2019

Årsredovisning

SEB

Innehåll

VÅR VERKSAMHET

Detta är SEB	Omslag
Ordförande har ordet	2
VD har ordet	4
Omvärldsläget	6
Våra kunder	8
Strategi och affärsplan	12
Hållbarhet	20
SEB i samhället	23
Våra medarbetare	24
Övergripande mål och utfall	26
Långsiktigt värdeskapande	28
SEB som investering	30

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Hållbarhetsrapport	32
Finansiell koncernöversikt	39
Risk-, likviditets- och kapitalhantering	52
Regelverk	58
Bolagsstyrning	60

FINANSIELLA RAPPORTER OCH NOTER

Finansiella rapporter	76
Noter till de finansiella rapporterna	86
Femårsöversikt	170

ÖVRIG INFORMATION

Förslag till vinstdisposition	172
Styrelsens och VD:s underskrifter	173
Revisionsberättelse	174
Definitioner	179
Kalender och publikationer	Omslag

Sidorna 32-173 utgör SEB:s formella årsredovisning.

2019 i korthet

Viktiga händelser och trender

Den globala ekonomin var skör men stabiliserades gradvis medan centralbankernas kvantitativa lättnadsåtgärder fortsatte. Vid slutet av året avslutade Riksbanken en femårsperiod med negativa räntor.

Företagskunderna var aktiva och efterfrågan på rådgivningstjänster, banktjänster och finansiering via kapitalmarknaderna var hög.

Finansiella institutioner var försiktigare i det utmanande ränteläget, medan efterfrågan på illikvida investeringar ökade.

Privatkundernas efterfrågan på bolån ökade och SEB:s marknadsandel för bolån i Sverige förbättrades.

Hållbarhet blev en än viktigare faktor för kunderna och efterfrågan på gröna produkter ökade.

SEB undertecknade FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet.

Bekämpningen av finansiell brottslighet och penning-tvätt fortsatte genom vidareutveckling av avancerade tekniska lösningar och förbättrade arbetsprocesser.

Mål och nyckeltal

Styrelsens finansiella mål	**2019**	2018
Utdelning på 40 procent eller mer av vinst per aktie, procent	67[1)]	76[2)]
Kärnprimärkapitalrelation på cirka 150 punkter över myndighetskravet[3)], punkter	250	270
Konkurrenskraftig avkastning[2)], procent	13,8	13,4

Nyckeltal		
Rörelseintäkter, Mkr	50 134	45 868
Rörelseresultat, Mkr	24 894	27 285
Avkastning på eget kapital, procent	13,7	16,3
K/I-tal	0,46	0,48
Vinst per aktie, kr	9:33	10:69
Utdelning per aktie, kr	6:25[1)]	6:50
Kärnprimärkapitalrelation, procent	17,6	17,6
Bruttosoliditetsgrad, procent	5,1	5,1
Likviditetstäckningsgrad, procent	218	147

1) Enligt styrelsens förslag.
2) Exklusive jämförelsestörande poster.
3) Tillämpligt myndighetskrav: 15,1% (14,7).

Våra kunder och intressenter

Våra kunders behov står i centrum för allt vi gör. Deras höga förväntningar på både personliga och digitala tjänster, på värdehöjande rådgivning och på hållbara lösningar ligger till grund för SEB:s affärsutveckling och erbjudanden. Våra 15 000 medarbetare arbetar som ett team för att betjäna våra kunder och för att skapa värde såväl för våra aktieägare som för samhället i stort.

Stora företag
2 000

Finansiella institutioner
1 100

Små och medelstora företag
400 000
Av dessa är cirka 272 000 helkunder

Privatkunder
4 000 000
Av dessa är runt 1,5 miljoner helkunder

Aktieägare
265 000

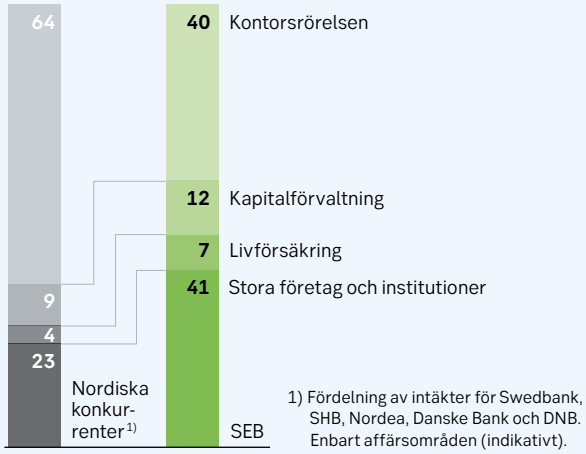
Medarbetare
15 000

Samhälle
Samhället i stort

Vi har en unik kundbas och marknadsposition och bistår våra kunder på våra hemmamarknader och internationellt.

