagskunders och institutionella kunders efterfrågan på riskhanteringstjänster var hög, medan företagens låga investeringsvilja ledde till fortsatt låg efterfrågan på krediter. Aktivitetsnivån för börsintroduktioner i Norden var rekordhög och SEB var ledande rådgivare. De små och medelstora företagen i Sverige var lite mer optimistiska och deras låneefterfrågan ökade, särskilt under andra halvåret. Demografiska förändringar ökar behovet av långsiktigt sparande. Medan kunderna ökade sitt sparande blev de också mindre riskbenägna och bytte aktiefonder mot främst blandfonder och banksparande. Vi har vidareutvecklat våra digitala tjänster på alla områden och inom till exempel livförsäkring har vi gjort det enklare för kunderna att få kunskap om pensionsfrågor.

»Vi har genomfört det vi föresatte oss att göra för tre år sedan.«

Slutet av 2015 innebar slutpunkten för SEB:s treårsplan. Vi har genomfört det vi föresatt oss att göra. Vi har investerat i en växande och aktiv kundbas. Vi har fortsatt växa inom vår kärnverksamhet i Norden och Tyskland, bland små och medelstora företag i Sverige och inom långsiktigt sparande. Vi har ökat kapital- och kostnadseffektiviteten samtidigt som vi investerat mellan 1,5 och 2 miljarder kronor per år i förbättrade kundlösningar. För tre år sedan var vår ambition att nå en avkastning på eget kapital på 15 procent med en kärnprimärkapitalrelation på 13 procent. Sedan dess har kapitalkraven ökat och när vi nu avslutat planen har vi nått en avkastning på eget kapital på 12,9 procent, exklusive engångseffekter, och en kärnprimärkapitalrelation på 18,8 procent.

Under 2015 har vi i dialog med alla medarbetare lagt fram vår syn på hur bankverksamhet kommer att se ut i ett tioårsperspektiv. Vår vision att leverera service i världsklass speglar vår slutsats att vikten av kundorientering och digitalisering ökar. Kundupplevelsen kommer att vara avgörande och vi ser ett skifte mot en mix av produkter, skräddarsydd service och proaktiv rådgivning baserad på kundens behov. Detta kräver ett förändrat arbetssätt. För att tydligt signalera att det handlar om ett paradigmskifte har vi organiserat oss efter kundsegment, uppdaterat våra värderingar och påbörjat automatiseringen av så kallade end-to-end affärsprocesser utifrån kundresor. För oss i SEB innebär det att vi i allt vi gör ställer oss frågan om det kommer att leda till en ännu bättre kundupplevelse. Jag vill här passa på att tacka alla medarbetare för ett riktigt gott arbete i en snabbt föränderlig omvärld. Hela teamet är starkt engagerat i att ta sig an denna nya resa.

Stockholm, februari 2016

Annika Falkengren
Verkställande direktör och koncernchef

OMVÄRLDSLÄGET

KUNDERNAS HÖGA FÖRVÄNTNINGAR PÅ SÅVÄL TILLGÄNGLIGHET *som en insiktsfull och användarvänlig service innebär förändrade krav på banken. Den snabba digitala omvandlingen och regelkraven utgör både möjligheter och hot. Trots centralbankernas många stödåtgärder och de fallande råvarupriserna är utvecklingen i världsekonomin fortsatt skör.*

OSÄKERHETEN BESTÅR

Världsekonomin är fortsatt bräcklig och den ekonomiska utvecklingen generellt sett svag och osäker med oro för deflation. Centralbankerna fortsätter med sina likviditetsprogram och har i vissa fall infört negativa räntor. Låga energipriser stöttar den globala ekonomin, men utgör samtidigt en utmaning för vissa länder och företag.

Det sköra ekonomiska läget förstärks av geopolitiska spänningar. Ryssland och Ukraina är i militär konflikt. Mellanöstern slits itu av sekteristiskt våld , vilket resulterat i ett dramatiskt inflöde av flyktingar till Europa. Immigranterna är ett välkommet tillskott för en åldrande befolkning, men många länder har svårt att integrera dem i arbetskraften. De sociala spänningarna ökar, förvärrade av risken för nya terrorattacker.

»Den ekonomiska utvecklingen är generellt sett svag och osäker.«

Klimatkonferensen i Paris nådde ett icke-bindande avtal om att minska koldioxidutsläppen. Över tid kommer detta att få stor effekt på affärsmodeller, teknologi och energiförbrukning.

Den internationella bankbranschen står inför utmanande marknadsvillkor och är i hög grad beroende av den makroekonomiska utvecklingen. Inom banksektorn – som redan påverkas av regelverk och ny konkurrens – är utsikten för en utdragen period av låga räntor ytterligare en utmaning.

FÖRÄNDRAT KUNDBETEENDE

Både privatpersoner och företag påverkas i allt högre grad av globaliseringen och den snabba teknikutvecklingen.

Företagskunderna har behov av proaktivt stöd, effektiva processer och skräddarsydd rådgivning i varje fas från etablering till global affärsverksamhet. Behoven styrs ofta i hög grad av den makroekonomiska utvecklingen.

Många privatpersoner föredrar i dag att göra sina bankaffärer i mobilen hellre än via internetbanken eller kontor. Det betyder ökad efterfrågan på bättre gränssnitt, större tillgänglighet och mer avancerad digital service. Med den nuvarande demografiska utvecklingen måste enskilda individer ta ett större ansvar för sin långsiktiga finansiella trygghet och välfärd. Med det följer ett behov av kvalificerad ekonomisk rådgivning och relevanta sparerbjudanden.

DIGITALISERINGEN ÄNDRAR SPELPLANEN

Den teknologiska utvecklingen leder till fler digitala processer och tjänster och det förändrar kundbeteendet och kundupplevelsen. Bankernas roll som förmedlare av kapital påverkas till exempel av att kunder lånar direkt av varandra och även av så kallad gräsrotsfinansiering (crowd funding).

Den nya digitala tekniken ökar konkurrensen genom att nya marknadsaktörer – så kallade Fintechs – träder in, till exempel inom betalningstjänster. De identifierar och fokuserar på specifika kundbehov och är skickliga när det gäller interaktivitet samtidigt som de tar fram lösningar snabbt och effektivt. Däremot tillhandahåller de sällan ett heltäckande bankerbjudande.

Bankerna kan dra nytta av sina främsta fördelar – förtroende, tillgång till kunderna och data. De kan även gå in i partnerskap med Fintechs och andra banker för att investera i gemensam infrastruktur och utökad kundservice.

Framöver kommer automatiserad informationsinsamling, analys och proaktiva förslag att användas i ökad grad för att kunna erbjuda än mer skräddarsydd service och därmed förbättra kundupplevelsen.

FORTSATT UTVECKLING AV MYNDIGHETSKRAV

Reglering och övervakning av de globala finansiella systemen har varit en tydlig trend i spåren av den finansiella krisen. Det har inneburit bland annat ökade kapitalkrav med högre kvalitet på kapitalet samt höjda likviditetskrav inom banksektorn.

Regelverksförändringarna kommer troligen att fortsätta. Regler som fokuserar på investerarskydd och harmoniserad handel (MiFID och MiFIR) kan komma att påverka bankernas affärsmodeller när det gäller rådgivning och öppenhet runt avgifter liksom transaktionsrapportering.

Kostnaden för SEB för att anpassa sig till myndighetskraven uppgick för 2015 till cirka 400 Mkr.

SERVICE I VÄRLDSKLASS

SEB:S LÅNGSIKTIGA VISION SPEGLAR EN FRAMTID *där kundorientering och digitalisering ökar i betydelse. I denna miljö är bankens ambition att vara den klart ledande nordiska banken för företag och institutioner och den främsta universalbanken i Sverige och Baltikum. SEB ska fokusera på att erbjuda en ledande kundupplevelse, investera i digitala gränssnitt och automatiserade processer samt vara den mest attraktiva arbetsgivaren.*

STRATEGI, VISION OCH SYFTE

Under det gångna året arbetade SEB med en färdplan för framtiden, Vision 2025. Med utgångspunkt i den formulerades den framtida strategin och även bankens vision och syfte – det som särpräglar SEB.

De tre strategiska prioriteringarna återspeglar bankens inriktning i ett längre perspektiv och de tre fokusområdena är nyckeln till att förverkliga affärsplanen för 2016-2018.

Ambitionen är att åstadkomma verkligt kundfokus i en digitaliserad värld med målet att vara den klart ledande nordiska banken för företag och institutioner och den bästa universalbanken i Sverige och Baltikum.

Det förväntade finansiella resultatet av strategin och affärsplanen återspeglas i styrelsens finansiella mål – för kärnprimärkapitalrelationen, räntabiliteten och utdelningen.

Vision

Att leverera service i världsklass till våra kunder.

Syfte

Vi är övertygade om att entreprenöriellt tänkande liksom innovativa företag behövs för att skapa en bättre värld. Vi finns här för att göra det möjligt för dem att uppnå sina ambitioner och lyckas i såväl goda som svåra tider.

3 STRATEGISKA PRIORITERINGAR

1 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 tillgängliga på deras villkor och att SEB proaktivt för deras bästa delar med sig av sin kunskap.

Utvecklingen följs genom interna och externa mätningar av kundnöjdhet.

2 MOTSTÅNDSKRAFT OCH FLEXIBILITET

Upprätthålla motståndskraft och flexibilitet för att kunna anpassa verksamheten till rådande marknadsförhållanden. Motståndskraften bygger på kapitalstyrka medan utrymme för nya investeringar skapas med hjälp av kostnadseffektivitet.

Styrelsens finansiella mål avspeglar ambitionen att över tid ha en konkurrenskraftig avkastning och samtidigt uppfylla regelverkens krav.

3 TILLVÄXT INOM STYRKEOMRÅDEN

Stora företag och finansiella institutioner

Fortsätta växa och fördjupa kundrelationerna i Norden och Tyskland med hjälp av fullsortimentserbjudanden och digitala kundportaler samt att selektivt attrahera utvalda företagskunder i Storbritannien.

Små och medelstora företag i Sverige

Utveckla och bredda erbjudandet till små och medelstora företag med utgångspunkt i proaktivitet och rådgivning samt även attrahera nya kunder.

Sparerbjudande till privatpersoner och företag

Skapa tillväxt genom att erbjuda lättillgängliga rådgivningsbaserade digitala lösningar inklusive försäkringar för att möta kundernas behov av långsiktigt sparande.

3 FOKUSOMRÅDEN, AFFÄRSPLAN 2016–2018

LEDANDE INOM SERVICE

SEB:s kundfokus handlar om att utnyttja digitala lösningar och stöd för att skapa en ledande kundupplevelse inom alla områden. Detta omfattar personlig rådgivning men också en omvandling så att den första servicekontakten blir genom digitala lösningar och portaler. Detta för att kunderna ska kunna välja var och på vilket sätt de vill betjänas.

Mål: Att nå den ledande positionen avseende kundupplevelse inom alla utvalda kundsegment.

DIGITALISERING

SEB strävar efter att erbjuda tillgång via olika kanaler genom att utveckla individanpassade rådgivningsverktyg och gränssnitt baserat på information från sina kunddatabaser. SEB kommer också att digitalisera och automatisera interna processer för att förbättra effektiviteten.

Mål: Att erbjuda heltäckande service oavsett kanal och att majoriteten av transaktionerna är digitala.

KOMPETENSEN HOS NÄSTA GENERATION

SEB:s vision kommer gradvis att leda till ett kompetensskifte där de kundansvarigas roll breddas och där kunskap inom design, dataanalys och IT-utveckling ökar. SEB ska fortsätta att locka rätt talanger och tillhandahålla rätt utbildning för befintlig personal i linje med medarbetarstrategin.

Mål: Att vara den mest attraktiva arbetsgivaren.

AFFÄRSPLANEN FÖR 2013–2015 AVSLUTAD

Målen i affärsplanen för 2013-2015 var att nå en konkurrenskraftig lönsamhet, hög kundnöjdhet och engagemang bland medarbetarna samtidigt som banken uppfyller de nya regelverkskraven. Baserat på tillväxt inom kärnsegmenten i Norden och Tyskland, bland svenska små och medelstora företag och inom långsiktigt sparande, var målet att nå en 15-procentig intäktstillväxt, en räntabilitet på 15 procent med en kärnprimärkapitalrelation på 13 procent.

Affärsplanen för 2013–2015 genomfördes framgångsrikt och avslutades.

Nettoinflödet av förvaltat kapital var 173 miljarder kronor.

Engagemanget hos de anställda som det mäts i undersökningen Insikt ökade med 9 procentenheter och låg högre än genomsnittet i branschen.

Banken tog emot cirka 200 nya stor-företags- och institutionella kunder i Norden och Tyskland, 28 000 nya mindre svenska företagskunder och 90 000 privatkunder.

Intäkterna ökade med 15 procent.

Kapitaltäckningen, mätt som kärnprimärkapitalrelation, förbättrades till 18,8 procent.

Räntabiliteten förbättrades från 11,1 till 12,2 procent[1].

Alla kundsegment gav SEB goda betyg när det gällde kundnöjdhet. För storföretag och institutioner var trenden något negativ, för mindre företag positiv medan den för privatpersoner varierade beroende på vilket mått som användes.

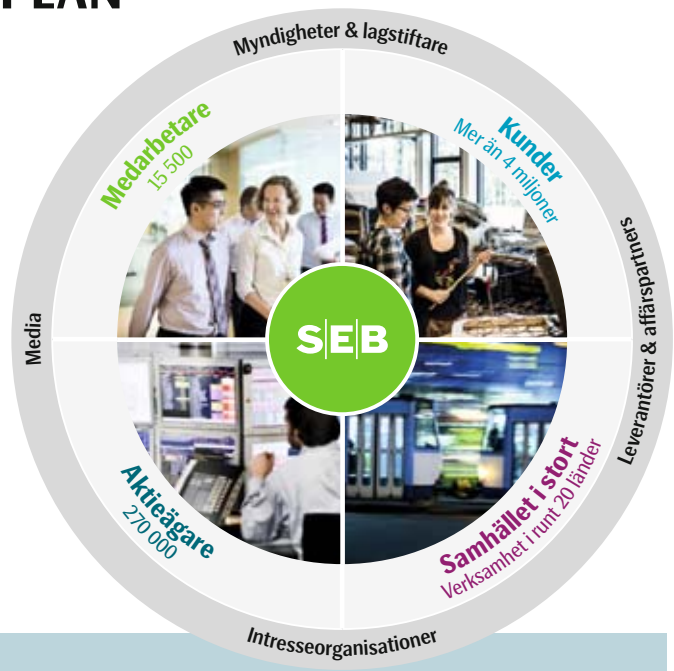
Kostnaderna understeg taket på 22,5 miljarder kronor.

1) Kapitalkravet ökade från 13 till 15,6 procent. Om det varit oförändrat hade räntabiliteten uppgått till 15 procent.

EN STRATEGI OCH AFFÄRSPLAN FÖR ALLA INTRESSENTER

SEB har höjt målsättningen och vill vara ett föredöme när det gäller hållbarhet – bidra till en bättre styrning, skydda miljön och tydligare bidra till samhället i stort. Banken erbjuder hållbara produkter och rådgivning och inkluderar hållbarhetsaspekter i såväl kreditprocessen som kapitalförvaltningen.

I diskussionen med representanter för olika intressenter – och kompletterat med analyser av sociala, ekonomiska, miljö- och affärstrender – har SEB identifierat de viktigaste frågorna inom sin verksamhet. Banken och intressenterna har en liknande syn på vad som är väsentligt och frågorna är antingen direkt kopplade till SEB:s strategiska prioriteringar eller är förutsättningar för ett framgångsrikt genomförande av dem. *Läs vidare i Hållbarhetsrapporten på www.sebgroup.com/sv*

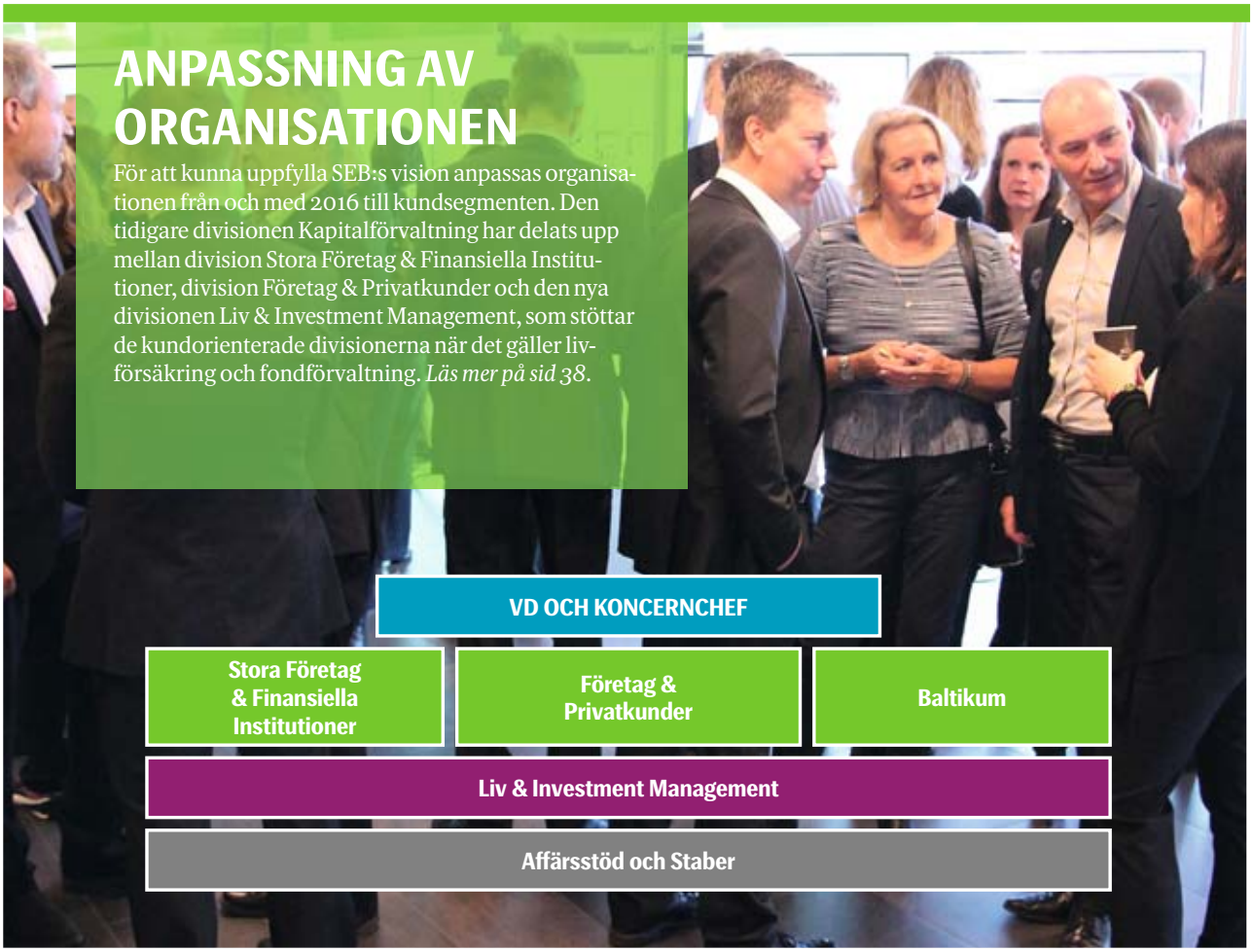


DE VIKTIGASTE FRÅGORNA

- Kundupplevelse och service
- Innovationsförmåga
- Digitalisering och automatisering
- Ansvarsfull och proaktiv rådgivning
- Talang- och kompetensutveckling
- Medarbetarnas engagemang
- Affärsetik och kultur
- Datasäkerhet
- Finansiell styrka och motståndskraft
- Hållbarhet i finansiering och investeringar
- Riskhantering

ANPASSNING AV ORGANISATIONEN

För att kunna uppfylla SEB:s vision anpassas organisationen från och med 2016 till kundsegmenten. Den tidigare divisionen Kapitalförvaltning har delats upp mellan division Stora Företag & Finansiella Institutioner, division Företag & Privatkunder och den nya divisionen Liv & Investment Management, som stöttar de kundorienterade divisionerna när det gäller livförsäkring och fondförvaltning. *Läs mer på sid 38.*



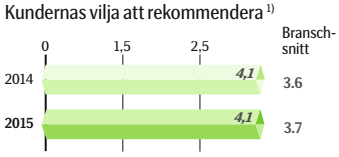
STRATEGISKA MÅL OCH UTFALL

KUNDERNA – upplevelse och nöjdhet

Ett flertal interna och externa mått används för att mäta kundernas nöjdhet. Kundernas vilja att rekommendera SEB är ett av de viktigare måtten på hur långt banken nått.

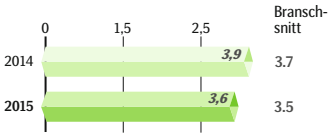
STORFÖRETAG I NORDEN

Kundernas vilja att rekommendera [1)]



INSTITUTIONER I NORDEN

Kundernas vilja att rekommendera [1)]



1) Enligt Prospera

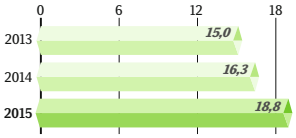
Mål: Ledande position i utvalda kundsegment.
Mått: Kundernas vilja att rekommendera.

AKTIEÄGARNA – finansiella mål

Tack vare den motståndskraft och flexibilitet som kommer av en stark kapitalbas, god tillgång till finansiering, hög kreditvärdighet och kostnadseffektivitet kan SEB skapa värde under olika marknadsförhållanden. Styrelsen fastställer tre finansiella mål som samverkar för finansiell styrka.

KÄRNPRIMÄRKAPITALRELATION

Procent



Mål: 17,5 procent.

SEB ska upprätthålla en kärnprimärkapitalrelation enligt Basel III som är cirka 1,5 procentenheter högre än Finansinspektionens krav. SEB uppskattar kravet inför 2016 till 16 procent.

Kärnprimärkapitalrelationen var 18,8 procent vid slutet av 2015.

MEDARBETARNA – motivation och delaktighet

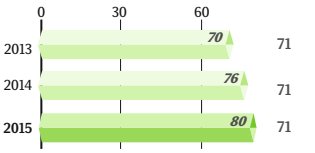
Den årliga undersökningen Insikt mäter engagemang, effektivitet och förtroende samt medarbetarnas vilja att rekommendera SEB som arbetsplats.

Mål: Att vara den mest attraktiva arbetsgivaren.

Mått: Medarbetarundersökningen Insikt.

MEDARBETARE

Vilja att rekommendera SEB som arbetsplats



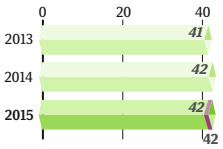
SAMHÄLLET – anseende och hållbarhet

SEB följer resultaten av TNS Reputation Index som mäter bankens anseende bland konsumenter och företagare i Sverige och Baltikum.

ANSEENDE [1)]

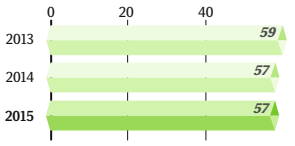
Sverige

Index



Baltikum

Index



— Genomsnittet för finanssektorn (SHB, SEB, Swedbank, Nordea, Danske bank).

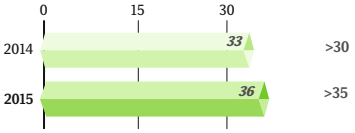
1) Enligt TNS Reputation Index (viktat i Baltikum).

Mål: Branschens starkaste anseende.

2015 var SEB:s anseende bland allmänheten i Sverige oförändrat från 2014 och banken behöll sin andraplats bland svenska konkurrenter. SEB rankades som nummer 3 i Estland och som nummer 2 i både Lettland och Litauen.

SMÅ OCH MEDELSTORA FÖRETAG I SVERIGE

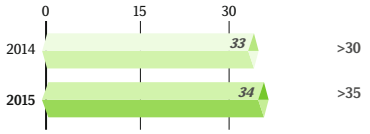
SEB:s internmått [1]



1) Enligt NPS-metoden

PRIVATKUNDER I SVERIGE

SEB:s internmått [1]

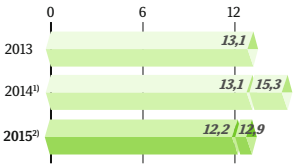


1) Enligt NPS-metoden

Mindre företag och privatkunder blev nöjdare enligt detta mått. Nordiska storföretag rankade SEB som nummer 2 år 2014 och nummer 3 år 2015. 2014 delade SEB andraplatsen i de nordiska finansiella institutionernas ranking medan banken år 2015 fick en femteplats.

SEB vill förbättra nöjdheten via proaktiv rådgivning och lättillgängliga kundgränssnitt.

RÄNTABILITET



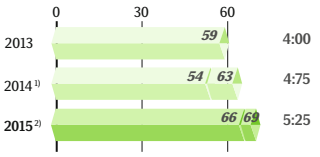
1) Inkl. positiva engångsposter 15,3 (exkl. 13,1)
2) Inkl. negativ engångspost 12,2 (exkl. 12,9)

Mål: Konkurrenskraftig avkastning.

SEB strävar efter att generera konkurrenskraftig avkastning på eget kapital. Det betyder att banken långsiktigt strävar efter att nå en lönsamhet på 15 procent.

Räntabiliteten för 2015 uppgick till 12,2 procent (15,3). Exklusive engångsposter uppgick räntabiliteten till 12,9 procent (13,1)

UTDELNING



1) Inkl. positiva engångsposter 54 (exkl. 63)
2) Inkl. negativ engångspost 69 (exkl. 66)

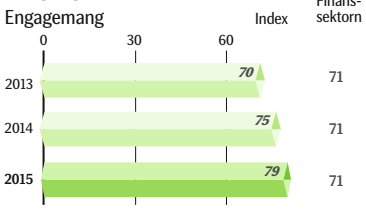
Mål: 40 procent eller mer av vinst per aktie.

SEB strävar efter en långsiktig utdelningstillväxt. Storleken på utdelningen fastställs med hänsyn till SEB:s finansiella position, det rådande ekonomiska läget, intjäning, myndighetskrav och tillväxtmöjligheter.

Den föreslagna utdelningen för 2015 motsvarar 69 procent av vinsten per aktie.

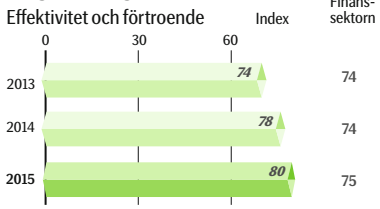
EMPLOYEE ENGAGEMENT

Engagemang



PERFORMANCE EXCELLENCE

Effektivitet och förtroende



I 2015 års undersökning förbättrades resultaten för tredje året i rad och låg över genomsnittet för finansbranschen.

Framöver kommer SEB att sträva efter ett än mer fördjupat engagemang från medarbetarna när det gäller bankens nya vision, värderingar och affärsplan.

SEB vill vara ett föredöme inom hållbarhetsområdet i finansbranschen. Ett mått på hur långt hållbarhetsarbetet nått är om banken klarar kriterierna för att inkluderas i olika hållbarhetsindex.

Mål: Att ingå i minst fem utvalda hållbarhetsindex.

HÅLLBARHETSINDEX

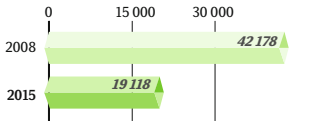
SEB uppfyller kraven

STOXX	✓
Ethibel	✓
FTSE4Good	✓
ECPI	✓
Dow Jones	

Banken arbetar för att minska sina egna koldioxidutsläpp.

Mål: Att minska koldioxidutsläppen med 45 procent mellan 2008 och 2015.

KOLDIOXIDUTSLÄPP



Koldioxidmålet på 23 200 ton uppfylldes med råge – koldioxidutsläppen minskade med 54 procent.

SEB SKAPAR VÄRDE

KUNDFOKUS, LÅNGSIKTIGHET OCH FINANSIELL STYRKA *utgör grunden för att möta kundernas, medarbetarnas och samhällets förväntningar och därmed skapa värde för aktieägarna.*

INTRESSENTER

1,6 MILJONER FÖRETAGS- OCH PRIVATKUNDER

Kundernas behov utgör grunden för hela bankens verksamhet. Kundernas höga förväntningar på hållbara lösningar och kvalitativ rådgivning och service driver bankens utveckling och erbjudanden.

270 000 AKTIEÄGARE

Aktieägarnas kapital är en förutsättning för att bedriva bankens verksamhet. Aktieägarna förväntar sig en konkurrenskraftig och uthållig avkastning på sitt kapital. Många av de större ägarna är engagerade i bankens verksamhet i ett långsiktigt perspektiv.

15 500 MEDARBETARE

Medarbetarna skapar och upprätthåller relationerna med kunderna. Deras engagemang, kunnande och erfarenhet är avgörande framgångsfaktorer för bankens verksamhet och framtida utveckling.

SAMHÄLLET I STORT

Banker utgör en integrerad del av samhället och är viktiga för att skapa ekonomisk tillväxt och sociala värden. Med detta följer förväntningar på att banken tar ett stort ansvar för hur den agerar så att samhället kan fortsätta att utvecklas på ett långsiktigt hållbart sätt.

TJÄNSTER

LÅNGSIKTIG STRATEGI

SEB:s strategi bygger på utvecklingen av nära kundrelationer med ett långsiktigt perspektiv.
Se sid 6.

KUNDORIENTERADE ERBJUDANDEN

SEB tillhandahåller proaktiv, kvalitativ rådgivning och heltäckande erbjudanden som är tillgängliga och baserade på insikt om kundernas behov.
Se sid 14.

DRIFTSÄKER OCH FUNKTIONELL IT

IT-strukturen säkerställer stabiliteten i den dagliga driften och den agila utvecklingen av digitala produkter och tjänster.

VÄRDE

FINANSIELL STYRKA
Den finansiella styrkan ger den motståndskraft och flexibilitet som krävs för att bistå kunderna på lång sikt.
Se sid 29.

GOD BOLAGSSTYRNING
Bolagsstyrningen är baserad på en tydlig ansvarsfördelning, en väl utvecklad struktur för intern kontroll och ägarengagemang.
Se sid 46.

SUND RISKKULTUR
För att möta kundernas behov tar och hanterar banken risker. Dessa motverkas av försiktighet, riskmedvetenhet och expertis i hela organisationen.
Se sid 40.

FÖR KUNDERNA

Kunderna drar nytta av den proaktiva rådgivningen och det breda utbudet av finansiella tjänster. Banken stöttar sina kunder långsiktigt i partnerskap baserade på insikt och förtroende. *Se sid 14.*

FÖR AKTIEÄGARNA

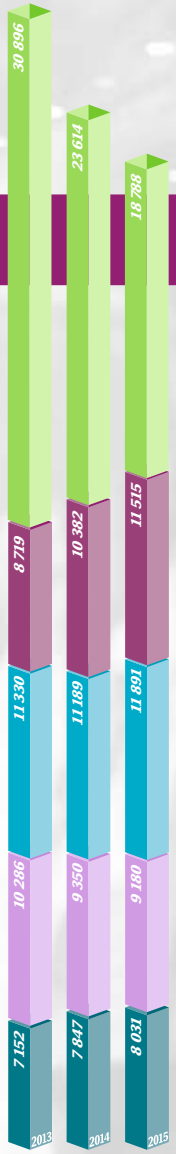
SEB strävar efter ökad utdelning och stigande aktievärde över tid. Sedan 2011 har värdet på SEB:s A-aktie mer än fördubblats. Utdelningen per aktie ökade från 1:75 kronor år 2011 till det föreslagna 5:25 för år 2015. *Se sid 26.*

FÖR MEDARBETARNA

Medarbetarna är högt motiverade av SEB som arbetsplats och är mycket engagerade. De tar del av och uppskattar de möjligheter till lärande och vidareutveckling som är integrerade i SEB:s verksamhet. *Se sid 22.*

FÖR SAMHÄLLET I STORT

Banken förmedlar finansiella lösningar, tillhandahåller betalningstjänster och hanterar risker. SEB betalar skatter och avgifter enligt lokala krav där banken verkar. SEB tar ansvar i sina roller som finansiär och kapitalförvaltare och arbetar proaktivt med miljö-, sociala och bolagsstyrningsfrågor. *Se sid 24.*



SEB:S VÄRDEDISTRIBUTION
59 miljarder kronor

- Räntor erlagda till kunderna
- Utdelning till aktieägarna
- Lön, pensioner och förmåner till medarbetarna
- Betalningar till affärspartners och leverantörer
- Skatter och avgifter

»SEB är en pålitlig finansieringspartner, inte bara i goda tider. Den nära och personliga approachen är mycket viktig. Banken lyssnar på våra behov och agerar snabbt och flexibelt när det behövs.«

Carolina Dybeck Happe, ekonomi- och finansdirektör i ASSA ABLOY

ASSA ABLOY

ASSA ABLOY är världsledare inom lås- och dörrlösningar. Företagets långa relation med SEB har breddats och utvecklats i takt med bolagets snabba internationella expansion. Banken bistår med allt från cash management- och finansieringslösningar till service vid obligationsemissioner och rådgivning i samband med förvärv.

STORA FÖRETAG

SEB:s ambition är att behålla positionen som den ledande nordiska banken för stora företag.

Under 2015 har antalet nyintroduktioner på börsen varit ovanligt högt medan det varit färre förvärv och stora låneaffärer. SEB deltog i många nyintroduktioner och hade den högsta marknadsandelen i Norden i volym räknat. Den ökade volatiliteten på såväl ränte- som valutamarknaden ledde till en ökad efterfrågan på riskhanteringsprodukter i takt med att kunderna balanserade om sina innehav och risker. Däremot var lånetillväxten låg, eftersom företagen var avvaktande i det osäkra marknadsläget.

I tillägg till hemmamarknaderna i Norden och Tyskland utgör det internationella nätverket en viktig del i helhetserbjudandet till företagen. Under året har de

STRATEGI

SEB är den ledande företagsbanken i Norden och har under nästan 160 år utvecklat en affärsmodell baserad på långsiktiga relationer, närhet och djup insikt om kundens behov. Banken erbjuder ett heltäckande utbud av finansiella tjänster och rådgivning för alla delar av företagens verksamhet. SEB:s breda expertis och djupa branschkunskap gör banken till en självklar partner för stora företag.

SEB:s strategi är att – genom digitala kundportaler, personliga relationer, effektiva processer och ett optimalt utnyttjande av kostnader och kapital – fokusera på att utöka affärerna med existerande kunder i Norden och Tyskland. Banken siktar också på att öka antalet företagskunder i Storbritannien.

internationella enheterna samlats under gemensam ledning.

SEB höjer nu ambitionen för verksamheten i Storbritannien till att även omfatta utvalda brittiska företag.

SEB fortsatte att utveckla de digitala gränssnitten i samverkan med kunderna. Inför 2015 lanserades en uppdaterad version av C&I Online, internetbanken för stora företag. Den har förenklad navigering samt förbättrade funktioner för bland annat betalningsregistrering och åtkomst till information.

HÅLLBARHET I KUNDDIALOGEN

Hållbarhet är en integrerad del i SEB:s affärsverksamhet. Därför har banken tagit fram specifika branschpolicies och ställningstaganden kring viktiga frågor som klimatförändring, barnarbete och tillgång till sötvatten. Dessa riktlinjer är nu ett naturligt inslag i den löpande kunddialogen. I vissa fall har SEB tackat nej till finansieringsaffärer eller avstått från att gå in i nya kundrelationer.

SEB har förtydligat sitt ställningstagande vad gäller klimatförändringar. Det innebär bland annat att banken inte kommer att gå in i nya affärsrelationer med företag med betydande kolbrytningsverksamhet och inte heller finansiera nya kolkraftverk. *Läs mer i Hållbarhetsrapporten på www.sebgroup.com/sv*

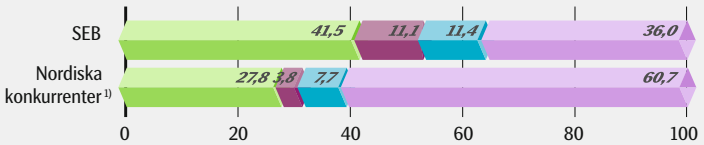
450
nya kunder på fem år

#1
inom börsintroduktioner i Norden

SEB:S KUNDER

Banken betjänar cirka 2 300 storföretag. Kunderna återfinns inom ett brett spann av branscher och de flesta har internationell inriktning. I Norden är dessa bolag bland de största i sina respektive branscher och i Tyskland faller de inom ramen för större medelstora företag eller är multinationella företag.

LEDANDE NORDISK AFFÄRSBANK
Andel av totala intäkter 2015, procent



- Stora företag och institutioner
- Livförsäkring (fondförsäkring)
- Kapitalförvaltning
- Kontorsrörelsen

1) Fördelning av intäkter för Swedbank, SHB, Nordea, Danske Bank och DNB. Enbart affärsområden (indikativt).

FRÅGOR TILL...

ISABELLE CASSEL
Chef för Corporate Coverage

Hur sammanfattar du 2015?
Året präglades av låg aktivitet med få större strukturaffärer och svag efterfrågan på rörelsekrediter. I en miljö med fallande priser avvaktade företagen med investeringar. Däremot var 2015 ett rekordår i fråga om antalet nyintroduktioner.

Hur utvecklas affären?
Fokus har legat på att bredda och fördjupa relationen med de många nya företagskunder vi tog in mellan 2010 och 2014 och som blivit en viktig del av vår verksamhet.

Under 2015 utvecklades affärsvolymen positivt i Norge och Danmark, men stod relativt stilla i Finland och Tyskland. I Sverige ökade volymen något i takt med kundernas tillväxt.

Hur skiljer sig vår rådgivning från andra aktörers?
Vår rådgivning är kundcentrerad, det vill säga den utgår från en helhetssyn på kundernas behov. Vi har exempelvis en Financial Strategy-enhet, som ger strategisk rådgivning utifrån kundens hela finansiella position. Det särskiljer oss från andra och uppskattas av kunderna.

FJÄRDE AP-FONDEN

Fjärde AP-fonden är en statlig pensionsfond i det svenska pensionssystemet med ett förvaltat kapital på över 300 miljarder kronor vid utgången av 2015. Fonden har en lång och bred relation med SEB, som bistår med allt från omvärldsanalys till rådgivning, beslutsunderlag och hjälp vid genomförande av transaktioner i investeringsportföljen.

»Jag värdesätter att ni på ett samlat sätt lyckas hålla ihop ert erbjudande samtidigt som ni servar oss via en mängd olika kontakter för olika delar av vår organisation.«

Mats Andersson, VD, Fjärde AP-fonden

FINANSIELLA INSTITUTIONER

SEB betjänar cirka 700 kunder inom segmentet finansiella institutioner i Norden och globalt. De finansiella institutionerna har i ökad grad branschspecifika behov. Därför vidareutvecklar SEB sitt specialiserade erbjudande.

Under 2015 har banken förtydligat det samlade ansvaret för bankens omfattande erbjudande till institutioner. Erbjudandet är specialiserat för att möta behoven hos de olika undersegmenten, till exempel pensions- och försäkringsbolag och även banker.

Såväl SEB som de institutionella kunderna kommer i hög utsträckning att påverkas av det nya regelverket MiFID II. Det påverkar marknadsfunktionerna väsentligt och ställer nya krav på alla aktörer som verkar på kapitalmarknaderna. SEB har lagt ett stort fokus på rådgivning till kunderna i dessa frågor för att säkerställa att de i fortsättningen har tillgång till investeringar och riskhantering via de globala marknaderna.

STRATEGI

För att säkerställa att SEB möter kundernas behov och håller ihop sitt erbjudande inom hela värdekedjan tillhandahåller banken en specialiserad kundansvarsorganisation med djup kompetens inom institutionernas verksamhet. Fokus ligger på digitala kundportaler, effektiva processer samt kostnads- och kapitaleffektivitet.

HÅLLBARHET ALLT VIKTIGARE

Bland institutionella kunder finns ett starkt ökat intresse för att integrera hållbarhet i investeringsprocessen.

För att möta detta intresse bistår SEB institutionerna med rådgivning om hållbarhetsfrågor samt med lämpliga produkter. SEB besitter ledande expertis när det gäller gröna obligationer och har under 2015 hjälpt till att emittera 22 miljarder kronor i denna typ av finansiering.

Mikrofinansfonder finansierar individer eller småföretag i utvecklingsländer som annars skulle stått utanför det finansiella systemet. SEB:s tre mikrofinansfonder har 2,2 miljarder kronor investerade som nått mer än femton miljoner låntagare i cirka 30 länder.

Banken utvecklar sitt hållbara produktutbud löpande. Bland nya initiativ kan nämnas att banken tagit fram en strukturerad produkt som följer ett koldioxidsnålt index.

Läs mer på sid 25.

SNABB TILLVÄXT INOM DIGITAL VALUTAHANDEL

SEB har under de två senaste åren investerat i en ny digital plattform för att fullt ut kunna delta i den snabbt växande elektroniska handeln på valutamarknaden. Investeringarna innebär att SEB nu ligger i framkant och har kunnat utöka antalet handelspartner på marknaden, där banker, stora företag och institutioner i dag i ökad utsträckning handlar direkt med varandra.

Investeringarna har redan gett påtagliga resultat och återkopplingen från kunderna har varit positiv. Affärsvolym och resultat inom den elektroniska handeln har fördubblats jämfört med 2014.

7 196 Mdr kr
depåförvaring

22 Mdr kr
gröna obligationer 2015

SEB:S KUNDER

Banken betjänar cirka 700 finansiella institutioner. De utgörs av pensions- och kapitalförvaltare, hedgefonder, försäkringsbolag och andra banker verksamma i Norden och internationellt. Många av dem verkar i en miljö där nya regelverk skapar ett behov av finansiell omstrukturering och rådgivningsbaserade tjänster.

FRÅGOR TILL...

HANS BEYER
Chef för Financial Institutions Coverage

Hur sammanfattar du 2015?

De institutionella kunderna stod starka men brottades med den svaga tillväxten i ekonomin. Just nu råder också det paradoxala tillståndet att det är finansiella organisationer som lånar för att möta regelkrav, trots att det finns mycket likviditet i de finansiella marknaderna.

Inom SEB fortsatte vi flytta perspektivet från produkter till kunder och anpassade oss efter den snabba digitala utvecklingen.

Hur utvecklas affären?

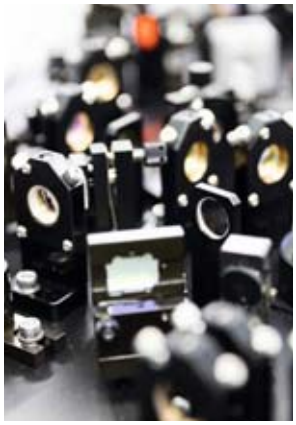
Vi har kunnat förstärka och bredda relationen med kunderna, bland annat genom deltagande i ett antal större kapitalmarknadsaffärer av strukturell karaktär. Vi ser också en ökad aktivitet inom skuldmarknadsområdet och i vår fondaffär.

Varför ökar efterfrågan på alternativa investeringar?

Centralbankernas noll- eller minusräntepolitik och den stora mängd likviditet som de tillhandahåller driver fram ett behov av att investera långsiktigt i till exempel infrastruktur och fastigheter för att uppnå den avkastning som krävs. Det gäller inte minst pensionsbolag som även möter demografiska förändringar när allt fler av deras kunder behöver ta ett större ansvar för sin pension.

EKSPLA

EKSPLA tillverkar lasersystem och övrig laserutrustning för forskning och utveckling samt industriell tillämpning. Det litauiska företaget startade 1992 och är i dag en av marknadsledarna när det gäller lasersystem med ultrakorta pulser. EKSPLA deltar i det europeiska ELI-projektet (Exploring Leadership Internship) för att tillverka det mest kraftfulla lasersystemet i världen och utsågs 2011 till vinnare av det globala Prism Award, branschens ”Oscar”.



»Vi känner oss trygga i samarbetet med SEB för den professionella rådgivningen, den ärliga kommunikationen och för att banken på ett lyhört sätt lyssnar till våra medarbetares behov.«

Kęstutis Jasiūnas,
VD i UAB EKSPLA

FÖRETAG

SEB betjänar cirka 400 000 små och medelstora företag i Sverige och Baltikum. Dessa fortsatte att bredda sin relation med banken och antalet helkunder fortsatte att öka.

Kundernas investeringsvilja och behov av rörelsefinansiering började ta fart under andra halvåret.

SEB fortsatte att öka tillgängligheten för kunderna. I Sverige fick företagsappen ny design och enklare navigering, internetbanken förbättrades med funktionalitet för betalningsregistrering och betaltjänsten Swish gjordes tillgänglig för företag. SEB lanserade också företagstjänsten E-faktura Online, där företag kan administrera e-fakturor via ett webbgränssnitt.

INNOVATION TILLSAMMANS MED FÖRETAGSKUNDERNA

SEB stödjer innovation och entreprenörskap, både på egen hand och i breda samarbeten med organisationer som verkar för att främja företagsamhet. I Sverige har SEB etablerat samarbete med ett 15-tal organisationer, som verkar längs hela kedjan från nystart till mogna företag. SEB har även startat ett innovationsforum, där nystartade tech-företag med koppling till forskningsvärlden får möjlighet att möta potentiella investerare bland bankens kunder, både på privat- och företagssidan.

I Baltikum arbetar SEB på samma vis för att främja företagsamhet, bland annat i gemensamma innovationsprojekt med företagskunderna. Under 2015 deltog mer än 750 företagskunder i SEB:s Innovation Lab, ett forum för överföring av kunskap och kreativt idéutbyte. Syftet med aktiviteten är att öka kunskapen om hur innovation kan bidra till företagens tillväxt.

STRATEGI

Strategin är att utveckla SEB:s erbjudanden baserat på bankens starka position bland stora företag i Norden. Nyckeln är att erbjuda små och medelstora företag lättillgängliga tjänster och proaktiv rådgivning i Sverige och Baltikum utifrån en djup insikt om deras helhetssituation, inklusive såväl medarbetarnas som ägarnas behov.

De mindre företagen betjänas med hjälp av paketerade lösningar och ökad tillgänglighet. Fokus ligger på att skapa högkvalitativa kundupplevelser genom utökade digitala gränssnitt.

TRYGGHET OCH DIGITAL RÅDGIVNING FÖR SMÅFÖRETAGAREN

Många småföretagare saknar grundskydd i form av exempelvis sjukförsäkring. Ett av skälen är att de försäkringar som har funnits på marknaden varit komplexa och mer anpassade för större företag. För att möta detta behov har SEB kompletterat sitt paketerade företagserbjudande med två nya försäkringslösningar, speciellt utformade för att möta de mindre företagens behov av ökad finansiell trygghet.

För att öka tillgängligheten till denna service har SEB utvecklat en funktion för skärmdelning, där kunderna på sina arbetsplatser eller i sina hem får tillgång till kvalificerad rådgivning kring både trygghetslösningar och pensionsfrågor. Bankens rådgivare delar skärmbilden med kunderna och lotsar dem genom deras individuella situation.

265 Mdr kr
utlåning till företag

Cirka **74 000**
nya helkunder på fem år

SEB:S KUNDER

Banken betjänar cirka 400 000 små och medelstora företag i Sverige och Baltikum.

Små företag

Totalt under året ökade antalet helkunder bland de mindre företagen med 9 300 till 158 800 i Sverige. I Baltikum ökade antalet så kallade home bank-kunder med 1 400 till 98 300. En stor del av företagskunderna är även privatkunder i banken.

Medelstora företag och offentlig sektor

Detta segment omfattar cirka 500 medelstora företag baserade i Sverige, många med internationell verksamhet. Här återfinns även statliga myndigheter, statligt ägda företag, kommuner och företag ägda av kommuner och landsting.

FRÅGOR TILL...

VEINE SVENSSON
Regionchef inom Kontorsrörelsen

Hur sammanfattar du 2015?
Det var ett turbulent år med negativ ränta, fortsatt stigande bopriser samt ökad internationell oro, vilket självklart har påverkat våra kunder på olika sätt. De har blivit försiktigare även om kreditefterfrågan började ta fart mot slutet av året.

Under året fortsatte vi att stärka positionen och öka marknadsandelarna inom alla segment, framför allt i det viktiga segmentet företag med en årsomsättning på mellan 5 och 200 miljoner kronor.

Hur förbättrar SEB kundservicen?
Genom att digitalisera och förenkla kreditprocessen frigör vi tid som vi kan ägna åt våra kunder. Vi ska vara en proaktiv partner som skapar värde för kunderna genom att ge tillgång till bankens samlade expertis inom exempelvis finansiering, valutaaffärer eller cash management – inte minst genom vårt internationella nätverk.

Vilka är de viktigaste trenderna?
Det händer mycket inom betalningsområdet och företagen efterfrågar snabba, säkra och enkla lösningar. Vi ser också ett ökat intresse för hållbarhetsfrågor. Där kan vi som bank bidra med rådgivning och stöd.

TELEOPTI

Marita och Nils Bildt är grundare av och ägare till Teleopti, som utvecklar IT-system för schemaläggning av kundtjänstverksamheter samt system för optimering av telekostnader. Som företagare är deras arbets- och privatliv helt sammanflätade, vilket gör det naturligt att relationen till SEB omfattar både företaget och privatekonomin.

»Vi värdesätter den personliga relationen, den empati och professionalism vi möter från våra kontaktpersoner, att de ger sig tid att lyssna och förstå våra behov – att de bevakar våra intressen. Allt handlar om förtroende.«

Marita och Nils Bildt

PRIVATPERSONER

SEB erbjuder rådgivning, produkter och tjänster för att möta finansiella behov hos cirka fyra miljoner privatkunder i Sverige och Baltikum.

Under 2015 blev SEB en av ett fåtal aktörer i Sverige med ett heltäckande pensionserbjudande – inklusive traditionell livförsäkring. Under året har banken också utvecklat mobilappen för privatkunder.

Den snabba prisutvecklingen på bostadsmarknaden och hushållens ökade skuldbörda har varit centrala frågor under året. SEB har sedan flera år tillbaka verkat för att öka hushållens ekonomiska motståndskraft genom en stärkt amorteringskultur.

DIGITALA KUNDMÖTEN

SEB utvecklar digitala lösningar för att att göra det enklare för kunden att ha kontroll över sin ekonomi. Den mobila appen har uppgraderats så att kunderna nu får en helhetsbild av sitt sparande, bolån, sina försäkringar och korttransaktioner.

I Sverige tog SEB även fram en lösning med digital signering av pensionsavtal för att underlätta processen i samband med den slopade avdragsrätten på pensionssparande. I Baltikum har banken utvecklat ett digitalt rådgivningsstöd som hjälper kunderna att få en helhetsbild av sin ekonomi.

SPARERBJUDANDET

Bankens rådgivningsmodell har utvecklats och fokuserar på kundens hela livssituation. Därmed är såväl buffertsparande som behovet av att skapa ekonomisk trygghet på ålderdomen naturliga inslag i kunddialogen. Där

STRATEGI

På privatmarknaden är SEB:s strategi att möta kundernas behov av rådgivning och finansiella tjänster utifrån ett helhetsperspektiv som täcker alla livets skeden. SEB strävar efter att göra det enkelt för kunderna att hantera ekonomin och planera framtiden – med särskilt fokus på sparande.

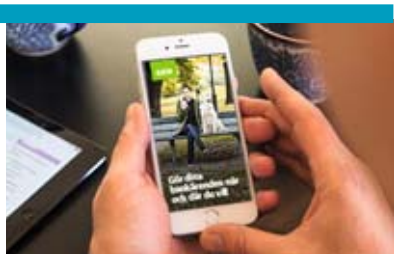
Proaktivitet och tillgänglighet är nyckelord. Ambitionen är att skapa bekväma lösningar, som förenklar kundernas vardag och ger dem kontroll och överblick över sin ekonomi. SEB tillhandahåller rådgivning och service dygnet runt – digitalt och via telefon samt genom bankens kontorsnät i Sverige och Baltikum.

ingår även amortering på bolån som en komponent.

SEB har ett heltäckande utbud av lösningar inom alla sparformer, inklusive försäkring. Traditionell livförsäkring, som återinfördes under 2015, är en efterfrågad sparform bland kunder som vill ha ett sparande med garanti och inte själva vill vara aktiva med sina placeringar.

HÅLLBART SPARANDE

Bland SEB:s nya produkter finns SEB Hållbarhetsfond Global som i ökad utsträckning använder ett så kallat positivt urval. Fonden söker aktivt efter bolag som är goda exempel när



det gäller koldioxidutsläpp, vattenanvändning och hantering av giftigt avfall. Fonden utesluter sedan tidigare företag inom områdena vapen, pornografi, spel, tobak och alkohol samt företag som bryter mot internationella konventioner. Den investerar heller inte i kol-, gas- och oljeexploateringsbolag.

Cirka 200 000
nya kunder på fem år

98 Procent
amorterar nya bolån
(belånade till >70 procent)

SEB:S KUNDER

SEB har totalt cirka fyra miljoner privatkunder i Sverige och Baltikum. Av dessa är 482 000 helkunder i Sverige och 880 000 i Baltikum. Många privatkunder är också företagskunder.

För privatkunder med större kapital och behov av mer kvalificerad rådgivning tillhandahåller SEB ett heltäckande private banking-erbjudande. Det gäller cirka 27 000 kunder i och utanför Sverige.

SEB I BRÄSCHEN FÖR AMORTERING AV BOLÅN

Bostadspriserna i Sverige har sedan 2009 ökat med närmare 50 procent samtidigt som räntorna har gått ner till historiskt låga nivåer. Den viktigaste förklaringen till de ökade bopriserna är den mångåriga bristen på investeringar i nya bostäder.

SEB:s generella rekommendation är att bolånetagare bör amortera sina lån. För nya lån med en belåningsgrad över 50 procent finns bindande riktlinjer. Vid utgången av 2015 amorterades 98 procent av alla nya bolån med belåningsgrader över 70 procent.

SEB:s utlåning baserar sig på låntagarens återbetalningsförmåga där kunden ska ha utrymme att klara en räntenivå på 7 procent och där lånet maximeras till fem gånger hushållets bruttoinkomst.

FRÅGOR TILL...

EERIKA VAIKMÄE-KOIT
Chef för Kontorsrörelsen i Estland

Hur har det ekonomiska läget påverkat de estniska hushållen?
Ökade inkomster, förbättrade sociala förmåner och sänkta inkomstskatter har stärkt hushållens finansiella ställning. Det avspeglas i ökade affärsvolymer under 2015: både ut- och inlåning till och från våra privatkunder ökade med 6 procent.

Vad gör ni för att utveckla rådgivningen till kunderna?
För andra året i rad har vi i de baltiska länderna genomfört ett speciellt privatrådgivningsprogram i syfte att öka den finansiella kunskapen i såväl samhället i stort som hos våra kunder. Intresset för att boka in rådgivningsmöten har varit stort.

FRÅGOR TILL...

SEBASTIAN SIEGL
Chef för Private Banking, Sverige

Hur sammanfattar du 2015?
Det har varit ett utmanande år med hög volatilitet både på aktie- och råvarumarknaden, samtidigt som vi befinner oss i ett unikt läge med noll- eller minusräntor runt om i världen. Därför har det varit extra viktigt att arbeta nära kunderna och föra en dialog om vilken risknivå som är lämplig för var och en.

Vad gör SEB för att utveckla erbjudandet till kunderna?
Digitaliseringen ändrar kundbehoven och vi vill utveckla vårt erbjudande tillsammans med kunderna så att vi kan addera värde till dem i alla kanaler. Under 2015 har vi exempelvis använt oss av direktsända så kallade webbinarier för att snabbt nå ut med marknadsuppdateringar. Uppgraderingen av våra mobilappar har mottagits väl.

Alla anställda var inbjudna att diskutera SEB:s långsiktiga vision och vägen framåt i ett tioårsperspektiv. Bilderna är från evenemanget i Stockholm, då cirka 3 000 medarbetare deltog.

SEB:S MEDARBETARE

I TAKT MED FÖRÄNDRINGARNA I BANKBRANSCHEN *blir det allt viktigare att kunna attrahera och behålla medarbetare med rätt kompetens och värderingar. SEB erbjuder möjligheter till utveckling i en stimulerande arbetsmiljö.*

Att arbeta på SEB innebär både att ta individuellt ansvar och att vara en del av ett team. Medarbetarskap och ledarskap går hand i hand för att skapa en väl fungerande organisation. SEB fokuserar på att utveckla och stärka team och gränsöverskridande samarbete inom banken.

MEDARBETARSTRATEGI

Med hjälp av SEB:s medarbetarstrategi vill banken försäkra sig om att den har rätt kapacitet för att möta de föränderliga villkoren i omvärlden. Strategin bygger på fyra hörnstenar: professionella medarbetare, framstående ledare, högpresterande team och en effektiv organisation.

INSIKT

I SEB:s medarbetarundersökning Insikt för 2015 förbättrades resultaten för tredje året i rad. Undersökningen visar att SEB har engagerade medarbetare som trivs med sina uppgifter och gärna rekommenderar banken som arbetsplats. Bland områden som behöver förbättras finns system och processer för att stödja kunderna, internt samarbete och utvecklingsvägar inom banken.

Under de senaste åren har SEB arbetat aktivt med resultaten av undersökningen. Chefer och medarbetare inom alla divisioner och länder har i öppna möten och med hjälp av olika verktyg för dialog och samarbete arbetat med resultaten för att dra slutsatser för sina egna respektive team.

LÄRANDE I SEB

För SEB:s framtida framgång är det avgörande att medarbetarna utvecklas – både som individer och som del i ett team. Kontinuerligt lärande i vardagen är en viktig förutsättning för att effektivt och smidigt kunna anpassa sig till nya omständigheter, exempelvis nya förväntningar från kunder eller förändrade krav från myndigheterna. Moderna metoder och effektiva hjälpmedel används för att underlätta

MENTORPROGRAM FÖR KVINNOR

Under 2015 genomförde SEB ett mentorprogram för 17 kvinnliga chefer med särskilt god utvecklingspotential. Var och en hade en egen mentor från verkställande ledningen. Ann Juviken (till vänster), chef inom en av bankens IT-enheter, och Elisabeth Sterner, chef inom Investment Management, bekräftar vikten av att ha en mentor som stöder och uppmuntrar kvinnor att ta på sig större utmaningar. ”Ett team är mer framgångsrikt om det finns en mångfald inte bara när det gäller kön utan också färdigheter, kulturell bakgrund och ålder”, säger de.

lärandet, till exempel kortfilmer, interaktiva presentationer och webbaserade utbildningar. Med rätt stöd är lärandet till stor del drivet av medarbetaren själv.

Under 2015 har SEB arbetat med utveckling av ett eget campus, en samlingsplats för all utveckling och lärande inom SEB. Under 2016 lanseras detta på en digital plattform som blir lätt åtkomlig för alla medarbetare.

MÅNGFALD

SEB anser att olika perspektiv ökar kreativiteten, förmågan att lösa problem och bidrar till bra beslut. Det gynnar kunderna liksom samhället i stort. Banken strävar efter att förbättra sina processer för att gynna mångfald – från annonsering och rekrytering till utveckling och kommunikation med bankens medarbetare.

HÄLSA OCH ARBETSMILJÖ

En sund och säker arbetsmiljö kombinerat med en god hälsa och balans i livet är grunden för att medarbetarna ska göra en bra insats och känna sig motiverade på arbetet. SEB:s hälsostrategi fokuserar på förebyggande åtgärder och syftar till att motivera och höja kunskapen om livsstilens och arbetsmiljöns betydelse för individen, företaget och samhället. Strategin är förankrad i den senaste forskningen och bygger på rekommendationer från SEB:s hälsovetenskapliga råd.

SEB utbildar och stöder chefer i att arbeta med hälso- och arbetsmiljörelaterade frågor. Under 2015 erbjöd banken flera aktiviteter som inspiration till vardagsmotion, till exempel en global stegtävling. SEB har också stärkt sitt fokus på stressrelaterad sjukfrånvaro. Den totala sjukfrånvaron i SEB i Sverige är 2,8 procent, vilket är lågt jämfört med andra branscher och med konkurrenterna.

FRAMÅTBLICKANDE

Den teknologiska utvecklingen i samhället liksom kundernas ökade förväntningar på enkelhet och transparens ställer nya krav på SEB som arbetsgivare. Kompetensväxling och -utveckling blir nyckelfaktorer, men också ett involverande ledarskap som underlättar lärande och innovation. Förmågan att hantera förändring och samarbeta över gränserna blir avgörande för om SEB ska fortsätta vara framgångsrikt på lång sikt. Därför prioriterar SEB utbildning i ledarskap och att öka medarbetarnas delaktighet med hjälp av verktyg för en öppen och interaktiv dialog.

MEDARBETARSTATISTIK

	2015	2014	2013
Antal anställda, medeltal	16 599[1)]	16 742	17 096
Sverige	*8 320*	*8 352*	*8 553*
Tyskland	*789*	*894*	*1 013*
Baltikum	*5 118*	*5 100*	*5 047*
Personalomsättning, %	9,0	8,9	11,1
Sjukfrånvaro, % (Sverige)	2,8	2,4	2,4
Kvinnliga chefer, %	44	43	42

1) Genomsnittligt antal befattningar: 15 605.

SEB:S VÄRDERINGAR

KUNDERNA FÖRST Våra kunders behov kommer först och vi utgår alltid ifrån hur vi kan skapa verkligt värde för dem.

ENGAGEMANG Vi är personligen måna om våra kunders framgång och tar eget ansvar för hur vi agerar.

SAMARBETE Vi uppnår mer genom att arbeta tillsammans.

ENKELHET Vi strävar efter att förenkla det som är komplext.

UPPDATERING AV SEB:S VÄRDERINGAR
Värderingarna är grunden för allt SEB gör. SEB:s värderingar uppdaterades under året. Värderingarna beskrivs i bankens uppförandekod som är vägledande i etiska frågor för alla medarbetare. *Se vidare sid 24.*

Uppsalahem har investerat i Frodeparken, ett flerfamiljshus med Nordens största integrerade solpanel. SEB bistod med finansieringen via gröna obligationer till ett värde av 500 Mkr.

BANKENS ROLL I SAMHÄLLET

BANKER SPELAR EN VIKTIG ROLL I SAMHÄLLET *genom att erbjuda lösningar för finansiering, sparande, riskhantering och betalningar och främjar därmed ekonomisk tillväxt och välstånd. SEB integrerar aktivt hållbarhet i sin affärsverksamhet.*

2015 var ett viktigt år för globala klimat- och utvecklingsfrågor. Klimatöverenskommelsen, som undertecknades av 195 stater vid COP21-konferensen i Paris blev ett avstamp för att hålla höjningen av jordens temperatur väl under 2°C. Även om det saknades konkreta utsläppsmål finns det nu en gemensam syn på vikten av att minska koldioxidutsläppen. Världens nationer enades också kring FN:s 17 globala hållbarhetsmål. För första gången uppmärksammades näringslivets drivande roll för att bidra till en mer hållbar värld. SEB har analyserat de 17 målen och kommer att börja integrera dem i bankens verksamhet under 2016.

SEB skärpte under året sitt ställningstagande kring klimatförändringar och kommer aktivt att arbeta för målet att hålla den globala temperaturökningen under 2°C. Bland annat innebär det att minska klimatpåverkan i fondförvaltningen och att inte ingå nya affärsavtal med företag med betydande verksamhet inom kolbrytning eller finansiera nya kolkraftverk.

Under året höjde SEB ambitionsnivån och satte som mål att bli ledande inom hållbarhet i finansbranschen.

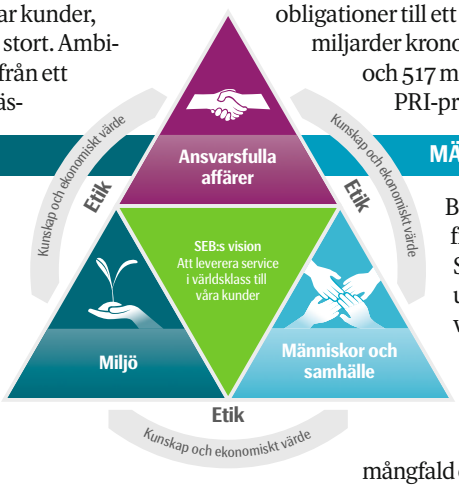
UPPDATERAD UPPFÖRANDEKOD

Under senare år har fokus runtom i världen ökat på frågor som rör bolagsstyrning och etiska spörsmål. SEB strävar alltid efter att bedriva affärerna ansvarsfullt och att alla agerar efter en stark etisk kompass. Värderingarna i samhället förändras över tid. Därför har banken under 2015 reviderat uppförandekoden och ytterligare förstärkt vikten av att upprätthålla SEB:s kultur, liksom varje medarbetares individuella ansvar för sina handlingar. *Uppförandekoden finns att läsa på sebgroup.com/sv*

SEB:S HÅLLBARHETSPERSPEKTIV

ANSVARSFULLA AFFÄRER

Som finansiell partner, investerare och ägare tar SEB ansvar för hur verksamheten påverkar kunder, anställda, aktieägare och samhället i stort. Ambitionen är att skapa långsiktigt värde från ett finansiellt, etiskt, socialt och miljömässigt perspektiv. Under 2015 deltog SEB i emissioner av gröna obligationer till ett belopp om 22 miljarder kronor. Totalt 2,2 miljarder kronor investerades i SEB:s mikrofinansfonder och 517 miljarder kronor förvaltades i enlighet med PRI-principerna.



MILJÖ

SEB övervakar sin egen direkta miljöpåverkan. Bankens mål att minska koldioxidutsläppen med 45 procent mellan 2008 och 2015 överträffades och nådde 54 procent 2015. För 2020 är målet att sänka koldioxidutsläppen med ytterligare 20 procent inom vissa områden. Under året ändrades bankens ställningstagande som tar höjd för den akuta klimatuppvärmningen.

MÄNNISKOR OCH SAMHÄLLE

Banker bidrar till att samhället utvecklas och frodas. Genom ett antal samarbeten verkar SEB för att framtida generationer – barn, ungdomar och entreprenörer – ska kunna växa och i sin tur bidra till ett långsiktigt hållbart samhälle. Under 2015 bidrog banken med 62 Mkr i stöd till sådana partnerskap. Som arbetsgivare fokuserar SEB på utveckling för chefer och medarbetare, mångfald och ett proaktivt hälsoarbete.

SEB hållbarhetsrapporterar enligt GRI G4. Rapporten återfinns på sebgroup.com

HÅLLBARHET I VERKSAMHETEN

Inom SEB har det under året tagits ytterligare steg för att integrera hållbarhet i affärsverksamheten, bland annat genom att säkerställa att hållbarhetsaspekterna diskuteras som en naturlig del i produktutvecklingsprocessen.

Även SEB:s fondverksamhet förstärker hållbarhetsaspekterna i sitt arbete. Under året undertecknade SEB Montréal Carbon Pledge, ett initiativ där investerare åtar sig att mäta och offentliggöra koldioxidavtryck i sina investeringsportföljer. Vid utgången av första kvartalet 2016 beräknas minst tio av SEB:s fonder, bland annat SEB Hållbarhetsfond Sverige, regelbundet mäta koldioxidpåverkan. *Läs om hållbart sparande baserat på positivt urval på sid 21.*

BEKÄMPNING AV FINANSBROTT

Bekämpning av finansiell brottslighet är en självklar del för att skydda SEB:s kärnverksamhet och samhället i stort. Under 2015 förstärktes utbildningsinsatserna på detta område. Särskilt stort genomslag fick ”Bankmannen, bedragaren och byggherren”, en dramatiserad film baserad på verkliga händelser som tagits fram för att öka medvetenheten om bedrägeri och penningtvätt. Filmen finns tillgänglig på bankens intranät. Den har visats mer än 5 500 gånger och fått ett mycket bra mottagande.

AKTIVT SAMHÄLLSENGAGEMANG

Under 2015 deltog banken aktivt i initiativ för ungdomar och barn, bland annat via organisationen Mentor, där fler än 800 medarbetare deltog, och skolorkesterkonceptet El Sistema. Ett tydligt bevis för att SEB:s medarbetare vill engagera sig är en insamling till förmån för flyktingar i början av september via Rädda Barnen. Inom loppet av en vecka skänkte medarbetarna i sex länder sammanlagt 1,1 miljoner kronor, vilket banken sedan matchade till 2,2 miljoner.

Mentor

SEB-AKTIEN 2015

UNDER 2015 MINSKADE VÄRDET PÅ SEB:S A-AKTIE *med 10 procent, till 89:40 kronor, medan FTSE European Banks Index sjönk med 5 procent. Vinsten per aktie var 7:57 kronor (8:79). Styrelsen föreslår en utdelning på 5:25 kronor för 2015 (4:75).*

AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet uppgår till 21 942 Mkr, fördelat på 2 194,2 miljoner aktier. A-aktien berättigar till en röst, C-aktien till en tiondels röst.

BÖRSHANDEL

SEB-aktien är noterad på Nasdaq OMX Stockholmsbörsen men handlas också på alternativa börser som BATS, CXE, Boat och Turquoise, som stod för cirka hälften av handeln i SEB-aktier under 2015. Aktien är också inkluderad i indexet FTSE4Good, vilket underlättar investeringar i företag med globalt erkända nivåer av ansvarstagande.

Under 2015 minskade värdet på SEB:s A-aktie med 10 procent medan OMX Stockholm Generalindex steg med 7 procent och FTSE European Banks Index sjönk med 5 procent. Under året omsattes SEB-aktier till ett värde av 312 miljarder kronor (233), varav 142 miljarder på Stockholmsbörsen. Vid utgången av 2015 uppgick SEB:s marknadsvärde till 196 miljarder kronor (218).

UTDELNINGSPOLITIK

SEB eftersträvar att uppnå en långsiktig utdelningstillväxt utan att negativt påverka koncernens kapitalmål. Utdelningen per aktie ska årligen motsvara 40 procent eller mer av vinsten per aktie. Varje års utdelning fastställs med hänsyn till det rådande ekonomiska läget samt koncernens resultatnivå, tillväxtförutsättningar, myndighetskrav och kapitalisering.

TOTALAVKASTNING 2015

Totalavkastningen – det vill säga SEB-aktiens kursutveckling inklusive återinvesterad utdelning – var under året -6 procent (+23). I genomsnitt var totalavkastningen i den nordiska jämförelsegruppen 3 procent (17) under 2015. De senaste tre åren var totalavkastningen för SEB-aktien 23 procent i snitt.

ANDEL AV BÖRSHANDELN SEB:S A-AKTIE 2015

Procent

	2015	2014
Nasdaq Stockholm	47	50
BATS	24	24
CXE	11	12
Boat	7	6
Turquoise	5	5
Övriga	6	3

AKTIERNAS FÖRDELNING

Aktiernas fördelning	Antal aktier	Procent	Antal ägare
1 – 500	32 537 448	1,5	172 317
501 – 1 000	32 764 677	1,5	42 870
1 001 – 5 000	101 814 702	4,6	46 246
5 001 – 10 000	41 844 977	1,9	5 840
10 001 – 20 000	32 231 947	1,5	2 289
20 001 – 50 000	33 447 967	1,5	1 085
50 001 – 100 000	20 833 141	0,9	291
100 001 – 500 000	74 382 798	3,4	338
500 001 – 1 000 000	47 862 897	2,2	70
1 000 001 –	1 776 451 248	81,0	162
	2 194 171 802	**100,0**	**271 508**

ANTAL UTESTÅENDE AKTIER, 31 DECEMBER 2015

	A-aktier	C-aktier	Totalt antal aktier
Antal emitterade aktier	**2 170 019 294**	**24 152 508**	**2 194 171 802**
Skyddande av långsiktiga aktiebaserade program [1]	-850 426		**-850 426**
Återköp av egna aktier [2]	0	0	0
Antal utestående aktier	**2 169 168 868**	**24 152 508**	**2 193 321 376**

1) Utnyttjande av bemyndigande från årsstämman 2015 avseende återköp för långfristiga aktieprogram 2009-2015.
2) Beslut vid årsstämman 2015. Inga återköp gjorda.

ATT INVESTERA I SEB

GENOM ÅREN HAR SEB KAPITALISERAT *på sin mångåriga position som ledande bank för storföretag i Norden och sin finansiella styrka. 2011-2015 har värdet på SEB:s A-aktie stigit med 125 procent.*

LÅNGSIKTIGT PERSPEKTIV

SEB har varit företagens bank sedan den grundades av A. O. Wallenberg 1856. Familjen Wallenberg är fortfarande djupt engagerad i bankens nuvarande och framtida verksamhet.

Det finns ett tydligt samband mellan kundernas utveckling och utvecklingen av bankens resultat. Därutöver har bankens riktade satsningar på tillväxt inom sina styrkeområden – företagsaffärer och långsiktigt sparande – haft en positiv effekt.

Den som investerar i SEB tror på en positiv ekonomisk utveckling i bankens hemmamarknader – Norden, Baltikum och Tyskland – och på bankens förmåga att utnyttja den över tid samt att parera en negativ utveckling på ett effektivt sätt.

AVKASTNING

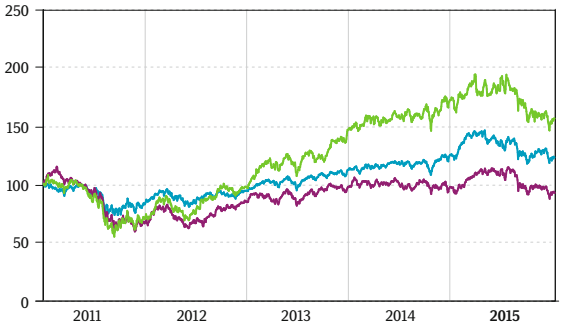
Avkastningen på en aktieinvestering beror inte bara på kursen utan även på utdelningen. Om marknadsvärdet sjunker finns det möjlighet att utdelningen kompenserar.

SEB har föreslagit årsstämman att dela ut 5:25 kronor, 69 procent, av vinsten per aktie för 2015. Direktavkastningen (det vill säga utdelning i relation till börskurs) för 2015 är 6 procent baserat på den föreslagna utdelningen.

Målet är att dela ut 40 procent eller mer av vinst per aktie.

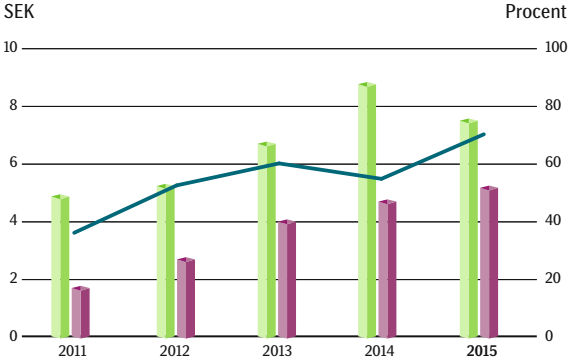
SEB:S A-AKTIE

Index 1 januari 2011 = 100



SEB:s A-aktie. Index bygger på kursen sista dagen i varje månad.
Nasdaq OMX S30
European Banks Index (FTSE)

VINST OCH UTDELNING PER AKTIE



Nettoresultat
Utdelning
Utdelning i relation till årets resultat, %

En utdelning på 5:25 kronor per aktie föreslås för 2015.
Utdelningen i relation till vinst per aktie är 69 procent.

DATA PER AKTIE

	2015	2014	2013	2012	2011
Nettoresultat före utspädning, kr	7:57	8:79	6:74	5:31	4:93
Nettoresultat efter utspädning, kr	7:53	8:73	6:69	5:29	4:91
Eget kapital, kr	65:11	61:47	56:33	49:92	46:75
Kassaflöde, kr	72:09	68:13	62:10	56:33	51:99
Betald utdelning (A och C), kr	5:25	4:75	4:00	2:75	1:75
Börskurs vid årets slut					
A-aktien, kr	89:40	99:55	84:80	55:25	40:09
C-aktien, kr	88:85	97:65	79:90	53:40	39:00
Högsta kurs under året					
A-aktien, kr	111:50	100:60	85:10	57:95	62:00
C-aktien, kr	112:50	99:10	80:30	54:30	61:25
Lägsta kurs under året					
A-aktien, kr	83:45	82:25	55:70	38:87	30:72
C-aktien, kr	83:75	77:45	53:20	38:74	33:00
Utdelning i relation till årets resultat, %	69,4	54,0	59,3	51,8	35,5
Direktavkastning (utdelning i relation till börskurs), %	5,9	4,8	4,7	5,0	4,4
P/E-tal (börskurs i relation till resultat), %	11,8	11,3	12,6	10,4	8,1
Antal utestående aktier					
i genomsnitt, miljoner	2 191,2	2 186,8	2 190,8	2 191,5	2 193,9
vid årets slut, miljoner	2 193,3	2 188,7	2 179,8	2 192,0	2 191,8

Källa: Euroclear/Modular Finance AB

AKTIEKAPITALETS FÖRÄNDRING

År	Transaktion	Kronor	Förändring av antalet aktier	Ackumulerat antal aktier	Aktie-kapital, Mkr
1972				5 430 900	543
1975	Nyemission 1:5	125	1 086 180	6 517 080	652
1976	Nyemission 1:6	140	1 086 180	7 603 260	760
1977	Split 2:1		7 603 260	15 206 520	760
1981	Nyemission 1B:10	110	1 520 652	16 727 172	837
1982	Fondemission 1A:5		3 345 434	20 072 606	1 004
1983	Nyemission 1A:5	160	4 014 521	24 087 127	1 204
1984	Split 5:1		96 348 508	120 435 635	1 204
1986	Nyemission 1A:15	90	8 029 042	128 464 677	1 284[1]
1989	Fondemission 9A+1C:10		128 464 677	256 929 354	2 569
1990	Riktad emission [2]	88:42	6 530 310	263 459 664	2 635
1993	Nyemission 1:1	20	263 459 664	526 919 328	5 269
1994	Konvertering		59 001	526 978 329	5 270
1997	Apportemission	91:30	61 267 733	588 246 062	5 882
1999	Nyemission 1:5[3]	35	116 311 618	704 557 680	7 046
2005	Nedsättning av aktiekapitalet		–17 401 049	687 156 631	6 872
2009	Nyemission 11:5	10	1 507 015 171	2 194 171 802	21 942

1) Per den 31 december 1986 var det bokförda aktiekapitalet alltjämt 1 204 Mkr, då likviden för nyemissionen inte betalades in förrän i början av 1987.

2) Emissionen riktades till banker ingående i Scandinavian Banking Partners.

3) Betalda tecknade aktier redovisas enligt Finansinspektionens instruktioner inte som aktiekapital i balansräkningen förrän nyemissionen registrerats (vilket skedde i januari 2000).

Genom delning 1977 (2:1) och 1984 (5:1), ändrades aktiernas nominella värde från 100 kronor till 10 kronor.

DE STÖRSTA AKTIEÄGARNA

31 december 2015

	Antal aktier	*Varav C-aktier*	Andel av kapital, %	Andel av röster, % 2015	Andel av röster, % 2014
Investor AB	456 198 927	*4 000 372*	20,8	20,8	20,9
Alecta	138 400 000		6,3	6,4	5,9
Trygg Stiftelsen	130 673 802		6,0	6,0	6,7
Swedbank Robur fonder	78 652 435		3,6	3,6	5,2
AMF Försäkring & fonder	69 468 707		3,2	3,2	2,4
SEB fonder	34 707 779		1,6	1,6	1,7
Nordea fonder	25 904 487		1,2	1,2	0,8
Tredje AP-fonden	24 730 533		1,1	1,1	0,6
Fjärde AP-fonden	23 086 839		1,1	1,1	1,0
Första AP-fonden	21 679 257		1,0	1,0	1,0
Handelsbanken fonder	21 618 022		1,0	1,0	1,5
Danske Invest & Danica Pension	18 578 497	*30 675*	0,8	0,9	0,7
AFA Försäkring	18 083 754		0,8	0,8	0
Norges Bank	17 837 204		0,8	0,8	1,4
Didner & Gerge fonder	17 778 514		0,8	0,8	0,4
Utländska ägare	583 656 031	*1 762 704*	26,5	26,8	26,8

Källa: Euroclear/ Modular Finance AB

SEB-AKTIEN PÅ BÖRSEN

Mkr	2015	2014	2013	2012	2011
Börsvärde vid årets slut [1]	196 146	218 384	185 947	121 183	87 938
Börsomsättning	142 188	113 566	94 738	85 776	106 168

1) Baserat på aktiekursen kronor 89:40 på Nasdaq OMX

AKTIEÄGARSTRUKTUR

Andel av aktiekapitalet den 31 december 2015

Svenska aktieägare	**73,5**
Institutioner och stiftelser	45,8
Privatpersoner	11,2
Aktiefonder	16,5
Utländska aktieägare	**26,5**

Majoriteten av bankens ca 270 000 aktieägare är privatpersoner med små innehav. De tio största aktieägarna äger tillsammans 46 procent av kapital och röster.

Källa: Euroclear/Modular Finance AB

FINANSIELL KONCERNÖVERSIKT

DE VIKTIGASTE FAKTORERNA SOM PÅVERKADE SEB:S RESULTAT *positivt var kundernas behov av riskhantering, god kreditkvalitet samt de många börsintroduktionerna i Norden. Det motverkades av negativa räntor. Nettoresultatet, exklusive engångseffekter, ökade med 6 procent och en utdelning på 5:25 kronor per aktie föreslås.*

VIKTIGA HÄNDELSER OCH TRENDER UNDER 2015

Första kvartalet – negativa räntor
- Riksbanken sänkte styrräntan under noll och räntorna var negativa i flera länder i Europa.
- Det rådde stor osäkerhet om huruvida Grekland skulle lämna eurosamarbetet och vad följderna kunde bli.
- Marknaden för börsintroduktioner var mycket gynnsam.
- SEB ingick avtal om att avyttra SEB Asset Management AG till Savills plc.