Vår verksamhet är stark och diversifierad vilket skapar värde för alla våra intressenter.

Diversifierade intäkter 2019, %



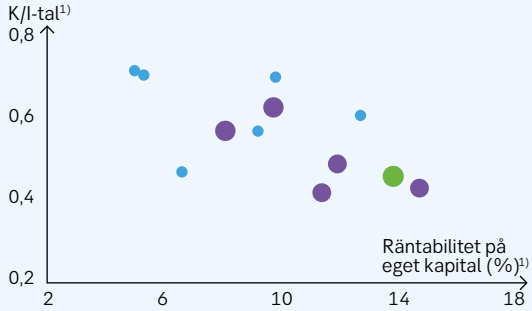
1) Fördelning av intäkter för Swedbank, SHB, Nordea, Danske Bank och DNB. Enbart affärsområden (indikativt).

Ekonomiskt värde skapat av SEB 2019, 65 mdr kr

19	Räntor erlagda till kunder och obligationsinnehavare
14	Utdelning till aktieägare
12	Löner, pensioner och förmåner till medarbetare
11	Betalning till leverantörer
7	Skatter och sociala avgifter
2	Myndighetsavgifter

Vi är väl positionerade jämfört med konkurrenterna och har haft en stark och lönsam tillväxt genom åren.

Våra konkurrenter 2019

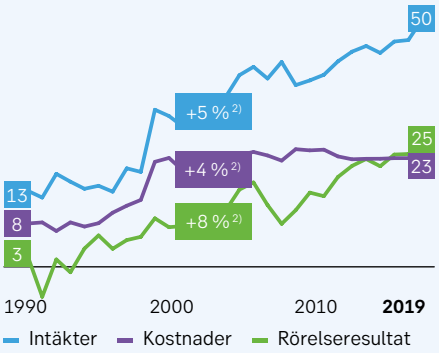


SEB · Nordiska konkurrenter · Europeiska konkurrenter

Cirkelns storlek indikerar kärnprimärkapitalrelationen (mindre eller mer än 15%)

1) För nordiska banker, exklusive jämförelsestörande poster

Vår resultatutveckling 1), mdr kr



1) Exklusive jämförelsestörande poster.
2) Genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR).

Detta är SEB

SEB möjliggör för människor att förverkliga sina drömmar, ambitioner och affärsidéer. Som Nordens ledande företagsbank med ett internationellt perspektiv är innovation och entreprenörskap en del av vårt DNA.

Vi drivs av engagemang och nyfikenhet på framtiden. Det har vi gjort ända sedan vi välkomnade vår första kund för mer än 160 år sedan.

Vår vision är att leverera service i världsklass till våra kunder. Det gör vi genom att bygga långsiktiga relationer, ge personlig och proaktiv rådgivning och bemöta våra kunder på deras villkor – både i fysiska möten och i den digitala världen.

Vi tar ansvar för hur vi bedriver vår verksamhet och hur vi påverkar våra kunder, medarbetare, aktieägare och samhället i stort. Vi stöttar våra kunder i omställningen mot en mer hållbar värld och vi bidrar till att utveckla de samhällen där vi verkar.

Räntabilitet på eget kapital
13,8%
exklusive jämförelsestörande poster

K/I-tal
0,46

Vinst per aktie
9:33 kronor

Utdelning per aktie
6:25 kronor
enligt styrelsens förslag

Årets affärs-
bank 2019
enligt Finansbarometern

Långsiktiga partnerskap i en föränderlig värld

SEB vill vara en långsiktig partner till våra kunder och skapa värde för våra aktieägare genom att bygga relationer baserade på ömsesidigt förtroende. Allt eftersom världen förändras i allt snabbare takt är det vår ambition att vara ännu närmare våra kunder och stötta dem med personlig och proaktiv rådgivning liksom innovativa finansiella tjänster.

När vi nu går in i 2020-talet kan vi se tillbaka på ett decennium med snabb teknikutveckling, makroekonomisk turbulens och globala geopolitiska maktskiften. 2019 var ett år som kännetecknades av politisk och ekonomisk osäkerhet, med låga räntor och fortsatt expansiv penningpolitik. Den utdragna Brexit-processen har formellt avslutats, och när separationen mellan Storbritannien och EU så småningom träder i kraft kommer följderna att bli kännbara för både privatpersoner och företag.