Andra kvartalet – hög företagsaktivitet
- Marknaden för börsintroduktioner var fortsatt gynnsam.
- Högsta domstolen i Schweiz avslog SEB:s ansökan om återbetalning av källskatt för åren 2006 till 2008.

Tredje kvartalet – ovanligt låg företagsaktivitet
- Företagsaktiviteten var låg och inga börsintroduktioner utfördes.
- Privatkunderna var mindre riskbenägna och flyttade sina besparingar från aktie- till blandfonder och banksparande.

Fjärde kvartalet – strategisk översyn och affärsplanering
- SEB fastställde en färdplan för framtiden, Vision 2025, och en ny treårig affärsplan.
- Affärsplanen 2013-2015 avslutades.
- I USA beslutade Federal Reserve att höja räntorna för första gången sedan 2006.
- Efterfrågan på krediter från små och medelstora företag började öka.

Helåret
- Volatiliteten i olika finansmarknader gjorde att kunderna efterfrågade säkrings- och riskhanteringsprodukter i hög grad.
- Riksbanken sänkte styrräntan tre gånger under året, från noll till -0,35 procent.

RESULTAT OCH LÖNSAMHET

Rörelseresultatet uppgick till 20 865 Mkr (23 348). Nettoresultatet (efter skatt) uppgick till 16 581 Mkr (19 219).

Engångsposter både under 2015 och 2014 påverkar jämförelsen mellan åren. Under 2015 avslog högsta domstolen i Schweiz SEB:s ansökan om återbetalning av källskatt för åren 2006 till 2008. Den negativa engångseffekten var 902 Mkr. Under 2014 avyttrades Euroline AB till en vinst om 1 661 Mkr och aktier i MasterCard Inc. såldes med en vinst om 1 321 Mkr.

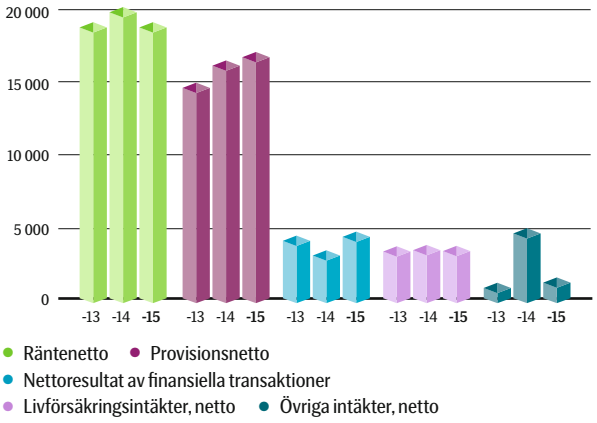
Exklusive engångsposter uppgick rörelseresultatet för 2015 till 21 767 Mkr (20 366), en ökning med 7 procent. Nettoresultatet, exklusive engångsposter, ökade med 6 procent till 17 483 Mkr (16 419).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna uppgick till 44 148 Mkr (46 936).

Räntenettot minskade med 5 procent till 18 938 Mkr (19 943). Jämfört med förra året minskade reporäntorna med 0,7 procentenheter i genomsnitt. Det påverkade räntenettot negativt med omkring 2,5 miljarder kronor. Det kunddrivna räntenettot minskade med 222 Mkr jämfört

RÖRELSEINTÄKTER Mkr



med föregående år. Det utlåningsrelaterade räntenettot ökade lika mycket beroende på marginaler som volymer. Inlåningssidan påverkades av det låga ränteläget.

Räntenettot från övriga aktiviteter minskade med 783 Mkr främst på grund av de lägre räntorna. I räntenettot ingick en engångskostnad på 82 Mkr hänförlig till källskattebeslutet i Schweiz.

Räntenettot omfattar också 1 201 Mkr (1 147) i myndighetsavgifter som används till den finansiella stabiliteten. De bestod primärt av avgifter till stabilitetsfonden på 590 Mkr (677) och avgifter till insättningsgarantin på 429 Mkr (470) liksom resolutionsavgifter på 182 Mkr.

Provisionsintäkterna ökade med 4 procent till 16 877 Mkr (16 306). Det var många börsintroduktioner under året. Låneprovisionerna minskade jämfört med föregående år i och med att den höga kundaktiviteten under 2014 avtog under 2015. Kapitalförvaltningen hade ett bra år; prestations- och transaktionsintäkterna ökade med 220 Mkr till 679 Mkr tack vare starka fondresultat. Betalnings- och kortavgifter minskade jämfört med 2014, främst på grund av avyttringen av Euroline AB.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade till 4 118 Mkr (2 921). Kunderna var aktiva inom valutahandeln hela året. Räntehandeln återgick till normala nivåer och aktiemarknaden gynnades av det höga antalet börsintroduktioner under året. Dessutom var värderingen av motpartsrisk (CVA), egen kreditvärdighet avseende derivat (DVA) och utgivna obligationer (OCA) negativ under 2014 men positiv under 2015, vilket resulterade i en positiv nettoförändring på 904 Mkr. Engångskostnaden för källskattebeslutet i Schweiz på 820 Mkr ingick i nettoresultatet av finansiella transaktioner för 2015.

Livförsäkringsintäkter, netto, var i stort sett oförändrade jämfört med föregående år och uppgick till 3 300 Mkr (3 345). Intäkter från fondförsäkring ökade och intäkter från traditionell och riskförsäkring minskade.

Övriga intäkter, netto, uppgick till 915 Mkr (4 421) och bestod av säkringseffekter, realisationsvinster, utdelningar och andra poster. En negativ effekt på 187 Mkr från goodwill hänförlig till försäljningen av SEB Asset Management AG ingick. År 2014 ingick positiva engångseffekter från försäljningen av aktier i MasterCard Inc. till ett belopp om 1 321 Mkr och en realisationsvinst till ett belopp om 1 661 Mkr hänförlig till försäljningen av Euroline AB.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna var i stort sett oförändrade från 2014 och uppgick till 22 187 Mkr (22 143). Ökade löne- och pensionskostnader uppvägdes av minskade konsult- och lokalkostnader. Rörelsekostnaderna låg under kostnadstaket på 22,5 miljarder kronor trots ökade pensionskostnader och valutaeffekter på sammantaget 615 Mkr. Det motsvarade en underliggande kostnadseffektivitet på 2,7 procent.

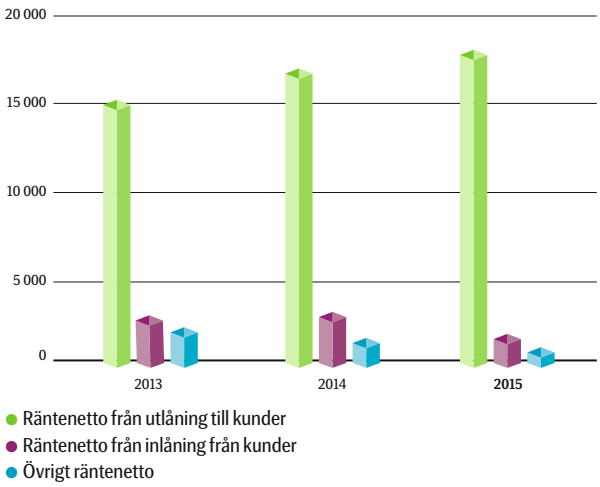
Under loppet av de senaste sex åren har två treåriga affärsplaner avslutats. I båda planerna sattes ett tak för rörelsekostnaderna. Inledningsvis uppgick det till 24 miljarder kronor och har därefter sänkts steg för steg till den nuvarande nivån på 22,5 miljarder kronor.

Kostnadstaket har visat sig vara ett effektivt sätt att kontrollera kostnaderna och göra effektiva prioriteringar bland investeringsalternativen. Kostnads/intäktsrelationen har förbättrats från 0,65 till 0,50.

Som en del av den nya affärsplanen för 2016–2018 har ledningen beslutat att förlänga kostnadstaket till och med 2017 på samma nivå, 22,5 miljarder kronor.

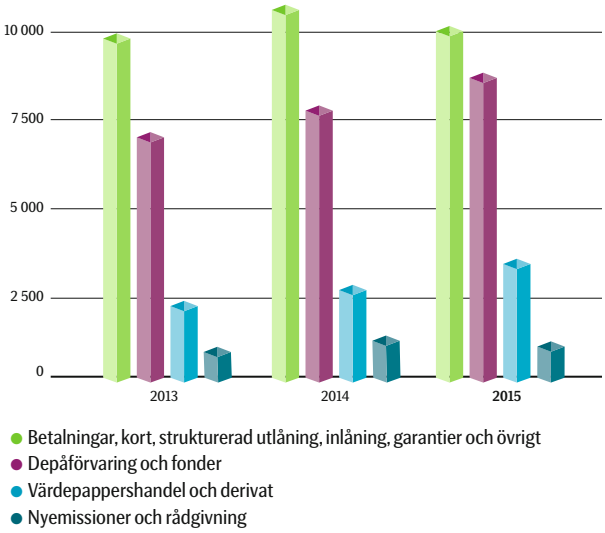
RÄNTENETTO

Mkr



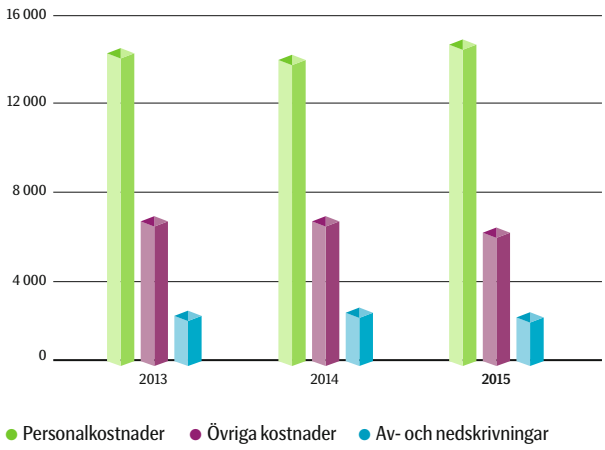
PROVISIONSINTÄKTER

Mkr



RÖRELSEKOSTNADER

Mkr



Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar

Förluster från materiella och immateriella tillgångar uppgick till 213 Mkr (121). Den främsta anledningen till ökningen var värdeförändringar på tillgångar som innehas för försäljning i bankens baltiska fastighetsbolag.

Kreditförlustreserveringar

Kreditförluster, netto, uppgick till 883 Mkr (1 324). Kreditkvaliteten var god och kreditförlustnivån uppgick till 6 baspunkter (9).

Skatt

Den totala *skattekostnaden* var 4 284 Mkr (4 129), motsvarande en effektiv skattesats på 21 procent (18).

Den effektiva skattesatsen beror på hur den aktuella intjäningen fördelas geografiskt. Den lagstadgade skattesatsen både i Sverige och uttryckt som ett genomsnitt för SEB-koncernen är 22 procent. År 2014 påverkades den effektiva skattesatsen av skattefria reavinster på 2,9 miljarder kronor, vilket motsvarade ett skattevärde om cirka 0,6 miljarder kronor.

Lönsamhet

Räntabiliteten uppgick till 12,2 procent (15,3). Räntabiliteten exklusive engångsposterna var 12,9 procent (13,1).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 2 219 Mkr (1 030). Nettoomvärderingen av de förmånsbestämda pensionsplanerna var positiv och uppgick till 4 178 Mkr (-2 700). Omvärderingen var ett netto av minskad pensionsskuld, vilket i sin tur berodde på höjda diskonteringsräntor, och att värdet av pensionsplanernas tillgångar ökade.

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen var negativ och uppgick till -1 959 Mkr (3 730). Den främsta orsaken var omvärderingen av kassaflödessäkringarna.

Effekter från Visas förvärvsplaner

Visa Inc. tillkännagav den 2 november 2015 att de planerar att förvärva Visa Europe (en medlemsägd organisation) för att skapa ett globalt Visa-företag. Transaktionen består dels av en förskottsbetalning och dels av en möjlig tilläggsköpeskilling baserat på intjäning fyra år efter att affären avslutas. SEB ingår i Visa Europe genom flertalet direkta och indirekta medlemskap.

Transaktionen är föremål för myndigheternas godkännande och förväntas bli avslutad under andra kvartalet 2016. SEB kommer att erhålla betalningen så snart som möjligt efter affären avslutas men den exakta tidpunkten och slutlikviden respektive andelen av köpeskillingen är fortfarande osäker.

NYCKELTAL

	2015	2014	2013	2012	2011
Räntabilitet på eget kapital, %	12,24	15,25	13,11	11,06	11,12
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,57	0,71	0,58	0,48	0,49
Räntabilitet på riskvägda tillgångar, %	2,71	3,23	2,38		
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	7:57	8:79	6:74	5:31	4:93
Vägt antal aktier[1], miljoner	2 191	2 187	2 191	2 191	2 194
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	7:53	8:73	6:69	5:29	4:91
Vägt antal aktier efter utspädning [2], miljoner	2 203	2 202	2 207	2 199	2 204
Kreditförlustnivå, %	0,06	0,09	0,09	0,08	-0,08
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar, %	68,3	62,2	86,9	74,4	71,1
Andel osäkra lånefordringar, netto %	0,20	0,29	0,17	0,28	0,39
Andel osäkra lånefordringar, brutto %	0,35	0,49	0,35	0,58	0,84
Likviditetstäckningsgraden [3], %	128	115	129		
Kapitalkrav, Basel III:					
Riskexponeringsbelopp, Mkr	570 840	616 531	598 324		
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	45 667	49 322	47 866		
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,8	16,3	15,0		
Primärkapitalrelation, %	21,3	19,5	17,1		
Total kapitalrelation, %	23,8	22,2	18,1		
Bruttosoliditetsgrad, %	4,9	4,8	4,2		
Antal befattningar [4]	15 605	15 714	15 870	16 925	17 633
Depåförvaring, miljarder kronor	7 196	6 763	5 958	5 191	4 490
Förvaltat kapital, miljarder kronor	1 700	1 708	1 475	1 328	1 261

1) Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 5 495 862 A-aktier för de långsiktiga aktieprogrammen vid årsskiftet 2014. Under 2015 har SEB återköpt 3 370 000 aktier och 8 015 436 aktier har sålts. Per den 31 december 2015 ägde SEB således 850 426 A-aktier till ett marknadsvärde av 76 Mkr.
2) Beräknad utspädning baserad på ett bedömt ekonomiskt värde för de långsiktiga incitamentsprogrammen.
3) Enligt vid varje tidpunkt gällande regler från Finansinspektionen.
4) Medeltal för året.

En femårsöversikt över koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar återfinns i de finansiella rapporterna sidan 152.
Se definitioner på sidan 62.

FINANSIELL STRUKTUR

Koncernens balansomslutning per den 31 december 2015 uppgick till 2 496 miljarder kronor, en minskning med 145 miljarder kronor jämfört med 2014 (2 641). Balansräkningen anpassades till en lägre handelsvolym av repor och finansiella instrument, vilket ledde till färre emissioner av kortfristiga certifikat och ett minskat behov av kortfristig inlåning. Minskningen av balansräkningen fick en positiv effekt på bankens kapital- och likviditetsposition.

Låneportföljen

Utlåningen till allmänheten uppgick till 1 353 miljarder kronor. Det var en minskning med 3 miljarder kronor under året. Exklusive repor och skuldinstrument ökade utlåningen till allmänheten med 18 miljarder kronor.

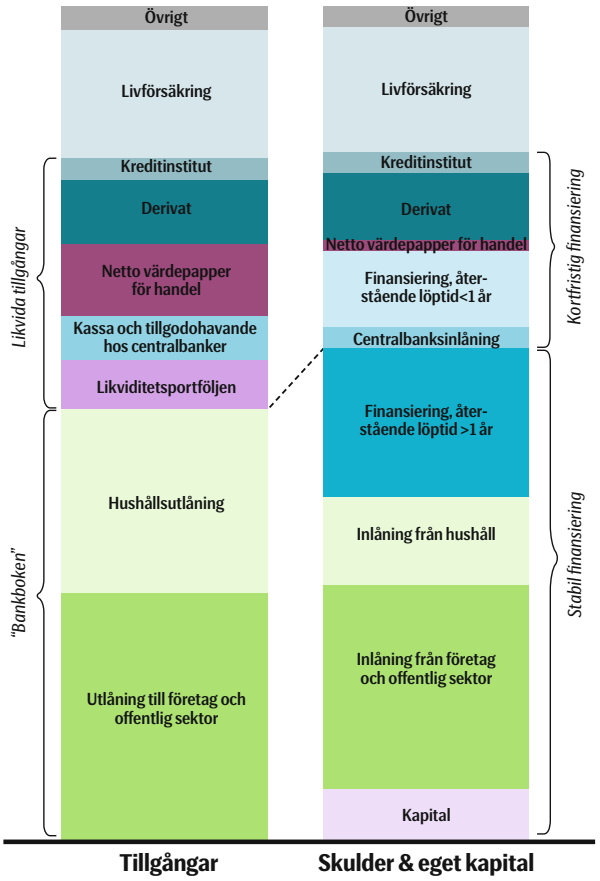
SEB:s totala kreditportfölj, som omfattar både volymer i balansräkningen och åtaganden utanför balansräkningen, uppgick till 2 065 miljarder kronor (2 094). Under året ökade hushållslån och lånelöften med 2 procent eller 13 miljarder kronor. Krediter och åtaganden utanför balansräkningen till segmenten företag och fastighetsförvaltning minskade sammantaget med 1 procent, eller 14 miljarder kronor. *Se sid. 42 och not 18a.*

Räntebärande värdepapper

SEB:s nettoposition i räntebärande värdepapper uppgick till 218 miljarder kronor (246). Av de samlade innehaven utgjordes 3 miljarder kronor av GIIPS-relaterade värdepapper (6). *Se not 18a*.

BALANSRÄKNINGENS STRUKTUR

31 December 2015



Derivat

Derivatkontraktens stängningsvärde bokas som tillgångar respektive skulder i balansräkningen och uppgick till 216 respektive 190 miljarder kronor. Volymerna och fördelningen av derivaten uppstår genom att kunderna efterfrågar derivatprodukter för att de ska kunna hantera sina finansiella risker. Banken upprätthåller en marknad för derivaten och använder dem också i syfte att skydda egna kassaflöden och verkligt värde på tillgångar och skulder från till exempel ränteförändringar. *Se not 42*.

Försäkringstillgångar och skulder

Försäkringsrörelsens tillgångar uppgick till 367 miljarder kronor (360). Av detta utgjordes 272 miljarder kronor (259) av finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär placeringsrisken (mestadels fondförsäkring) och övriga tillgångar (mestadels traditionell och riskförsäkring) utgjorde ytterligare 95 miljarder kronor (101).

Försäkringsrörelsens åtaganden uppgick till 371 miljarder kronor (364). Av detta utgjordes 272 miljarder kronor (259) av finansiella åtaganden för investeringsavtal (primärt fondförsäkring), medan 99 miljarder (105) var åtaganden för försäkringsavtal (primärt traditionell och riskförsäkring). Försäkringsrörelsens åtaganden täcks främst av finansiella tillgångar, men också av icke-finansiella tillgångar såsom investeringar i fastigheter. Värdet av dessa uppgick till 7 miljarder kronor (7).

Materiella och immateriella tillgångar

Materiella tillgångar utgörs till största delen, 8,4 miljarder kronor (9,5), av fastigheter.

RATING

Moody's betyg på SEB:s långfristiga seniora upplåning är baserat på bankens höga kreditkvalitet, stabila resultat, diversifiering liksom ökad effektivitet.

Fitch betyg på SEB:s långfristiga seniora upplåning återspeglar bankens starka inhemska verksamhet, speciellt på företagssidan, goda kapitalisering, sunda kreditkvalitet och solida intjäning.

S&P slutförde sin granskning av införandet av EU:s krishanteringsdirektiv i Sverige. Alla svenska banker, utom SEB, fick negativa utsikter på sitt kreditbetyg baserat på ökade risker i den svenska ekonomin. S&P:s syn på SEB är baserad på bankens positiva utveckling av kapital och intjäning som kan kompensera effekten av risken i ekonomin.

Moody's Stabila utsikter [1]		Standard & Poor's Stabila utsikter [1]		Fitch Positiva utsikter [1]	
Short	Long	Short	Long	Short	Long
P–1	Aaa	A–1+	AAA	F1+	AAA
P–2	Aa1	A–1	AA+	F1	AA+
P–3	Aa2	A–2	AA	F2	AA
	Aa3	A–3	AA–	F3	AA–
	A1		A+		A+
	A2		A		A
	A3		A–		A–
	Baa1		BBB+		BBB+
	Baa2		BBB		BBB
	Baa3		BBB–		BBB–

1) Utsikten bekräftades i december 2015

Immateriella tillgångar uppgick till 17,1 miljarder kronor (17,2), varav 59 procent utgörs av goodwill. Goodwillposter prövas för nedskrivning varje år. Ingen nedskrivning gjordes 2015. Som en konsekvens av bankens omorganisation kommer goodwill att omfördelas till lämpliga kassagenererande enheter.

Försäkringsrörelsen redovisar aktiverade anskaffningskostnader på 4,2 miljarder kronor (4,2).

In- och upplåning samt emitterade värdepapper

Koncernens finansiering utgörs av inlåning från allmänheten (hushåll, företag osv), upplåning från svenska, tyska och andra finansiella institutioner samt emissioner av penningmarknadsinstrument, obligationslån, säkerställda obligationer och förlagslån. *Se sid 43 och not 18f för information om likviditetshantering.*

In- och upplåning från allmänheten uppgick till 884 miljarder kronor (943). Jämfört med 2014 var inlåning från hushåll 16 miljarder kronor högre medan inlåningen från företag minskade med 43 miljarder kronor på grund av de strukturella förändringar i balansräkningen som beskrivs på *sid 32.*

Emitterade kort- och långfristiga värdepapper uppgick till 639 miljarder kronor (690). Under året förföll 79 miljarder kronor i långfristig finansiering. Banken kunde i enlighet med likviditetsstrategin använda sin goda kreditkvalitet till att ta upp ny finansiering till ett belopp om 95 miljarder kronor. Förlagslånen uppgick till 31 miljarder kronor (40).

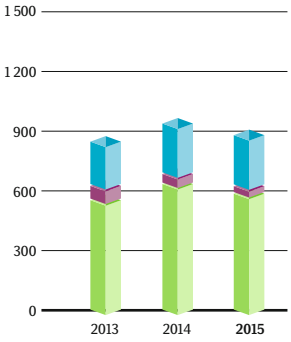
Eget kapital

Vid ingången av 2015 hade SEB ett eget kapital på 135 miljarder kronor. I enlighet med ett beslut på årsstämman 2015 användes 10,4 miljarder kronor till bankens utdelning (8,7). Nettoresultatet uppgick till 16,6 miljarder kronor och övrigt totalresultat var 2,2 miljarder kronor. Vid slutet av året uppgick eget kapital till 143 miljarder kronor.

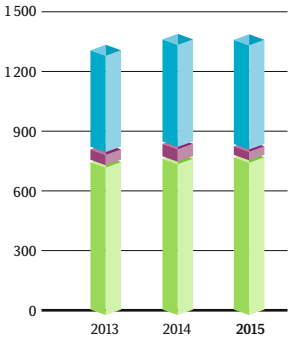
Utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning på 5:25 kronor per A- och C-aktie (4:75), vilket motsvarar 69 procent av vinst per aktie (54). Den totala föreslagna utdelningen uppgår till 11,5 miljarder kronor (10,4), beräknat på det totala antalet utestående aktier per den 31 december 2015, exklusive återköpta aktier. SEB-aktien handlas utan utdelning den 23 mars 2016. Avstämningsdag föreslås bli den 24 mars och utdelningen betalas ut den 31 mars 2016.

In- och upplåning från allmänheten Mdr kr



Utlåning till allmänheten Mdr kr



● Företagssektorn ● Kommuner, landsting ● Hushållssektorn

FÖRVALTAT KAPITAL

Mdr kr	2015	2014	2013
Periodens början	**1 708**	**1 475**	**1 328**
Inflöde	280	304	203
Utflöde	-220	-212	-182
Avyttring	-75	0	0
Värdeförändring	7	141	126
Periodens slut	**1 700**	**1 708**	**1 475**

Förvaltat kapital och depåförvaring

Vid slutet av året uppgick det förvaltade kapitalet till 1 700 miljarder kronor (1 708). Nettoinflödet av nya volymer var 60 miljarder. När SEB Asset Management AG avyttrades minskade det förvaltade kapital med 75 miljarder kronor. Värdeökningen var 7 miljarder kronor.

Depåförvaringsvolymen uppgick till 7 196 miljarder kronor (6 763).

INFÖR 2016

År 2016 kommer banken att fortsätta sitt arbete i enlighet med den strategiska inriktningen och den nya affärsplanen. Intäkterna ska växa genom korsförsäljning, digitala verktyg och tjänster och högre medarbetarkompetens, samtidigt som kostnaderna inte ska överstiga 22,5 miljarder kronor.

Det makroekonomiska läget är fortfarande osäkert. Stora globala obalanser kvarstår och om världens centralbanker minskar likviditetsstödet till de finansiella marknaderna kan svårbedömda direkta och indirekta effekter uppstå. Osäkerheten på marknaderna har påverkats av den geopolitiska utvecklingen, fallande oljepriser och de möjliga effekterna av börsutvecklingen i Kina om landets BNP-utveckling dämpas. Dessutom finns det en osäkerhet om ett möjligt utdraget läge med låga eller negativa räntor.

I SEB påverkar kredit-, marknads-, likviditets-, IT- och operationella samt försäkringsrisker verksamheten. *Koncernens riskstruktur och riskhantering beskrivs mer detaljerat på sid. 40-45 samt i not 18.*

Det internationella Basel III-regelverket som rör kapital, likviditet och finansiering kan få långtgående konsekvenser för hanteringen av tillgångar och skulder och hela banksektorns lönsamhet. Stora delar av regelverket har införts, men ännu kvarstår ett antal viktiga frågor att lösa.

År 2016 kommer det nuvarande kravet på svenska banker att betala en avgift till en nationell stabilitetsfond att ersättas av en ny avgift, baserad på affärsvolymer och riskparametrar i enlighet med EU:s krishanteringsdirektiv. Hälften av den nya avgiften debiteras under 2016; under 2017 införs avgiften fullt ut. *Se sid. 44 för mer information om kommande regelverk.*

En särskild bankskatt diskuteras både i Sverige och internationellt. SEB följer utvecklingen.

KUNDERNAS BEHOV BAKOM SEB:S RESULTAT

Kundernas behov av att låna, betala, spara, hantera risker, investera eller handla med finansiella instrument är källan till SEB:s affärsvolymer och resultat. Här beskrivs övergripande förhållandet mellan kunddrivna affärsvolymer som rapporteras i och utanför balansräkningen, resultaträkningen samt yttre faktorer.

Det makroekonomiska läget är av stor vikt för bankens kunder och därmed en av de faktorer som har störst betydelse för bankens verksamhet och resultat. Med positiva ekonomiska indikatorer är företag och privatpersoner mer benägna att investera och konsumera, vilket normalt leder till bland annat ökad utlåning, fler betalningar och ett större antal transaktioner på de finansiella marknaderna.

I en mer ogynnsam del av konjunkturcykeln, då kunderna sannolikt är mer försiktiga, kan tillväxten i affärs- och transaktionsvolymer avta och kreditförlusterna riskera att öka.

Räntenettot utgörs av skillnaden mellan intäkter från utlåning samt kostnader för in- och upplåning. Räntemarginalerna skiljer sig åt på olika marknader, främst på grund av olika löptider och risker. Förändringar i marginalen och i affärsvolymerna har stor betydelse för räntenettot.

Provisionsbaserade intäkter stiger med ökade affärsvolymer. Fondrelaterade provisioner ökar med högre marknadsvärden.

Nettoresultat av finansiella transaktioner omfattar såväl realiserade vinster och förluster i samband med försäljning av värdepapper som orealiserade förändringar i marknadsvärdet på innehav av vissa värdepapper. Utvecklingen på de finansiella marknaderna har stor betydelse.

Kreditförluster utgörs dels av konstaterade förluster, dels av reserveringar för sannolika förluster, där SEB fastställt att motparten troligtvis inte kommer att kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser. Eventuella återvinningar påverkar kreditförlustnettot positivt.

Vissa affärsvolymer redovisas som poster i balansräkningen och vissa rapporteras utanför – i enlighet med gällande redovisningsregler.

RESULTATRÄKNING, FÖRENKLAD

	Mkr	2015
A	Räntenetto	18 938
B	Provisionsnetto	16 877
C	Nettoresultat av finansiella transaktioner	4 118
D	Livförsäkringsintäkter, netto	3 300
E	Övriga intäkter, netto	915
	Summa rörelseintäkter	**44 148**
	Summa rörelsekostnader	**- 22 187**
2 3	Kreditförluster och övrigt	- 1 096
4 5	Skatt	- 4 284
	Nettoresultat	**16 581**

AFFÄRSVOLYMER I BALANSRÄKNINGEN

	TILLGÅNGAR, Mkr	2015
1	**Centralbanker**	**133 651**
2	**Utlåning till övriga kreditinstitut**	**58 542**
3	*varav Skuldinstrument*	*2 833*
4	**Utlåning till allmänheten**	**1 353 386**
5	*varav Skuldinstrument*	*18 168*
6	Skuldinstrument	172 368
7	Aktieinstrument	67 538
8	Derivat	215 551
9	Försäkringstillgångar	371 488
	Finansiella tillgångar till verkligt värde	**826 945**
10	Skuldinstrument	34 963
11	Aktieinstrument	2 405
	Finansiella tillgångar som kan säljas	**37 368**
	Övriga tillgångar	**86 072**
	Summa tillgångar	**2 495 964**

	SKULDER OCH EGET KAPITAL, Mkr	2015
12	**Centralbanker**	**58 273**
13	**Skulder till kreditinstitut**	**60 233**
14	**In- och upplåning från allmänheten**	**883 785**
15	**Skulder till försäkringstagare**	**370 709**
16	Certifikat	146 150
17	Obligationslån	493 294
	Emitterade värdepapper	**639 444**
18 1)	Skuldinstrument	10 442
19 1)	Aktieinstrument	12 927
20	Derivat och övrigt	207 416
	Övriga finansiella skulder till verkligt värde	**230 785**
	Övriga skulder	**78 565**
21	**Efterställda skulder**	**31 372**
	Totalt eget kapital	**142 798**
	Summa skulder och eget kapital	**2 495 964**

ÖVRIGA AFFÄRSVOLYMER (exempel)

22	Förvaltat kapital	Kunder investerar i till exempel fonder, mdr kr	1 700
22	Depåförvaring	Banken förvarar värdepapper och förmedlar utdelningar och räntor för kunders räkning, mdr kr	7 196
22	Kreditlöften	Kundernas förhandsbeslutade krediter, mdr kr	485
22	Garantier	Banken tillhandahåller kreditriskhantering till kunder, mdr kr	99
22	Värdepapperslån	Kunderna lånar och lånar ut aktier, mdr kr	64/125
22	Betalningar och cash management	Kunderna behöva göra betalningar och hantera sina konton	
22	Korttransaktioner	Kunderna gör kortbetalningar	
22	Värdepapperstransaktioner	Kunder använder banken som motpart i värdepapperstransaktioner, till exempel aktier	
22	Emissioner	Företagskunder efterfrågar råd och assistans vid till exempel företagsförvärv eller börsintroduktioner	

KUNDTRANSAKTIONER, AFFÄRSVOLYMER OCH INTÄKTER

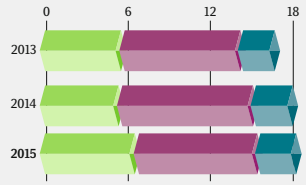
	Räntenetto A	Provisionsnetto B	Nettoresultat av finansiella transaktioner C	Livförsäkringsintäkter, netto D	Övriga intäkter, netto E
Utlåning	Lån till kunder skapar ränteintäkter under lånens löptid. 1 2 4	SEB deltar i eller leder syndikeringar av lån, vilket skapar provisionsintäkter. Dessutom tillkommer uppläggningsavgifter vid nya lån. 4			
Skuldinstrument	Banken håller skuldinstrument – räntebärande värdepapper och obligationer – i syfte att hantera sin likviditet och för kundhandel. De uppbär ränta under löptiden. 3 5 6 10 18 1)		Bankens handelslager av skuldinstrument hålls för kundhandel och är också en del av likviditetshanteringen. Handeln med kunderna ger ett resultat liksom marknadsvärdet på innehaven. 6 18 1)		Försäljning av egna innehav av skuldinstrument som hålls i likviditets- och investeringssyfte ger ett resultat. 3 5 10
Aktieinstrument		SEB erhåller provisioner i rollen som aktiemäklare. 22	Bankens handelslager av aktieinstrument hålls för kundhandel och SEB är motpart i aktieswappar. Handeln med kunderna ger ett resultat liksom marknadsvärdet på innehaven 7 19 1) Utdelningar från aktieinnehav. 7		Försäljning av egna aktieinnehav 11 påverkar resultatet. Utdelningar från aktieinnehav rapporteras här 11
Derivat	Ränterelaterade derivatinstrument som används av SEB för att minska svängningar i resultatet (säkring) ger ränta under löptiden. 8 20	Banken erhåller provisioner vid handel med derivat i vissa fall. 8 20	Banken är motpart för kunder som vill hantera sina risker (till exempel räntorisk) med hjälp av derivatinstrument. Både kundhandeln och marknadsvärdet på innehaven påverkar resultatet. 8 20		Marknadsvärdet på derivat som SEB använder för säkring (samt det säkrade instrumentet) – om säkringen inte är perfekt matchad. 8 20
Sparande: In- och upplåning och försäkring	Inlåning från kunder ger upphov till räntekostnader. 12 13 14	Banken erhåller provisioner från vissa bankkonton. 14		SEB tillhandahåller lösningar för kunder som vill investera i fond- eller traditionell försäkring. Åtaganden gentemot kunden och motsvarande tillgångar rapporteras i balansräkningen. 9 15	
Emitterade värdepapper och efterställda skulder	SEB finansierar verksamheten med hjälp av räntebärande kort- och långfristiga värdepapper i vilka räntekostnader uppstår. 16 17 21	Aktieindexobligationer som genererar provisioner tillhandahålls för kundinvesteringar. 16 17	Marknadsvärdet inklusive kreditrisk på SEB:s aktieindexobligationer påverkar resultatet. 17		Inlösen i förtid av skuldinstrument utgivna av SEB påverkar resultatet. 16 17 21
Affärsvolym utanför balansräkningen		Banken tillhandahåller en rad kundtjänster som genererar provisioner. De flesta avgifterna är fasta och transaktionsbaserade, men vissa beror på marknadsvärden. 22			

1) Kort position – ingår som en motpost i det lager som hålls för kundhandel.

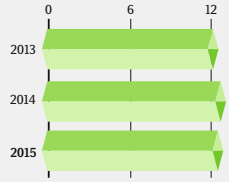
SEB:S DIVISIONER 2015

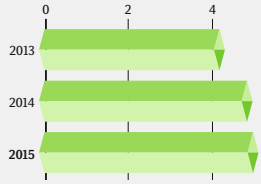
DIVISION		TJÄNSTEERBJUDANDEN	HÄNDELSER UNDER 2015
STORA FÖRETAG & INST.	**Chefer:** Johan Torgeby och Joachim Alpen	Stora Företag & Institutioner erbjuder rådgivningsbaserade affärs- och investmentbanktjänster riktade till stora företag och finansiella institutioner i Norden och Tyskland samt genom en omfattande internationell närvaro. Kunddriven handel, likviditetshantering, finansiering, kapitalmarknadstjänster och förvaring av värdepapper ingår i tjänsteutbudet.	SEB kunde som första nordiska bank erbjuda företagskunder möjligheten att frigöra överskottslikviditet i kinesisk valuta för hantering inom deras globala cash pools. SEB var värd för sitt första Climate Finance Summit i Frankfurt. Banken fortsatte att förbättra gränssnitt för kunder genom att möjliggöra uppkoppling mot flera enheter.
KONTORSRÖRELSEN	**Chef:** Mats Torstendahl	Kontorsrörelsen i Sverige betjänar 1,7 miljoner privatpersoner och 200 000 små och medelstora företag med rådgivning och banktjänster vid 160 kontor samt genom telefon-, internet- och mobilbanktjänster. Divisionen ansvarar också för kortutgivning i de fyra nordiska länderna såväl under SEB:s eget varumärke som för Eurocard och Diners Club.	Med ett omfattande sparerbjudande baserat på kundernas behov har mobilappen för privatpersoner uppdaterats med funktionalitet för att hantera pension, sparande och försäkring. SWISH, en mobil betaltjänst, vidgades för att omfatta betalningar mellan företag och privatpersoner. En mobil plånbok, Master Pass, där handel online sker på ett enkelt och säkert sätt från valfri mobil enhet lanserades också.
KAPITALFÖRVALTNING	**Chef:** Christoffer Malmer	Kapitalförvaltning erbjuder kapitalförvaltningstjänster och rådgivning till institutioner, livförsäkringsbolag och privatpersoner. Divisionen har också ett ledande nordiskt private bankingerbjudande till kapitalstarka personer och stiftelser med ett brett serviceutbud inom juridisk rådgivning, investeringar, finansiering, försäkring samt traditionell bankservice i och utanför Sverige.	Under året intensifierades satsningen på att integrera hållbarhetsfaktorer i investerings- och portföljförvaltningsbeslut. SEB lanserade hållbara fondprodukter och undertecknade Montréal Carbon Pledge. SEB utsågs till bästa privatbank i Sverige och bästa fondbolag på den svenska marknaden. Banken avyttrade sitt fastighetsförvaltningsbolag i Tyskland.
LIV	**Chef:** Peter Dahlgren	Liv tillhandahåller försäkrings- och pensionslösningar för privatpersoner och företag. SEB:s livdivision är en av de ledande leverantörerna inom livförsäkring och en av de tre största inom fondförsäkring i Norden och Baltikum totalt.	SEB lanserade traditionell försäkring vilket mottogs väl av kunderna. Ett nytt produkterbjudande för sjukförsäkring och andra försäkringslösningar för mindre och nystartade företag lanserades. Ambitionen att digitalisera såväl kundgränssnitt som rådgivningsverktyg fortsatte och nu erbjuds skärmdelning för rådgivning inom pensioner och livförsäkring.
BALTIKUM	**Chef:** David Teare	Divisionen tillhandahåller banktjänster och rådgivning till 1,8 miljoner privatpersoner och 140 000 små och medelstora företag i Estland, Lettland och Litauen genom 92 bankkontor samt onlinetjänster och mobila lösningar. Baltiska fastighetsbolag ingår också i divisionen.	Helkundsstrategin förbättrades ytterligare med hjälp av ett verktyg för individuellt anpassad rådgivning. Ett finanschefsforum hölls i varje land i Baltikum. Divisionen fokuserade på hållbart företagande och i Estland erbjuds nu pappersfri service på samtliga SEB-kontor. SEB var ensam rådgivare när energibolaget Latvenergo blev först i Lettland med att ge ut en grön obligation.

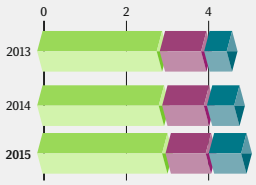
RÖRELSEINTÄKTER (Mdr kr)



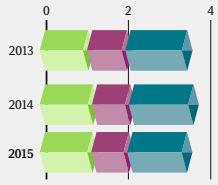
Markets · Transaction Banking · Corporate & Investment Banking







Trygg Liv, Sverige · SEB Pension, Danmark · SEB Life & Pension, International



Estland · Litauen · Lettland

RESULTATKOMMENTAR 2015

Rörelseintäkterna ökade med 1 procent till 18 367 Mkr. Rörelsekostnaderna ökade med 2 procent till 8 610 Mkr, främst på grund av valutaeffekter. Kreditförlusterna uppgick till 299 Mkr vilket återspeglade en fortsatt god kreditkvalitet. Rörelseresultatet ökade med 4 procent.

Hög efterfrågan på riskhanteringsprodukter och många börsintroduktioner bidrog till det positiva resultatet.

Rörelseresultatet minskade med 5 procent till 6 260 Mkr, främst drivet av de låga räntorna som satte press på inlåningsmarginalerna. Räntenettot minskade med 5 procent. Rörelsekostnaderna ökade med 2 procent främst till följd av ökade pensionskostnader. Kreditförlusterna var fortsatt stabila och uppgick till 459 Mkr.

Både utlånings- och inlåningsvolymer och förvaltat kapital ökade.

Rörelseresultatet för 2015 ökade med 8 procent till 2 446 Mkr. Basprovisionerna ökade till 3 273 Mkr (3 061), vilket främst var ett resultat av högre genomsnittliga tillgångsvärden under 2015. De prestationsbaserade intäkterna, inklusive transaktionsintäkter, ökade till 628 Mkr. Rörelsekostnaderna minskade med 2 procent.

Privatkunderna allokerade om sina besparingar från aktie- till blandfonder och kontosparande.

Totalt ökade intäkterna med 3 procent till 4 945 Mkr, samtidigt som kostnaderna steg med 1 procent. Rörelseresultatet ökade med 6 procent till 2 198 Mkr.

De fondförsäkringsrelaterade intäkterna ökade med 12 procent tack vare högre fondvärden. Intäkterna från traditionell försäkring minskade till följd av ogynnsamma finansiella marknader och en nedgång för svensk riskförsäkring.

Rörelseresultatet minskade med 11 procent till 1 281 Mkr, delvis till följd av det låga ränteläget och på grund av nedskrivningar i fastighetsbolagen. Problemlånen och kreditförlusterna minskade.

Den lokala ekonomiska tillväxten i Baltikum mildrade effekten av sanktionerna som uppstått till följd av konflikten mellan Ryssland och Ukraina. Efterfrågan på lån ökade i Estland och Litauen.

ANDEL AV KONCERNEN

RÖRELSEINTÄKTER [1)]

Stora Företag & Inst.	42 %
Kontorsrörelsen	28 %
Kapitalförvaltning	11 %
Liv	11 %
Baltikum	8 %

RÖRELSERESULTAT [1)]

Stora Företag & Inst.	44 %
Kontorsrörelsen	29 %
Kapitalförvaltning	11 %
Liv	10 %
Baltikum	6 %

MEDARBETARE

Antal befattningar
(15 605)

Stora Företag & Inst.	14 %
Kontorsrörelsen	22 %
Kapitalförvaltning	5 %
Liv	8 %
Baltikum	17 %
Övrigt [2)]	34 %

1) Exklusive övrigt och elimineringar
2) Staber och affärsstöd

SEB:S DIVISIONER FRÅN OCH MED 1 JANUAR1 2016

I enlighet med ett styrelsebeslut under 2015 är SEB:s verksamhet från och med 2016 indelad i fyra divisioner.

STORA FÖRETAG & FINANSIELLA INSTITUTIONER

Chefer: Johan Torgeby (storföretag) och Joachim Alpen (finansiella institutioner)

Divisionen betjänar 2 300 företag och 700 finansiella institutioner och erbjuder rådgivningsdrivna affärs- och investmentbanktjänster i Norden och Tyskland samt via en omfattande internationell närvaro. Kunddriven handel i aktier och valutor, likviditetshantering, finansiering, kapitalmarknadstjänster, depåförvaringstjänster och asset management sales (som ingick i division Kapitalförvaltning 2015) är en del av erbjudandet.

Framöver fortsätter banken att utöka den nordiska och tyska verksamheten samt sin närvaro i den brittiska marknaden. Digital teknologi kommer att användas för att förenkla processer och förbättra kundservicen.

FÖRETAG & PRIVATKUNDER

Chefer: Christoffer Malmer (privatkunder) och Mats Torstendahl (företag)

Divisionen betjänar cirka 1,7 miljoner privatkunder och 200 000 företag i Sverige med rådgivning och produkter via 160 kontor samt via SEB:s telefonbank, internetbank och mobilbank. SEB Kort – som utfärdar kort i Norden i SEB:s eget namn samt för Eurocard och Diners Club – och SEB Private Banking (som ingick i division Kapitalförvaltning 2015) är två fristående enheter i divisionen.

Framöver kommer både kundernas förändrade behov och beteenden, nya konkurrenter och behovet av ökad effektivitet att kräva förbättrade digitala tjänster och kundservice.

BALTIKUM

Chef: Riho Unt

Divisionen erbjuder banktjänster och rådgivning till cirka 1,8 miljoner privatkunder och 140 000 företag i Estland, Lettland och Litauen genom ett nätverk av 92 kontor, online eller via mobila lösningar. SEB:s baltiska fastighetsbolag utgör också en del av divisionen.

Framöver kommer förändringar i kundernas behov och beteenden att leda till ökad rådgivning och fler digitala tjänster. Divisionens inriktning på hållbarhetsfrågor (som varit speciellt viktiga i Baltikum) kommer att fortsätta.

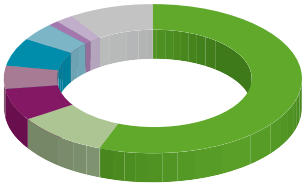
LIV & INVESTMENT MANAGEMENT

Divisionens livverksamhet erbjuder försäkrings- och pensionsprodukter samt lösningar för både privatpersoner och företag. Investment management (som ingick i division Kapitalförvaltning 2015) ansvarar för investeringsportföljer, inklusive fonder. Övriga divisioner stöttas med försäkrings- och investeringsexpertis.

Framöver kommer SEB:s bankassuranskoncept i Sverige och Baltikum att användas i större grad i rådgivningen till privatkunder, till exempel när det gäller skuldsättning kontra pensionsplanering. För att minska komplexiteten och öka effektiviteten kommer antalet fonder och fondbolag att minskas framöver. Kompetens och produktsortiment anpassas för att på ett bättre sätt möta kundernas efterfrågan på både passiv och traditionell aktiv portföljförvaltning.

Chef: Peter Dahlgren

SEB:S GEOGRAFISKA MARKNADER 2015



ANDEL AV SEB:S RÖRELSERESULTAT 2015

Sverige	56 %	Tyskland	6 %[1]	Litauen	2 %
Norge	10 %	Estland	4 %	Internationella nätverket och övrigt	9 %
Danmark	7 %	Lettland	1 %		
Finland	5 %				

1) Exklusive treasuryverksamhet

	Kunderbjudanden
SVERIGE ANNIKA FALKENGREN *VD och koncernchef*	**Universalbank** I Sverige är SEB den ledande företagsbanken bland stora företag och institutionella kunder och har en framträdande position bland små och medelstora företag. På privatmarknaden växer kundbasen och SEB har en stark position inom sparområdet. SEB är ledande inom private banking och stark inom kapitalförvaltning och livförsäkring.
ESTLAND ALLAN PARIK *Landchef*	**Universalbank** SEB är den näst största banken i Estland och har ett heltäckande utbud av banktjänster. Banken har en stark position som privat- och företagsbank, framförallt inom kapitalförvaltning och livförsäkring.
LETTLAND IEVA TETERE *Landchef*	**Universalbank** SEB är den näst största banken i Lettland och har ett heltäckande utbud av banktjänster. Banken har en stark position som privat- och företagsbank, framför allt inom företagsutlåning, och kapitalförvaltning.
LITAUEN RAIMONDAS KVEDARAS *Landchef*	**Universalbank** SEB är den största banken i Litauen och har ett heltäckande utbud av banktjänster. Banken har en stark position som privat- och företagsbank, framför allt inom in- och utlåning till företag.
DANMARK PETER HØLTERMAND *Landchef*	**Företagsbank** I Danmark erbjuder SEB helhetslösningar för företag och institutionella kunder och har en topposition inom företags- och investment banking. Som viktig deltagare på marknaderna för private banking, kapitalförvaltning, livförsäkring och kort anses SEB vara en av de ledande bankerna.
NORGE WILLIAM PAUS *Landchef*	**Företagsbank** I Norge är SEB en ledande företags- och investmentbank med långvariga relationer med de största företagen och institutionerna. SEB har också en ledande position på företagskortmarknaden och växer inom private banking-området.
FINLAND MARCUS NYSTÉN *Landchef*	**Företagsbank** I Finland erbjuder SEB helhetslösningar för företag och institutionella kunder och har en topposition inom institutionell kapitalförvaltning. SEB är en klar utmanare till den dominerande inhemska banken. SEB är också en ledande aktör på private banking-marknaden.
TYSKLAND JOHAN ANDERSSON *Landchef*[1]	**Företagsbank** I Tyskland erbjuder SEB helhetslösningar för företag och institutionella kunder. SEB är den största nordiska banken i Tyskland med en växande position som huvudbank i det utvalda segmentet medelstora företag och för storföretag. SEB:s erbjudande i Asien är viktigt för de tyska kunder som är aktiva internationellt.
DET INTERNATIONELLA NÄTVERKET	**Företagsbank** SEB:s hemmamarknadskunder betjänas jorden runt via bankens kontor i finansiella centra som London och New York och i Asien via kontor i Hongkong, Peking, Shanghai och Singapore. När de nordiska och tyska kundföretagen växer är SEB:s internationella nätverk viktiga för att möta deras behov och förväntningar.

1) Från och med januari 2016.

RISK-, LIKVIDITETS- OCH KAPITALHANTERING

SEB MÅSTE ALLTID HA TILLRÄCKLIGA FINANSIELLA RESURSER *för att kunna tillgodose kunders och andra intressenters behov. Risk-, likviditets- och kapitalhantering handlar om att säkerställa att SEB har motståndskraft i alla slags situationer.*

SEB strävar efter en integrerad syn på strategi, risktolerans, kapital och finansiering samt uppföljning. De finansiella konsekvenserna av affärsbeslut hanteras utifrån tre huvudsakliga aspekter:

(1) risk, mix och tillväxt av affärsvolymer
(2) kapital-, finansierings- och likviditetsutveckling som drivs både av affärsverksamhet och regelverk samt
(3) prissättning och lönsamhet.

Mål sätts och följs upp regelbundet för att hantera och optimera resurser inom dessa tre områden. En sådan heltäckande styrning är grundläggande för att kunna skapa stabila och uthålliga vinster.

STRATEGI OCH RISKTOLERANS

Styrelsen beslutar om den strategiska inriktningen och den övergripande risknivå som banken är villig att acceptera, baserat på principen att det inte finns ett egenvärde i att ta risk utan att det görs i syfte att skapa kundvärde och uthålligt aktieägarvärde. I sitt övergripande dokument om risktolerans beskriver styrelsen sin långsiktiga syn på bankens risknivå, hur upplåningen ska struktureras, vilka likviditetsbuffertar som krävs samt kapitalmål.

Risknivåer och limiter sätts baserat på styrelsens risktolerans och följs regelbundet upp av riskorganisationen, ledningen och styrelsen. Ramverket för risktolerans ses över årligen i samband med affärsplaneringen.

SEB:S RISKPROFIL

SEB:s huvudsakliga risk är den kreditrisk som uppstår i samband med utlåning och lånelöften till kunder. Den genomsnittliga kreditförlustnivån under de senaste tio åren (inklusive den senaste finanskrisen) uppgår till 0,19 procent av den totala utlåningen.

Andra risker i SEB:s verksamhet är marknadsrisk, operativ risk, affärsrisk, pensionsrisk och försäkringsrisk. För att täcka dessa risker måste SEB hålla tillräckligt kapital. SEB:s kapitalisering är bland de starkaste i Europa. Likviditetsrisken täcks främst av en likviditetsreserv eftersom kapital inte direkt motverkar denna risk.

SEB – EUROPAS NÄST STARKASTE BANK

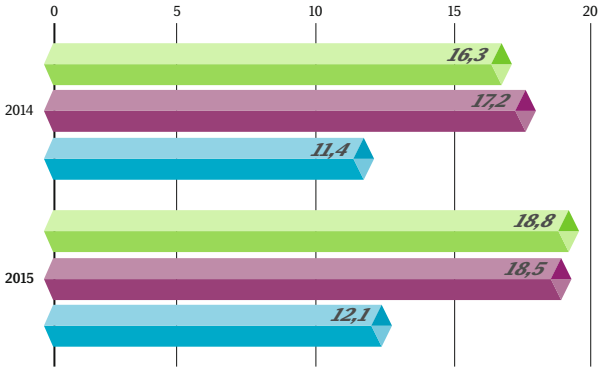
Enligt en sammanställning gjord av tidningen Bloomberg Markets var SEB den näst starkaste banken i Europa och nummer 12 globalt. Hongkongbaserade Hang Seng Bank rankades som nummer ett i världen. I undersökningen hade SEB högst betyg av de svenska bankerna.

Rankningen bygger på en genomgång av alla banker i världen med tillgångar på minst 100 miljarder dollar. Den finansiella styrkan bedöms inom fem kategorier: primärkapitalet i relation till riskvägda tillgångar, andelen oreglerade fordringar i förhållande till totala tillgångar, reserveringsgrad, inlåningens storlek i förhållande till den totala upplåningen samt ett kostnadseffektivitetsmått. All data gäller helåret 2014.

KONKURRENTJÄMFÖRELSE

Kärnprimärkapitalrelation

Procent



- SEB
- Genomsnitt för nordiska konkurrenter (SHB, Swedbank, Nordea, Danske Bank, DNB)
- Genomsnitt för jämförbara europeiska banker (HSBC, BNP, UBS, Barclays, Credit Suisse, Société Générale, Deutsche Bank, Commerzbank)

ROBUST KAPITALPOSITION

Risktolerans: SEB:s kapitalstyrka ska fortsätta vara tillräcklig för att stå emot de totala riskerna och garantera bankens långsiktiga överlevnad och position som finansiell motpart samtidigt som verksamheten ska följa myndighets-krav och ratingmål.

Trots en stark riskhanteringskultur uppstår oförutsedda förluster inom bankverksamhet. SEB:s kapitalstyrning ska säkerställa att banken har tillräckligt kapital för att absorbera sådana förluster. Risker mäts för att fastställa det minimikapital som krävs. Externa intressenter såsom tillsynsmyndigheter och ratingbolag har också krav på kapitalisering. Detta måste balanseras mot aktieägarnas krav på avkastning.

Kapitalmål och tillsynsmyndigheternas krav

Styrelsen sätter SEB:s kapitalmål baserat på myndighetskrav, den interna synen på kapitalbehov och en målsättning för kreditrating.

Finansinspektionens krav på kärnprimärkapital består av ett generellt minimikrav för samtliga finansiella institut, pelare 1-kravet, och ett specifikt krav som baseras på en individuell bedömning av SEB:s risk, likviditet och kapital, pelare 2-kravet (översyns- och utvärderingsprocessen). SEB uppskattar Finansinspektionens krav inför 2016 till 16 procent.

Bankens mål för kärnprimärkapitalrelationen är att hålla den cirka 150 punkter över Finansinspektionens krav, för att ta höjd för eventuell påverkan framför allt från valutaförändringar och pensionsåtaganden på kapitalbasen. Detta innebär att bankens mål för kärnprimärkapitalrelationen är 17,5 procent.

Kapitalstyrning

Bankens kapitalmål, kapitalallokering och räntabilitet är riskbaserade och bygger på en beräkning av alla identifierade risker i SEB:s verksamhet. Kapitalstyrningen är framåtblickande och i linje med affärsplanen på kort och lång sikt samt den makroekonomiska utvecklingen. SEB använder en intern modell för beräkning av hur mycket kapital som behövs för att täcka bankens risker (så kallat ekonomiskt kapital). Stresstester är en viktig del i utvärderingen av kapitaltäckning och när kapitalmålen sätts. Detta beskrivs och utvärderas i den årliga interna kapitalutvärderingen (IKU).

Som en del i kapitalplaneringen har SEB en återhämtningsplan som beskriver kapitalstärkande åtgärder och beslutsprocesser i händelse av en svår kapitalsituation.

Kapitalstyrningen säkerställer att kapitalet används där det ger bäst riskjusterad avkastning. SEB använder en intern kapitalallokeringsmodell (business equity) för att fördela det kapital som behövs för att motsvara den risk som affärsenheterna tar.

Kapitalstyrka

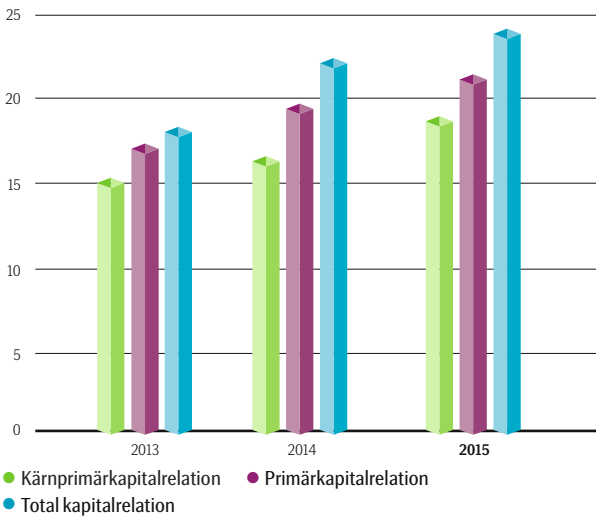
SEB har en av de högsta kärnprimärkapitalrelationerna i Europa. Under 2015 fortsatte banken att stärka sitt kapital, vilket gav en kärnprimärkapitalrelation på 18,8 procent (16,3). Kärnprimärkapitalet ökade till 107,5 miljarder kronor (100,6). Riskexponeringsbeloppet minskade till 571 miljarder kronor (617). Det berodde främst på förändringar i kreditvolym och riskkomposition. Minskningen beror också på att Finansinspektionen godkänt förändringar i SEB:s modeller för kredit- och motpartsrisk. Som en försiktighetsåtgärd inför Finansinspektionens kommande genomgång av riskvikter på företag, har SEB kommit överens med Finansinspektionen om att öka riskexponeringsbeloppet med 9 miljarder kronor. *Se not 20 för kapitalinformation.*

NUVARANDE KAPITALKRAV FÖR SEB

	Procent
Minimikrav	4,5
Kapitalkonserveringsbuffert	2,5
Systemriskbuffert	3,0
Kontracyklisk kapitalbuffert	0,5
Totalt pelare 1	**10,5**
Systemrisk i pelare 2	2,0
Riskviktsgolv på svenska bolån på 25%	1,9
Kreditrelaterad koncentrationsrisk	0,4
Ränterisk i bankboken	0,4
Pensionsrisk	0,7
Statsrisk	0,1
Totalt pelare 2	**5,5**
Totalt kärnprimärkapitalkrav för SEB	**16,0**

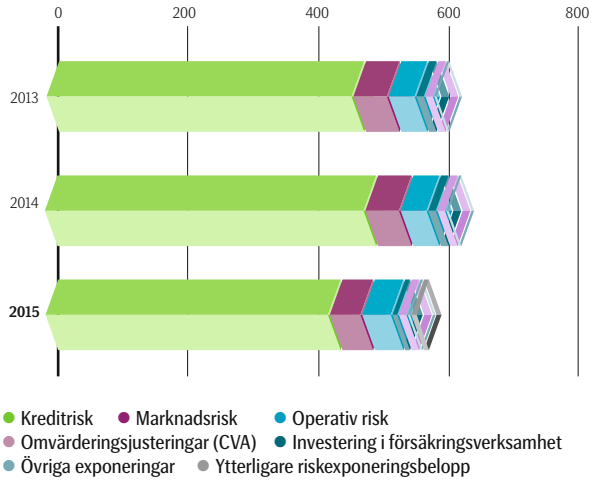
KAPITALTÄCKNING

Procent



UTVECKLING AV RISKEXPONERINGSBELOPPET

Mdr kr



GOD OCH STABIL KREDITKVALITET

Risktolerans: SEB ska ha en kreditportfölj av hög kvalitet och en stark kreditkultur baserad på långsiktiga relationer, kunskap om kunderna och med fokus på deras återbetalningsförmåga.

Långvariga relationer och god kunskap om kunderna är kärnan i SEB:s riskfilosofi och grunden för en stabil och välbalanserad kreditportfölj. All utlåning ska stå i proportion till kundens kassaflöde och återbetalningsförmåga. Banken ska löpande ha en god insikt i kundens verksamhet och finansiella ställning. SEB:s kreditpolicy speglar bankens strategi för hållbarhetsfrågor.

Under 2015 var **SEB:s kreditportfölj** stabil och uppgick till 2 065 miljarder kronor (2 094). Kreditkvaliteten var fortsatt god med en låg kreditförlustnivå på 6 baspunkter (9). Problemlånen uppgick till 8,0 miljarder kronor (10,6), av vilka 3,8 miljarder (4,3) var hänförliga till Baltikum. Hela portföljen är diversifierad när det gäller valuta – cirka hälften består av andra valutor än svenska kronor, huvudsakligen euro.

Företagsportföljen består främst av större, finansiellt starka nordiska och tyska företag, de flesta med en internationell verksamhet. Portföljen innehåller företag inom ett stort antal branscher, där den största är tillverkningsindustrin. Storföretagens efterfrågan på krediter var något lägre under 2015, medan den ökade hos små och medelstora företag. Sammantaget uppgick företagsportföljen till 936 miljarder kronor vid årets slut (952). Det motsvarar 45 procent av hela portföljen och gör SEB unikt bland sina konkurrenter.

Fastighetsförvaltningsportföljen är jämnt fördelad mellan kommersiella fastigheter och bostadsfastigheter, inklusive bostadsrättsföreningar i Sverige. Portföljen av kommersiella fastigheter består av starka motparter med sunda finansieringsstrukturer, främst i Norden och Tyskland. Investeringar i bostäder ökade i Sverige under året vilket ledde till en ökning i portföljen för flerfamiljsfastigheter, medan den kommersiella fastighetsportföljen minskade något. Fastighetsförvaltningsportföljen var i stort sett oförändrad och uppgick till 307 miljarder kronor (305).

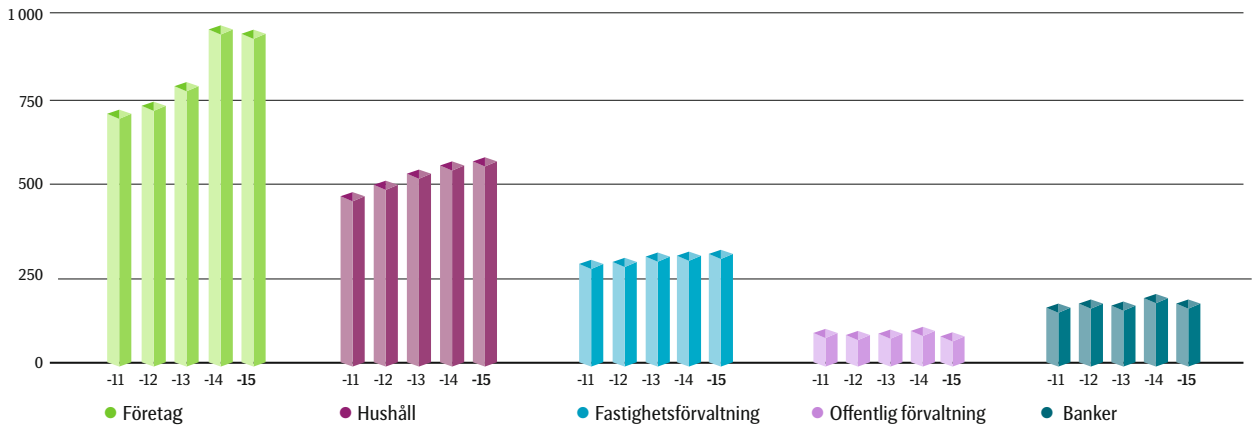
SEB:s svenska bolåneportfölj växte med 3 procent till 443 miljarder kronor vid årets slut (429). Det var något under marknadstillväxten på 7 procent. Huspriserna fortsatte att öka till följd av det låga ränteläget och strukturella problem på bostadsmarknaden. Regeringen och Finansinspektionen arbetar med att införa ett amorteringskrav på bolån under 2016. SEB har sedan länge uppmuntrat bolånetagare att amortera sina lån. Cirka 98 procent av alla nya lån med en belåningsgrad på över 70 procent som betalades ut under 2015 hade en amorteringsplan.

Privatkonsumtion bidrog till en viss tillväxt i Baltikum under 2015. **Kreditportföljen i Baltikum** var nästan oförändrad på 134 miljarder kronor (135) och kreditkvaliteten var stabil.

Läs mer om kreditportföljen i not 18a och 19.

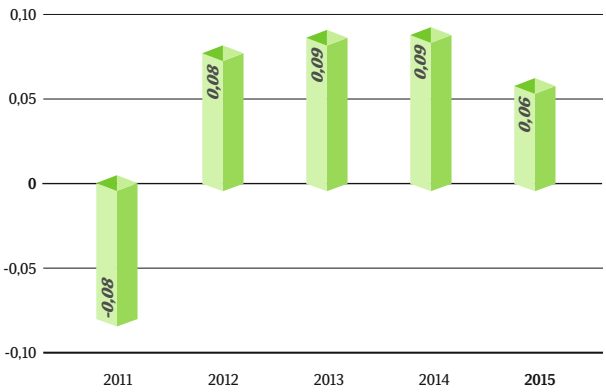
KREDITPORTFÖLJENS UTVECKLING PER BRANSCH

Mdr kr



UTVECKLING AV KREDITFÖRLUSTNIVÅN

Procent



KREDITPORTFÖLJEN PER BRANSCH 2015

2 065 miljarder kr

Företag	45 %
Hushåll	28 %
Fastighetsförvaltning	15 %
Offentlig förvaltning	4 %
Banker	8 %

TRE FÖRSVARSLINJER MOT RISK

Som **första försvarslinje** är affärsområdena ansvariga för sina risker. För att säkerställa att rätt beslut tas görs en initial riskbedömning, både avseende kundrelationen och den enskilt föreslagna transaktionen. Affärsområdena ansvarar för att rätt pris sätts och att risker som uppstår under transaktionens löptid hanteras. Större transaktioner prövas av bankens kreditorganisation. Det är affärsområdenas ansvar att verksamheten följer gällande regler. De får stöd av koncerngemensamma regler samt en fastställd beslutsordning.

Risk- och compliance-organisationerna utgör **den andra försvarslinjen** och de agerar oberoende från affärsverksamheten. Riskorganisationen är ansvarig för att identifiera, mäta, kontrollera och rapportera risk. Riskerna mäts både på detaljerade och aggregerade nivåer. SEB har utvecklat avancerade interna riskmätningsmetoder för större delen av kreditportföljen samt för marknadsrisk och operationell risk och har fått godkännande från Finansinspektionen att använda dessa för beräkning av kapitalkrav. Riskerna kontrolleras med hjälp av limiter och kreditkvaliteten övervakas och analyseras löpande, bland annat med hjälp av stresstester. Compliance-organisationen säkerställer kvaliteten i regelefterlevnad och arbetar med frågor såsom legala risker, införandet av nya myndighetskrav och interna kontroller, under översyn av styrelsen och ledningen.

Riskhanteringen kvalitetssäkras genom att den granskas regelbundet av interna revisorer – **den tredje försvarslinjen**.

Se sid. 56-57 för en beskrivning av riskfunktionen (CRO), compliance och internrevision.

LÅG RISK I VOLATILA MARKNADER

Risktolerans: SEB ska uppnå en låg volatilitet i intjäningen genom att intäkterna kommer från kunddrivna affärer.

Stabilitet gör intjäningen förutsägbar och innebär att resultatet kan vara en säker källa till nytt kapital. Volatilitet i intjäningen uppstår framför allt i kundaffärer och mäts som kredit- och marknadsrisker. *Kreditrisk beskrivs på sidan 42.* Övrig volatilitet hanteras och mäts som affärsrisk. *Se sidan 45 och not 18d.*

Marknadsrisker uppstår i SEB:s kunddrivna handelslager och i bankens likviditetsportfölj. Under 2015 präglades de finansiella marknaderna av hög volatilitet och låg likviditet. SEB:s marknadsrisk var relativt låg hela året, trots att kunderna var mycket aktiva. De huvudsakliga riskfaktorerna är kreditspreadar och räntor. Måttet för risk i handelslagret är Value-at-Risk, VaR. I genomsnitt uppgick VaR till 117 Mkr in 2015 (98). Hög volatilitet i till exempel handeln med räntor och aktier orsakade ökningen av VaR, som dock fortfarande var relativt låg sett i ett längre perspektiv.

Marknadsrisk uppstår även i bankens övriga affärsverksamhet till följd av strukturella skillnader i balansräkningen avseende valutor, räntor och löptider. Denna marknadsrisk ökade gradvis under det andra halvåret, främst till följd av större bolånevolymer.

Större delen av SEB:s försäkringsverksamhet består av fondförsäkring där marknadsrisken främst bärs av kunderna. I den traditionella försäkringsverksamheten med garanterad avkastning bär SEB risken att inte kunna uppfylla garantierna i försäkringskontrakten. Marknadsrisk uppstår i hanteringen av tillgångar inom traditionell försäkring samt från räntekänsligheten i skulderna. Bufferten, eller skillnaden mellan tillgångar och garanterade åtaganden, var god i alla livbolag. Risken i SEB:s pensionsstiftelser är av samma karaktär.

Läs mer på sid. 45, i not 9b, 18b, d och e.

FORTSATT LÅG OPERATIV RISK

Risktolerans: SEB ska arbeta för att reducera operativa risker i all sin verksamhet och upprätthålla bankens goda rykte.

SEB arbetar på ett strukturerat sätt för att minimera operativa risker. De viktigaste processerna och verktygen omfattar en godkännandeprocess för nya produkter (New Product Approval Process), självutvärderingar för att identifiera och reducera större risker, hantering av systembehörigheter, hantering av specifika operativa riskhändelser, kontinuitetsplanering samt krav på regelbunden utbildning av personalen.

Löpande förbättringar är viktiga när det gäller att motarbeta operativa risker. Ett viktigt fokusområde under 2015 var att definiera, välja och implementera väsentliga processer i riskbedömningssyfte. Dessa kan vara kundrelaterade såsom betalnings- och bolåneprocesserna eller stödjande såsom processen för finansiell rapportering och riskhantering. Nätbaserad och organiserad brottslighet utgör fortsatt ett ökande hot och SEB uppdaterar regelbundet motverkande processer och verktyg. IT-störningarna var få under året.

Förluster till följd av operativa risker var något lägre under 2015 än året innan. Historiskt sett har SEB:s operativa förluster varit lägre än i de jämförbara banker som ingår i databasen ORX. *Läs mer i not 18c.*

STARKARE LIKVIDITETSPOSITION

Risktolerans: SEB ska ha en väl strukturerad likviditetsposition, en balanserad upplåningsbas och en tillräcklig likviditetsreserv för att möta eventuella nettoutflöden i ett stressat scenario.

Tillgång till likviditets- och finansieringsmarknaderna är viktig under alla omständigheter. Givet detta hanteras SEB:s likviditet och finansiering utifrån tre perspektiv:

(1) optimera likviditetsstrukturen i balansräkningen för att säkerställa att mindre likvida tillgångar har en stabil finansiering,

(2) övervaka beroendet av upplåning på finansmarknaderna, samt
(3) öka motståndskraften, det vill säga försäkra sig om att banken har tillräcklig likviditet för att motstå ett svårt stressat scenario (överlevnadshorisonten).

Likviditetsstyrningen omfattar en årlig intern bedömning av likviditetssituationen, som även utvärderas av tillsynsmyndigheterna.

Efterfrågan på SEB:s kortfristiga och långfristiga finansiering var fortsatt god under året. Kostnaden för både senior icke säkerställd upplåning och säkerställda obligationer ökade under 2015, men är fortfarande i nivå med slutet av 2014. SEB:s **likviditetsreserv,** som den definieras av Svenska Bankföreningen, uppgick till 352 miljarder kronor vid årets slut (410). Storleken på och fördelningen i likviditetsreserven analyseras regelbundet och utvärderas i förhållande till oförutsebara behov.

SEB:s **core gap-kvot,** som mäter hur väl den långfristiga utlåningen finansieras långfristigt, uppgick till 111 procent (119), vilket är väl inom bankens risktolerans för en väl strukturerad likviditetsposition.

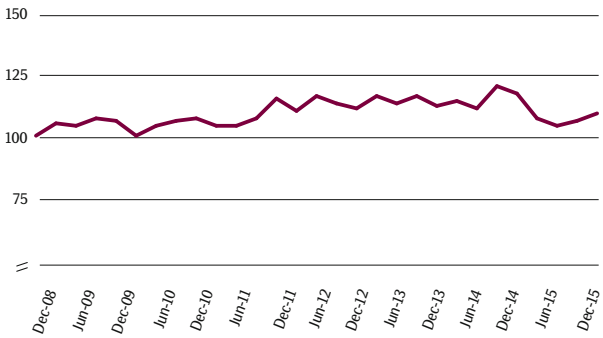
SEB arbetar för att kunna uppnå en god säkerhetsmarginal till det kommande myndighetskravet på att **Net Stable Funding Ratio**, ett långfristigt likviditetsmått, ska vara 100 procent, vilket troligen kommer att gälla från och med januari 2018. Arbetet innebär bland annat att säkerställa en daglig hantering av volatiliteten i måttet när kravet väl är introducerat.

Finansinspektionens **kortfristiga likviditetsmått** mäter huruvida SEB har tillräckligt med likvida tillgångar för att täcka kortsiktiga kontantutflöden i ett stressat scenario. Kvoten uppgick aggregerat till 128 procent (115), och till 230 procent (150) för US-dollar och 226 procent (171) för euro och uppfyller därmed Finansinspektionens krav på minst 100 procent.

Läs mer i not 18f.

CORE GAP-KVOT

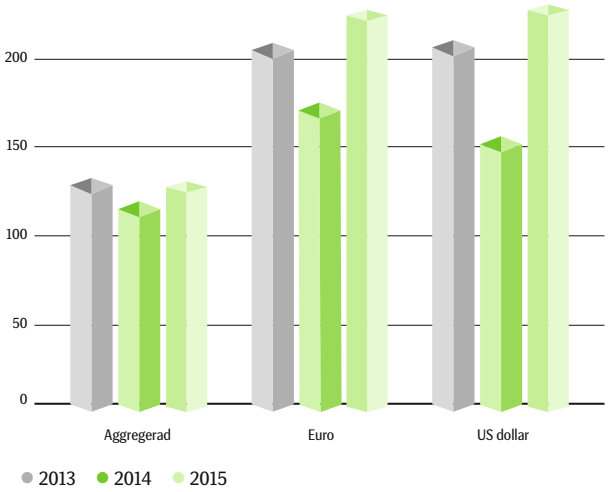
Procent



Core gap-kvoten är ett internt mått som liknar Basel-kommitténs långfristiga likviditetsmåttet baserat på intern modellering och erfarenhet. Kvoten ställer stabil finansiering i relation till tillgångar med en löptid på över ett år.

KORTFRISTIGT LIKVIDITETSMÅTT[1)]

Procent



1) Enligt Finansinspektionens definition

NYA MYNDIGHETSKRAV

Det finns flera pågående initiativ som kan komma att påverka nivån på och sammansättningen av SEB:s kapitalbas framöver.

- Bruttosoliditetskravet enligt Basel III (ett icke risk-baserat krav) mäter relationen mellan primärkapitalet och balansomslutningen. Det är under utredning under en observationsperiod med sikte på att göra det till ett pelare 1-krav per 2018. SEB:s bruttosoliditetsgrad var 4,9 procent vid slutet av året (4,8).
- Baselkommittén planerar att åtgärda problemet med de stora olikheterna mellan bankers riskvägda tillgångar genom att införa kapitalgolv samt fler begränsningar i bankernas modelleringsantaganden och parametrar under 2016. SEB deltar aktivt i diskussionen.
- 'Fundamental Review of the Trading Book' förväntas införas år 2019. Detta ramverk fastställdes av Baselkommittén i januari 2016 och omfattar mätning och rapportering av kapitalkrav för marknadsrisk. Effekten på SEB:s kapitalkrav är under utredning.
- Under 2018 implementeras en ny redovisningsprincip, IFRS9, som innebär att förlustreserveringar baseras på förväntade istället för konstaterade förluster. Förväntade effekter är ett engångsavdrag från kapitalet vid införandet av den nya principen samt större svängningar i resultatet i framtiden.
- Baselkommittén har föreslagit ändringar i standardmodellen för operativ risk och förväntas också föreslå att ta bort Advanced Measurement Approach (AMA) för beräkning av kapital för operativ risk. Effekten av detta på de banker som använder AMA-modellen, inklusive SEB, är fortfarande osäker.
- EU:s direktiv om återhämtning och avveckling av banker infördes i februari 2016. Det fastställer krishanteringsprocesser för problembanker och definierar hur bankers kapital, bankers gäldenärer och en ny sorts återhämtningsfond ska hanteras. Diskussionen omfattar också minimikrav på bankers totala förmåga att absorbera förluster samt krav på att vissa skuldinvesterare under vissa förutsättningar ska bära en del av eventuella förluster.

SEB:S RISKPROFIL

	Risken identifieras, mäts och hanteras	Risken kontrolleras med interna limiter	Risken täcks av myndigheters kapitalkrav	Riskprofil	Utveckling 2015
KREDITRISK					
Kreditrisk är risken för förlust till följd av att en kredittagare inte förmår fullgöra sina skyldigheter gentemot SEB. Definitionen omfattar lån, så kallad motpartsrisk i handlarverksamheten, landrisk och avvecklingsrisk. Koncentrationsrisk beaktas också.				Risken i företagskreditportföljen är relativt låg då den består av större nordiska och tyska motparter i en mängd branscher. Koncentrationsrisk och stora exponeringar bevakas noga. Hushållsportföljen består huvudsakligen av svenska bolån som historiskt haft låg risk. Fastighetsportföljen är väl balanserad mellan bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter. Även om kommersiella fastigheter i allmänhet har högre risk består SEB:s portfölj av starka motparter i Norden och Tyskland med sund finansiering. Kreditrisken bedöms vara högre i Baltikum, men risknivån har minskat betydligt under de senaste åren.	Robust och stabil kvalitet på tillgångarna med fortsatt låga kreditförluster. Volymtillväxt främst inom lågriskområden.
Kredit	✔	✔	✔		
MARKNADSRISK					
Marknadsrisk är risken för förlust av eller lägre framtida nettointäkter på grund av förändring i räntor, valutakurser, kreditspreadar, råvarupriser och aktiekurser, inklusive prisrisk i samband med avyttring av tillgångar eller stängning av positioner.				Överlag har SEB en låg marknadsrisktolerans. Strukturell marknadsrisk och risker i räntenettot uppstår naturligt i affärsverksamheten (så kallad marknadsrisk i övrig affärsverksamhet) som en effekt av att kunderna efterfrågar olika löptider och valutor. Marknadsrisken i handelslagret är också kunddriven. Det bekräftas av det faktum att det bara var åtta förlustbringande dagar under 2015.	Lågt utnyttjande av marknadsrisk i volatilt marknadsläge.
Handelslagret	✔	✔	✔		
Övrig affärsverksamhet	✔	✔	✔		
OPERATIV RISK					
Operativ risk definieras som risken för förlust till följd av otillräckliga eller misslyckade interna processer och system (till exempel datorhaverier, bedrägerier, övriga brister i interna kontroller), den mänskliga faktorn eller yttre händelser (naturkatastrofer, extern brottslighet etc). Operativ risk omfattar också legala och regelefterlevnadsrisker.				Operativ risk är en naturlig del av all affärsverksamhet. Det är varken möjligt eller kostnadseffektivt att eliminera alla operativa risker och därmed är mindre förluster en normal del av SEB:s verksamhet. Banken arbetar kontinuerligt för att minimera de operativa förlusterna och framför allt för att undvika större förluster. I jämförelse med medlemmar i ORX (Operational Risk Data Exchange Association) ligger SEB:s förlustnivå historiskt sett lägre än genomsnittet.	Låga operativa förluster. Fokus på kontinuerliga förbättringar av hanteringen av operativa risker.
Processer, etc.	✔		✔		
FÖRSÄKRINGSRISK					
Försäkringsrisk består av all risk inom SEB:s försäkringsverksamhet, framför allt marknadsrisk, teckningsrisk och operationell risk. Teckningsrisk avser förlust eller negativa värdeförändringar i försäkringsskulden (försäkringstekniska avsättningar) på grund av felaktig prissättning och/eller antagande för avsättningar.				SEB:s försäkringsverksamhet består huvudsakligen av fondförsäkring där marknadsrisken bärs av kunden. SEB erbjuder också traditionella livförsäkringsprodukter med garanterad avkastning samt sjuk- och hälsoförsäkringar. Marknads- och teckningsrisken i dessa produkter övervakas noga och hanteras med hjälp av traditionell analys av tillgångar och skulder samt aktuariell analys.	Tillfredsställande kapitalbuffertar i livförsäkringsbolagen.
Försäkringsrisk	✔	✔	✔		
PENSIONSRISK 1)					
Pensionsrisk omfattar risken att pensionsplanens tillgångar inte täcker pensionsskulden till de anställda. Risken liknar teckningsrisk och har också en marknadsriskdel.				När det gäller förmånsbestämda pensionsplaner bär SEB risken för att de framtida betalningarna inte stämmer överens med prognoserna på grund av förändringar i förväntad livslängd och framtida löneökningar. SEB bär också marknadsrisken i tillgångarna i de förmånsbestämda pensionsplanerna och skulddiskonteringsräntan. Dessa risker motverkas med hjälp av en konservativ riskhantering. Den svenska förmånsbestämda planen är stängd för nya deltagare.	Stabil utveckling av långsiktiga pensionsplaner.
Pensionsrisk	✔		✔		
LIKVIDITETSRISK					
Likviditetsrisk är risken att koncernen inte kan omfinansiera existerande tillgångar eller inte kan möta krav på ökad likviditet. Likviditetsrisk innefattar också risken att banken tvingas låna till ofördelaktig ränta eller måste sälja tillgångar med förlust för att kunna fullgöra sina betalningsåtaganden.				Bankens primära finansieringskällor är kundinlåning, som i huvudsak är stabil, samt upplåning på finansmarknaderna. SEB har en diversifierad finansiering – både kort- och långsiktiga program på flera kapitalmarknader i flera valutor – för att kunna uppfylla betalningsförpliktelserna när de uppstår. Olika riskhanteringsmetoder, inklusive stresstester, säkerställer att likvida medel är tillräckliga.	Kontinuerlig förstärkning av likviditetspositionen.
Likviditetsrisk	✔	✔			
AFFÄRSRISK 2)					
Affärsrisk är risken för lägre intäkter på grund av volymminskningar, prispress eller konkurrens. I affärsrisk ingår risken vid beslut om satsningar (till exempel företagsköp, stora IT-projekt, organisationsförändringar och outsourcing). Relaterade risker är strategisk risk och ryktesrisk.				Affärsrisk, strategisk risk och ryktesrisk är oundvikliga i verksamheten. Digitaliseringen inom banksektorn ökar och nya aktörer tillkommer. De omfattande nya regelverken för banker och finansiella institut påverkar branschen i stor utsträckning. Hållbarhetsfrågor spelar en allt viktigare roll för ett företags anseende. SEB arbetar kontinuerligt med att minska affärs-, strategisk och ryktesrisk, bland annat genom regelbunden strategisk översyn av verksamheten, proaktivt arbete med kostnadsnivån, en agil, stegvis metod för IT-utveckling, en ambitiös hållbarhetsagenda och en aktiv dialog med tillsynsmyndigheterna.	Stabil intäktsgenerering trots låga räntor.
Aktiviteter	✔				

1) Läs mer i not 9 b. 2) Läs mer i not 18d.

”Viktiga områden i styrelsens arbete under året har varit den digitala utvecklingen inom den finansiella sektorn och vilka möjligheter och utmaningar den innebär för banken, liksom SEB:s långsiktiga vision för verksamheten. Även frågor om IT-säkerhet har diskuterats. Den makroekonomiska situationen med ett negativt ränteläge och geopolitisk oro har bevakats. Även de långtgående förslagen till nya regelverk för finansiell verksamhet såsom de nya kapitalkraven har präglat diskussionen. I denna miljö har SEB fortsatt hålla kursen för att skapa långsiktig och uthållig tillväxt och kundnytta, vilket utgör basen för att nå de finansiella målen.

Marcus Wallenberg, styrelsens ordförande

BOLAGSSTYRNING

FÖR ATT KUNNA UPPRÄTTHÅLLA DEN VIKTIGA SAMHÄLLSFUNKTIONEN SOM BANK *är det av största vikt för SEB att alla intressenter har ett stort förtroende för verksamheten. Höga etiska och professionella krav är avgörande liksom att upprätthålla en sund riskkultur.*

BETYDELSEN AV BOLAGSSTYRNING

Bolagsstyrning är det system genom vilket ett företag styrs och kontrolleras.

Det är för att behålla förtroendet bland kunder, medarbetare, aktieägare och andra intressenter och för att förebygga intressekonflikter som roller och ansvar tydligt definieras och fördelas mellan aktieägare, styrelseledamöter, ledning och andra intressenter.

SEB:s arbete med bolagsstyrning fokuserar på att säkerställa smidiga och effektiva processer med hög etisk standard samt en god riskhantering och intern kontroll.

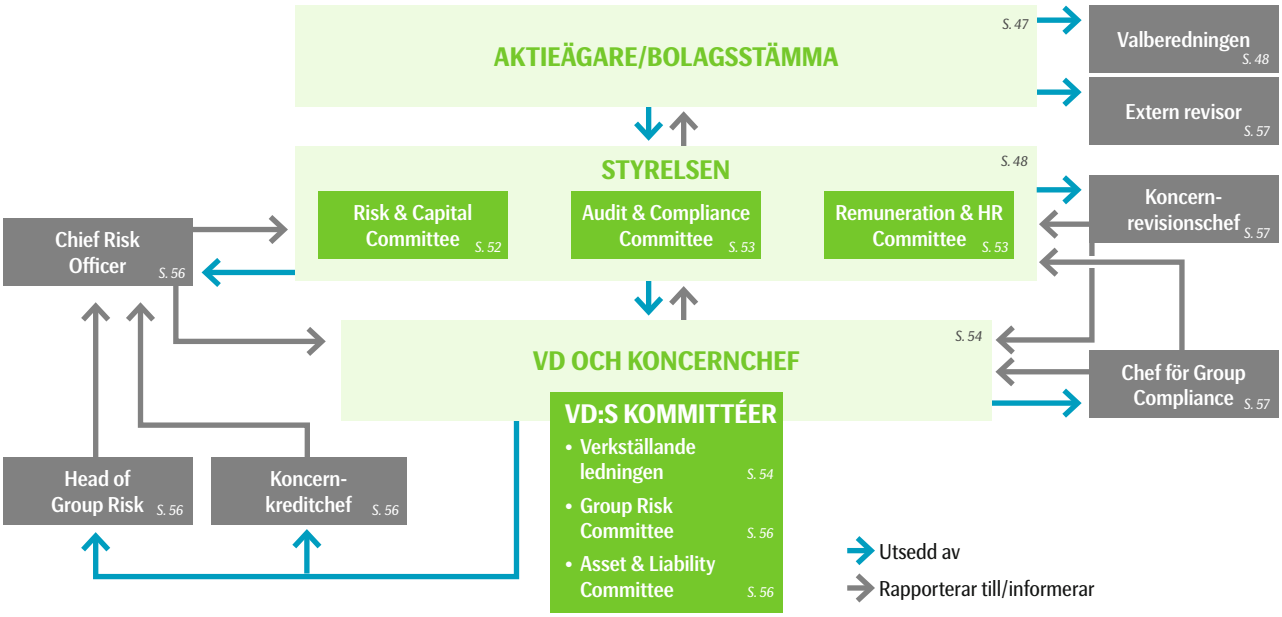
REGELVERK

Som svenskt publikt bankaktiebolag med värdepapper noterade på Nasdaq Stockholm är SEB skyldigt att följa en mängd olika regler. Det externa ramverket för bolagsstyrningen omfattar bland annat:

- aktiebolagslagen
- årsredovisningslagen
- regelverk för emittenter på Nasdaq Stockholm
- den svenska koden för bolagsstyrning (koden)
- lagen om bank- och finansieringsrörelse
- Finansinspektionens och andra myndigheters regelverk och riktlinjer *Se vidare sid 61.*

ANSVARSFÖRDELNING OCH STYRNING

SEB:s verksamhet styrs, kontrolleras och följs upp i enlighet med policys och instruktioner fastställda av styrelsen och verkställande direktören.



SEB tillämpar även ett internt regelverk. Detta omfattar bland annat bolagsordningen som antas av bolagsstämman. Policys och instruktioner som klargör ansvarsfördelningen inom koncernen är viktiga verktyg för styrelsen och verkställande direktören (VD) i deras styrande och kontrollerande roller, bland annat:

- arbetsordningen för styrelsen och instruktionerna för styrelsens kommittéer
- instruktionerna för VD och för koncernens affärsverksamhet
- koncernens kreditinstruktion och riskpolicy
- instruktionen för hantering av frågor om intressekonflikter
- instruktionen för åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism
- ersättningspolicyn
- hållbarhetspolicyn
- policys för lämplighetsprövning av styrelseledamöter samt ledamöterna i verkställande ledningen (VL) och andra ledande befattningshavare.

SEB:s arbete med frågor angående etik och hållbarhet är en integrerad del i verksamheten och styrelsen diskuterar regelbundet dessa frågor. SEB:s uppförandekod beskriver och utvecklar SEB:s värderingar och principer när det gäller affärsrelationer och ger vägledning om hur medarbetarna ska verka enligt värderingarna. Policys och riktlinjer för hållbarhet liksom de koncerngemensamma ställningstaganden och branschpolicys som täcker frågor inom miljö, samhälle och styrning är också väsentliga i detta sammanhang. *Uppförandekoden finns på SEB:s webbplats.*

Bolagsstyrningsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och bolagsstyrningskoden. SEB strävar efter att följa koden där så är lämpligt och har inga avvikelser att rapportera för 2015. *Bolagsstyrningsrapporten och information om bolagsstyrning inom SEB finns också på SEB:s webbplats.*

AKTIEÄGARE OCH BOLAGSSTÄMMA

Aktieägarna utövar sitt inflytande på bolagsstämman genom att bland annat utse bankens styrelse och revisor.

SEB har cirka 270 000 aktieägare. Av dessa har runt 170 000 innehav som är mindre än 500 aktier medan 160 har innehav som är större än 1 000 000 aktier, motsvarande 80 procent av kapital och röster. SEB:s aktiekapital består av två aktieslag: A- och C-aktier. Varje A-aktie representerar en röst och varje C-aktie en tiondels röst. SEB:s största aktieägare och aktieägarstruktur per den 31 december 2015 framgår av tabeller och grafer *på sid 28*.

Årsstämman hålls i Stockholm. Alla aktieägare som är registrerade i aktieboken och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i stämman och rösta för samtliga sina aktier. De aktieägare som inte själva kan närvara har möjlighet att låta sig företrädas genom ombud. Årsstämman hålls på svenska. Årsstämman 2015 hölls den 25 mars. 1 193 personer, företrädande 1 797 aktieägare var närvarande vid stämman. *Protokollet från stämman finns tillgängligt på SEB:s webbplats.*

Vid stämman användes ett elektroniskt röstningssystem med röstningsdosor. De viktigaste besluten som fattades vid stämman var:

- utdelning med 4:75 kronor per aktie
- omval av elva styrelseledamöter
- omval av Marcus Wallenberg som styrelseordförande
- omval av PricewaterhouseCoopers som revisor
- beslut om riktlinjer för ersättning till VD och andra ledamöter av VL
- beslut om två långfristiga aktieprogram
- beslut om bemyndigande för styrelsen att besluta om köp och försäljning av egna aktier för SEB:s värdepappersrörelse, för de långfristiga aktieprogrammen och för kapitaländamål.

STYRELSE (sid. 48–51)

	MARCUS WALLENBERG	URBAN JANSSON	JESPER OVESEN
Befattning	Ordförande sedan 2005	Vice ordförande sedan 2013	Vice ordförande sedan 2014
Kommitté	● RCC ● ACC ● RemCo	● RCC	● RCC
Invalsår	2002	1996	2004
Född	1956	1945	1957
Utbildning	B. Sc. (Foreign Service).	Högre bankutbildning (SEB).	Civ.ek. och MBA
Andra uppdrag	Ordförande i Saab AB och FAM AB. Ledamot i AstraZeneca PLC, Investor AB, Temasek Holdings Ltd samt Knut och Alice Wallenbergs stiftelse.	Ordförande i EAB AB och 365 id AB. Ledamot i Lindéngruppen.	Ledamot i Sunrise Communication Group AG (Schweiz) och Lundbeck A/S (Danmark).
Bakgrund	Citibank i New York, Deutsche Bank i Tyskland, S G Warburg Co i London och Citicorp i Hongkong, SEB och Stora Feldmühle i Tyskland. Vice VD i Investor och VD och koncernchef i Investor. Flera styrelseuppdrag som ordförande och ledamot i stora börsnoterade bolag.	SEB i flera ledande befattningar. VD och koncernchef i HNJ Intressenter (tidigare ett dotterbolag i Incentive-koncernen). Vice VD i Incentive-koncernen. VD och koncernchef för Ratos. Flera styrelse-uppdrag som ordförande och ledamot i stora börsnoterade bolag.	Price Waterhouse. Vice VD och senare koncernchef i Baltica Bank A/S. Vice VD och finanschef i Novo Nordisk A/S. Koncernchef i Kirkbi Group. Finans-direktör i Den Danske Bank A/S, LEGO Holding A/S och TDC A/S. Flera styrelseuppdrag.
Nationalitet	Svensk	Svensk	Dansk
Egna och närståendes aktieinnehav	753 584 A-aktier och 720 C-aktier	56 840 A-aktier	25 000 A-aktier
Oberoende i förhållande till banken / större aktieägare	Ja/Nej	Ja/Ja	Ja/Ja
Närvaro styrelse/kommittémöten	10 av 10 / 33 av 34	10 av 10 / 21 av 21	9 av 10 / 20 av 20
Arvode, styrelsemöten, kronor	2 750 000	825 000	825 000
Arvode, kommittémöten, kronor	715 000	510 000	325 000

● Ordförande ● Vice ordförande ● Ledamot

VALBEREDNINGEN

Valberedningens främsta uppgift är att ta fram förslag till ordförande och övriga ledamöter av styrelsen.

Valberedningen har som utgångspunkt för sitt arbete att bedöma i vilken grad styrelsen uppfyller de krav som ställs på styrelsen till följd av bankens verksamhet och organisation, läge och framtida inriktning, liksom kriterier som anges i nya regler och riktlinjer. Bland annat bedöms styrelsens storlek och sammansättning. Det avser till exempel branscherfarenhet och kompetens samt andra mångfaldsperspektiv, såsom könsfördelning, ålder och geografiskt ursprung. Valberedningen följer den policy om styrelseledamöters mångfald och lämplighet som bankens styrelse har antagit. Valberedningen föreslår också styrelsearvoden fördelat på ledamöterna samt ersättning för kommittéarbete.

Enligt beslut av årsstämman ska valberedningen vara sammansatt av styrelsens ordförande samt representanter för bankens fyra största aktieägare, om dessa önskar utse en ledamot. En av de oberoende styrelseledamöterna ska adjungeras till valberedningen. Sammansättningen av valberedningen uppfyller kraven i bolagsstyrningskoden, bland annat avseende ledamöternas oberoende. Valberedningen har tillgång till relevant information om SEB:s verksamhet och finansiella och strategiska position lämnad av styrelsens ordförande och den adjungerade ledamoten. Valberedningen granskar också resultatet av utvärderingar av styrelsen och dess arbete samt av ordföranden.

En viktig princip är att styrelsen ska ha den storlek och sammansättning som är mest ändamålsenlig för banken. Det är därför avgörande att styrelseledamöterna har den erfarenhet och det kunnande från den finansiella sektorn och andra sektorer samt den internationella erfarenhet och det kontaktnät som krävs, både i bankens nuvarande position och för framtiden. Valberedningens uppfattning är att den vid 2015 års stämma föreslagna och valda styrelsen uppfyller kraven.

Valberedningen inför årsstämman 2016 utsågs under hösten 2015. Ingen ersättning har utgått till valberedningens ledamöter. *Valberedningens förslag, med särskilt yttrande över förslaget till styrelse, finns på SEB:s webbplats.*

JOHAN H. ANDRESEN	SIGNHILD ARNEGÅRD HANSEN	SAMIR BRIKHO	ANNIKA FALKENGREN
Ledamot	Ledamot	Ledamot	Ledamot (VD och koncernchef)
	● RemCo		
2011	2010	2013	2005
1961	1960	1958	1962
B.A. (Government and Policy Studies) och MBA.	Fil.kand. (Human resources) och journalistutbildning.	Civ.ing. (Thermal Technology).	Civ.ek.
Ägare till och ordförande i Ferd AS. Ordförande i Etiska rådet, Norwegian Pension Fund Global. Ledamot i SWIX Sport AS, NMI–Norwegian Microfinance Initiative och Junior Achievement Europe.	Ordförande i SLC-Group AB med Svenska LantChips AB. Ledamot i Magnora AB. Vice ordförande i Svensk-Amerikanska Handelskammaren (SACC), USA. Ledamot i SACC, New York, Business Sweden, ESBRI och Kung Carl XVI Gustafs Stiftelse för Ungt Ledarskap.	UK Business Ambassador sedan 2010. Co-Chairman i UK-UAE Business Council och i UK-Korea Global CEO Forum. Medlem av Stena Advisory Board. Co-Chairman i World Economic Forum Infrastructure and Urban Development Industries committee och i Step Change Charity.	Ordförande i Svenska Bankföreningen. Ledamot i Securitas AB, Scania CV AB (dotterbolag till Volkswagen) och FAM AB. Medlem av förvaltningsstyrelsen i Volkswagen AG.
International Paper Co. Partner i Ferd AS. Koncernchef i Ferd AS.	VD i det familjeägda bolaget Svenska LantChips. Ordförande i Svenskt Näringsliv. Vice ordförande i Business Europe. Ledamot i Innventia, IFL vid Handelshögskolan i Stockholm, Institutet för Näringslivsforskning, Loomis Sverige AB och Lunds Universitet.	Bred internationell erfarenhet av företagande och företagsledning, särskilt inom den industriella sektorn. Ledande befattningar inom ABB, bland annat som divisionschef och VD för betydande dotterbolag. Medlem av ledningsgruppen i ABB Ltd, Schweiz. VD i Amec Foster Wheeler plc, UK.	Flera befattningar inom SEB Merchant Banking. Global chef för Trading och chef för Merchant Banking. Chef för division Corporate & Institutions och vice VD. Ställföreträdande koncernchef i SEB.
Norsk	Svensk	Svensk	Svensk
100 000 A-aktier	5 387 A-aktier	0 aktier	378 123 A-aktier, 72 675 performance shares, 294 190 villkorade aktierätter och 69 187 aktierätter.
Ja/Ja	Ja/Ja	Ja/Ja	Nej/Ja
10 av 10 / -	10 av 10 / 8 av 8	8 av 10 / –	9 av 9 /25 av 26 [1]
650 000	650 000	650 000	-
-	195 000	-	-

1) I hennes egenskap av VD.

STYRELSEN

Styrelsen har det övergripande ansvaret för SEB:s organisation, förvaltning och den verksamhet som bedrivs i koncernen.

Styrelsen har fastställt en arbetsordning som reglerar styrelsens roll och arbetsformer liksom särskilda instruktioner för styrelsens kommittéer. Styrelsen har bland annat följande uppgifter:

- beslutar om verksamhetens art, inriktning och strategi samt ramar och mål för detta
- följer regelbundet upp och utvärderar verksamheten utifrån de av styrelsen bestämda målen och riktlinjerna
- har ansvaret för att se till att verksamheten är organiserad på ett sådant sätt att redovisningen, medelsförvaltningen (treasury), riskerna i verksamheten och de finansiella förhållandena i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt, allt i överensstämmelse med externa och interna regler
- beslutar om större förvärv och avyttringar liksom andra större investeringar
- utser och entledigar VD, Chief Risk Officer (CRO), ledamöterna i VL och chefen för internrevision samt beslutar om ersättningen till dessa.

VALBEREDNING INFÖR ÅRSSTÄMMAN 2016

Ledamot	Representant för	Röster, % 31 augusti 2015
Petra Hedengran, *ordförande*	Investor	20,9
Staffan Grefbäck	Alecta	6,1
Lars Heikensten	Trygg-Stiftelsen	6,0
Peder Hasslev	AMF Försäkring och Fonder	2,5
Marcus Wallenberg	SEB, styrelsens ordförande	
		35,5

Urban Jansson, *adjungerad*, *utsedd av styrelsen*

STYRELSE (sidorna 48–51)

	WINNIE FOK	BIRGITTA KANTOLA	TOMAS NICOLIN	SVEN NYMAN
Befattning	Ledamot	Ledamot	Ledamot	Ledamot
Kommitté	● ACC	● ACC	● RCC	● RemCo
Invalsår	2013	2010	2009	2013
Född	1956	1948	1954	1959
Utbildning	Bachelor of Commerce	Jur.kand. och Ekon. Dr. H.C.	Civ.ek. och M.Sc. (Management)	Civ.ek.
Andra uppdrag	Ledamot i Volvo Car Corporation, G4S plc och Kemira Oyj. Medlem av Investment Committee i HOPU Investments Co, Ltd. Senior Advisor till FAM AB.	Ledamot i Nobina AB.	Ordförande i Centrum för Rättvisa. Ledamot i Nordstjernan AB, Nobelstiftelsen, Axel och Margaret Ax:son Johnsons Stiftelse och Stiftelsen Institutet för Näringslivsforskning,	Ordförande i RAM Rational Asset Management AB. Ledamot i RAM ONE AB, Consilio International AB, Nobelstiftelsens investerings-kommitté, Handelshögskolan i Stockholm och Handels-högskoleföreningen i Stockholm.
Bakgrund	Bred erfarenhet inom finansiell verksamhet. Auktoriserad revisor i Australien och Hongkong. Medlem av the Institute of Chartered Accountants i England och Wales. Industriell rådgivare och Senior Advisor till Investor och Husqvarna. CEO och Senior Partner of EQT Partners Asia Ltd och VD för New Asia Partners Ltd.	Bred erfarenhet av bank- och finanssektorn, bland annat från Nordiska Investeringsbanken (vice VD och finanschef). Vice VD och finansdirektör i International Finance Corporation (Världsbanken), Washington D.C. Vice VD i Ålandsbanken, Finland.	Bred erfarenhet av finanssektorn, bland annat som VD i Alecta, Tredje AP-fonden och E. Öhman J:or Fondkommission samt från en ledande befattning inom Handelsbanken. Flera styrelse-uppdrag.	Bred erfarenhet av finansiell verksamhet. Ledande befattningar inom Investor. VD och grundare av Lancelot Asset Management och Arbitech. Flera styrelseuppdrag.
Nationalitet	Brittisk	Finsk	Svensk	Svensk
Egna och närståendes aktie-innehav	3 000 A-aktier	30 000 A-aktier	66 000 A-aktier	10 440 A-aktier och 10 200 C-aktier
Oberoende i förhållande till banken/ större aktieägare	Ja/Ja	Ja/Ja	Ja/Ja	Ja/Ja
Närvaro vid styrelse /kommittémöten	10 av 10 /4 av 5	9 av 10 / 6 av 6	10 av 10 / 21 av 21	10 av 10 / 8 av 8
Arvode, styrelsemöten, kronor	650 000	650 000	650 000	650 000
Arvode, kommittémöten, kronor	195 000	387 500	325 000	387 500

● Ordförande ● Vice ordförande ● Ledamot 1) Suppleant 2003–2007 2) Suppleant 2011–2014 3) Suppleant 2012–2013, Ledamot 2013-2014

Styrelseordföranden organiserar och leder styrelsens arbete och ser bland annat till att styrelseledamöterna löpande får information och utbildning om förändringar i regler för verksamheten och om ansvaret som styrelseledamot i ett noterat finansiellt bolag. Utbildnings- och fördjupningsseminarier arrangeras årligen och nya ledamöter erbjuds ett utbildningsprogram med information om och diskussion kring de olika verksamheterna inklusive kontrollfunktionerna.

Styrelseledamöterna utses av aktieägarna vid årsstämman med en mandattid på ett år. Styrelsen har sedan årsstämman 2015 bestått av elva ordinarie ledamöter, utan suppleanter, valda av årsstämman samt två ordinarie ledamöter och två suppleanter som arbetstagarrepresentanter.

För att styrelsen ska vara beslutsför måste mer än hälften av ledamöterna vara närvarande. VD är den enda bolagsstämmovalda ledamoten som är anställd i banken. Valberedningen har gjort en samlad bedömning av styrelseledamöternas oberoende i förhållande till banken och bankens ledning samt i förhållande till aktieägare som kontrollerar 10 procent eller mer av aktierna eller rösterna och funnit att sammansättningen av styrelsen uppfyller kraven i koden.

Styrelsearbetet följer en årlig plan. Under 2015 hölls tio styrelsemöten. VD deltar vid alla styrelsesammanträden utom i ärenden där hinder på grund av jäv föreligger såsom då VD:s arbete utvärderas. Andra medlemmar i ledningen deltar när så krävs.

KONTAKTA STYRELSEN:
Skandinaviska Enskilda Banken AB, Styrelsesekretariatet , 106 40 Stockholm (sebboardsecretariat@seb.se)

Utsedda av de anställda:

MAGDALENA OLOFSSON	HÅKAN WESTERBERG	MARIA LINDBLAD	CHARLOTTA LINDHOLM
Ledamot, utsedd av de anställda	Ledamot, utsedd av de anställda	Suppleant, utsedd av de anställda	Suppleant, utsedd av de anställda
2012 [1)]	2015 [2)]	2012 [3)]	2015
1953	1968	1953	1959
Studier i ekonomi och redovisning	Engineering logistics.	Civ.ek. Handelshögskolan i Katowice, Polen.	Jur.kand.
Ordförande i Finansförbundet i SEB Sverige och i SEB:s Europeiska Företagsråd (EWC). Vice ordförande i Finansförbundets Regionala Klubb Stockholm & Öst. Ledamot i Finansförbundet Sverige.	Ordförande i Akademikerföreningen i SEB.	Förste vice ordförande i Finansförbundet i SEB Sverige och ordförande i Finansförbundets Regionala Klubb Stockholm City.	Vice ordförande i Akademikerföreningen i SEB. Ledamot i Alma Detthows Stiftelse.
Olika befattningar inom SEB. Ledamot i styrelsen för Finans- och Försäkringsbranschens A-kassa och SEB BoLån.	Försäljningschef i Trygg-Hansa inom sakförsäkringsområdet. SEB i olika befattningar inom systemhantering och IT-utveckling, för närvarande Systems Management Advisor.	SEB - FinansSkandic och division Merchant Banking.	Olika kundansvarspositioner inom divisioner och dotterbolag i SEB-koncernen. För närvarande kundansvarig inom Kapitalförvaltning, Private Banking, Stiftelser.
Svensk	Svensk	Svensk	Svensk
0 aktier	3 224 A-aktier	5 789 A-aktier	5 001 A-aktier
–	–	–	–
9 av 10 / –	10 av 10 / –	10 av 10 / –	8 av 8 / –
–	–	–	–
–	–	–	–

— STYRELSEMÖTEN 2015 —

FEBRUARI
- Bokslutskommuniké
- Kallelse och förslag till årsstämman
- Balansräkning, kapital- och utdelningspolicy
- Riskposition, kreditkvalitet, kreditportfölj, likviditetsläge
- Intern och extern revision samt compliance
- Makroekonomisk genomgång
- IT-genomgång
- Årsredovisningen 2014

MARS
- Årsstämma
- Konstituerande möte
- Ersättningsfrågor

APRIL
- Kvartalsrapport
- Riskposition, kreditkvalitet, kreditportfölj, likviditetsläge
- Risktolerans och limiter
- Intern kapital- och likviditetsutvärdering
- Genomgång av affärsverksamheten för betalningar
- Genomgång av affärsområde små- och medelstora företag
- Hållbarhetsfrågor
- Talangutveckling och successionsplanering

JUNI
- Vision 2025 – diskussion om långsiktig utveckling för bankens verksamhet, förnyelsearbete och den finansiella sektorns digitalisering
- Genomgång av medarbetarundersökning (Insikt)

JULI
- Makroekonomisk genomgång
- Kvartalsrapport
- Riskposition, kreditkvalitet, kreditportfölj, likviditetsläge

SEPTEMBER
- Genomgång av och besök på den tyska verksamheten
- IT-säkerhet
- Utnämning av ny Chief Risk Officer (CRO)

OKTOBER
- Makroekonomisk genomgång
- Kvartalsrapport
- Riskposition, kreditkvalitet, kreditportfölj, likviditetsläge
- Plan för återhämtning och avveckling i en krissituation (Recovery och Resolution plan)
- Vision 2025 – uppdatering
- Diskussion om ny kundorienterad organisation

DECEMBER
- Affärsplan, finansiella planer, prognoser
- Årlig genomgång av policys och instruktioner
- Utvärdering av styrelse och VD
- US Resolution Plan

Styrelsens ersättning

På SEB:s årsstämma 2015 beslutade aktieägarna om ett sammanlagt arvode till styrelsens ledamöter om 11 990 000 kronor och om hur arvodet ska fördelas mellan ledamöterna i styrelsen och dess kommittéer. Styrelsearvodet utbetalas löpande under mandatperioden.

Efter förslag från SEB:s valberedning har styrelsen fastställt en policy om att styrelsens ledamöter bör använda 25 procent av sitt arvode till att köpa och inneha aktier i SEB upp till ett belopp som motsvarar ett års arvode.

Styrelsens kommittéer

Styrelsens övergripande ansvar kan inte delegeras, men styrelsen har inrättat kommittéer för att handlägga vissa frågor och för att bereda sådana frågor för beslut av styrelsen. För närvarande finns tre kommittéer: Risk and Capital Committee (RCC), Audit and Compliance Committee (ACC) och Remuneration and Human Resources Committee (RemCo). Kommittéerna rapporterar regelbundet till styrelsen. En viktig princip är att så många av styrelsens ledamöter som möjligt ska delta i kommittéarbetet, även som ordförande. Styrelsens ordförande är vice ordförande i de tre kommittéerna. Varken VD eller andra befattningshavare i banken ingår i kommittéerna.

UTVÄRDERING AV STYRELSE, VD OCH VERKSTÄLLANDE LEDNING

SEB tillämpar en metod för årlig självutvärdering som bland annat består av en enkät med efterföljande diskussioner i styrelsen. Genom denna process utvärderas styrelsens, styrelseordförandens och kommittéernas verksamhet och arbetsmetod. I utvärderingen granskas bland annat:

- huruvida varje enskild styrelseledamot aktivt deltar i styrelsens och kommittéernas diskussioner
- huruvida styrelseledamöterna bidrar med självständiga omdömen
- huruvida atmosfären på mötena främjar öppna diskussioner.

Resultatet av utvärderingen har presenterats för och diskuterats i styrelsen och i valberedningen. Utvärderingsprocessen och resultatet av denna bidrar bland annat till att styrelsearbetet kan förbättras ytterligare och hjälper valberedningen att utvärdera storleken och sammansättningen av styrelsen.

Styrelsens ordförande utvärderar, formellt en gång om året, de enskilda ledamöternas arbete. Marcus Wallenberg deltog inte i den utvärdering av ordförandens arbete som leddes av Urban Jansson, en av styrelsens vice ordföranden.

Styrelsen utvärderar löpande VD:s och VL:s arbete, varvid varken VD eller annan medlem av VL deltar.

RISK AND CAPITAL COMMITTEE

”Viktiga områden under 2015 har varit nya kapitalregler och SEB:s anpassning till dessa liksom koncernens interna kapital- och likviditetstyrning. RCC har också fortsatt övervaka bankens kreditportfölj och risktolerans liksom utvecklingen på bolånemarknaden. Det makroekonomiska läget med särskilt fokus på Grekland och implikationer för eurosamarbetet har bevakats liksom effekterna av den negativa räntan. RCC har även granskat kvalifikationskraven för en befattningshavare i samband med den interna rekryteringen av ny CRO.”

Urban Jansson, ordförande

RCC stödjer styrelsen i dess arbete med att säkerställa att SEB är organiserat och leds på ett sådant sätt att alla risker inom koncernens verksamhet kontrolleras i enlighet med styrelsens fastställda risktolerans samt med externa och interna regler. RCC följer också kontinuerligt koncernens kapitalsituation.

RCC beslutar om principer och parametrar för att mäta och fördela risk och kapital inom koncernen och övervakar riskhanteringssystem, risktoleransen och strategin, på såväl kort som lång sikt. Kommittén bereder förslag till tillsättande och entledigande av CRO. Den beslutar även i individuella kreditärenden av väsentlig betydelse eller principiell karaktär samt biträder RemCo i att tillhandahålla en risk- och kapitalbaserad syn på ersättningssystemet. RCC höll 21 möten under 2015.

Koncernens ekonomi- och finansdirektör (CFO) har det övergripande ansvaret för information och presentation av de kapital- och finansieringsärenden som föredras för kommittén. CRO har motsvarande ansvar för risk- och kreditärenden. VD, CFO och CRO deltar regelbundet i mötena.
CRO-funktionen beskrivs på sid 56, risk-, likviditets- och kapitalhanteringen på sid. 40.

Ledamöter i RCC

Urban Jansson (ordförande), Marcus Wallenberg (vice ordförande), Jesper Ovesen och Tomas Nicolin.

RCC:s arbete under 2015:

- uppföljning av tillämpningen av koncernpolicys liksom koncernens kreditpolicy och kreditinstruktion
- uppföljning av hur koncernens risker utvecklas med fokus på den långsiktiga stabiliteten på den svenska bolånemarknaden
- bevakning av den makroekonomiska utvecklingen
- beredning av limiter för marknads- och likviditetsrisker
- granskning av väsentliga förändringar i kreditportföljen och kreditprocessen
- granskning av modeller och metoder för att mäta risk
- diskussioner om nya kapitalregler och bankens anpassning till dessa
- granskning av den övergripande kapital- och likviditetsstrategin inklusive intern kapital- och likviditetsutvärdering
- beredning av koncernens kapitalmål och kapitalhanteringsfrågor, exempelvis utdelning
- beredning av förslag till styrelsen om ny CRO
- granskning av rapportering från internrevision och compliance
- strategiska diskussioner om en heltäckande finansiell hantering, generellt och av balansräkningen
- diskussion om effekterna av den negativa räntan.

AUDIT AND COMPLIANCE COMMITTEE

"ACC har under 2015 varit sysselsatt av den föränderliga regulatoriska omgivningen på såväl den europeiska som andra marknader. Kommittén fortsatte att ha fokus på kvalitén i den finansiella rapporteringen och behandlade bland annat frågor om redovisning av negativa räntor. Fokus låg också på bankens internkontroller avseende den finansiella rapporteringen liksom övriga processer för att upprätthålla kundernas och andra intressenters förtroende för banken. Arbetet inkluderade SEB:s processer vad avser åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. ACC har också särskilt granskat implementeringen av stärkta rutiner för dokumentation vid investeringsrådgivning. Nya regelverk för revision och revisorers oberoende har också behandlats"

Birgitta Kantola, ordförande

ACC stödjer styrelsen i dess arbete med att kvalitetssäkra bankens finansiella redovisning och den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen och rapporteringen till tillsynsmyndigheterna. Vid behov bereder ACC också, för styrelsens beslut, förslag till tillsättande och entledigande av chefen för internrevision. Kommittén håller fortlöpande kontakt med bankens externa och interna revisorer och diskuterar samordningen av deras aktiviteter samt följer upp att eventuella anmärkningar och påpekanden från revisorerna åtgärdas. Den utvärderar också externrevisorernas arbete och oberoende.

Kommittén har vidare att ta ställning till VD:s förslag till tillsättande och entledigande av chefen för Group Compliance.

ACC höll sex möten under 2015. CFO, de externa revisorerna, chefen för internrevision och chefen för Group Compliance framlägger ärenden och rapporter för kommitténs övervägande. VD, CFO och CRO deltar regelbundet i mötena. *Rapporten om intern kontroll över den finansiella rapporteringen återfinns på sid. 60.*

Ledamöter i ACC

Birgitta Kantola (ordförande), Marcus Wallenberg (vice ordförande) och Winnie Fok.

ACC:s arbete under 2015:

- behandling av bokslutskommuniké och delårsrapporter liksom revisionsrapporter
- uppföljning av internrevisionen i koncernen
- uppföljning av compliance-ärenden
- uppföljning av den interna kontrollen över den finansiella rapporteringen
- uppföljning av den interna kontrollen över rapporteringen till tillsynsmyndigheterna
- uppföljning av andra tjänster än revision som upphandlas från de externa revisorerna
- utarbetande av förslag till valberedningen om revisor att väljas på årsstämman
- fastställande av en årlig revisionsplan för internrevisionen, koordinerad med planen för externrevisionen
- godkännande av den årliga planen för compliance-arbetet
- diskussioner med företrädare för externrevisionen vid ett flertal tillfällen, utan närvaro av VD eller annan person från bankens ledning.

REMUNERATION AND HUMAN RESOURCES COMMITTEE

"Säkerställandet av den framtida försörjningen av ledare och affärskritiska specialistbefattningar är av stor vikt för SEB:s framgång och utveckling. RemCo lägger därför stor vikt vid att utveckla stabila ersättningssystem och en god ersättningspraxis som stödjer detta arbete. Under 2015 har ersättningsfrågor, successionsplanering, talangutveckling och andra personalfrågor beretts av RemCo. Under året utvärderade RemCo också befattningshavares lämplighet bland annat i samband med interna rekryteringar av ny CRO och ledamöter av GEC."

Sven Nyman, ordförande

RemCo bereder, för beslut av styrelsen, tillsättande av VD och ledamöter i VL. Kommittén utvecklar, följer och utvärderar SEB:s ersättningssystem och ersättningspraxis, incitamentsprogram, riskjustering av uppskjuten rörlig ersättning och tillämpningen av de av bolagsstämman fastställda riktlinjerna för ersättning till VD och ledamöterna av VL. En oberoende granskningsrapport från revisorerna om överensstämmelsen mellan SEB:s ersättningssystem och ersättningspolicy presenteras årligen för kommittén.

RemCo granskar, tillsammans med RCC, bankens ersättningspolicy och att ersättningsstrukturen tar hänsyn till risk samt kostnaden för kapital och likviditet. Genomgången baseras på bland annat en riskanalys från Group Risk, Group Compliance och Group HR.

Kommittén övervakar också koncernens pensionsåtaganden samt, tillsammans med RCC, åtgärder vidtagna för att trygga koncernens pensionsåtaganden inklusive utvecklingen i bankens pensionsstiftelser. RemCo höll åtta möten under 2015.

VD är, tillsammans med chefen för Group HR, föredragande i kommittén i ärenden där hinder på grund av jäv inte föreligger. *Ersättningsrapporten återfinns på sid 58.*

Ledamöter i RemCo

Sven Nyman (ordförande), Marcus Wallenberg (vice ordförande) och Signhild Arnegård Hansen.

RemCo:s arbete under 2015:

- översyn av ersättningspolicyn inklusive definition av kategorin anställda med arbetsuppgifter som har en väsentlig inverkan på bankens riskprofil
- förslag till riktlinjer för ersättning till VD och ledamöterna av VL
- utveckling av långfristiga aktieprogam
- förslag till ersättning till VD och ledamöterna av VL efter de av bolagsstämman fastställda riktlinjerna
- beredning av förslag till styrelsen om ny CRO
- förslag till ersättning till chefen för internrevision, CRO och chefen för Group Compliance enligt ersättningspolicyn
- uppföljning av ersättningsprinciper, rörliga ersättningsprogram och pensionsåtaganden
- årlig uppföljning av kompetensförsörjning och talangutveckling
- översyn och diskussion av hantering och implementering av regelverk som påverkar bankens ersättningsstruktur.

VERKSTÄLLANDE LEDNING

MAGNUS CARLSSON

JOHAN TORGEBY MARTIN JOHANSSON

WILLIAM PAUS

JOACHIM ALPEN

ANNIKA FALKENGREN

VIVEKA HIRDMAN-RYRBERG JAN ERIK BACK

	ANNIKA FALKENGREN	MAGNUS CARLSSON	JOACHIM ALPEN	JAN ERIK BACK
Befattning	Verkställande direktör och koncernchef sedan 2005	Ställföreträdande VD och koncernchef sedan 2014	Co-head för division Stora Företag & Finansiella Institutioner sedan 2016	Vice VD, Ekonomi- och finansdirektör sedan 2008
VL-medlem sedan	2000	2005	2014	2008
Anställd i SEB sedan	1987	1993	2001	2008
Född	1962	1956	1967	1961
Utbildning	Civ.ek.	Civ.ek.	M.A. (Internationella relationer)	Civ.ek.
Nationalitet	Svensk	Svensk	Svensk	Svensk
Egna och närståendes aktieinnehav	378 123 A-aktier, 72 675 performance shares, 294 190 villkorade aktierätter och 69 187 aktierätter.	54 998 A-aktier, 173 745 villkorade aktierätter och 41 512 aktierätter.	5 933 A-aktier, 13 469 villkorade aktierätter, 18 431 deferral rights och 49 111 aktierätter.	60 968 A-aktier, 152 949 villkorade aktierätter och 34 593 aktierätter.

	ULF PETERSON	DAVID TEARE	JOHAN TORGEBY	MATS TORSTENDAHL
Befattning	Chef för Group Human Resources sedan 2010	Chief Risk Officer sedan 2016	Co-head för division Stora Företag & Finansiella Institutioner sedan 2016.	Vice VD, Co-head för division Företag & Privatkunder sedan 2016.
VL-medlem sedan	2010	2011	2014	2009
Anställd i SEB sedan	1987	2006	2009	2009
Född	1961	1963	1974	1961
Utbildning	Jur. kand.	B. Comm.	Nationalekonom	Civ.ing.
Nationalitet	Svensk	Brittisk	Svensk	Svensk
Egna och närståendes aktieinnehav	11 489 A-aktier, 13 253 performance shares, 74 007 villkorade aktierätter och 17 296 aktierätter.	54 677 A-aktier, 76 895 villkorade aktierätter och 16 605 aktierätter.	5 390 A-aktier, 11 306 deferral rights, 10 717 villkorade aktierätter och 19 707 aktierätter.	114 219 A-aktier, 151 277 villkorade aktierätter och 34 593 aktierätter.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN

Styrelsen har fastställt en instruktion för VD:s arbete och roll. VD, som också är koncernchef, har ansvaret för koncernens verksamhet. risk och compliance-frågor i enlighet med styrelsens fastställda strategi, riktlinjer, policys och instruktioner. VD rapporterar till styrelsen och avger vid varje styrelsemöte en rapport som bland annat behandlar utvecklingen av verksamheten utifrån de beslut som har fattats i styrelsen.

VD utser divisionscheferna, chefen för Affärsstöd och cheferna för olika staber och supportfunktioner, som rapporterar direkt till VD.

VD:s kommittéer

VD har tre olika kommittéer till sitt förfogande för att leda den operativa verksamheten:

Verkställande ledningen (VL)

För att bäst tillvarata hela koncernens intressen samråder VD med VL i frågor av större eller principiell betydelse. VL diskuterar bland annat frågor som är av intresse för flera divisioner, strategifrågor, affärsplaner, finansiella prognoser och rapporter. Under 2015 hölls 22 sammanträden med VL.

CHRISTOFFER MALMER

ULF PETERSON

MATS TORSTENDAHL

RASMUS JÄRBORG

DAVID TEARE PETER DAHLGREN

JOHAN ANDERSSON

MARCUS NYSTÉN PETER HØLTERMAND

PETER DAHLGREN	VIVEKA HIRDMAN-RYRBERG	MARTIN JOHANSSON	CHRISTOFFER MALMER
Chef för division Liv & Investment Management sedan 2016	Kommunikationsdirektör sedan 2009, Ordförande i Hållbarhetskommittén	Chef för Affärsstöd sedan 2011	Co-head för division Företag & Privatkunder sedan 2016
2014	2009	2009	2014
2008	1990	2005	2011
1972	1963	1962	1975
	Civ.ek. och ekon.lic. i nationalekonomi	Civ.ek.	Fil.kand. (Internationell ekonomi)
Svensk	Svensk	Svensk	Svensk
58 341 A-aktier, 5 296 deferral rights och 30 508 villkorade aktierätter.	62 761 A-aktier, 50 756 villkorade aktierätter och 12 453 aktierätter.	44 237 A-aktier, 123 459 villkorade aktierätter och 27 674 aktierätter.	59 142 A-aktier, 17 023 villkorade aktierätter och 11 306 deferral rights.

Adjungerade medlemmar:

JOHAN ANDERSSON	PETER HØLTERMAND	RASMUS JÄRBORG	MARCUS NYSTÉN	WILLIAM PAUS
Landchef för SEB Tyskland sedan 2016	Landchef för SEB Danmark sedan 2002	Chief Strategy Officer sedan 2015	Landchef för SEB Finland sedan 2010	Landchef för SEB Norge sedan 2010
2009	2011	2015	2014	2011
1980	1997	2008	1998	1992
1957	1963	1976	1960	1967
Civ.ek.	Civ.ek.	Civ.ek.	Ekon.mag.	Civ.ek.
Svensk	Dansk	Svensk	Finsk	Norsk
49 760 A-aktier och 22 C-aktier.	25 239 A-aktier, 12 096 deferral rights och 13 227 villkorade syntetiska aktier.	5 419 A-aktier, 2 648 deferral rights, 20 903 villkorade aktierätter och 8 953 aktierätter.	102 354 A-aktier, 11 690 deferral rights och 12 133 villkorade syntetiska aktier.	34,312 A-aktier, 15 425 deferral rights och 11 261 villkorade syntetiska aktier.

— PÅ VL:S AGENDA 2015 —

- Makroekonomiska uppdateringar
- Bokslutskommuniké och kvartalsrapporter
- Förberedelser inför årsstämman
- Vision 2025 – diskussion om långsiktig utveckling för banken, förnyelsearbete och det nya digitaliserade landskapet
- Affärsplan 2016–2020
- Etablering av ett Innovation Lab för att främja det interna förnyelsearbetet
- Genomgång av bankens olika verksamhetsområden och hemmamarknader
- Diskussioner om en ny kundorienterad organisation
- Varumärkes- och imageposition i Norden
- Negativa räntor
- Genomgång av IT inklusive IT-säkerhet
- Medarbetarundersökningen Insikt 2015 – åtgärder
- Hållbarhetsfrågor
- Hantering av kundklagomål
- Diskussioner om kapitalkrav, kreditkvalitet och risk
- Internrevision och Compliance
- Årlig genomgång av policys och instruktioner
- SEB:s syfte, visioner och värderingar

Asset and Liability Committee (ALCO)

ALCO, med VD som ordförande och CFO som vice ordförande, är ett koncernövergripande, beslutande, övervakande och rådgivande organ. ALCO höll tolv sammanträden under 2015 och hanterar bland annat:

- finansiell stabilitet – speciellt under de nya regelverken
- strategiska kapital- och likviditetsfrågor, inklusive internkapitalallokering och principer för internprissättning
- strukturella frågor och frågor om utvecklingen av bankens balansräkning och affärsvolymer
- finansiering av helägda dotterbolag
- koncernens balansräknings- och finansieringsstrategi.

Group Risk Committee (GRC)

GRC, med VD som ordförande och CRO som vice ordförande, är en koncerngemensam, beslutsfattande kommitté, som hanterar alla risktyper på koncernnivå så att portföljer, produkter och kunder utvärderas från ett allsidigt riskperspektiv. GRC höll 57 sammanträden under 2015.

GRC har till uppgift att:

- fatta viktigare kreditbeslut
- säkerställa att alla risker inom koncernens verksamhet är identifierade och definierade samt att riskerna mäts, övervakas och kontrolleras i enlighet med externa och interna regler
- stödja VD i arbetet med att säkerställa att beslut angående koncernens långfristiga risktolerans följs i affärsverksamheten
- säkerställa att styrelsens riktlinjer för riskhantering och riskkontroll genomförs och att erforderliga regler och policys för risktagande i koncernen upprätthålls och genomförs.

DIVISIONER OCH AFFÄRSOMRÅDEN

Styrelsen har i en instruktion reglerat verksamheten i koncernen och fastställt hur koncernens divisioner, inklusive den utländska verksamheten i filialer och dotterbolag, ska styras och vara organiserade.

SEB:s verksamhet är från och med 1 januari 2016 organiserad i fyra divisioner. Varje division är ansvarig för de dotterbolag som hör till divisionen. Divisionschefen, eller de för divisionen gemensamt ansvariga divisionscheferna, är övergripande ansvariga för verksamheten i affärsområdena och utser, efter VD:s hörande, chefer för affärsenheterna inom divisionen.

En landansvarig chef utses i respektive land där SEB bedriver verksamhet. Den landansvarige koordinerar koncernens verksamheter lokalt och rapporterar till en särskilt utsedd ledamot av VL.

AFFÄRSSTÖD OCH STABER

Affärsstöd är en divisionsövergripande funktion inrättad för att öka skalfördelarna inom processer och IT. Affärsstöd omfattar bland annat transaktionsprocesser, utveckling, underhåll och drift av IT-system samt hantering av SEB:s IT-portfölj. En särskild kommitté har inrättats av VD som forum för den löpande hanteringen av SEB:s IT-utvecklingsportfölj och beslut i IT-relaterade ärenden.

SEB:s koncernstabsfunktioner har globalt ansvar och ger stöd till organisationen.

CRO-FUNKTIONEN

CRO-funktionen är oberoende från affärsverksamheten och har ansvar för att identifiera, mäta, analysera och kontrollera SEB:s risker. Bankens Chief Risk Officer (CRO) utses av styrelsen och rapporterar till VD. CRO håller regelbundet styrelsen, RCC, ACC, VL, ALCO och GRC uppdaterade om riskfrågor. CRO har ett globalt funktionellt ansvar och CRO:s verksamhet styrs av en instruktion som har antagits av styrelsen.

CRO-funktionen är uppdelad på två enheter: Group Risk och Group Credits.

Group Risk hanterar koncernens risker. Enheten konsoliderar och analyserar riskdata avseende olika typer av risk och koncernens kreditportföljer samt hanterar modeller för riskvägning och allmänna frågor om riskstyrning och riskinformation.

Group Credits ansvarar för styrning av kreditprövningsprocessen och för vissa individuella kreditbeslut. Group Credits tillser också att policys fastställda av RCC och styrelsen efterlevs. Verksamheten är reglerad i koncernens, av styrelsen fastställda, kreditinstruktion. Ordföranden i divisionernas kreditkommittéer har vetorätt i kreditbeslut. Beslut som innebär ett materiellt undantag från kreditregelverket måste hänskjutas till en högre nivå i beslutshierarkin.

Chefen för Group Risk och koncernkreditchefen utses av VD, efter förslag från CRO, och rapporterar till CRO. *För vidare information om risk-, likviditets- och kapitalhantering se sid. 40.*

SEB:S ORGANISATION (från 1 januari 2016)

GROUP COMPLIANCE

Koncernens funktion för regelefterlevnad är oberoende från affärsverksamheten samtidigt som den är en stödfunktion. Compliance ska arbeta proaktivt för kvalitet avseende regelefterlevnad i koncernen. Speciella ansvarsområden är:

- skydd för kunderna
- agerande på marknaden
- åtgärder för att förhindra penningtvätt och finansiering av terrorism
- regelefterlevnad och kontroll.

Chefen för Group Compliance, som utses av VD efter godkännande av ACC, rapporterar löpande till VD och VL och informerar ACC, RCC och styrelsen om compliancefrågor. Som ett resultat av analyser av koncernens risker inom detta område fastställer VD, efter godkännande från ACC, en årlig complianceplan.

INTERNREVISION

Internrevision är en koncernövergripande kontrollfunktion, direkt underställd styrelsen, som har i uppdrag att självständigt och oberoende granska koncernens verksamhet. Styrelsen tillsätter chefen för Internrevision. Internrevisionens främsta uppgift är att bedöma och lämna yttranden till styrelsen och VD om att bankens styrning, riskhantering och interna kontroll är ändamålsenliga och effektiva. Arbetet utförs med en riskbaserad ansats i enlighet med den metodik som utarbetats av The Institute of Internal Auditors och årligen fastställer ACC en plan för internrevisionens arbete. Chefen för Internrevision rapporterar slutsatserna av genomförda granskningar, vidtagna åtgärder och status på tidigare rapporterade iakttagelser kvartalsvis till ACC och rapporterar även till RCC och styrelsen. VD och VL informeras regelbundet om internrevisionsärenden. Internrevisionens arbete prövas minst vart femte år genom en kvalitetsutvärdering, som utförs av oberoende part. Internrevisionsarbetet koordineras med bankens externa revisorer avseende granskningen av finansiell rapportering. Bankens externa revisorer förlitar sig i viss utsträckning på internrevisionens arbete i sitt uppdrag att granska koncernens finansiella rapportering. För det krävs att de externa revisorerna utvärderar internrevisionens arbete. Slutsatserna av denna utvärdering återrapporteras till ACC och Internrevision.

INFORMATION OM REVISOR

SEB ska enligt bankens bolagsordning ha minst en och högst två revisorer med högst lika många suppleanter. Till revisor får även registrerat revisionsbolag utses.

PricewaterhouseCoopers AB har varit bankens revisor sedan 2000 och omvaldes 2015 för tiden till och med årsstämman 2016. Huvudansvarig har från och med årsstämman 2012 varit Peter Nyllinge, auktoriserad revisor. De arvoden som revisorerna fakturerat för revisionen av räkenskapsåren 2014 och 2015 och för övriga uppdrag som fakturerats under denna tid framgår av tabellen.

ARVODEN TILL REVISORER

Mkr	2015	2014
Revisionsuppdraget	26	27
Revisionsnära rådgivning	20	30
Skatterådgivning	20	13
Övriga tjänster	5	6
Summa [1]	**71**	**76**

1) Varav till PricewaterhouseCoopers 69 Mkr (74). Se även not 10.

REVISOR

Av årsstämman vald revisor PricewaterhouseCoopers.

Peter Nyllinge
Född 1966; Revisor i SEB och huvudansvarig sedan 2012. Auktoriserad revisor.
VD PwC Sverige
Andra uppdrag: Ericsson och Fagerhult
Tidigare uppdrag: Securitas och Assa Abloy

ERSÄTTNINGSRAPPORT

SEB vill attrahera och behålla engagerade och kompetenta medarbetare som bidrar till bankens långsiktiga framgång. Ersättningen ska uppmuntra goda prestationer, sunda och ansvarstagande beteenden samt ett risktagande som är anpassat efter SEB:s värderingar och styrelsens fastställda risktolerans. Den ska främja ett långsiktigt engagemang bland medarbetarna för att skapa hållbara värden för kunder och aktieägare. Den totala ersättningen speglar komplexiteten, ansvaret och ledarskapsförmågan som behövs för respektive befattning, liksom individens prestation. Prestationen utvärderas utifrån finansiella och icke finansiella mål och med SEB:s värderingar som utgångspunkt.

ERSÄTTNINGSPOLICY

Principerna för hur ersättningen inom SEB fastställs, tillämpas och följs upp framgår av SEB:s ersättningspolicy som revideras årligen. Styrelsens Remuneration and Human Resources Committee (RemCo) bereder förslag till ändringar för beslut av styrelsen. Policyn säkerställer att ersättningen är i paritet med bankens strategi, mål, värderingar och långsiktiga intresse och att intressekonflikter undviks. Policyn speglar också svenska och internationella regelverk. Den av banken tillämpade utvecklingsprocessen (the Performance and Development Discussion, PDD) med transparent och anpassad målsättning och utvärdering av varje enskild medarbetare utgör en hörnsten. RemCo granskar, tillsammans med styrelsens Risk and Capital Committee (RCC), SEB:s ersättningspolicy och undersöker att ersättningsstrukturen tar hänsyn till risk, kostnad för kapital och likviditet. Genomgången baseras bland annat på en gemensam riskanalys från Group Risk, Group Compliance och Group HR. *Mer information om RemCo och dess arbete finns på sid. 53.*

Av policyn framgår också principerna för att identifiera personalkategorier som har en väsentlig inverkan på koncernens riskprofil (identifierad personal). Under 2015 var 1 193 positioner inom SEB kategoriserade som identifierad personal.

ERSÄTTNINGSSTRUKTUR

SEB:s ersättningsstruktur består av fast lön, aktiebaserad ersättning och kollektiva resultatandelsprogram samt pensioner och andra förmåner.

Den fasta lönen, som utgör den huvudsakliga ersättningen, ska vara konkurrenskraftig och avspegla medarbetarens erfarenhet, ansvar och långsiktiga prestation. Den ska också ligga i paritet med branschen i respektive geografisk marknad där SEB är verksam.

Aktiebaserad ersättning utgör ett medel för att attrahera och behålla personal med viktig kompetens. Det är också ett incitament för medarbetarna att bli aktieägare i SEB vilket skapar ett långsiktigt engagemang i linje med aktieägarnas intressen. Tillämpliga regelverk för finansiella institutioner kräver också att rörlig ersättning till stor del betalas ut i aktier eller aktierelaterade instrument.

Alla aktieprogram har förutbestämda kvantitativa prestationskrav och utrymme ges för riskjustering för såväl nuvarande som framtida risker. Det slutliga utfallet kan därför i efterhand sättas ned i enlighet med gällande regelverk, bland annat med beaktande av bankens hållbara resultat över tid och att kapitalbasen upprätthålls.

All rörlig ersättning baseras på SEB:s riskjusterade resultat. De rörliga ersättningsmodellerna är anpassade till gällande regelverk, bland annat vad avser maximal kvot i förhållande till fast lön och uppskjuten andel av ersättningen liksom rätten att sätta ned och innehålla uppskjuten ännu ej utbetald ersättning. För identifierad personal gäller att den rörliga ersättningen inte får överstiga 100 procent av den fasta.

En liten del av medarbetarna uppbär individuell kontantbaserad rörlig ersättning (Short-Term Incentive - STI), men endast inom verksamheter där det är marknadspraxis, till exempel inom investment banking. STI används endast i den utsträckning det innebär låg eller ingen residual risk för SEB. Medarbetare som erhåller rörlig ersättning över en viss nivå ska alltid ha en del av den rörliga ersättningen som uppskjuten ersättning. Under 2015 motsvarade STI 2 procent (4) av SEB:s totala personalkostnader.

Modellerna för STI baseras på årlig prestation och beteenden på koncern-, enhets- och individnivå. Individuell prestation ska reflektera individens efterlevnad av regler och policies för risktagande i koncernen, SEB:s uppförandekod liksom kraven på affärsområdenas interna kontroller. Utbetalning av den uppskjutna delen av den rörliga ersättningen förutsätter normalt att anställningen kvarstår under programmens tre första år liksom en ytterligare period av inskränkt förfoganderätt. Ersättningen kan förfalla om det resultat på vilket den baseras inte var hållbart och/eller om individen har gjorts ansvarig för handlingar som inte är i enlighet med interna regler och bestämmelser, såsom att inte följa SEB:s riskhanteringsprocess, vilket har orsakat särskilt risktagande.

Medarbetare inom kontrollfunktionerna kompenseras på ett sätt som är oberoende från de affärsområden som de övervakar, motsvarar deras nyckelroller i organisationen och baseras på mål förenliga med deras funktioner.

PERSONALKOSTNADER

Mkr

	2015
Fast lön	8 368
Rörlig lön	760
SEB Resultatandel	562
Sociala avgifter	2 546
Pensioner	1 372
Övriga personalkostnader	828

VINSTDELNINGSPROGRAM (SEB resultatandel)

	2013 1)	2014 2)	2015 1)
Antal anställda	13 700	13 900	15 000
Utfall i relation till max-belopp, %	48	76	85
Tilldelat antal aktier, tusental	1 788	2 751	3 511
Marknadsvärde (31 dec. 2015), Mkr	160	246	314

Utbetalningsår: 1) 2017 2) 2018 3) 2019

ERSÄTTNINGAR INOM SEB 2015 (Tusentals kronor)

	Fast lön	Rörlig kontant-ersättning	Kostnad för långfristiga aktiebaserade program	Förmåner	Totalt	Pensioner
VD och koncernchef, Annika Falkengren	10 500		5 792	1 262	17 554	5 000
Övriga ordinarie ledamöter av verkställande ledningen [1]	33 306		15 060	1 260	49 626	13 557
Total	**43 806**	**0**	**20 852**	**2 522**	**67 180**	**18 557**
SEB exklusive verkställande ledningen	8 324 246	660 226	641 105	107 723	9 733 299	1 353 661
SEB koncernen	**8 368 052**	**660 226**	**661 957**	**110 245**	**9 800 479**	**1 372 218**

1) Antalet och sammansättningen är delvis ändrad under året, men i genomsnitt ingår åtta personer (åtta).
Under året har verkställande direktören och koncernchefen utnyttjat aktierätter till ett värde av 6 327 622 kronor.
Motsvarande värde till övriga ledamöter i verkställande ledningen är 5 271 357 kronor.

Långfristiga aktieprogram 2015

SEB:s långfristiga aktieprogram utvärderas kontinuerligt under året av RemCo. RemCo följer också medarbetarnas deltagande i programmen. SEB för dialog med de institutionella investerarna om utformingen av programmen. Årsstämman 2015 beslutade om två olika program för året – ett vinstdelningsprogram (Resultatandel) och ett aktieprogram.

SEB Resultatandel 2015 är ett vinstdelningsprogram för alla medarbetare i flertalet länder där SEB bedriver verksamhet. 50 procent av utfallet betalas ut kontant och 50 procent skjuts upp i tre år. Det uppskjutna beloppet betalas ut i form av SEB A-aktier till anställda i Sverige och kontant, justerat för totalavkastningen i SEB:s A-aktie, till medarbetare utanför Sverige.

SEB Aktieprogram 2015 är ett program för verkställande ledningen, vissa andra ledande befattningshavare och en grupp av andra nyckelpersoner, totalt cirka 1 500. Deltagarna tilldelas ett individuellt bestämt antal villkorade aktierätter, baserat på hur förutbestämda mål på koncern-, enhets- och individnivå enligt SEB:s affärsplan har uppfyllts. Mål sätts årligen och består av det finansiella målet räntabilitet på eget kapital/räntabilitet på allokerat kapital, kostnadsmål liksom på mål som kundnöjdhet och parametrar som regelefterlevnad, medarbetarengagemang, SEB:s hållbarhetsarbete och risk. För den verkställande ledningen får den initiala tilldelningen inte överstiga 100 procent av den fasta lönen. För ledande befattningshavare övergår äganderätten till 50 procent av aktierätterna efter tre år, 50 procent efter fem år, för övriga deltagare övergår äganderätten till aktierätterna efter tre år. Efter respektive kvalifikationsperiods slut kvarstår inskränkningen av förfoganderätten under ytterligare ett år varefter aktierätterna kan lösas under en treårsperiod. För deltagare utanför Sverige utbetalas det slutliga utfallet kontant justerat för totalavkastningen i SEB:s A-aktie. *Läs mer om programmen i not 9 och på bolagsstyrningssidorna på www.sebgroup.com/sv*

Ersättning till verkställande direktören (VD) och verkställande ledningen (VL)

SEB:s styrelse beslutar om ersättning till VD och övriga ledamöter i VL efter förslag från RemCo. Ersättningen ska följa de av årsstämman fastställda riktlinjerna.

Enligt de av årsstämman 2015 beslutade riktlinjerna baseras den totala ersättningen för VL på de tre huvudkomponenterna fast lön, långfristig aktiebaserad ersättning (Aktieprogrammet) samt pension och andra förmåner. Kontantbaserad rörlig ersättning utgår inte och medlemmarna i VL har inte rätt till resultatandel. Pensionsplanerna för ledamöterna i VL är premiebaserade, med undantag för en förmånsbestämd andel enligt kollektivavtal. Pensionsplanerna är i linje med koncernens pensionspolicy.

Vid uppsägning från bankens sida utgår avgångsvederlag om högst tolv månaders lön. Banken har rätt att från avgångsvederlaget avräkna det som befattningshavaren erhåller i ersättning från annan anställning. *Detaljerad information om ersättningen återfinns i not 9 c.*

RemCo utvärderar riktlinjerna för lön och annan ersättning till VD och andra ledamöter av VL kontinuerligt under året. För att utföra utvärderingen inhämtar RemCo information från chefen för Group Human Resources och de externa revisorerna, samt vad avser VL även från VD. Den interna och externa informationen underlättar för kommittén att säkerställa att ersättningen i SEB är marknadsmässig och konkurrenskraftig. Vidare utförs årligen jämförande studier av relevanta branscher och marknader. Resultatet av sådana studier utgör en betydelsefull komponent när den totala ersättningen för VL fastställs. Bankens externa revisorer avgav inför årsstämman 2015 ett yttrande till styrelsen om att SEB har följt de riktlinjer för lön och annan ersättning till VD och andra ledamöter av VL som fastställdes av årsstämman 2014. *Förslaget återfinns på www.sebgroup.com/sv*

INTERN KONTROLL AVSEENDE FINANSIELL RAPPORTING

Intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen (IKFR) är en etablerad process för att utvärdera om den finansiella rapporteringen är tillförlitlig. IKFR baseras på det ramverk som har etablerats av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). IKFR utförs i en årlig cykel som beskrivs nedan.

1 Genomföra riskanalys och identifiera fokusområden

IKFR-ramverket syftar till att reducera risken för fel i den finansiella rapporteringen. För att identifiera och förstå riskerna analyseras den finansiella rapporteringsprocessen på både koncernnivå och legal enhetsnivå utifrån väsentlighet och komplexitet. Riskanalyserna används som utgångspunkt för att bestämma vilka fokusområden samt vilka legala enheter, processer och system som ska omfattas av IKFR under det kommande året. Resultatet rapporteras en gång per år till Audit and Compliance Committee (ACC).

2 Utvärdera utformningen av förväntade kontroller

Ramverket består av såväl koncernövergripande kontroller som process- och IT-kontroller, till exempel validering av värdering av finansiella instrument, kontoavstämningar samt kontroll av systembehörigheter. Kontrollerna utvärderas med hjälp av expertis från affärsverksamheten och ekonomifunktionen för att säkerställa att de täcker de identifierade riskerna. De förväntade kontrollerna kommuniceras kontinuerligt till berörda parter för att klargöra förväntningar och ansvar.

3 Planera utvärderings- och revisionsaktiviteter

Utifrån riskanalyserna, fokusområdena och de förväntade kontrollerna sammanställs en övervakningsplan för det kommande året. Planen klargör vem som ansvarar för utvärderingen av respektive kontroll inom varje legal enhet, vilken typ av utvärdering som ska ske samt hur resultatet ska rapporteras. Planen koordineras med revisionsplanerna för intern- och externrevision.

4 Övervaka och utvärdera kontrollerna

Genom att utvärdera kontrollerna kan svagheter identifieras så att kompenserande kontroller kan införas och förbättringsåtgärder vidtas. Övervakningen utförs genom självutvärderingar samt rapportering av riskindikatorer.

5 Rapportera återstående risknivå för IKFR

Resultatet från övervakningen analyseras för att bedöma risken för felaktigheter i den finansiella rapporteringen. Detta görs i samband med SEB:s externa kvartalsrapporter. Rapporten tillsänds koncernens ekonomi- och finansdirektör varje kvartal och till ACC en gång om året. Rapporten beskriver den återstående risken, inklusive en bedömning av identifierade brister och om de kompenseras av andra kontroller, samt hur förbättringsåtgärderna fortskrider. Denna koncerngemensamma rapport bidrar till transparens inom SEB, vilket möjliggör att förbättringsåtgärder kan prioriteras utifrån den återstående risken. Under 2015 resulterade processen i utökad kontroll av interna konton och interna mellanhavanden.

Utöver denna process utför Internrevision en oberoende granskning av IKFR i enlighet med den plan som fastställs av ACC. Resultatet av internrevisionens granskning, liksom av vidtagna åtgärder och deras aktuella status rapporteras löpande till ACC.

REGELVERK

NYA REGELVERK FÖR FINANSSEKTORN HAR ETT GEMENSAMT ÖVERGRIPANDE SYFTE – *att säkerställa ett sunt och mindre sårbart finansiellt system. Regelverken fortsätter emellertid att förändras, vilket medför stora anpassningskostnader för banksystemet.*

SEB anpassar sig till de nya reglerna allteftersom de införs. Arbetet med implementeringen omfattar cirka 26 huvudprojekt med 50 underprojekt. Under 2015 översteg kapital- och likviditetsnivåerna i SEB de regelmässiga kraven.

Under 2015 var SEB:s kostnad för införandet av regelverk cirka 400 Mkr. Bankens avgifter avseende stabilitetsfonder, insättningsgaranti och avgifter till Finansinspektionen och andra myndigheter uppgick till 1 334 Mkr för 2015 (1 257).

TRE HUVUDOMRÅDEN FÖR REGLERINGARNA

	FINANSIELL STABILITET	MARKNADERNAS FUNKTION OCH INFRASTRUKTUR	KONSUMENTSKYDD
HUVUDSAKLIGT SYFTE	Det övergripande syftet med regelverket är att förhindra att ett fallissemang i ett finansiellt institut leder till ett systemsammanbrott och att det finansiella systemet kan stå emot allvarliga problem utan stöd från skattebetalare och centralbanker.	Reglerna syftar i första hand till att öka transparensen och minska risken på marknaden liksom att förhindra manipulationer och utöka rapporteringen kring skatteflykt. De nya reglerna påverkar alla tillgångsslag. Derivat, framför allt inom OTC-handeln, har varit föremål för särskilt intresse.	Det övergripande syftet är att ytterligare garantera en rättfärdig behandling av kunderna och att investerare och andra kunder får adekvat information. Det innebär ökat kundskydd avseende marknadsföring och paketering, tillgänglighet och förståelse, information kring investeringar, investeringsråd och service till företagsledningar.
VIKTIGA REGELVERK	CRD IV/CRR BRRD SRM Solvency II/Omnibus II Insättningsgaranti	MiFID II/MiFIR MAD II/MAR EMIR Transparens AML4 PSD2 FATCA/CRS	MiFID II/MiFIR Dataskyddsförordningen (GDPR) Protection Regulation / PAD PRIIPS Bolåneamortering IDD

DEFINITIONER

K/I-tal
Summa kostnader dividerat med summa intäkter.

Räntabilitet på eget kapital
Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt eget kapital.

Räntabilitet på allokerat kapital
Rörelseresultat reducerat med en schablonskattesats per division dividerat med allokerat kapital.

Räntabilitet på totala tillgångar
Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittlig balansomslutning.

Räntabilitet på riskexponeringsbelopp
Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt riskexponeringsbelopp

Nettoresultat per aktie före utspädning
Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning.

Nettoresultat per aktie efter utspädning
Aktieägarnas andel av nettoresultatet dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning.

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.

Riskexponeringsbelopp
Tillgångar och åtaganden utanför balansräkningen, riskvägda enligt kapitaltäckningsreglerna för kreditrisk och marknadsrisk. Operativa risker beräknas och uttrycks som riskexponering. 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 förordning 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.

Primärkapitalrelation
Primärkapital dividerat med riskexponeringsbelopp.

Kärnprimärkapitalrelation
Kärnprimärkapital dividerat med riskexponeringsbelopp.

Kapitaltäckningsgrad
Kapitalbasen dividerat med riskexponeringsbelopp.

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

Likviditetstäckningsgrad (LCR)
Högkvalitativa likvida tillgångar i förhållande till ett beräknat nettolikviditetsutflöde under en period av 30 dagar. (Finansinspektionens föreskrift FFFS 2012:6 och EU Regulation No 575/2013.)

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

Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar
Specifika reserver dividerat med individuellt värderade osäkra lånefordringar.

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

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

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

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

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

FINANSIELLA RAPPORTER INNEHÅLL

Not		Sida
	FINANSIELLA RAPPORTER	
	SEB-koncernen	
	Resultaträkning	64
	Balansräkning	65
	Förändringar i eget kapital	66
	Kassaflödesanalys	67
	Skandinaviska Enskilda Banken	
	Resultaträkning	68
	Balansräkning	69
	Förändringar i eget kapital	70
	Kassaflödesanalys	71
	NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA	
	Företagsinformation	72
1	Redovisningsprinciper	72
2	Segmentrapportering	82
3	Räntenetto	84
4	Provisionsnetto	85
5	Nettoresultat av finansiella transaktioner	85
6	Livförsäkringsintäkter, netto	86
7	Övriga intäkter, netto	86
8	Administrationskostnader	87
9	Personalkostnader	88
9 a	Ersättningar	88
9 b	Pensioner	91
9 c	Ersättningar till styrelsen och verkställande ledningen	94
9 d	Aktierelaterade ersättningar	95
9 e	Antal anställda	97
10	Övriga kostnader	97
11	Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	98
12	Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	98
13	Kreditförluster	98
14	Bokslutsdispositioner	99
15	Skatt	99
16	Nettoresultat per aktie	100
17	Övrigt totalresultat	100
18	Riskupplysningar	101
18 a	Kreditrisk	101
18 b	Marknadsrisk	106
18 c	Operativ risk	108
18 d	Affärsrisk	109
18 e	Försäkringsrisk	109
18 f	Likviditetsrisk	109
19	Utlåning	115
20	Kapitaltäckning	119
21	Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde	122
22	Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	125
23	Finansiella tillgångar som kan säljas	126
24	Finansiella tillgångar som innehas till förfall	126
25	Aktier och andelar i intresseföretag	127
26	Aktier och andelar i koncernföretag	128
27	Intressen i icke-konsoliderade strukturerade företag	129
28	Upplysningar om närstående	130
29	Materiella och immateriella tillgångar	131
30	Övriga tillgångar	133
31	Skulder till försäkringstagare	134
32	Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen	134
33	Övriga skulder	135
34	Avsättningar	136
35	Efterställda skulder	137
36	Obeskattade reserver	137
37	Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden	138
38	Kortfristiga och långfristiga tillgångar och skulder	140
39	Finansiella tillgångar och skulder per klass	141
40	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal	143
41	Skuldinstrument fördelade på emittenter	144
42	Derivatinstrument	145
43	Framtida minimileaseavgifter för operationella leasingavtal	147
44	Finansiell leasing	147
45	Tillgångars och skulders fördelning på väsentliga valutor	148
46	Livförsäkringsrörelsen	149
47	Tillgångar i fondförsäkringsverksamheten	150
48	Omklassificerade portföljer	151
49	Tillgångar som innehas för försäljning	151
	FEMÅRSÖVERSIKTER	
	SEB-koncernen	152
	Skandinaviska Enskilda Banken	153

RESULTATRÄKNING

SEB-KONCERNEN

Mkr	Not	2015	2014	Förändring, %
Ränteintäkter		*37 726*	*43 557*	*–13*
Räntekostnader		*–18 788*	*–23 614*	*–20*
Räntenetto	3	18 938	19 943	–5
Provisionsintäkter		*22 340*	*21 418*	*4*
Provisionskostnader		*–5 463*	*–5 112*	*7*
Provisionsnetto	4	16 877	16 306	4
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	4 118	2 921	41
Livförsäkringsintäkter, netto	6	3 300	3 345	–1
Utdelningar		*169*	*78*	*117*
Andelar i intresseföretags resultat		*68*	*23*	*196*
Vinster och förluster på värdepapper som innehas som kapitalplaceringar		*553*	*4 543*	*–88*
Övriga rörelseintäkter		*125*	*–223*	*–156*
Övriga intäkter, netto	7	915	4 421	–79
Summa intäkter		**44 148**	**46 936**	**–6**
Personalkostnader	9	–14 436	–13 760	5
Övriga kostnader	10	–5 759	–6 310	–9
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	11	–1 992	–2 073	–4
Summa kostnader		**–22 187**	**–22 143**	**0**
Resultat före kreditförluster		**21 961**	**24 793**	**–11**
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	12	–213	–121	76
Kreditförluster, netto	13	–883	–1 324	–33
Rörelseresultat		**20 865**	**23 348**	**–11**
Skatt	15	–4 284	–4 129	4
NETTORESULTAT		**16 581**	**19 219**	**–14**
Minoritetens andel			1	–100
Aktieägarnas andel		16 581	19 218	–14
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	16	7:57	8:79	
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	16	7:53	8:73	

Totalresultat

Nettoresultat		**16 581**	**19 219**	**–14**
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:				
Finansiella tillgångar som kan säljas		–719	–11	
Kassaflödessäkringar		–667	3 094	–122
Omräkning av utländsk verksamhet		–573	647	–189
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:				
Förmånsbestämda pensionsplaner		4 178	–2 700	
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	17	**2 219**	**1 030**	**115**
TOTALRESULTAT		**18 800**	**20 249**	**–7**
Minoritetens andel				
Aktieägarnas andel		18 800	20 249	–7

BALANSRÄKNING

SEB-KONCERNEN

31 december, Mkr	Not	2015	2014	Förändring, %
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		101 429	103 098	–2
Övrig utlåning till centralbanker		32 222	16 817	92
Utlåning till kreditinstitut	19	58 542	90 945	–36
Utlåning till allmänheten	19	1 353 386	1 355 680	0
Värdepapper för handel		*239 906*	*298 300*	*–20*
Derivat för handel		*199 085*	*250 965*	*–21*
Derivat för säkringsredovisning		*16 466*	*22 546*	*–27*
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken		*271 613*	*258 945*	*5*
Andra finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen		*99 875*	*105 915*	*–6*
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	22	826 945	936 671	–12
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring		104	173	–40
Finansiella tillgångar som kan säljas	23	37 368	46 014	–19
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	24		91	–100
Tillgångar som innehas för försäljning	49	801	841	–5
Aktier och andelar i intresseföretag	25	1 181	1 251	–6
Immateriella tillgångar		*17 069*	*17 234*	*–1*
Materiella tillgångar		*825*	*830*	*–1*
Förvaltningsfastigheter		*8 309*	*9 460*	*–12*
Materiella och immateriella tillgångar	29	26 203	27 524	–5
Aktuella skattefordringar		*6 966*	*8 859*	*–21*
Uppskjutna skattefordringar		*1 516*	*1 637*	*–7*
Kund- och likvidfordringar		*13 124*	*9 550*	*37*
Övriga finansiella tillgångar		*22 363*	*31 967*	*–30*
Övriga icke-finansiella tillgångar		*13 814*	*10 128*	*36*
Övriga tillgångar	30	57 783	62 141	–7
SUMMA TILLGÅNGAR		**2 495 964**	**2 641 246**	**–6**
Skulder till centralbanker och kreditinstitut		118 506	115 186	3
In- och upplåning från allmänheten		883 785	943 114	–6
Skulder till försäkringstagarna – investeringsavtal		*271 995*	*259 275*	*5*
Skulder till försäkringstagarna – försäkringsavtal		*98 714*	*105 079*	*–6*
Skulder till försäkringstagare	31	370 709	364 354	2
Emitterade värdepapper		639 444	689 863	–7
Skulder för handel		*40 746*	*41 052*	*–1*
Derivat för handel		*188 062*	*234 745*	*–20*
Derivat för säkringsredovisning		*1 977*	*2 967*	*–33*
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen	32	230 785	278 764	–17
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring		1 608	1 999	–20
Aktuella skatteskulder		*2 082*	*3 000*	*–31*
Uppskjutna skatteskulder		*9 468*	*8 479*	*12*
Leverantörs- och likvidskulder		*11 496*	*7 712*	*49*
Övriga finansiella skulder		*29 138*	*25 706*	*13*
Övriga icke-finansiella skulder		*22 900*	*25 360*	*–10*
Övriga skulder	33	75 084	70 257	7
Avsättningar	34	1 873	2 868	–35
Efterställda skulder	35	31 372	40 265	–22
Summa skulder		**2 353 166**	**2 506 670**	**–6**
Minoritetsintressen			33	–100
Aktiekapital		*21 942*	*21 942*	
Andra fonder		*6 385*	*4 166*	*53*
Balanserad vinst		*97 890*	*89 217*	*10*
Nettoresultat, aktieägarnas andel		*16 581*	*19 218*	*–14*
Aktieägarnas eget kapital		142 798	134 543	6
Summa eget kapital		**142 798**	**134 576**	**6**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		**2 495 964**	**2 641 246**	**–6**

Poster inom linjen

För egna skulder ställda säkerheter	37	867 534	802 345	8
Övriga ställda säkerheter	37	146 521	127 792	15
Ansvarsförbindelser	37	109 297	116 566	–6
Åtaganden	37	609 872	559 575	9

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

SEB-KONCERNEN

31 december, Mkr	2015	2014	Förändring, %
Minoritetsintressen		33	–100
Aktieägarnas eget kapital	142 798	134 543	6
TOTALT EGET KAPITAL	**142 798**	**134 576**	**6**

Aktieägarnas eget kapital

Aktiekapital[1]	21 942	21 942	
Andra bundna fonder	33 023	32 603	1
Bundet eget kapital	**54 965**	**54 545**	**1**
Eliminering av återköp av egna aktier och swappar	–2 568	–2 711	–5
Andra fonder	6 385	4 166	53
Övrigt fritt eget kapital	67 435	59 325	14
Nettoresultat, aktieägarnas andel	16 581	19 218	–14
Fritt eget kapital	**87 833**	**79 998**	**10**
SUMMA[2]	**142 798**	**134 543**	**6**

1) 2 170 019 294 A-aktier (2 170 019 294); 24 152 508 C-aktier (24 152 508).
2) Information om kapitalkrav finns i not 20 Kapitaltäckning.