Protektionistiska tendenser i många delar av världen är fortsatt oroande. Det finns ett växande behov av att stå upp för multilateral handel, öppenhet och demokrati. WTO:s e-handelsförhandlingar kan bli ett viktigt regelmässigt ramverk för framtida affärsmöjligheter. Fri och rättvis handel är en förutsättning för tillväxt och är den grund som våra samhällen vilar på.

Värdeskapande i det nya digitala landskapet

I mer än 160 år har vi på SEB varit angelägna om att förstå framtiden. Vi värdesätter innovation och vi gör vårt bästa för att förutse, förstå och anpassa oss till morgondagens trender. Vi lever i symbios med våra kunder. Genom att hjälpa dem att lyckas skapar vi långsiktigt värde för våra aktieägare och bidrar till samhället i stort. Detta är viktigt i dagens snabbt föränderliga miljö, när finansbranschen genomgår strukturförändringar inom flera områden, såsom förändrade kundbeteenden, ökat regulatoriskt tryck, nya konkurrenter samt digitala och finansiella ekosystem.

Historien visar att teknikskiften sker i större språng. Vi genomgår nu en andra våg av digitalisering, vilken drivs av avancerad datamodellering och analys samt ny teknik inom artificiell intelligens, ”sakernas internet”, blockkedjeteknik och 5G. Det här skiftet omvandlar företag och hela branscher och skapar möjligheter både för oss som bank och för våra kunder. Det banar också väg för digitala entreprenörer, dynamiska startup-företag och andra nya innovativa företag som ibland kan transformera hela branscher.

SEB:s roll i det här digitala landskapet handlar om att stötta en ny generation entreprenörer som snabbt vill få sin verksamhet att växa, och att bidra till våra befintliga kunders innovationsresor genom att stötta dem i deras omställning. Allt eftersom SEB blir mer datadrivet kan vi dessutom bli ännu bättre på att förstå våra kunders beteenden och möta deras framtida behov. Därtill fortsätter vi att utveckla nya finansiella tjänster för att möjliggöra för våra kunder att dra nytta av nya affärsmöjligheter där SEB kan vara en del av deras digitala ekosystem.

Framtiden är grön

SEB har arbetat med hållbarhetsfrågor i många år. När effekterna av klimatförändringarna blir mer kännbara ökar också våra kunders efterfrågan på hållbara produkter och tjänster. Finansbranschen står nu inför ett skifte till att erbjuda alltmer hållbara finansieringslösningar eftersom klimatrisk delvis också blir investeringsrisk.

Företagskunder vill påbörja omställningen mot en koldioxidsnål ekonomi och många entreprenörer vill göra gott för klimatet. Privatkunder är angelägna om att investera i grön teknik och placera sina besparingar så att det gynnar nästa generation. SEB:s roll är att tillhandahålla hållbara lösningar så att enskilda kunder kan tillgodose sina behov och nå sina mål. Vi skapar nya hållbara finansiella tjänster, vi bidrar med råd och investeringar och vi stöttar våra företagskunder och institutionella kunder i omställningen till mer hållbara affärsmodeller.

En verksamhet byggd på förtroende

SEB:s viktigaste tillgång är förtroende. Vi värdesätter våra relationer med kunder, investerare och aktieägare, och vi gör vårt yttersta för att leva upp till vår höga interna och externa standard för affärsmannaskap. Styrelsen arbetar tillsammans med koncernledningen för att navigera i det föränderliga finansiella landskapet och för att säkerställa att SEB är långsiktigt finansiellt stabilt och konkurrenskraftigt. SEB:s starka balansräkning är en förutsättning för att banken ska kunna säkra en robust finansiell position och för att vi ska kunna stödja våra kunder i såväl bra som dåliga tider.

Styrelsen arbetar kontinuerligt med att säkerställa att SEB har högsta standard för bolagsstyrning, regelefterlevnad och riskhantering. På SEB förbättrar vi hela tiden vårt sätt att arbeta och vi vässar vår tekniska förmåga och andra verktyg för att möta de ständigt föränderliga regulatoriska kraven i finansbranschen. Detta hjälper oss att förbättra och stärka det pågående arbetet vad gäller regelefterlevnad, riskminimering och rapportering.

Bankers och samhällets motståndskraft mot penningtvätt är ett område där regelverken har fokuserats och förbättrats över tid. Finansiell brottslighet påverkar hela samhället, men bankerna har en central roll i att förhindra att det finansiella systemet utnyttjas. SEB tar detta på stort allvar. Vi har varit verksamma i de baltiska länderna sedan sekelskiftet, och tillsammans med andra nordiska banker har vi haft en viktig roll i att stödja den långsiktiga omvandlingen av de tre baltiska demokratierna tiden efter att de blivit självständiga från det tidigare Sovjetunionen. SEB har konsekvent fattat affärsbeslut utifrån en strategi som bygger på att stötta balanserad tillväxt i de baltiska länderna.