Förändringar i eget kapital

			Andra fonder						
2015	Aktie-kapital	Balanserad vinst[3]	Finansiella tillgångar som kan säljas	Kassa-flödes-säkringar	Omräkning utländsk verksamhet	Förmåns-bestämda pensions-planer	Summa aktie-ägarnas kapital	Minoritets-intresse	Summa kapital
Ingående balans	21 942	108 435	1 367	3 877	–1 370	292	**134 543**	33	**134 576**
Nettoresultat		16 581					**16 581**		**16 581**
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			–719	–667	–573	4 178	**2 219**		**2 219**
Totalresultat		**16 581**	**–719**	**–667**	**–573**	**4 178**	**18 800**		**18 800**
Avveckling av minoritetsintresse								–33	**–33**
Utdelning till aktieägarna[1]		–10 400					**–10 400**		**–10 400**
Aktieprogrammen[2]		–164					**–164**		**–164**
Förändring i innehav av egna aktier		19					**19**		**19**
UTGÅENDE BALANS	**21 942**	**114 471**	**648**	**3 210**	**–1 943**	**4 470**	**142 798**		**142 798**
2014									
Ingående balans	21 942	97 704	1 378	783	–2 018	2 992	**122 781**	33	**122 814**
Nettoresultat		19 218					**19 218**	1	**19 219**
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			–11	3 094	648	–2 700	**1 031**	–1	**1 030**
Totalresultat		**19 218**	**–11**	**3 094**	**648**	**–2 700**	**20 249**		**20 249**
Utdelning till aktieägarna[1]		–8 725					**–8 725**		**–8 725**
Aktieprogrammen[2]		485					**485**		**485**
Förändring i innehav av egna aktier		–247					**–247**		**–247**
UTGÅENDE BALANS	**21 942**	**108 435**	**1 367**	**3 877**	**–1 370**	**292**	**134 543**	**33**	**134 576**

1) Utdelning betald 2015 för 2014 var per A-aktie 4:75 kr (4:00) och per C-aktie 4:75 kr (4:00). Föreslagen utdelning för 2015 är 5:25 kr per aktie. Ytterligare information finns i kapitlet Aktieägarna och SEB-aktien på sid 26–28. Utdelningen till aktieägarna är redovisad exklusive utdelning på egna aktier.
2) I förändringen för aktieprogrammen ingår nominella belopp på aktieswappar som används för att säkra aktieprogrammen. Den 31 december 2013 ägde SEB 14,4 miljoner A-aktier. Under 2014 har 11,2 miljoner aktier sålts när personaloptioner lösts. Under 2014 har SEB återköpt 2,3 miljoner A-aktier. Den 31 december 2014 ägde SEB 5,5 miljoner A-aktier till ett marknadsvärde av 547 Mkr. Ytterligare 8,0 miljoner aktier har sålts när personaloptioner lösts under 2015. Under 2015 har SEB återköpt 3,4 miljoner A-aktier. Den 31 december 2015 ägde SEB 0,9 miljoner A-aktier till ett marknadsvärde av 76 Mkr.
3) Inklusive Nettoresultat, aktieägarnas andel.

KASSAFLÖDESANALYS

SEB-KONCERNEN

Mkr	2015	2014	Förändring, %
Erhållna räntor	38 652	49 492	–22
Betalda räntor	–20 007	–29 069	–31
Erhållna provisioner	22 340	21 418	4
Betalda provisioner	–5 463	–5 112	7
Erhållet netto av finansiella transaktioner	13 218	–36 722	
Övriga inbetalningar i rörelsen	2 826	3 376	–16
Betalda administrationskostnader	–20 682	–19 766	5
Betald inkomstskatt	–3 309	–5 283	–37
Kassaflöde från resultaträkningen	**27 575**	**–21 666**	
Ökning (–)/minskning (+) i portföljer	75 834	–40 565	
Ökning (+)/minskning (–) i emitterade kortfristiga värdepapper	–49 679	–23 588	111
Ökad (–)/minskad (+) utlåning till kreditinstitut och centralbanker	16 967	–35 297	
Ökad (–)/minskad (+) utlåning till allmänheten	–2 664	–57 007	–95
Ökad (+)/minskad (–) upplåning från kreditinstitut	3 408	–61 053	
Ökad (+)/minskad (–) in- och upplåning från allmänheten	–59 128	93 740	
Ökning (–)/minskning (+) i försäkringsportföljer	52	10 897	–100
Förändringar i övriga tillgångar	8 645	–31 488	
Förändringar i övriga skulder	–8	17 527	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**21 002**	**–148 500**	
Försäljning av aktier och obligationer	1 180	4 808	–75
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	84	79	6
Erhållna utdelningar	169	78	117
Förvärv/avyttring av aktier och obligationer	161	18	
Förvärv/avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar	–691	–673	3
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**903**	**4 310**	**–79**
Emission räntebärande värdepapper och nyupplåning	275 501	357 336	–23
Återbetalning av tidigare upplåning	–284 203	–340 084	–16
Betald utdelning	–10 400	–8 725	19
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**–19 102**	**8 527**	
PERIODENS KASSAFLÖDE	**2 803**	**–135 663**	
Kassa och likvida medel vid årets början	105 848	213 388	–50
Valutakursdifferenser i likvida medel	2 119	28 123	–92
Periodens kassaflöde	2 803	–135 663	
KASSA OCH LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT [1]	**110 770**	**105 848**	**5**

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

RESULTATRÄKNING

Enligt Finansinspektionens föreskrifter

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN

Mkr	Not	2015	2014	Förändring, %
Ränteintäkter	3	30 092	34 788	–13
Leasingintäkter	3	5 439	5 442	0
Räntekostnader	3	–16 043	–20 447	–22
Utdelningar	7	8 028	3 375	138
Provisionsintäkter	4	12 258	11 090	11
Provisionskostnader	4	–3 058	–1 855	65
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5	3 428	2 121	62
Övriga rörelseintäkter	7	1 137	1 714	–34
Summa intäkter		**41 281**	**36 228**	**14**
Administrationskostnader	8	–13 458	–13 909	–3
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	11	–5 447	–5 157	6
Summa kostnader		**–18 905**	**–19 066**	**–1**
Resultat före kreditförluster		**22 376**	**17 162**	**30**
Kreditförluster, netto	13	–520	–1 065	–51
Nedskrivningar av finansiella tillgångar		–775	–2 721	–72
Rörelseresultat		**21 081**	**13 376**	**58**
Bokslutsdispositioner	14	781	966	–19
Skatt	15	–3 679	–2 072	78
Övriga skatter	15	–138	19	
NETTORESULTAT		**18 045**	**12 289**	**47**

Totalresultat

Nettoresultat		**18 045**	**12 289**	**47**
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:				
Finansiella tillgångar som kan säljas		–423	863	
Kassaflödessäkringar		–665	3 095	
Omräkning av utländsk verksamhet		–41	–3	
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)	17	**–1 129**	**3 955**	
TOTALRESULTAT		**16 916**	**16 244**	**4**

BALANSRÄKNING

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN

31 december, Mkr	Not	2015	2014	Förändring, %
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker		55 712	59 170	–6
Utlåning till kreditinstitut	19	166 267	194 285	–14
Utlåning till allmänheten	19	1 080 438	1 056 807	2
Värdepapper för handel		*234 106*	*269 447*	*–13*
Derivat för handel		*165 964*	*221 150*	*–25*
Derivat för säkringsredovisning		*15 042*	*20 899*	*–28*
Andra finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen		*209*	*242*	*–14*
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	22	415 321	511 738	–19
Finansiella tillgångar som kan säljas	23	12 985	16 042	–19
Finansiella tillgångar som innehas till förfall	24		91	–100
Aktier och andelar i intresseföretag	25	1 001	921	9
Aktier och andelar i koncernföretag	26	52 398	54 294	–3
Immateriella anläggningstillgångar		*2 424*	*2 531*	*–4*
Materiella tillgångar		*38 153*	*38 940*	*–2*
Materiella och immateriella tillgångar	29	40 577	41 471	–2
Aktuella skattefordringar		*1 643*	*3 569*	*–54*
Kund- och likvidfordringar		*12 871*	*9 348*	*38*
Övriga finansiella tillgångar		*22 132*	*31 486*	*–30*
Övriga icke-finansiella tillgångar		*5 260*	*6 920*	*–24*
Övriga tillgångar	30	41 906	51 323	–18
SUMMA TILLGÅNGAR		**1 866 605**	**1 986 142**	**–6**
Skulder till centralbanker och kreditinstitut		134 816	144 776	–7
In- och upplåning från allmänheten		690 301	706 452	–2
Emitterade värdepapper		632 403	682 519	–7
Skulder för handel		*40 487*	*35 872*	*13*
Derivat för handel		*160 619*	*209 079*	*–23*
Derivat för säkringsredovisning		*1 685*	*2 559*	*–34*
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen	32	202 791	247 510	–18
Aktuella skatteskulder		*835*	*800*	*4*
Uppskjutna skatteskulder		*906*	*1 093*	*–17*
Leverantörs- och likvidskulder		*11 011*	*7 282*	*51*
Övriga finansiella skulder		*28 044*	*25 260*	*11*
Övriga icke-finansiella skulder		*12 736*	*15 521*	*–18*
Övriga skulder	33	53 532	49 956	7
Avsättningar	34	144	173	–17
Efterställda skulder	35	31 372	40 191	–22
Summa skulder		**1 745 359**	**1 871 577**	**–7**
Obeskattade reserver	36	**23 466**	**23 102**	**2**
Aktiekapital		*21 942*	*21 942*	
Andra fonder		*15 484*	*16 614*	*–7*
Balanserad vinst		*42 309*	*40 618*	*4*
Nettoresultat		*18 045*	*12 289*	*47*
Eget kapital		**97 780**	**91 463**	**7**
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL		**1 866 605**	**1 986 142**	**–6**

Poster inom linjen

För egna skulder ställda säkerheter	37	399 047	366 518	9
Övriga ställda säkerheter	37	135 864	116 228	17
Ansvarsförbindelser	37	87 798	98 966	–11
Åtaganden	37	434 656	382 324	14

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN

31 december, Mkr	2015	2014	Förändring, %
Aktiekapital[1]	21 942	21 942	
Reservfond och andra bundna fonder	12 260	12 260	
Bundet eget kapital	**34 202**	**34 202**	
Eliminering av återköp av egna aktier och swappar	–2 568	–2 711	–5
Andra fonder	3 225	4 354	–26
Övrigt fritt eget kapital	44 876	43 329	4
Nettoresultat	18 045	12 289	47
Fritt eget kapital[2]	**63 578**	**57 261**	**11**
EGET KAPITAL	**97 780**	**91 463**	**7**

1) 2 170 019 294 A-aktier (2 170 019 294); 24 152 508 C-aktier (24 152 508).
2) Den ingående balansen motsvarar utdelningsbara medel enligt förordning (EU) No 575/2013 (CRR).

Förändringar i eget kapital

				Andra fonder			
2015	Aktie-kapital	Bundna reserver	Balanserad vinst	Finansiella tillgångar som kan säljas	Kassa-flödes-säkringar	Omräkning utländsk verksamhet	Summa
Ingående balans	21 942	12 260	52 905	751	3 876	–271	**91 463**
Nettoresultat			18 045				**18 045**
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)				–423	–665	–41	**–1 129**
Totalresultat			**18 045**	**–423**	**–665**	**–41**	**16 916**
Utdelning till aktieägarna[1]			–10 400				**–10 400**
Personaloptionsprogrammen[2]			–218				**–218**
Förändring i innehav av egna aktier			19				**19**
UTGÅENDE BALANS	**21 942**	**12 260**	**60 351**	**328**	**3 211**	**–312**	**97 780**
2014							
Ingående balans	21 942	12 260	49 153	–112	781	–268	**83 756**
Nettoresultat			12 289				**12 289**
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)				863	3 095	–3	**3 955**
Totalresultat			**12 289**	**863**	**3 095**	**–3**	**16 244**
Utdelning till aktieägarna[1]			–8 725				**–8 725**
Personaloptionsprogrammen[2]			435				**435**
Förändring i innehav av egna aktier			–247				**–247**
UTGÅENDE BALANS	**21 942**	**12 260**	**52 905**	**751**	**3 876**	**–271**	**91 463**

1) Utdelning betald 2015 för 2014 var per A-aktie 4:75 kr (4:00) och per C-aktie 4:75 kr (4:00). Föreslagen utdelning för 2015 är 5:25 kr per aktie. Ytterligare information finns i kapitlet Aktieägarna och SEB-aktien på sid 26–28. Utdelningen till aktieägarna är redovisad exklusive utdelning på egna aktier.

2) I förändringen för aktieprogrammen ingår nominella belopp på aktieswappar som används för att säkra aktieprogrammen. Den 31 december 2013 ägde SEB 14,4 miljoner A-aktier. Under 2014 har 11,2 miljoner aktier sålts när personaloptioner lösts. Under 2014 har SEB återköpt 2,3 miljoner A-aktier. Den 31 december 2014 ägde SEB 5,5 miljoner A-aktier till ett marknadsvärde av 547 Mkr. Ytterligare 8,0 miljoner aktier har sålts när personaloptioner lösts under 2015. Under 2015 har SEB återköpt 3,4 miljoner A-aktier. Den 31 december 2015 ägde SEB 0,9 miljoner A-aktier till ett marknadsvärde av 76 Mkr.

KASSAFLÖDESANALYS

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN

Mkr	2015	2014	Förändring, %
Erhållna räntor	31 831	37 623	–15
Betalda räntor	–16 607	–21 027	–21
Erhållna provisioner	12 878	12 137	6
Betalda provisioner	–3 649	–2 929	25
Erhållet netto av finansiella transaktioner	11 194	–35 840	
Övriga inbetalningar i rörelsen	–1 104	–1 302	–15
Betalda administrationskostnader	–12 399	–13 223	–6
Betald inkomstskatt	–1 684	–2 893	–42
Kassaflöde från resultaträkningen	**20 460**	**–27 454**	
Ökning (–)/minskning (+) i portföljer	47 842	–8 543	
Ökning (+)/minskning (–) i emitterade kortfristiga värdepapper	–49 371	–21 052	135
Ökad (–)/minskad (+) utlåning till kreditinstitut	45 016	–54 637	
Ökad (–)/minskad (+) utlåning till allmänheten	–28 990	–47 970	–40
Ökad (+)/minskad (–) upplåning från kreditinstitut	–9 847	–65 519	–85
Ökad (+)/minskad (–) in- och upplåning från allmänheten	–15 991	95 302	
Förändringar i övriga tillgångar	12 808	–32 949	
Förändringar i övriga skulder	2 074	7 518	–72
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**24 001**	**–155 304**	**–115**
Erhållna utdelningar	8 028	3 376	138
Förvärv/avyttring av aktier och obligationer	773	1 480	–48
Förvärv/avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar	–810	–1 929	–58
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**7 991**	**2 927**	**173**
Emission räntebärande värdepapper och nyupplåning	283 182	353 965	–20
Återbetalning av tidigare upplåning	–291 813	–336 718	–13
Betald utdelning	–10 400	–8 725	19
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**–19 031**	**8 522**	
PERIODENS KASSAFLÖDE	**12 961**	**–143 855**	
Kassa och likvida medel vid årets början	60 745	178 469	–66
Valutakursdifferenser i likvida medel	3 787	26 131	–86
Periodens kassaflöde	12 961	–143 855	
KASSA OCH LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT[1)]	**77 493**	**60 745**	**28**

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

NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Mkr där ej annat anges.

FÖRETAGSINFORMATION

SEB-koncernen tillhandahåller banktjänster till företag, privatpersoner och inom områdena investeringar och private banking. Koncernen är också verksam inom områdena kapitalförvaltning och livförsäkring.

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) är moderföretag i koncernen. Moderföretaget är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Moderföretaget är noterat på NASDAQ OMX Stockholms lista för stora företag.

Koncernredovisningen för det räkenskapsår som slutar 31 december 2015 har godkänts för publicering av styrelsen den 22 februari och kommer att föreläggas bolagsstämman 2016 för fastställande.

Valutakurser använda för omräkning av väsentliga valutor i koncernbokslutet

	Resultaträkning			Balansräkning		
	2015	2014	Förändring, %	2015	2014	Förändring, %
DKK	1,254	1,220	3	1,232	1,270	–3
EUR	9,356	9,096	3	9,195	9,458	–3
NOK	1,047	1,089	–4	0,955	1,044	–9
USD	8,433	6,857	23	8,416	7,769	8

1 REDOVISNINGSPRINCIPER

VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER I KONCERNEN

LAG OCH FÖRESKRIFTSENLIGHET

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU. Därutöver tillämpas de tillägg som följer av 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 RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt tillhörande uttalanden, UFR.

VÄRDERINGSGRUNDER TILLÄMPADE VID UPPRÄTTANDET AV DE FINANSIELLA RAPPORTERNA

Koncernredovisningen baseras på upplupna anskaffningsvärden förutom verkliga värden som tillämpas för finansiella tillgångar som kan säljas, finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen inklusive derivat och förvaltningsfastigheter värderade till verkligt värde. Det redovisade värdet på finansiella tillgångar och skulder som är föremål för säkringsredovisning till verkligt värde har justerats för ändringar i verkligt värde relaterat till den säkrade risken. De konsoliderade finansiella rapporterna presenteras i svenska kronor.

KONCERNREDOVISNING

Dotterföretag

Koncernredovisningen omfattar moderföretaget och dess dotterföretag. Dotterföretag är företag över vilka koncernen utövar ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande föreligger när koncernen är exponerad för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sitt engagemang och har möjlighet att använda sitt inflytande för att påverka sin avkastning. Bestämmande inflytande antas föreligga när moderföretaget direkt eller indirekt genom dotterföretag äger mer än hälften av rösträtterna i ett företag om det inte finns bevis för att det är praktiskt möjligt för en annan investerare att på egen hand styra de relevanta aktiviteterna i företaget. Företag där moderföretaget eller dess dotterföretag innehar mer än hälften av rösträtterna men på grund av avtal eller lag inte kan utöva bestämmande inflytande omfattas inte av koncernredovisningen. Koncernen bedömer också om den har bestämmande inflytande när den äger mindre än 50 procent av rösträtterna. Ett exempel på detta är om koncernen har samarbetsavtal med andra innehavare av rösträtter. Storleken på och fördelningen av de andra investerarnas innehav av rösträtter kan också indikera att koncernen har den praktiska möjligheten att styra de relevanta aktiviteterna i investeringsobjektet.

När rösträtter inte är relevant för att bedöma vem som har bestämmande inflytande över ett företag, som innehav i vissa fonder eller specialföretag (SPE), beaktas alla fakta och omständigheter vid bestämmandet av vem som har bestämmande inflytande över investeringsobjektet. I bedömningen huruvida SPEn och andra företag där det inte omedelbart är klart vem som har bestämmande inflytande ska konsolideras, görs en analys för att identifiera vilken part som har makt över de aktiviteter som mest påverkar företagets avkastning och om den parten är exponerad mot, eller har rättigheter till en väsentlig del av det företagets avkastning.

De finansiella rapporterna för moderföretaget och dotterföretagen som konsolideras avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller för koncernen. Ett dotterföretag tas in i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten, vilket är den dag då moderföretaget får ett bestämmande inflytande över dotterföretaget, och ingår i koncernredovisningen till den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Koncernredovisningen upprättas enligt förvärvsmetoden. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder.

Identifierbara förvärvade tillgångar och övertagna skulder och eventual-

förpliktelser i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen oavsett omfattningen på eventuellt minoritetsintresse. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan den överförda ersättningen för rörelseförvärvet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om den överförda ersättningen understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter, eller grupper av kassagenererande enheter, som förväntas få fördelar från ett förvärv genom synergieffekter. De kassagenererande enheter som goodwill fördelas till motsvarar den lägsta nivån inom koncernen där goodwill följs upp i den interna styrningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Minoritetens andel av resultatet i dotterföretag ingår i redovisat resultat i koncernresultaträkningen och dess andel av nettotillgångarna ingår i eget kapital i koncernbalansräkningen.

Intresseföretag

Koncernredovisningen omfattar även intresseföretag, dvs. företag över vilka koncernen utövar ett betydande inflytande. Detta innebär att koncernen kan delta i de beslut som rör ett företags finansiella och operativa strategier, men inte bestämma över dessa. Ett betydande inflytande antas föreligga då koncernen direkt eller indirekt innehar mellan 20 och 50 procent av rösterna i ett företag. Företag där koncernen innehar mindre än 20 procent av rösterna klassificeras som intresseföretag om koncernen är representerad i dessa företags styrelse samt deltar i arbetet med företagets strategiska frågor och frågor som rör riktlinjer.

Huvudprincipen är att intresseföretag konsolideras enligt kapitalandelsmetoden. De innehav i intresseföretag som innehas inom ramen för koncernens riskkapitalverksamhet har koncernen dock valt att redovisa som poster till verkligt värde via resultaträkningen.

TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

I balansräkningen redovisas tillgångar och skulder hänförliga till den överlåtna verksamheten skilda från övriga tillgångar och skulder. Klassificering som tillgång eller avyttringsgrupp som innehas för försäljning sker då den är tillgänglig för omedelbar försäljning i förevarande skick och en försäljning är mycket sannolik. Vid klassificeringstidpunkten som verksamhet under avveckling görs en värdering av tillgången eller avyttringsgruppen, till det lägsta av det redovisade värdet och verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. Eventuella efterföljande nedskrivningar eller omvärderingar redovisas direkt i resultaträkningen. Vinst redovisas inte om den överstiger ackumulerade tidigare nedskrivningar av tillgången. Från klassificeringstidpunkten görs inte några avskrivningar på materiella eller immateriella tillgångar som härrör från tillgångar som innehas för försäljning. Tillgångar och skulder som innehas för försäljning särredovisas i koncernens balansräkning fram till försäljningstidpunkten.

SEGMENTRAPPORTERING

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilken det finns fristående finansiell information tillgänglig. Vidare följer företagets högsta verkställande beslutsfattare upp ett rörelsesegments resultat för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet. Affärsdivisionerna är identifierade som separata rörelsegrenssegment. Affärsstöd, Staber, Group Treasury och övrigt inkluderas i segmentet Övrigt. När det gäller att definiera rörelsesegmenten utgör verkställande ledning SEB:s högsta verkställande beslutsfattare.

OMRÄKNING AV UTLÄNDSKA VALUTOR

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

Vinster och förluster som uppkommer på grund av valutakursdifferenser, vid avyttring eller omräkning av monetära poster, redovisas i resultaträkningen. Omräkningsdifferenser avseende icke-monetära poster klassificerade som finansiella tillgångar eller finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen ingår som en del av förändringen i verkligt värde. Omräkningsdifferenser avseende icke-monetära poster klassificerade som finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i övrigt totalresultat. Valutakursdifferenser avseende monetära poster som är en del av en nettoinvestering i en utlandsverksamhet redovisas i övrigt totalresultat.

I koncernredovisningen räknas resultat- och balansräkningar i koncernföretag med annan funktionell valuta än koncernens rapporteringsvaluta om till svenska kronor. Tillgångar och skulder i utländska koncernföretag omräknas enligt balansdagskursen och intäkter och kostnader i resultaträkningen omräknas enligt genomsnittskursen under året. De valutakursdifferenser som uppstår på grund av att posterna i resultat- respektive balansräkningen räknas om till rapporteringsvalutan enligt olika valutakurser redovisas som kursdifferens i övrigt totalresultat.

Goodwill som uppkommer vid förvärv av utländska koncernföretag liksom justeringar till verkligt värde av tillgångar och skulder som görs i samband med förvärv redovisas som tillgångar och skulder i det utländska koncernföretaget och omräknas till valutakursen på balansdagen.

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar redovisas när koncernen blir part i instrumentets kontraktuella villkor och de värderas till verkligt värde. Transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet läggs till det verkliga värdet förutom om tillgången avser finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen då de redovisas i resultaträkningen. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör eller om företaget överför i allt väsentligt samtliga risker och fördelar som är förknippade med ägande av den. Överlåtelse av finansiella tillgångar där huvudsakligen alla risker och ersättningar kvarstår är återköpstransaktioner och värdepapperslån.

Koncernen klassificerar finansiella tillgångar i följande fyra kategorier vid anskaffningstillfället: Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen, låne- och kundfordringar, investeringar som hålls till förfall och finansiella tillgångar som kan säljas.

Finansiella tillgångar redovisas i balansräkningen på transaktionsdagen med undantag för lånefordringar och kundfordringar, som redovisas på likviddagen.

Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen

Kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen innehåller sådana finansiella tillgångar som innehas för handel och sådana finansiella tillgångar som företagsledningen vid första redovisningstillfället valt att klassificera till denna kategori (verkligtvärdeoptionen). Finansiella tillgångar klassificeras som innehav för handel om de innehas i syfte att säljas på kort sikt för att generera vinst. Derivat anses alltid som att de innehas för handel såvida de inte är identifierade som säkringsinstrument.

Verkligt värde via resultaträkningen kan användas avseende kontrakt som innehåller ett eller flera inbäddade derivat och i situationer då en sådan klassificering leder till mer relevant information. Typen av finansiella tillgångar som företagsledningen valt att klassificera som värderade till verkligt värde via resultaträkningen samt kriterierna för en sådan klassificering beskrivs i relevant not.

De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas löpande i resultaträkningen under posten nettoresultat av finansiella transaktioner.

Lånefordringar och kundfordringar
Lånefordringar och kundfordringar är finansiella tillgångar, som har fastställda eller fastställbara betalningsflöden och som inte är noterade på en aktiv marknad. Lånefordringar och kundfordringar värderas till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden. Balansposterna Tillgodohavanden hos centralbanker, Övrig utlåning till centralbanker, Utlåning till övriga kreditinstitut och Utlåning till allmänheten ingår i denna kategori.

Investeringar som hålls till förfall
Investeringar som hålls till förfall är finansiella tillgångar där det finns en avsikt och förmåga att inneha tillgångarna till förfall. Denna kategori innehåller finansiella tillgångar med fastställda eller fastställbara betalningsflöden och fastställd löptid. Investeringar som hålls till förfall värderas till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden.

Finansiella tillgångar som kan säljas.
Finansiella tillgångar som kan säljas är antingen finansiella tillgångar som inte klassificerats i någon annan kategori eller finansiella tillgångar som företaget initialt valt att klassificera i denna kategori. Finansiella tillgångar som kan säljas värderas till verkligt värde och vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i eget kapital. Vid försäljning eller nedskrivning av finansiella tillgångar som kan säljas redovisas den ackumulerade vinsten eller förlusten som tidigare redovisats i eget kapital i resultaträkningen. Räntor på räntebärande finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i resultaträkningen med tillämpning av effektivräntemetoden. Även utdelningar på aktier kategoriserade som finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i resultaträkningen.

Investeringar i aktier som inte har ett noterat marknadspris på en aktiv marknad värderas om möjligt till verkligt värde med hjälp av en allmänt accepterad värderingsteknik. Investeringar i aktier som inte har ett noterat marknadspris på en aktiv marknad och vars verkliga värde inte kan beräknas på ett tillförlitligt sätt värderas till anskaffningsvärde.

Omklassificering
Finansiella tillgångar, exklusive derivat, som innehas för handel och inte längre innehas i syfte att säljas kan omklassificeras ut ur kategorin finansiella tillgångar som innehas för handelunder särskilda omständigheter. Finansiella tillgångar som innehas för försäljning kan omklassificeras till lånefordringar och kundfordringar eller investeringar som hålls till förfall om SEB har för avsikt och förmåga att hålla de finansiella tillgångarna under överskådlig framtid eller till förfall. De omklassificerade tillgångarna måste på omklassificeringsdagen uppfylla definitionen av den kategori till vilken de omklassificeras. Förutsättningen för att omklassificera till kategorin investeringar som hålls till förfall är att SEB förändrat avsikten med innehavet och har förmågan att hålla investeringen till förfall.

Omklassificering görs till verkligt värde vid tidpunkten för omklassificering. Det verkliga värdet blir det nya redovisade värdet . Den effektiva avkastningen för finansiella tillgångar som omklassificeras till lånefordringar och kundfordringar och innehav som hålls till förfall beräknas på omklassificeringsdagen. En ökning av förväntade kassflöden för omklassificerade tillgångar justerar den framåtriktade effektiva avkastningen medan en minskning redovisas över resultaträkningen.

Finansiella skulder
När finansiella skulder redovisas första gången värderas de till verkligt värde. När det gäller finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultaträkningen redovisas transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet eller emissionen av den finansiella skulden i resultaträkningen. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när de utsläcks, det vill säga när åtagandet upphör, annulleras eller fullgörs.

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen
Kategorin finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultaträkningen innehåller sådana finansiella skulder som innehas för handel och sådana finansiella skulder som företagsledningen vid första redovisningstillfället valt att föra till denna kategori (verkligtvärdeoptionen). Kriterierna för klassificering av finansiella skulder under verkligtvärdeoptionen är de samma som för finansiella tillgångar. Skulder till försäkringstagare och vissa Emitterade värdepapper ingår i denna klassificering. Finansiella skulder som innehas för handel är företrädesvis korta positioner i räntebärande värdepapper och aktier samt derivatinstrument som inte är säkringsinstrument.

De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas löpande i resultaträkningen under posten nettoresultat av finansiella transaktioner.

Övriga finansiella skulder
Övriga finansiella skulder innehåller främst koncernens kortfristiga och långfristiga upplåning. Övriga finansiella skulder värderas löpande efter första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden. Här ingår balansposterna Skulder till kreditinstitut, In- och upplåning från allmänheten samt Emitterade värdepapper.

Finansiella transaktioner som nettoredovisas
Finansiella tillgångar och skulder nettoredovisas i balansräkningen när det finns en legal rättighet att nettoredovisa transaktioner och det finns en avsikt att erlägga likvid netto eller realisera tillgången och erlägga likvid för skulden samtidigt.

Beräkning av verkligt värde
Verkligt värde definieras som det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas för att sälja en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer.

Verkligt värde för finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser. Om tillgången eller skulden som värderas till verkligt värde har en köpkurs och en säljkurs används den kurs mellan köp- och säljkursen som under omständigheterna ger mest korrekt bild av det verkliga värdet.

Verkligt värde för finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad beräknas med hjälp av olika värderingstekniker. Vid användning av värderingstekniker används i så stor utsträckning som möjligt observerbara uppgifter. De värderingstekniker som används är exempelvis diskonterade kassaflöden, tekniker för värdering av optioner, värdering med referens till nyligen genomförda transaktioner i samma finansiella instrument och värdering med referens till finansiella instrument som i allt väsentligt är likadana. När finansiella skulder värderas till verkligt värde reflekteras koncernens egna kreditvärdighet.

Eventuella skillnader mellan transaktionspriset och det verkliga värdet på instrument som beräknas utifrån en värderingsteknik amorteras över transaktionens löptid, om inte beräkningen av verkligt värde i allt väsentligt baseras på observerbara noteringar. Om värderingen i allt väsentligt baseras på observerbara noteringar redovisas den så kallade Dag 1 vinsten i resultaträkningen.

Verkligt värde beräknas i regel individuellt för finansiella instrument. Dessutom görs värderingsjusteringar på portföljnivå för att täcka marknadsrisken och kreditrisken hos varje motpart baserat på nettoexponeringen för dessa risker. När tillgångar och skulder med köp- och säljkurser har motverkande marknadsrisker används mittkursen för att fastställa verkligt värde på de motverkande riskpositionerna. För att återspegla motpartsrisk och egen kreditrisk i OTC-derivat, görs justeringar som baseras på nettoexponeringen för varje motpart.

Inbäddade derivat
En del sammansatta instrument innehåller både derivat och en del som inte är derivat. Derivatkomponenten i dessa sammansatta instrument kallas för inbäddat derivat. Inbäddade derivat separeras och redovisas som fristående derivat om deras ekonomiska egenskaper och risker inte är nära förknippade med värdkontraktets ekonomiska egenskaper och risker eller om det sammansatta instrumentet värderas till verkligt värde.

Vissa sammansatta instrument klassificeras som en finansiell tillgång eller en finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultaträkningen (verkligtvärdeoptionen). Detta val innebär att hela det sammansatta instrumentet värderas till verkligt värde och att värdeförändringarna löpande redovisas i resultaträkningen.

Säkringsredovisning
Derivat används för att ekonomiskt säkra de risker för ränte-, aktie- och valutakursexponeringar som koncernen är utsatt för. När dessa derivat och de poster som de säkrar uppfyller kraven för säkringsredovisning tillämpar koncernen antingen kassaflödessäkring, säkring av verkligt värde eller säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet. Koncernen identifierar och dokumenterar inledningsvis relationen mellan säkrad post och säkringsinstrument liksom säkringsstrategi och den risk relationen avser att säkra. Koncernen dokumenterar också, den första dagen och sedan löpande, att marknadsvärdet på det derivat som används uppvisar hög effektivitet både framåtriktat och retrospektivt jämfört med marknadsvärdet eller kassaflödet på det instrument derivatet avser att säkra. Som en del av den framåtriktade analysen identifierar och dokumenterar koncernen även att sannolikheten för att en prognostiserad transaktion inträffar är hög. *Ytterligare information om säkringsredovisning finns i not 7 Övriga intäkter, netto.*

Säkringsredovisning tillämpas när derivat används för att minska ränte- och valutarisker från finansiella instrument. Dessutom används säkringsredovisning på skulder för att säkra valutarisk i nettoinvesteringar i utländsk verksamhet. Koncernen tillämpar olika metoder för säkringsredovisning beroende på syftet med säkringen.
– Säkring för värdeförändring av tillgångar eller skulder (säkring av verkligt värde)
– Säkring för värdeförändring av ränterisken i en portfölj (portföljsäkring)
– Säkring av högst sannolika framtida kassaflöden från tillgångar eller skulder (kassaflödessäkring)
– Säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet (säkring av nettoinvesteringar).

SEB upphör med säkringsredovisning när:
– Derivatinstrumentet har upphört att vara mycket effektivt som säkringsinstrument
– Säkringsinstrumentet förfaller, säljs, avvecklas eller löses in
– Den säkrade posten förfaller, säljs, eller betalas tillbaka, eller
– Den prognostiserade transaktionen inte längre är mycket sannolik.

Säkring av verkligt värde
Säkringar av verkligt värde tillämpas i syfte att skydda koncernen mot icke önskvärda exponeringar för förändringar i marknadspriser på redovisade tillgångar eller skulder.

Vinster eller förluster från omvärdering av säkringsinstrumentet till verkligt värde redovisas som Övriga intäkter, netto, i resultaträkningen tillsammans med vinster eller förluster hänförliga till värdering till verkligt värde av den säkrade risken i den säkrade posten.

I de fall SEB säkrar verkligt värde avseende ränteexponeringen i en portfölj med finansiella tillgångar eller finansiella skulder, så kallad portföljsäkring av ränterisk, redovisas den vinst eller förlust som är hänförlig till den säkrade posten antingen i en separat post inom tillgångar eller i en separat post inom skulder.

När säkringsrelationer upphör periodiseras de ackumulerade vinster eller förluster som justerat det redovisade värdet av den säkrade posten i resultaträkningen. Periodiseringen sträcker sig över den säkrade postens återstående löptid.

Kassaflödessäkring
Kassaflödessäkring tillämpas för att säkra framtida räntebetalningar på tillgångar eller skulder med rörlig ränta. Den del av vinst eller förlust på säkringsinstrumentet som bestämts vara en effektiv säkring redovisas i övrigt totalresultat. Eventuell ineffektivitet redovisas som Övriga intäkter, netto i resultaträkningen.

Vinst eller förlust på säkringsinstrument som ackumulerats i eget kapital redovisas i resultaträkningen under samma perioder som ränteintäkter och räntekostnader från den säkrade tillgången eller skulden redovisas i resultaträkningen.

När kassaflödessäkringar upphör, men framtida kassaflöden fortfarande beräknas inflyta, kvarstår ackumulerade vinster eller förluster avseende säkringsinstrumentet som en separat post i eget kapital tills de säkrade framtida kassaflödena inträffar. Ackumulerade vinster eller förluster redovisas sedan under räntenettot i resultaträkningen under samma perioder som de tidigare säkrade ränteflödena redovisas i resultaträkningen.

Säkring av nettoinvesteringar
Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter tillämpas för att skydda koncernen mot valutakursdifferenser till följd av verksamhet i utlandet. Huvudsakligen används lån i utländsk valuta som säkringsinstrument. Den vinst eller förlust på säkringsinstrumentet som är hänförlig till den effektiva delen av säkringen redovisats i övrigt totalresultat och ackumuleras i eget kapital som omräkning av utlandsverksamhet. Den ineffektiva delen redovisas direkt i resultaträkningen som Nettoresultat av finansiella transaktioner. Ackumulerad vinst eller förlust inom eget kapital redovisas i resultaträkningen vid avyttring av utlandsverksamheten.

RÄNTEINTÄKTER OCH RÄNTEKOSTNADER
Effektivräntemetoden används för att redovisa ränteintäkter och räntekostnader i resultaträkningen på finansiella tillgångar och finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Effektivräntemetoden är en metod för beräkning av det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång eller finansiell skuld och för fördelning i tiden av ränteintäkter och räntekostnader. Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under det finansiella instrumentets förväntade löptid till det finansiella instrumentets redovisade nettovärde. Vid uppskattningen av framtida betalningar beaktas samtliga betalningar som omfattas av avtalsvillkoren exempelvis förskottsbetalningar. Risken för framtida kreditförluster beaktas dock ej. Beräkningen av effektivräntan innefattar de erhållna och erlagda avgifter, som är en integrerad del av effektivräntan.

När en finansiell tillgång eller grupp av likartade finansiella tillgångar har skrivits ned till följd av en värdeminskning, redovisas ränteintäkten därefter genom att använda den räntesats som använts för att diskontera de framtida kassaflödena i syfte att värdera nedskrivningen.

PROVISIONSINTÄKTER OCH AVGIFTER
Provisionsintäkter och intäkter i form av avgifter avseende finansiella instrument redovisas olika beroende av hur det finansiella instrument som intäkten härrör ifrån redovisas. I de fall provisionsintäkter och avgifter är en del av effektivräntan i ett finansiellt instrument, som värderas till upplupet anskaffningsvärde, periodiseras dessa över instrumentets förväntade löptid med användande av effektivräntemetoden och de presenteras i räntenettot.

Provisionsintäkter och avgifter för förvaltning och rådgivning redovisas enligt tillämpligt avtal. I normalfallet redovisas intäkten under den period då tjänsten utförs. Prestationsbaserade arvoden redovisas när intäkten säkert kan beräknas. Provisionsintäkter och avgifter från affärer som sker på uppdrag av tredje part liksom genomförande av förvärv eller köp eller försäljning av verksamhet, redovisas när transaktionen är genomförd.

Avgifter från syndikeringar av lån där SEB enbart agerar som arrangör redovisas som provisionsintäkt när syndikeringen är färdig och koncernen inte har någon del av syndikeringen kvar i balansräkningen eller har behållit en del av lånet med samma effektivränta som de andra syndikatdeltagarna.

UTDELNINGAR
Utdelningar redovisas när enhetens rätt att erhålla betalning är fastställd.

ÅTERKÖPSTRANSAKTIONER
Med återköpstransaktioner, eller repotransaktioner, avses avtal där parterna samtidigt har kommit överens om försäljning och återköp av ett visst värdepapper till ett i förväg bestämt pris och på avtalat datum. Värdepapper som sålts i en repotransaktion kvarstår i balansräkningen och redovisas dessutom som ställd säkerhet för egna skulder när kontantsäkerhet erhålls. Erhållen likvid redovisas beroende på motpart som Skuld till kreditinstitut eller In- och upplåning från allmänheten.

På motsvarande sätt när koncernen köper värdepapper med ett åtagande att sälja dem till ett i förväg bestämt pris, så kallad omvänd repotransaktion, redovisas inte värdepappret i balansräkningen. Den erlagda likviden redovisas som Utlåning till kreditinstitut eller Utlåning till allmänheten.

Skillnaden mellan likvid för avista- och terminsledet periodiseras över löptiden som ränta.

VÄRDEPAPPERSLÅN
Värdepapperslån är säkerställd utlåning eller inlåning av värdepapper. Marknadsvärdet på erhållna eller levererade värdepapper övervakas dagligen för att kräva eller leverera ytterligare säkerhet. Utbetald kontantsäkerhet bokas bort från balansräkningen och en motsvarande fordran redovisas. Erhållen kontantsäkerhet bokas i balansräkningen liksom en motsvarande skuld att betala tillbaka vid förfall. Egna värdepapper som lånas ut kvarstår i balansräkningen som värdepapper och redovisas som ställd säkerhet. Inlånade värdepapper tas inte upp som tillgång. Om inlånade värdepapper avyttras (blankning) skuldförs ett belopp som motsvarar värdepapperens verkliga värde. Upplysningar lämnas om inlånade och utlånade värdepapper som poster inom linjen.

NEDSKRIVNING AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR
Alla finansiella tillgångar förutom de som tillhör kategorin finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen prövas för nedskrivning.

Varje balansdag bedömer koncernen huruvida det finns objektiva belägg som tyder på att en finansiell tillgång eller en grupp av finansiella tillgångar har ett nedskrivningsbehov. En finansiell tillgång har ett nedskrivningsbehov endast om objektiva belägg visar att en eller flera händelser inträffat som har en inverkan på de framtida kassaflödena för den finansiella tillgången om dessa kan uppskattas på ett tillförlitligt sätt.

Objektiva belägg för att en eller flera händelser inträffat som påverkar de uppskattade framtida kassaflödena är exempelvis följande:
– betydande finansiella svårigheter hos emittenten eller gäldenären,
– att långivaren beviljat låntagaren en eftergift som en följd av dennes finansiella svårigheter och som annars inte hade övervägts,
– ett avtalsbrott, såsom uteblivna eller försenade betalningar av räntor eller kapitalbelopp,
– att det blir sannolikt att låntagaren kommer att gå i konkurs eller genomgå annan finansiell rekonstruktion,
– negativ värdeutveckling på pantsatta tillgångar och
– en betydande eller utdragen värdenedgång under anskaffningskostnad för ett aktieinstrument.

Nedskrivningen bokförs som en konstaterad kreditförlust om det bedöms som omöjligt att driva in de kontraktsenliga betalningar som ej erlagts och/eller förväntas utebli eller att återvinna anskaffningsvärdet genom realisation av panten. I annat fall görs en avsättning till ett särskilt reservkonto. Så snart det ej indrivningsbara beloppet kan fastställas och kreditförlusten kan konstateras upplöses reserven. Likaså upplöses reserven om det bedömda återvinningsvärdet överstiger det bokförda värdet.

Bedömning av nedskrivningsbehov
Individuell bedömning av nedskrivningsbehov
Följande händelser används för att objektivt bedöma om individuellt värderade tillgångar har ett nedskrivningsbehov. Betydande avtalsbrott uppstår när kontraktuella betalningar är försenade med mer än 60 dagar. Nedskrivningsbehov föreligger om uppskattade kassaflöden och värdet på säkerheter inte täcker utestående exponering.

Gruppvis bedömning av nedskrivningsbehov
Tillgångar där nedskrivningsbehov bedöms individuellt och inget nedskrivningsbehov konstateras, inkluderas i en gruppvis värdering av individuellt ännu ej identifierat nedskrivningsbehov. Den gruppvisa värderingen av individuellt ej identifierat nedskrivningsbehov baseras på SEB:s modell för riskklassificering.

Lån som bedöms på portföljnivå
För grupper av lånefordringar med begränsat värde och med liknande riskprofil, homogena grupper, bedöms lånen på portföljnivå. Vid bedömning av nedskrivningsbehovet på portföljnivå använder koncernen statistiska modeller som baseras på sannolikhet för fallissemang och förlusternas storlek, beaktat säkerheter och återvinningar. Ledningen gör sedan en bedömning av huruvida de rådande förhållandena i ekonomin och kreditmarknaden är av sådan karaktär att de faktiska förlusterna kan komma att bli större eller mindre än vad modellerna indikerar. Antaganden om antal fallissemang och förlustnivåer jämförs regelbundet med faktiskt utfall för att säkerställa modellernas tillämplighet.

Kreditförluster på finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde
Nedskrivning av en individuellt utvärderad finansiell tillgång i kategorin lånefordringar och kundfordringar eller i kategorin investeringar som hålls till förfall som redovisas till upplupet anskaffningsvärde beräknas utifrån det finansiella instrumentets ursprungliga effektivränta. Nedskrivningen uppgår till skillnaden mellan instrumentets bokförda värde och nuvärdet av de uppskattade framtida betalströmmarna (återvinningsvärdet). Om villkoren för en tillgång omstruktureras eller på annat sätt ändras på grund av låntagarens eller emittentens ekonomiska problem, beräknas värdeminskningen genom användande av den ursprungliga effektiva räntan innan villkoren ändrades. Kassaflöden som är hänförliga till kortfristiga fordringar diskonteras inte om effekten av diskonteringen är oväsentlig. Varje fordran som föranleder specifik reservering ingår i osäkra lånefordringar med sitt fulla belopp, dvs. även den del som täcks av säkerheter.

Kreditförluster på finansiella tillgångar som kan säljas
Om det föreligger en värdenedgång av verkligt värde och objektivt belägg för en nedskrivning av en finansiell tillgång som kan säljas omklassificeras den ackumulerade förlusten från eget kapital till resultaträkningen. Egetkapitalinstrument anses ha ett nedskrivningsbehov när det varit en signifikant eller utdragen nedgång av deras verkliga värde. Beloppet på den ackumulerade förlust som tas bort från eget kapital och redovisas i resultaträkningen är skillnaden mellan förvärvskostnaden och aktuellt verkligt värde, efter avdrag för eventuell nedskrivning på den finansiella tillgången som tidigare redovisats i resultaträkningen.

Nedskrivningsbehovet för onoterade aktier som värderas till anskaffningsvärde beräknas som skillnaden mellan redovisat värde och nuvärdet av beräknade framtida kassaflöden diskonterade till aktuell marknadsavkastning för en likartad aktie.

Nedskrivningar avseende obligationer eller andra räntebärande värdepapper, som klassificerats som finansiell tillgång som kan säljas, återförs via resultaträkningen om ökningen i verkligt värde objektivt kan hänföras till en händelse som inträffat efter nedskrivningen. Nedskrivningar avseende egetkapitalinstrument, som klassificerats som finansiell tillgång som kan säljas, återförs inte via resultaträkningen utan redovisas i övrigt totalresultat.

Omstrukturerade lån
Gruppvis värderade lån som skulle anses förfallna mer än 60 dagar om de inte omstrukturerats.

ÖVERTAGEN EGENDOM
Övertagen egendom är egendom som tagits över för att skydda en fordran. SEB avstår i vissa fall från en lånefordran och övertar i stället egendom som ställts som säkerhet för lånet. Övertagen egendom kan bestå av exempelvis finansiella tillgångar, fastigheter och andra materiella tillgångar. Övertagna tillgångar re-

dovisas under samma tillgångspost som egendom av motsvarande slag som förvärvats på annat sätt. Övertagna finansiella tillgångar klassificeras i kategorin Finansiella tillgångar som kan säljas. Övertagen egendom värderas vid det första redovisningstillfället till verkligt värde. Det verkliga värdet vid det första redovisningstillfället blir tillgångens anskaffningsvärde eller upplupna anskaffningsvärde beroende på vad som är tillämpligt. Den efterföljande värderingen sker enligt den princip som gäller för respektive tillgångsslag, med undantag för nedskrivning av övertagna materiella tillgångar som redovisas som Vinster och förluster från avyttring av materiella och immateriella tillgångar i ställer för som Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar. Syftet är att bättre spegla den likartade karaktären på nedskrivning av tillgångar som övertagits för att skydda fordringar och kreditförluster.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella anläggningstillgångar, med undantag för förvaltningsfastigheter i försäkringsverksamheten, redovisas till anskaffningsvärde och skrivs av linjärt enligt plan över nyttjandeperioden. Avskrivningstiden för byggnader är max 50 år. Avskrivningstiden för övriga materiella anläggningstillgångar är mellan 3 och 8 år.

Nedskrivningsprövning sker vid indikation på värdenedgång men minst en gång per år.

LEASING

Finansiella leasingkontrakt innebär att de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med ägandet av ett objekt i allt väsentligt överförts från leasegivaren till leasetagaren. I koncernen är i huvudsak samtliga leasingkontrakt där koncernen är leasegivare finansiella. Finansiella leasingkontrakt redovisas som utlåning, vilket innebär att leasingintäkterna redovisas i räntenettot.

FÖRVALTNINGSFASTIGHETER

Investeringar i fastigheter som innehas i syfte att generera hyresintäkter och/eller värdestegring redovisas som förvaltningsfastigheter. Värderingen och redovisningen av sådana fastigheter är olika beroende vem som innehar dem. Förvaltningsfastigheter som innehas i försäkringsverksamhet, och svarar mot skulder som ger avkastning som är direkt knuten till det verkliga värdet på angivna tillgångar inklusive den förvaltningsfastigheten, marknadsvärderas. Innehav av förvaltningsfastigheter i bankverksamhet värderas till anskaffningsvärde efter planenliga avskrivningar.

IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

Immateriella tillgångar är identifierbara icke-monetära tillgångar utan fysisk form. För att redovisa en immateriell tillgång ska kontroll över tillgången kunna påvisas. Immateriella tillgångar redovisas i balansräkningen endast om det är troligt att de förväntade framtida ekonomiska fördelarna som kan hänföras till tillgången kommer att tillfalla koncernen samt om tillgångens anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt.

Vid första redovisningstillfället värderas immateriella tillgångar till anskaffningsvärde och därefter till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. Immateriella tillgångar med begränsad nyttjandeperiod skrivs av linjärt över den fastställda nyttjandeperioden och prövas för nedskrivning en gång per år och när händelser eller förändringar i förhållanden indikerar att det redovisade värdet inte är återvinningsbart.

Kundregister skrivs av över 20 år och internt upparbetade immateriella tillgångar, som programvaror, har en avskrivningstid på mellan 3 och 8 år.

Immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod, som goodwill, skrivs inte av utan prövas istället för nedskrivning en gång per år och vid indikation på nedskrivningsbehov. Vad gäller goodwill föreligger ett nedskrivningsbehov när det återvinningsbara beloppet avseende en kassagenererande enhet eller en grupp av kassagenererande enheter dit goodwillen är hänförbar understiger redovisat värde. En nedskrivning redovisas då i resultaträkningen. Nedskrivningar avseende goodwill återförs inte även om skälen till nedskrivningen inte längre föreligger. Vid en indikation att tillgångens värde kan ha minskat fastställs återanskaffningsvärdet. En nedskrivning sker om det redovisade värdet överstiger återanskaffningsvärdet.

AVSÄTTNINGAR

En avsättning redovisas när det finns en befintlig juridisk eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Avsättningen värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Diskonteringsräntan före skatt som används återspeglar aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar eller de risker som är förknippade med avsättningen.

Avsättning görs för ej utnyttjade lånelöften och liknande faciliteter om det är troligt att dessa kommer att användas av en låntagare med ekonomiska svårigheter.

Avsättningarna prövas varje balansdag och justeras om så krävs.

FINANSIELLA GARANTIER

Utställda finansiella garantier innebär ett åtagande att ersätta innehavaren av ett skuldinstrument för förluster som denne ådrar sig på grund av att en angiven gäldenär inte fullgör betalning vid förfall enligt avtalsvillkoren.

Utställda finansiella garantiavtal redovisas initialt till verkligt värde, vilket oftast motsvaras av den erhållna premien, under posten upplupna intäkter. Det initiala verkliga värdet fördelas över instrumentets löptid. Därefter värderas garantierna, och redovisas i balansräkningen, till det högre av erhållen garantiavgift minus avskrivning och en avsättning beräknad som den diskonterade bästa uppskattningen av det belopp som behövs för att reglera aktuellt åtagande. Avsättningar och förändringar i avsättningar redovisas i resultaträkningen under posten Kreditförluster. Avtalsbeloppen enligt finansiella garantier redovisas som Poster inom linjen under Ansvarsförbindelser.

PERSONALFÖRMÅNER

Pensioner

I koncernen finns både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner varav merparten har förvaltningstillgångar. Förmånsbestämda pensioner är pensionsplaner med fastställd ersättning som de anställda erhåller vid pensioneringen beroende på faktorer som ålder, anställningstid och ersättningsnivå. Avgiftsbestämda pensionsplaner är pensionsplaner där koncernen betalar en premie till fristående enheter och härefter inte har några ytterligare förpliktelser.

Koncernens pensionsförpliktelser avseende förmånsbestämd pension täcks av pensionsstiftelser eller genom försäkringslösningar.

Den förmånsbestämda förpliktelsen beräknas kvartalsvis av oberoende aktuarier enligt den så kallade Projected Unit Credit Method. *De antaganden som gjorts i beräkningarna framgår av not9b Personalkostnader.* Alla ändringar i nettopensionsavsättningen (tillgången) redovisas när de uppstår som: (i) kostnad för tjänstgöring samt finansieringskostnad i Resultaträkningen (ii) effekter av omvärderingar av både pensionsförpliktelser och förvaltningstillgångar i Övrigt totalresultat.

Pensionskostnader för avgiftsbestämda planer kostnadsförs under den period de anställda utfört de tjänster som avgiften avser.

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har flera aktierelaterade incitamentsprogram, under vilka aktieinstrument i SEB tilldelas koncernens anställda. Aktierelaterade incitamentsprogram som regleras med aktier berättigar de anställda att få aktieinstrument i SEB. Aktierelaterade incitamentsprogram som regleras med kontanter berättigar de anställda att få kontanter baserat på priset eller värdet på aktieinstrumenten i SEB. Det verkliga värdet av dessa rättigheter bestäms genom att använda lämpliga värderingsmodeller, beakta villkor och förhållanden för tilldelningen och koncernens bedömning av hur många rättigheter som slutligen kommer att intjänas, detta omvärderas vid varje rapporteringstillfälle. Sociala kostnader redovisas över intjänandeperioden och avsättningen för sociala kostnader omvärderas vid varje rapporteringstillfälle för att säkerställa att avsättningen är baserad på rättigheternas verkliga värde vid rapporteringstillfället.

Kostnaden för aktierelaterade incitamentsprogram som regleras med aktier värderas utifrån det verkliga värdet på aktieinstrumenten den dag de

beviljats och kostnadsförs jämnt fördelat över intjänandeperioden. En motsvarande ökning redovisas i eget kapital. Intjänandeperioden är den period de anställda måste förbli i tjänst i SEB för att deras rättigheter ska tjänas in. För aktierelaterade incitamentsprogram som regleras med kontanter värderas de erhållna tjänsterna och den upparbetade skulden till det verkliga värdet av skulden som kostnadsförs över intjänandeperioden, under vilken de anställda utför tjänsterna. Det verkliga värdet av skulden omvärderas löpande och ändringarna redovisas i resultaträkningen till dess skulden regleras.

SKATTER

Koncernens skatt för perioden utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuella skattefordringar och skulder för innevarande och föregående perioder värderas till det belopp som förväntas bli betalt till eller från skattemyndigheterna baserat på de skattesatser och den skattelagstiftning som är antagen eller i allt väsentligt antagits på bokslutsdagen.

Aktuell skatt är skatt som hänför sig till periodens skattepliktiga resultat. Uppskjuten skatt uppstår på grund av temporära skillnader mellan en tillgångs eller skulds skattepliktiga värde och dess bokförda värde. Aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen med undantag för transaktioner som redovisas i övrigt totalresultat. Skatt som hänför sig till poster som redovisas i övrigt totalresultat redovisas också i övrigt totalresultat. Exempel på sådana poster är förändringar i verkligt värde på finansiella tillgångar som kan säljas samt vinst eller förlust på säkringsinstrument i kassaflödessäkringar. Uppskjuten skattefordran redovisas i balansräkningen i den omfattning det är sannolikt att dessa kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Koncernens uppskjutna skattefordran och skatteskuld har beräknats med 22 procent (22 procent) skatt i Sverige och med respektive lands skattesats för utländska bolag.

FÖRSÄKRINGSAVTAL OCH INVESTERINGSAVTAL

Försäkringsavtal är avtal där koncernen åtar sig en betydande försäkringsrisk – definierad som en absolut risk av minst 5 procent av det underliggande värdet – för försäkringstagaren genom att gå med på att kompensera försäkringstagaren eller annan förmånstagare om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa. Investeringsavtal är finansiella instrument som inte kan definieras som försäkringsavtal, eftersom de inte överför någon betydande försäkringsrisk från försäkringstagaren till koncernen.

Försäkringsavtal

Försäkringsavtal är klassificerade som kortfristiga (skadeförsäkring) eller långfristiga (livförsäkring). Kortfristig försäkring innefattar sjukförsäkring, olycksfallsförsäkring, vårdförsäkring och rehabiliteringsförsäkring. Långfristig försäkring innefattar i huvudsak traditionell livförsäkring inom det danska dotterföretaget SEB Pension. I koncernen redovisas kortfristiga och långfristiga försäkringsavtal summerat som försäkringsavtal. Omkring 95 procent av försäkringsskulden var hänförbar till långfristiga försäkringsavtal.

Värdering av kortfristiga försäkringsavtal (skadeförsäkring)

Avsättningen för ej intjänade premier avser att täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på ingångna försäkringsavtal. Avsättningen för ej intjänade premier är normalt tidsproportionell under försäkringsavtalens löptid. Om premienivån bedöms vara otillräcklig för att täcka de förväntade skade- och driftskostnaderna, skall avsättning för ej intjänade premier förstärkas med avsättning för kvardröjande risker.

Avsättning för oreglerade skador skall täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats (IBNR-avsättning). Avsättning för oreglerade skador skall även täcka samtliga kostnader för skadereglering. Avsättningen för oreglerade skador diskonteras ej med undantag för avsättningar för skadelivräntor som nuvärdeberäknas enligt vedertagna livförsäkringstekniska metoder.

Värdering av långfristiga försäkringsavtal (livförsäkring)

För långfristiga livförsäkringar redovisas en skuld för avtalade förmåner som förväntas uppstå i framtiden när premierna redovisas. Skulden motsvarar summan av det diskonterade värdet av förväntade förmånsutbetalningar och administrativa utgifter, med avdrag för alla utestående framtida avtalade premiebetalningar. Skulden för långfristiga försäkringsavtal diskonteras enligt vedertagna livförsäkringstekniska metoder.

Förlustprövning

Svensk aktuariell metod innebär att en förlustprövning av försäkringsavsättningarna görs. Detta för att säkerställa att det redovisade värdet på avsättningarna är tillräckligt högt med avseende på förväntade framtida kassaflöden. Avsättningens redovisade värde är värdet på själva avsättningen med avdrag för alla hänförliga immateriella tillgångar eller förutbetalda anskaffningskostnader. Då detta test utförs används de mest sannolika utfallen av beräknade framtida avtalade kassaflöden samt skaderegleringskostnader och administrativa utgifter. Dessa kassaflöden diskonteras och jämförs med avsättningens redovisade värde. Alla underskott redovisas direkt i resultaträkningen.

Intäktsredovisning

Premier för försäkringsavtal redovisas som intäkter när de betalas av försäkringstagarna. För avtal där försäkringsriskpremierna under en period förväntas täcka periodens försäkringsersättningar, redovisas dessa premier som intäkt proportionellt under denna period.

Kostnadsredovisning

Kostnader för försäkringsavtal redovisas som kostnader när de uppstår, med undantag för provisioner och andra rörliga anskaffningskostnader som är relaterade till nya avtal och förnyelse av befintliga avtal. Dessa aktiveras som förutbetalda anskaffningskostnader. Dessa kostnader är till största delen rörliga anskaffningskostnader som betalas till försäljningspersonal, mäklare och andra distributionskanaler. Förutbetalda anskaffningskostnader periodiseras och resultatförs då motsvarande intäkt redovisas. Tillgången testas för nedskrivningsbehov varje redovisningsperiod för att säkerställa att avtalets förväntade framtida ekonomiska förmåner överstiger det redovisade värdet. Alla andra kostnader, såsom fasta anskaffningskostnader och löpande förvaltningskostnader redovisas under den redovisningsperiod de inträffar. Försäkringsersättningar redovisas som kostnad när de inträffar.

Återförsäkring

Avtal som ingåtts med återförsäkrare genom vilka kompensation för förluster på avtal utfärdade av koncernen erhålls, klassificeras som avgiven återförsäkring. För avgiven återförsäkring redovisas de förmåner som koncernen har rätt till enligt återförsäkringsavtalet som återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar. Fordringar på återförsäkrare värderas på samma sätt som de belopp som är kopplade till återförsäkringsavtalet och i enlighet med villkoren för varje återförsäkringsavtal.

Investeringsavtal

Huvuddelen av koncernens fondförsäkringar (unit linked) klassificeras som investeringsavtal. Ingen betydande försäkringsrisk överförs från försäkringstagaren till koncernen. En mindre del av koncernens fondförsäkringsverksamhet, i det litauiska försäkringsdotterföretaget, klassificeras som försäkringsavtal.

Värdering

Investeringsavtal är finansiella förbindelser vars verkliga värde är beroende av de underliggande finansiella tillgångarnas verkliga värde. De underliggande tillgångarna och tillhörande skulderna värderas till verkligt värde via resultaträkningen (verkligtvärdeoptionen). Valet att använda verkligtvärdeoptionen görs för att eliminera inkonsekvenser i redovisningen som annars skulle uppstå om olika grunder för värdering användes för tillgångar och skulder. Det verkliga värdet på de finansiella skulderna fastställs med hjälp av de aktuella värden som speglar det verkliga värdet på de finansiella tillgångarna till vilka de finansiella skulderna är länkade på balansdagen. Om investeringsavtalet har en återköpsklausul, upptas skulden till ett värde som aldrig understiger återköpsvärdet.

Intäktsredovisning
Belopp som erhållits från och betalats till innehavarna av investeringsavtalen redovisas över balansräkningen som insättningar eller uttag. Avgifter som debiteras för förvaltning av investeringsavtal intäktsförs. Dessa tjänster tillhandahålls jämnt fördelade under avtalens löptid.

Kostnadsredovisning
Rörliga kostnader som direkt kan hänföras till tecknandet av nya investeringsavtal periodiseras. Dessa kostnader är till största delen rörliga anskaffningskostnader som betalas till försäljningspersonal, mäklare och andra distributionskanaler. Förutbetalda anskaffningskostnader resultatförs då motsvarande intäkt redovisas. Tillgången testas för nedskrivningsbehov varje redovisningsperiod för att säkerställa att avtalets förväntade framtida ekonomiska förmåner överstiger det redovisade värdet. Alla andra kostnader, såsom fasta anskaffningskostnader och löpande förvaltningskostnader redovisas under den redovisningsperiod de inträffar.

AVTAL MED DISKRETIONÄR DEL
Traditionell sparandeförsäkring inom det danska dotterföretaget SEB Pension innehåller en diskretionär del. Detta innebär att försäkringstagaren kan erhålla, som komplement till garanterade ersättningar, ytterligare ersättningar eller bonus. Dessa avtal redovisas enligt de principer som etablerats för försäkringsavtal. Den garanterade delen och den diskretionära delen av återbäring redovisas som en skuld till försäkringstagarna.

FÖRÄNDRINGAR I IFRS SOM IMPLEMENTERATS 2015
Nedan beskrivs de förändringar som har gjorts 2015 med avseende på koncernens redovisningsprinciper:

IFRIC 21 Avgifter är en tolkning av IAS 37 *Avsättningar, eventualförpliktelser och eventualtillgångar* som klargör när en skyldighet att betala statliga avgifter ska redovisas. Uttalandet har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter eller på kapitaltäckning och stora exponeringar.

IAS 19 Ersättningar till anställda har blivit uppdaterad avseende avgifter från anställda i förmånsbestämda planer. Uppdateringen har inte haft någon effekt på koncernens finansiella rapporter eller på kapitaltäckning och stora exponeringar.

Förbättringar av IFRS standarder (perioderna 2010–2012 och 2011–2013) – De årliga förbättringarna innehåller begränsade uppdateringar av flera standarder. Förbättringarna har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter eller på kapitaltäckning och stora exponeringar.

KOMMANDE FÖRÄNDRINGAR I IFRS
I framtiden kommer hänsyn tas till följande nya och reviderade standarder och tolkningar om de är antagna av EU. SEB avser för närvarande inte att tillämpa de nya eller ändrade standarderna i förtid.

IFRS 9 Finansiella instrument – IFRS 9 som kommer att ersätta *IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering* publicerades 2014. Standarden innehåller nya regler för redovisning, klassificering och värdering, kreditförlustreserveringar och allmän säkringsredovisning. IFRS 9 är obligatorisk från 1 januari 2018, men tillåten att tillämpa tidigare. Standarden har inte antagits av EU. Nya regler för klassificering och värdering av finansiella tillgångar reducerar antalet värderingskategorier och fokuserar i stället på bankens affärsmodell med avseende på hur de finansiella tillgångarna används och om de kontraktuella kassaflödena representerar bara nominella belopp och ränta. Kraven avseende finansiella skulder kvarstår i stort sett oförändrade jämfört med IAS 39. IFRS 9 introducerar också en modell för förväntade kreditförluster med en tre-stegs ansats baserad på om det skett en väsentlig förändring av kreditrisken. Bedömningen av kreditrisk och uppskattningen av förväntade kreditförluster, ska vara objektiva och sannolikhetsvägda, och ska inkorporera all tillgänglig information som är relevant för bedömningen, inklusive information om tidigare händelser, aktuella förhållanden och rimliga och verifierbara prognoser om framtida händelser och ekonomiska förhållanden på balansdagen. Vad avser allmän säkringsredovisning, introducerar IFRS 9 en modell som baseras på riskhanteringen. Standardens påverkan på koncernens finansiella rapporter utreds och det är inte praktiskt möjligt att göra en rimlig bedömning av effekterna förrän en analys gjorts. Vår bedömning är dock att de nya kraven avseende förväntade kreditförluster, till skillnad från inträffade kreditförluster, kan öka kreditförlustreserveringarna, minska eget kapital och få en negativ påverkan på kapitaltäckningen vid övergången.

IFRS 15 Intäkter från kontrakt med kunder – IASB har publicerat IFRS 15 som en enda standard för krav avseende intäkter som gäller för alla företag i alla branscher. IFRS 15 ersätter alla nuvarande standarder och tolkningar om intäktsredovisning i IFRS inklusive *IAS 11 Entreprenadavtal, IAS 18 Intäkter* och relevanta tolkningar men ska inte tillämpas på finansiella instrument, försäkringskontrakt eller leasingkontrakt. Standarden introducerar en femstegsmodell för redovisning av intäkter. IFRS 15 ska tillämpas från 1 januari 2018, tidigare tillämpning är tillåten. SEB utvärderar för närvarande effekten av ändringarna på koncernens finansiella rapporter. Ingen väsentlig effekt förväntas. IFRS 15 är inte ännu antagen av EU.

IFRS 16 Leases publicerades i januari 2016 och ersätter *IAS 17 Leasingavtal* och där till hörande tolkningar. Den största effekten från de nya reglerna är att en leasetagare ska redovisa en leasingtillgång (rätten att använda en tillgång) och en finansiell skuld, som huvudsakligen representerar nuvärdet av hyrda lokaler, i balansräkningen. I resultaträkningen ersätts den linjära operationella leasingkostnaden av en kostnad för avskrivning av den leasade tillgången och en räntekostnad för den finansiella skulden. I nuläget redovisar inte leasetagaren operationella leasar i balansräkningen. SEB utvärderar för närvarande effekten av ändringarna på koncernens finansiella rapporter. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2019 och är inte antagen av EU.

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. Bland annat klargörs begreppet väsentlighet och vissa upplysningskrav. *Förbättringar av IFRS standarder (perioden 2012–2014)* har i begränsad omfattning uppdaterat flera standarder. Dessa ändringar ska tillämpas från 1 januari 2016 och har antagits av EU. Ändringarna kommer inte att väsentligt påverka koncernens finansiella rapporter eller kapitaltäckning och stora exponeringar.

IFRS 10 Konsoliderade finansiella rapporter och *IAS 28 Investeringar i intresseföretag och joint ventures* tillsammans med *IFRS 12 Upplysningar om andelar i andra företag* har uppdaterats med klargöranden avseende redovisning av intressen i investmentföretag och hur undantagen från konsolidering ska tillämpas. IFRS 14 *Regulatory Deferral Accounts* har publicerats. Dessa ändringar och standarder ska tillämpas från 1 januari 2016 men har inte antagits av EU. Ändringarna kommer inte att väsentligt påverka koncernens finansiella rapporter eller kapitaltäckning och stora exponeringar.

VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER FÖR MODERFÖRETAGET

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) med organisationsnummer: 502032-9081 har sitt säte i Stockholm.

Moderföretagets årsredovisning är upprättad i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:25. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 samt tillhörande uttalanden, UFR.

Moderföretaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS, vilket innebär att internationella redovisningsstandarder och tolkningar av dessa, antagna av EU, tillämpas i den utsträckning det är möjligt enligt svensk lagstiftning på redovisningsområdet. I och med att svensk normgivning inte fullt ut är anpassad till IFRS kommer redovisningsprinciperna i moderföretaget till vissa delar att skilja sig från de redovisningsprinciper som tillämpas i koncernen. Nedan anges de skillnader som är väsentliga för moderföretaget.

FÖRÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER
Utöver de ändrade redovisningsprinciperna för koncernen är redovisningsprinciperna, värderingsgrunderna och presentationen för moderbolaget i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2014.

UPPSTÄLLNINGSFORMER
ÅRKL anger uppställningsformer för balans- och resultaträkningen som inte är i överensstämmelse med IFRS. Kreditinstitut och värdepappersbolag som i koncernredovisningen tillämpar internationella redovisningsstandarder (IFRS) antagna av EU har möjlighet att avvika från den uppställningsform som ÅRKL anger för balansräkningen, men inte från den som anges för resultaträkningen.

INNEHAV I DOTTERFÖRETAG OCH INTRESSEFÖRETAG
Andelar i dotterföretag och intresseföretag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden. Erhållna utdelningar redovisas som intäkt i resultaträkningen. Fusioner av dotterföretag genom absorption redovisas enligt koncernvärdemetoden. Fusionseffekten redovisas i eget kapital.

LEASING
Leasingavtal som klassificerats som finansiella i koncernredovisningen, redovisas som operationella leasingavtal i juridisk person.

PENSIONER
Moderföretaget tillämpar Tryggandelagen och Finansinspektionens föreskrifter som innehåller regler som leder till en annan redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner än de som anges i IAS 19. Tillämpning av tryggandelagen är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. Moderföretagets förmånsbestämda förpliktelser i Sverige täcks av en pensionsstiftelse. Nettokostnaden för betalda pensioner och pensionspremier med avdrag för kostnadskompensation från pensionsstiftelsen redovisas under personalkostnader i resultaträkningen. Överskott i pensionsstiftelsen redovisas inte som tillgång i moderföretagets balansräkning. Underskott i stiftelsen redovisas som skuld i moderföretaget.

GOODWILL OCH ANDRA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR
I enlighet med IAS 38, skrivs inte goodwill och andra immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod av i koncernens redovisning. I moderföretaget skrivs goodwill av linjärt som alla andra immateriella tillgångar.

SKATTER
I moderföretaget redovisas obeskattade reserver som en egen post i balansräkningen. Obeskattade reserver utgörs av ackumulerade överavskrivningar i enlighet med skatteregler, inklusive den uppskjutna skattekomponenten. I koncernredovisningen redovisas obeskattade reserver under balanserade vinstmedel och uppskjuten skatteskuld.

KONCERNBIDRAG
Nettot av koncernbidrag som tas emot och lämnas redovisas i moderföretaget som bokslutsdisposition.

VIKTIGA BEDÖMNINGAR VID TILLÄMPNING AV KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

Tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper kräver ibland användning av uppskattningar och antaganden som har materiell påverkan på de belopp som rapporteras i de finansiella rapporterna. Uppskattningarna baseras på sakkunniga bedömningar och antaganden som ledningen bedömer vara sanna och rättvisande. Ledningen utvärderar dessa bedömningar och antaganden kontinuerligt. Betydande antaganden och uppskattningar rör nedanstående områden.

KONSOLIDERING AV ÖMSESIDIGA FÖRSÄKRINGSFÖRETAG OCH FONDER
Inom ramen för livförsäkringsverksamheten inom SEB koncernen drivs Gamla Livförsäkrings AB SEB Trygg Liv enligt ömsesidiga principer. Företaget konsolideras inte mot bakgrund av att koncernen bedömt att man inte har ett bestämmande inflytande. Ett bestämmande inflytande innebär rätten att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Livförsäkringsaktiebolag som drivs enligt ömsesidiga principer är inte vinstutdelande. Koncernen anser mot bakgrund av detta att man inte kan erhålla ekonomiska fördelar från detta företag. I Gamla Livförsäkrings AB SEB Trygg Liv finns dessutom särskilda regler för sammansättningen av styrelsen som innebär att SEB-koncernen inte kan utforma företagets finansiella och operativa strategier.

I bedömningen om fonder ska konsolideras görs en analys om koncernen är ett ombud eller en huvudman. Koncernen anses vara en huvudman, och följaktligen ha bestämmande inflytande, när den är fondens förvaltare som inte kan bytas ut utan orsak, har rätt till en väsentlig del av avkastningen från fonden genom att äga andelar och tjäna provisionsintäkter, samt har den praktiska möjligheten att påverka sin avkastning genom att använda sitt inflytande. Fonder som förvaltas av koncernen och där företag inom koncernen äger mer än 20 procent analyseras ytterligare för konsolidering.

Försäkringstagarna i SEB:s fondförsäkringsbolag väljer att investera i olika fonder. Fondförsäkringsbolaget köper andelar i de av kunderna valda fonderna. SEB kan därigenom, för sina kunders räkning komma att stå som ägare till mer än 50 procent av andelarna i fonder, som man själv förvaltar. På grund av de legala regelverk som omgärdar fondverksamhet anser SEB att man inte har en rätt att utforma fondernas finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Detta gäller oavsett om man äger mer eller mindre än 50 procent av andelarna i fonderna. Det är försäkringstagarna som bär hela placeringsrisken i fonderna och inte SEB. Försäkringstagarna erhåller därmed den avkastning som fonderna genererar. SEB erhåller enbart avgifter, till marknadsmässiga villkor, för förvaltningen av fonderna. SEB gör den samlade bedömningen att dessa fonder som man förvaltar inte ska konsolideras. De andelar som koncernen, för sina kunders räkning, innehar i dessa fonder redovisas dock i balansräkningen.

MARKNADSVÄRDERING AV VISSA FINANSIELLA INSTRUMENT
Syftet med en värdering till verkligt värde är att uppskatta det pris till vilket en ordnad transaktion skulle äga rum mellan marknadsaktörer under aktuella marknadsförhållanden vid värderingstidpunkten. Det bästa belägget för verkligt värde är ett noterat pris för det värderade instrumentet på en aktivt handlad marknad. När marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, fastställs verkligt värde genom att använda en värderingsteknik. Dessa värderingstekniker innehåller en grad av bedömningar, vars omfattning beror på instrumentets komplexitet och tillgängligheten av marknadsbaserad data. När finansiella skulder värderas till verkligt värde reflekteras koncernens egna kreditvärdighet. Givet osäkerheten och subjektiviteten i värdering av finansiella instrument till verkligt värde, är det möjligt att det faktiska utfallet det kommande finansiella året skiljer sig från de antaganden som gjorts.

För några av koncernens finansiella tillgångar och skulder, särskilt för derivatinstrument, finns noterade priser inte tillgängliga och värderingstekniker används därför för att bedöma verkligt värde. Som en del av verkligt värde värderingen görs värdejusteringar för att beakta motparters och den egna kreditrisken när derivatinstrument värderas. Metoderna för att bedöma värderingsjusteringar revideras kontinuerligt som ett resultat av ändrad marknadspraxis som svar på ändrade regleringar och redovisningspolicys, liksom generell marknadsutveckling.

Koncernen har en etablerad kontrollmiljö för att bestämma verkliga värden på finansiella instrument som inkluderar en översyn, oberoende från affärssidan, av värderingstekniker och priser. Om principerna för validering inte efterföljs, ska chefen för Group Finance informeras. Undantag som är signifikanta och av principiell betydelse kräver godkännande från GRMC (Group Risk Measurement Committee) och från SEB ASC (Accounting Standards Committee).

I upplysningssyfte klassificeras verkliga värden i en "verkligtvärdehierarki" enligt nivån av observerbarhet på använt indata, se not 21.

ANALYS AV NEDSKRIVNINGSBEHOV AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH GOODWILL

Finansiella tillgångar

Vid beräkning av nedskrivningsbehovet för både individuellt- och gruppvist värderade lån görs kritiska bedömningar och uppskattningar. Att bedöma nedskrivningsbehov för individuellt värderade finansiella tillgångar innebär att fastställa motpartens återbetalningsförmåga och värdet av säkerheter. Den viktigaste aspekten vid gruppvis bedömning av nedskrivningsbehov av finansiella tillgångar är att identifiera de händelser som indikerar ett nedskrivningsbehov. Vid bedömning av gruppvist nedskrivningsbehov använder koncernen statistiska modeller som baseras på sannolikheten för fallissemang och beloppet för inträffade förluster, säkerheter och återvinningsgrader beaktas. Utfallet justeras om ledningens bedömning av om aktuella förhållanden avseende ekonomi och kreditrisk är sådana, att det är sannolikt att de faktiska förlusterna blir större än de som modellerna indikerar. Fallisemangs- och förlustnivåer jämförs regelbundet mot utfallet för att säkerställa att de alltid är aktuella.

Justering av modellerna för gruppvisa nedskrivningstester till den aktuella marknadssituationen kräver också en hög grad av expertbedömning för att säkerställa pålitliga estimat. Värdering och antaganden utvärderas löpande av koncernens kreditorganisation.

Goodwill

Bedömningar krävs för att identifiera de kassagenererande enheterna. Den årliga värderingen av eventuella nedskrivningsbehov av goodwill baseras på nyttjandevärde med 5 års prognostiserade kassaflöden. Kassaflöden bortom 5 år beräknas, med utgångspunkt från historisk prestation och marknadsutveckling, för viktiga nyckelfaktorer såsom tillväxt, avkastning och kostnader för kassagenererande enheter till vilken goodwill hänförs.

Uppskattningen av framtida kassaflöden och beräkningen av räntan som ska diskontera dessa kassaflöden innehåller flera bedömningsområden: framtagandet av prognostiserade kassaflöden för perioder bortom de normala kraven för intern rapportering, bedömningen av en lämplig diskonteringsränta för verksamheten, uppskattning av det verkliga värdet för kassagenererande enheter, och värderingen av separerbara tillgångar i varje verksamhet vars goodwill bedöms.

BERÄKNING AV FÖRSÄKRINGSÅTAGANDE

Beräkningen av koncernens försäkringsåtagande baseras på flera antaganden, både finansiella och aktuariella som räntenivå, dödlighet, hälsotillstånd, kostnader, inflation och skatter. Ett av de viktiga finansiella antagandena är den ränta som används för att diskontera framtida kassaflöden. Antagandet om räntenivå baseras på regler från varje lokal tillsynsmyndighet. Övriga antaganden baseras på historisk information.

MARKNADSVÄRDERING AV FÖRVALTNINGSFASTIGHETER I FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

Förvaltningsfastigheter i försäkringsverksamheten marknadsvärderas med hjälp av externa värderingsinstitut. Värderingsmetoden utgår från diskonterade framtida kassaflöden. Antaganden om förväntade kassaflöden baseras på antaganden om framtida hyror, vakansgrad, drifts- och underhållskostnader, avkastningskrav och marknadsränta. Gjorda antaganden är i linje med vad marknaden under rådande omständigheter utgår ifrån. Avkastningskravet baseras på lokala analyser av jämförbara fastighetsförvärv.

RAPPORTERING AV UPPSKJUTNA SKATTEFORDRINGAR

Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet kan bara redovisas i den utsträckning de kan kvittas mot framtida beskattningsbar inkomst och värderingen av uppskjutna skattefordringar påverkas av ledningens bedömning av SEB:s framtida lönsamhet, framtida beskattningsbara vinster och framtida återföringar av existerande beskattningsbara temporära skillnader. Det förväntade utfallet av osäkra skattepositioner rapporteras som det enskilt mest sannolika utfallet.

AVSÄTTNINGAR

Bedömningar krävs för att bestämma om befintliga juridiska eller informella förpliktelser existerar, och i att beräkna sannolikheten, timingen och beloppet av utflöden. Krav som härrör från civilrättsliga processer och myndigheter kräver typiskt sett en högre grad av bedömning än andra typer av avsättningar.