> “Vi vill vara den ledande nordiska företagsbanken med en internationell närvaro och vi kopplar ihop nordiska företag och institutioner med resten av världen.”

Under årens lopp har SEB:s förmåga att förebygga, upptäcka och rapportera misstänkta fall av finansiell brottslighet stärkts. I vetskap om att kriminellt uppsåt är ett rörligt och svårfångat mål fortsätter vi att investera i både kompetens, artificiell intelligens och annan teknik för att ytterligare stärka vår förmåga.

Den ledande nordiska företagsbanken

När jag blickar framåt kvarstår vår långsiktiga vision och våra finansiella mål ligger fast – både i de nordiska och baltiska länderna och på våra andra hemmamarknader. Vi vill vara den ledande nordiska företagsbanken med en internationell närvaro och vi kopplar ihop nordiska företag och institutioner med resten av världen.

Nyfikenhet har alltid varit ett kännetecken för SEB. Vi tror att det bästa receptet för långsiktig framgång är att bygga på våra långsiktiga partnerskap med våra kunder och utforska framtiden tillsammans med dem. På SEB tror vi att det är genom att bygga vidare på vår diversifierade affärsmodell som vi fortsätter att skapa långsiktigt värde för våra aktieägare, och samtidigt stöttar våra kunders entreprenöriella ambitioner.

Stockholm februari 2020

Marcus Wallenberg
Styrelsens ordförande

Förändringsvilja skapar aktieägarvärde

SEB:s diversifierade affärsmodell fortsätter att stötta vår vision att leverera service i världsklass och skapar värde för våra aktieägare. Därmed verkar vi utifrån en stark grund när vi tar tillvara på möjligheterna inom digitalisering och hållbarhet för att möta våra kunders behov och förväntningar.

När vi nu stänger böckerna för 2019 är jag nöjd över att vårt strategiska beslut att ytterligare investera i vår verksamhet har lett till högre omvandlingstakt, förbättrad kundnöjdhet och ett starkare finansiellt resultat. Den goda tillväxten i vårt rörelseresultat berodde till stor del på SEB:s utlånings- och investmentbankingverksamhet. Våra ambitioner för 2020 är likväl fortsatt höga, inte minst inom sparande där vi planerar att utöka våra satsningar framöver.

2019 var också det första året med vår nuvarande affärsplan 2019–2021. Arbetet har fokuserat på våra strategiska fokusområden *ledande inom rådgivning, operationell effektivitet* och *utökad närvaro*, och det fortskrider i det stora hela enligt plan.

Strategi för långsiktig tillväxt

Banker har en unik roll i att koppla samman idéer, människor och kapital. SEB möjliggör för människor och företag att nå sina mål genom att tillhandahålla god rådgivning i kombination med investeringsmöjligheter och långivning.

Våra företagskunder har vuxit med åren, och vi växer med dem när vi stöttar dem runt om i världen. SEB har verksamhet i cirka 20 länder, och vår internationella närvaro har bidragit till den finansiella tillväxten under året. En av våra främsta styrkor är vår förmåga att finnas tillgängliga lokalt för våra kunder och vi strävar efter att utveckla denna del av vår verksamhet än mer framöver.

Vårt arbete med att ständigt förbättra verksamheten skulle inte vara möjligt utan våra 15 000 medarbetare som är de som förverkligar vår strategi genom att omsätta ord till handling. Vi är övertygade om att våra medarbetare är kärnan i allt vi gör och därför är det glädjande att se att vi nådde nya höga nivåer i vår medarbetarundersökning under 2019.

Digital bankverksamhet med fokus på kunderna

Vi vill möta våra kunder på deras villkor, och i takt med att våra kunder blir mer digitala förväntar de sig också mer personlig och proaktiv rådgivning. Idag sker mer än 80 procent av alla kundbesök inom divisionen Företag & Privatkunder i mobilappen och vi ser en fortsatt växande digital aktivitet. För att möta den här utvecklingen fortsätter vi att digitalisera och automatisera vår verksamhet. Vi förbättrar den digitala kundupplevelsen och frigör samtidigt tid för våra rådgivare att arbeta med frågor som skapar mervärde för våra kunder, inte minst i form av personlig service.

Via SEB Singular, ett av verktygen i vår verktygslåda för digital omvandling, kan vi erbjuda våra stora företagskunder rådgivning inom digitala affärsmodeller och strategier. Genom innovationsstudion SEBx, som bygger på smarta, molnbaserade lösningar i realtid, vill vi göra livet och företagandet enklare för små entreprenörer, de som vi kallar soloprenörer.

Möjliggör hållbar omställning

SEB har en viktig roll i skiftet mot en koldioxidsnål ekonomi genom att stödja våra kunder i deras omställning, och genom att anpassa vår egen verksamhet i linje med våra allt högre standarder.

Eftersom klimatförändringarna utgör en central risk, både i dag och i framtiden, behöver vi alla se över hur vi bedriver verksamhet och gör affärer. Vi förväntar oss att våra kunder strävar mot att ställa om i linje med Parisavtalet, men det finns branscher som har större utmaningar än andra och vi inser att ingen kundresa är den andra lik. Genom att rådge våra kunder och möjliggöra för dem att nå sina mål parallellt med våra, kan vi uppnå verklig effekt.

Vi har ökat vår rådgivningskompetens under året, inte minst inom energisektorn, och detta är ett område där jag ser att efterfrågan kommer att öka de kommande åren. Våra kunders intresse för hållbara finansiella lösningar fortsätter att växa. Hållbarhetsrelaterade lån, fonder för påverkansinvesteringar och rådgivningstjänster med fokus på ESG (miljö, samhälle och bolagsstyrning) är några av de drivande faktorerna. SEB var en partner när Världsbanken emitterade sin första gröna obligation för institutionella investerare 2008, och vi fortsätter att vara en av de ledande arrangörerna av gröna obligationer i världen. Med ambitionen att fortsatt vara i framkant fortsätter vi att produktutveckla och under 2019 arrangerade vi vår första blå respektive röda obligation, med fokus på rent vatten och vaccin. Det här är en växande marknad, men trots det utgör hållbara obligationer fortfarande mindre än en procent av alla emitterade obligationer globalt. Omvandlingen har bara börjat.

Vi är sedan länge engagerade i initiativ såsom FN:s Global Compact och principerna för ansvarsfulla investeringar. Vi vill göra skillnad genom att förändra den gröna spelplanen för finansbranschen och det kräver samarbete. I september undertecknade vi FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet där vi åtar oss att ständigt stärka vår positiva påverkan och att under åren som kommer anpassa våra aktiviteter till FN:s mål för hållbar utveckling och Parisavtalet.

Förtroende är grunden för vår legitimitet

Ända sedan vi tog emot vår första kund år 1856 har SEB haft ett långsiktigt perspektiv. Förtroende är avgörande för oss – det är en förutsättning för att vi ska kunna bedriva en framgångsrik verksamhet som gynnar våra aktieägare. Som bank har vi

"SEB möjliggör för människor och företag att nå sina mål."

ett ansvar att löpande övervaka transaktionsmönster för att motverka, upptäcka, och rapportera misstänkt aktivitet i syfte att förhindra finansiell brottslighet. Här har SEB en viktig roll att spela. Vi förbättrar ständigt våra rutiner, processer och system, men vi kan också konstatera att historiskt sett har varken regelverken eller banksystemet varit tillräckligt effektiva för att hantera riskerna med finansiell brottslighet.

Om vi vill uppnå mer effektiva resultat i arbetet för att motverka finansiell brottslighet behöver vi utöka samarbetet mellan oss banker. Vi behöver ett riskbaserat tillvägagångssätt kombinerat med möjligheten att utbyta information mellan banker, myndigheter och länder, i offentlig-privat samverkan. Förslaget om lagändringar som vi lade fram till regeringen via Bankföreningen förra året är ett steg i den riktningen.

Stärker vår motståndskraft

Genom att fortsatt investera i att skydda SEB mot penningtvätt och annan finansiell brottslighet vill vi stärka vårt förtroende. Genom kapital och likviditet eftersträvar vi motståndskraft och flexibilitet som gör det möjligt att anpassa oss till förändrade marknadsförhållanden, samt att stötta våra kunder genom konjunkturcyklerna. Med detta långsiktiga perspektiv, som kombinerar kundnöjdhet med en stark balansräkning och sund kreditexponering, skapar vi värde såväl för våra aktieägare som för samhället i stort.

Stockholm februari 2020

Johan Torgeby
VD och koncernchef

Omvärldsläget

Den gradvisa makroekonomiska avmattningen med negativa räntor påverkar förutsättningarna för bankers verksamhet. Globala klimatfrågor och den digitala utvecklingen fortsätter att stå högt på dagordningen. Samtidigt har det finansiella systemets förmåga att bekämpa finansiell brottslighet varit, och kommer att förbli, i fokus.