DEN AKTUARIELLA BERÄKNINGEN AV FÖRMÅNSBESTÄMDA PENSIONSSKULDER

Beräkningen av koncernens kostnad och skulden för förmånsbestämda pensionsplaner baseras på aktuariella, demografiska och finansiella antaganden som har en väsentlig påverkan på redovisade belopp. Ett av de viktiga finansiella antagandena är räntan som används för diskontering av framtida kassaflöden. Bedömningen av diskonteringsräntan är föremål för osäkerhet om huruvida marknaden för företagsobligationer är tillräckligt djup, av hög kvalitet och också i samband med extrapolering av avkastningskurvor till relevanta löptider. Diskonteringsräntan baseras på högkvalitativa företagsobligationer på likvida marknader. I Sverige baseras diskonteringsräntan på säkerställda bostadsobligationer som är minst AA-klassade och löptiden är i linje med den bedömda löptiden för pensionsskulden till de anställda. Diskonteringsräntan för förmånsbestämda pensionsskulder bedöms kvartalsvis och andra antaganden bedöms varje år eller när en väsentlig ändring har skett. *Not 9 b innehåller en förteckning av de mest avgörande antaganden som använts vid beräkning av pensionsskulden.*

2 SEGMENTRAPPORTERING

SEB-koncernens rörelsegrenar

Resultaträkning, 2015	Stora företag & institutioner	Kontors-rörelsen	Kapital-förvaltning	Liv	Baltikum	Övrigt[1]	Elimineringar	Summa
Ränteintäkter	*14 529*	*9 200*	*844*		*2 596*	*22 448*	*–11 891*	***37 726***
Räntekostnader	*–6 530*	*–1 451*	*–286*	*–41*	*–591*	*–21 751*	*11 862*	***–18 788***
Räntenetto	7 999	7 749	558	–41	2 005	697	–29	**18 938**
Provisionsintäkter	*9 140*	*5 926*	*8 166*		*1 644*	*131*	*–2 667*	***22 340***
Provisionskostnader	*–3 249*	*–1 502*	*–3 926*		*–529*	*–84*	*3 827*	***–5 463***
Provisionsnetto	5 891	4 424	4 240		1 115	47	1 160	**16 877**
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 962	341	197		241	–623		**4 118**
Livförsäkringsintäkter, netto				4 986			–1 686	**3 300**
Övriga intäkter, netto	515	42	46		29	296	–13	**915**
Summa intäkter	**18 367**	**12 556**	**5 041**	**4 945**	**3 390**	**417**	**–568**	**44 148**
varav internt	*503*	*6 102*	*–2 519*	*1 840*	*–76*	*–5 282*	*–568*	
Personalkostnader	–3 715	–2 775	–1 245	–1 212	–729	–4 810	50	**–14 436**
Övriga kostnader	–4 787	–2 995	–1 265	–514	–967	4 251	518	**–5 759**
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	–108	–67	–85	–1 021	–69	–642		**–1 992**
Summa kostnader	**–8 610**	**–5 837**	**–2 595**	**–2 747**	**–1 765**	**–1 201**	**568**	**–22 187**
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	1				–216	2		**–213**
Kreditförluster, netto	–299	–459			–128	3		**–883**
RÖRELSERESULTAT	**9 459**	**6 260**	**2 446**	**2 198**	**1 281**	**–779**		**20 865**
Allokerat kapital, miljarder kronor	60,9	34,4	9,5	8,4	7,9			
Räntabilitet, %	12,0	14,0	19,8	22,7	14,4			
Riskexponeringsbelopp, miljarder kronor	350	93	19		64	45		**571**
Utlåning till allmänheten[2], miljarder kronor	501	629	41		104	1		**1 276**
In- och upplåning från allmänheten[2], miljarder kronor	357	263	83		94	80		**877**

2014

Ränteintäkter	*20 766*	*11 232*	*1 175*		*2 872*	*39 387*	*–31 875*	***43 557***
Räntekostnader	*–12 451*	*–3 091*	*–490*	*–46*	*–669*	*–38 721*	*31 854*	***–23 614***
Räntenetto	8 315	8 141	685	–46	2 203	666	–21	**19 943**
Provisionsintäkter	*8 352*	*6 290*	*7 414*		*1 543*	*134*	*–2 315*	***21 418***
Provisionskostnader	*–2 183*	*–2 058*	*–3 530*		*–478*	*–138*	*3 275*	***–5 112***
Provisionsnetto	6 169	4 232	3 884		1 065	–4	960	**16 306**
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 817	318	152		295	–661		**2 921**
Livförsäkringsintäkter, netto				4 833			–1 488	**3 345**
Övriga intäkter, netto	808	121	193		–32	3 351	–20	**4 421**
Summa intäkter	**18 109**	**12 812**	**4 914**	**4 787**	**3 531**	**3 352**	**–569**	**46 936**
varav internt	*–1 716*	*6 068*	*–1 864*	*1 614*	*–140*	*–3 393*	*–569*	
Personalkostnader	–3 654	–2 701	–1 216	–1 225	–704	–4 312	52	**–13 760**
Övriga kostnader	–4 624	–2 943	–1 382	–508	–965	3 595	517	**–6 310**
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	–126	–63	–39	–988	–93	–764		**–2 073**
Summa kostnader	**–8 404**	**–5 707**	**–2 637**	**–2 721**	**–1 762**	**–1 481**	**569**	**–22 143**
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	–13				–107	–1		**–121**
Kreditförluster, netto	–604	–483	–19		–217	–1		**–1 324**
RÖRELSERESULTAT	**9 088**	**6 622**	**2 258**	**2 066**	**1 445**	**1 869**		**23 348**
Allokerat kapital, miljarder kronor	52,3	24,6	8,6	8,2	8,9			
Räntabilitet, %	13,4	20,7	20,3	21,9	14,5			
Riskexponeringsbelopp, miljarder kronor	383	92	23		70	49		**617**
Utlåning till allmänheten[2], miljarder kronor	500	606	41		105	6		**1 258**
In- och upplåning från allmänheten[2], miljarder kronor	395	241	77		92	132		**937**

1) Resultatandel från intresseföretag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden ingår med 68 Mkr (23) i Övriga intäkter netto. Kapitalandelarna uppgår till 223 Mkr (202).
2) Exklusive repor och skuldinstrument.

Balansräkning, 2015

Tillgångar	1 216 889	662 993	121 327	436 480	132 615	1 017 312	–1 091 652	**2 495 964**
Skulder	1 145 568	622 277	110 553	426 003	124 790	1 015 627	–1 091 652	**2 353 166**
Investeringar	139	28	10	1 356	103	804		**2 440**

2014

Tillgångar	1 348 379	632 540	119 395	424 276	137 281	1 255 290	–1 275 915	**2 641 246**
Skulder	1 287 676	600 406	108 867	413 897	128 764	1 242 975	–1 275 915	**2 506 670**
Investeringar	440	7	21	1 108	417	398		**2 391**

Not 2 forts. Segmentrapportering

SEB-koncernen per geografiskt område

	2015					2014				
	Brutto-intäkter[1]	Rörelse-resultat[2]	Skatt[3]	Tillgångar	Investeringar	Brutto-intäkter[1]	Rörelse-resultat[2]	Skatt[3]	Tillgångar	Investeringar
Sverige	44 314	11 682	–2 344	1 967 473	1 415	51 324	12 934	–2 096	2 072 406	1 271
Norge	5 531	2 126	–539	100 024	79	6 348	2 733	–574	144 345	53
Danmark	3 309	1 423	–477	342 779	382	4 097	1 711	–360	401 278	133
Finland	2 335	1 081	–221	73 695	6	2 455	1 100	–232	53 114	150
Estland[6]	1 531	727	–20	43 702	52	1 502	687		44 986	74
Lettland	1 194	256	–45	32 116	56	1 236	212	–33	34 005	154
Litauen	2 067	495	–95	62 406	92	2 279	772	–200	63 984	244
Tyskland[4) 6)]	4 345	1 255	–112	44 095	6	6 941	1 568	–258	70 870	24
Poland	164	24	–17	4 899	1	157	41	–11	4 784	2
Ukraina	68	13	–6	311		60	3		681	
Kina	435	149	–28	11 693		368	107	–29	11 631	
Storbritannien	1 748	714	–156	56 936	103	1 483	480	–107	49 903	1
Irland	583	185	–22	60 325	183	493	150	–22	57 835	268
Luxemburg	3 319	369	–81	27 949	5	2 591	431	–96	32 494	9
Ryssland	304	12	–15	2 856	2	223	3	–10	2 185	2
Singapore	585	131	–25	19 213		494	126	–21	23 977	2
USA	1 093	319	–107	83 959		879	184	–104	93 940	4
Övriga länder[5)6)]	2 995	–96	26	208 290	58	863	106	24	302 575	44
Koncernelimineringar	–7 521			–646 757		–8 131			–823 747	
SUMMA	**68 399**	**20 865**	**–4 284**	**2 495 964**	**2 440**	**75 662**	**23 348**	**–4 129**	**2 641 246**	**2 391**

1) Bruttointäkter i koncernen är definierade som summan av Ränteintäkter, Provisionsintäkter, Nettoresultat av finansiella transaktioner, Livförsäkringsintäkter netto och Övriga intäkter netto enligt IFRS. Grunden för intäktsfördelningen är SEB:s närvaro i respektive land. Undantag är de affärer där de lokala bolagen/filialerna fungerar som försäljningskontor och erhåller provisionsersättningar och volymen bokas i den centrala enheten.
2) Före skatt.
3) För mer information om skatt se not 15, 30 och 33.
4) Exklusive treasuryverksamhet.
5) Cayman Island, Hongkong, Nederländerna, Schweiz och treasuryverksamhet i Tyskland.
6) I Estland erläggs inkomstskatt endast om resultatet distribueras som utdelning. I Tyskland har skattekostnaden för både 2014 och 2015 påverkats av att förlustavdrag, som ej tidigare värderats som uppskjutna skattefordringar, utnyttjats. På Cayman Island är moderbolaget representerad av en filial till moderbolaget och resultatet inkomstbeskattas därför i Sverige.

Moderbolagets rörelsegrenar

2015	Stora företag & institutioner	Kontors-rörelsen	Kapital-förvaltning	Liv	Baltikum	Övrigt	Elimineringar	Summa
Bruttointäkter[1]	24 286	11 393	5 647	182	14	19 678	–818	**60 382**
Tillgångar	1 174 266	611 102	90 384	126	1 319	1 538 058	–1 548 650	**1 866 605**
Investeringar	131	27	2			661		**821**
2014								
Bruttointäkter[1]	29 130	14 746	5 496	157	25	42 239	–33 263	**58 530**
Tillgångar	1 286 200	587 214	72 599	81	2 318	1 875 249	–1 837 519	**1 986 142**
Investeringar	231	6				267		**504**

Moderbolaget per geografiskt område

	2015			2014		
	Bruttointäkter[1]	Tillgångar	Investeringar	Bruttointäkter[1]	Tillgångar	Investeringar
Sverige	50 160	1 575 142	634	48 289	1 645 218	485
Norge	3 226	66 763	79	3 386	93 410	2
Danmark	1 586	106 365		2 121	135 310	1
Finland	1 301	26 714	4	1 322	13 689	8
Övriga länder	4 109	91 621	104	3 412	98 515	8
SUMMA	**60 382**	**1 866 605**	**821**	**58 530**	**1 986 142**	**504**

1) Bruttointäkter i moderbolaget är definierade som summan av Ränteintäkter, Leasingintäkter, Utdelningar, Provisionsintäkter, Nettoresultat av finansiella transaktioner och Övriga intäkter enligt Finansinspektionens redovisningsföreskrifter. Grunden för intäktsfördelningen är SEB:s närvaro i respektive land. Undantag är de affärer där de lokala bolagen/filialerna fungerar som försäljningskontor och erhåller provisionsersättningar och volymen bokas i den centrala enheten.

Rörelsegren
Rörelsegrenssegmenten visas enligt den interna divisionsrapporteringen. De olika divisionerna erbjuder tjänster till olika kundgrupper. Kundgruppernas karaktär avgör vilken typ av produkter som erbjuds. Stora företag och institutioner erbjuder affärs- och investment banking-tjänster till stora företag och institutioner. Kontorsrörelsen vänder sig till privatpersoner och mindre och medelstora företag. Kapitalförvaltning erbjuder kapitalförvaltning och förmögenhetsförvaltning och Liv erbjuder liv-, vård- och pensionsförsäkringar. Division Baltikum erbjuder privatpersoner och mindre företag banktjänster samt förmögenhetsförvaltningen i de baltiska länderna. Övrigt omfattar support-funktioner, treasury- och stabsenheter. Eliminering av interna transaktioner mellan segmenten redovisas separat.

Principer för internprissättning
Internprissättningens mål inom SEB-koncernen är att kunna mäta räntenetto, att styra ränte- och likviditetsrisken och att hantera likviditeten. De interna priserna baseras på SEB:s verkliga eller medförda marknadsbaserade finansieringskostnad för en specifik ränta respektive löptid. Transaktioner mellan affärsenheter prissätts marknadsmässigt (armlängds avstånd).

Not 2 forts. Segmentrapportering

Bruttointäkter per produkt från externa kunder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Bankverksamhet	36 072	42 134	24 189	32 124
Kapitalmarknader	11 736	17 760	8 903	12 492
Kapitalförvaltning	8 777	7 984	2 579	2 517
Livförsäkrings- och pensionsverksamhet	3 300	3 345		
Övrigt	8 514	4 439	24 711	11 397
SUMMA	**68 399**	**75 662**	**60 382**	**58 530**

Bankverksamhet innefattar lån, leasing, kort- och betalningsprodukter. Kapitalmarknader innefattar handel och emissioner på finansiella marknader. Kapitalförvaltning innefattar rådgivning, förvaring och fondförvaltning. Livförsäkrings- och pensionsverksamhet innefattar fondförsäkring och traditionella försäkringsprodukter. Övrigt innefattar treasuryverksamhet och övrig verksamhet.

3 RÄNTENETTO

	Koncernen			Moderbolaget		
2015	Genomsnittlig balans	Ränta	Räntesats	Genomsnittlig balans	Ränta	Räntesats
Lån till kreditinstitut och centralbanker	402 886	1 285	0,32%	608 397	1 558	0,26%
Lån till allmänheten	1 376 765	26 808	1,95%	1 022 141	19 563	1,91%
Räntebärande värdepapper[1)]	282 174	2 927	1,04%	174 146	2 417	1,39%
Summa räntebärande tillgångar	**2 061 825**	**31 020**	**1,50%**	**1 804 684**	**23 538**	**1,30%**
Derivat och övriga tillgångar	853 535	6 706		538 283	6 554	
Summa tillgångar	**2 915 360**	**37 726**		**2 342 967**	**30 092**	
Skulder till kreditinstitut	184 494	–395	–0,21%	285 388	–728	–0,26%
In- och upplåning från allmänheten	1 082 106	–4 219	–0,39%	922 888	–1 932	–0,21%
Emitterade värdepapper[2)]	736 754	–11 633	–1,58%	507 781	–11 367	–2,24%
Efterställda skulder	34 417	–1 556	–4,52%	4 802	–1 556	–32,40%
Summa räntebärande skulder	**2 037 771**	**–17 803**	**–0,87%**	**1 720 859**	**–15 583**	**–0,91%**
Derivat och övriga skulder	742 117	–985		532 435	–460	
Eget kapital	135 472			89 673		
Summa skulder och kapital	**2 915 360**	**–18 788**		**2 342 967**	**–16 043**	
Räntenetto		**18 938**			**14 049**	
Avkastning netto på räntebärande tillgångar			**0,92%**			**0,78%**
1) varav värderade till verkligt värde		2 442			2 346	
2) varav värderade till verkligt värde		–569			–406	
2014[3)]						
Lån till kreditinstitut och centralbanker	355 741	1 478	0,42%	417 332	1 984	0,48%
Lån till allmänheten	1 335 160	32 331	2,42%	990 042	24 166	2,44%
Räntebärande värdepapper[1)]	289 943	4 565	1,57%	247 896	3 611	1,46%
Summa räntebärande tillgångar	**1 980 844**	**38 374**	**1,94%**	**1 655 270**	**29 761**	**1,80%**
Derivat och övriga tillgångar	735 636	5 183		480 139	5 027	
Summa tillgångar	**2 716 480**	**43 557**		**2 135 409**	**34 788**	
Skulder till kreditinstitut	192 095	–870	–0,45%	258 462	–1 375	–0,53%
In- och upplåning från allmänheten	966 529	–6 055	–0,63%	731 329	–3 339	–0,46%
Emitterade värdepapper[2)]	780 108	–12 966	–1,66%	705 206	–12 296	–1,74%
Efterställda skulder	28 611	–1 553	–5,43%	28 003	–1 550	–5,54%
Summa räntebärande skulder	**1 967 343**	**–21 444**	**–1,09%**	**1 723 000**	**–18 560**	**–1,08%**
Derivat och övriga skulder	623 046	–2 170		328 195	–1 887	
Eget kapital	126 091			84 214		
Summa skulder och kapital	**2 716 480**	**–23 614**		**2 135 409**	**–20 447**	
Räntenetto		**19 943**			**14 341**	
Avkastning netto på räntebärande tillgångar			**1,01%**			**0,87%**
1) varav värderade till verkligt värde		3 891			3 530	
2) varav värderade till verkligt värde		–912			–412	

3) Inom räntenettot har en ändring gjorts avseende presentationen av finansiella leasingavtal. Jämförelsetalen har justerats.

I tabellen ovan visas Utlåning och Inlåning exklusive räntebärande värdepapper till skillnad från Resultaträkningen och Balansräkningen där klassificeringen skett utifrån redovisningskategori.

Not 3 forts. Räntenetto

Räntenetto

	Moderbolaget	
	2015	2014
Ränteintäkter	30 092	34 788
Leasingintäkter[1)]	5 439	5 442
Räntekostnader	–16 043	–20 447
Leasingavskrivningar[1)]	–4 598	–4 413
SUMMA	**14 890**	**15 370**

1) I koncernen omklassificeras leasingintäkter netto till ränteintäkter. I moderbolaget redovisas leasingavskrivningar under rubriken Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.

4 PROVISIONSNETTO

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Emission	602	658	1 020	1 177
Värdepappershandel	2 817	2 058	2 025	834
Notariat och fondverksamhet	8 500	7 573	3 923	3 505
Värdepappersprovisioner	11 919	10 289	6 968	5 516
Betalningsförmedling	1 634	1 626	1 270	1 208
Kortverksamhet	3 887	4 421	266	231
Betalningsförmedlingsprovisioner	5 521	6 047	1 536	1 439
Rådgivning	232	342	213	320
Utlåning	2 445	2 785	2 042	2 333
Inlåning	172	150	64	64
Garantier	529	505	367	344
Derivat	380	381	377	377
Övrigt	1 142	919	691	697
Övriga provisioner	4 900	5 082	3 754	4 135
Provisionsintäkter	**22 340**	**21 418**	**12 258**	**11 090**
Värdepappersprovisioner	–2 620	–1 744	–1 519	–415
Betalningsförmedlingsprovisioner	–2 086	–2 631	–542	–519
Övriga provisioner	–757	–737	–997	–921
Provisionskostnader	**–5 463**	**–5 112**	**–3 058**	**–1 855**
Värdepappersprovisioner, netto	9 299	8 545	5 449	5 101
Betalningsförmedlingsprovisioner, netto	3 435	3 416	994	920
Övriga provisioner, netto	4 143	4 345	2 757	3 214
SUMMA	**16 877**	**16 306**	**9 200**	**9 235**

5 NETTORESULTAT AV FINANSIELLA TRANSAKTIONER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Vinster (förluster) från handel med finansiella tillgångar och skulder, netto	3 939	4 845	3 167	3 874
Vinster (förluster) från finansiella tillgångar och skulder klassificerade till verkligt värde via resultaträkningen, netto	179	–1 924	261	–1 753
SUMMA	**4 118**	**2 921**	**3 428**	**2 121**

Vinster (förluster) från handel med finansiella tillgångar och skulder, netto

Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	–29	1 999	–223	1 822
Skuldinstrument och hänförliga derivat	–3	–436	–27	–368
Valuta och hänförliga derivat	3 831	3 091	3 263	2 577
Övrigt	140	191	154	–157
SUMMA	**3 939**	**4 845**	**3 167**	**3 874**

I Nettoresultat av finansiella transaktioner presenteras resultatet fördelat på typ av underliggande finansiellt instrument. Rörelser i treasuryverksamhetens resultat beror på förändringar i räntor och kredit-spreadar. Nettoeffekten från tradingveksamheten är relativt stabil över tiden, men uppvisar rörelser mellan raderna. För helåret genererade strukturerade produkter, som erbjuds allmänheten, en effekt för egetkapitalinstrument på 215 Mkr (1 350) och kreditrelaterade derivat (inom Andra finansiella instrument) 75 Mkr (485) och en omvänd effekt för skuldinstrument med –255 Mkr (–1 880).

Not 5 forts. Nettoresultat av finansiella transaktioner

Vinster (förluster) från finansiella tillgångar och skulder klassificerade till verkligt värde via resultaträkningen, netto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	–111	–100		
Skuldinstrument och hänförliga derivat	290	–1 824	261	–1 753
SUMMA	**179**	**–1 924**	**261**	**–1 753**

Omvärderingsjusteringar för motpartsrisk och egen kreditrisk

Derivat – motpartsrisk	60	–62	101	–194
Derivat – egen kreditrisk	129	–205	101	–74
Emiterade värdepapper klassificerade till verkligt värde – egen kreditrisk	414	–35	371	–24
SUMMA	**603**	**–302**	**573**	**–292**

6 LIVFÖRSÄKRINGSINTÄKTER, NETTO

	Koncernen	
	2015	2014
Premieinkomster, netto	7 244	7 628
Avgifter på investeringskontrakt	1 686	1 494
Kapitalavkastning, netto	1 955	9 636
Övriga försäkringsintäkter	473	460
Försäkringskostnader, netto	–8 058	–15 873
SUMMA	**3 300**	**3 345**

Kapitalavkastning netto

Direktavkastning[1)]	4 054	5 009
Värdeförändringar på placeringstillgångar, netto	–3 764	4 294
Valutakursvinst/-förlust, netto	1 970	1 773
	2 260	11 076
Kapitalförvaltningskostnader	–217	–148
Avkastningsskatt	–88	–1 292
SUMMA	**1 955**	**9 636**

1) Ränteintäkter netto, erhållna utdelningar och driftsöverskott på fastigheter.

Försäkringskostnader netto

Utbetalda försäkringsersättningar, netto	–11 228	–8 510
Förändring i försäkringstekniska avsättningar	3 170	–7 363
SUMMA	**–8 058**	**–15 873**

7 ÖVRIGA INTÄKTER, NETTO

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Utdelningar	169	78	**8 028**	**3 375**
Andelar i intresseföretags resultat	68	23		
Realisationsvinster och förluster på värdepapper som innehas som kapitalplaceringar	862	2 882	361	765
Realisationsvinster och förluster på materiella tillgångar[1)]			28	38
Realisationsvinster och förluster på aktier i dotterbolag som avyttrats[2)]	–309	1 661		
Övriga intäkter	125	–223	748	911
SUMMA	**915**	**4 421**	**1 137**	**1 714**

1) Se not 12 för koncernen.
2) Inkluderar försäljningen av SEB Asset Management AG 2015 och försäljningen av Euroline AB 2014.

Utdelningar

Finansiella tillgångar som kan säljas	169	78	56	55
Intresseföretag			8	16
Utdelningar från koncernföretag			7 964	3 304
SUMMA	**169**	**78**	**8 028**	**3 375**

Not 7 forts. Övriga intäkter, netto

Vinster och förluster på värdepapper som innehas som kapitalplaceringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Finansiella tillgångar som kan säljas – Egetkapitalinstrument[1)]	530	2 266	448	771
Finansiella tillgångar som kan säljas – Skuldinstrument	653	899		
Vinster	**1 183**	**3 165**	**448**	**771**
Finansiella tillgångar som kan säljas – Egetkapitalinstrument	–13	–174		
Finansiella tillgångar som kan säljas – Skuldinstrument	–140	–67		
Lån	–168	–42	–87	–6
Förluster	**–321**	**–283**	**–87**	**–6**
SUMMA	**862**	**2 882**	**361**	**765**

1) Avyttring av aktier i Mastercard Inc. ingår med 1 321 Mkr 2014.

Övriga intäkter

Verkligt värde justeringar i säkringsredovisning	–211	–455	–346	–646
Rörelseresultat i sakförsäkringsrörelsen, run-off	69	70		
Övriga intäkter	267	162	1 094	1 557
SUMMA	**125**	**–223**	**748**	**911**

Förändring av verkligt värde i säkringsredovisning

Förändring av verkligt värde av de säkrade posterna relaterat till den säkrade risken	–31	–18	1 870	–5 691
Förändring av verkligt värde av säkringsderivaten	–335	–583	–2 227	5 036
Säkring av verkligt värde	**–366**	**–601**	**–357**	**–655**
Förändring av verkligt värde av säkringsderivaten	11	9	11	9
Kassaflödessäkringar – ineffektivitet	**11**	**9**	**11**	**9**
Förändring av verkligt värde av de säkrade posterna	223	–653	–50	
Förändring av verkligt värde av säkringsderivaten	–79	790	50	
Säkring av verkligt värde portföljsäkring – ineffektivitet	**144**	**137**		
SUMMA	**–211**	**–455**	**–346**	**–646**

Säkring av verkligt värde och portföljsäkring
Koncernen säkrar delar av sin exponering för ränterisk, i fastförräntade finansiella tillgångar och finansiella skulder, mot förändringar i verkligt värde på grund av ränteförändringar. För detta ändamål används ränteswappar, räntevalutaswappar och i vissa fall även ränteoptioner. Säkringarna görs antingen post per post eller gruppvis efter förfallotider.

Kassaflödessäkringar
Koncernen använder ränteswappar för säkring av framtida kassaflöden från in- och utlåning till rörlig ränta. Ränteflöden från in- och utlåning till rörlig ränta förväntas periodiseras i resultaträkningen under perioden 2016 till 2037.

Säkring av nettoinvesteringar
Koncernen säkrar omräkningsdifferenser från nettoinvesteringar i utländska verksamheter genom upplåning i utländsk valuta och med valutaterminer. Upplåning i utländsk valuta till ett belopp av 38 839 Mkr (40 238) och valutaterminer till ett nominellt belopp av 3 043 Mkr (2 884) var vid utgången av året definierade som säkringar av nettoinvesteringar i utländska verksamheter. Ineffektivitet i säkringarna redovisas i Nettoresultat finansiella transaktioner med –3 Mkr (–10) (not 5).

8 ADMINISTRATIONSKOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Personalkostnader	–14 436	–13 760	–8 999	–9 174
Övriga kostnader	–5 759	–6 310	–4 459	–4 735
SUMMA	**–20 195**	**–20 070**	**–13 458**	**–13 909**

9 PERSONALKOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Fast lön	–8 368	–8 278	–5 544	–5 451
Kontantbaserad rörlig ersättning	–660	–780	–324	–586
Långfristig aktiebaserad ersättning	–662	–373	–342	–296
Löner och andra ersättningar	**–9 690**	**–9 431**	**–6 210**	**–6 333**
Sociala avgifter	–2 546	–2 571	–1 768	–1 881
Förmånsbestämda pensionsplaner[1)]	–606	–261		
Avgiftsbestämda pensionsplaner[1)]	–766	–753	–525	–541
Förmåner och avgångsvederlag[2)]	–321	–234	–160	–75
Utbildning och andra personalrelaterade kostnader	–507	–510	–336	–344
SUMMA	**–14 436**	**–13 760**	**–8 999**	**–9 174**

1) Pensionskostnaderna i koncernen är redovisade enligt IAS 19 Ersättningar till anställda. Pensionskostnaderna i Skandinaviska Enskilda Banken har beräknats enligt Tryggandelagen och Finansinspektionens föreskrifter. Engångskostnader för förtida pensioneringar på 169 Mkr (168) belastar bankens pensionsstiftelser.

2) Innefattar kostnader för avgångsvederlag med 211 Mkr (138) för koncernen och 112 Mkr (42) för moderbolaget.

9 a ERSÄTTNINGAR

Not 9 a visar SEB:s redogörelse för koncernens ersättningar uppdelad på väsentliga enheter i den konsoliderade situationen enligt förordningen om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag. I SEB-koncernen har 1 193 (1 201) positioner definierats som identifierad personal. SEB har valt att även inkludera försäkringsrörelse som inte ingår i den finansiella företagsgruppen men i SEB-koncernen.

Ersättning per division

	Koncernen				Moderbolaget			
	Fast[1)]		Rörlig[1)]		Fast[1)]		Rörlig[1)]	
2015	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar
Stora Företag & Institutioner	–2 673	2 212	–546	2 075	–1 914	1 709	–392	1 572
Kontorsrörelsen	–2 011	3 304	–124	3 207	–1 291	2 681	–95	2 579
Kapitalförvaltning	–880	842	–138	800	–410	474	–17	456
Liv	–914	1 285	–40	1 227				
Baltikum	–498	2 678	–49	2 599				
Övrigt[2)]	–3 086	5 284	–425	4 768	–2 613	3 947	–162	3 677
SUMMA	**–10 062**	**15 605**	**–1 322**	**14 676**	**–6 228**	**8 811**	**–666**	**8 284**
varav kollektiv rörlig ersättning[3)]			–599	14 676				
2014								
Stora Företag & Institutioner	–2 450	2 212	–555	1 938	–1 814	1 690	–513	1 445
Kontorsrörelsen	–1 930	3 370	–110	3 370	–1 278	2 711	–87	2 711
Kapitalförvaltning	–825	882	–141	810	–410	481	–94	440
Liv	–915	1 309	–35	1 276				
Baltikum	–489	2 783	–35	2 770				
Övrigt[2)]	–2 917	5 158	–277	4 711	–2 565	3 818	–188	3 614
SUMMA	**–9 526**	**15 714**	**–1 153**	**14 875**	**–6 067**	**8 700**	**–882**	**8 210**
varav kollektiv rörlig ersättning[3)]			–466	14 875				

	SEB AG, Tyskland				SEB Pank AS, Estland			
	Fast		Rörlig[1)]		Fast		Rörlig[1)]	
2015	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar
Stora Företag & Institutioner	–462	381	–43	355				
Kapitalförvaltning	–84	84	–16	78				
Baltikum					–148	767	–15	758
Övrigt	–282	287	–16	237	–76	305	–8	290
SUMMA	**–828**	**752**	**–75**	**670**	**–224**	**1 072**	**–23**	**1 048**
2014								
Stora Företag & Institutioner	–412	398	–36	366				
Kapitalförvaltning	–124	125	–16	111				
Baltikum					–141	780	–11	774
Övrigt	–291	297	–9	265	–70	301	–6	285
SUMMA	**–827**	**820**	**–61**	**742**	**–211**	**1 081**	**–17**	**1 059**

Not 9 a forts. Ersättningar

	SEB Banka AS, Lettland				SEB bankas AB, Litauen			
	Fast		Rörlig[1]		Fast		Rörlig[1]	
2015	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar
Baltikum	–119	704	–11	690	–194	1 154	–16	1 142
Övrigt	–50	258	–5	240	–75	365	–9	343
SUMMA	**–169**	**962**	**–16**	**930**	**–269**	**1 519**	**–25**	**1 485**
2014								
Baltikum	–129	782	–9	772	–183	1 166	–14	1 154
Övrigt	–47	261	–3	245	–70	364	–3	349
SUMMA	**–176**	**1 043**	**–12**	**1 017**	**–253**	**1 530**	**–17**	**1 503**

1) Rörliga ersättningar är definierad som kortfristiga rörliga kontantbaserade ersättningar och långfristiga aktiebaserade ersättningar. All annan ersättning rapporteras som fast ersättning och består av lön, arvoden, pensionsavsättningar, avgångsvederlag och förmåner som t ex. bilförmåner och hemservice i enlighet med FFFS 2011:1. I rapporterade ersättningar ingår inte sociala avgifter.

2) Inklusive Liv och Baltikum i Moderbolaget.

3) Aktiesparprogram och kollektiv kortfristig och långfristig ersättning. Avvikelse mot förväntat utfall avseende kollektiv kortfristig och långfristig ersättning redovisas under Övrigt.

Ersättning per kategori

	Koncernen						Moderbolaget					
	Ersättning			Befattningar			Ersättning			Befattningar		
2015	Identifierad personal[6]	Övrig personal	Summa	Identifierad personal[6]	Övrig personal	Summa	Identifierad personal[6]	Övrig personal	Summa	Identifierad personal[6]	Övrig personal	Summa
Fast ersättning [1]	–1 263	–8 799	**–10 062**	1 063	14 542	**15 605**	–994	–5 234	**–6 228**	808	8 003	**8 811**
Rörlig ersättning [1]	–376	–946	**–1 322**	616	14 060	**14 676**	–313	–353	**–666**	481	7 803	**8 284**
varav:												
Kortfristig kontantbaserad	–166	–494	**–660**				–131	–193	**–324**			
Långfristig aktiebaserad [2]	–210	–452	**–662**				–182	–160	**–342**			
Uppskjuten rörlig ersättning[3]	–225	–452	**–677**				–182	–160	**–342**			
Avsatt och utbetald ersättning [4]	–1 711	–9 745	**–11 456**				–1 366	–5 586	**–6 952**			
Avgångsvederlag [5]			**–215**			**592**			**–117**			**146**
Avtalade ännu ej utbetalda avgångsvederlag			**–146**			**238**			**–80**			**106**
Högsta enskilda belopp			**–5**						**–5**			
2014												
Fast ersättning [1]	–1 222	–8 304	**–9 526**	1 038	14 676	**15 714**	–885	–5 182	**–6 067**	776	7 924	**8 700**
Rörlig ersättning [1]	–371	–782	**–1 153**	620	14 255	**14 875**	–294	–588	**–882**	474	7 736	**8 210**
varav:												
Kortfristig kontantbaserad	–152	–628	**–780**				–131	–455	**–586**			
Långfristig aktiebaserad [2]	–219	–154	**–373**				–163	–133	**–296**			
Uppskjuten rörlig ersättning[3]	–205	–171	**–376**				–167	–133	**–300**			
Avsatt och utbetald ersättning [4]	–1 696	–9 103	**–10 799**				–1 282	–5 770	**–7 052**			
Avgångsvederlag [5]			**–141**			**491**			**–44**			**89**
Avtalade ännu ej utbetalda avgångsvederlag			**–354**			**435**			**–30**			**38**
Högsta enskilda belopp			**–8**						**–6**			

	SEB AG, Tyskland						SEB Pank AS, Estland					
	Ersättning			Befattningar			Ersättning			Befattningar		
2015	Identifierad personal[6]	Övrig personal	Summa	Identifierad personal[6]	Övrig personal	Summa	Identifierad personal[6]	Övrig personal	Summa	Identifierad personal[6]	Övrig personal	Summa
Fast ersättning [1]	–121	–707	**–828**	100	652	**752**	–13	–211	**–224**	19	1 053	**1 072**
Rörlig ersättning [1]	–21	–54	**–75**	51	619	**670**	–1	–22	**–23**	7	1 041	**1 048**
varav:												
Kortfristig kontantbaserad	–11	–38	**–49**					–13	**–13**			
Långfristig aktiebaserad [2]	–10	–16	**–26**				–1	–9	**–10**			
Uppskjuten rörlig ersättning[3]	–10	–16	**–26**				–1	–9	**–10**			
Avsatt och utbetald ersättning [4]	–146	–761	**–907**				–14	–233	**–247**			
Avgångsvederlag [5]			**–42**			**23**			**–1**			**31**
2014												
Fast ersättning [1]	–117	–710	**–827**	107	713	**820**	–13	–198	**–211**	19	1 062	**1 081**
Rörlig ersättning [1]	–26	–35	**–61**	53	689	**742**	–2	–15	**–17**	9	1 050	**1 059**
varav:												
Kortfristig kontantbaserad	–13	–31	**–44**					–10	**–10**			
Långfristig aktiebaserad [2]	–13	–4	**–17**				–2	–5	**–7**			
Uppskjuten rörlig ersättning[3]	–13	–4	**–17**				–2	–5	**–7**			
Avsatt och utbetald ersättning [4]	–150	–745	**–895**				–15	–213	**–228**			
Avgångsvederlag [5]			**–49**			**36**			**–1**			**30**

Not 9 a forts. Ersättningar

	SEB Banka AS, Lettland						SEB bankas AB, Litauen					
	Ersättning			Befattningar			Ersättning			Befattningar		
2015	Identifierad personal[6]	Övrig personal	**Summa**	Identifierad personal[6]	Övrig personal	**Summa**	Identifierad personal[6]	Övrig personal	**Summa**	Identifierad personal[6]	Övrig personal	**Summa**
Fast ersättning [1]	–13	–156	**–169**	29	933	**962**	–18	–251	**–269**	26	1 493	**1 519**
Rörlig ersättning [1]	–1	–15	**–16**	10	920	**930**	–2	–23	**–25**	11	1 474	**1 485**
varav:												
Kortfristig kontantbaserad		–9	**–9**					–15	**–15**			
Långfristig aktiebaserad [2]	–1	–6	**–7**				–2	–8	**–10**			
Uppskjuten rörlig ersättning[3]	–1	–6	**–7**				–2	–8	**–10**			
Avsatt och utbetald ersättning [4]	–14	–171	**–185**				–20	–274	**–294**			
Avgångsvederlag [5]									**–13**			**302**
2014												
Fast ersättning [1]	–15	–161	**–176**	25	1 018	**1 043**	–18	–235	**–253**	23	1 507	**1 530**
Rörlig ersättning [1]	–2	–10	**–12**	11	1 006	**1 017**	–2	–15	**–17**	9	1 494	**1 503**
varav:												
Kortfristig kontantbaserad		–8	**–8**					–10	**–10**			
Långfristig aktiebaserad [2]	–2	–2	**–4**				–2	–5	**–7**			
Uppskjuten rörlig ersättning[3]	–2	–2	**–4**				–2	–5	**–7**			
Avsatt och utbetald ersättning [4]	–17	–171	**–188**				–20	–250	**–270**			
Avgångsvederlag [5]			**–4**			**100**			**–10**			**220**

1) Rörliga ersättningar är definierad som kortfristiga rörliga kontantbaserade ersättningar och långfristiga aktiebaserade ersättningar. All annan ersättning rapporteras som fast ersättning och består av lön, arvoden, pensionsavsättningar, avgångsvederlag och förmåner som t ex. bilförmåner och hemservice i enlighet med FFFS 2011:1. I rapporterade ersättningar ingår inte sociala avgifter.

2) Långfristiga aktiebaserade program omfattar fyra olika program; ett aktiesparprogram och ett resultatandelsprogram för alla medarbetare samt ett aktiematchningsprogram och ett aktieprogram för särskilt utvalda nyckelpersoner.

3) Den uppskjutna ersättningen får inte förfogas över inom det första året. Kortfristig kontantbaserad ersättning betalas därefter ut pro rata över tre eller fem år efter eventuell riskjustering. Långfristiga aktiebaserade program är låsta minst tre år.

4) I utfästa och utbetalda ersättningar ingår ersättningar utbetalda inom det första kvartalet efter intjänandeåret. Innehållna ersättningar har riskjusterats under 2015 men riskjusterades inte under 2014.

5) I beloppen ingår även så kallad rekryteringsersättning.

6) Anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på koncernens riskprofil, i enlighet med FFFS 2014:22.

Lån till ledande befattningshavare

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	**2015**	2014
Verkställande direktörer och vice verkställande direktörer[1]	124	119	25	25
Styrelsemedlemmar[2]	400	271	130	102
SUMMA	**524**	**390**	**155**	**127**

1) Innefattar nuvarande verkställande direktör och ställföreträdande verkställande direktör i moderföretaget och verkställande direktörer och vice verkställande direktörer i dotterföretagen. Totala antalet personer uppgick till 64 (76) av vilka 18 (15) var kvinnor.

2) Innefattar nuvarande styrelseledamöter i moderföretaget och dotterföretagen och suppleanter för dessa. Totala antalet personer uppgick till 177 (177) av vilka 50 (51) var kvinnor.

Pensionsförpliktelser till ledande befattningshavare

Utbetald pension	130	104	54	42
Förändring förpliktelse	41	58	22	19
Förpliktelse vid utgången av året	1 651	1 910	762	839

Förpliktelserna är täckta av pensionsstiftelserna eller av banken ägda kapitalförsäkringar. Innefattar nuvarande och tidigare verkställande direktörer och vice verkställande direktörer i moderföretaget och verkställande direktörer och vice verkställande direktörer i dotterföretagen, totalt 115 (120) personer.

9 b PENSIONER

Pensionsförpliktelser
Koncernen har etablerat pensionsplaner i de länder den verkar. Bland pensionsplanerna finns både förmånsbestämda och avgiftsbestämda planer. De förmånsbestämda planerna ger en viss del av slutlig lön till den anställde i samband med pensionering och är till största delen finansierade via pensionsstiftelser. Den förmånsbestämda planen i Sverige är stängd för nyanställda och en avgiftsbestämd pensionsplan introducerades under 2013. De avgiftsbestämda planerna följer de lokala reglerna i respektive land. För anställda i vissa delar av koncernen finns pensionsplaner som omfattar flera arbetsgivare. Då det inte finns tillräckligt med information för att särredovisa SEB:s andel av skuld/tillgång och kostnad redovisas dessa planer som avgiftsbestämda pensioner.

Förmånsbestämda planer
Förmånsbestämda planer finns främst i Sverige och i Tyskland och täcker de flesta medarbetare i respektive land. Oberoende aktuariella beräkningar enligt Projected Unit Credit Method (PUCM) görs kvartalsvis för att fastställa pensionsförpliktelserna. Förmånen täcker ålderspension, sjukpension och efterlevandepension enligt respektive lands kollektivavtal. Förvaltningstillgångar är separerade från enheterna i specifika pensionsstiftelser. I händelse av ett underskott mot pensionsskulden enligt lokala regler är SEB skyldig att täcka detta genom tillskott till stiftelsen. Allokeringen av tillgångarna görs med hänsyn till de olika riskerna i pensionsåtagandet och beslutas av styrelsen i respektive stiftelse. Tillgångarna marknadsvärderas. Pensionskostnaderna och avkastningen på förvaltningstillgångarna rapporteras bland personalkostnader.

Avgiftsbestämda planer
Avgiftsbestämda planer finns både i Sverige och utomlands. I den svenska numera stängda planen ingår en mindre del avgiftsbestämd pension. De anställda i Sverige kunde även, över en viss lönenivå, lämna den förmånsbestämda planen och ersätta den med en avgiftsbestämd plan. Den nuvarande planen för nyanställda är helt avgiftsbestämd. De flesta andra länder har avgiftsbestämda planer utom de baltiska länderna där företaget bidrar till de anställdas pensioner i en begränsad omfattning. Kostnaden för de avgiftsbestämda planerna rapporteras bland personalkostnader.

FÖRMÅNSBESTÄMDA PLANER I SEB-KONCERNEN

	2015			2014		
Nettobelopp redovisat i balansräkningen	Sverige[1)]	Utländska planer[1)]	Koncernen[1)]	Sverige[1)]	Utländska planer[1)]	Koncernen[1)]
Pensionsförpliktelse vid årets ingång	22 480	6 210	**28 690**	16 686	5 095	**21 781**
Inlösen, förvärv och omklassificeringar		–153	**–153**		–42	**–42**
Kostnader tjänstgöring innevarande period	570	48	**618**	381	40	**421**
Räntekostnad	515	116	**631**	627	174	**801**
Utbetalda pensioner	–686	–258	**–944**	–675	–259	**–934**
Valutakursdifferenser		–96	**–96**		223	**223**
Omvärdering av pensionsförpliktelse	–3 186	–501	**–3 687**	5 461	979	**6 440**
Pensionsförpliktelse vid årets utgång	**19 693**	**5 366**	**25 059**	**22 480**	**6 210**	**28 690**
Särskild löneskattereserv vid årets ingång				4		**4**
Förändring av särskild löneskatt				–4		**–4**
Särskild löneskattereserv vid årets utgång						
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets ingång	23 683	5 271	**28 954**	20 695	5 046	**25 741**
Inlösen, förvärv och omklassificeringar		–1	**–1**		–53	**–53**
Beräknad ränta på förvaltningstillgångar	545	98	**643**	787	174	**961**
Gottgörelser	–670	–256	**–926**	–659	–217	**–876**
Valutakursdifferenser		–148	**–148**		316	**316**
Omvärderingsvinster (förluster) på förvaltningstillgångar	1 694	18	**1 712**	2 860	5	**2 865**
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets utgång	**25 252**	**4 982**	**30 234**	**23 683**	**5 271**	**28 954**

Förändringar i nettotillgång eller nettoskuld						
Pensionsförpliktelse vid årets ingång	1 203	–939	**264**	4 005	–49	**3 956**
Inlösen, förvärv och omklassificeringar		152	**152**		–11	**–11**
Total kostnad i Personalkostnader	–540	–66	**–606**	–221	–40	**–261**
Utbetald pension	686	258	**944**	675	259	**934**
Gottgörelser	–670	–256	**–926**	–659	–217	**–876**
Valutakursdifferenser		–52	**–52**		93	**93**
Omvärderingsvinster (förluster)	4 880	519	**5 399**	–2 601	–974	**–3 575**
Särskild löneskatt i Övrigt totalresultat				4		**4**
NETTOBELOPP REDOVISAT I BALANSRÄKNINGEN	**5 559**	**–384**	**5 175**	**1 203**	**–939**	**264**

1) Nettot av pensionsskuld och förvaltningstillgångar presenteras i balansräkningen antingen som en tillgång eller skuld beroende på situationen för respektive legal enhet.

Under 2015 betalades ett tillskott på 45 Mkr (36) till den tyska pensionsstiftelsen. Tillskott till pensionsstiftelserna kan inte uteslutas 2016 på grund av osäkerheten i räntenivåer. Under 2014 omvandlades en förmånsbestämd pensionsplan utanför Sverige till en avgiftsbestämd plan.

Not 9 b forts. Pensioner

Huvudsakliga aktuariella antaganden, %	2015 Sverige	2015 Utländska planer	2014 Sverige	2014 Utländska planer
Diskonteringsränta	3,1%	2,4%	2,3%	2,0%
Inflation	1,5%	1,8%	1,5%	1,8%
Uppskattade framtida löneökningar	3,5%	3,0%	3,5%	3,0%
Uppskattade framtida ökningar av inkomstbasbeloppet	3,0%		3,0%	

Diskonteringsräntan baseras på högkvalitativa företagsobligationer med en djup marknad, i Sverige säkerställda bostadsobligationer. De säkerställda obligationerna i Sverige har minst AA i kreditbetyg. Löptiden för de säkerställda obligationerna extrapoleras baserat på statsobligationer och stäms av mot swapkurvan. Den extrapolerade löptiden är förenlig med den uppskattade löptiden för förpliktelserna beträffande ersättningar efter avslutad anställning. Livslängdsantagande i Sverige följer Finansinspektionens föreskrifter om försäkringstekniska grunder (FFFS 2007:31). I Tyskland används Heubeck Sterbetafeln. Den diskonterade löptiden för pensionsskulden är 19 år i Sverige och 14 år i Tyskland.

En sänkning av diskonteringsräntan för Sverige med 0,5 procent skulle ge en ökning av den svenska pensionsskulden med 1 891 Mkr medan samma förändring av inflationsantagandet i Sverige skulle ha motverkande effekt och minska skulden med 1 376 Mkr. En motsvarande ökning av diskonteringsräntan ger en lägre skuld om 1 644 Mkr och en ökning av inflationen med 0,5 procent innebär en högre skuld med 1 601 Mkr. En sänkning av antagandet för förväntade framtida löneökningar i Sverige med 0,5 procent skulle påverka skulden positivt med 253 Mkr, en ökning skulle få negativ påverkan med 307 Mkr.

Den tyska pensionsskulden skulle öka med 376 Mkr om diskonteringsräntan sänktes med 0,5 procent. En ökning med samma procentsats skulle minska skulden med 343 Mkr. Om inflationsantagandet för Tyskland ökar med 0,5 procent ökar pensionsskulden med 38 Mkr, motsvarande minskning skulle blir 26 Mkr vid ett lägre inflationsantagande. En förändring av förväntade framtida löneökningar i Tyskland med 0,25 procent skulle med ett högre antagande öka skulden med 101 Mkr och med ett lägre antagande minska skulden med 101 Mkr.

Fördelning av förvaltningstillgångar

	2015 Sverige	2015 Utländska planer	2015 Koncernen	2014 Sverige	2014 Utländska planer	2014 Koncernen
Likvida medel	423	90	**513**	942	315	**1 257**
Aktier och andelar med noterade priser på en aktiv marknad	15 031	833	**15 864**	13 067	855	**13 922**
Icke noterade aktier och andelar	4 763		**4 763**	5 385		**5 385**
Räntebärande värdepapper med noterade priser på en aktiv marknad				55		**55**
Icke-noterade räntebärande värdepapper	2 904	4 059	**6 963**	2 455	4 101	**6 556**
Fastigheter	2 131		**2 131**	1 779		**1 779**
SUMMA	**25 252**	**4 982**	**30 234**	**23 683**	**5 271**	**28 954**

Förvaltningstillgångarna innefattar SEB-aktier till ett marknadsvärde på 1 013 Mkr (1 095). Fastigheter i Sverige är nyttjade av koncernen.

Poster i Resultaträkningen

	2015 Sverige	2015 Utländska planer	2015 Koncernen	2014 Sverige	2014 Utländska planer	2014 Koncernen
Kostnader tjänstgöring innevarande period	–570	–48	**–618**	–381	–40	**–421**
Räntekostnad	–515	–116	**–631**	–627	–174	**–801**
Beräknad ränta på förvaltningstillgångarna	545	98	**643**	787	174	**961**
SUMMA I PERSONALKOSTNADER	**–540**	**–66**	**–606**	**–221**	**–40**	**–261**

Poster i Övrigt totalresultat

Omvärdering av pensionsförpliktelse	3 186	501	**3 687**	–5 461	–979	**–6 440**
varav erfarenhetsbaserade justeringar	*–1*	*106*	***105***	*154*		***154***
varav effekter av förändrade finansiella antaganden	*3 187*	*395*	***3 582***	*–5 615*	*–979*	***–6 594***
varav effekter av förändrade demografiska antagande						
Värderingsvinster (förluster) på förvaltningstillgångar	1 694	18	**1 712**	2 860	5	**2 865**
Särskild löneskatt				4		**4**
Uppskjuten skatt pensioner	–1 073	–148	**–1 221**	571	300	**871**
SUMMA I ÖVRIGT TOTALRESULTAT	**3 807**	**371**	**4 178**	**–2 026**	**–674**	**–2 700**

AVGIFTSBESTÄMDA PLANER I SEB-KONCERNEN

Nettobelopp redovisat i resultaträkningen	2015 Sverige	2015 Utländska planer	2015 Koncernen	2014 Sverige	2014 Utländska planer	2014 Koncernen
Kostnad i personalkostnader inklusive särskild löneskatt	–512	–254	**–766**	–559	–193	**–752**

Not 9 b forts. Pensioner

FÖRMÅNSBESTÄMDA PLANER I SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN

	Moderbolaget	
Nettobelopp redovisat i balansräkningen	**2015**	**2014**
Pensionsförpliktelse vid årets ingång	18 859	16 400
Kalkylmässiga pensionspremier	357	373
Räntekostnad och andra förändringar	3 984	2 578
Förtida pensioneringar	169	168
Utbetalda pensioner	–670	–660
PENSIONSFÖRPLIKTELSE VID ÅRETS UTGÅNG	**22 699**	**18 859**
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets ingång	22 899	20 009
Avkastning på tillgångar	2 142	3 552
Gottgörelse utbetalda pensioner	–673	–662
FÖRVALTNINGSTILLGÅNGARNAS VERKLIGA VÄRDE VID ÅRETS UTGÅNG	**24 368**	**22 899**

Pensionsförpliktelsen ovan är beräknad enligt tryggandelagens grunder. Skandinaviska Enskilda Banken har valt att konsekvent tillämpa diskonteringsräntan fastställd av Finansinspektionen före årsskiftet. Förpliktelsen täcks helt av tillgångarna i stiftelserna och redovisas inte i balansräkningen.

Tillgångarna i stiftelsen är främst aktierelaterade 19 036 Mkr (15 244) och till en mindre del ränterelaterade 2 793 Mkr (2 427). I tillgångarna ingår SEB aktier med ett marknadsvärde på 975 Mkr (1 059) och byggnader utnyttjade av koncernen för 2 131 Mkr (1 779). Avkastningen på tillgångarna var 9 procent (18) före gottgörelse.

Poster i Resultaträkningen

	Moderbolaget	
	2015	**2014**
Utbetalda pensioner	–670	–660
Gottgörelse utbetalda pensioner	673	662
Summa bokslutsdispositioner	**3**	**2**
NETTO PENSIONSKOSTNAD FÖR FÖRMÅNSBESTÄMDA PLANER	**3**	**2**

Huvudsakliga aktuariella antaganden, %

Bruttoränta	0,8%	1,9%
Ränta efter skatt	0,7%	1,6%

Pensionsberäkningarna bygger på löne- och pensionsnivå på balansdagen.

AVGIFTSBESTÄMDA PLANER I SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN

	Moderbolaget	
Nettobelopp redovisat i resultaträkningen	**2015**	**2014**
Kostnad i personalkostnader inklusive särskild löneskatt	–525	–541

Pensionsstiftelser

	Pensions åtagande		Marknadsvärde på tillgången	
	2015	**2014**	**2015**	**2014**
SEB-Stiftelsen, Skandinaviska Enskilda Bankens Pensionsstiftelse	22 699	18 859	24 368	22 899
SEB Kort AB:s Pensionsstiftelse	871	700	884	784
SUMMA	**23 570**	**19 559**	**25 252**	**23 683**

9 c ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSEN OCH VERKSTÄLLANDE LEDNINGEN

Principer för ersättningar
Principerna för ersättning till verkställande direktören och andra ledamöter av verkställande ledningen har beretts av styrelsen och dess Remuneration and Human Resources Committee och beslutats av årsstämman 2015.

Ersättningsstrukturen för verkställande direktören och de andra ledamöterna i den verkställande ledningen följer SEB:s ersättningspolicy. Ingen medlem av den verkställande ledningen har varit berättigad till kortfristig rörlig kontantersättning från och med 2009. Ersättningen består således av tre huvuddelar; fast lön, långfristiga aktiebaserade program och pensionsförmån. Andra förmåner kan tillkomma, som till exempel bilförmån och hemservice.

Mer information finns på sidan 58.

Identifierad personal
Verkställande direktören och de andra ledamöterna i den verkställande ledningen är alla anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på SEB:s riskprofil, enligt definitionen i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2014:22).

Ersättningar till styrelsen, kr

2015	Fast lön	Arvode[1]	Förmåner[2]	Summa
Styrelsens ordförande, Marcus Wallenberg		3 465 000		**3 465 000**
Övriga styrelseledamöter[3]		8 525 000		**8 525 000**
Verkställande direktör och koncernchef, Annika Falkengren	10 500 000		1 262 267	**11 762 267**
SUMMA	**10 500 000**	**11 990 000**	**1 262 267**	**23 752 267**
2014				
Styrelsens ordförande, Marcus Wallenberg		3 465 000		**3 465 000**
Övriga styrelseledamöter[3]		8 200 000		**8 200 000**
Verkställande direktör och koncernchef, Annika Falkengren	9 000 000		1 580 143	**10 580 143**
SUMMA	**9 000 000**	**11 665 000**	**1 580 143**	**22 245 143**

1) Enligt beslut på årsstämman.
2) Inkluderar förmånsvärde för t ex hemservice och tjänstebil.
3) Ersättning till styrelsens ledamöter per individ presenteras på sid 48–51.

Magnus Carlsson utsågs till ställföreträdande verkställande direktör och koncernchef 1 november 2014. Under 2015 har han inte inträtt i rollen.

Ersättningar till verkställande ledningen, kr[1]

	Fast lön	Förmåner	Summa
2015	33 306 041	1 260 287	**34 566 328**
2014	34 329 597	1 300 791	**35 630 388**

1) Verkställande ledningen exklusive verkställande direktören. Antalet och sammansättningen är delvis ändrad mellan åren men i genomsnitt ingår åtta (åtta) personer. Vid slutet av året var antalet elva (sju) personer.

Långfristiga aktiebaserade program
I aktieprogrammet tilldelas varje medlem i verkställande ledningen ett individuellt bestämt antal villkorade aktierätter, baserat på förutbestämda mål på koncern-, division- och individnivå enligt SEB:s affärsplan. Målen sätts årligen och är både finansiella, som räntabilitet på eget/allokerat kapital och kostnadsutveckling, samt icke finansiella, som till exempel kundnöjdhet. Den initiala tilldelningen för den verkställande ledningen får inte överskrida 100 procent av fast lön.

För ledande befattningshavare övergår äganderätten till 50 procent av aktierätterna efter tre år, 50 procent efter fem år, för övriga deltagare övergår äganderätten till aktierätterna efter tre år. Efter respektive kvalifikationsperiods slut kvarstår förfoganderättsinkränkningen under ytterligare ett år varefter aktierätterna kan lösas under en treårsperiod. Varje aktierätt ger deltagaren rätt att erhålla en A-aktie i SEB. En förutsättning för att erhålla aktierätterna är att deltagaren är kvar i SEB under programmets tre första år. En ytterligare förutsättning är att deltagaren äger aktier i SEB till ett förutbestämt belopp, för verkställande ledningen motsvarande en årslön efter skatt. Aktierna ska förvärvas senast pro rata under den inledande treåriga intjänandeperioden.

För *Aktiematchningsprogrammet* 2012 löpte intjänandeperioden ut under 2015 med ett utfall på 100 procent. Verkställande ledningen har ingen tilldelning i aktiematchningsprogrammet 2012–2014 eller i Resultatandelsprogrammet förutom gällande utestående aktierätter som intjänats innan tillträde i verkställande ledningen.

Långfristiga aktiebaserade program (kostnadsförda belopp för pågående program), kr

2015	Aktiematchnings-program	Aktieprogram	Summa
Verkställande direktör och koncernchef, Annika Falkengren		5 791 905	**5 791 905**
Övriga ordinarie ledamöter i verkställande ledningen[1]	551 466	14 508 343	**15 059 809**
SUMMA	**551 466**	**20 300 248**	**20 851 714**
2014			
Verkställande direktör och koncernchef, Annika Falkengren	381 723	4 447 384	**4 829 107**
Övriga ordinarie ledamöter i verkställande ledningen[1]	1 169 036	12 242 229	**13 411 265**
SUMMA	**1 550 759**	**16 689 613**	**18 240 372**

1) Verkställande ledningen exklusive verkställande direktören. Antalet och sammansättningen är delvis ändrad mellan åren men i genomsnitt ingår åtta (åtta) personer. Vid slutet av året var antalet elva (sju) personer.

Några personer i verkställande ledningen som tillträtt under året har tidigare erhållit aktierätter i AEP-programmet och deltog i Aktiesparprogrammet. Motsvarande kostnader och utestående aktierätter/aktier inkluderas inte i tabellerna.

Not 9 c forts. Ersättningar till styrelsen och verkställande ledningen

Utestående antal per 2015-12-31[1)]

	Antal				
	VD och koncernchef, Annika Falkengren	Övriga medlemmar i verkställande ledningen	Summa	Första dag för utnyttjande	Prestationskriterier
2010: Performance shares	72 675	13 253	**85 928**	2013[2)]	faktiskt utfall 100%
2012: Aktierätter		69 702	**69 702**	2014[2)]	faktiskt utfall 100%[1)]
2013: Aktierätter		31 020	**31 020**	2015[2)]	beräknad tilldelning 88%
2014: Aktierätter		15 319	**15 319**	2016[2)]	beräknad tilldelning 0%
2012: Villkorade aktierätter	138 371	336 232	**474 603**	2016;2018[3)]	–
2013: Villkorade aktierätter	90 925	237 309	**328 234**	2017;2019[3)]	–
2014: Villkorade aktierätter	71 023	174 328	**245 351**	2018;2020[3)]	–
2015: Villkorade aktierätter	63 058	216 566	**279 624**	2019;2021[3)]	–

1) Aktiematchningsprogram 2012 förföll 2015 med 100% matchning, men eftersom programmet hade nått taket blev utfallet efter justering 92%.
2) Så snart praktiskt möjligt efter prestationsperiodens slut.
3) Kvalifikationsperioden avslutas efter tre respektive fem år, aktierna är låsta ytterligare ett år och kan sedan lösas in under en treårsperiod.

Under året har verkställande direktör och koncernchef utnyttjat aktierätter till ett värde av 6 327 622 kr (15 741 683). Motsvarande värde för verkställande ledning exklusive verkställande direktör är 5 271 357 kr (69 660 744).

Pensioner och avgångsvederlag
Enligt pensionsavtalet för verkställande direktören, är pensionen premiebestämd och oantastbar. Avsättningen är bestämd till ett fast belopp.

Vid uppsägning av anställningen från bankens sida – uppsägningstid 18 månader – utgår ett avgångsvederlag om 6 månaders lön.

Följande gäller beträffande pensionsförmåner och avgångsvederlag för ledamöterna i verkställande ledningen (exklusive verkställande direktören). Pensionsplanerna är oantastbara och premiebaserade, med undantag för en mindre del enligt kollektivavtal. Avsättningarna är bestämda till individuellt fasta belopp.

Vid uppsägning av anställningen från bankens sida – uppsägningstid maximalt 12 månader – utgår ett avgångsvederlag om maximalt 12 månaders lön.

Banken har rätt att från avgångsvederlaget avräkna det som befattningshavaren erhåller i ersättning från annan anställning och gäller verkställande direktör, koncernchef samt ledamöter i verkställande ledningen.

Pensionskostnader (kostnader tjänstgöring innevarande period, räntekostnader, premier till avgiftsbestämda planer), kr

	VD och koncernchef, Annika Falkengren	Övriga medlemmar i verkställande ledningen[1)]	Summa
2015	5 000 000	13 556 900	**18 556 900**
2014	4 500 000	14 679 661	**19 179 661**

1) Verkställande ledningen exklusive verkställande direktören. Antalet och sammansättningen är delvis ändrad mellan åren men i genomsnitt ingår åtta (åtta) personer. Vid slutet av året var antalet elva (sju) personer.

För information om mellanhavanden med närstående se not 28.

9 d AKTIERELATERADE ERSÄTTNINGAR

Långfristiga aktiebaserade program

2015	Resultatandel	Aktieprogram	Aktiespar-program	Aktiematch-ningsprogram[1)]	Performance shares
Utestående vid årets början	4 485 839	4 484 102	2 811 500	4 077 914	3 200 069
Tilldelade[2)]	3 698 872	4 538 945	5 843 614		137 718
Förverkade[3)]	–261 945	–387 528	–7 212		
Inlösta[4)]	–115 447	–20 894	–5 602 928	–1 956 945	–1 194 874
Utgångna				–31	–7 266
UTESTÅENDE VID ÅRETS SLUT	**7 807 319**	**8 614 625**	**3 044 974**	**2 120 938**	**2 135 647**
varav inlösningsbara			*1 875 248*		*2 135 647*

2014					
Utestående vid årets början	1 788 022	2 527 898	4 304 393	6 184 882	4 994 443
Tilldelade[2)]	2 826 214	2 086 747	329 354		205 254
Förverkade[3)]	–128 397	–130 543	–506 241		
Inlösta[4)]			–1 316 006	–2 106 090	–1 999 628
Utgångna				–878	
UTESTÅENDE VID ÅRETS SLUT	**4 485 839**	**4 484 102**	**2 811 500**	**4 077 914**	**3 200 069**
varav inlösningsbara					*3 200 069*

1) Värden inkluderar såväl egeninvesterade aktier som matchningsaktier. Avseende 2012 års Aktiematchningsprogram erhölls inlösningsbara aktierätter vid förfall istället för SEB A-aktier.
2) Inklusive ersättning för utdelning.
3) Vägt genomsnittligt lösenpris inlösta SMP, SDP SEK 0,00 kr (0,00).
4) Vägt genomsnittligt lösenpris inlösta SMP, SDP 0,00 kr (0,00) och PSP 10,00 kr (10,00), Vägd genomsnittlig aktiekurs PSP, SMP och SDP vid inlösen 104,88 kr (89,29).

Not 9 d forts. Aktierelaterade ersättningar

Långfristiga aktiebaserade program totalt

	Ursprungligt antal innehavare[3]	Antal utgivna (maximalt utfall)	Utestående optioner 2015[4]	Utestående optioner 2014[4]	A-aktie per option/aktie	Lösenpris	Löptid	Första dag för utnyttjande
2009: Performance shares	344	5 493 837	207 892	404 132	1	10	2009–2016	2012[1]
2010: Performance shares	698	18 900 000	1 927 755	2 795 937	1	10	2010–2017	2013[1]
2009: Aktiesparprogram	5 600	2 326 652	3 677	3 677	1		2009–2014	2013-02-18
2010: Aktiesparprogram	5 200	2 285 536	7 444	1 195 722	1		2010–2015	2014-02-11
2011: Aktiesparprogram	5 050	1 888 248	981 551	1 685 407	1		2011–2016	2015-02-16
2012: Aktiesparprogram	4 770	1 274 947	1 128 266	1 193 108	1		2012–2017	2016-02-12
2012: Aktiematchningsprogram	432	7 024 168	1 875 248	1 636 995	4		2012–2019	2015[2]
2013: Aktiematchningsprogram	213	3 485 088	849 433	849 433	4		2013–2020	2016[2]
2014: Aktiematchningsprogram	96	1 300 288	320 293	325 072	4		2014–2021	2017[2]
2012: Aktieprogram	86	1 199 504	1 095 470	1 175 331	1		2012–2021	2015/2017[2]
2013: Aktieprogram	263	1 361 861	1 387 754	1 430 426	1		2013–2022	2016/2018[2]
2014: Aktieprogram	622	1 909 849	1 889 398	1 878 345	1		2014–2023	2017/2019[2]
2015: Aktieprogram – aktiereglerat	816	2 603 843	2 540 609		1		2015–2024	2018/2020[2]
2015: Aktieprogram – kontantreglerat	513	1 717 150	1 701 394		1		2015–2021	2018/2020[2]
2013: Resultatandel – aktiereglerat	8 347	1 255 838	1 202 698	1 232 573	1		2013–2016	2017
2013: Resultatandel – kontantreglerat	5 358	532 184	482 096	502 359			2013–2016	2017
2014: Resultatandel – aktiereglerat	8 709	1 786 471	1 730 683	1 786 471	1		2014–2017	2018
2014: Resultatandel – kontantreglerat	5 216	964 436	881 020	964 436			2014–2017	2018
2015: Resultatandel – aktiereglerat	8 319	2 290 359	2 290 359		1		2015–2018	2019
2015: Resultatandel – kontantreglerat	6 745	1 220 463	1 220 463				2015–2018	2019
SUMMA		**60 820 722**	**23 723 502**	**19 059 424**				

1) I anslutning till slutgiltig beräkning och registrering i Equate plus efter prestationsperiodens slut av antal tilldelade performance shares.
2) I anslutning till slutgiltig beräkning och registrering efter prestationsperiodens slut av antal tilldelade matchningsaktier och allokering av antal tilldelade A-aktier.
3) Totalt har ca 10 800 individer (10 500) deltagit i alla programmen, resultatandelsprogrammet exkluderat.
4) Inklusive ytterligare aktierätter som kompensation för utdelning.

Långfristiga aktiebaserade program

Årsstämman 2015 beslutade om två långfristiga aktiebaserade program, ett aktieprogram och ett resultatandelsprogram.

Det första aktieprogrammen introducerades 2012 för verkställande ledningen och vissa andra exekutiva ledningspersoner och nyckelpersoner med kritiska kompetenser. Deltagarna erhöll ett individuellt bestämt antal villkorade aktierätter, baserat på förutbestämda mål på koncern-, division/affärsenhets- och individnivå. Mål sätts årligen och är både finansiella (avkastning på eget kapital/allokerat kapital och kostnadsutveckling) och icke finansiella (kundnöjdhet).

50 procent av aktierätterna levereras efter en kvalifikationsperiod om tre år och 50 procent efter en kvalifikationsperiod om fem år för verkställande ledningen och andra ledande befattningshavare, för övriga befattningshavare övergår äganderätten till aktierätterna efter tre år. En förutsättning för att deltagaren ska erhålla aktierätter är att deltagaren är kvar inom SEB under programmets tre första år. En ytterligare förutsättning för slutligt utfall är att deltagaren äger aktier i SEB till ett i förväg bestämt belopp. Aktierna ska förvärvas senast pro-rata under den inledande treåriga intjänandeperioden. Efter respektive kvalifikationsperiods slut kvarstår förfoganderättsinskränkningen under ytterligare ett år varefter aktierätterna kan lösas under en treårsperiod. Varje aktierätt ger deltagaren rätt att erhålla en A-aktie i SEB. Utanför Sverige erhåller deltagarna syntetiska aktier som ger innehavaren rätt att erhålla kontanter justerade för totalavkastningen för SEB A-aktien efter kvalifikationsperiod och förfoganderättsinskränkning.

Innehavarna kompenseras för utdelning som lämnas till aktieägarna under programmets löptid. Antalet aktierätter omräknas årligen, efter det att årsstämma hållits, med beaktande av utdelningen. Aktierätterna är inte värdepapper som kan säljas, pantsättas eller överföras på annan. Ett beräknat värde per matchningsrätt i 2015 års program har emellertid beräknats till 79 kronor (81) (baserat på genomsnittlig stängningskurs för en SEB A-aktie vid tilldelning).

Under 2013 introducerades ett resultatandelsprogram för så gott som alla medarbetare där 50 procent av utfallet betalas ut kontant och 50 procent skjuts upp i tre år och betalas ut i form av SEB-aktier. Det uppskjutna beloppet erhålls under förutsättning att deltagaren fortfarande är anställd i SEB vid utbetalningstillfället. I Sverige betalas det uppskjutna beloppet ut till den anställde i form av SEB-aktier, med beaktande av utdelningen. I alla andra länder betalas det uppskjutna beloppet ut kontant, justerat för totalavkastningen i SEB:s A-aktie. Utfallet för programmet är begränsat till ett max-belopp per geografi och baseras på hur väl förutbestämda mål i SEB:s affärsplan har uppfyllts, både finansiella (avkastning på eget kapital och kostnadsutveckling) och icke finansiella (kundnöjdhet). Utfallet i 2015 års program var 85 procent (76) av maximalt utfall.

Tidigare tilldelade program

De långfristiga aktieprogrammen 2005–2010 baserades på performance shares, har en maximal löptid på sju år, intjänandeperioden är tre år och utnyttjandeperioden fyra år. Antalet tilldelade performance shares som slutligen kan utnyttjas, beror på utvecklingen av två förutbestämda prestationskrav med samma vikt. Intjänandeperioden för alla program har löpt ut och utnyttjandeperioden för 2010 års program avslutas 2017.

Mellan 2008 och 2012 löpte årligen aktiesparprogram för alla medarbetare i utvalda länder. I aktiesparprogrammet kunde deltagare spara maximalt fem procent av den fasta bruttolönen under en tolvmånadersperiod. För sparbeloppet köptes SEB-aktier av serie A, till gällande börskurs, vid fyra tillfällen under ett år, efter offentliggörandet av SEB:s kvartalsrapporter. Om den anställde behåller aktien under tre år och är kvar inom SEB får den anställde en SEB-aktie av serie A för varje behållen aktie. Alla program är intjänade och utnyttjandeperioden löper ut 2017.

Mellan 2009 och 2014 har aktiematchningsprogram funnits för ett fåtal särskilt utvalda ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Aktiematchningsprogrammet är prestationsbaserat, har en intjänandeperiod på tre år och löses med SEB-aktier av serie A. Alla programmen kräver en egen investering i SEB-aktier av serie A. Investeringsbeloppen är förutbestämda till ett maximalt belopp för varje deltagare. Efter tre år erhåller varje deltagare en SEB serie A-aktie för varje investerad aktie och därutöver får deltagaren, om de förutbestämda prestationskraven uppfyllts ett antal prestationsbaserade matchningsaktier. Från 2012 regleras programmet med aktierätter med en utnyttjandeperiod om fyra år. 2012 års program stängdes 2015 med 100 procent matchning, eftersom programmet nått taket justerades antalet tilldelade rätter till 92 per cent.

Antalet prestationsbaserade matchningsaktier som erhålls beror på hur två förutbestämda prestationskrav utfaller, för 2014 års program; TSR i förhållande till marknadens avkastningskrav baserat på räntan på den svenska statens tioåriga obligation, dvs den långa riskfria räntan (LTIR), 2/3 av totala utfallet, och TSR i förhållande till SEB:s konkurrenter, 1/3 av totala utfallet. Förväntat utfall under 2014 års program är cirka 0 procent. Maximalt antal prestationsbaserade matchningsaktier är högst tre. Utfallet av programmet riskjusteras också.

Innehavarna kompenseras för utdelning som lämnas till aktieägarna under lösenperioden. Antalet aktierätter omräknas årligen under utnyttjandeperioden, efter det att årsstämma hållits, med beaktande av utdelningen.

Matchningsrätten är inte ett värdepapper och kan inte säljas, pantsättas eller överföras på annan. Ett beräknat värde per matchningsrätt i 2014 års program har emellertid beräknats till 65 kronor och per prestationsbaserad matchningsrätt till 39 kronor. Andra parametrar för prissättningsmodellen är; lösenpris 0 kronor; volatilitet 46 (baserat på historiska värden); förväntad utdelning cirka 4 procent; riskfri ränta 1,13 procent och förväntad tidig lösen p.g.a. personalomsättning 3 procent per år. I värdet ingår också förväntat utfall av prestationskraven som beskrivits ovan.

Det finns vidare ett tak som begränsar utfallet av antalet matchningsaktier. Om aktiekursen har mer än dubblerats vid prestationsperiodens slut begränsas antalet matchningsaktier och prestationsbaserade matchningsaktier i motsvarande mån så att värdet motsvarar det till den dubbla aktiekursen begränsade värdet.

Ytterligare information kring programmen finns i tabellen ovan.

9 e ANTAL ANSTÄLLDA

Medeltal anställda	Koncernen			Moderbolaget		
2015	Män	Kvinnor	Summa	Män	Kvinnor	Summa
Sverige	4 104	4 216	**8 320**	3 627	3 630	**7 257**
Norge	261	170	**431**	207	98	**305**
Danmark	385	272	**657**	169	67	**236**
Finland	160	156	**316**	112	99	**211**
Estland	310	947	**1 257**			
Lettland	402	1 117	**1 519**	115	216	**331**
Litauen	705	1 637	**2 342**	233	356	**589**
Tyskland	447	342	**789**	3	1	**4**
Polen	21	47	**68**	14	29	**43**
Ukraina	24	42	**66**			
Kina	14	30	**44**	14	30	**44**
Storbritannien	103	55	**158**	102	56	**158**
Irland	52	60	**112**			
Luxemburg	121	111	**232**			
Ryssland	25	67	**92**			
Singapore	37	68	**105**	32	61	**93**
USA	36	19	**55**	26	17	**43**
Övriga länder[1)]	21	15	**36**	15	11	**26**
SUMMA	**7 228**	**9 371**	**16 599**	**4 669**	**4 671**	**9 340**
2014						
Sverige	4 113	4 239	**8 352**	3 627	3 633	**7 260**
Norge	260	169	**429**	206	99	**305**
Danmark	393	274	**667**	174	68	**242**
Finland	162	153	**315**	113	101	**214**
Estland	310	964	**1 274**			
Lettland	396	1 138	**1 534**	105	204	**309**
Litauen	677	1 615	**2 292**	200	317	**517**
Tyskland	502	392	**894**	6	1	**7**
Polen	23	45	**68**	15	26	**41**
Ukraina	27	47	**74**			
Kina	14	28	**42**	14	28	**42**
Storbritannien	107	55	**162**	106	55	**161**
Irland	50	59	**109**			
Luxemburg	120	111	**231**			
Ryssland	27	68	**95**			
Singapore	39	71	**110**	33	65	**98**
USA	35	19	**54**	25	17	**42**
Övriga länder[2)]	24	16	**40**	14	10	**24**
SUMMA	**7 279**	**9 463**	**16 742**	**4 638**	**4 624**	**9 262**

1) Schweiz, Brasilien och Hongkong.
2) Schweiz, Brittiska Jungfruöarna, Brasilien and Hongkong.

Antal arbetade timmar i moderbolaget 15 208 572 (15 020 788).

10 ÖVRIGA KOSTNADER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	**2015**	2014
Lokalkostnader[1)]	–1 572	–1 685	–1 108	–1 187
Datakostnader	–2 756	–2 591	–1 746	–1 528
Kontorsmaterial	–78	–81	–46	–44
Resor och representation	–414	–456	–292	–323
Porto	–149	–143	–123	–116
Konsulter	–687	–824	–494	–580
Marknadsföring	–371	–427	–196	–235
Informationstjänster	–533	–453	–474	–403
Övriga kostnader[2)]	801	350	20	–319
SUMMA	**–5 759**	**–6 310**	**–4 459**	**–4 735**
1) Varav lokalhyror	–1 146	–1 247	–861	–938

2) Netto efter avdrag för kostnader som aktiverats, se även not 29.

Not 10 forts. Övriga kostnader

Arvoden och kostnadsersättningar till utsedda revisorer och revisionsbolag [1)]

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Revisionsuppdraget	–26	–26	–10	–10
Revisionsnära rådgivning	–20	–30	–3	–6
Skatterådgivning	–19	–12	–13	–8
Övriga tjänster	–4	–6	–4	–1
PricewaterhouseCoopers	**–69**	**–74**	**–30**	**–25**
Revisionsuppdraget		–1		
Skatterådgivning	–1	–1		
Övriga tjänster	–1			
Andra revisionsbolag	**–2**	**–2**		
SUMMA	**–71**	**–76**	**–30**	**–25**

1) Moderföretaget inkluderar även de utländska filialerna.

Med revisionsuppdraget avses granskning av årsredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Revisionsnära rådgivning innefattar översiktlig granskning av delårsrapporter, myndighetsrapportering och tjänster i anslutning till intygsgivning och utlåtanden. Skatterådgivning innefattar allmänna tjänster för utlandsboende och andra beskattningsfrågor. Övriga tjänster innefattar rådgivning i redovisningsfrågor, tjänster i samband med företagsförvärv/verksamhetsförändringar, operationell effektivitet och bedömning av intern kontroll.

11 AV- OCH NEDSKRIVNINGAR AV MATERIELLA OCH IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Avskrivningar av materiella tillgångar	–410	–416	–165	–123
Avskrivningar av leasingobjekt			–4 598	–4 413
Avskrivningar av immateriella tillgångar	–559	–521	–600	–550
Avskrivningar av aktiverade anskaffningskostnader	–981	–944		
Nedskrivning av materiella tillgångar	–1	–3		
Nedskrivning av immateriella tillgångar	–17	–51		
Utrangering och avyttring av immateriella tillgångar	–24	–138	–84	–71
SUMMA	**–1 992**	**–2 073**	**–5 447**	**–5 157**

12 VINSTER OCH FÖRLUSTER FRÅN MATERIELLA OCH IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Fastigheter	77	74		
Övriga materiella tillgångar	7	5	28	38
Vinster	**84**	**79**	**28**	**38**
Fastigheter	–295	–197		
Övriga materiella tillgångar	–2	–3		
Förluster	**–297**	**–200**		
SUMMA	**–213**	**–121**	**28**	**38**

13 KREDITFÖRLUSTER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Reserveringar:				
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade fordringar, netto	74	459	–165	105
Gruppvisa reserveringar för gruppvis värderade fordringar, netto	362	414		–28
Specifika reserveringar	–1 058	–1 448	–481	–1 010
Återförda ej längre erforderliga specifika reserveringar	507	279	362	58
Reserveringar för ansvarsförbindelser, netto	3	–42		2
Reserveringar, netto	**–112**	**–338**	**–284**	**–873**
Bortskrivningar:				
Bortskrivningar, totalt	–2 256	–2 401	–1 031	–352
Återförda specifika reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	1 301	1 229	723	95
Bortskrivningar ej tidigare reserverade för	–955	–1 172	–308	–257
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	184	186	72	65
Bortskrivningar, netto	**–771**	**–986**	**–236**	**–192**
SUMMA	**–883**	**–1 324**	**–520**	**–1 065**

14 BOKSLUTSDISPOSITIONER

	Moderbolaget	
	2015	2014
Gottgörelse från pensionsstiftelser avseende sociala avgifter och erlagda pensionspremier	673	662
Utbetalda pensioner	–670	–660
Pensionsavräkning	**3**	**2**
Koncernbidrag	1 141	371
Skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	–363	593
Bokslutsdispositioner	**778**	**964**
SUMMA	**781**	**966**

15 SKATT

	Koncernen		Moderbolaget	
Väsentliga delbelopp av skattekostnaden	2015	2014	2015	2014
Aktuell skatt	–3 997	–4 009	–3 679	–2 072
Uppskjuten skatt	–176	–60		
Skatt på årets resultat	–4 173	–4 069	–3 679	–2 072
Aktuell skatt avseende tidigare år	–111	–60	–138	19
SKATT	**–4 284**	**–4 129**	**–3 817**	**–2 053**
Sambandet mellan skattekostnad och redovisat resultat				
Nettoresultat	16 581	19 219	18 045	12 289
Skatt	4 284	4 129	3 817	2 053
Redovisat resultat före skatt	**20 865**	**23 348**	**21 862**	**14 342**
Aktuell skatt med svensk skattesats om 22,0 procent	–4 590	–5 137	–4 810	–3 155
Skatteeffekt av andra skattesatser för verksamhet i utlandet	83	28		
Skatteeffekt av skattemässigt ej avdragsgilla kostnader	–727	–201	–782	–398
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	797	1 082	1 913	1 481
Skatteeffekt av tidigare redovisade underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader	55	158		
Skatteeffekt av ej tidigare redovisade underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader	385	61		
Aktuell skatt	**–3 997**	**–4 009**	**–3 679**	**–2 072**
Skatteeffekt av uppkomst och återföring av underskottsavdrag, skatteavdrag och temporära skillnader	–56	–158		
Skatteeffekt av förändrade skattesatser eller införandet av nya skatter	4	4		
Skatteeffekt av tidigare inte redovisade underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader	–138	106		
Skatteeffekt av nedskrivning eller återföring av nedskrivning av uppskjuten skattefordran	14	–12		
Uppskjuten skatt	**–176**	**–60**		
Aktuell skatt avseende tidigare år	**–111**	**–60**	**–138**	**19**
SKATT	**–4 284**	**–4 129**	**–3 817**	**–2 053**

Se även not 30 Övriga tillgångar för aktuella och uppskjutna skattefordringar och not 33 Övriga skulder för aktuella och uppskjutna skatteskulder.

Uppskjutna skatteintäkter och skattekostnader redovisade i resultaträkningen		
Överavskrivningar	–88	–14
Pensionstillgångar, netto	145	–17
Underskottsavdrag	–73	–46
Övriga temporära skillnader	–95	17
SUMMA	**–111**	**–60**

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder där förändringen inte har rapporterats som en förändring i uppskjuten skatt uppgår till 7 Mkr (49) och förklaras av valutaomräkningseffekter.

16 NETTORESULTAT PER AKTIE

	Koncernen	
	2015	2014
Aktieägarnas andel av nettoresultatet, Mkr	16 581	19 218
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	2 191	2 187
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	7:57	8:79
Aktieägarnas andel av nettoresultatet, Mkr	16 581	19 218
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	2 203	2 202
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	7:53	8:73
Utspädning		
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	2 191	2 187
Justering för vägt genomsnittligt antal ytterligare utestående serie A-aktier efter utspädning, miljoner	12	15
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	2 203	2 202

17 ÖVRIGT TOTALRESULTAT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen:				
Vinster och förluster vid omvärdering under året	–963	–689	–798	344
Skatt på vinster och förluster vid omvärdering under året	215	103	176	–76
Omklassificering till resultatet under året	13	743	256	763
Skatt på omklassificering till resultatet under året	16	–168	–57	–168
Finansiella tillgångar som kan säljas	**–719**	**–11**	**–423**	**863**
Vinster och förluster vid omvärdering under året	–971	3 744	–969	4 052
Skatt på vinster och förluster vid omvärdering under året	214	–824	213	–892
Omklassificering till resultatet under året	116	223	116	–84
Skatt på omklassificering till resultatet under året	–26	–49	–25	19
Kassaflödessäkringar	**–667**	**3 094**	**–665**	**3 095**
Omräkning utländsk verksamhet	–239	–32	–41	–3
Skatt på omräkningseffekter	–334	679		
Omräkning utländsk verksamhet	**–573**	**647**	**–41**	**–3**
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:				
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsåtaganden, inkl särskild löneskatt	3 687	–6 436		
Vinster och förluster vid omvärdering av förvaltningstillgångar under året	1 713	2 865		
Uppskjuten skatt på pensioner	–1 222	871		
Förmånsbestämda pensionsplaner	**4 178**	**–2 700**		
SUMMA	**2 219**	**1 030**	**–1 129**	**3 955**

Den metod som tillämpas för att säkra valutarisk förknippad med utländska dotterbolag ger upphov till en skattekostnad (skatteintäkt) i moderbolaget. Värdeförändringar på säkringsinstrumenten påverkar skattepliktigt resultat, vilket inte valutaomräkningen av utländsk verksamhet gör. I koncernen presenteras denna skatteeffekt i Övrigt totalresultat.

18 RISKUPPLYSNINGAR

SEB:s lönsamhet är direkt beroende av förmågan att bedöma, hantera och prissätta de risker som uppstår och att samtidigt hålla tillräcklig likviditet och kapitalstyrka för att möta oförutsedda händelser. Risk- och kapitalfrågor identifieras, övervakas och hanteras i god tid för att säkerställa koncernens finansiella stabilitet. De ingår dessutom i den långsiktiga strategiska planeringen liksom i den löpande affärsplaneringen.

Ytterligare upplysningar om SEB:s risk-, likviditet- och kapitalhantering återfinns på sidorna 40–45, not 19–20 samt i SEB:s rapport enligt Pelare 3: Capital Adequacy and Risk Management Report (på engelska, på sebgroup.com).

18 a KREDITRISK

Definition

Kreditrisk är risken för förlust till följd av att en kredittagare inte förmår fullgöra sina skyldigheter gentemot SEB. Definitionen omfattar även så kallad motpartsrisk i tradingverksamheten, landrisk och avvecklingsrisk. Koncentrationsrisk beaktas också.

Den enskilt största risken inom SEB är kreditrisk som uppstår vid utlåning och utfärdande av kreditlöften till kunder såsom företag, finansiella institutioner, offentlig förvaltning och privatpersoner. Förutom kreditportföljen består SEB:s kreditexponering av skuldinstrument och repor.

Riskhantering

Kreditpolitik och kreditbeviljning

SEB:s kreditpolitik bygger på principen att all kreditbeviljning är analysbaserad och står i proportion till kundens kassaflöde och återbetalningsförmåga. Kunderna ska vara kända av banken och syftet med krediten helt införstått.

Ett kreditbeslut baseras på kundens kreditvärdighet och på typ av kreditavtal. I beslutet beaktas både kundens nuvarande och förväntade framtida finansiella ställning samt det skydd som kan erhållas genom särskilda avtalsvillkor och säkerheter. Kreditbeviljning tar hänsyn till såväl den aktuella transaktionen som kundens samlade engagemang i banken. Processen varierar beroende på typ av kund (hushåll, företag eller institution), kundens risknivå samt den sökta kreditens typ och storlek. Oberoende och kvalificerad kreditanalys är särskilt viktig när det gäller stora företag. För hushåll och små företag är kreditbeviljningsprocessen ofta baserad på modeller för kreditscoring. Varje större kreditbeslut godkänns av en oberoende kreditchef.

SEB:s kreditpolicys speglar bankens syn på hållbarhetsfrågor så som den är definierad i Hållbarhetspolicyn, Miljöpolicyn och Kreditpolicyn för hållbarhet. Ställningstaganden rörande klimatförändring, barnarbete och tillgång till rent vatten, samt särskilda instruktioner för kreditgivning inom vissa branscher är en del av kreditbeviljningsprocessen och används i dialog med kunderna.

Riskreducering

SEB använder ett antal metoder för att reducera risken i kreditportföljen. Valet av metod beror på vad som är lämpligt i det enskilda fallet för aktuell produkt och kund, men hänsyn tas även till legala begränsningar liksom till erfarenhet och kapacitet att hantera och kontrollera metoden i fråga. De viktigaste metoderna för att reducera kreditrisk är pantsättning av säkerheter, garantier och nettningsavtal. Pantsatta säkerheter utgörs vanligen av fast egendom, företagshypotek och finansiella säkerheter. I tradingverksamheten används oftast avtal om dagligt ställande av marginalsäkerheter för att vid varje tidpunkt begränsa nettot av utestående motpartsexponeringar. För stora företag reduceras kreditrisken normalt genom särskilda villkor i låneavtalen.

Limitsättning och uppföljning

För att hantera kreditrisken på varje enskild kund eller kundgrupp upprättas en limit som återspeglar den maximala exponering som SEB är villig att acceptera. Limiter upprättas även för den samlade exponeringen mot länder i vissa riskklasser, vissa kundsegment samt för avvecklingsrisker i tradingverksamheten.

SEB ser regelbundet över krediternas kvalitet. Samtliga totala limiter och riskklasser gås igenom minst en gång om året av en kreditbeslutsinstans (en kreditkommitté bestående av minst två banktjänstemän som är auktoriserade enligt den av styrelsen fastställda kreditinstruktionen för koncernen). Svaga och osäkra fordringar bevakas noga och åtminstone en gång per kvartal görs en bedömning av utveckling, utsikter och betalningsförmåga samt eventuellt behov av reservering. Avsikten är att på ett tidigt stadium kunna identifiera engagemang med en högre förlustrisk och att tillsammans med kunden arbeta fram en lösning som möjliggör för kunden att möta sina finansiella åtaganden och för SEB att minska eller undvika kreditförluster.

Kunder med finansiella problem kan få sina lånevillkor ändrade till sin fördel. Sådana lån kallas ”forborne loans”. Villkorsändringar som föranleder att ett lån blir ”forborne” sträcker sig från amorteringsuppskov (den vanligaste åtgärden) till omfinansiering med nya villkor och skuldnedskrivning. Villkorsförändringar kan vara så betydande att lånet även övergår till att bli en osäker lånefordring. En relevant kreditinstans ska godkänna villkorsändringen samt besluta om att klassificera lånet som ”forborne” eller inte.

På SEB:s huvudmarknader finns lokala workout-grupper som arbetar med problemkrediter. Dessa stöds av en global funktion med övergripande ansvar för hantering av problemengagemang.

Reserveringsprocessen

Reserveringar görs för individuellt eller gruppvist (portfölj-) värderade lånefordringar med nedskrivningsbehov. Lånefordringar mot företag, fastigheter och institut värderas huvudsakligen på individuell basis och en specifik reservering skall göras för identifierade osäkra lån (individuellt värderade osäkra fordringar). En gruppvis reservering görs för lån som inte klassificerats som osäkra vid individuell bedömning. Lån med likartad kreditriskprofil grupperas tillsammans och graden av osäkerhet i värdet bedöms för varje sådan grupp som helhet. Värdering av lån till privatpersoner och små företag görs i stor utsträckning på portföljnivå. *För vidare beskrivning av skillnaden mellan de olika reserveringskategorierna, se not 1.*

Portföljanalys och stresstester

Den sammanlagda kreditportföljen gås också regelbundet igenom och utvärderas med avseende på bransch, geografi, riskklass, produkt, storlek och andra parametrar. Riskkoncentrationer i både geografiska och branschvisa segment och på större enskilda kredittagare analyseras grundligt både vad gäller direkt och indirekt exponering och i form av säkerheter, garantier och kreditderivat. Vid årets slut utgjorde de 20 största företagsexponeringarna (inklusive fastighetsförvaltning) 87 procent av kapitalbasen (92).

Portföljen stresstestas (inklusive genom omvänd stresstest) som en del av den årliga interna utvärderingen av kapitaltäckningen. Därutöver utförs särskilda analyser och stresstester av utvalda sektorer eller delportföljer när behov uppstår.

Riskmätning

Kreditrisk mäts för samtliga exponeringar i både bankboken och handelslagret. Ett godkänt internt riskklassificeringssystem (IRK) används för majoriteten av bankens portföljer och avspeglar risken för betalningsfallissemang (probability of default eller PD). I slutet av 2015 erhöll SEB myndigheternas godkännande av en större förändring i riskklassificeringssystemet för företagsportföljerna i SEB AB. Banken inväntar godkännanden även för SEB AG och de baltiska dotterbolagen. Det nya riskklassificeringssystemet innehåller särskilda rating-verktyg och PD-skalor för varje företagssegment, t ex stora och medelstora företag och fastighetsförvaltning. Segmenten stora företag, fastighetsförvaltning, banker och offentlig förvaltning klassificeras på en skala med 16 riskklasser medan medelstora företag klassificeras på en skala 12 riskklasser. Den högsta riskklassen står för den högsta fallissemangsrisken och de tre riskklasserna före fallissemang är så kallade ”watch list”. Det segment-specifika riskklassystemet ger en mer korrekt riskmätning av varje segment och baseras på intern historisk portföljdata.

För varje riskklass gör SEB genomsnittliga PD-skattningar på ett år över hela kreditcykeln baserat på 17 år av intern historik av fallissemang av betalningsskyldigheter och 27 år av extern statistik över företagskonkurser. *Riskfördelningen av SEB:s kreditportfölj exklusive hushåll återfinns på sidan 104.*

För hushåll och småföretag använder SEB kreditscoring för att uppskatta PD för kunden. SEB använder olika kreditscoring-modeller för olika länder och produktområden då både datatillgänglighet och kundernas egenskaper normalt varierar beroende på land och produkt. PD-nivån för hushållskreditportföljen beräknas till 0,49 över en konjunkturcykel. *Riskfördelningen av SEB:s kreditportfölj avseende hushåll återfinns på sidan 104.*

Exponeringsvägt PD för hela kreditportföljen förbättrades till 0,58 procent per årsskiftet (0,67).

Not 18 a forts. Kreditrisk

Motpartsrisk i derivatkontrakt
SEB ingår derivatkontrakt framförallt för att erbjuda kunder produkter för att hantera sina finansiella exponeringar. SEB använder sig också av derivat för att skydda kassaflöden och marknadsvärden på finansiella tillgångar och skulder i egen bok från marknadssvängningar.

Motpartsrisk i derivatkontrakt är risken att en motpart inte lever upp till sina kontraktuella åtaganden då banken har en fordran på motparten och fordran motsvarar ett positivt marknadsvärde till SEB:s fördel. Eftersom marknadsvärdet fluktuerar under kontraktets löptid måste hänsyn tas till osäkerheten om framtida marknadsförhållanden. Den förväntade framtida exponeringen tas antingen fram genom simulering eller ges av nuvarande marknadsvärde plus ett fast schablonvärde. Schablonvärdet, som beror på produkttyp och löptiden reflekterar eventuella marknadsrörelser för det specifika kontraktet. Motpartsrisken begränsas genom nettningsavtal där samtliga positiva och negativa marknadsvärden under ett kontrakt kan kvittas på motpartsnivå, samt genom avtal om marginalsäkerhet. Den totala kreditexponeringen på motparten är en kombination av kontraktets marknadsvärde och den förväntade framtida exponeringen.

Per 31 december 2015 uppgick SEB:s totala motpartsrisk i derivatåtaganden till 192 miljarder kronor (202) med hänsyn tagen till avtal om nettning men före marginalsäkerheter.

I december 2015 godkände Finansinspektionen SEB:s simuleringsmodell för beräkning av de förväntade framtida exponeringar (avancerad riskmetod) för kapitaltäckning av motpartsrisk i repor, räntederivat och FX-derivat.

Motpartsrisk i derivatkontrakt påverkar resultaträkningen genom CVA/DVA-justeringar som reflekterar kreditrisken i derivatpositionerna. Dessa justeringar beror på marknadsriskfaktorer såsom räntor, valutor och kreditspreadar. Det finns även ett externt kapitalkrav för CVA under Basel III.

Kreditexponering fördelad per bransch

Den totala kreditexponeringen omfattar koncernens kreditportfölj samt repor och skuldinstrument. Exponeringen visas före reserveringar. Derivat och repor redovisas med hänsyn tagen till nettningsavtal men före säkerheter och inkluderar schablonvärdet för förväntade framtida exponeringar. Skuldinstrument omfattar alla räntebärande instrument till nominella belopp och inkluderar kreditderivat och terminer. Innehav av skuldinstrument i Liv-divisionen ingår inte i kreditexponeringen.

	Utlåning		Ansvarsförbindelser och åtaganden		Derivatinstrument		Summa	
Koncernen	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Banker	**50 369**	**71 778**	**17 417**	**20 814**	**100 667**	**90 614**	**168 453**	**183 206**
Finans och försäkring	57 838	42 660	33 271	36 526	37 179	49 931	**128 288**	**129 117**
Parti- och detaljhandel	48 792	51 640	31 143	31 980	981	1 136	**80 916**	**84 756**
Transport	28 038	29 799	19 332	20 226	5 021	3 731	**52 391**	**53 756**
Rederiverksamhet	50 889	45 186	17 875	22 004	2 504	2 422	**71 268**	**69 612**
Övrig serviceverksamhet	85 011	87 881	75 889	71 599	4 387	5 205	**165 287**	**164 685**
Byggnadsindustri	10 797	9 102	15 400	16 965	692	841	**26 889**	**26 908**
Tillverkningsindustri	87 143	90 765	138 909	156 768	13 756	13 499	**239 808**	**261 032**
Jordbruk, skogsbruk och fiske	11 580	10 517	1 827	1 989	285	384	**13 692**	**12 890**
Utvinning av mineraler, olja och gas	22 248	17 250	24 941	23 640	2 686	1 826	**49 875**	**42 716**
Försörjning av el, gas och vatten	41 857	38 778	30 039	32 211	5 863	5 314	**77 759**	**76 303**
Övrigt	24 072	23 410	5 783	6 525	355	608	**30 210**	**30 543**
Företag	**468 265**	**446 988**	**394 409**	**420 433**	**73 709**	**84 897**	**936 383**	**952 318**
Kommersiell fastighetsförvaltning	142 023	146 657	15 098	15 236	6 509	8 264	**163 630**	**170 157**
Bostadsfastighetsförvaltning	80 981	75 784	7 125	8 114	5 638	6 886	**93 744**	**90 784**
Bostadsrättsföreningar, Sverige	45 864	42 163	4 022	1 758	15	26	**49 901**	**43 947**
Fastighetsförvaltning	**268 868**	**264 604**	**26 245**	**25 108**	**12 162**	**15 176**	**307 275**	**304 888**
Offentlig förvaltning	**40 069**	**52 510**	**31 642**	**26 889**	**5 299**	**10 989**	**77 010**	**90 388**
Bostadskrediter	466 682	453 677	25 820	25 722			**492 502**	**479 399**
Övrig utlåning	41 236	42 176	41 616	41 272	36	36	**82 888**	**83 484**
Hushåll	**507 918**	**495 853**	**67 436**	**66 994**	**36**	**36**	**575 390**	**562 883**
Kreditportfölj	**1 335 489**	**1 331 733**	**537 149**	**560 238**	**191 873**	**201 712**	**2 064 511**	**2 093 683**
Repor							**1 367**	**8 401**
Skuldinstrument							**228 612**	**263 838**
SUMMA							**2 294 490**	**2 365 922**

Not 18 a forts. Kreditrisk

Kreditportföljen fördelad per bransch och marknad*

Kreditportföljen omfattar koncernens lån, leasingavtal, ansvarsförbindelser och motpartsrisker i derivatkontrakt. Exponeringen visas före reserveringar. Derivat redovisas med hänsyn tagen till nettningsavtal men före säkerheter och inkluderar schablonvärdet för förväntade framtida exponeringar.

Koncernen, 2015	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Estland	Lettland	Litauen	Tyskland	Övriga	Summa
Banker	**72 019**	**51 151**	**7 801**	**2 659**	**233**	**226**	**933**	**18 885**	**14 546**	**168 453**
Finans och försäkring	80 221	1 553	3 314	1 575	310	12	250	19 783	21 270	**128 288**
Parti- och detaljhandel	38 989	5 506	1 395	1 021	4 846	2 394	10 851	9 217	6 697	**80 916**
Transport	32 546	611	2 981	1 716	1 134	1 598	2 382	9 310	113	**52 391**
Rederiverksamhet	59 264	1 640	1 332	372	257	126	126	45	8 106	**71 268**
Övrig serviceverksamhet	114 950	1 124	5 041	578	2 342	2 434	2 502	33 634	2 682	**165 287**
Byggnadsindustri	16 124	423	1 161	788	1 086	740	1 093	3 563	1 911	**26 889**
Tillverkningsindustri	161 363	3 979	3 846	9 962	3 872	2 091	4 862	34 762	15 071	**239 808**
Jordbruk, skogsbruk och fiske	8 645	66	5	57	1 666	2 023	1 120	87	23	**13 692**
Utvinning av mineraler, olja och gas	42 084	15	5 862	229	1 284	114	27		260	**49 875**
Försörjning av el, gas och vatten	41 689	276	586	9 674	2 484	1 487	4 581	16 043	939	**77 759**
Övrigt	24 005	802	1 290	634	181	166	160	690	2 282	**30 210**
Företag	**619 880**	**15 995**	**26 813**	**26 606**	**19 462**	**13 185**	**27 954**	**127 134**	**59 354**	**936 383**
Kommersiell fastighetsförvaltning	110 204	101	1 673	1 298	6 049	3 940	7 933	32 430	2	**163 630**
Bostadsfastighetsförvaltning	86 139		8			358	6	7 233		**93 744**
Bostadsrättsföreningar, Sverige	49 901									**49 901**
Fastighetsförvaltning	**246 244**	**101**	**1 681**	**1 298**	**6 049**	**4 298**	**7 939**	**39 663**	**2**	**307 275**
Offentlig förvaltning	**22 140**	**9**	**418**	**1 319**	**3 731**	**728**	**1 107**	**46 877**	**681**	**77 010**
Bostadskrediter	442 960		4 270		15 893	6 606	17 673		5 100	**492 502**
Övrig utlåning	44 866	4 376	21 093	1 949	2 960	2 315	2 277	34	3 018	**82 888**
Hushåll	**487 826**	**4 376**	**25 363**	**1 949**	**18 853**	**8 921**	**19 950**	**34**	**8 118**	**575 390**
SUMMA	**1 448 109**	**71 632**	**62 076**	**33 831**	**48 328**	**27 358**	**57 883**	**232 593**	**82 701**	**2 064 511**

2014

Banker	**83 177**	**45 500**	**9 747**	**5 809**	**273**	**566**	**453**	**21 181**	**16 500**	**183 206**
Finans och försäkring	75 993	2 222	3 727	1 682	442	12	697	20 642	23 700	**129 117**
Parti- och detaljhandel	47 668	3 881	1 725	1 065	3 053	2 496	9 592	9 888	5 388	**84 756**
Transport	31 567	476	3 412	1 828	1 103	1 811	2 917	10 535	107	**53 756**
Rederiverksamhet	57 669	1 081	1 263	683	1 016	132	213	48	7 507	**69 612**
Övrig serviceverksamhet	107 420	4 680	7 564	1 069	3 162	2 921	2 311	31 960	3 598	**164 685**
Byggnadsindustri	14 164	352	779	1 114	1 192	787	1 419	5 705	1 396	**26 908**
Tillverkningsindustri	173 758	5 007	4 907	11 352	4 583	2 413	4 934	40 316	13 762	**261 032**
Jordbruk, skogsbruk och fiske	7 569	88	8	40	2 062	2 086	921	90	26	**12 890**
Utvinning av mineraler, olja och gas	36 353	172	5 696	111	43	111	30		200	**42 716**
Försörjning av el, gas och vatten	37 200	955	1 045	11 616	1 742	1 509	4 715	16 788	733	**76 303**
Övrigt	22 973	827	1 055	920	422	244	176	1 087	2 839	**30 543**
Företag	**612 334**	**19 741**	**31 181**	**31 480**	**18 820**	**14 522**	**27 925**	**137 059**	**59 256**	**952 318**
Kommersiell fastighetsförvaltning	109 580	133	2 056	1 009	6 425	4 549	8 250	38 155		**170 157**
Bostadsfastighetsförvaltning	80 729		53			378	8	9 616		**90 784**
Bostadsrättsföreningar, Sverige	43 947									**43 947**
Fastighetsförvaltning	**234 256**	**133**	**2 109**	**1 009**	**6 425**	**4 927**	**8 258**	**47 771**		**304 888**
Offentlig förvaltning	**25 422**	**8**	**377**	**1 381**	**3 374**	**393**	**1 805**	**56 945**	**683**	**90 388**
Bostadskrediter	428 943		4 978		15 459	7 136	18 235		4 648	**479 399**
Övrig utlåning	44 508	4 559	23 209	2 038	2 878	2 511	1 330		2 451	**83 484**
Hushåll	**473 451**	**4 559**	**28 187**	**2 038**	**18 337**	**9 647**	**19 565**		**7 099**	**562 883**
SUMMA	**1 428 640**	**69 941**	**71 601**	**41 717**	**47 229**	**30 055**	**58 006**	**262 956**	**83 538**	**2 093 683**

* Geografisk fördelning med utgångspunkt från var lånen är bokade samt före reserveringar för kreditförluster.

Not 18 a forts. Kreditrisk

Kreditportföljen per riskklass

Koncernen, 2015 [1]			Summa, exklusive hushåll					Hushåll[3]	
Kategori	PD-intervall	S&P/Moody's[2]	Banker	Företag	Fastighets-förvaltning	Offentlig förvaltning	Totalt	PD-intervall	Hushåll
”Investment grade”	0 < 0,01%	AAA/Aaa	3,5%	0,4%	0,0%	19,2%	**1,7%**		
	0,01 < 0,03%	AA/Aa	43,1%	13,0%	4,5%	71,3%	**17,4%**	0 < 0,2%	**66,8%**
	0,03 < 0,12%	A/A	19,6%	24,0%	16,9%	6,3%	**21,1%**	0,2 < 0,4%	**15,5%**
	0,12 < 0,46%	BBB/Baa	31,2%	39,5%	58,4%	2,3%	**40,5%**	0,4 < 0,6%	**0,2%**
”Ongoing business”	0,46 < 1,74%	BB/Ba	0,9%	18,2%	16,4%	0,0%	**15,1%**	0,6 < 1%	**10,1%**
	1,74 < 7%	B/B	0,9%	3,6%	2,2%	0,2%	**2,9%**	1 < 5%	**4,8%**
”Watch-list”	7 < 9%	B/B	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	**0,0%**	5 < 10%	**1,0%**
	9 < 22%	CCC/Caa	0,6%	0,6%	0,6%	0,7%	**0,6%**	10 < 30%	**0,7%**
	22 < 100%	C/C	0,2%	0,1%	0,1%	0,0%	**0,1%**	30 < 50%	**0,3%**
	100%	D	0,0%	0,6%	0,9%	0,0%	**0,6%**	50 < 100%	**0,6%**
SUMMA			**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**SUMMA**	**100%**

2014 [1]									
”Investment grade”	0 < 0,01%	AAA/Aaa	3,1%	0,6%	0,4%	19,9%	**2,0%**		
	0,01 < 0,03%	AA/Aa	35,4%	11,9%	4,9%	70,9%	**16,6%**	0 < 0,2%	**61,6%**
	0,03 < 0,12%	A/A	20,4%	19,3%	14,3%	5,4%	**17,6%**	0,2 < 0,4%	**15,3%**
	0,12 < 0,46%	BBB/Baa	38,7%	49,8%	65,7%	3,0%	**49,0%**	0,4 < 0,6%	**7,2%**
”Ongoing business”	0,46 < 1,74%	BB/Ba	0,5%	10,4%	8,1%	0,0%	**8,2%**	0,6 < 1%	**6,3%**
	1,74 < 7%	B/B	1,6%	6,2%	4,2%	0,2%	**4,9%**	1 < 5%	**6,8%**
”Watch-list”	7 < 9%	B/B	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	**0,0%**	5 < 10%	**1,1%**
	9 < 22%	CCC/Caa	0,3%	0,9%	0,9%	0,6%	**0,8%**	10 < 30%	**0,6%**
	22 < 100%	C/C	0,0%	0,2%	0,3%	0,0%	**0,2%**	30 < 50%	**0,4%**
	100%	D	0,0%	0,7%	1,2%	0,0%	**0,7%**	50 < 100%	**0,7%**
SUMMA			**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**SUMMA**	**100%**

1) Sammanställning av kreditportföljen inklusive repor. Siffrorna är inte jämförbara mellan åren på grund av implementering av det nya riskklassificeringssystemet.
2) Uppskattat samband mellan interna PD och extern rating baserat på historiskt fallissemangsutfall.
3) Hushållsexponering uttryckt som EAD (Exposure at default) i IRK-beräkningen.

Kreditportfölj skyddad av garantier, kreditderivat och ställda säkerheter [1]

	Koncernen				Moderbolaget			
2015	Kreditportfölj	Skyddad av garantier och kreditderivat	Skyddad av ställda säkerheter	Varav, finansiella säkerheter	Kreditportfölj	Skyddad av garantier och kreditderivat	Skyddad av ställda säkerheter	Varav, finansiella säkerheter
Banker	168 453	4 020	15 259	13 376	105 849	1 766	13 877	12 559
Företag och fastighetsförvaltning	1 243 658	44 252	429 992	29 013	970 221	42 934	357 491	26 738
Offentlig förvaltning	77 010	35 413	849	849	22 957	29 482	228	228
Hushåll	575 390	2 673	479 627	2 612	470 152		433 047	33
SUMMA	**2 064 511**	**86 358**	**925 727**	**45 850**	**1 569 179**	**74 182**	**804 643**	**39 558**
2014								
Banker	183 206	3 517	32 271	28 118	123 317	1 316	28 846	25 554
Företag och fastighetsförvaltning	1 257 206	34 539	390 611	30 771	958 937	33 379	318 698	28 250
Offentlig förvaltning	90 388	35 179	252	252	23 246	30 566		
Hushåll	562 883	3 036	464 977	254	457 742		420 678	36
SUMMA	**2 093 683**	**76 271**	**888 111**	**59 395**	**1 563 242**	**65 261**	**768 222**	**53 840**

1) Endast riskreducerande åtgärder som godtas i kapitaltäckningen ingår i tabellen.

Not 18 a forts. Kreditrisk

Låneportföljen fördelad per bransch och marknader*

Utlåning omfattar koncernens lån och leasingavtal.

2015	Sverige	Danmark	Norge	Finland	Estland	Lettland	Litauen	Tyskland	Övriga	Summa
Banker	**20 883**	**3 107**	**278**	**463**	**179**	**211**	**869**	**13 392**	**10 987**	**50 369**
Finans och försäkring	41 576	41	791	58	149	10	66	6 397	8 750	**57 838**
Parti- och detaljhandel	24 200	4 654	981	374	2 689	1 458	7 065	2 510	4 861	**48 792**
Transport	16 548	415	2 091	1 310	828	1 473	1 918	3 397	58	**28 038**
Rederiverksamhet	43 216	288	683	372	255	123	125	45	5 782	**50 889**
Övrig serviceverksamhet	64 418	871	845	154	2 095	2 197	1 374	12 457	600	**85 011**
Byggnadsindustri	8 707	287	104	6	455	190	398	647	3	**10 797**
Tillverkningsindustri	55 291	3 061	802	3 205	2 531	1 525	3 093	8 377	9 258	**87 143**
Jordbruk, skogsbruk och fiske	7 209	11		37	1 584	1 832	904		3	**11 580**
Utvinning av mineraler, olja och gas	21 099	15	100	229	686	92	27			**22 248**
Försörjning av el, gas och vatten	22 833	35	5	7 571	1 426	897	3 831	5 051	208	**41 857**
Övrigt	19 660	769	444	471	163	153	145	583	1 684	**24 072**
Företag	**324 757**	**10 447**	**6 846**	**13 787**	**12 861**	**9 950**	**18 946**	**39 464**	**31 207**	**468 265**
Kommersiell fastighetsförvaltning	93 945	6	932	358	5 755	3 850	7 184	29 993		**142 023**
Bostadsfastighetsförvaltning	73 738		2			313	6	6 922		**80 981**
Bostadsrättsföreningar, Sverige	45 864									**45 864**
Fastighetsförvaltning	**213 547**	**6**	**934**	**358**	**5 755**	**4 163**	**7 190**	**36 915**		**268 868**
Offentlig förvaltning	**5 346**	**9**	**81**	**1 111**	**1 205**	**354**	**789**	**30 493**	**681**	**40 069**
Bostadskrediter	418 420		3 559		15 683	6 578	17 343		5 099	**466 682**
Övrig utlåning	24 977	2 354	4 798	993	2 402	1 714	1 717	34	2 247	**41 236**
Hushåll	**443 397**	**2 354**	**8 357**	**993**	**18 085**	**8 292**	**19 060**	**34**	**7 346**	**507 918**
SUMMA	**1 007 930**	**15 923**	**16 496**	**16 712**	**38 085**	**22 970**	**46 854**	**120 298**	**50 221**	**1 335 489**
Repor										**60 316**
Omklassificerade portföljer										**21 001**
Reserver										**–4 878**
TOTAL UTLÅNING										**1 411 928**

2014

Banker	**41 245**	**700**	**1 240**	**1 287**	**254**	**529**	**398**	**15 438**	**10 687**	**71 778**
Finans och försäkring	25 223	76	634	64	244	10	41	7 576	8 792	**42 660**
Parti- och detaljhandel	30 496	3 004	1 109	372	1 661	1 571	6 570	3 403	3 454	**51 640**
Transport	17 068	272	2 414	1 416	853	1 590	2 075	4 074	37	**29 799**
Rederiverksamhet	37 128	158	772	683	793	129	151	48	5 324	**45 186**
Övrig serviceverksamhet	60 958	928	3 793	247	2 430	2 451	1 848	14 345	881	**87 881**
Byggnadsindustri	6 849	169	136	9	432	286	413	710	98	**9 102**
Tillverkningsindustri	59 096	3 223	1 176	3 371	3 207	1 403	3 239	7 755	8 295	**90 765**
Jordbruk, skogsbruk och fiske	6 007	11		40	1 867	1 837	749		6	**10 517**
Utvinning av mineraler, olja och gas	16 681	172	108	111	18	98	25		37	**17 250**
Försörjning av el, gas och vatten	18 389	619	15	7 790	925	1 032	3 329	6 466	213	**38 778**
Övrigt	17 778	802	477	552	318	222	165	975	2 121	**23 410**
Företag	**295 673**	**9 434**	**10 634**	**14 655**	**12 748**	**10 629**	**18 605**	**45 352**	**29 258**	**446 988**
Kommersiell fastighetsförvaltning	91 736	6	1 131	437	6 242	4 465	7 074	35 566		**146 657**
Bostadsfastighetsförvaltning	66 634		46			308	7	8 789		**75 784**
Bostadsrättsföreningar, Sverige	42 163									**42 163**
Fastighetsförvaltning	**200 533**	**6**	**1 177**	**437**	**6 242**	**4 773**	**7 081**	**44 355**		**264 604**
Offentlig förvaltning	**4 986**	**8**	**94**	**1 166**	**1 262**	**99**	**1 266**	**42 947**	**682**	**52 510**
Bostadskrediter	404 268		4 310		15 300	7 119	18 032		4 648	**453 677**
Övrig utlåning	25 668	2 471	5 967	961	2 305	1 817	784		2 203	**42 176**
Hushåll	**429 936**	**2 471**	**10 277**	**961**	**17 605**	**8 936**	**18 816**		**6 851**	**495 853**
SUMMA	**972 373**	**12 619**	**23 422**	**18 506**	**38 111**	**24 966**	**46 166**	**148 092**	**47 478**	**1 331 733**
Repor										**89 926**
Omklassificerade portföljer										**31 123**
Reserver										**–6 157**
TOTAL UTLÅNING										**1 446 625**

* Geografisk fördelning med utgångspunkt från var lånen är bokade.

Not 18 a forts. Kreditrisk

Skuldinstrument

Vid årsskiftet 2015 var kreditexponeringen i obligationsportföljen 229 miljarder kronor (263). Här ingår räntebärande värdepapper till nominellt värde, inklusive vissa kreditderivat och ränteterminer.

Geografisk fördelning

	Stat och kommun		Företag		Säkerställda obligationer		Strukturerade obligationer		Finansiella institutioner		Summa	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Tyskland	25,4%	15,3%	0,3%	1,4%	20,0%	21,4%	0,0%	0,0%	0,4%	0,5%	**46,1%**	**38,6%**
Sverige	20,9%	24,5%	0,1%	1,2%	0,4%	0,9%	0,0%	0,0%	0,1%	0,2%	**21,5%**	**26,8%**
Danmark	0,2%	0,5%	0,2%	0,1%	9,7%	11,1%	0,0%	0,0%	0,3%	0,3%	**10,4%**	**12,0%**
Norge	3,6%	1,1%	0,3%	0,3%	0,0%	3,6%	0,6%	0,0%	0,0%	1,7%	**4,5%**	**6,7%**
Finland	0,7%	1,6%	0,1%	0,3%	1,5%	0,2%	0,0%	0,0%	0,7%	0,0%	**3,0%**	**2,1%**
USA	2,0%	1,6%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,9%	0,0%	0,0%	**2,3%**	**2,5%**
Nederländerna	0,5%	0,7%	0,1%	0,0%	0,3%	0,3%	0,1%	0,2%	0,3%	0,0%	**1,3%**	**1,2%**
Spanien	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,6%	1,0%	0,4%	0,4%	0,1%	0,1%	**1,1%**	**1,5%**
Frankrike	0,1%	0,2%	0,8%	0,1%	0,0%	0,4%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	**1,0%**	**0,7%**
Irland	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,2%	0,0%	0,0%	**0,1%**	**0,2%**
Italien	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	**0,2%**	**0,2%**
Portugal	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	**0,1%**	**0,1%**
Grekland	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	**0,0%**	**0,1%**
Europa, övriga	4,6%	4,7%	0,1%	0,1%	0,0%	0,1%	2,9%	2,1%	0,0%	0,0%	**7,6%**	**7,0%**
Övriga	0,8%	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	**0,8%**	**0,3%**
SUMMA	**58,9%**	**50,5%**	**2,3%**	**3,5%**	**32,5%**	**39,0%**	**4,3%**	**4,2%**	**2,0%**	**2,8%**	**100,0%**	**100,0%**

Fördelning per kreditrating

AAA	46,9%	32,7%	0,2%	0,1%	31,7%	37,1%	2,9%	2,4%	0,6%	0,3%	**82,3%**	**72,6%**
AA	6,7%	7,0%	0,0%	0,1%	0,3%	0,6%	0,2%	0,4%	0,1%	0,1%	**7,3%**	**8,2%**
A	2,1%	1,7%	0,3%	0,5%	0,5%	0,2%	0,7%	0,5%	0,5%	0,5%	**4,1%**	**3,4%**
BBB	0,1%	0,1%	0,5%	0,6%	0,0%	0,6%	0,3%	0,4%	0,1%	0,1%	**1,0%**	**1,8%**
BB/B	0,0%	0,0%	0,1%	0,2%	0,0%	0,2%	0,2%	0,3%	0,0%	0,0%	**0,3%**	**0,7%**
CCC/CC	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	**0,0%**	**0,1%**
Ingen rating [1)]	3,1%	9,0%	1,2%	2,0%	0,0%	0,3%	0,0%	0,1%	0,7%	1,8%	**5,0%**	**13,2%**
SUMMA	**58,9%**	**50,5%**	**2,3%**	**3,5%**	**32,5%**	**39,0%**	**4,3%**	**4,2%**	**2,0%**	**2,8%**	**100,0%**	**100,0%**

1) Huvudsakligen tyska delstater (Bundesländer).

18 b MARKNADSRISK

Definition

Marknadsrisk är risken för förlust av eller lägre framtida nettointäkter på grund av förändring i räntor, valutakurser, kreditspreadrisk, råvarupriser och aktiekurser, inklusive prisrisk i samband med avyttring av tillgångar eller stängning av positioner. En tydlig skillnad görs mellan marknadsrisk i tradingverksamheten, det vill säga risker i handelslagret, och strukturella marknadsrisker och risker i räntenettot, det vill säga risker i den övriga bankverksamheten. Tradingverksamheten redovisas till marknadsvärde, medan positioner i bankboken vanligtvis redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

Riskhantering

Marknadsrisker i handelslagret uppstår i koncernens kunddrivna handel och i likviditetsportföljen. Tradingverksamheten bedrivs av divisionen Stora Företag & Institutioner där SEB är marknadsgarant (market maker) på de internationella valuta-, aktie- och kapitalmarknaderna. Likviditetsportföljen förvaltas av treasuryfunktionen och består av investeringar i pantsättningsbara och mycket likvida obligationer.

Marknadsrisk i bankens övriga verksamhet uppstår till följd av strukturella skillnader i balansräkningen avseende valutor, räntevillkor och räntebindningstider. Treasuryfunktionen har det övergripande ansvaret för dessa risker, vilka konsolideras centralt.

Marknadsrisker uppstår också i bankens pensionsåtaganden till följd av obalanser mellan tillgångar och skulder i de förmånsbestämda pensionsplanerna för bankens anställda. Marknadsvärdet på tillgångarna varierar med rörelser i till exempel aktiekurser medan nuvärdet av bankens pensionsåtaganden påverkas av ränterörelser. Lägre ränta ökar nuvärdet av de framtida åtagandena. Marknadsrisker i bankens pensionsåtaganden och i livförsäkringsverksamheten ingår inte i marknadsriskbeloppen nedan. *Se not 18 e för information om marknadsrisk i livförsäkringsverksamheten.*

Styrelsen fastställer hur stor marknadsrisk som är acceptabel genom att sätta den övergripande risktoleransen, limiter och generella instruktioner. Risktolerans och limiter sätts för tradingverksamheten, övrig verksamhet och pensionsplanerna. Group Risk Committee fördelar de fastställda mandaten till divisionerna och treasuryfunktionen, som i sin tur fördelar ut erhållna limiter internt. Handelslagret hanteras av de olika tradingenheterna inom ett omfattande limitramverk omfattande VaR, känslighetsanalys, stop-loss och stresstester.

Funktionen för marknadsriskkontroll mäter, kontrollerar och rapporterar dagligen marknadsrisknivån inom bankens olika enheter. Marknadsrisken rapporteras minst månatligen till Group Risk Committee och styrelsens Risk and Capital Committee. Funktionen för marknadsriskkontroll är närvarande i handlarrummen och följer upp limiter, marknads-, motparts- och operationella risker.

SEB är exponerad mot följande risktyper:

Risktyp	Definierad som risken för förlust eller minskade intäkter till följd av	Uppstår i
Ränterisk	Förändringar i räntor	All bankverksamhet
Kreditspreadrisk	Förändringar i kreditvärdigheten av utgivaren av till exempel obligationer eller kreditderivat	Bankens obligationsinnehav huvudsakligen
Valutakursrisk	Fluktuationer i valutakurser	Valutahandel på internationella marknader samt bankverksamhet på olika marknader
Aktiekursrisk	Fluktuationer i aktiekurser	Market making och kundaktivitet i aktier och aktiederivat
Råvaruprisrisk	Fluktuationer i råvarupriser	Kundaktivitet i råvaror
Volatilitetsrisk	Förändring i den implicita volatiliteten	Market making och kundaktivitet i optioner i samtliga tillgångsslag
CVA-justering*	Fluktuationer i motpartsrisk baserat på förväntad framtida exponering	Derivatkontrakt som inte handlas över en börs (OTC)

* CVA-justeringen utgörs i princip av kreditrisk, men exponeringen beräknas med hjälp av marknadsriskfaktorer (ränta, valuta, etc.).

Not 18 b forts. Marknadsrisk

Riskmätning
För att mäta marknadsriskexponering använder SEB både mått som syftar till att uppskatta förluster under normala marknadsförhållanden och mått som fokuserar på extrema marknadsförhållanden. Marknadsrisker under normala förhållanden mäts genom Value at Risk (VaR) samt specifika mått som är relevanta för olika risktyper. Dessa mått kompletteras med stresstester och scenarioanalyser där potentiella förluster under extrema förhållanden beräknas. Eftersom ingen mätmetod kan täcka alla risker vid alla tillfällen används flera metoder och slutsatser dras baserat på en samlad bedömning av resultaten.

Value at Risk och stressat Value at Risk
VaR uttrycker den maximala eventuella förlust som kan uppstå under en viss tidsperiod med en viss sannolikhet. SEB använder en historisk simuleringsmodell och har valt 99 procents sannolikhet och en tidshorisont på tio dagar för att mäta, limitera och rapportera VaR. Modellen aggregerar marknadsrisker för samtliga risktyper och täcker en rad olika riskfaktorer i samtliga tillgångsslag. SEB använder också ett så kallat stressat VaR-mått, där VaR beräknas på den nuvarande portföljen men med marknadsdata från en historiskt turbulent tidsperiod som omfattar konkursen i Lehman Brothers.

En begränsning i SEB:s VaR-mått är att historisk data används för att beräkna eventuella marknadsförändringar vilket gör att inte alla resultat kan förutses, speciellt inte när marknaderna rör sig snabbt. VaR fångar inte heller upp åtgärder för att minska risken eftersom modellen antar att portföljen är oförändrad. Både VaR-modellen och den stressade VaR-modellen är godkända av Finansinspektionen för beräkning av legala kapitalkrav för alla generella marknadsrisker i bankens handelslager i moderbolaget och dotterbolaget i Luxemburg, Skandinaviska Enskilda Banken S.A. VaR-modellen valideras genom back-testing analys.

Value at Risk

Risk i handelslagret (99%, 10 dagar)	2015 Min	2015 Max	31 dec 2015	Genomsnitt 2015	Genomsnitt 2014
Ränterisk	46	149	46	95	60
Kreditspreadsrisk	52	111	60	66	70
Valutakursrisk	12	76	17	34	31
Aktiekursrisk	8	74	23	29	23
Råvaruprisrisk	5	67	10	17	14
Volatilitetsrisk	16	90	32	34	34
Diversifiering			–113	–158	–134
SUMMA	**75**	**160**	**75**	**117**	**98**
Risk i övrig bankverksamhet (99%, 10 dagar)					
Ränterisk	125	330	330	189	198
Kreditspreadsrisk	78	111	78	97	143
Valutakursrisk		7	1	1	1
Aktiekursrisk	21	39	39	28	28
Volatilitetsrisk		1			
Diversifiering			–134	–98	–110
SUMMA	**164**	**314**	**314**	**217**	**260**

Stresstester och scenarioanalyser
Scenarioanalyser och stresstester är en viktig del i riskhanteringen och kompletterar VaR-måttet som inte fångar upp de allra största förlusterna. Marknadspositioner testas då under scenarier som inte fångas upp av VaR och kan täcka längre tidsperioder. SEB stresstestar sina portföljer genom att applicera både extrema marknadsrörelser som faktiskt har inträffat (historiska stresstester) och extrema men tänkbara marknadsrörelser som skulle kunna inträffa i framtiden (hypotetiska eller framåtblickande stresstester). Dessutom görs omvända stresstester för hela tradingportföljen och på divisions- och enhetsnivå för att identifiera scenarier som kan leda till ett visst resultat, till exempel att en stop loss-limit bryts.

Specifika riskmått
VaR-måttet och stresstesterna kompletteras med specifika riskmått så som Delta 1 procent för ränterisk och så kallad single och aggregated FX för valutakursrisk. Delta 1 procent är ett ränteriskmått som används för alla räntebaserade produkter. Det definieras som den potentiella förändringen i marknadsvärde vid ett en-procentigt parallellt skifte i alla räntor i varje valuta.

Dessutom används stop loss-limiter inom alla enheter som hanterar risk i marknadsvärderade finansiella instrument. Stop loss-limiten visar det maximala beloppet en enhet kan förlora innan risken ska minskas eller eliminerasåtgärder vidtas.

Motpartsrisk i derivatkontrakt

CVA/DVA-justeringar är känsliga för marknadsrörelser, särskilt i räntor, kreditspredar och valutor.

För att bevaka denna känslighet stressar SEB dessa tillgångsslag regelbundet och effekten på CVA/DVA beräknas. Detta görs genom att jämföra de ursprungliga CVA/DVA-siffrorna med stressade resultat av en ökning av nuvarande räntor och kreditspreadar med 100 baspunkter samt en 5-procentig förstärkning av SEK mot alla valutor.

2015	CVA	DVA	Summa
Räntor + 100 baspunkter	169	85	**254**
Kreditspreadar + 100 baspunkter	–798	392	**–406**
SEK förstärks +5%	11		**11**
2014			
Räntor + 100 baspunkter	135	39	**174**
Kreditspreadar + 100 baspunkter	–1 070	360	**–710**
SEK förstärks +5%	15	3	**18**

Not 18 b forts. Marknadsrisk

Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på koncernens tillgångar, skulder och ränterelaterade derivat påverkas negativt av förändringar i räntor eller andra relevanta riskfaktorer.

Huvuddelen av koncernens ränterisk är strukturell och uppstår i bankboken när det finns en skillnad mellan räntesättning av tillgångar och skulder, inklusive derivat.

Tabellen nedan visar känsligheten av en förändring på +100 baspunkter i räntan på bankboken och handelslagret per valuta och i olika löptider.

Handelslagret per löptid

2015	< 3 mån	3–12 mån	1–2 år	2–5 år	>5 år	Summa
EUR	–20	255	38	–11	–1	**261**
SEK	–118	179	–22	97	–65	**71**
USD	–41	–43	–11	17	3	**–75**
Övriga	14	–158	–196	10	112	**–218**
SUMMA	**–165**	**233**	**–191**	**113**	**49**	**39**
2014						
EUR	45	–300	717	–43	–67	**352**
SEK	–119	231	–78	330	–24	**340**
USD	–121	–48	41	13	4	**–111**
Övriga	–2	176	–455	40	79	**–162**
SUMMA	**–197**	**59**	**225**	**340**	**–8**	**419**

Bankboken per löptid*

2015	< 3 mån	3–12 mån	1–2 år	2–5 år	>5 år	Summa
EUR	–56	–222	–181	–224	267	**–416**
SEK	–665	–172	–399	–505	–143	**–1 884**
USD	209	1	11	32	134	**387**
Övriga	–58	–12	–5	–28	–7	**–110**
SUMMA	**–570**	**–405**	**–574**	**–725**	**251**	**–2 023**
2014						
EUR	–96	–183	–142	–337	277	**–481**
SEK	–442	–235	–360	–588	–145	**–1 770**
USD	230	73	9	26	163	**501**
Övriga	–50	47	–5	–25	–7	**–40**
SUMMA	**–358**	**–298**	**–498**	**–924**	**288**	**–1 790**

* per valuta Mkr/100 baspunkter

18 c OPERATIV RISK

Definition

Operativ risk definieras som risken för förlust till följd av otillräckliga eller misslyckade interna processer, den mänskliga faktorn och system (till exempel datorhaverier, misstag, bedrägerier, övriga brister i interna kontroller) eller yttre händelser (naturkatastrofer, extern brottslighet, mm).

Riskhantering

SEB använder ett IT-baserat system för hantering av operativ risk, säkerhetsfrågor och regelefterlevnad. För att kunna identifiera, bedöma, övervaka och reducera riskerna är det obligatoriskt för alla anställda att registrera riskrelaterade händelser. Alla affärsenheter och supportfunktioner utför regelbundet en självutvärdering enligt en koncerngemensam metod för att identifiera och reducera större risker som kan finnas i organisationens olika processer. Genom en gemensam godkännandeprocess för nya produkter (NPAP) gås alla nya eller förändrade produkter, processer och system igenom för att fånga upp och motverka operationella risker och därmed förhindra att SEB tar på sig risk som inte är omedelbart hanterbar inom organisationen.

I ett kontinuitetshanteringsprogram identifierar SEB kritiska aktiviteter och upprätthåller uppdaterade och testade kontinuitetsplaner i ett koncerngemensamt system. På detta sätt säkerställer SEB att organisationen är förberedd på och kan fortsätta bedriva verksamheten även vid allvarliga störningar.

SEB utbildar regelbundet medarbetarna inom viktiga områden såsom informationssäkerhet, bekämpning av bedrägeri och penningtvätt, ”känn din kund” och SEB:s uppförandekod. SEB har en formell process som uppmuntrar medarbetare att rapportera oegentligheter och eventuell oetisk eller olaglig verksamhet.

SEB:s strukturerade sätt att arbeta med operativ risk har lett till förbättrade processer under de senaste åren. Det är dock av vikt att fortsätta med förbättringsarbetet för att kunna motverka operativa risker. Ett fokusområde under 2015 var att definiera, välja ut och implementera ett antal väsentliga processer för bättre riskbedömning. Väsentliga processer är sådana processer som anses vara avgörande för att banken ska kunna utföra sin verksamhet, till exempel betalningar, bolåneprocessen och kreditbeviljning.

Nätbaserad och organiserad brottslighet fortsätter att utvecklas och SEB arbetar kontinuerligt med att förbättra processer och kontroller som motverkar dessa risker.

Riskkontrollfunktionen är ansvarig för att mäta och rapportera operationell risk inom SEB. Risknivån analyseras och rapporteras kvartalsvis till verkställande ledningen, Group Risk Committee, styrelsens Risk and Capital Committee samt lokalt. De totala förlusterna som beror på operativa risk uppgick till 291 Mkr under 2015 (311).

Riskmätning

SEB använder metoden Advanced Measurement Approach (AMA) vid beräkning av kapitalkravet för operationell risk.

18 d AFFÄRSRISK

Definition
Affärsrisk är risken för lägre intäkter på grund av volymminskningar, prispress eller konkurrens.

I affärsrisk ingår risken vid beslut om satsningar (till exempel företagsköp, stora IT-projekt, organisationsförändringar och outsourcing). Strategisk risk är snarlik affärsrisken, men mera inriktad på storskaliga och strukturella riskfaktorer. Ryktesrisk är risken för en negativ uppfattning om SEB eller branschen i allmänhet.

Riskhantering
Affärsrisk utgör en fundamental del av all affärsverksamhet. Digitalisering av bankindustrin pågår i allt snabbare takt och nya spelare på marknaden uppstår. De nya, omfattande regler som gäller för bank- och finansverksamhet har stor påverkan på industrin. Hur företag arbetar med hållbarhetsfrågor utgör en allt viktigare del av bolagets anseende. SEB arbetar kontinuerligt med att begränsa risker relaterade till affärer, strategier och anseende på olika sätt, till exempel genom regelbunden strategisk översyn av affärsområden, en proaktiv kostnadskontroll, en mer flexibel, stegvis IT-utvecklingsprocess, en ambitiös hållbarhetsstrategi och en aktiv dialog med tillsynsmyndigheterna.

18 e FÖRSÄKRINGSRISK

Definition
Försäkringsrisk i SEB består av all risk inom bankens livförsäkringsverksamhet som omfattar fondförsäkring och traditionell livförsäkring. De huvudsakliga risktyperna är marknadsrisk, teckningsrisk och operationell risk.

Marknadsrisk inom försäkringsverksamheten är risken för förluster från traditionella livförsäkringar med garanterade åtaganden till följd av förändringar i marknadsvärdet av tillgångar och skulder. Dessa förändringar kan orsakas av förändringar i räntor, kreditspreadar, aktiekurser, fastighetsvärden, valutakurser och implicit volatilitet.

Teckningsrisken avser förlust eller negativa värdeförändringar i försäkringsskulden (försäkringstekniska avsättningar) på grund av inadekvat prissättning och/eller antaganden för avsättningar. Detta inkluderar faktorer som genomsnittlig dödlighet, livslängd, sjuklighet (inklusive risker som uppstår till följd av förändringar i tidpunkten för och storleken av utbetalningar), katastrofrisk (till exempel extrema eller oregelbundna händelser), omkostnadsrisk och annulationsrisk (det vill säga risken relaterad till försäkringstagarnas beteende).

I en fondförsäkring bärs marknadsrisken av försäkringstagarna medan teckningsrisken är försumbar. Banken har en indirekt exponering mot marknadsrisk genom försäkringstagarnas investeringar då en del av framtida intäkter baseras på förvaltade tillgångar.

Riskhantering och riskmätning
Marknadsrisken i den traditionella livförsäkrings-verksamheten med produkter som har garanterad avkastning reduceras med hjälp av normal marknadsrisksäkring och följs upp med ALM-mått (asset/liability management) och stresstester. Detta kompletteras med marknadsriskmått såsom VaR och scenarioanalys.

Teckningsrisk följs upp genom aktuariell analys och stresstester av det befintliga försäkringsbeståndet. Dödsfalls- och sjukdomsrisker återförsäkras mot stora enskilda skador eller många skador orsakade av samma skadehändelse. Parametrar för teckningsrisken valideras årligen. Försäkringstagare i vissa produkter har rätt att flytta sitt kapital från SEB. Denna flytträtt har inte historiskt sett utnyttjats i någon större utsträckning. För att kunna möta oplanerade utflöden håller banken en tillräcklig andel likvida placeringar. Regelbunden kassaflödesanalys görs också för att motverka denna risk.

I den traditionella verksamheten utgör skillnaden mellan tillgångarnas värde och de garanterade åtagandena en buffert för att täcka SEB:s risk. I fondförsäkringsverksamheten bevakas lönsamheten i både befintlig och ny affär. Fonderna analyseras på granulär nivå för att så korrekt som möjligt beräkna kapitalkrav enligt Solvens-ramverket.

Riskkontrollfunktionen ansvarar för mätning och kontroll av riskerna i SEB:s livförsäkringsverksamhet och att regelbundet rapportera de viktigaste riskerna till Group Risk Committee, styrelsens Risk and Capital Committee och till styrelserna i SEB:s respektive försäkringsbolag.

Tillsynsmyndigheterna i Sverige och Danmark använder ett ”trafikljussystem” för att utvärdera ALM-risken i livförsäkringsbolag. Dessa system är verktyg för att identifiera de försäkringsbolag där det behövs en noggrannare granskning av relationen mellan tillgångar och åtaganden. Varken SEB:s svenska eller danska bolag har identifierats för en sådan granskning.

Solvens II, det nya regelverket för försäkringsbolag, gäller från och med 1 januari 2016. SEB har infört ramverket enligt de riktlinjer som Europeiska försäkrings- och tjänstepensionsmyndigheten (EIOPA) givit ut för försäkringsindustrin.

18 f LIKVIDITETSRISK

Definition
Likviditetsrisk är risken att koncernen inte kan refinansiera existerande tillgångar eller inte kan möta ökade krav på likviditet. Likviditetsrisk innefattar också risken att koncernen tvingas låna till ofördelaktig ränta eller måste sälja tillgångar med förlust för att kunna fullgöra sina betalningsåtaganden.

Likviditetshantering och riskmätning
Styrelsen har fastställt ett omfattande ramverk för hantering av SEB:s likviditetsbehov på kort och lång sikt. Målet för SEB:s likviditetsriskhantering är att säkerställa att koncernen har kontroll över sin likviditetssituation, med tillräckliga mängder omedelbart säljbara tillgångar i alla relevanta valutor för att i tid fullgöra sina betalningsåtaganden, i alla förutsägbara situationer, och utan att detta leder till höga kostnader.

Hanteringen av likviditetsrisk styrs av limiter som fastställs av styrelsen, vilka fördelas vidare inom banken av Group Risk Committee. Limiter sätts för koncernen, filialer och vissa legala enheter, samt för exponering i vissa valutor. Det övergripande ansvaret för SEB:s likviditetshantering ligger hos treasuryfunktionen som stöds av lokala treasuryenheter på bankens viktigaste marknader. Riskfunktionen mäter och rapporterar regelbundet utnyttjandet av limiter samt resultat av likviditetsstresstester till Group Risk Committee och styrelsens Risk and Capital Committee.

Likviditetshantering och balansräkningens struktur ur likviditetssynpunkt bygger på tre grundperspektiv: (i) strukturellt likviditetsperspektiv som ställer stabil finansiering i relation till icke likvida tillgångar, (ii) bankens motståndskraft vid den kortfristiga stress som uppstår då finansierings- och interbankmarknaderna stängs (en indikator på bankens beroende av marknadsfinansiering), samt (iii) motståndskraften vid ett mycket utsatt scenario där, utöver att finansieringsmarknaderna stängs, banken också förlorar en stor del av sin inlåning.

Strukturell likviditetsrisk
För att kunna bibehålla en sund strukturell likviditetsposition bör strukturen på skuldsidan spegla tillgångssidans sammansättning. Ju mer långfristiga lån och andra illikvida tillgångar desto större behov av stabil finansiering. SEB mäter detta genom den så kallade Core gap-kvoten, vilket begreppsmässigt liknar Basel-kommitténs Net Stable Funding Ratio (NSFR), som är en kvot mellan stabil finansiering och illikvida tillgångar. Skillnaden mellan den interna Core gap-kvoten och det externa NSFR är att Core gap beräknas på en mer detaljerad nivå med hjälp av intern statistik samt att viktningen av den tillgängliga stabila finansieringen och illikvida tillgångar är olika.

Beroende av marknadsfinansiering
Ett sätt att mäta motståndskraften vid en försämring av marknaderna är att uppskatta hur länge SEB:s likvida tillgångar skulle räcka om finansieringsmarknaderna stängdes. Detta kan beräknas som kvoten av bankens likvida tillgångar i förhållande till marknadsfinansiering och netto interbankinlåning som förfaller de närmaste månaderna, eller som det antal månader det skulle ta innan de likvida tillgångarna tar slut i ett scenario där all förfallande finansiering måste tas från de likvida tillgångarna. Den främsta fördelen med detta mått är att endast förfall enligt kontrakt används och att inga antaganden krävs. Detta kan även mätas som en ut-/inlåningskvot exklusive repor och omklassificerade skuldinstrument.

Not 18 f forts. Likviditetsrisk

Överlevnadshorisont i ett stressat scenario
En modell för stressade situationer kan byggas på antaganden om att finansieringsmarknaderna stängs samtidigt som inlåningen minskar och lånelöften utnyttjas. Detta mäts av tillsynsmyndigheternas mått på likviditetstäckningsgrad (LCR) där nettoutflöden under en 30-dagarsperiod i ett stressat scenario ställs i relation till likvida tillgångar. SEB mäter även tiden det tar för likviditetsreserven att förbrukas i det stressade scenariot, uttryckt som en överlevnadsperiod. SEB följer även olika ratinginstituts mått för överlevnad.

Intern likviditetsutvärdering
Likviditetsrisk motverkas inte primärt av kapital men det finns en stark koppling mellan kapital och bankens likviditetsposition. Därför är processen för att utvärdera likviditetsbehovet en del av den interna kapitalutvärderingen (IKU). Likviditetsutvärderingen är konstruerad så att den ska identifiera möjliga gap mot SEB:s långsiktigt önskvärda likviditetstäckningsmått, med hänsyn taget till effektiv likviditetshantering och pågående processförbättringar.

Likviditetsreserv[1)]

	2015					2014				
	SEK	EUR	USD	Övrigt	Summa	SEK	EUR	USD	Övrigt	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	25 136	53 378	46 678	8 459	**133 651**	1 045	37 822	51 666	29 382	**119 915**
Dagsutlåning till kreditinstitut	1 143	2 997	3 963	5 392	**13 495**	1 182	4 096	6 986	9 161	**21 425**
Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbank eller multilaterala utvecklingsbanker		28 193	6 962	2 560	**37 715**	17 244	22 786	6 184	5 367	**51 581**
Värdepapper utgivna eller garanterade av kommuner eller av offentliga organ	6 687	18 937	8 650	194	**34 468**	10 883	39 599	2 837	7	**53 326**
Säkerställda obligationer utgivna av andra institutioner	53 974	4 874	69	64 372	**123 289**	61 294	12 743	95	77 880	**152 012**
Säkerställda obligationer utgivna av SEB	1 576	190			**1 766**	2 214	260		110	**2 584**
Värdepapper utgivna av icke-finansiella företag	51	4 883	458	2	**5 394**	76	2 666	814		**3 556**
Värdepapper utgivna av finansiella företag (exklusive säkerställda obligationer)		1 142	1 003		**2 145**		4 727	885		**5 612**
SUMMA	**88 567**	**114 594**	**67 783**	**80 979**	**351 923**	**93 938**	**124 699**	**69 467**	**121 907**	**410 011**

1) Likviditetsreserven presenteras enligt mall som definierats av svenska bankföreningen. Tillgångar som är inkluderade i likviditetsreserven ska uppfylla följande: Tillgångarna ska finnas under bankens Treasuryfunktionskontroll, inte vara belastade samt pantsättningsbara i centralbank. Ytterligare, obligationer ska ha en maximal riskvikt om 20% vid användande av den standardiserade metoden för kreditrisk i Basel II regelverket samt en lägsta rating om Aa2/AA–. Tillgångarna presenteras med marknadsvärden.

Likviditetsmått

	2015	2014
Core gap-kvot[1)]	111%	119%
Ut-/inlåningskvot	146%	134%
Likviditetstäckningsgrad (enligt Finansinspektionens definition)	128%	115%

1) Core gap-kvoten representerar moderbolaget, SEB AG, SEB Pank AS (Estland), SEB Banka (Lettland) och SEB bankas AB (Litauen).

Not 18 f forts. Likviditetsrisk

Kontraktuella förfall i balansräkningen

Tabellerna specificerar kassaflöden baserat på återstående kontraktuella förfallotider på balansräkningsdagen baserat på det tidigaste datum koncernen kan tvingas betala, oberoende av bedömningar om sannolikheten att det inträffar. Beloppen som presenteras är ej diskonterade kassaflöden. Derivat redovisas till verkligt värde. Poster inom linjen såsom lånelöften rapporteras vid förfallotidpunkten.

Koncernen, 2015

Balansräkning (kontraktsmässiga förfallotider)	Betalbara på anfordran	< 3 månader[1]	3–12 månader	1–5 år	>5 år	Ingen löptid	Försäkring[3]	Delsumma	Diskonteringseffekt	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	**101 429**							**101 429**		**101 429**
Utlåning till centralbanker	**20**	**32 053**	**123**					**32 196**	**26**	**32 222**
Utlåning till kreditinstitut	**10 095**	**28 038**	**8 014**	**7 746**	**1 328**		**3 188**	**58 409**	**133**	**58 542**
varav belåningsbara skuldinstrument		*1 046*		*357*				*1 403*	*12*	***1 415***
varav andra skuldinstrument	*95*		*1 281*					*1 376*	*10*	***1 386***
varav repor		*1 754*						*1 754*	*1*	***1 755***
Offentlig förvaltning	5 129	3 796	11 093	17 953	7 022			44 993	2 211	**47 204**
Hushåll	721	67 434	143 604	261 702	35 434			508 895	21 447	**530 342**
Företag	41 159	159 950	142 936	311 085	87 999			743 129	32 711	**775 840**
Utlåning till allmänheten	**47 009**	**231 180**	**297 633**	**590 740**	**130 455**			**1 297 017**	**56 369**	**1 353 386**
varav belåningsbara skuldinstrument		*432*	*1 368*	*5 663*	*5 736*			*13 199*	*612*	***13 811***
varav andra skuldinstrument		*7*	*196*	*717*	*2 965*			*3 885*	*253*	***4 138***
varav repor		*58 274*	*1*					*58 275*	*285*	***58 560***
Skuldinstrument		59 852	21 240	111 647	14 343		67 452	274 534	4 408	**278 942**
varav belåningsbara skuldinstrument		*49 495*	*4 432*	*30 189*	*6 544*		*38 992*	*129 652*	*1 480*	***131 132***
varav andra skuldinstrument		*9 366*	*16 800*	*81 319*	*7 757*		*27 879*	*143 121*	*2 928*	***146 049***
Eqetkapitalinstrument						82 058	16 149	98 207		**98 207**
Derivat		45 396	20 982	59 919	51 504		37 750	215 551		**215 551**
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken							271 613	271 613		**271 613**
Finansiella tillgångar till verkligt värde		**105 248**	**42 222**	**171 566**	**65 847**	**82 058**	**392 964**	**859 905**	**4 408**	**864 313**
Övrigt		**36 637**	**74**	**1 551**	**136**	**26 867**	**20 778**	**86 043**	**29**	**86 072**
varav övriga finansiella tillgångar		*35 336*	*10*	*73*	*19*	*10*	*113*	*35 561*	*29*	***35 590***
Summa tillgångar	**158 553**	**433 156**	**348 066**	**771 603**	**197 766**	**108 925**	**416 930**	**2 434 999**	**60 965**	**2 495 964**
varav upplupna räntor utlåning								*1 895*		***1 895***
varav upplupna räntor skuldinstrument								*2 011*		***2 011***
Skulder till kreditinstitut	**30 419**	**54 186**	**27 979**	**2 303**	**2 641**		**1 103**	**118 631**	**–125**	**118 506**
varav repor		*1 569*					*877*	*2 446*	*–1*	***2 445***
Offentlig förvaltning	17 456	5 197	1 953	189	4 736			29 531	–139	**29 392**
Hushåll	217 057	34 859	8 175	1 499	4			261 594	–72	**261 522**
Företag	452 066	83 953	11 799	28 136	17 777			593 731	–860	**592 871**
In- och upplåning från allmänheten	**686 579**	**124 009**	**21 927**	**29 824**	**22 517**			**884 856**	**–1 071**	**883 785**
varav inlåning	*303 497*	*87 287*	*9 666*	*2 817*	*9 664*			*412 931*	*–397*	***412 534***
varav upplåning		*7 501*	*1*	*20*	*185*			*7 707*	*–12*	***7 695***
varav repor		*7 171*						*7 171*	*–7*	***7 164***
Skulder till försäkringstagare							**271 995**	**271 995**		**271 995**
Certifikat		113 283	30 709	2 869	168	45		147 074	–931	**146 143**
Säkerställda obligationer		12 536	48 196	226 149	50 382			337 263	–14 216	**323 047**
Övriga obligationer[2]		10 975	18 287	130 654	17 278			177 194	–6 940	**170 254**
Emitterade värdepapper		**136 794**	**97 192**	**359 672**	**67 828**	**45**		**661 531**	**–22 087**	**639 444**
Skuldinstrument		128	111	5 720	5 222			**11 181**	**–739**	**10 442**
Egetkapitalinstrument						12 927		**12 927**		**12 927**
Derivat		47 062	19 572	51 197	36 781		35 427	**190 039**		**190 039**
Övriga skulder		15 757	1 640					**17 397**	**–20**	**17 377**
Finansiella skulder till verkligt värde		**62 947**	**21 323**	**56 917**	**42 003**	**12 927**	**35 427**	**231 544**	**–759**	**230 785**
Övrigt		**43 096**	**297**	**740**	**1 964**	**25 836**	**105 387**	**177 320**	**–41**	**177 279**
varav övriga finansiella skulder		*39 383*	*94*	*481*	*1 140*	*2*	*87*	*41 187*	*–41*	***41 146***
Efterställda skulder		**802**			**40 256**			**41 058**	**–9 686**	**31 372**
Eget kapital						**142 798**		**142 798**		**142 798**
Summa skulder och eget kapital	**716 998**	**421 834**	**168 718**	**449 456**	**177 209**	**181 606**	**413 912**	**2 529 733**	**–33 769**	**2 495 964**
varav upplupna räntor in- och upplåning								*1 235*		***1 235***
varav upplupna räntor emitterade värdepapper								*7 138*		***7 138***

Poster inom linjen

Lånelöften		227 039	25 062	201 840	29 235			483 176		**483 176**
Andra finansiella åtaganden		53 591	30 407	13 851	21 484			119 333		**119 333**
Operationella leasingåtaganden		250	863	843	156			2 112		**2 112**
Summa skulder, eget kapital och poster inom linjen	**716 998**	**702 714**	**225 050**	**665 990**	**228 084**	**181 606**	**413 912**	**3 134 354**	**–33 769**	**3 100 585**

Not 18 f forts. Likviditetsrisk

Koncernen, 2014

Balansräkning (kontraktsmässiga förfallotider)	Betalbara på anfordran	< 3 månader[1]	3–12 månader	1–5 år	>5 år	Ingen löptid	Försäkring[3]	Delsumma	Diskonteringseffekt	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	**103 098**							**103 098**		**103 098**
Utlåning till centralbanker		**16 854**						**16 854**	**–37**	**16 817**
Utlåning till kreditinstitut	**19 231**	**42 879**	**14 637**	**12 434**	**1 413**	**6**	**888**	**91 488**	**–543**	**90 945**
varav belåningsbara skuldinstrument		*427*	*3 023*	*2 146*				*5 596*	*–118*	***5 478***
varav andra skuldinstrument			*2 131*	*1 575*				*3 706*	*–85*	***3 621***
varav repor		*14 199*						*14 199*	*–31*	***14 168***
Offentlig förvaltning	26 972	10 283	3 603	16 666	9 460	1		66 985	–2 677	**64 308**
Hushåll	6 513	145 745	132 618	209 025	48 726	312		542 939	–24 377	**518 562**
Företag	41 426	136 246	147 566	372 558	120 464	730		818 990	–46 180	**772 810**
Utlåning till allmänheten	**74 911**	**292 274**	**283 787**	**598 249**	**178 650**	**1 043**		**1 428 914**	**–73 234**	**1 355 680**
varav belåningsbara skuldinstrument				*7 762*	*4 494*			*12 256*	*–740*	***11 516***
varav andra skuldinstrument		*54*	*2 921*	*752*	*7 269*			*10 996*	*–784*	***10 212***
varav repor		*76 265*	*1*					*76 266*	*–507*	***75 759***
Skuldinstrument		30 085	48 955	138 981	36 244		76 433	330 698	–9 543	**321 155**
varav belåningsbara skuldinstrument		*18 739*	*17 659*	*33 353*	*20 723*			*90 474*	*–3 600*	***86 874***
varav andra skuldinstrument		*9 914*	*30 966*	*105 635*	*15 519*		*75 665*	*237 699*	*–5 942*	***231 757***
Eqetkapitalinstrument						116 107	12 967	129 074		**129 074**
Derivat		68 545	24 298	69 738	76 189		34 741	273 511		**273 511**
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken							258 945	258 945		**258 945**
Finansiella tillgångar till verkligt värde		**98 630**	**73 253**	**208 719**	**112 433**	**116 107**	**383 086**	**992 228**	**–9 543**	**982 685**
Övrigt		**33 532**	**240**	**5 749**	**5 250**	**27 043**	**20 621**	**92 435**	**–414**	**92 021**
varav övriga finansiella tillgångar		*32 462*	*140*	*5 742*	*3 720*	*3*	*128*	*42 195*	*–414*	***41 781***
varav belåningsbara skuldinstrument					*101*			*101*	*–10*	***91***
Summa tillgångar	**197 240**	**484 169**	**371 917**	**825 151**	**297 746**	**144 199**	**404 595**	**2 725 017**	**–83 771**	**2 641 246**
varav upplupna räntor utlåning								*2 201*		***2 201***
varav upplupna räntor skuldinstrument								*2 818*		***2 818***
Skulder till kreditinstitut	**37 014**	**53 417**	**14 727**	**4 029**	**5 448**	**3**	**1 459**	**116 097**	**–911**	**115 186**
varav repor		*5 555*						*5 555*	*–18*	***5 537***
Offentlig förvaltning	25 192	25 867	13 301	295	1 991			66 646	–295	**66 351**
Hushåll	172 010	58 649	13 701	2 369	3			246 732	–300	**246 432**
Företag	387 149	171 121	15 540	37 632	21 709			633 151	–2 820	**630 331**
In- och upplåning från allmänheten	**584 351**	**255 637**	**42 542**	**40 296**	**23 703**			**946 529**	**–3 415**	**943 114**
varav inlåning	*489 049*	*196 712*	*18 851*	*4 716*	*10 397*			*719 725*	*–1 396*	***718 329***
varav upplåning		*6 246*	*23*	*24*	*214*			*6 507*	*–30*	***6 477***
varav repor		*5 900*						*5 900*	*–14*	***5 886***
Skulder till försäkringstagare							**259 275**	**259 275**		**259 275**
Certifikat		156 086	55 986	2 992		46		215 110	–1 456	**213 654**
Säkerställda obligationer			48 869	242 496	50 875			342 240	–15 580	**326 660**
Övriga obligationer[2]		9 928	13 334	112 313	20 831			156 406	–6 857	**149 549**
Emitterade värdepapper		**166 014**	**118 189**	**357 801**	**71 706**	**46**		**713 756**	**–23 893**	**689 863**
Skuldinstrument		2 857	225	14 909	9 415			27 406	–1 591	**25 815**
Egetkapitalinstrument						15 237		15 237		**15 237**
Derivat		63 936	24 157	58 955	59 459		31 205	237 712		**237 712**
Finansiella skulder till verkligt värde		**66 793**	**24 382**	**73 864**	**68 874**	**15 237**	**31 205**	**280 355**	**–1 591**	**278 764**
Övrigt		**29 450**	**899**	**4 825**	**4 956**	**28 350**	**111 723**	**180 203**		**180 203**
varav övriga finansiella skulder		*25 645*	*65*	*4 980*	*4 864*	*11*	*63*	*35 628*	*–657*	***34 971***
Efterställda skulder		**5 126**	**5 601**	**13 427**	**24 844**			**48 998**	**–8 733**	**40 265**
Eget kapital						**134 576**		**134 576**		**134 576**
Summa skulder och eget kapital	**621 365**	**576 437**	**206 340**	**494 242**	**199 531**	**178 212**	**403 662**	**2 679 789**	**–38 543**	**2 641 246**
varav upplupna räntor in- och upplåning								*2 330*		***2 330***
varav upplupna räntor emitterade värdepapper								*7 256*		***7 256***

Poster inom linjen

Lånelöften	41 307	116 432	230 076	4 697	15	1 291		393 818		**393 818**
Andra finansiella åtaganden	1 951	74 778	24 618	11 746	12 551			125 644		**125 644**
Operationella leasingåtaganden		109	1 572	1 492	287			3 460		**3 460**
Summa skulder, eget kapital och poster inom linjen	**664 623**	**767 756**	**462 606**	**512 177**	**212 384**	**179 503**	**403 662**	**3 202 711**	**–38 543**	**3 164 168**

1) Inkluderar poster som är tillgängliga över natten (O/N).

2) Koncernen emitterar aktieindexobligationer, som innehåller både en skulddel och en egetkapitaldel. Koncernen har valt att klassificera aktieindexobligationer till ett värde av 34 774 Mkr (31 547) som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen med hänvisning till att de innehåller inbäddade derivat. Motsvarande belopp för moderföretaget är 32 315 Mkr (27 968). Detta val innebär att hela det kombinerade avtalet värderas till verkligt värde och att värdeförändringarna löpande redovisas i resultaträkningen. Verkligt värde för dessa finansiella instrument beräknas med användning av en värderingsteknik som uteslutande baseras på marknadsnoteringar. Koncernens kontraktsmässiga skulder uppgår till 32 356 Mkr (28 719) och moderföretagets till 30 199 Mkr (25 519). Den ackumulerade påverkan av att beakta koncernens egen kreditvärdighet i verkligt värde värderingen uppgår till 177 Mkr (594), varav –417 Mkr (35) avser 2015. Motsvarande belopp för moderbolaget är 98 Mkr (469), varav –371 Mkr (24) avser 2015.

3) Kassaflödena från försäkringstillgångarna är monitorerade på regelbunden basis så att de vid varje givet tillfälle ska vara tillräckligt stora för att täcka kassaflödena från försäkringsskulderna.