Kommentar från Robert Bergqvist

Anpassning till en upp-och-nervänd värld

”Vi är mitt uppe i en makroekonomisk strukturomvandling. Världen verkar onormal på många sätt och alla okända områden gör att både beslutsfattare och andra måste använda sin kreativitet och tänka på nya sätt. Ekonomierna saktar ner efter en historiskt sett lång expansionsperiod. Den demografiska motvinden förstärks i många länder och påverkar den ekonomiska tillväxten och statsfinanserna negativt samtidigt som överskottet i sparandet ökar. I delar av världen överges globaliseringstrenden till förmån för regionala prioriteringar.

Under 2019 stod den globala ekonomin inför flera svårigheter. Den exportberoende svenska ekonomin var inget undantag och den svenska kronan försvagades betydligt. Fortsatta handels- och tekniktvister bidrog till lägre aktivitet och till cykliska och strukturella utmaningar inom telekom- och bilindustrin i vissa regioner och länder. Den samlade effekten blev negativ för både investeringar och globala produktionscykler liksom internationell handel. Utbrottet av coronaviruset, COVID-19, i slutet av 2019 skapade ytterligare osäkerhet runt global tillväxt.

Risken för avtagande tillväxt fick många centralbanker att sänka räntorna i och med den låga inflationen. Trots att riskbilden motiverade denna stödjande penningpolitik, fortsatte dess effektivitet som enda åtgärd att ifrågasättas.

Robert Bergqvist, SEB:s chefsekonom

> “Världen står inför en förutsägbar oförutsägbarhet.”

Fenomenet minusräntor har vänt världen upp och ner; pensionsfonder och investerare som söker stabila intäkter pressas. Liv- och pensionsförsäkringsbolag måste ta positioner för att hantera sina pensionsskulder som växer när diskonteringsräntorna faller och riskbenägna företag har fått incitament att emittera än mer skuld.

Pessimister läser in lågkonjunktur och deflationscenarier i räntor och avkastning. Optimister ser en chans för den offentliga och privata sektorn att låna utan verklig kostnad för investeringar i klimatlösningar och teknik. Världen står inför förutsägbar oförutsägbarhet.” ■

Aktuella trender

Klimatfrågan högt på dagordningen

Klimatfrågan är en av de största utmaningar som världen står inför och under 2019 fick den förnyat bränsle när den yngre generationen såväl som företagsledare engagerade sig allt mer världen över. Världens ledare samlades på FN:s klimattoppmöte i New York och dess konferens om klimatförändringar i Madrid för att diskutera vilka ytterligare åtgärder som krävs för att uppnå Parisavtalets mål om att begränsa temperaturökningen till två grader.

Under de senaste åren har det blivit uppenbart att finansbranschen har en nyckelroll i omställningen till en koldioxidsnål värld. EU-kommissionen lanserade under 2018 en handlingsplan som beskriver hur finansbranschen ska bidra till att uppnå de klimat- och energimål som krävs för att leva upp till Parisavtalets mål. Arbetet bedrivs i ett antal expertgrupper och väntas resultera i ett gemensamt klassificeringssystem som definierar vilka ekonomiska aktiviteter som är klimatmässigt hållbara.

Under 2019 lanserade FN ett antal principer för ansvarsfull bankverksamhet som 131 banker från 49 länder, däribland SEB, undertecknat och därmed åtagit sig att kontinuerligt stärka sin positiva påverkan på samhället och att anpassa sin affärsstrategi så att den överensstämmer med, och bidrar till, FN:s hållbarhetsmål och Parisavtalet.

Klimatfrågan är också den hållbarhetsfråga som återigen rankas högst av SEB:s kunder enligt en enkät som gjorts bland bankens fondsparare. *Se sid. 22.*

Digitala möjligheter

I stora delar av samhället har digitalisering lett till enorma förändringar och betydligt bättre kundupplevelser. Tekniska framsteg inom finansiella tjänster leder till en rad möjligheter där exponentiell tillväxt av både datavolymer och -kapacitet skapar nya sätt att lösa kundernas behov, samtidigt som interna processer kan automatiseras. Under det nya decenniet kommer framväxande effektiva realtidslösningar, baserade på datainteraktion i alltmer expanderande nätverk, att stärka både företag, företagare och individer.

Finansiella ekosystem under framväxt

Förutsättningarna för finansbranschen förändras. En av de mest framträdande globala trenderna är att funktionsbaserade ekosystem bildas inom den finansiella sektorn – ofta kallas detta Open Banking. Nya möjligheter öppnas upp genom utbyte av information och ett brett utbud av nya tjänster kan skapas på en gemensam plattform, såsom fullständigt integrerad redovisning, digitala plånböcker och kostnadshantering. Kundresan kommer att stå i centrum och vi bevittnar nu ett spännande flöde av nya innovativa lösningar och samarbeten.

Artificiell intelligens (AI)

Framstegen inom forskning vad gäller företag, makroekonomi såväl som kundrådgivning är nära kopplade till bättre datatillgång och avancerade algoritmer som kan ge värdefulla insikter. Algoritmer som analyserar stora datamängder på bråkdelar av en sekund är resultatet av samverkan mellan människa och maskin; med hjälp av AI kan mer exakta prismodeller, proaktiva råd och rekommendationsmodeller skapas. Personlig rådgivning kommer i allt högre grad att vara beroende av maskiner som utvinner meningsfull information från stora och växande datamängder. Kapaciteten hos AI och maskininlärning integreras alltmer i molnbaserad programvara. Molnlösningar kommer att driva effektivare sätt att implementera fullskalig maskininlärning och därmed möjligheterna att förbättra verksamheten, utveckla nya kunderbjudanden och ge bättre kundservice.
Se sid. 17.

Kampen mot finansiell brottslighet kräver samarbete

Penningtvätt och andra typer av finansiell brottslighet är en utmaning för hela samhället och bankerna har en nyckelroll i att förhindra att brottslingar kan utnyttja det finansiella systemet.

Finanssektorns förmåga att förebygga, upptäcka och rapportera misstänkt aktivitet har stärkts över tiden. Reglerna har successivt skärpts, medvetenheten har ökat och rutiner, processer och system förbättrats kontinuerligt. Liksom många banker investerar SEB ständigt såväl i kompetens och utbildning av anställda som i ny teknik – med maskininlärning och artificiell intelligens – för att ytterligare stärka bankens motstånd mot att utnyttjas för kriminella ändamål. Alla banker utsätts dock löpande för risker kopplade till finansiell brottslighet.

För att arbetet med att motverka finansiell brottslighet ska uppnå bästa resultat, behövs mer samarbete och utbyte av information. Ett sådant initiativ har tagits av Svenska Bankföreningen, som har lämnat ett förslag till Riksdagen om att verka för en lagändring som gör det möjligt för banker att inhämta, behandla och utbyta relevant information sinsemellan samt att berörda myndigheter ges möjlighet att dela med sig av information och kunskap till bankerna.

Insatser pågår också med målet att stimulera till mer internationellt samarbete. SEB arbetar tillsammans med andra nordiska banker och med polisen för att stärka samhällets och banksystemets motståndskraft mot finansiell brottslighet på lång sikt. *Se sid. 56.*

Nya regelverk

Flera regelverk för finansiell stabilitet, effektiva marknader och konsumentskydd håller på att stegvis införas genom internationella direktiv och lokal lagstiftning. Takten i införandet av nya regelverk avtar, men i gengäld ökar övervakningen, vilket innebär bland annat nya krav på att banker ska tillhandahålla detaljerade realtidsrapporter till myndigheterna. *Se sid. 58.*

Våra kunder

Kunderna i våra fyra huvudsakliga kundsegment efterfrågar samma sak – smarta digitala lösningar och personliga relationer. Kunderna söker också en partner som är proaktiv, har ett långsiktigt perspektiv och kan tillhandahålla objektiva råd, för att de ska kunna uppfylla sina ambitioner.

KUNDSEGMENT

Stora företag

Vi har varaktiga och unikt starka relationer med våra storföretagskunder i Sverige och övriga Norden. Vi stödjer dem i deras verksamhet och internationella expansion och vi finns med som partner i både goda och dåliga tider. SEB betjänar cirka 2 000 stora företag inom ett brett spektrum av branscher. Många av dem är globala marknadsledare och de flesta har en omfattande internationell verksamhet. I Norden tillhör våra kunder de största i sina respektive branscher, medan fokus i Tyskland och Storbritannien ligger på medelstora och stora företag med en internationell profil.

Årets utveckling: Kundaktiviteten var hög inom alla produktområden i segmentet Stora företag. Företag med god likviditet fortsatte efter en försiktig inledning på året att investera sitt överskott. Lånefterfrågan ökade, delvis hänförligt till antalet fusioner och förvärv. Kunderna drog nytta av ränteläget som var gynnsamt för emittering av obligationer. Efterfrågan på cash management-tjänster var hög. Private equity-marknaden var mycket likvid med höga tillgångspriser. Inom segmentet finansiella sponsorer, specifikt, minskade kundaktiviteten något till följd av lägre fusions- och förvärvsvolymer.