Not 18 f forts. Likviditetsrisk

Moderbolaget, 2015

Balansräkning (kontraktsmässiga förfallotider)	Betalbara på anfordran	< 3 månader[1)]	3–12 månader	1–5 år	>5 år	Ingen löptid	Delsumma	Diskonteringseffekt	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	**55 857**						**55 857**	**–145**	**55 712**
Utlåning till kreditinstitut	**22 065**	**65 167**	**26 608**	**52 805**	**116**		**166 761**	**–494**	**166 267**
varav andra skuldinstrument	*95*		*1 294*				*1 389*	*–3*	***1 386***
varav repor		*1 439*					*1 439*	*–1*	***1 438***
Offentlig förvaltning	177	905	2 389	4 981	2 691		11 143	–589	**10 554**
Hushåll	674	53 743	144 060	269 468	10 738		478 683	–15 929	**462 754**
Företag	42 342	142 443	113 298	265 689	66 491		630 263	–23 133	**607 130**
Utlåning till allmänheten	**43 193**	**197 091**	**259 747**	**540 138**	**79 920**		**1 120 089**	**–39 651**	**1 080 438**
varav belåningsbara skuldinstrument			*1 399*	*4 336*	*2 608*		*8 343*	*–527*	***7 816***
varav andra skuldinstrument			*194*	*757*	*3 628*		*4 579*	*–468*	***4 111***
varav repor		*58 836*					*58 836*	*–281*	***58 555***
Skuldinstrument		57 770	20 157	97 449	11 813		187 189	–4 955	**182 234**
varav belåningsbara skuldinstrument		*47 836*	*3 415*	*19 823*	*5 101*		*76 175*	*–1 383*	***74 792***
varav andra skuldinstrument		*8 952*	*16 743*	*77 626*	*6 712*		*110 033*	*–3 570*	***106 463***
Eqetkapitalinstrument						117 464	117 464		**117 464**
Derivat		45 894	21 024	59 850	54 238		181 006		**181 006**
Finansiella tillgångar till verkligt värde		**103 664**	**41 181**	**157 299**	**66 051**	**117 464**	**485 659**	**–4 955**	**480 704**
Övrigt		**36 068**	**2 861**	**14 712**	**20 219**	**9 624**	**83 484**		**83 484**
varav övriga finansiella tillgångar		*34 935*	*2 861*	*14 712*	*20 219*		*72 727*		***72 727***
Summa tillgångar	**121 115**	**401 990**	**330 397**	**764 954**	**166 306**	**127 088**	**1 911 850**	**–45 245**	**1 866 605**
varav upplupna räntor utlåning							*1 482*		***1 482***
varav upplupna räntor skuldinstrument							*1 161*		***1 161***
Skulder till kreditinstitut	**34 253**	**55 666**	**30 024**	**10 180**	**5 032**		**135 155**	**–339**	**134 816**
varav repor		*1 569*					*1 569*	*–1*	***1 568***
Offentlig förvaltning	7 097	487	951	83	2 455		11 073	–53	**11 020**
Hushåll	177 306	19 896	3 136	507			200 845	–389	**200 456**
Företag	392 036	72 649	5 449	2 580	7 095		479 809	–984	**478 825**
In- och upplåning från allmänheten	**576 439**	**93 032**	**9 536**	**3 170**	**9 550**		**691 727**	**–1 426**	**690 301**
varav inlåning	*576 439*	*85 537*	*9 536*	*3 170*	*9 550*		*684 232*	*–1 423*	***682 809***
varav upplåning		*7 496*					*7 496*	*–4*	***7 492***
varav repor		*7 168*					*7 168*	*–4*	***7 164***
Certifikat		113 437	30 718	2 871	175		147 201	–1 315	**145 886**
Säkerställda obligationer		12 102	46 977	227 281	52 235		338 595	–19 885	**318 710**
Övriga obligationer[2)]		10 919	18 155	132 395	15 871		177 340	–9 533	**167 807**
Emitterade värdepapper		**136 458**	**95 850**	**362 547**	**68 281**		**663 136**	**–30 733**	**632 403**
Skuldinstrument		127	109	5 340	4 703		10 279		**10 279**
Egetkapitalinstrument						12 831	12 831		**12 831**
Derivat		49 096	19 694	52 404	41 110		162 304		**162 304**
Övriga skulder		15 742	1 635				17 377		**17 377**
Finansiella skulder till verkligt värde		**64 965**	**21 438**	**57 744**	**45 813**	**12 831**	**202 791**		**202 791**
Övrigt		**39 028**	**17**	**9**		**14 622**	**53 676**		**53 676**
varav övriga finansiella skulder		*39 028*	*17*	*9*			*39 054*		***39 054***
Efterställda skulder		**802**			**41 317**		**42 119**	**–10 747**	**31 372**
Obeskattade reserver						**23 466**	**23 466**		**23 466**
Eget kapital						**97 780**	**97 780**		**97 780**
Summa skulder och eget kapital	**610 692**	**389 951**	**156 865**	**433 650**	**169 993**	**148 699**	**1 909 850**	**–43 245**	**1 866 605**
varav upplupna räntor in- och upplåning							*1 205*		***1 205***
varav upplupna räntor emitterade värdepapper							*5 837*		***5 837***

Poster inom linjen

Lånelöften		140 699	20 687	163 462	26 072		350 920		**350 920**
Andra finansiella åtaganden		43 353	19 425	9 256	14 274		86 308		**86 308**
Summa skulder, eget kapital och poster inom linjen	**610 692**	**574 003**	**196 977**	**606 368**	**210 339**	**148 699**	**2 347 078**	**–43 245**	**2 303 833**

Not 18 f forts. Likviditetsrisk

Moderbolaget, 2014

Balansräkning (kontraktsmässiga förfallotider)	Betalbara på anfordran	< 3 månader[1]	3–12 månader	1–5 år	>5 år	Ingen löptid	Delsumma	Diskonteringseffekt	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	**59 454**						**59 454**	**–284**	**59 170**
Utlåning till kreditinstitut	**1 327**	**124 856**	**43 147**	**25 251**	**375**		**194 956**	**–671**	**194 285**
varav andra skuldinstrument			*1 912*	*1 570*			*3 482*	*–76*	***3 406***
varav repor		*10 099*					*10 099*	*–13*	***10 086***
Offentlig förvaltning	531	6 013	509	6 583	2 857		16 493	–854	**15 639**
Hushåll	4 945	135 836	121 065	191 895	11 691		465 432	–15 855	**449 577**
Företag	41 665	152 294	115 263	241 860	68 376		619 458	–27 867	**591 591**
Utlåning till allmänheten	**47 141**	**294 143**	**236 837**	**440 338**	**82 924**		**1 101 383**	**–44 576**	**1 056 807**
varav belåningsbara skuldinstrument				*5 876*	*2 606*		*8 482*	*–449*	***8 033***
varav andra skuldinstrument		*47*	*2 911*	*721*	*7 217*		*10 896*	*–726*	***10 170***
varav repor		*76 209*					*76 209*	*–462*	***75 747***
Skuldinstrument		27 590	43 671	114 776	27 695		213 732	–7 183	**206 549**
varav belåningsbara skuldinstrument		*16 299*	*12 869*	*18 517*	*14 061*		*61 746*	*–2 313*	***59 433***
varav andra skuldinstrument		*9 740*	*30 212*	*89 611*	*11 066*		*140 629*	*–4 768*	***135 861***
Eqetkapitalinstrument						133 565	133 565		**133 565**
Derivat		69 032	24 524	70 110	78 383		242 049		**242 049**
Finansiella tillgångar till verkligt värde		**96 622**	**68 195**	**184 886**	**106 078**	**133 565**	**589 346**	**–7 183**	**582 163**
Övrigt		**21 875**	**1 666**	**15 612**	**23 026**	**31 538**	**93 717**		**93 717**
varav övriga finansiella tillgångar		*21 875*	*1 666*	*15 612*	*23 026*		*62 179*		***62 179***
Summa tillgångar	**107 922**	**537 496**	**349 845**	**666 087**	**212 403**	**165 103**	**2 038 856**	**–52 714**	**1 986 142**
varav upplupna räntor utlåning							*1 669*		***1 669***
varav upplupna räntor skuldinstrument							*1 658*		***1 658***

Skulder till kreditinstitut	**43 303**	**54 961**	**27 720**	**10 042**	**9 637**		**145 663**	**–887**	**144 776**
varav repor		*5 493*					*5 493*	*–7*	***5 486***
Offentlig förvaltning	5 874	5 389	261	245	1 717		13 486	–90	**13 396**
Hushåll	138 200	41 679	6 978	1 056			187 913	–717	**187 196**
Företag	330 442	155 427	10 180	3 490	8 348		507 887	–2 027	**505 860**
In- och upplåning från allmänheten	**474 516**	**202 495**	**17 419**	**4 791**	**10 065**		**709 286**	**–2 834**	**706 452**
varav inlåning	*474 515*	*196 260*	*17 419*	*4 791*	*10 065*		*703 050*	*–2 827*	***700 223***
varav upplåning		*6 229*					*6 229*	*–7*	***6 222***
varav repor		*5 892*					*5 892*	*–7*	***5 885***
Certifikat		156 950	55 982	2 743			215 675	–1 515	**214 160**
Säkerställda obligationer		6 969	49 369	232 877	48 888		338 103	–15 682	**322 421**
Övriga obligationer[2]		11 517	13 246	108 681	19 345		152 789	–6 851	**145 938**
Emitterade värdepapper		**175 436**	**118 597**	**344 301**	**68 233**		**706 567**	**–24 048**	**682 519**
Skuldinstrument		2 561	104	12 254	7 430		22 349		**22 349**
Egetkapitalinstrument		145			13 378		13 523		**13 523**
Övriga skulder		63 657	24 385	59 011	64 585		211 638		**211 638**
Finansiella skulder till verkligt värde		**66 363**	**24 489**	**71 265**	**85 393**		**247 510**		**247 510**
Övrigt		**25 326**	**2**	**4 817**	**2 457**	**17 527**	**50 129**		**50 129**
varav övriga finansiella skulder		*25 326*	*2*	*4 817*	*2 457*		*32 602*		***32 602***
Efterställda skulder		**5 053**	**5 605**	**13 460**	**24 985**		**49 103**	**–8 912**	**40 191**
Obeskattade reserver						**23 102**	**23 102**		**23 102**
Eget kapital						**91 463**	**91 463**		**91 463**
Summa skulder och eget kapital	**517 819**	**529 634**	**193 832**	**448 676**	**200 770**	**132 092**	**2 022 823**	**–36 681**	**1 986 142**
varav upplupna räntor in- och upplåning							*1 036*		***1 036***
varav upplupna räntor emitterade värdepapper							*7 303*		***7 303***

Poster inom linjen

Lånelöften	2 056	39 576	21 561	172 829	21 738		257 760		**257 760**
Andra finansiella åtaganden	270	6 667	1 481	821	591		9 830		**9 830**
Summa skulder, eget kapital och poster inom linjen	**520 145**	**575 877**	**216 874**	**622 326**	**223 099**	**132 092**	**2 290 413**	**–36 681**	**2 253 732**

1) Inkluderar poster som är tillgängliga över natten (O/N).
2) Koncernen emitterar aktieindexobligationer, som innehåller både en skulddel och en egetkapitaldel. Koncernen har valt att klassificera aktieindexobligationer till ett värde av 34 774 Mkr (31 547) som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen med hänvisning till att de innehåller inbäddade derivat. Motsvarande belopp för moderföretaget är 32 315 Mkr (27 968). Detta val innebär att hela det kombinerade avtalet värderas till verkligt värde och att värdeförändringarna löpande redovisas i resultaträkningen. Verkligt värde för dessa finansiella instrument beräknas med användning av en värderingsteknik som uteslutande baseras på marknadsnoteringar. Koncernens kontraktsmässiga skulder uppgår till 32 356 Mkr (28 719) och moderföretagets till 30 199 Mkr (25 519). Den ackumulerade påverkan av att beakta koncernens egen kreditvärdighet i verkligt värde värderingen uppgår till 177 Mkr (594), varav –417 Mkr (35) avser 2015. Motsvarande belopp för moderbolaget är 98 Mkr (469), varav –371 Mkr (24) avser 2015.

Not 18 f forts. Likviditetsrisk

	Koncernen		Moderbolaget	
Genomsnittlig återstående löptid (år)	**2015**	**2014**	**2015**	**2014**
Utlåning till kreditinstitut	0,78	0,71	1,27	0,63
Utlåning till allmänheten	2,65	2,51	2,35	2,12
Skulder till kreditinstitut	0,48	0,67	1,05	1,03
Inlåning från allmänheten	0,29	0,21	1,12	0,73
Upplåning från allmänheten	0,36	0,44	0,13	0,13
Certifikat	0,29	0,29	0,29	0,29
Säkerställda obligationer	3,52	3,63	3,52	3,71
Övriga obligationer	3,20	3,47	3,13	3,47

19 UTLÅNING

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	**2014**	**2015**	**2014**
Utlåning till kreditinstitut[1)]	58 542	90 945	166 267	194 285
Utlåning till allmänheten[1)]	1 353 386	1 355 680	1 080 438	1 056 807
SUMMA	**1 411 928**	**1 446 625**	**1 246 705**	**1 251 092**

1) Inkluderande räntebärande värdepapper klassificerade som Utlåning.

Lånefordringar

Lånefordringar som varken är oreglerade eller osäkra	1 408 779	1 442 183	1 245 585	1 248 439
Individuellt värderade osäkra lånefordringar	4 900	6 791	2 060	3 930
Gruppvis värderade förfallna lånefordringar > 60 dagar	2 922	3 534	805	901
Gruppvis värderade omstrukturerade lånefordringar	205	274		
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	**1 416 806**	**1 452 782**	**1 248 450**	**1 253 270**
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	–2 044	–2 834	–775	–1 386
Gruppvisa reserver för individuellt värderade lånefordringar	–1 304	–1 387	–698	–520
Gruppvisa reserver för gruppvis värderade lånefordringar	–1 530	–1 936	–272	–272
Reserver	**–4 878**	**–6 157**	**–1 745**	**–2 178**
SUMMA	**1 411 928**	**1 446 625**	**1 246 705**	**1 251 092**

Lånefordringar per kategori av låntagare

Koncernen, 2015	Kreditinstitut	Företag	Fastighets-förvaltning	Offentlig förvaltning	Hushåll	Summa
Lånefordringar som varken är oreglerade eller osäkra	58 548	506 221	267 997	47 211	528 802	**1 408 779**
Individuellt värderade osäkra lånefordringar	1	3 065	1 657		177	**4 900**
Gruppvis värderade förfallna lånefordringar > 60 dagar		229			2 693	**2 922**
Gruppvis värderade omstrukturerade lånefordringar					205	**205**
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	**58 549**	**509 515**	**269 654**	**47 211**	**531 877**	**1 416 806**
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar		–1 243	–696		–105	**–2 044**
Gruppvisa reserver för individuellt värderade lånefordringar	–7	–1 192	–90	–8	–7	**–1 304**
Gruppvisa reserver för gruppvis värderade lånefordringar		–107			–1 423	**–1 530**
Reserver	**–7**	**–2 542**	**–786**	**–8**	**–1 535**	**–4 878**
SUMMA	**58 542**	**506 973**	**268 868**	**47 203**	**530 342**	**1 411 928**
2014						
Lånefordringar som varken är oreglerade eller osäkra	90 951	543 801	262 777	52 510	492 144	**1 442 183**
Individuellt värderade osäkra lånefordringar	3	4 772	1 827		189	**6 791**
Gruppvis värderade förfallna lånefordringar > 60 dagar		288			3 246	**3 534**
Gruppvis värderade omstrukturerade lånefordringar					274	**274**
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	**90 954**	**548 861**	**264 604**	**52 510**	**495 853**	**1 452 782**
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	–2	–1 937	–780		–115	**–2 834**
Gruppvisa reserver för individuellt värderade lånefordringar	–7	–1 167	–201	–9	–3	**–1 387**
Gruppvisa reserver för gruppvis värderade lånefordringar		–151			–1 785	**–1 936**
Reserver	**–9**	**–3 255**	**–981**	**–9**	**–1 903**	**–6 157**
SUMMA	**90 945**	**545 606**	**263 623**	**52 501**	**493 950**	**1 446 625**

Not 19 forts. Utlåning

Lånefordringar per kategori av låntagare

Moderbolaget, 2015	Kreditinstitut	Företag	Fastighets-förvaltning	Offentlig förvaltning	Hushåll	Summa
Lånefordringar som varken är oreglerade eller osäkra	166 137	403 552	203 127	10 562	462 207	**1 245 585**
Individuellt värderade osäkra lånefordringar	137	1 715	153		55	**2 060**
Gruppvis värderade förfallna lånefordringar > 60 dagar					805	**805**
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	**166 274**	**405 267**	**203 280**	**10 562**	**463 067**	**1 248 450**
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar		–612	–122		–41	**–775**
Gruppvisa reserver för individuellt värderade lånefordringar	–7	–682	–5	–4		**–698**
Gruppvisa reserver för gruppvis värderade lånefordringar					–272	**–272**
Reserver	**–7**	**–1 294**	**–127**	**–4**	**–313**	**–1 745**
SUMMA	**166 267**	**403 973**	**203 153**	**10 558**	**462 754**	**1 246 705**
2014						
Lånefordringar som varken är oreglerade eller osäkra	194 160	399 261	190 442	15 648	448 928	**1 248 439**
Individuellt värderade osäkra lånefordringar	134	3 677	87		32	**3 930**
Gruppvis värderade förfallna lånefordringar > 60 dagar					901	**901**
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	**194 294**	**402 938**	**190 529**	**15 648**	**449 861**	**1 253 270**
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	–2	–1 272	–100		–12	**–1 386**
Gruppvisa reserver för individuellt värderade lånefordringar	–7	–509		–4		**–520**
Gruppvisa reserver för gruppvis värderade lånefordringar					–272	**–272**
Reserver	**–9**	**–1 781**	**–100**	**–4**	**–284**	**–2 178**
SUMMA	**194 285**	**401 157**	**190 429**	**15 644**	**449 577**	**1 251 092**

Lånefordringar per geografiskt område [1)]

Koncernen, 2015	Norden	Tyskland	Baltikum	Övriga	Summa
Lånefordringar som varken är oreglerade eller osäkra	1 126 933	126 751	104 654	50 441	**1 408 779**
Individuellt värderade osäkra lånefordringar	1 849	910	2 067	74	**4 900**
Gruppvis värderade förfallna lånefordringar > 60 dagar	1 414		1 508		**2 922**
Gruppvis värderade omstrukturerade lånefordringar			205		**205**
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	**1 130 196**	**127 661**	**108 434**	**50 515**	**1 416 806**
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	–696	–357	–963	–28	**–2 044**
Gruppvisa reserver för individuellt värderade lånefordringar	–923	–73	–199	–109	**–1 304**
Gruppvisa reserver för gruppvis värderade lånefordringar	–554		–976		**–1 530**
Reserver	**–2 173**	**–430**	**–2 138**	**–137**	**–4 878**
SUMMA	**1 128 023**	**127 231**	**106 296**	**50 378**	**1 411 928**
2014					
Lånefordringar som varken är oreglerade eller osäkra	1 130 487	158 741	105 556	47 399	**1 442 183**
Individuellt värderade osäkra lånefordringar	3 661	845	2 030	255	**6 791**
Gruppvis värderade förfallna lånefordringar > 60 dagar	1 579		1 955		**3 534**
Gruppvis värderade omstrukturerade lånefordringar			274		**274**
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	**1 135 727**	**159 586**	**109 815**	**47 654**	**1 452 782**
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	–1 291	–471	–997	–75	**–2 834**
Gruppvisa reserver för individuellt värderade lånefordringar	–751	–110	–417	–109	**–1 387**
Gruppvisa reserver för gruppvis värderade lånefordringar	–584		–1 352		**–1 936**
Reserver	**–2 626**	**–581**	**–2 766**	**–184**	**–6 157**
SUMMA	**1 133 101**	**159 005**	**107 049**	**47 470**	**1 446 625**

Moderbolaget, 2015	Norden	Tyskland	Baltikum	Övriga	Summa
Lånefordringar som varken är oreglerade eller osäkra	1 205 329			40 256	**1 245 585**
Individuellt värderade osäkra lånefordringar	1 849			211	**2 060**
Gruppvis värderade förfallna lånefordringar > 60 dagar	805				**805**
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	**1 207 983**			**40 467**	**1 248 450**
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	–663			–112	**–775**
Gruppvisa reserver för individuellt värderade lånefordringar	–589			–109	**–698**
Gruppvisa reserver för gruppvis värderade lånefordringar	–272				**–272**
Reserver	**–1 524**			**–221**	**–1 745**
SUMMA	**1 206 459**			**40 246**	**1 246 705**

Not 19 forts. Utlåning

Lånefordringar per geografiskt område [1)]

Moderbolaget, 2014	Norden	Tyskland	Baltikum	Övriga	Summa
Lånefordringar som varken är oreglerade eller osäkra	1 206 426			42 013	**1 248 439**
Individuellt värderade osäkra lånefordringar	3 661			269	**3 930**
Gruppvis värderade förfallna lånefordringar > 60 dagar	901				**901**
Lånefordringar före beaktande av reserveringar	**1 210 988**			**42 282**	**1 253 270**
Specifika reserver för individuellt värderade lånefordringar	–1 291			–95	**–1 386**
Gruppvisa reserver för individuellt värderade lånefordringar	–411			–109	**–520**
Gruppvisa reserver för gruppvis värderade lånefordringar	–272				**–272**
Reserver	**–1 974**			**–204**	**–2 178**
SUMMA	**1 209 014**			**42 078**	**1 251 092**

1) Den geografiska fördelningen avgörs av var lånet är bokat.

Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar (problemlån)

	Koncernen		Moderbolaget	
Individuellt värderade lånefordringar	**2015**	**2014**	**2015**	**2014**
Osäkra lånefordringar	**4 900**	**6 791**	**2 060**	**3 930**
Specifika reserver	–2 044	–2 834	–775	–1 386
Gruppvisa reserver	–1 304	–1 387	–698	–520
Osäkra lånefordringar, netto	**1 552**	**2 570**	**587**	**2 024**
Specifik reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	41,7%	41,7%	37,6%	35,3%
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra lånefordringar	68,3%	62,2%	71,5%	48,5%
Andel osäkra lånefordringar, netto	0,20%	0,29%	0,10%	0,19%
Andel osäkra lånefordringar, brutto	0,35%	0,49%	0,17%	0,30%
Portföljvärderade lån				
Oreglerade lånefordringar > 60 dagar	2 922	3 534	805	901
Omstrukturerade lånefordringar	205	274		
Gruppvisa reserver	–1 530	–1 936	–272	–272
Reserveringsgrad för portföljvärderade lån	48,9%	50,8%	33,8%	30,2%
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar [1)]	**8 027**	**10 599**	**2 865**	**4 831**
Totala reserver	**–4 959**	**–6 244**	**–1 767**	**–2 178**
Reserveringsgrad för osäkra lån och oreglerade portföljfordringar	61,8%	58,9%	61,7%	45,1%
Osäkra lån och oreglerade portföljfordringar i procent av utlåningen	0,6%	0,7%	0,2%	0,4%

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

Förfallna men ej osäkra lån

	Koncernen				Moderbolaget			
2015	Företag	Hushåll	Övriga	Summa	Företag	Hushåll	Övriga	Summa
< 30 dagar	3 071	1 764	24	**4 859**	1 602	345	8	**1 955**
31–60 dagar	463	744	1	**1 208**	184	367		**551**
>60 dagar[1)]	411	94	1	**506**	227	13		**240**
SUMMA	**3 945**	**2 602**	**26**	**6 573**	**2 013**	**725**	**8**	**2 746**
2014								
< 30 dagar	3 844	2 067	40	**5 951**	2 203	286	24	**2 513**
31–60 dagar	265	913	1	**1 179**	38	451		**489**
>60 dagar[1)]	1 002	274	12	**1 288**	191	36	1	**228**
SUMMA	**5 111**	**3 254**	**53**	**8 418**	**2 432**	**773**	**25**	**3 230**

1) Exklusive förfallna men ej osäkra portföljvärderade lån över 60 dagar vilka finns med i tidigare tabell.

Not 19 forts. Utlåning

Reserver, koncernen

	Utlåning till kreditinstitut		Utlåning till allmänheten		Summa	
Specifika reserver[1)]	**2015**	2014	**2015**	2014	**2015**	2014
Ingående balans	–1	–4	–2 833	–2 517	–2 834	–2 521
Ianspråktagande	2		1 299	971	1 301	971
Avsättningar			–1 058	–1 448	–1 058	–1 448
Återföringar		3	507	276	507	279
Valutakursdifferenser			40	–115	40	–115
Utgående balans	**1**	**–1**	**–2 045**	**–2 833**	**–2 044**	**–2 834**
1) Specifika reserver för individuellt värderade lån.						
Gruppvisa reserver[2)]						
Ingående balans	–7	–11	–3 316	–4 003	–3 323	–4 014
Avsättningar, netto		2	436	870	436	872
Valutakursdifferenser	–1	2	54	–183	53	–181
Utgående balans	**–8**	**–7**	**–2 826**	**–3 316**	**–2 834**	**–3 323**
2) Gruppvisa reserver för individuellt värderade lån, reserver för gruppvis värderade lån och länderriskreserver.						
Reserver för poster inom linjen						
Ingående balans			–87	–275	–87	–275
Avsättningar, netto			3	–42	3	–42
Ianspråktagande			5	258	5	258
Valutakursdifferenser			–2	–28	–2	–28
Utgående balans			**–81**	**–87**	**–81**	**–87**
SUMMA	**–7**	**–8**	**–4 952**	**–6 236**	**–4 959**	**–6 244**

Reserver, moderbolaget

	Utlåning till kreditinstitut		Utlåning till allmänheten		Summa	
Specifika reserver[1)]	**2015**	2014	**2015**	2014	**2015**	2014
Ingående balans	–2	–4	–1 384	–488	–1 386	–492
Ianspråktagande	2		695	95	697	95
Avsättningar			–431	–1 010	–431	–1 010
Återföringar		2	360	56	360	58
Valutakursdifferenser			–15	–37	–15	–37
Utgående balans	**0**	**–2**	**–775**	**–1 384**	**–775**	**–1 386**
1) Specifika reserver för individuellt värderade lån.						
Gruppvisa reserver[2)]						
Ingående balans	–7	–10	–785	–815	–792	–825
Avsättningar, netto		1	–165	76	–165	77
Valutakursdifferenser	–1	2	–12	–46	–13	–44
Utgående balans	**–8**	**–7**	**–962**	**–785**	**–970**	**–792**
2) Gruppvisa reserver för individuellt värderade lån, reserver för gruppvis värderade lån och länderriskreserver.						
Reserver för poster inom linjen						
Ingående balans			0	–2	0	–2
Avsättningar, netto			–22	2	–22	2
Utgående balans			**–22**	**0**	**–22**	**0**
SUMMA	**–8**	**–9**	**–1 759**	**–2 169**	**–1 767**	**–2 178**

"Forborne" lån

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	**2015**	2014
Summa "forborne" lån	11 980	13 237	5 399	5 505
varav varken är oreglerade eller osäkra[1)]	*5 096*	*6 672*	*2 031*	*2 068*

1) Enligt EBA:s definition.

20 KAPITALTÄCKNING

Kapitalstyrning
I konkurrensen om kunder och affärer tar SEB olika typer av risk i linje med bankens strategiska inriktning och affärsplan. För att kunna hålla dessa risker och garantera SEB:s långsiktiga överlevnad måste banken hålla tillräckligt med kapital. Samtidigt måste lönsamheten balanseras mot riskaptiten. Mer specifikt balanseras inom ramen för SEB:s kapitalstyrning de följande aspekterna:

1. minimikapitalkrav, och myndigheternas förväntningar att banker ska verka med en säker marginal till dessa miniminivåer, som sätts av EU-direktiv genom svensk lagstiftning om kapitalkrav,
2. kapitalisering som krävs för att uppnå den rating som behövs för att nå det antal skuldinvesterare som behövs för att SEB:s verksamhet ska kunna bedrivas,
3. kapitalisering som krävs av företagskunder och andra motparter för att banken ska kunna vara verksam i kapitalmarknaderna, inklusive derivat- och valutahandel, och
4. balans mellan aktieägarnas avkastningskrav och risktagande.

För att möta förväntningarna från aktieägarna, tillsynsmyndigheterna och marknadsaktörerna är SEB:s kapitalisering riskbaserad – den beräknas utifrån en uppskattning av samtliga risker i verksamheten – och framåtblickande – i linje med lång- och kortsiktiga affärsplaner och förväntad makroekonomisk utveckling. Vidare används stresstester för att hitta potentiella negativa förändringar i bankens finansiella position.

Intern kapitalutvärderingsprocess
Den interna kapitalutvärderingen (IKU) omfattar SEB:s interna syn på de stora riskerna och hur de utvecklas, liksom riskmätningsmodeller, riskhantering och de faktorer som minskar risken. Den är kopplad till bankens affärsplanering och fastställer en strategi för hur lämpliga kapitalnivåer ska upprätthållas. Den säkerställer att det egna kapitalet, ekonomiskt kapital, myndigheternas och ratingbolagens kapitalkrav hanteras på ett sätt så att bankens överlevnad inte riskeras. Kapitaltäckningen bevakas löpande och rapporteras till styrelsen. Därmed är IKU sammankopplad med SEB:s affärsplanering, interna styrning och kontrollramverk.

SEB:s kapitalplan täcker den strategiska planeringsperioden och prognosticerar både krav på ekonomiskt kapital och myndighetskrav samt tillgängligt kapital och relevanta nyckeltal. Planen är framåtriktad och inkluderar nuvarande samt kommande affäresvolymer liksom strategiska initiativ. Kapitalplanen stresstestas för eventuella konjunkturnedgångar, för strategiska riskfaktorer som identifieras i affärsplanen och andra relevanta scenarier. Kapitalplanen fastställs årligen och uppdateras under året vid behov.

Ekonomiskt kapital är en viktig beståndsdel av IKU. Det är ett internt riskmått som liknar Basel III-regelverket på så sätt att många riskkomponenter är identiska. Ekonomiskt kapital beräknas på ett konfidensintervall på 99,97 procent vilket motsvarar kapitalkravet för en mycket hög rating.

SEB har en intern modell för kapitalallokering och för att mäta räntabilitet. Modellen är kalibrerad till SEB:s kapitalmål och liknar myndighetskapitalmåttet genom att det inkluderar kapitalkrav under pelare 2.

IKU används av myndigheterna för att utvärdera SEB enligt regelverket för myndigheternas översyns- och utvärderingsprocess. Tillsynsmyndigheterna har utvärderat SEB:s kapitaltäckning, riskmätningsmodeller och riskstyrning, bland annat, och har dragit slutsatsen att SEB har tillräckligt kapital och mäter och hanterar risker på ett lämpligt sätt.

Myndigheternas kapitalkrav
Minimikraven för banker har utvecklats under de senaste åren, både vad gäller vilka risker som täcks och vilka komponenter som ingår i kapitalbasen. Kraven delas in i pelare 1-krav som är generella minimikrav för alla institut och pelare 2-krav som baseras på individuella bedömningar av varje institut.

Pelare 1-kraven för kärnprimärkapitalet (CET1) uttrycks som en andel av de riskvägda tillgångarna och består av följande:

i) ett legalt minimikrav på 4,5 procent,
ii) en kapitalkonserveringsbuffert på 2,5 procent,
iii) en systemriskbuffert på 3,0 procent, och
iv) en kontracyklisk buffert används av tillsynsmyndigheterna i Sverige och Norge, som för närvarande uppgår till ca 0,5 procent för SEB. Den kontracykliska bufferten beräknas nu som 1 procent av den relativa exponeringen i Sverige och Norge men kommer att höjas till 1,5 procent i andra kvartalet 2016. Finansinspektionen har föreslagit att den kontracykliska bufferten för Sverige ska höjas till 2 procent per den 19 mars 2017.

Tillsammans uppgår pelare 1-kraven för kärnprimärkapitalet till 10,5 procent.

Till skillnad från pelare 1-kraven, uttrycks pelare 2-kraven inte som en andel av riskvägda tillgångar. Därför kommer pelare 2-kraven variera i förhållande till riskvägda tillgångar (förutom för systemrisk). Pelare 2-kraven består av följande:

v) ett specifikt kapitalkrav för systemrisk (systemriskkrav) uttryckt som ett rent kärnprimärkapitalkrav på 2 procent,
vi) riskviktsgolv för svenska bolån. Kravet beräknas som skillnaden mellan riskvägda tillgångar med en 25 procents riskvikt för bolån och riskvägda tillgångar enligt Pelare 1 för samma lån (där SEB:s riskvikt ligger på cirka 5 procent enligt interna modeller),
vii) övriga specifika risker. För samtliga svenska banker har Finansinspektionen för närvarande identifierat a) kreditrelaterad koncentrationsrisk, b) ränterisk i bankboken, c) pensionsrisk och d) statsrisk. Utöver detta kan ytterligare SEB-specifika krav för andra risker tillkomma som en del av tillsynsmyndigheternas årliga översyn och utvärdering av banken.

Tillsammans uppgår pelare 2-kraven för SEB:s kärnprimärkapital till 5,5 procent.

Kapitalkvotskrav (explicit eller implicit)

Pelare 1	CET1	AT1	Tier 2	Summa
Minimikrav	4,5%	1,5%	2,0%	**8,0%**
Kapitalkonserveringsbuffert	2,5%			**2,5%**
Systemriskbuffert	3,0%			**3,0%**
Delsumma	**10,0%**	**1,5%**	**2,0%**	**13,5%**
Kontracyklisk kapitalbuffert	0,5%			**0,5%**
SUMMA	**10,5%**	**1,5%**	**2,0%**	**14,0%**

Pelare 2	CET1	AT1	Tier 2	Summa
Systemrisk i pelare 2	2,0%			**2,0%**
Riskviktsgolv för svenska bolån 25%	1,9%	0,2%	0,3%	**2,4%**
Kredit-relaterad koncentrationsrisk	0,4%	0,1%	0,1%	**0,6%**
Ränterisk i bankboken	0,4%	0,1%	0,1%	**0,6%**
Pensionsrisk	0,7%	0,1%	0,1%	**0,9%**
Statsrisk	0,1%	0,0%	0,0%	**0,1%**
SUMMA	**5,5%**	**0,5%**	**0,6%**	**6,6%**
Totalt kapitalkrav	**16,0%**	**2,0%**	**2,6%**	**20,6%**

Not 20 forts. Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsanalys

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Tillgängligt kapital				
Kärnprimärkapital	107 535	100 569	91 951	83 027
Primärkapital	121 391	120 317	105 806	102 775
Kapitalbas	135 782	136 899	119 472	118 480
Kapitalkrav				
Riskexponeringsbelopp	570 840	616 531	478 376	513 426
Uttryckt som kapitalkrav	45 667	49 322	38 270	41 074
Kärnprimärkapitalrelation	18,8%	16,3%	19,2%	16,2%
Primärkapitalrelation	21,3%	19,5%	22,1%	20,0%
Total kapitalrelation	23,8%	22,2%	25,0%	23,1%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,97	2,78	3,12	2,88
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	10,5%	7,0%	7,6%	7,0%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	*2,5%*	*2,5%*	*2,5%*	*2,5%*
varav systemriskbuffert	*3,0%*			
varav kontracyklisk buffert	*0,5%*		*0,6%*	
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert[1]	14,3%	11,8%	14,7%	11,7%
Kapitalkrav enligt övergångsregler 80% av Basel I				
Kapitalkrav enligt Basel I	79 123	79 581	63 167	63 103
Kapitalbas enligt Basel I	135 478	136 015	119 322	117 658
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	1,71	1,71	1,89	1,86
Bruttosoliditet				
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	2 463 479	2 505 146		
varav poster i balansräkningen	*2 094 445*	*2 165 651*		
varav poster utanför balansräkningen	*369 034*	*339 495*		
Bruttosoliditetsgrad	4,9%	4,8%		

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

Kapitalbas

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Aktiekapital	21 942	21 942	21 942	21 942
Ej utdelade vinstmedel	53 458	45 167	42 648	41 389
Nettoresultat, aktieägarnas andel	50 817	48 215	34 055	34 614
Översiktligt granskat resultat[1]	16 581	19 219	17 439	11 538
Minoritet		33		
Eget kapital enligt balansräkningen[1]	**142 798**	**134 576**	**116 084**	**109 483**
Avdrag relaterade till den konsoliderade situationen och övriga förutsebara kostnader	–14 808	–12 743	–11 515	–10 396
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar[2]	**127 990**	**121 833**	**104 569**	**99 087**
Ytterligare värdejusteringar	–937	–1 314	–866	–1 169
Immateriella tillgångar	–11 942	–12 168	–8 145	–8 252
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	–501	–603		
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	–3 210	–3 877	–3 210	–3 876
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	–571	–188		–345
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	–145	400	–175	294
Förmånsbestämda pensionsplaner	–2 927			
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	–179	–1 294	–179	–1 294
Värdepapperiseringar med 1 250% riskvikt	–43	–594	–43	–594
Justeringar som avser orealiserade vinster (AFS)		–1 626		–824
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	**–20 455**	**–21 264**	**–12 618**	**–16 060**
Kärnprimärkapital	**107 535**	**100 569**	**91 951**	**83 027**
Primärkapitaltillskott	9 258	8 545	9 258	8 545
Primärkapitaltillskott som omfattas av utfasning	4 598	11 203	4 597	11 203
Primärkapital	**121 391**	**120 317**	**105 806**	**102 775**
Supplementärkapitalinstrument	16 091	16 552	16 091	16 552
Supplementärkapitalinstrument som omfattas av utfasning		1 533		1 533
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	875	1 072	150	195
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	–2 575	–2 575	–2 575	–2 575
Supplementärkapital	**14 391**	**16 582**	**13 666**	**15 705**
TOTALT KAPITAL	**135 782**	**136 899**	**119 472**	**118 480**

1) För moderbolaget inkluderar Eget kapital kapitalandelen av obeskattade reserver.

2) Kärnprimärkapitalet avser den konsoliderade situationen, och skiljer sig från eget kapital enligt IFRS. Försäkringsverksamhetens bidrag till eget kapital exkluderas liksom föreslagen utdelning beräknad enligt förordning (EU) nr 575/2013 (CRR).

Not 20 forts. Kapitaltäckning

Riskexponeringsbelopp

	Konsoliderad situation				Moderbolaget			
	2015		2014		2015		2014	
Kreditrisk IRK	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav [1]	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav [1]	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav [1]	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav [1]
Institutsexponeringar	22 701	1 816	34 013	2 721	19 566	1 565	28 300	2 264
Företagsexponeringar	307 618	24 609	344 576	27 566	202 710	16 217	224 882	17 990
Hushållsexponeringar	53 163	4 253	51 826	4 146	30 533	2 443	29 861	2 389
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	*32 784*	*2 623*	*31 905*	*2 552*	*24 394*	*1 952*	*22 130*	*1 770*
varav kvalificerade rullande hushållsexponeringar	*248*	*20*	*1 498*	*120*				
varav exponeringar mot små och medelstora företag	*3 255*	*260*	*3 099*	*248*				
varav övriga hushållsexponeringar	*16 876*	*1 350*	*15 324*	*1 226*	*6 139*	*491*	*7 731*	*619*
Positioner i värdepapperiseringar	4 114	329	5 035	403	3 975	318	4 911	393
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	**387 596**	**31 007**	**435 450**	**34 836**	**256 784**	**20 543**	**287 954**	**23 036**
Kreditrisk schablonmetod								
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	1 425	114	743	59	537	43	463	37
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	51	4	40	3				
Exponeringar mot offentliga organ	5		7	1				
Exponeringar mot institut	1 062	85	1 222	98	39 884	3 191	50 172	4 015
Exponeringar mot företag	15 568	1 245	16 743	1 339	7 994	640	7 928	634
Exponeringar mot hushåll	14 821	1 186	16 593	1 327	10 914	873	11 154	892
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	4 159	333	4 161	333	2 391	191	2 675	214
Fallerande exponeringar	520	42	634	51	442	35	317	25
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	1 823	146	1 791	143	1 823	146	1 791	143
Poster som avser positioner i värdepapperisering	208	17	40	3				
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	56	4	48	4				
Aktieexponeringar	2 182	175	2 371	190	40 962	3 277	42 614	3 409
Övriga poster	6 364	509	10 216	817	3 824	306	5 912	473
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	**48 244**	**3 860**	**54 609**	**4 368**	**108 771**	**8 702**	**123 026**	**9 842**
Marknadsrisk								
Risker i handelslagret där interna modeller använts	34 233	2 739	25 144	2 012	34 216	2 737	25 099	2 008
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	11 608	929	18 813	1 505	11 160	893	17 590	1 407
Valutakursrisk	4 778	382	5 010	401	4 749	380	3 909	313
Total marknadsrisk	**50 619**	**4 050**	**48 967**	**3 918**	**50 125**	**4 010**	**46 598**	**3 728**
Övriga kapitalkrav								
Operativ risk enligt internmätningsmetod	47 804	3 824	48 126	3 850	32 685	2 615	32 326	2 587
Avvecklingsrisk	1		42	3	1		42	3
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	6 910	553	9 286	743	5 780	462	7 955	636
Investeringar i försäkringsverksamhet	15 525	1 242	15 525	1 242	15 525	1 242	15 525	1 242
Övriga exponeringar	5 243	419	4 526	362				
Ytterligare riskexponeringsbelopp [2]	8 898	712			8 705	696		
Totalt övrigt kapitalkrav	**84 381**	**6 750**	**77 505**	**6 200**	**62 696**	**5 015**	**55 848**	**4 468**
SUMMA	**570 840**	**45 667**	**616 531**	**49 322**	**478 376**	**38 270**	**513 426**	**41 074**

1) Kapitalkrav 8% av riskexponeringsbeloppet enligt förordning (EU) nr 575/2013 (CRR).
2) Förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) artikel 3.

Genomsnittlig riskvikt

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Institutsexponeringar	24,4%	23,5%	23,5%	23,6%
Företagsexponeringar	32,3%	36,2%	27,2%	30,9%
Hushållsexponeringar	9,8%	9,7%	6,8%	6,7%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	*6,9%*	*6,9%*	*5,6%*	*5,3%*
varav kvalificerade rullande hushållsexponeringar	*42,4%*	*7,5%*		
varav exponeringar mot små och medelstora företag	*62,9%*	*54,6%*		
varav övriga hushållsexponeringar	*28,4%*	*35,0%*	*32,2%*	*34,4%*
Positioner i värdepapperiseringar	46,5%	43,5%	55,5%	48,6%

SEB ska också uppfylla de kapitalkrav som gäller för koncerner som bedriver både bank- och försäkringsverksamhet, så kallade finansiella konglomerat. Det samlade kapitalkravet för SEB som finansiellt konglomerat uppgick till 55,4 miljarder kronor (59,3) medan de tillgängliga kapitalresurserna var 150,2 miljarder kronor (148,1). Kapitalkravet för konglomeratet har beräknats i enlighet med sammanläggnings- och avräkningsmetoden.

21 TILLGÅNGAR OCH SKULDER VÄRDERADE TILL VERKLIGT VÄRDE

2015	Koncernen				Moderbolaget			
Tillgångar	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Finansiella tillgångar – där försäkringstagarna bär risken	255 175	13 831	2 607	**271 613**				
Egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultaträkningen	75 226	10 290	10 286	**95 802**	58 243	4 394	298	**62 935**
Skuldinstrument till verkligt värde via resultaträkningen	114 903	127 872	1 204	**243 979**	62 321	109 059		**171 380**
Derivatinstrument till verkligt värde	2 061	202 261	11 229	**215 551**	1 359	178 728	918	**181 005**
Egetkapitalinstrument som kan säljas	128	1 179	648	**1 955**	67	1 153	507	**1 727**
Skuldinstrument som kan säljas	17 886	17 076		**34 962**	6 324	4 530		**10 854**
Tillgångar som innehas för försäljning		801		**801**				
Intresseföretag[1]	211	4	743	**958**	211		712	**923**
Förvaltningsfastigheter			7 169	**7 169**				
SUMMA	**465 590**	**373 314**	**33 886**	**872 790**	**128 525**	**297 864**	**2 435**	**428 824**
Skulder								
Skulder till försäkringstagarna – investeringsavtal	255 581	13 812	2 602	**271 995**				
Egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultaträkningen	12 445	37	445	**12 927**	12 349	37	445	**12 831**
Skuldinstrument till verkligt värde via resultaträkningen	7 025	3 417		**10 442**	6 862	3 417		**10 279**
Derivatinstrument till verkligt värde	2 534	176 103	11 401	**190 038**	1 452	160 039	813	**162 304**
Andra finansiella skulder		17 377		**17 377**		17 377		**17 377**
Emitterade värdepapper till verkligt värde via resultaträkningen[2]		34 774		**34 774**		32 315		**32 315**
SUMMA	**277 585**	**245 520**	**14 448**	**537 553**	**20 663**	**213 185**	**1 258**	**235 106**
2014								
Tillgångar								
Finansiella tillgångar – där försäkringstagarna bär risken	249 543	7 335	2 067	**258 945**				
Egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultaträkningen	101 741	13 477	10 948	**126 166**	66 514	9 757	467	**76 738**
Skuldinstrument till verkligt värde via resultaträkningen	122 935	153 916	1 198	**278 049**	56 426	136 525		**192 951**
Derivatinstrument till verkligt värde	5 020	258 520	9 971	**273 511**	3 560	237 346	1 143	**242 049**
Egetkapitalinstrument som kan säljas	73	1 662	638	**2 373**	21	1 374	634	**2 029**
Skuldinstrument som kan säljas	22 768	20 339		**43 107**	6 667	6 842		**13 509**
Tillgångar som innehas för försäljning		841		**841**				
Intresseföretag[1]			1 049	**1 049**			853	**853**
Förvaltningsfastigheter			7 497	**7 497**				
SUMMA	**502 080**	**456 090**	**33 368**	**991 538**	**133 188**	**391 844**	**3 097**	**528 129**
Skulder								
Skulder till försäkringstagarna – investeringsavtal	249 914	7 305	2 056	**259 275**				
Egetkapitalinstrument till verkligt värde via resultaträkningen	14 714	48	475	**15 237**	13 000	48	475	**13 523**
Skuldinstrument till verkligt värde via resultaträkningen	16 657	9 158		**25 815**	13 191	9 158		**22 349**
Derivatinstrument till verkligt värde	6 826	221 226	9 660	**237 712**	6 248	204 407	983	**211 638**
Emitterade värdepapper till verkligt värde via resultaträkningen[2]		31 547		**31 547**		27 968		**27 968**
SUMMA	**288 111**	**269 284**	**12 191**	**569 586**	**32 439**	**241 581**	**1 458**	**275 478**

1) Innehav i riskkapitalverksamheten till verkligt värde via resultaträkningen. 2) Aktieindexobligationer till verkligt värde via resultaträkningen.

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 kontrollmiljö för att fastställa verkliga värden för finansiella instrument där även 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 observerbar 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 kreditrisk samt egen kreditrisk för OTC-derivat så 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 falissemang baseras

på generiska kreditindex för specifika bransch- och/eller kreditbetyg. För effekten av dessa justeringar se not 5 och not 18 f.

När finansiella skulder värderas till verkligt värde reflekteras koncernens egen kreditvärdighet. Mer information om värdering till verkligt värde återfinns i not 39.

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 fysiskt 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 not 1. 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 observerbar indata

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

Exempel på observerbar 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 observerbar indata

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

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

Väsentliga överföringar och omklassificeringar mellan nivåer

Överföringar mellan nivåer i hierarkin kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats, exempelvis en ändring i likviditet. Ökningen i samtliga nivåer beror huvudsakligen på ökade affärsvolymer.

Vid utgången av andra kvartalet har egetkapitalinstrument klassificerade som tillgängliga för försäljning till ett belopp av 247 mkr omklassificerats från nivå 2 till nivå 3 efter utvärdering av värderingsmetod. Under tredje kvartalet har skuldinstrument klassificerade till verkligt värde till ett belopp av 11 miljarder kr överförts från nivå 1 till nivå 2 då marknaden inte anses vara tillräckligt aktiv.

Förändringar i nivå 3

Koncernen, 2015 Tillgångar	Ingående balans	Vinster/förluster i Resultaträkningen[1)2)]	Vinster/förluster i Övrigt totalresultat[4)]	Inköp	Försäljningar	Avräkningar	Förflyttningar till nivå 3	Förflyttningar från nivå 3[3)]	Omklassificeringar	Valutakursdifferenser	Summa
Finansiella tillgångar											
– där försäkringstagarna bär risken	2 067	38		2 100	–1 606		81			–73	**2 607**
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	10 948	–302		2 451	–2 510					–301	**10 286**
Skuldinstrument till verkligt värde	1 198	117		641	–723					–29	**1 204**
Derivatinstrument till verkligt värde	9 971	1 266		947	–618	–32				–305	**11 229**
Egetkapitalinstrument som kan säljas	638	62	–156	69	–217		12		247	–7	**648**
Intresseföretag	1 049	51		91	–332			–117		1	**743**
Förvaltningsfastigheter	7 497	170		64	–339					–223	**7 169**
SUMMA	**33 368**	**1 402**	**–156**	**6 363**	**–6 345**	**–32**	**93**	**–117**	**247**	**–937**	**33 886**
Skulder											
Skulder till försäkringstagarna											
– investeringsavtal	2 056	38		2 094	–1 596		81			–71	**2 602**
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	475	90		–114						–6	**445**
Derivatinstrument till verkligt värde	9 660	1 260		954	–184	19				–308	**11 401**
SUMMA	**12 191**	**1 388**		**2 934**	**–1 780**	**19**	**81**			**–385**	**14 448**
2014											
Tillgångar											
Finansiella tillgångar											
– där försäkringstagarna bär risken	1 925	–58		1 563	–66		73		–1 483	113	**2 067**
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	9 575	–117		2 681	–3 186			–47	1 423	619	**10 948**
Skuldinstrument till verkligt värde	1 429	–127		944	–1 183				60	75	**1 198**
Derivatinstrument till verkligt värde	3 719	5 510		457	–404	263				426	**9 971**
Egetkapitalinstrument som kan säljas	383	187	–43	105	–300		268		2	36	**638**
Intresseföretag	1 101	124		102	–310					32	**1 049**
Förvaltningsfastigheter	7 623	–539		80	–142					475	**7 497**
SUMMA	**25 755**	**4 980**	**–43**	**5 932**	**–5 591**	**263**	**341**	**–47**	**2**	**1 776**	**33 368**
Skulder											
Skulder till försäkringstagarna											
– investeringsavtal	1 461	–58		1 492	–66		73		–953	107	**2 056**
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	489	32			–66					20	**475**
Derivatinstrument till verkligt värde	3 738	5 327		296	–202	74				427	**9 660**
SUMMA	**5 688**	**5 301**		**1 788**	**–334**	**74**	**73**		**–953**	**554**	**12 191**

1) Vinster och förluster i resultaträkningen är redovisade under Nettoresultat av finansiella transaktioner, Livförsäkringsintäkter och Övriga intäkter.
2) Vinster/förluster i resultaträkningen hänförliga till instrument som innehas i balansräkningen per 31 December uppgår till –746 Mkr (–419).
3) Egna emitterade strukturerade värdepapper har överförts från nivå 3 till nivå 2 som ett resultat av en mer granulär ansats för klassificering i verkligt värde hierarkin och att den icke observerbara delen av värdet på instrumenten inte är väsentlig.
4) Vinster och förluster i övrigt totalresultat finns redovisade som finansiella tillgångar som kan säljas.

Not 21 forts. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Förändringar i nivå 3

Moderbolaget, 2015 **Tillgångar**	Ingående balans	Vinster/ förluster i Resultat-räkningen[1)2)]	Vinster/ förluster i Övrigt total-resultat	Inköp	Försälj-ningar	Avräk-ningar	Förflytt-ningar till nivå 3	Förflytt-ningar från nivå 3[3)]	Om-klassifi-ceringar	Valutakurs-differenser	Summa
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	467	67			–228					–8	**298**
Skuldinstrument till verkligt värde											
Derivatinstrument till verkligt värde	1 143	–117			–69	–32				–7	**918**
Egetkapitalinstrument som kan säljas	634	62	–158	69	–217		12		109	–4	**507**
Intresseföretag	853	51		88	–169		–113			2	**712**
SUMMA	**3 097**	**63**	**–158**	**157**	**–683**	**–32**	**–101**		**109**	**–17**	**2 435**
Skulder											
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	475	90		–114						–6	**445**
Derivatinstrument till verkligt värde	983	–98		–84		19				–7	**813**
SUMMA	**1 458**	**–8**		**–198**		**19**				**–13**	**1 258**
2014											
Tillgångar											
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	429	84			–66					20	**467**
Skuldinstrument till verkligt värde	48				–48						
Derivatinstrument till verkligt värde	893	–25				263				12	**1 143**
Egetkapitalinstrument som kan säljas	381	144	105		–300		268			36	**634**
Intresseföretag	987	52		102	–310					22	**853**
SUMMA	**2 738**	**255**	**105**	**102**	**–724**	**263**	**268**			**90**	**3 097**
Skulder											
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	489	32		–66						20	**475**
Derivatinstrument till verkligt värde	729	165				74				15	**983**
SUMMA	**1 218**	**197**		**–66**		**74**				**35**	**1 458**

1) Vinster och förluster i resultaträkningen är redovisade under Nettoresultat av finansiella transaktioner och Övriga intäkter.
2) Vinster/förluster i resultaträkningen hänförliga till instrument som innehas i balansräkningen per 31 December uppgår till –15 Mkr (–137).
3) Egna emitterade strukturerade värdepapper har överförts från nivå 3 till nivå 2 som ett resultat av en mer granulär ansats för klassificering i verkligt värde hierarkin och att den icke observerbara delen av värdet på instrumenten inte är väsentlig.

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 observerbar 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. Den har inte varit några stora förändringar under 2015.

	2015				2014			
Koncernen	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstruments AFV[1) 2) 4)]	919	–813	106	97	1 143	–983	160	50
Egetkapitalinstrument AFV[3)]	298	–445	–147		467	–475	–8	
Egetkapitalinstrument AFS[3) 6)]	507		507	91	544		544	109
Intresseföretag[3)]	712		712	142	853		853	171
Försäkringsinnehav – Finansiella instrument[5) 7)]	21 415	–10 595	10 820	1 539	10 989	–128	10 861	1 524
Försäkringsinnehav – Förvaltningsfastigheter[6) 7)]	7 169		7 169	717	7 497		7 497	750

1) Känsligheten av en förändring av spreaden för indexreglerade 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 marknadsvärdena.
4) Känsligheten av en förändring av kreditspreaden med 10 procent (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 med 10 procent (10).
7) Känsligheten visar på förändringar i värdet på försäkringstillgångarna vilket inte alltid leder till en förändring av koncernens resultaträkning då eventuella överskott inom traditionella livförsäkringsportföljer i första hand utnyttjas.

22 FINANSIELLA TILLGÅNGAR TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Värdepapper för handel	239 906	298 300	234 106	269 447
Derivat för handel	199 085	250 965	165 964	221 150
Innehav för handel	**438 991**	**549 265**	**400 070**	**490 597**
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken	271 613	258 945		
Försäkringstillgångar till verkligt värde	95 506	101 305		
Andra finansiella tillgångar till verkligt värde	4 369	4 610	209	242
Verkligt värde via resultaträkningen	**371 488**	**364 860**	**209**	**242**
Derivat för säkringsredovisning	16 466	22 546	15 042	20 899
SUMMA	**826 945**	**936 671**	**415 321**	**511 738**

I kategorin Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen redovisas dels finansiella tillgångar som innehas för handel och dels finansiella tillgångar som vid förvärvet klassificerats tillhöra denna kategori. Dessa finansiella tillgångar värderas till verkligt värde och värdeförändringen redovisas via resultaträkningen.

Värdepapper för handel

Egetkapitalinstrument	67 538	101 052	62 726	76 496
Belåningsbara skuldinstrument[1)]	68 732	57 909	68 315	54 886
Övriga skuldinstrument[1)]	102 805	138 070	102 239	136 831
Upplupen ränta	831	1 269	826	1 234
SUMMA	**239 906**	**298 300**	**234 106**	**269 447**

1) Se not 41 för emittenter.

Derivat för handel

Positiva stängningsvärdet för ränterelaterade derivat	121 724	152 934	93 492	124 921
Positiva stängningsvärdet för valutarelaterade derivat	59 852	80 770	57 308	80 831
Positiva stängningsvärdet för aktierelaterade derivat	6 037	5 521	4 758	4 567
Positiva stängningsvärdet för övriga derivat	11 472	11 740	10 406	10 831
SUMMA	**199 085**	**250 965**	**165 964**	**221 150**

Försäkringstillgångar till verkligt värde

Egetkapitalinstrument	28 054	24 872		
Belåningsbara skuldinstrument[1)]	38 992			
Övriga skuldinstrument[1)]	27 879	75 665		
Upplupen ränta	581	768		
SUMMA	**95 506**	**101 305**		

1) Se not 41 för emittenter.

Andra finansiella tillgångar till verkligt värde

Egetkapitalinstrument	209	242	209	242
Belåningsbara skuldinstrument[1)]	3 850	4 357		
Övriga skuldinstrument[1)]	292			
Upplupen ränta	18	11		
SUMMA	**4 369**	**4 610**	**209**	**242**

1) Se not 41 för emittenter.

Derivat för säkringsredovisning

Verkligt värde säkringar	9 530	13 377	9 493	13 318
Kassaflödessäkringar	5 550	7 581	5 550	7 581
Portföljsäkringar av ränterisker	1 386	1 588		
SUMMA	**16 466**	**22 546**	**15 043**	**20 899**

För att i betydande grad ta bort inkonsekvenser i värdering och redovisning har koncernen valt att klassificera de finansiella tillgångar och finansiella skulder som fondförsäkringsverksamheten ger upphov till, som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Detta innebär att värdeförändringen på de placeringstillgångar (företrädesvis fonder) där försäkringstagarna bär placeringsrisken och motsvarande skulder löpande redovisas i resultaträkningen. Verkligt värde för dessa tillgångar och skulder bestäms med hjälp av fondandelarnas noterade marknadspriser, vilka handlas på aktiva marknader.

23 FINANSIELLA TILLGÅNGAR SOM KAN SÄLJAS

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Egetkapitalinstrument till ursprungligt anskaffningsvärde	450	534	404	504
Egetkapitalinstrument till verkligt värde	1 916	2 325	1 714	2 017
Belåningsbara skuldinstrument[1)]	19 558	24 698	6 477	6 861
Övriga skuldinstrument[1)]	15 073	17 932	4 224	6 449
Aktier övertagna för skyddande av fordran	39	48	13	12
Upplupen ränta	332	477	153	199
SUMMA	**37 368**	**46 014**	**12 985**	**16 042**

1) Se not 41 för emittenter.

För de aktier som redovisats till anskaffningsvärde finns inte några noterade marknadspriser. Verkligt värde har inte heller kunnat beräknas på ett tillförlitligt sätt med hjälp av en värderingsteknik. De flesta av dessa aktier innehas av strategiska skäl och är därmed inte avsedda att avyttras inom en nära framtid.

24 FINANSIELLA TILLGÅNGAR SOM INNEHAS TILL FÖRFALL

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Övriga skuldinstrument[1)]		91		91
SUMMA		**91**		**91**

1) Se not 41 för emittenter.

25 AKTIER OCH ANDELAR I INTRESSEFÖRETAG

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Strategiska innehav	223	202	78	68
Innehav i riskkapitalbolag	958	1 049	923	853
SUMMA	**1 181**	**1 251**	**1 001**	**921**

Strategiska innehav	Tillgångar[1)]	Skulder[1)]	Intäkter[1)]	Resultat[1)]	Bokfört värde	Ägarandel, %
Bankomat AB, Stockholm	4 606	4 361	836	14	55	20
Bankomatcentralen AB, Stockholm	1					28
BDB Bankernas Depå AB, Stockholm	3 523	3 474	90	6	6	20
BGC Holding AB, Stockholm	374	110	725	13	4	33
Getswish AB, Stockholm	136	129	5	–6	12	20
UC AB, Stockholm	250	89	587	48	1	28
Moderföretagets innehav					**78**	
Dotterföretagens innehav					**30**	
Koncernmässiga justeringar					**115**	
KONCERNENS INNEHAV					**223**	

1) Hämtat från respektive årsredovisning för 2014.

	2015		2014	
Innehav i riskkapitalverksamheten	Bokfört värde	Ägarandel, %	Bokfört värde	Ägarandel, %
Actiwave, Linköping	31	37	23	32
Airsonett AB, Ängelholm	80	32	72	31
Apica AB, Stockholm	36	20	28	19
Avaj International Holding AB, Stockholm	39	18	37	18
Avidicare Holding AB (fd AORIAB Holding AB), Ängelholm	13	36	7	31
Capres A/S, Köpenhamn	35	40	40	33
Cobolt AB, Stockholm	0	0	37	40
Diakrit International Ltd, Hongkong	46	40	26	38
Donya Labs AB, Linköping	16	22	15	22
Exitram AB, Stockholm	0	44	23	44
Fält Communications AB, Umeå	42	46	26	46
InDex Pharmaceuticals AB, Stockholm	73	35	146	35
Innometrics AB, Stockholm	24	26	24	26
Neoventa Holding AB, Göteborg	0	24	0	34
Nomad Holdings Ltd, Newcastle	98	22	85	22
NuEvolution A/S, Köpenhamn	0	0	73	36
NuEvolution AB, Stockholm	152	24	0	0
OssDsign AB, Uppsala	25	20	0	0
Prodacapo AB, Örnsköldsvik	7	22	5	22
Scandinova Systems AB, Uppsala	48	29	23	29
Scibase AB, Stockholm	58	23	113	30
Signal Processing Devices Sweden AB, Linköping	15	27	0	0
Signal Processing Devices Sweden AB, Linköping	34	48	40	48
TSS Holding AB, Stockholm	51	43	10	43
Xylophane AB, Göteborg	0	0	0	44
Moderföretagets innehav	**923**		**853**	
Koncernmässiga justeringar	**35**		**196**	
KONCERNENS INNEHAV	**958**		**1 049**	

Uppgifter om intresseföretagens organisationsnummer och antal andelar tillhandahålls av banken på begäran.

Strategiska innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen.

Intresseföretag som innehas inom ramen för koncernens riskkapitalverksamhet har koncernen i enlighet med IAS 28 valt att klassificera som poster värderade till verkligt värde via resultaträkningen. Innehaven redovisas därmed i enlighet med IAS 39.

Vissa företag där banken innehar mindre än 20 procent av röstandelarna har klassificerats som intresseföretag. Anledningen är att banken är representerad i dessa företags styrelser samt deltar i arbetet med företagens strategiska frågor.

Alla innehav av finansiella tillgångar i koncernens riskkapitalverksamhet förvaltas, följs upp och utvärderas baserat på verkligt värde i enlighet med dokumenterade investeringsstrategier och riskmandat.

Verkligt värde på de innehav som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser. Verkligt värde för de innehav som inte handlas på en aktiv marknad beräknas med hjälp av värderingstekniker som baseras på analys av diskonterade kassaflöden, värdering med referens till finansiella instrument som i allt väsentligt är likadana, värdering med referens till genomförda transaktioner i samma finansiella instrument.

26 AKTIER OCH ANDELAR I KONCERNFÖRETAG

	Moderbolaget	
	2015	2014
Svenska koncernföretag	16 148	16 148
Utländska koncernföretag	36 250	38 146
SUMMA	**52 398**	**54 294**
varav innehav i kreditinstitut	*32 768*	*34 380*

		2015			2014		
Svenska koncernföretag	Land	Bokfört värde	Utdelning	Ägarandel, %	Bokfört värde	Utdelning	Ägarandel, %
Aktiv Placering AB, Stockholm	Sverige	38		100	38	18	100
Enskilda Kapitalförvaltning SEB AB, Stockholm	Sverige	0		100	0		100
Försäkringsaktiebolaget Skandinaviska Enskilda Captive, Stockholm	Sverige	100		100	100		100
Parkeringshuset Lasarettet HGB KB, Stockholm	Sverige	0		99	0		99
Repono Holding AB, Stockholm	Sverige	5 406		100	5 406		100
SEB Förvaltnings AB, Stockholm	Sverige	5		100	5		100
SEB Internal Supplier AB, Stockholm	Sverige	12		100	12		100
SEB Investment Management AB, Stockholm	Sverige	763		100	763		100
SEB Kort AB, Stockholm	Sverige	2 260	3 759	100	2 260	627	100
SEB Life and Pension Holding AB, Stockholm (tidigare SEB Trygg Liv Holding AB)	Sverige	6 425	1 000	100	6 425	1 950	100
SEB Portföljförvaltning AB, Stockholm	Sverige	1 115		100	1 115		100
SEB Strategic Investments AB, Stockholm	Sverige	24	1 175	100	24		100
Skandinaviska Kreditaktiebolaget, Stockholm	Sverige	0		100	0		100
SUMMA		**16 148**	**5 934**		**16 148**	**2 595**	
Utländska koncernföretag							
Baltectus B.V., Amsterdam	Nederländerna	538		100	1 042		100
Domena Property Sp. Z o.o., Warzawa	Polen	119		100	121		100
Key Asset Management (UK) Limited, London	Storbritannien	0		100	31		100
Möller Bilfinans AS, Oslo	Norge	0	11	0	25		51
Postep Property Sp. Z o.o., Warzawa	Polen	50		100	51		100
SEB AG, Frankfurt am Main	Tyskland	19 420	918	100	19 966	86	100
SEB Asset Management America Inc, Stamford	Storbritannien	0		100	17	26	100
SEB Asset Management S.A., Luxemburg	Luxemburg	5	101	100	5	18	100
SEB Bank JSC, St Petersburg,	Ryssland	457		100	457		100
SEB Banka, AS, Riga	Lettland	1 455	216	100	1 568	188	100
SEB bankas, AB, Vilnius	Litauen	6 027	607	100	6 221	267	100
SEB Corporate Bank, PJSC, Kiev	Ukraina	138		100	173		100
SEB do Brasil Representacões LTDA, Sao Paulo (tidigare Interscan Servicos de Consultoria Ltda)	Brasilien	0		100	0		100
SEB Enskilda, UAB, Vilnius	Litauen	0		0	0		100
SEB Fondbolag Finland Ab, Helsingfors	Finland	18		100	18		100
SEB Fund Services S.A., Luxemburg	Luxemburg	94		100	96		100
SEB Hong Kong Trade Services Ltd, Hongkong	Kina	0		100	0		100
SEB Kapitalförvaltning Finland Ab, Helsingfors	Finland	500		100	514		100
SEB Leasing Oy, Helsingfors	Finland	3 915		100	4 070		100
SEB Leasing, CJSC, St Petersburg	Ryssland	0		0	0	89	0
SEB Njord AS, Oslo	Norge	0		100	0		100
SEB Pank, AS, Tallinn	Estland	1 700	93	100	1 929		100
SEB Securities Inc (tidigare SEB Enskilda Inc.), New York	USA	42		100	36		100
Skandinaviska Enskilda Banken S.A., Luxemburg	Luxemburg	1 311	84	100	1 364		100
Skandinaviska Enskilda Ltd, London	Storbritannien	461		100	442	35	100
SUMMA		**36 250**	**2 030**		**38 146**	**709**	

Uppgifter om koncernföretagens organisationsnummer och antal andelar tillhandahålls av banken på begäran.

Betydande begränsningar i möjligheterna att använda koncernens tillgångar och reglera dess skulder
Skandinaviska Enskilda Banken AB Publ. kan få utdelningar, använda tillgångar och reglera skulder för dotterbolag i koncernen med begränsning av vissa tillsynsmässiga, lagstadgade och avtalsbetingade restriktioner. Dessa restriktioner är:

Tillsynskrav
Dotterbolag under tillsyn ska tillämpa stabilitetsfrämjande kapitalkrav i de länder där de är reglerade. Dessa dotterbolag måste hålla en viss nivå av kapital i förhållande till sina exponeringar, vilket begränsar deras möjlighet att dela ut kontanta medel eller andra tillgångar till moderbolaget. För att möta dessa krav håller dotterbolagen kapitalinstrument och andra typer av efterställda skulder.

Lagstadgade krav
Dotterbolag måste hålla en viss solvensnivå och kan inte dela ut kapital eller vinster så att solvensen sjunker under denna nivå.

Kontraktuella krav
Koncernen pantsätter vissa av sina finansiella tillgångar som säkerhet i finansierings- och likviditetssyfte. Ianspråkstagna tillgångar kan inte överföras inom gruppen. Sådana tillgångar beskrivs vidare i noten Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden.

27 INTRESSEN I ICKE-KONSOLIDERADE STRUKTURERADE FÖRETAG

	Koncernen			Moderbolaget		
Tillgångar, 2015	Specialföretag	Fonder[1)]	Summa	Specialföretag	Fonder[1)]	Summa
Utlåning till allmänheten	8 869	20	**8 889**	7 329	20	**7 349**
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	4 008	245 179	**249 187**	4 008	97	**4 105**
varav: värdepapper för handel	*4 002*	*82*	***4 084***	*4 002*	*83*	***4 085***
varav: derivat	*6*	*14*	***20***	*6*	*14*	***20***
Finansiella tillgångar som kan säljas	153	1 313	**1 466**	153	1 257	**1 410**
SUMMA	**13 030**	**246 512**	**259 542**	**11 490**	**1 374**	**12 864**
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	374	71	**445**	73	71	**144**
Skulder till verkligt värde		36	**36**		36	**36**
varav: derivat		*36*	***36***		*36*	***36***
SUMMA	**374**	**107**	**481**	**73**	**107**	**180**
Poster inom linjen	**623**		**623**	**380**		**380**
Koncernens maximala exponering för förluster	**13 653**	**19 418**	**33 071**	**11 870**	**1 374**	**13 244**

1) Investeringar i SEB-förvaltade och externt förvaltade fonder.

2014						
Utlåning till allmänheten	9 351	179	**9 530**	7 434	179	**7 613**
Finansiella tillgångar till verkligt värde	7 313	232 986	**240 299**	7 313	929	**8 242**
varav: värdepapper för handel	*7 306*	*878*	***8 184***	*7 306*	*878*	***8 184***
varav: derivat	*7*	*51*	***58***	*7*	*51*	***58***
varav: finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken		*218 247*	***218 247***			
varav: andra finansiella tillgångar till verkligt värde		*13 811*	***13 811***			
Finansiella tillgångar som kan säljas	193	48	**241**	193		**193**
SUMMA	**16 857**	**233 213**	**250 070**	**14 940**	**1 108**	**16 048**
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	265	20	**285**	36	20	**56**
Skulder till verkligt värde		17	**17**		17	**17**
varav: derivat		*17*	***17***		*17*	***17***
SUMMA	**265**	**37**	**302**	**36**	**37**	**73**
Poster inom linjen	**317**		**317**	**267**		**267**
Koncernens maximala exponering för förluster	**17 174**	**14 967**	**32 141**	**15 207**	**1 108**	**16 315**

1) Investeringar i SEB-förvaltade och externt förvaltade fonder.

Intressen i icke-konsoliderade strukturerade företag hänför sig till när koncernen har intressen i strukturerade företag som den inte kontrollerar. Ett strukturerat företag är ett företag som är utformat så att rösträtter och liknande rättigheter inte är den dominerande faktorn för att fastställa vem som har bestämmande inflytande, exempelvis när rösträtter avser enbart förvaltningsuppgifter och de berörda verksamheterna styrs genom avtalsbestämmelser.

Koncernen gör transaktioner med strukturerade företag inom ramen för den ordinarie verksamheten av olika anledningar. Beroende på typen av strukturerat företag är syftet att stödja kundtransaktioner, att delta i specifika investeringsmöjligheter eller att underlätta uppstart av vissa företag.

Koncernen har intressen i följande typer av strukturerade företag:

Intressen i fonder

Koncernen etablerar och förvaltar fonder för att förse kunder med investeringsmöjligheter, SEB anses vara sponsor för dessa fonder. Totalt förvaltat kapital utgör storleken på en fond. Totalt kapital som förvaltas av SEB är 583 miljarder kronor. Det totala kapitalet som förvaltas av andra än SEB är inte publikt tillgängligt och anses inte vara nödvändigt för att förstå relaterade risker, varför det inte presenteras här. I vissa fall underlättar koncernen uppstarten av fonder genom att inneha andelar. Den kan inneha fondandelar i fonder som förvaltas av koncernen eller av en tredje part i investeringssyfte inom livverksamheten. Fonder som förvaltas av koncernen genererar intäkter i form av förvaltningsprovisioner och resultatbaserade provisioner som baseras på tillgångarna under förvaltning. Intäkterna från kapitalförvaltning redovisas i not 4. Koncernen kan maximalt förlora det redovisade beloppet för andelar som koncernen innehar. Detta belopp reflekterar inte den sannolika förlusten.

Intressen i andra strukturerade företag

Koncernen har bidragit till att etablera strukturerade företag för att stödja kundtransaktioner. Syftet med dessa företag är att tillhandahålla en alternativ finansiering och förbättring av likviditeten till säljarna och investeringsmöjligheter till investerare genom att de köper tillgångar och finansierar köpen med tillgångarna som säkerhet. Koncernen tillhandahåller seniora kreditfaciliteter som automatiskt förlängs och administration till företagen och erhåller intäkter i form av avgifter och ränteintäkter med marknadsmässiga villkor.

Koncernen har också de mest seniora investeringarna i skuldinstrument emitterade av banker, genom specialföretag (SPV) vilkas syfte är att tillhandahålla alternativ finansiering till emittenter och investeringsmöjligheter till investerare. SPVna köper tillgångspooler från den utgivande bankens balansräkning, exempelvis kreditkortslån, huslån, lån till små och medelstora företag och finansierar dessa köp genom att emittera skuldinstrument med tillgångarna som säkerhet. Dessa värdepapperen har flera nivåer av efterställdhet.

Den maximala exponeringen för förluster avseende investeringar i andra strukturerade företag är begränsad till det bokförda värdet av investeringarna och kan bara uppstå efter förluster hos kreditgivare med mer juniora exponeringar. Den maximala exponeringen för förluster reflekterar inte den sannolika förlusten. Säkringar eller säkerhetsarrangemang är inte beaktade. Totala tillgångar i dessa företag anses inte vara meningsfull information för att förstå närliggande risker och har därför inte presenterats.

28 UPPLYSNINGAR OM NÄRSTÅENDE

	Koncernen					
	Intresseföretag		Nyckelpersoner		Övriga närstående	
2015	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor
Utlåning till allmänheten	796	21	212	3	75	4
In- och upplåning från allmänheten	336		79		569	
2014						
Utlåning till allmänheten	1 693	36	154	2	39	3
In- och upplåning från allmänheten	107	–1	78		668	–3

	Moderbolaget			
	Intresseföretag		Koncernföretag	
2015	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor
Utlåning till kreditinstitut			90 620	551
Utlåning till allmänhet	692	28	20 003	112
Räntebärande värdepapper			2 613	56
Övriga tillgångar			27 063	
SUMMA	**692**	**28**	**140 299**	**719**
Skulder till kreditinstitut			26 574	–568
In- och upplåning från allmänheten	4		12 171	–34
Emitterade värdepapper			19	
Övriga skulder			15 338	–7
SUMMA	**4**		**54 102**	**–609**
2014				
Utlåning till kreditinstitut			127 038	783
Utlåning till allmänhet	1 611	36	20 828	167
Räntebärande värdepapper			2 745	80
Övriga tillgångar			15 790	
SUMMA	**1 611**	**36**	**166 401**	**1 030**
Skulder till kreditinstitut			46 643	–778
In- och upplåning från allmänheten	97	1	11 738	–53
Emitterade värdepapper			973	
Övriga skulder			14 383	–41
SUMMA	**97**	**1**	**73 737**	**–872**

Nyckelpersoner ovan syftar på medlemmar i SEB:s styrelse samt verkställande ledning. Bolag med väsentligt inflytande eller som står under betydande inflytande av nyckelpersoner i ledande position i SEB samt pensionsstiftelser presenteras som Övriga närstående. Investor AB och pensionsstiftelsen, SEB-stiftelsen, inkluderas i den här kategorin likaså närstående familjemedlemmar till nyckelpersoner. Koncernen har även avtal för försäkringsadministration och avtal för kapitalförvaltning med Gamla Livförsäkringsbolaget SEB Trygg Liv utifrån marknadspris. SEB har erhållit 125 Mkr (133) avseende försäkringsadministration och 329 Mkr (265) avseende kapitalförvaltning. För mer information angående Gamla Livförsäkringsbolaget SEB Trygg Liv, se not 46.

Moderbolaget är närstående sina dotterföretag och intressebolag. Se not 25 Aktier och andelar i intresseföretag och not 26 Aktier och andelar i koncernföretag för upplysningar om investeringar.

29 MATERIELLA OCH IMMATERIELLA TILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Goodwill	10 003	10 287	243	414
Aktiverade anskaffningsvärden	4 249	4 231		
Internt utvecklade IT-system	1 995	1 736	1 834	1 786
Andra immateriella tillgångar	822	980	347	331
Immateriella tillgångar	**17 069**	**17 234**	**2 424**	**2 531**
Inventarier	771	762	408	337
Leasingobjekt[1]			37 743	38 601
Fastigheter för egen verksamhet	54	68	2	2
Materiella tillgångar	**825**	**830**	**38 153**	**38 940**
Förvaltningsfastigheter till anskaffningsvärde	38	30		
Förvaltningsfastigheter till verkligt värde	7 169	7 497		
Fastigheter övertagna för skyddande av fordran	1 102	1 933		
Förvaltningsfastigheter	**8 309**	**9 460**		
SUMMA	**26 203**	**27 524**	**40 577**	**41 471**

1) I koncernen är leasingobjekt klassificerade som finansiell leasing och redovisas som utlåning. Se not 44.

Immateriella tillgångar

	Koncernen					Moderbolaget			
2015	Goodwill	Aktiverade anskaffnings-värden	Internt utvecklade IT-system	Övriga immateriella tillgångar	Summa	Goodwill	Internt utvecklade IT-system	Övriga immateriella tillgångar	Summa
Ingående balans	10 287	11 189	3 044	3 838	**28 358**	1 444	3 094	759	**5 297**
Förvärv och kapitaliseringar		1 027	618	103	**1 748**		577	89	**666**
Omklassificeringar			41	176	**217**				
Utrangeringar och avyttringar	–187		–9	–188	**–384**		–202	–28	**–230**
Valutakursdifferenser	–97	–53	6	–90	**–234**		9		**9**
Anskaffningsvärde	**10 003**	**12 163**	**3 700**	**3 839**	**29 705**	**1 444**	**3 478**	**820**	**5 742**
Ingående balans		–6 958	–1 308	–2 858	**–11 124**	–1 030	–1 308	–428	**–2 766**
Årets avskrivningar		–981	–365	–194	**–1 540**		–362	–66	**–428**
Årets nedskrivningar				–17	**–17**	–171			**–171**
Omklassificeringar			–33	–180	**–213**				
Utrangeringar och avyttringar				147	**147**		26	3	**29**
Valutakursdifferenser		25	1	85	**111**			18	**18**
Ackumulerade avskrivningar		**–7 914**	**–1 705**	**–3 017**	**–12 636**	**–1 201**	**–1 644**	**–473**	**–3 318**
SUMMA	**10 003**	**4 249**	**1 995**	**822**	**17 069**	**243**	**1 834**	**347**	**2 424**
2014									
Ingående balans	10 408	10 534	2 845	3 563	**27 350**	1 444	2 830	731	**5 005**
Förvärv och kapitaliseringar		1 036	345	375	**1 756**		329	137	**466**
Omklassificeringar		–114	–2	169	**53**				
Utrangeringar och avyttringar	–187	–368	–145	–401	**–1 101**		–65	–109	**–174**
Valutakursdifferenser	66	101	1	132	**300**				
Anskaffningsvärde	**10 287**	**11 189**	**3 044**	**3 838**	**28 358**	**1 444**	**3 094**	**759**	**5 297**
Ingående balans		–6 448	–979	–2 752	**–10 179**	–860	–964	–495	**–2 319**
Årets avskrivningar		–944	–340	–181	**–1 465**		–340	–39	**–379**
Årets nedskrivningar				–51	**–51**	–170			**–170**
Omklassificeringar		114	4	–169	**–51**				
Utrangeringar och avyttringar		368	7	401	**776**		–4	107	**103**
Valutakursdifferenser		–48		–106	**–154**			–1	**–1**
Ackumulerade avskrivningar		**–6 958**	**–1 308**	**–2 858**	**–11 124**	**–1 030**	**–1 308**	**–428**	**–2 766**
SUMMA	**10 287**	**4 231**	**1 736**	**980**	**17 234**	**414**	**1 786**	**331**	**2 531**

Goodwill fördelas ut på koncernens kassagenererande enheter eller grupper av enheter. Divisioner och affärsområden med goodwill är Kapitalförvaltning med 4 595 Mkr (4 789), Stora företag & Institutioner med 1 020 Mkr (1 022), Kontorsrörelsen (exklusive Kort) med 929 Mkr (929) Kontorsrörelsen – Kort med 827 Mkr (905), Liv (exklusive Danmark) med 2 334 Mkr (2 343) och Liv Danmark med 299 Mkr (299). Goodwill som uppkom i samband med Trygg Hansaförvärvet, 5 721 Mkr (5 721), genererar kassaflöden i divisionerna Kapitalförvaltning, Kontorsrörelsen och Liv.

Prövningen av nedskrivningsbehov av goodwill har baserats på nyttjandevärdet, i respektive kassagenererande enhet eller grupp av enheter, med 5 års prognostiserat kassaflöde. Kassaflödet för de första 3 åren baseras på de affärsplaner som företagsledningen har fastställt. Kassaflödet för följande år är mer subjektivt och har beräknats med utgångspunkt från historiskt utfall samt marknadens utveckling för viktiga nyckelfaktorer såsom tillväxt, intäkter och kostnader. Antagen tillväxt efter 5 år har baserats på förväntad långsiktig inflation, 1,5 (1,5) procent. De diskonteringsräntor som används bedöms motsvara koncernens avkastningskrav på eget kapital, efter skatt. Avkastningskravet på eget kapital, efter skatt, baseras på information från externa källor och ett genomsnitt på 9,5 (10) procent har tillämpats. Samma diskonteringsränta har använts för samtliga ovan nämnda divisioner, vilket är förenligt med både externa och interna uppfattningar. Motsvarande diskonteringsränta före skatt uppskattats uppgå till 11–12,5 (11–13) procent.

De känslighetsanalyser som har genomförts, genom att diskonteringsräntorna höjts med en procentenhet och förväntad långsiktig tillväxt sänkts med en procentenhet, resulterade inte i något nedskrivningsbehov.

Not 29 forts. Materiella och immateriella tillgångar

Materiella tillgångar

	Koncernen			Moderbolaget			
2015	Inventarier	Fastigheter för egen verksamhet	Summa	Inventarier	Leasing-objekt[1]	Fastigheter för egen verksamhet	Summa
Ingående balans	3 316	120	**3 436**	1 934	50 761	2	**52 697**
Förvärv och kapitaliseringar	244	10	**254**	156	5 960		**6 116**
Omklassificeringar	77	–17	**60**				
Utrangeringar och avyttringar	–531	–2	**–533**	–252	–6 333		**–6 585**
Valutakursdifferenser	–1	–14	**–15**	50			**50**
Anskaffningsvärde	**3 105**	**97**	**3 202**	**1 888**	**50 388**	**2**	**52 278**
Ingående balans	–2 554	–52	**–2 606**	–1 597	–12 160		**–13 757**
Årets avskrivningar	–393	–10	**–403**	–165	–4 598		**–4 763**
Årets nedskrivningar	–1		**–1**				
Omklassificeringar	25	8	**33**				
Utrangeringar och avyttringar	517	2	**519**	252	4 463		**4 715**
Valutakursdifferenser	72	9	**81**	30	–350		**–320**
Ackumulerade avskrivningar	**–2 334**	**–43**	**–2 377**	**–1 480**	**–12 645**		**–14 125**
SUMMA	**771**	**54**	**825**	**408**	**37 743**	**2**	**38 153**
2014							
Ingående balans	3 133	104	**3 237**	2 059	49 240	2	**51 301**
Förvärv och kapitaliseringar	224	31	**255**	38	8 608		**8 646**
Omklassificeringar	587	46	**633**				
Utrangeringar och avyttringar	–720	–37	**–757**	–163	–7 087		**–7 250**
Valutakursdifferenser	92	–24	**68**				
Anskaffningsvärde	**3 316**	**120**	**3 436**	**1 934**	**50 761**	**2**	**52 697**
Ingående balans	–2 237	–51	**–2 288**	–1 647	–12 260		**–13 907**
Årets avskrivningar	–377	–11	**–388**	–123	–4 413		**–4 536**
Årets nedskrivningar	–3		**–3**				
Omklassificeringar	–581	–45	**–626**				
Utrangeringar och avyttringar	713	36	**749**	213	3 943		**4 156**
Valutakursdifferenser	–69	19	**–50**	–40	570		**530**
Ackumulerade avskrivningar	**–2 554**	**–52**	**–2 606**	**–1 597**	**–12 160**		**–13 757**
SUMMA	**762**	**68**	**830**	**337**	**38 601**	**2**	**38 940**

1) I koncernen är leasingobjekt klassificerade som finansiell leasing och redovisas som utlåning. Se not 44.

Förvaltningsfastigheter, Koncernen

	2015				2014			
	Förvaltnings-fastigheter till anskaffnings-värde	Förvaltnings-fastigheter till verkligt värde	Fastigheter övertagna för skyddande av fordran	Summa	Förvaltnings-fastigheter till anskaffnings-värde	Förvaltnings-fastigheter till verkligt värde	Fastigheter övertagna för skyddande av fordran	Summa
Ingående balans	35	7 497	2 024	**9 556**	448	7 623	2 926	**10 997**
Förvärv och kapitaliseringar	27	326	85	**438**	10	71	299	**380**
Omklassificeringar	1		–616	**–615**			–975	**–975**
Utrangeringar och avyttringar	–18	–332	–171	**–521**	–435	–449	–309	**–1 193**
Valutakursdifferenser	–2	–223	–74	**–299**	12	475	83	**570**
Anskaffningsvärde	**43**	**7 268**	**1 248**	**8 559**	**35**	**7 720**	**2 024**	**9 779**
Ingående balans	–5		–91	**–96**	–145		–48	**–193**
Årets avskrivningar	–1		–6	**–7**	–6		–22	**–28**
Årets nedskrivningar			–148	**–148**			–148	**–148**
Omklassificeringar			89	**89**			113	**113**
Utrangeringar och avyttringar	1		5	**6**	149		13	**162**
Valutakursdifferenser			5	**5**	–3		1	**–2**
Ackumulerade avskrivningar	**–5**		**–146**	**–151**	**–5**		**–91**	**–96**
Förändring av verkligt värde		**–99**		**–99**		**–223**		**–223**
SUMMA	**38**	**7 169**	**1 102**	**8 309**	**30**	**7 497**	**1 933**	**9 460**

Not 29 forts. Materiella och immateriella tillgångar

Driftnetto för förvaltningsfastigheter

	Koncernen	
	2015	2014
Externa intäkter	548	532
Driftskostnader[1)]	–182	–181
SUMMA	**366**	**351**

1) Direkta kostnader för förvaltningsfastigheter som inte genererat hyresintäkter uppgår till 12 Mkr (20).

Driftnetto för fastigheter övertagna för skyddande av fordran

Externa intäkter	49	59
Driftskostnader	–83	–105
SUMMA	**–34**	**–46**

SEB kan i särskilda fall ta över tillgångar som använts som säkerhet när kunden inte längre kan uppfylla sina skyldigheter gentemot SEB. Övertagna fastigheter förvaltas under en begränsad period i syfte att avyttra dem när det bedöms lämpligt.

30 ÖVRIGA TILLGÅNGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Aktuella skattefordringar	6 966	8 859	1 643	3 569
Uppskjutna skattefordringar	1 516	1 637		
Kund och likvidfordringar	13 124	9 550	12 871	9 348
Marginalsäkerheter	22 132	31 698	22 132	31 486
Övriga tillgångar	14 045	10 397	5 260	6 920
SUMMA	**57 783**	**62 141**	**41 906**	**51 323**

Aktuella skattefordringar

Övriga	6 966	8 859	1 643	3 569
Redovisade i resultaträkningen	**6 966**	**8 859**	**1 643**	**3 569**
SUMMA	**6 966**	**8 859**	**1 643**	**3 569**

Uppskjutna skattefordringar

Underskottsavdrag	530	603
Pensionstillgångar, netto	–16	–24
Övriga temporära skillnader [1)]	436	391
Redovisade i resultaträkningen	**950**	**970**
Pensionstillgångar, netto	730	925
Orealiserade förluster i finansiella tillgångar som kan säljas	–164	–258
Redovisade i Eget kapital	**566**	**667**
SUMMA	**1 516**	**1 637**

1) En temporär skillnad är skillnaden mellan en tillgångs eller skulds redovisade respektive skattemässiga värde. Skillnaden resulterar i uppskjutna skatteskulder och skattefordringar.

Uppskjutna skattefordringar hänförliga till underskottsavdrag avser främst Baltikum och Tyskland och stöds av SEB:s bedömning om framtida intjäning i respektive enhet.

Underskottsavdragen i koncernen för vilken uppskjuten skattefordran inte redovisas i balansräkningen uppgår till 3 545 Mkr (4 981) brutto. Dessa redovisas ej på grund av osäkerhet om möjligheten att utnyttja dem. Detta inkluderar förluster där beloppet endast kan användas för kommunalskatt. Den potentiella skattefordran som inte redovisas uppgår till 626 Mkr (1 092).

Samtliga underskottsavdrag är utan tidsbegränsning.

Kund- och likvidfordringar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Kundfordringar	1 370	1 146	1 262	994
Likvidfordringar	11 754	8 404	11 609	8 354
SUMMA	**13 124**	**9 550**	**12 871**	**9 348**

Övriga tillgångar

Pensionstillgångar, netto	5 558	1 258		
Återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar	499	465		
Upplupna räntor	66	74		
Övriga upplupna intäkter	1 477	1 201	1 408	2 118
Förutbetalda kostnader	485	502		
Övrigt	5 960	6 897	3 852	4 802
SUMMA	**14 045**	**10 397**	**5 260**	**6 920**

31 SKULDER TILL FÖRSÄKRINGSTAGARE

	Koncernen	
	2015	2014
Skulder till försäkringstagare – investeringsavtal	271 995	259 275
Skulder till försäkringstagare – försäkringsavtal	98 714	105 079
SUMMA	**370 709**	**364 354**

Skulder till försäkringstagare – investeringsavtal*

Ingående balans	259 275	223 494
Omklassificering till/från försäkringsavtal	–114	–119
Förändringar i försäkringstekniska avsättningar för investeringssavtal[1)]	15 340	32 666
Valutakursdifferenser	–2 506	3 234
SUMMA	**271 995**	**259 275**

1) Nettot av under året erhållna premier, avkastning på fondplaceringar minus utbetalning till försäkringstagarna samt avdrag för avgifter och avkastningsskatt.

* Försäkringstekniska avsättningar där försäkringstagarna bär placeringsrisken. Skulderna och de hänförliga tillgångarna är värderade till verkligt värde via resultaträkningen (verkligt värde optionen).

Skulder till försäkringstagare – försäkringsavtal

Ingående balans	105 079	92 018
Avyttring av bestånd under året		–56
Omklassificering från/till investeringsavtal	114	119
Förändring i kollektiv bonusavsättning	–578	1 857
Förändring i övriga försäkringstekniska avsättningar[1)]	–3 138	5 531
Valutakursdifferenser	–2 763	5 610
SUMMA	**98 714**	**105 079**

1) Nettot av under året erhållna premier, allokerad återbäringsränta minus utbetalning till försäkringstagarna samt avdrag för avgifter och avkastningsskatt.

32 FINANSIELLA SKULDER TILL VERKLIGT VÄRDE VIA RESULTATRÄKNINGEN

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Skulder för handel	40 746	41 052	40 487	35 872
Derivat för handel	188 062	234 745	160 619	209 079
Innehav för handel	**228 808**	**275 797**	**201 106**	**244 951**
Derivat för säkringsredovisning	1 977	2 967	1 685	2 559
Summa	**1 977**	**2 967**	**1 685**	**2 559**
SUMMA	**230 785**	**278 764**	**202 791**	**247 510**

Skulder för handel

Kort position i egetkapitalinstrument	12 927	15 237	12 831	13 523
Kort position i skuldinstrument	10 419	25 712	10 262	22 298
Andra finansiella skulder	17 377		17 377	
Upplupen ränta	23	103	17	51
SUMMA	**40 746**	**41 052**	**40 487**	**35 872**

Derivat för handel

Negativa stängningsvärdet för ränterelaterade derivat	111 651	143 232	87 718	120 785
Negativa stängningsvärdet för valutarelaterade derivat	58 137	73 431	56 475	72 375
Negativa stängningsvärdet för aktierelaterade derivat	5 123	5 909	4 773	5 184
Negativa stängningsvärdet för övriga derivat	13 151	12 173	11 653	10 735
SUMMA	**188 062**	**234 745**	**160 619**	**209 079**

Derivat för säkringsredovisning

Verkligt värde säkringar	475	975	475	975
Kassaflödessäkringar	1 210	1 584	1 210	1 584
Portföljsäkringar av ränterisker	292	408		
SUMMA	**1 977**	**2 967**	**1 685**	**2 559**

33 ÖVRIGA SKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Aktuella skatteskulder	2 082	3 000	835	800
Uppskjutna skatteskulder	9 468	8 479	906	1 093
Leverantörs- och likvidskulder	11 496	7 712	11 011	7 282
Marginalsäkerheter	28 044	25 261	28 044	25 260
Övriga skulder	23 994	25 805	12 736	15 521
SUMMA	**75 084**	**70 257**	**53 532**	**49 956**
Aktuella skatteskulder				
Övriga	2 082	3 000	584	718
Redovisade i resultaträkningen	**2 082**	**3 000**	**584**	**718**
Koncernbidrag			251	82
Redovisade i Eget kapital			**251**	**82**
SUMMA	**2 082**	**3 000**	**835**	**800**
Uppskjutna skatteskulder				
Överavskrivningar	6 825	6 737		
Orealiserade vinster i finansiella tillgångar till verkligt värde	30	16		
Pensionstillgångar och -skulder, netto	–212	–75		
Övriga temporära skillnader[1)]	350	236		
Redovisade i resultaträkningen	**6 993**	**6 914**		
Pensionstillgångar och -skulder, netto	1 446	353		
Orealiserade vinster i kassaflödessäkringar	905	1 093	906	1 093
Orealiserade vinster i finansiella tillgångar som kan säljas	124	119		
Redovisade i Eget kapital	**2 475**	**1 565**	**906**	**1 093**
SUMMA	**9 468**	**8 479**	**906**	**1 093**

1) En temporär skillnad är skillnaden mellan en tillgångs eller skulds redovisade respektive skattemässiga värde. Skillnaden resulterar i uppskjutna skatteskulder och skattefordringar.

I Estland erläggs inkomstskatt endast om resultatet distribueras som utdelning. Ingen uppskjuten skatteskuld är upptagen hänförlig till framtida skattekostnader i samband med utdelning från Estland. Skattesatsen i Estland är 20 procent (21).

Leverantörs- och likvidskulder				
Leverantörsskulder	1 684	932	1 361	622
Likvidskulder	9 812	6 780	9 650	6 660
SUMMA	**11 496**	**7 712**	**11 011**	**7 282**
Övriga skulder				
Upplupna räntor	2	16		
Upplupna övriga kostnader	3 595	3 702	2 357	2 415
Förutbetalda intäkter	1 673	1 983		
Övrigt	18 724	20 104	10 379	13 106
SUMMA	**23 994**	**25 805**	**12 736**	**15 521**

34 AVSÄTTNINGAR

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Övriga omstrukturerings- och övertalighetsreserver	515	588	42	50
Reserv för poster inom linjen	81	87	22	
Pensionsförpliktelser (not 9 b) [1]	384	995		
Övriga avsättningar	893	1 198	80	123
SUMMA	**1 873**	**2 868**	**144**	**173**

1) Del av nettobelopp (tillgång) redovisat i balansräkningen 5 175 Mkr (264) i not 9b.

Övriga omstrukturerings- och övertalighetsreserver

Ingående balans	588	608	50	59
Avsättningar	45	314		
Ianspråktaget	–101	–114	–8	–9
Återföring av outnyttjade reserver	–2	–267		
Övriga förändringar	1	11		
Valutakursdifferenser	–16	36		
SUMMA	**515**	**588**	**42**	**50**

Merparten av omstruktureringsreserven avser kostnader för övertalighet och beräknas användas inom fem år.

Reserv för poster inom linjen

Ingående balans	87	274	0	2
Avsättningar	62	51	22	
Ianspråktaget	–5	–258		
Återföring av outnyttjade reserver	–33	–8		–2
Övriga förändringar	–26	16		
Valutakursdifferenser	–4	12		
SUMMA	**81**	**87**	**22**	**0**

Övriga avsättningar

Ingående balans	1 198	1 028	123	31
Avsättningar	67	298	–43	
Ianspråktaget	–60	–121		92
Återföring av outnyttjade reserver	–305	–38		
Övriga förändringar	5	–13		
Valutakursdifferenser	–12	44		
SUMMA	**893**	**1 198**	**80**	**123**

Övriga avsättningar består huvudsakligen av kostnader för omorganisation inom koncernen som beräknas utnyttjas inom fyra år och oreglerade fordringar inom alla rörelsegrenar; bland annat för den avvecklade kontorsrörelsen i Tyskland som bedöms regleras inom tre år samt för skatteregleringar inom Livs filial i Storbritannien under avveckling.

35 EFTERSTÄLLDA SKULDER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Förlagslån	16 092	16 624	16 092	16 552
Förlagslån, eviga	13 855	21 945	13 855	21 945
Förlagslån, säkrad position	960	1 041	960	1 041
Upplupen ränta	465	655	465	653
SUMMA	**31 372**	**40 265**	**31 372**	**40 191**

Förlagslån

	Valuta	Ursprungligt nominellt belopp	Bokfört värde	Räntesats, %
2012/2022	EUR	750	6 896	4,000
2014/2021	EUR	1 000	9 196	1)
SUMMA			**16 092**	

Förlagslån, eviga

	Valuta	Ursprungligt nominellt belopp	Bokfört värde	Räntesats, %
2007	EUR	500	4 598	7,092
2014	USD	1 100	9 257	5,750
SUMMA			**13 855**	

1) FRN, Floating Rate Note.

36 OBESKATTADE RESERVER 1)

	Moderbolaget	
	2015	2014
Överavskrivningar av inventarier och leasingobjekt	23 460	23 097
Övriga obeskattade reserver	6	5
SUMMA	**23 466**	**23 102**

1) I koncernens balansräkning omklassificeras obeskattade reserver som dels latent skatteskuld och dels bunden kapitaldel i eget kapital.

Moderbolaget

	Överavskrivning	Övriga obeskattade reserver	Summa
Ingående balans	23 690	4	**23 694**
Årets avsättning	–593	1	**–592**
Utgående balans 2014	**23 097**	**5**	**23 102**
Årets avsättning	363		**363**
UTGÅENDE BALANS 2015	**23 460**	**5**	**23 465**

37 STÄLLDA PANTER, ANSVARSFÖRBINDELSER OCH ÅTAGANDEN

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
För egna skulder ställda säkerheter	867 534	802 345	399 047	366 518
Övriga ställda säkerheter	146 521	127 792	135 864	116 228
Ansvarsförbindelser	109 297	116 566	87 798	98 966
Åtaganden	609 872	559 575	434 656	382 324

För egna skulder ställda säkerheter*

Repor	8 733	9 329	8 733	9 278
Tillgångar pantsatta för säkerställda obligationer – bostäder och fastigheter	339 652	340 571	319 392	315 483
Tillgångar pantsatta för säkerställda obligationer – tyska delstater	14 999	18 705	70 908	41 743
Övriga säkerheter	133 441	69 386	14	14
Säkerheter ställda för egna skulder	**496 825**	**437 991**	**399 047**	**366 518**
Tillgångar pantsatta för försäkringsavtal	98 714	105 079		
Tillgångar pantsatta för investeringsavtal[1)]	271 995	259 275		
Säkerheter ställda för egna skulder till försäkringstagarna	**370 709**	**364 354**		
SUMMA	**867 534**	**802 345**	**399 047**	**366 518**

* Överförda tillgångar som inte uppfyller kraven för att tas bort från balansräkningen.
1) Fondandelar.

Andra ställda panter och övriga ställda säkerheter

Obligationer[2)]	73 781	73 496	73 782	73 496
Värdepappersutlåning	63 528	51 722	52 870	40 158
Övriga	9 212	2 574	9 212	2 574
SUMMA	**146 521**	**127 792**	**135 864**	**116 228**

2) Pantsatta men ej utnyttjade obligationer.

Ansvarsförbindelser

Garantiförbindelser krediter[3)]	33 855	34 875	11 947	14 733
Garantiförbindelser övriga	64 812	69 048	68 603	73 540
Egna accepter	746	900	701	862
Summa	**99 413**	**104 823**	**81 251**	**89 135**
Beviljade, ej disponerade remburser	9 884	11 743	6 547	9 831
SUMMA	**109 297**	**116 566**	**87 798**	**98 966**

3) SEB värdepapperiserar inte sina tillgångar regelbundet och har inga utestående egna värdepapperiseringar. För likviditetsfaciliteter och andra utfästelser till specialföretag se not 27.

Övriga ansvarsförbindelser
Moderföretaget har gentemot Monetary Authority of Singapore utfäst sig att svara för att Singaporefilialen till dess dotterföretag i Luxemburg kan fullgöra sina åtaganden.

Moderföretaget har gentemot Bundesverband deutscher Banken e. V. för SEB AG, Tyskland, lämnat en insättningsgaranti.

Tvister
Inom ramen för den normala affärsverksamheten är SEB motpart i olika tvister, både i Sverige och i andra jurisdiktioner. SEB bedömer att aktuella tvister inte får en väsentlig negativ effekt på koncernens finansiella ställning.

Åtaganden

Beviljade men ej utbetalade krediter	319 045	305 411	237 292	246 304
Outnyttjad del av beviljad räkningskredit	135 809	138 463	70 039	70 412
Värdepappersinlåning	125 314	99 263	102 190	64 322
Övriga åtaganden	29 704	16 438	25 135	1 286
SUMMA	**609 872**	**559 575**	**434 656**	**382 324**

Diskretionärt förvaltade tillgångar
Diskretionärt förvaltade tillgångar uppgår i moderbolaget till 446 miljarder kronor (440).

Not 37 forts. Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden

Redovisade överförda finansiella tillgångar[1)]

	Överförda tillgångar				Skulder hänförliga till tillgångarna				Erhållna säkerheter hänförliga till tillgångarna [2)]
Koncernen, 2015	Värde-papperslån	Återköps-avtal	Övrigt[3)]	Summa	Värde-papperslån	Återköps-avtal	Övrigt[3)]	Summa	Värdepapperslån
Finansiella tillgångar som innehas för handel									
Aktier	17 719		13 968	**31 687**	1 852		13 667	**15 519**	15 249
Skuldinstrument	12 396	7 588	949	**20 933**	625	7 090		**7 715**	11 099
SUMMA	**30 115**	**7 588**	**14 917**	**52 620**	**2 477**	**7 090**	**13 667**	**23 234**	**26 348**
2014									
Finansiella tillgångar som innehas för handel									
Aktier	35 821		15 277	**51 098**	5 207		15 277	**20 484**	28 191
Skuldinstrument	6 703	6 715	5 210	**18 628**	640	6 238	5 390	**12 268**	6 063
SUMMA	**42 524**	**6 715**	**20 487**	**69 726**	**5 847**	**6 238**	**20 667**	**32 752**	**34 254**

	Överförda tillgångar				Skulder hänförliga till tillgångarna				Erhållna säkerheter hänförliga till tillgångarna [2)]
Moderbolaget, 2015	Värde-papperslån	Återköps-avtal	Övrigt[3)]	Summa	Värde-papperslån	Återköps-avtal	Övrigt[3)]	Summa	Värdepapperslån
Finansiella tillgångar som innehas för handel									
Aktier	14 232		13 520	**27 752**	2 182		13 220	**15 402**	11 288
Skuldinstrument	11 230	7 588	901	**19 719**	171	7 090		**7 261**	10 439
SUMMA	**25 462**	**7 588**	**14 421**	**47 471**	**2 353**	**7 090**	**13 220**	**22 663**	**21 727**
2014									
Finansiella tillgångar som innehas för handel									
Aktier	16 138		15 109	**31 247**	3 582		15 109	**18 691**	11 562
Skuldinstrument	5 520	6 750	5 234	**17 504**	640	6 300	5 415	**12 355**	4 881
SUMMA	**21 658**	**6 750**	**20 343**	**48 751**	**4 222**	**6 300**	**20 524**	**31 046**	**16 443**

1) Bokfört värde och verkligt värde är detsamma.
2) Annat än likvida medel.
3) Tillgångar ställda som säkerhet för derivathandel, clearing etc.

Ställda säkerheter
Vid återköpstransaktioner och värdepapperslån överförs tillgångar, vilka motparten har rätt att sälja eller pantsätta. Övriga överförda tillgångar avser tillgångar som ställts som säkerhet för derivathandel, clearing med mera, där förfoganderätten övergått till mottagaren. Tillgångarna kvarstår i balansräkningen eftersom SEB fortfarande står värdeförändringsrisken. Tillgångarnas bokförda värde och marknadsvärde samt därtill knutna skulder och ansvarsförbindelser visas i ovanstående tabell.

SEB emitterar säkerställda obligationer med bolån som underliggande säkerheter, i enlighet med nationell lagstiftning. De ställda säkerheterna är i huvudsak lån där enfamiljshus, bostadsrätter eller flerfamiljshus lämnats som pant. Belåningsgraden i relation till marknadsvärdet överstiger inte 75 procent. I händelse av SEB:s insolvens har innehavarna av obligationerna förmånsrätt till de registrerade säkerheterna.

Erhållna säkerheter
SEB erhåller säkerheter i samband med omvända återköpstransaktioner och värdepappersinlåning. Enligt villkoren i finansmarknadens standardavtal kan säkerheterna säljas eller pantsättas på nytt, med villkoret att likvärdiga säkerheter returneras på likviddagen.

Mer information om redovisning av återköpstransaktioner och värdepappersslån återfinns i redovisningsprinciperna.

38 KORTFRISTIGA OCH LÅNGFRISTIGA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

Koncernen	2015			2014		
Tillgångar	Omsättnings-tillgångar	Anläggnings-tillgångar	Summa	Omsättnings-tillgångar	Anläggnings-tillgångar	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	101 429		**101 429**	103 098		**103 098**
Övrig utlåning till centralbanker	32 222		**32 222**	16 817		**16 817**
Utlåning till kreditinstitut	46 188	12 354	**58 542**	76 555	14 390	**90 945**
Utlåning till allmänheten	581 376	772 010	**1 353 386**	683 732	671 948	**1 355 680**
Värdepapper för handel	*239 906*		***239 906***	*298 300*		***298 300***
Derivat för handel	*199 085*		***199 085***	*250 965*		***250 965***
Derivat för säkringsredovisning	*16 466*		***16 466***	*22 546*		***22 546***
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken	*271 613*		***271 613***	*258 945*		***258 945***
Andra finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	*99 875*		***99 875***	*105 915*		***105 915***
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	826 945		**826 945**	936 671		**936 671**
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring	104		**104**	173		**173**
Finansiella tillgångar som kan säljas	37 368		**37 368**	46 014		**46 014**
Finansiella tillgångar som innehas till förfall				91		**91**
Tillgångar som innehas för försäljning	801		**801**	841		**841**
Aktier och andelar i intresseföretag		1 181	**1 181**		1 251	**1 251**
Immateriella tillgångar	*1 540*	*15 529*	***17 069***	*1 465*	*15 769*	***17 234***
Materiella tillgångar	*410*	*415*	***825***	*416*	*414*	***830***
Förvaltningsfastigheter	*8 309*		***8 309***	*9 460*		***9 460***
Materiella och immateriella tillgångar	10 259	15 944	**26 203**	11 341	16 183	**27 524**
Aktuella skattefordringar	*6 966*		***6 966***	*8 859*		***8 859***
Uppskjutna skattefordringar		*1 516*	***1 516***		*1 637*	***1 637***
Kund- och likvidfordringar	*13 124*		***13 124***	*9 550*		***9 550***
Övriga finansiella tillgångar	*22 363*		***22 363***	*31 967*		***31 967***
Övriga icke-finansiella tillgångar	*13 814*		***13 814***	*10 128*		***10 128***
Övriga tillgångar	56 267	1 516	**57 783**	60 504	1 637	**62 141**
SUMMA	**1 692 959**	**803 005**	**2 495 964**	**1 935 837**	**705 409**	**2 641 246**

	2015			2014		
Skulder	Kortfristiga skulder	Långfristiga skulder	Summa	Kortfristiga skulder	Långfristiga skulder	Summa
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	112 509	5 997	**118 506**	105 091	10 095	**115 186**
In- och upplåning från allmänheten	832 331	51 454	**883 785**	881 596	61 518	**943 114**
Skulder till försäkringstagarna – investeringsavtal	*9 100*	*262 895*	***271 995***	*9 064*	*250 211*	***259 275***
Skulder till försäkringstagarna – försäkringsavtal	*10 100*	*88 614*	***98 714***	*15 975*	*89 104*	***105 079***
Skulder till försäkringstagare	19 200	351 509	**370 709**	25 039	339 315	**364 354**
Emitterade värdepapper	227 951	411 493	**639 444**	282 057	407 806	**689 863**
Skulder för handel	*40 746*		***40 746***	*41 052*		***41 052***
Derivat för handel	*188 062*		***188 062***	*234 745*		***234 745***
Derivat för säkringsredovisning	*1 977*		***1 977***	*2 967*		***2 967***
Finansiella skulder till verkligt värde via resultaträkningen	230 785		**230 785**	278 764		**278 764**
Förändring av verkligt värde av säkrade poster i en portföljsäkring	1 608		**1 608**	1 999		**1 999**
Aktuella skatteskulder	*2 082*		***2 082***	*3 000*		***3 000***
Uppskjutna skatteskulder		*9 468*	***9 468***		*8 479*	***8 479***
Leverantörs- och likvidskulder	*11 496*		***11 496***	*7 712*		***7 712***
Övriga finansiella skulder	*29 138*		***29 138***	*25 706*		***25 706***
Övriga icke-finansiella skulder	*22 900*		***22 900***	*25 360*		***25 360***
Övriga skulder	65 616	9 468	**75 084**	61 778	8 479	**70 257**
Avsättningar		1 873	**1 873**		2 868	**2 868**
Efterställda skulder	793	30 579	**31 372**		40 265	**40 265**
SUMMA	**1 490 793**	**862 373**	**2 353 166**	**1 636 324**	**870 346**	**2 506 670**

Tillgångar och skulder är klassificerade som kortfristiga när de är kassa och tillgodohavanden, innehas för handel, förväntas bli sålda, reglerade eller förbrukade i normal verksamhet och förväntas bli realiserade inom tolv månader. Övriga tillgångar och skulder är klassificerade som långfristiga.

39 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER PER KLASS

Koncernen	Bokfört värde						Verkligt värde			
Tillgångar, 2015	Innehav för handel	Verkligt värde via resultat-räkningen/ Säkrings-instrument	Tillgångar som kan säljas	Låne-fordringar och kund-fordringar	Tillgångar som innehas till förfall	Summa	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observer-bara indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observer-bara indata (Nivå 3)	Summa
Utlåning				1 522 503		**1 522 503**	42 955	290	1 485 907	**1 529 152**
Egetkapitalinstrument	67 538	28 264	2 405			**98 207**	75 354	11 469	11 384	**98 207**
Skuldinstrument	172 368	71 611	34 963	21 001		**299 943**	134 826	159 177	6 103	**300 106**
Derivatinstrument	199 085	16 466				**215 551**	2 061	202 261	11 229	**215 551**
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken		271 613				**271 613**	255 175	13 831	2 607	**271 613**
Övrigt		104		37 562		**37 666**	2 075		35 591	**37 666**
Finansiella tillgångar	**438 991**	**388 058**	**37 368**	**1 581 066**		**2 445 483**	**512 446**	**387 028**	**1 552 821**	**2 452 295**
Övriga tillgångar (icke-finansiella)						**50 481**				
SUMMA	**438 991**	**388 058**	**37 368**	**1 581 066**		**2 495 964**				
2014										
Utlåning				1 533 550		**1 533 550**	45 188	151	1 504 165	**1 549 504**
Egetkapitalinstrument	101 052	25 115	2 907			**129 074**	101 814	15 139	12 121	**129 074**
Skuldinstrument	197 248	80 800	43 107	31 123	91	**352 369**	145 703	174 255	32 615	**352 573**
Derivatinstrument	250 965	22 546				**273 511**	5 020	258 520	9 971	**273 511**
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken		258 945				**258 945**	249 543	7 335	2 067	**258 945**
Övrigt		173		43 384		**43 557**	1 866	173	41 518	**43 557**
Finansiella tillgångar	**549 265**	**387 579**	**46 014**	**1 608 057**	**91**	**2 591 006**	**549 134**	**455 573**	**1 602 457**	**2 607 164**
Övriga tillgångar (icke-finansiella)						**50 240**				
SUMMA	**549 265**	**387 579**	**46 014**	**1 608 057**	**91**	**2 641 246**				

	Bokfört värde				Verkligt värde			
Skulder, 2015	Innehav för handel	Verkligt värde via resultat-räkningen/ Säkrings-instrument	Övriga finansiella skulder	Summa	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observer-bara indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observer-bara indata (Nivå 3)	Summa
In- och upplåning			957 599	**957 599**	26 908	182	930 805	**957 895**
Egetkapitalinstrument	12 927			**12 927**	12 445	37	445	**12 927**
Skuldinstrument	10 442	34 774	680 734	**725 950**	7 071	693 674	44 625	**745 370**
Derivatinstrument	188 062	1 977		**190 039**	2 534	176 104	11 401	**190 039**
Skulder till försäkringstagarna – investeringsavtal		271 995		**271 995**	255 581	13 812	2 602	**271 995**
Övrigt	17 377	1 608	40 634	**59 619**	408	17 413	41 798	**59 619**
Finansiella skulder	**228 808**	**310 354**	**1 678 967**	**2 218 129**	**304 947**	**901 222**	**1 031 676**	**2 237 845**
Övriga skulder (icke-finansiella)				**135 037**				
Summa kapital				**142 798**				
SUMMA	**228 808**	**310 354**	**1 678 967**	**2 495 964**				
2014								
In- och upplåning			1 007 257	**1 007 257**	29 324	98	976 092	**1 005 514**
Egetkapitalinstrument	15 237			**15 237**	14 714	48	475	**15 237**
Skuldinstrument	25 815	31 547	749 624	**806 986**	16 703	750 379	59 970	**827 052**
Derivatinstrument	234 745	2 967		**237 712**	6 826	221 226	9 660	**237 712**
Skulder till försäkringstagarna – investeringsavtal		259 275		**259 275**	249 914	7 305	2 056	**259 275**
Övrigt		1 999	33 418	**35 417**		1 999	33 418	**35 417**
Finansiella skulder	**275 797**	**295 788**	**1 790 299**	**2 361 884**	**317 481**	**981 055**	**1 081 671**	**2 380 207**
Övriga skulder (icke-finansiella)				**144 786**				
Summa kapital				**134 576**				
SUMMA	**275 797**	**295 788**	**1 790 299**	**2 641 246**				

Not 39 forts. Finansiella tillgångar och skulder per klass

Moderbolaget	Bokfört värde					
Tillgångar, 2015	Innehav för handel	Verkligt värde via resultat-räkningen/ Säkrings-instrument	Tillgångar som kan säljas	Låne-fordringar och kund-fordringar	Tillgångar som innehas till förfall	Summa
Utlåning				1 288 753		**1 288 753**
Egetkapitalinstrument	62 726	209	54 529			**117 464**
Skuldinstrument	171 380		10 702	13 496		**195 578**
Derivatinstrument	165 964	15 042				**181 006**
Övrigt				36 324		**36 324**
Finansiella tillgångar	**400 070**	**15 251**	**65 231**	**1 338 573**		**1 819 125**
Övriga tillgångar (icke-finansiella)						**47 480**
SUMMA	**400 070**	**15 251**	**65 231**	**1 338 573**		**1 866 605**
2014						
Utlåning				1 288 060		**1 288 060**
Egetkapitalinstrument	76 496	242	56 827			**133 565**
Skuldinstrument	192 951		13 509	22 051	91	**228 602**
Derivatinstrument	221 150	20 899				**242 049**
Övrigt				41 906		**41 906**
Finansiella tillgångar	**490 597**	**21 141**	**70 336**	**1 352 017**	**91**	**1 934 182**
Övriga tillgångar (icke-finansiella)						**51 960**
SUMMA	**490 597**	**21 141**	**70 336**	**1 352 017**	**91**	**1 986 142**

	Bokfört värde			
Skulder, 2015	Innehav för handel	Verkligt värde via resultat-räkningen/ Säkrings-instrument	Övriga finansiella skulder	Summa
In- och upplåning			825 117	**825 117**
Egetkapitalinstrument	12 831			**12 831**
Skuldinstrument	27 656		663 775	**691 431**
Derivatinstrument	160 619	1 685		**162 304**
Övrigt			39 055	**39 055**
Finansiella skulder	**201 106**	**1 685**	**1 527 947**	**1 730 738**
Övriga skulder (icke-finansiella)				**14 621**
Summa kapital				**121 246**
SUMMA	**201 106**	**1 685**	**1 527 947**	**1 866 605**
2014				
In- och upplåning			851 228	**851 228**
Egetkapitalinstrument	13 523			**13 523**
Skuldinstrument	22 349		722 710	**745 059**
Derivatinstrument	209 079	2 559		**211 638**
Övrigt			32 542	**32 542**
Finansiella skulder	**244 951**	**2 559**	**1 606 480**	**1 853 990**
Övriga skulder (icke-finansiella)				**17 587**
Summa kapital				**114 565**
SUMMA	**244 951**	**2 559**	**1 606 480**	**1 986 142**

SEB har klassificerat sina finansiella tillgångar och skulder i klasser utifrån tillgångarnas och skuldernas karaktär:

Utlåning och inlåning innefattar finansiella tillgångar och skulder med fasta eller bestämda betalningar som inte handlas på en aktiv marknad. Utlåning specificeras ytterligare i not 18 a och 19.

Egetkapitalinstrument innefattar aktier, teckningsrätter och liknande kontraktsmässiga rättigheter mot andra företag.

Skuldinstrument innefattar kontraktsmässiga rättigheter att erhålla och skyldigheter att erlägga kontanter vid en förutbestämd tidpunkt. Dessa specificeras ytterligare i not 18 f och 41.

Derivatinstrument innefattar optioner, terminer, swappar och andra derivatprodukter som innehas for handel eller säkringsändamål. Dessa specificeras ytterligare i not 22, 32 och 42.

Investeringsavtal innefattar de tillgångar och skulder i Livförsäkringsrörelsen där försäkringstagaren bär risken av ett ingånget avtal (kvalificerar sig ej som försäkringsavtal enligt IFRS 4). Livförsäkringsrörelsen specificeras ytterligare i not 46.

Försäkringsavtal innefattar de tillgångar och skulder i Livförsäkringsrörelsen där SEB bär försäkringsrisken av ett ingånget avtal (kvalificerar sig som försäkringsavtal enligt IFRS 4). Livförsäkringsrörelsen specificeras ytterligare i not 46.

Övrigt innefattar andra finansiella tillgångar och skulder i enlighet med IAS 39 som Kund- och likvidfordringar och Marginalsäkerheter.

40 FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER SOM KVITTAS ELLER LYDER UNDER NETTNINGSAVTAL

	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal							
				Relaterade avtal				
Koncernen, 2015	Brutto-belopp	Kvittade	Nettobelopp i balans-räkningen	Ramavtal om nettning	Säkerheter erhållna/ställda	Netto-belopp	Övriga instrument i balansräkningen som ej lyder under nettningsavtal	Summa i balans-räkningen
Derivat	219 186	–4 514	**214 672**	–133 854	–33 135	**47 683**	879	**215 551**
Omvända repor	71 161	–10 850	**60 311**	–4 604	–55 468	**239**	5	**60 316**
Värdepapperslån	22 582	–75	**22 507**	–5 976	–16 531		5 984	**28 491**
Likvidfordringar	335	–333	**2**			**2**	11 752	**11 754**
Tillgångar	**313 264**	**–15 772**	**297 492**	**–144 434**	**–105 134**	**47 924**	**18 620**	**316 112**
Derivat	192 675	–4 514	**188 161**	–133 854	–49 311	**4 996**	1 878	**190 039**
Repor	20 459	–10 850	**9 609**	–4 604	–4 128	**877**		**9 609**
Värdepapperslån	17 538	–75	**17 463**	–5 976	–11 260	**227**	6	**17 469**
Likvidskulder	333	–333					9 812	**9 812**
Skulder	**231 005**	**–15 772**	**215 233**	**–144 434**	**–64 699**	**6 100**	**11 696**	**226 929**
2014								
Derivat	278 687	–6 916	**271 771**	–194 316	–46 678	**30 777**	1 740	**273 511**
Omvända repor	93 230	–9 412	**83 818**	–7 130	–73 562	**3 126**	6 961	**90 779**
Värdepapperslån	24 599		**24 599**	–10 979	–10 719	**2 901**	5 835	**30 434**
Likvidfordringar	5 915	–5 915					9 398	**9 398**
Tillgångar	**402 431**	**–22 243**	**380 188**	**–212 425**	**–130 959**	**36 804**	**23 934**	**404 122**
Derivat	243 719	–6 916	**236 803**	–194 316	–35 519	**6 968**	909	**237 712**
Repor	16 623	–9 412	**7 211**	–7 130	–81		4 211	**11 422**
Värdepapperslån	23 417		**23 417**	–10 979	–9 318	**3 120**	11 045	**34 462**
Likvidskulder	5 915	–5 915					7 402	**7 402**
Skulder	**289 674**	**–22 243**	**267 431**	**–212 425**	**–44 918**	**10 088**	**23 567**	**290 998**
Moderbolaget, 2015								
Derivat	181 006		**181 006**	–103 579	–23 757	**53 670**		**181 006**
Omvända repor	70 844	–10 850	**59 994**	–4 604	–55 058	**332**		**59 994**
Värdepapperslån	11 308		**11 308**	–5 976	–5 332		22 103	**33 411**
Likvidfordringar	333	–333					11 609	**11 609**
Tillgångar	**263 491**	**–11 183**	**252 308**	**–114 159**	**–84 147**	**54 002**	**33 712**	**286 020**
Derivat	162 304		**162 304**	–103 579	–43 422	**15 303**		**162 304**
Repor	19 582	–10 850	**8 732**	–4 604	–4 128			**8 732**
Värdepapperslån	15 027		**15 027**	–5 976	–9 051			**15 027**
Likvidskulder	333	–333					9 650	**9 650**
Skulder	**197 246**	**–11 183**	**186 063**	**–114 159**	**–56 601**	**15 303**	**9 650**	**195 713**
2014								
Derivat	228 073		**228 073**	–167 405	–37 016	**23 652**	13 976	**242 049**
Omvända repor	90 071	–9 412	**80 659**	–7 097	–73 562		6 949	**87 608**
Värdepapperslån	12 987		**12 987**	–7 542	–5 445		3 588	**16 575**
Likvidfordringar	5 915	–5 915					9 348	**9 348**
Tillgångar	**337 046**	**–15 327**	**321 719**	**–182 044**	**–116 023**	**23 652**	**33 861**	**355 580**
Derivat	197 493		**197 493**	–167 405	–30 088		14 145	**211 638**
Repor	16 572	–9 412	**7 160**	–7 097	–63		4 211	**11 371**
Värdepapperslån	15 265		**15 265**	–7 542	–7 723		11 033	**26 298**
Likvidskulder	5 915	–5 915					7 282	**7 282**
Skulder	**235 245**	**–15 327**	**219 918**	**–182 044**	**–37 874**	**0**	**36 671**	**256 589**

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

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

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

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

41 SKULDINSTRUMENT FÖRDELADE PÅ EMITTENTER

Belåningsbara skuldinstrument*

Koncernen, 2015	Svenska staten	Svenska kommuner	Övriga svenska emittenter – icke finansiella företag	Övriga svenska emittenter – övriga finansiella företag	Utländska stater	Övriga utländska emittenter	Summa
Utlåning till kreditinstitut						1 415	**1 415**
Utlåning till allmänheten					8 248	5 563	**13 811**
Värdepapper för handel	8 832	5 374			54 382	144	**68 732**
Försäkringstillgångar till verkligt värde	1 385	517	1	2 974	4 859	29 256	**38 992**
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen					3 850		**3 850**
Finansiella tillgångar som kan säljas	99				17 596	1 863	**19 558**
SUMMA	**10 316**	**5 891**	**1**	**2 974**	**88 935**	**38 241**	**146 358**
2014							
Utlåning till kreditinstitut						5 478	**5 478**
Utlåning till allmänheten					8 496	3 021	**11 517**
Värdepapper för handel	19 653	4 095		309	32 334	1 518	**57 909**
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen					3 390	967	**4 357**
Finansiella tillgångar som kan säljas	103				23 774	821	**24 698**
SUMMA	**19 756**	**4 095**		**309**	**67 994**	**11 805**	**103 959**
Moderbolaget, 2015							
Utlåning till allmänheten					7 816		**7 816**
Värdepapper för handel	8 832	5 374		41 002	13 107		**68 315**
Finansiella tillgångar som kan säljas					6 477		**6 477**
SUMMA	**8 832**	**5 374**		**41 002**	**27 400**		**82 608**
2014							
Utlåning till allmänheten					8 034		**8 034**
Värdepapper för handel	19 651	4 095		13 463	17 677		**54 886**
Finansiella tillgångar som kan säljas					6 861		**6 861**
SUMMA	**19 651**	**4 095**		**13 463**	**32 572**		**69 781**

* Exklusive upplupen ränta.

Belåningsbara skuldinstrument betraktas som sådana om de, enligt nationell lagstiftning, accepteras av centralbanker där SEB är etablerat.

Övriga skuldinstrument*

Koncernen, 2015	Svenska staten och kommuner	Svenska bostadsinstitut	Övriga svenska emittenter – icke finansiella företag	Övriga svenska emittenter – övriga finansiella företag	Utländska stater	Övriga utländska emittenter	Summa
Utlåning till kreditinstitut						1 386	**1 386**
Utlåning till allmänheten			191			3 947	**4 138**
Värdepapper för handel		40 071	3 030	7 790	569	51 345	**102 805**
Försäkringstillgångar till verkligt värde	339	34	1 037	1 203	1 640	23 626	**27 879**
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen					292		**292**
Finansiella tillgångar som kan säljas	217				11 821	3 035	**15 073**
SUMMA	**556**	**40 105**	**4 258**	**8 993**	**14 322**	**83 339**	**151 573**
2014							
Utlåning till kreditinstitut		1 892				1 729	**3 621**
Utlåning till allmänheten			209			10 003	**10 212**
Värdepapper för handel		51 671	3 399	10 053	883	72 064	**138 070**
Försäkringstillgångar till verkligt värde	2 440	2 754	674	1 466	9 906	58 425	**75 665**
Finansiella tillgångar som kan säljas	223				12 518	5 191	**17 932**
Finansiella tillgångar som innehas till förfall						91	**91**
SUMMA	**2 663**	**56 317**	**4 282**	**11 519**	**23 307**	**147 503**	**245 591**
Moderbolaget, 2015							
Utlåning till kreditinstitut						1 386	**1 386**
Utlåning till allmänheten			191			3 920	**4 111**
Värdepapper för handel		40 071	3 030	7 789		51 349	**102 239**
Finansiella tillgångar som kan säljas						4 224	**4 224**
SUMMA		**40 071**	**3 221**	**7 789**		**60 879**	**111 960**
2014							
Utlåning till kreditinstitut		1 892				1 729	**3 621**
Utlåning till allmänheten			209			9 961	**10 170**
Värdepapper för handel		51 654	3 399	10 053		71 725	**136 831**
Finansiella tillgångar som kan säljas						6 449	**6 449**
Finansiella tillgångar som innehas till förfall						90	**90**
SUMMA		**53 546**	**3 608**	**10 053**		**89 954**	**157 161**

* Exklusive upplupen ränta.

42 DERIVATINSTRUMENT

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Ränterelaterade	138 190	175 480	108 534	145 820
Valutarelaterade	59 852	80 770	57 308	80 831
Aktierelaterade	6 037	5 521	4 758	4 567
Övriga	11 472	11 740	10 406	10 831
Med positiva stängningsvärden	**215 551**	**273 511**	**181 006**	**242 049**
Ränterelaterade	113 628	146 199	89 403	123 344
Valutarelaterade	58 137	73 431	56 475	72 375
Aktierelaterade	5 123	5 909	4 773	5 184
Övriga	13 151	12 173	11 653	10 735
Med negativa stängningsvärden	**190 039**	**237 712**	**162 304**	**211 638**

	Med positiva stängningsvärden		Med negativa stängningsvärden	
Koncernen, 2015	Nominellt belopp	Bokfört värde	Nominellt belopp	Bokfört värde
Optioner	481 062	20 357	655 165	21 674
Terminer	1 467 441	1 036	4 650 862	1 150
Swappar	3 438 368	116 797	3 197 944	90 804
Ränterelaterade	**5 386 871**	**138 190**	**8 503 971**	**113 628**
varav clearat	*1 467 033*	*1 045*	*4 650 787*	*1 150*
Optioner	193 854	5 839	168 689	4 585
Terminer	389 474	14 841	480 267	10 819
Swappar	1 630 730	39 172	1 563 932	42 733
Valutarelaterade	**2 214 058**	**59 852**	**2 212 888**	**58 137**
varav clearat		*2*		*24*
Optioner	29 889	3 603	28 128	1 528
Terminer	3 022	14	1 495	23
Swappar	92 927	2 420	94 972	3 572
Aktierelaterade	**125 838**	**6 037**	**124 595**	**5 123**
varav clearat	*3 130*	*635*	*1 654*	*269*
Optioner	54 401	2 851	57 336	2 895
Terminer	39 887	6 506	25 952	7 280
Swappar	16 974	2 115	37 762	2 976
Övriga	**111 262**	**11 472**	**121 050**	**13 151**
varav clearat	*29 774*	*735*	*7 329*	*3 543*
SUMMA	**7 838 029**	**215 551**	**10 962 504**	**190 039**
varav clearat	*1 499 937*	*2 417*	*4 659 770*	*4 986*
2014				
Optioner	292 333	19 202	336 081	20 539
Terminer	1 697 437	2 343	1 686 800	2 641
Swappar	6 827 262	153 935	6 819 020	123 019
Ränterelaterade	**8 817 032**	**175 480**	**8 841 901**	**146 199**
varav clearat	*4 490*		*9 376*	*49*
Optioner	309 082	3 692	310 952	3 454
Terminer	648 481	15 181	637 037	10 569
Swappar	4 080 760	61 897	4 055 128	59 408
Valutarelaterade	**5 038 323**	**80 770**	**5 003 117**	**73 431**
Optioner	53 205	4 349	11 264	2 197
Terminer	3 927	170	3 098	188
Swappar	87 624	1 002	93 057	3 524
Aktierelaterade	**144 756**	**5 521**	**107 419**	**5 909**
varav clearat	*3 898*	*435*	*3 098*	*203*
Optioner	104 013	4 336	103 980	4 098
Terminer	14 944	4 664	17 208	4 973
Swappar	45 798	2 740	40 225	3 102
Övriga	**164 755**	**11 740**	**161 413**	**12 173**
varav clearat	*3 174*	*639*	*1 833*	*1 500*
SUMMA	**14 164 866**	**273 511**	**14 113 850**	**237 712**
varav clearat	*11 562*	*1 074*	*14 307*	*1 752*

Not 42 forts. Derivatinstrument

	Med positiva stängningsvärden		Med negativa stängningsvärden	
Moderbolaget, 2015	Nominellt belopp	Bokfört värde	Nominellt belopp	Bokfört värde
Optioner	96 923	4 046	86 809	4 140
Terminer	1 467 272	1 035	4 650 470	1 150
Swappar	3 395 516	103 453	3 294 071	84 113
Ränterelaterade	**4 959 711**	**108 534**	**8 031 350**	**89 403**
varav clearat	*1 466 794*	*1 035*	*4 650 470*	*1 150*
Optioner	194 702	4 544	165 845	3 838
Terminer	440 758	12 071	475 683	10 342
Swappar	1 857 531	40 693	1 751 853	42 295
Valutarelaterade	**2 492 991**	**57 308**	**2 393 381**	**56 475**
varav clearat		*2*		*24*
Optioner	30 149	2 876	28 430	1 325
Terminer		14		19
Swappar	76 952	1 868	87 901	3 429
Aktierelaterade	**107 101**	**4 758**	**116 331**	**4 773**
varav clearat		*206*		*180*
Optioner	51 945	2 701	54 867	2 745
Terminer	39 870	6 504	25 935	7 279
Swappar	15 442	1 201	26 930	1 629
Övriga	**107 257**	**10 406**	**107 732**	**11 653**
varav clearat	*27 287*	*584*	*4 843*	*3 392*
SUMMA	**7 667 060**	**181 006**	**10 648 794**	**162 304**
varav clearat	*1 494 081*	*1 827*	*4 655 313*	*4 746*
2014				
Optioner	164 135	5 563	109 642	5 832
Terminer	1 692 946	2 343	1 677 810	2 585
Swappar	6 845 111	137 914	6 844 994	114 927
Ränterelaterade	**8 702 192**	**145 820**	**8 632 446**	**123 344**
Optioner	312 450	3 231	311 916	3 363
Terminer	648 763	14 548	643 144	9 663
Swappar	4 236 151	63 052	4 232 870	59 349
Valutarelaterade	**5 197 364**	**80 831**	**5 187 930**	**72 375**
Optioner	53 306	3 580	11 989	1 929
Terminer		180		188
Swappar	87 602	807	87 175	3 067
Aktierelaterade	**140 908**	**4 567**	**99 164**	**5 184**
varav clearat		*202*		*202*
Optioner	103 632	4 224	103 854	3 985
Terminer	14 928	4 663	17 191	4 972
Swappar	40 563	1 944	34 757	1 778
Övriga	**159 123**	**10 831**	**155 802**	**10 735**
varav clearat	*2 762*	*525*	*1 690*	*1 386*
SUMMA	**14 199 587**	**242 049**	**14 075 342**	**211 638**
varav clearat	*2 762*	*727*	*1 690*	*1 588*

43 FRAMTIDA MINIMILEASEAVGIFTER FÖR OPERATIONELLA LEASINGAVTAL*

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
År 2015		1 139		754
År 2016	1 218	1 045	821	688
År 2017	1 259	1 105	912	765
År 2018	1 232	1 075	936	783
År 2019	715	706	445	448
År 2020 och senare[1)]	5 499	5 162	4 537	4 290
SUMMA	**9 923**	**10 232**	**7 651**	**7 728**

* Hyreskontrakt för lokaler och andra operationella leasingavtal där SEB är leasetagare.

1) 2014 tecknade SEB ett långtidskontrakt avseende nya kontorslokaler i Stockholm vilket ersätter flera avtal som förfaller inom en snar framtid.

44 FINANSIELL LEASING*

	Koncernen	
	2015	2014
Bokfört värde	62 097	64 302
Bruttoinvestering	67 126	70 203
Nuvärdet av fordran avseende framtida minimileaseavgifter	60 153	60 427
Ej intjänade finansiella intäkter	4 881	5 727
Ej garanterat restvärde	431	475
Reserv för osäkra fordringar avseende minimileaseavgifter	–187	–255

* Finansiella leasingavtal där SEB är leasegivare.

	Koncernen 2015			Koncernen 2014		
	Bokfört värde	Brutto-investering	Nuvärdet av fordran	Bokfört värde	Brutto-investering	Nuvärdet av fordran
Återstående löptid						
– högst 1 år	7 162	7 968	7 153	6 972	6 771	6 458
– längre än 1 år men högst 5 år	25 528	26 481	25 273	28 235	30 848	27 407
– längre än 5 år	29 407	32 677	27 727	29 095	32 584	26 562
SUMMA	**62 097**	**67 126**	**60 153**	**64 302**	**70 203**	**60 427**

Leasingobjekten består främst av transportmedel, maskiner och anläggningar. Det enskilt största leasingengagemanget uppgår till 7,9 miljarder kronor (6,7).

45 TILLGÅNGARS OCH SKULDERS FÖRDELNING PÅ VÄSENTLIGA VALUTOR

Koncernen, 2015	SEK	EUR	USD	GBP	DKK	NOK	Övriga	Summa
Kassa, tillgodohavanden och utlåning till centralbanker	25 135	53 378	46 678	145	3	6 703	1 609	**133 651**
Utlåning till kreditinstitut	4 464	21 928	21 441	2 798	4 163	394	3 354	**58 542**
Utlåning till allmänheten	776 912	302 968	121 115	18 924	70 616	43 636	19 215	**1 353 386**
Övriga finansiella tillgångar	444 596	211 514	86 389	21 924	102 974	17 502	15 005	**899 904**
Övriga tillgångar	26 801	11 992	754	360	9 909	249	416	**50 481**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 277 908**	**601 780**	**276 377**	**44 151**	**187 665**	**68 484**	**39 599**	**2 495 964**
Skulder till centralbanker	880	1 534	49 347	1 254	942	3 532	783	**58 272**
Skulder till kreditinstitut	14 512	15 387	11 892	440	8 877	5 630	3 496	**60 234**
In- och upplåning från allmänheten	448 094	257 489	105 192	20 726	15 520	24 116	12 648	**883 785**
Övriga finansiella skulder	566 395	331 523	223 726	32 250	48 239	10 540	3 165	**1 215 838**
Övriga skulder	34 172	3 529	4 749	1 841	87 845	1 194	1 707	**135 037**
Eget kapital och obeskattade reserver	142 798							**142 798**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**1 206 851**	**609 462**	**394 906**	**56 511**	**161 423**	**45 012**	**21 799**	**2 495 964**
2014								
Kassa, tillgodohavanden och utlåning till centralbanker	1 045	37 822	51 666	103	4 308	12 134	12 837	**119 915**
Utlåning till kreditinstitut	12 485	38 056	25 342	2 163	2 361	4 748	5 790	**90 945**
Utlåning till allmänheten	754 455	324 408	111 411	19 151	72 093	43 906	30 256	**1 355 680**
Övriga finansiella tillgångar	477 636	266 728	82 527	14 359	123 572	38 715	20 929	**1 024 466**
Övriga tillgångar	24 612	10 928	1 382	373	9 459	798	2 688	**50 240**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 270 233**	**677 942**	**272 328**	**36 149**	**211 793**	**100 301**	**72 500**	**2 641 246**
Skulder till centralbanker	1 560	21 857	18 862	121	1			**42 401**
Skulder till kreditinstitut	22 460	23 554	5 433	2 463	8 355	8 422	2 098	**72 785**
In- och upplåning från allmänheten	422 820	247 632	158 145	15 668	18 230	34 116	46 503	**943 114**
Övriga finansiella skulder	622 957	312 463	264 494	28 344	46 429	24 379	4 518	**1 303 584**
Övriga skulder	27 587	12 440	5 806	282	95 190	1 051	2 430	**144 786**
Eget kapital och obeskattade reserver	134 576							**134 576**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**1 231 960**	**617 946**	**452 740**	**46 878**	**168 205**	**67 968**	**55 549**	**2 641 246**

Moderbolaget, 2015	SEK	EUR	USD	GBP	DKK	NOK	Övriga	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	171	7 688	46 594			3	1 256	**55 712**
Utlåning till kreditinstitut	32 290	94 102	17 465	1 615	4 707	11 530	4 558	**166 267**
Utlåning till allmänheten	735 993	95 456	113 708	13 106	69 754	36 476	15 945	**1 080 438**
Övriga finansiella tillgångar	241 826	125 893	59 786	19 333	37 933	17 425	14 512	**516 708**
Övriga tillgångar	20 460	19 959	898	1 771	1 166	2 918	308	**47 480**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 030 740**	**343 098**	**238 451**	**35 825**	**113 560**	**68 352**	**36 579**	**1 866 605**
Skulder till kreditinstitut	20 750	26 887	62 287	1 795	8 994	10 235	3 868	**134 816**
In- och upplåning från allmänheten	439 284	86 280	94 163	19 197	17 673	22 692	11 012	**690 301**
Övriga finansiella skulder	386 022	235 157	220 115	31 017	20 335	10 286	2 689	**905 621**
Övriga skulder	4 589	3 734	1 752	442	1 352	1 302	1 450	**14 621**
Eget kapital och obeskattade reserver	121 246							**121 246**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**971 891**	**352 058**	**378 317**	**52 451**	**48 354**	**44 515**	**19 019**	**1 866 605**
2014								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	147	4	51 596		496	5 857	1 070	**59 170**
Utlåning till kreditinstitut	18 745	98 670	36 883	4 985	9 348	16 253	9 401	**194 285**
Utlåning till allmänheten	713 460	104 606	104 517	13 256	70 821	35 450	14 697	**1 056 807**
Övriga finansiella tillgångar	286 475	155 990	56 028	12 935	50 290	38 578	23 624	**623 920**
Övriga tillgångar	23 768	17 795	1 691	1 388	884	4 036	2 398	**51 960**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 042 595**	**377 065**	**250 715**	**32 564**	**131 839**	**100 174**	**51 190**	**1 986 142**
Skulder till kreditinstitut	36 451	56 261	29 667	2 762	7 033	9 539	3 063	**144 776**
In- och upplåning från allmänheten	412 452	65 895	147 144	13 871	19 639	32 841	14 610	**706 452**
Övriga finansiella skulder	423 021	241 178	261 570	26 649	23 422	24 112	2 810	**1 002 762**
Övriga skulder	2 933	3 029	2 016	1 022	1 586	4 277	2 724	**17 587**
Eget kapital och obeskattade reserver	114 565							**114 565**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**989 422**	**366 363**	**440 397**	**44 304**	**51 680**	**70 769**	**23 207**	**1 986 142**

46 LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

RESULTATRÄKNING	Koncernen 2015	Koncernen 2014
Premieinkomster netto	7 244	7 628
Intäkter från investeringsavtal		
– Egna avgifter	1 556	1 427
– Erhållna ersättningar från fondbolag	1 811	1 568
	3 367	2 995
Kapitalavkastning, netto	1 876	9 542
Övriga rörelseintäkter	516	495
Totala intäkter, brutto	**13 003**	**20 660**
Utbetalda försäkringsersättningar, netto	–11 228	–8 510
Förändring i försäkringstekniska avsättningar	3 170	–7 363
Totala intäkter, netto	**4 945**	**4 787**
Varav från andra enheter inom SEB koncernen	*1 645*	*1 442*
Kostnad för anskaffning av investerings- och försäkringsavtal		
– Anskaffningskostnader	–1 765	–1 817
– Förändring av aktiverade anskaffningskostnader	46	92
	–1 719	–1 725
Administrationskostnader	–1 028	–996
Totala kostnader	**–2 747**	**–2 721**
RÖRELSERESULTAT	**2 198**	**2 066**

FÖRÄNDRING AV ÖVERVÄRDEN I DIVISION LIV		
Nuvärde av årets försäljning[1)]	950	891
Avkastning på avtal ingångna under tidigare år	1 655	1 461
Realiserat övervärde på avtal ingångna tidigare år	–2 907	–2 711
Faktiskt utfall jämfört med operativa antaganden[2)]	402	230
Förändring i övervärden från verksamheten, brutto	**100**	**–129**
Årets aktivering av anskaffningskostnader	–1 027	–1 036
Årets avskrivning på aktiverade anskaffningskostnader	981	944
Årets förändring av aktiverade avgifter	16	113
Förändring i övervärden från verksamheten, netto[3)]	**70**	**–108**
Finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer[4)]	42	2 554
Förändring i operativa antaganden[5)]	571	–63
SUMMA FÖRÄNDRING I ÖVERVÄRDEN[6)]	**683**	**2 383**

Beräkningar av övervärden i livförsäkringsverksamheten baseras på antaganden om den framtida utvecklingen av befintliga försäkringsavtalen samt en riskjusterad diskonteringsränta. De viktigaste antagandena (svensk fondförsäkring – som representerar 71 procent (71) av övervärdet).

Diskonteringsränta	7,0%	7,0%
Återköp av kapitalförsäkring: inom 1 år från tecknandet / 1–4 år/ 5 år / 6 år / därefter	1% / 7% / 22% / 18% / 11%	1% / 8% / 20% / 15% / 12%
Annullation av löpande premier, fondförsäkring	8,2	9,2
Värdeutveckling fondandelar, brutto före avgifter och skatter	5,0%	5,0%
Inflation KPI / Inflation kostnader	2% / 3%	2% / 3%
Förväntad avkastning på erforderlig solvensmarginal	3%	3%
Flytträtt i fondförsäkring	3,2%	3,2%
Dödlighet	Koncernens erfarenhet	Koncernens erfarenhet

1) Med försäljning avses nyteckning och extrapremier på befintliga kontrakt.

2) Faktiskt utfall från tidigare tecknade försäkringsavtal ställs mot tidigare gjorda antaganden och avvikelsen beräknas. Viktiga komponenter är avtalstidernas längd och förekomsten av annullationer.

3) Förutbetalda anskaffningskostnader aktiveras och skrivs av enligt plan. Även vissa initiala avgifter aktiveras i balansräkningen och intäktsförs i resultaträkningen under ett antal år. Redovisad förändring i övervärden korrigeras därför med nettoeffekten av periodens förändring av aktiverade anskaffningskostnader och aktiverade avgifter.

4) Antagen årlig värdetillväxt är 5,0 procent brutto (före avgifter och skatter). Det verkliga utfallet resulterar i positiva eller negativa avvikelser.

5) Effekt av förändrade antaganden som återköp, flytt av försäkringar och förväntade kostnader.

6) Beräknade övervärden ingår inte i SEB koncernens resultat- och balansräkning. Redovisat övervärde är netto efter korrigering för aktiverade anskaffningskostnader och avgifter.

Not 46 forts. Livförsäkringsrörelsen

SAMMANFATTAD FINANSIELL INFORMATION FÖR GAMLA LIVFÖRSÄKRINGSBOLAGET SEB TRYGG LIV*

	Koncernen	
Sammanfattning av resultaträkningen	**2015**	**2014**
Resultat från livförsäkringsverksamheten	7 511	6 006
Övriga kostnader och bokslutsdispositioner	95	–17
Skatter	–501	–622
NETTORESULTAT	**7 105**	**5 367**

Sammanfattning av balansräkningen		
Totala tillgångar	177 100	185 808
TOTALA TILLGÅNGAR	**177 100**	**185 808**
Totala skulder	87 481	98 284
Eget kapital	89 435	87 244
Obeskattade reserver	184	280
TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**177 100**	**185 808**

* SEB äger alla aktier i Gamla Livförsäkringsbolaget SEB Trygg Liv förutom en gyllene andel som ägs av Trygg-Stiftelsen. Gamla Livförsäkringsbolaget SEB Trygg Liv konsolideras inte in som ett dotterföretag i koncernen, eftersom SEB:s ägarskap i Gamla Livförsäkringsbolaget SEB Trygg Liv inte resulterar i bestämmande inflytande. Innevarande års siffror är ej reviderade.

47 TILLGÅNGAR I FONDFÖRSÄKRINGSVERKSAMHETEN

Inom fondförsäkringsverksamheten står SEB, för sina kunders räkning, som ägare till 50 procent eller mer av andelarna i 29 (34) fonder, som förvaltas av SEB. Den totala fondförmögenheten i dessa fonder uppgår till 100 879 Mkr (102 255), varav SEB för kunders räkning innehar 70 777 Mkr (73 491).

48 OMKLASSIFICERADE PORTFÖLJER

	Koncernen		Moderbolaget	
	2015	2014	2015	2014
Ingående balans	13 428	18 845	7 420	10 873
Amorteringar	–7 081	–4 340	–3 718	–4 258
Sålda värdepapper	–620	–2 294		–4
Upplupna intäkter	–15	–7	–2	–5
Valutakursdifferenser	125	1 224	223	814
UTGÅENDE BALANS*	**5 837**	**13 428**	**3 923**	**7 420**
* Marknadsvärde om ej omklassificerat	5 785	13 537	3 988	7 518

Verkligt värde utfall, effekt om ej omklassificerade

Övrigt totalresultat (AFS ursprung)	–34	168	–20	231
Resultaträkningen (HFT ursprung)	–64	–25	–61	–21
SUMMA	**–98**	**143**	**–81**	**210**

Resultateffekt*

Räntenetto	115	199	20	38
Nettoresultat av finansiella transaktioner	224	814	56	96
Övriga intäkter, netto	–93	–1	–87	–6
SUMMA	**246**	**1 012**	**–11**	**128**

* Effekten i resultaträkningen består av resultatposter från den omklassificerade portföljen brutto. Räntenetto består av ränteintäkter från portföljen utan hänsyn till räntekostnader för finansieringen. Nettoresultat av finansiella transaktioner är realiserade och orealiserade vinster och förluster av den omklassifiserade portföljen. Övriga intäkter netto är realiserade intäkter och förluster från sålda värdepapper.

Förändringen av IAS 39, som godkändes av EU i oktober 2008, tillåter under särskilda omständigheter att finansiella tillgångar omklassificeras från tillgångar för handel. SEB anser att de extrema störningarna på de globala finansiella marknaderna och den kraftiga försämringen av den reala ekonomin under andra hälften av 2008 som fortsatte in i 2009 är tecken på sådana särskilda omständigheter. SEB har inte omklassificerat några tillgångar under 2014 och 2015.

49 TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING

	Koncernen	
	2015	2014
Övriga tillgångar	801	841
SUMMA TILLGÅNGAR SOM INNEHAS FÖR FÖRSÄLJNING	**801**	**841**

Under 2014 beslutade SEB att anta en avyttringsplan för förvaltningsfastigheter inom division Baltikum. När försäljningsaktiviteter för individuella fastigheter påbörjas, omklassificeras fastigheterna till tillgångar som innehas för försäljning, fram till försäljningen är slutförd. Gjorda nedskrivningar i samband med omklassificeringarna uppgick till 174 Mkr (95).

SEB-KONCERNEN

RESULTATRÄKNING

Mkr	2015	2014	2013	2012	2011 1)
Räntenetto	18 938	19 943	18 827	17 635	16 901
Provisionsnetto	16 877	16 306	14 664	13 620	14 175
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4 118	2 921	4 052	4 579	3 548
Livförsäkringsintäkter netto	3 300	3 345	3 255	3 428	3 197
Övriga intäkter	915	4 421	755	–439	–135
Summa intäkter	**44 148**	**46 936**	**41 553**	**38 823**	**37 686**
Personalkostnader	–14 436	–13 760	–14 029	–14 596	–14 325
Övriga kostnader	–5 759	–6 310	–6 299	–6 444	–7 424
Av- och nedskrivningar	–1 992	–2 073	–1 959	–2 612	–1 764
Summa kostnader	**–22 187**	**–22 143**	**–22 287**	**–23 652**	**–23 513**
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	–213	–121	16	1	2
Kreditförluster, netto	–883	–1 324	–1 155	–937	778
Rörelseresultat	**20 865**	**23 348**	**18 127**	**14 235**	**14 953**
Skatt	–4 284	–4 129	–3 338	–2 093	–2 942
Nettoresultat från kvarvarande verksamheter	**16 581**	**19 219**	**14 789**	**12 142**	**12 011**
Avvecklad verksamhet			–11	–488	–1 155
NETTORESULTAT	**16 581**	**19 219**	**14 778**	**11 654**	**10 856**
Minoritetens andel		1	7	22	37
Aktieägarnas andel	16 581	19 218	14 771	11 632	10 819

1) 2011 omräknad för förändring i redovisningsprincipen för förmånsbestämda pensionsplaner.

BALANSRÄKNING

Mkr	2015	2014	2013	2012	2011 1)
Kassa, tillgodohavanden och övrig utlåning till centralbanker	133 651	119 915	183 611	209 163	228 590
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	58 542	90 945	102 623	126 023	128 763
Utlåning till allmänheten	1 353 386	1 355 680	1 302 568	1 236 088	1 186 223
Övriga finansiella tillgångar	899 904	1 024 466	845 788	831 512	762 334
Övriga tillgångar	50 481	50 240	50 244	50 670	53 471
SUMMA TILLGÅNGAR	**2 495 964**	**2 641 246**	**2 484 834**	**2 453 456**	**2 359 381**
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	118 506	115 186	176 191	170 656	201 274
In- och upplåning från allmänheten	883 785	943 114	849 475	862 260	861 682
Övriga finansiella skulder	1 215 838	1 303 584	1 204 991	1 173 414	1 061 988
Övriga skulder	135 037	144 786	131 363	137 613	131 698
Summa kapital	142 798	134 576	122 814	109 513	102 739
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**2 495 964**	**2 641 246**	**2 484 834**	**2 453 456**	**2 359 381**

1) 2011 omräknad för förändring i redovisningsprincipen för förmånsbestämda pensionsplaner och ändring av verkligt värde på finansiella tillgångar.

NYCKELTAL

	2015	2014	2013	2012	2011
Räntabilitet på eget kapital, %	12,24	15,25	13,11	11,06	11,12
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	7:57	8:79	6:74	5:31	4:93
K/I-tal	0,50	0,47	0,54	0,61	0,62
Kreditförlustnivå, %	0,06	0,09	0,09	0,08	–0,08
Total reserveringsgrad för individuellt värderade osäkra fordringar, %	68,3	62,2	86,9	74,4	71,1
Andel osäkra fordringar, brutto %	0,35	0,49	0,35	0,58	0,84
Kärnprimärkapitalrelation[1], %	18,8	16,3	15,0		
Primärkapitalrelation[1], %	21,3	19,5	17,1		
Total kapitalrelation[1], %	23,8	22,2	18,1		

1) Basel III.

SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN

RESULTATRÄKNING

Mkr	2015	2014	2013	2012	2011[1)]
Räntor netto	19 488	19 783	18 872	17 478	15 541
Provisionsnetto	9 200	9 235	8 283	7 439	7 396
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 428	2 121	3 547	4 046	3 133
Övriga intäkter	9 165	5 089	6 838	2 374	4 620
Summa intäkter	**41 281**	**36 228**	**37 540**	**31 337**	**30 690**
Administrationskostnader	–13 458	–13 909	–14 062	–15 077	–14 479
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	–5 447	–5 157	–5 024	–5 446	–4 884
Summa kostnader	**–18 905**	**–19 066**	**–19 086**	**–20 523**	**–19 363**
Resultat före kreditförluster	**22 376**	**17 162**	**18 454**	**10 814**	**11 327**
Kreditförluster, netto	–520	–1 065	–451	–385	–457
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	–775	–2 721	–1 691	–1 114	–759
Rörelseresultat	**21 081**	**13 376**	**16 312**	**9 315**	**10 111**
Bokslutsdispositioner inkl pensionsavräkning	781	966	3 432	–3 175	–148
Skatter	–3 817	–2 053	–2 805	–1 375	–2 112
NETTORESULTAT	**18 045**	**12 289**	**16 939**	**4 765**	**7 851**

1) 2011 omräknad för ändrad redovisning av koncernbidrag.

BALANSRÄKNING

Mkr	2015	2014	2013	2012	2011[1)]
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	55 712	59 170	135 309	165 994	121 948
Utlåning till kreditinstitut	166 267	194 285	183 312	200 189	245 796
Utlåning till allmänheten	1 080 438	1 056 807	1 013 188	937 734	873 335
Finansiella tillgångar	516 708	623 920	523 970	551 544	494 005
Övriga tillgångar	47 480	51 960	48 379	53 592	53 204
SUMMA TILLÅNGAR	**1 866 605**	**1 986 142**	**1 904 158**	**1 909 053**	**1 788 288**
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	134 816	144 776	210 237	199 711	229 428
In- och upplåning från allmänheten	690 301	706 452	611 234	637 721	608 645
Finansiella skulder	905 621	1 002 762	958 231	951 307	839 355
Övriga skulder	14 621	17 587	17 006	20 638	15 069
Eget kapital och obeskattade reserver	121 246	114 565	107 450	99 676	95 791
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL	**1 866 605**	**1 986 142**	**1 904 158**	**1 909 053**	**1 788 288**

1) 2011 omräknad för ändring av verkligt värde på finansiella tillgångar.

NYCKELTAL

	2015	2014	2013	2012	2011
Räntabilitet på eget kapital, %	16,5	11,8	17,7	5,2	9,2
K/I-tal	0,46	0,53	0,51	0,65	0,63
Kreditförlustnivå, %	0,04	0,09	0,04	0,03	0,04
Andel osäkra fordringar, brutto %	0,17	0,31	0,08	0,09	0,10
Kärnprimärkapitalrelation[1)], %	19,2	16,2	16,3		
Primärkapitalrelation[1)], %	22,1	20,0	18,9		
Total kapitalrelation[1)], %	25,0	23,1	20,0		

1) Basel III.

FÖRSLAG TILL VINSTDISPOSITION

Till årsstämmans förfogande står enligt Skandinaviska Enskilda Banken AB:s balansräkning:

	Kronor
Övriga reserver	3 225 283 243
Balanserade vinstmedel	42 308 751 029
Årets resultat	18 045 282 595
Summa	**63 579 316 867** [1]

1) Moderbolagets egna kapital skulle ha varit 5 206 Mkr lägre om tillgångar och skulder inte värderats till verkligt värde enligt 4 kap 14 § i Årsredovisningslagen.

Styrelsen föreslår att årsstämman med fastställande av Skandinaviska Enskilda Banken AB:s balansräkning för verksamhetsåret 2015 beslutar att disponibla medel fördelas på följande sätt:

Utdelning till aktieägarna:	Kronor
– per A-aktie 5:25 kr	11 392 601 294
– per C-aktie 5:25 kr	126 800 667
Till ny räkning förs:	
– balanserade vinstmedel	52 059 914 906
Summa	**63 579 316 867**

Det är styrelsen bedömning att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av Moderbolagets och Koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) sådana de antagits av EU och ger en relevant och rättvisande bild av koncernens ställning och resultat. Årsredovisningen har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 22 februari 2016

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

Magdalena Olofsson
LEDAMOT
UTSEDD AV DE ANSTÄLLDA

Håkan Westerberg
LEDAMOT
UTSEDD AV DE ANSTÄLLDA

Annika Falkengren
VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH KONCERNCHEF
LEDAMOT

REVISIONSBERÄTTELSE

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

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN OCH KONCERNREDOVISNINGEN

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) för år 2015. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 29-154.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt internationella redovisningsstandarder IFRS, såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess resultat och kassaflöden enligt internationella redovisningsstandarder, såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH ANDRA FÖRFATTNINGAR

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) för år 2015.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen och lagen om bank- och finansieringsrörelse.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lag om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Stockholm den 22 februari 2016
PricewaterhouseCoopers AB

Peter Nyllinge
AUKTORISERAD REVISOR
HUVUDANSVARIG

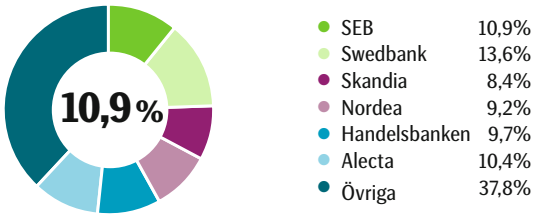
MARKNADSANDELAR

Procent	2015	2014	Marknad totalt, Mdr kr, 2015
Utlåning till allmänheten			
Sverige	14,3	14,6	5 279
utlåning till hushåll	13,7	14,3	3 285
utlåning till företag	15,4	15,1	1 994
Estland [1]	23,8	24,0	135
Lettland [1]	16,7	17,5	137
Litauen [1]	28,8	29,3	159
Inlåning från allmänheten			
Sverige	15,6	15,3	2 356
inlåning från hushåll	11,4	11,6	1 527
inlåning från företag	23,4	22,1	830
Estland [1]	21,6	21,2	130
Lettland [1]	8,7	9,4	220
Litauen [1]	27,0	27,6	151
Börshandel			
Stockholm	7,0	7,7	8 404
Oslo	3,7	5,9	2 216
Helsingfors	3,5	5,0	2 363
Köpenhamn	4,2	5,5	3 257
Företagsobligationer utgivna i kronor	18,9	25,7	105
Fonder, total volym [2]			
Sverige	12,2	12,2	3 246
Finland	3,7	4,2	891
Fondförsäkring premieinkomster			
Sverige	16,5	17,0	62
Livförsäkring, premieinkomster			
Sverige	7,7	7,7	203
Danmark	n.a.	10,8	

1) Exkl. finansiella institutioner och leasing. Estland per november 2015, Litauen per september 2015. 2) Exklusive tredjepartsfonder.

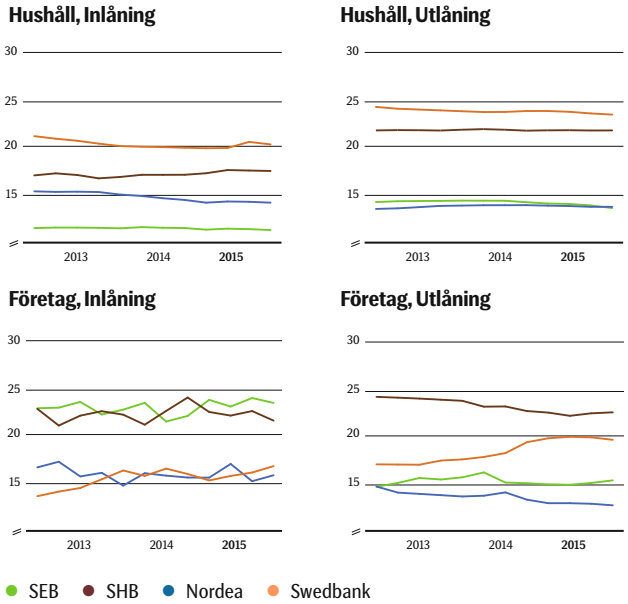
Källor: SCB, Commercial Bank Associations i Lettland och Litauen, Bank of Estonia, Försäkringsförbundet, Nasdaq etc.

TOTALT HUSHÅLLSSPARANDE, SVERIGE 2015



Totalt hushållssparande – bankkonton, fonder, traditionellt livförsäkringssparande, fondförsäkringssparande och obligationer men exklusive direktägda aktier – i Sverige uppgick i september 2015 till 6 882 miljarder kronor. SEB är näst störst på detta område.

MARKNADSANDELAR, SVERIGE, %



MÖTESPLATSER OCH KUNDKONTAKTER

	2015	2014	2013
Antal syndikerade lån i Norden	65	77	70
Antal aktierelaterade transaktioner i Norden	19	19	19
Antal förvärvsrelaterade transaktioner	17	32	34
Antal bankkontor	252	277	286

	2015	2014	2013
Internationella private bankingkontor	12	13	13
Internetbanken, antal besök (miljoner)	158	173	162
Mobilbanken, antal besök (miljoner)	165	95	59
Telefonbanken, antal samtal (miljoner)	4,3	4,2	4,0
Antal livförsäkringsmäklare	2 550	2 600	2 100

KUNDERNAS OCH MARKNADENS ÅSIKTER – SEB:S VIKTIGASTE UTMÄRKELSER 2011–2015

SEB:s prestationer inom olika områden bedöms varje år av ett antal företag och ekonomiska tidskrifter.

Område	2015	2014	2013	2012	2011	Organisation / publikation etc
Bästa bank för stora företag i Norden	2	1	2	1	4	Prospera
Bästa bank för stora företag i Sverige	1	1	2	1	1	Prospera
Bäst inom private banking i Sverige	1	1	1			Euromoney
Årets småföretagarbank i Sverige			1	1	1	Privata affärer
Bästa bank inom aktiehandel i Norden	2	1	1	1	1	Prospera
Bästa bank inom Corporate Finance i Norden [1]	4	4	3	n.a.	1	Prospera
Bästa företagsbank i Baltikum	[2]	1	[3]	1	[4]	The Banker

1) Globala investmentbanker är inkluderade fr. o. m. 2013. 2) Bästa bank i Estland. 3) Bästa bank i Estland och Litauen. 4) Bästa bank i Estland och Lettland

KALENDER OCH FINANSIELL INFORMATION

De listade publikationerna återfinns på www.sebgroup.com/sv. Där finns ytterligare uppdaterad information om SEB tillgänglig. Viktiga datum för rapporter och händelser är:

Bokslutskommuniké för 2015	4 februari 2016
Årsredovisningen publicerad på hemsidan	1 mars 2016
Årsstämma	22 mars 2016
Kvartalsrapport januari – mars	27 april 2016
Kvartalsrapport januari – juni	14 juli 2016
Kvartalsrapport januari – september	20 oktober 2016
Bokslutskommuniké för 2016	1 februari 2017

Prenumeration på kvartalsrapporter i elektroniskt format kan beställas på www.sebgroup.com/sv/press

Följ oss på twitter @SEBgroup.com

Nya aktieägare erbjuds automatiskt en prenumeration på årsredovisningen eller årsöversikten. Ytterligare tryckta kopior av dessa rapporter kan beställas på www.sebgroup.com/sv/ir

ANDRA RAPPORTER

Årsöversikt
En kortversion av årsredovisningen.

Hållbarhetsrapport
En rapport om SEB:s arbete inom hållbarhetsområdet.

Capital Adequacy and Risk Management Report (Pillar 3)
En rapport om kapitaltäckning och riskhantering i enlighet med myndighetskrav (på engelska).

MIX
Papper från ansvarsfulla källor
FSC® C011209
www.fsc.org
MILJÖMÄRKT
Please recycle me!

ÅRSSTÄMMA

Årsstämman hålls tisdagen den 22 mars 2016 klockan 13.00 i Konserthuset vid Hötorget i Stockholm.

Kallelse till årsstämman samt agenda finns tillgänglig på SEB:s hemsida, www.sebgroup.com/sv

Aktieägare som vill delta i stämman ska
- vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken senast onsdagen den16 mars 2016 och
- anmäla sig – på telefon klockan 9.00–16.30 inom Sverige på 0771-23 18 18 (+46 771 23 18 18 utanför Sverige), via Internet på SEB:s hemsida, www.sebgroup.com/sv eller skriftligen till Skandinaviska Enskilda Banken AB, Årsstämman, Box 7832, 103 98 Stockholm senast den 16 mars 2016.

Utdelning
Styrelsen föreslår en utdelning på 5:25 kronor per aktie för 2015.
Aktien handlas utan utdelning onsdagen den 23 mars 2016. Torsdagen den 24 mars 2016 är föreslagen som avstämningsdag för utdelningen. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget beräknas utdelningen sändas ut av Euroclear Sweden AB torsdagen den 31 mars 2016.

HUVUDKONTOR

Postadress:	SE-106 40 Stockholm
Besöksadress:	Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm
Telefon:	+46 771 62 10 00
	+46 8 22 19 00 (direktionsväxel)

KONTAKTPERSONER

Jan Erik Back
Ekonomi- och finansdirektör
Telefon +46 8 22 19 00
E-mail: janerik.back@seb.se

Jonas Söderberg
Chef för Investor Relations
Telefon +46 8 763 83 19
E-mail: jonas.soderberg@seb.se

Viveka Hirdman-Ryrberg
Kommunikationsdirektör
Telefon +46 8 763 85 77
E-mail: viveka.hirdman-ryrberg@seb.se

Malin Schenkenberg
Finansiell information
Telefon +46 8 763 95 31
E-mail: malin.schenkenberg@seb.se

Skandinaviska Enskilda Banken AB:s organisationsnummer: 502032-9081

Produktion: SEB och Intellecta Corporate • Foto: Shutterstock, Hans-Erik Nygren, Joachim Lundgren m fl. • Tryck: Elanders • SEGR0095 2016.02