Finansiella institutioner

SEB betjänar cirka 1 100 finansiella institutioner och fungerar som mellanhand mellan nordiska och globala finansmarknader. Vi erbjuder våra tjänster till pensions- och kapitalförvaltare, hedgefonder, försäkringsbolag, statliga investeringsfonder samt till andra banker, centralbanker och statliga institutioner. Vi har en stark ställning på de nordiska marknaderna och ger också internationella kunder tillgång till kapitalmarknader och depåförvaringstjänster samt rådgivning kring kapital, hållbarhet och kapitalförvaltning.

Årets utveckling: I segmentet Finansiella institutioner var kunderna mindre aktiva under året när de förväntade räntehöjningarna sköts på framtiden med anledning av den globala makroekonomiska oron. Osäkerheten gjorde att kunderna antog en mer försiktig hållning till säkrings- och placeringsbeslut. Medan volatiliteten och efterfrågan på traditionella tillgångsslag var låga ökade intresset för illikvida investeringar, private equity och hedgefonder. Investeringar med hållbarhetskriterier fortsatte att växa snabbt, främst som ett resultat av nya myndighetskrav. Depåförvaringsvolymerna ökade till 10 428 miljarder kronor med flera nya mandat, ett bevis på SEB:s attraktiva förvaringserbjudande.

Några frågor till Joachim Alpen och William Paus

Joachim Alpen och **William Paus**, *chefer för division Stora Företag & Finansiella Institutioner*

Hur kommenterar ni utvecklingen under 2019?

Vi har en bred tillväxt på alla våra hemmamarknader, speciellt inom segmentet stora företag. Transaktionsvolymerna inom områden såsom cash management och depåförvaring ökade. Rådgivningstjänsterna har också utvecklats positivt och under året har vi deltagit i ett antal stora företagstransaktioner.

Kunderna utforskar, liksom vi, digitala möjligheter och är samtidigt oroade över sin klimatpåverkan. Vi har mycket att erbjuda vad gäller erfarenhet och rådgivningstjänster inom dessa områden där vi ser stora möjligheter. Vi har etablerat funktionen SEB Singular som ska ägna sig åt rådgivning åt storföretag runt digitala affärsmodeller och strategier. Vårt Energy-team är inriktat på att stödja kunderna på deras väg mot en hållbar omvandling.

Vi såg en rejäl intäktsökning under 2019 och vi tar en större andel av de samlade intäkterna i Norden. Vi fortsätter vår strävan att uppfylla eller överträffa förväntningarna hos kunderna på våra hemmamarknader. Tillväxten kommer primärt från våra befintliga kunder och vi fortsätter att ta in nya kunder i relativt långsam takt.

> ”Att vara en relationsbank fungerar bra i dagens marknad.”

Varför väljer kunderna SEB?

Trenden hos kunderna går mot att föredra nära relationer. Tidigare ville kunderna helst jobba med en bred grupp av banker för att undvika att komma i beroendeställning. I dag har kunderna inga problem att arbeta nära endast en bank. Det kräver dock att vi arbetar nära dem och förstår dem och att vi är kunniga, proaktiva och pålitliga. Tillit och förtroende har ökat i värde; vår affärsmodell att vara en relationsbank fungerar fortfarande bra i dagens marknad.

Kunderna uppskattar bred branschkompetens och de deltar gärna i samutveckling av nya produkter, ofta med hållbarhetsprofil. Många av våra kunder inriktar sig på att ställa om sina affärsmodeller mot att bli mer hållbara och detta är ett område där vi tillför värde både genom rådgivningstjänster och finansiering. Vi har till exempel lanserat lån med villkor kopplade till hur väl kunden uppfyller sina interna hållbarhetsmål.

Vad kan SEB förbättra?

Givetvis är förväntningarna höga på att vi fortsätter digitaliseringen av våra tjänster. Vi måste fortsätta göra livet enklare för våra kunder genom att standardisera och automatisera våra tjänster. Det måste bli lättare att kommunicera digitalt med oss, oavsett om det handlar om att registrera nya produkter eller teckna nya avtal. Ett viktigt mål för oss är kapitaleffektivitet – under 2020 siktar vi på att ytterligare höja avkastningen på vårt kapital.

Läs om division Stora Företag & Finansiella Institutioner på sid. 46.

Möt en av våra storföretagskunder
Stora Enso i Finland
Seppo Parvi, CFO och ställföreträdande VD

En långvarig relation byggd på ömsesidigt förtroende

Stora Enso har 26 000 anställda i 30 länder och nådde 2019 en omsättning på runt 10 miljarder euro. Företaget producerar lösningar baserade på trä och biomassa och har en grön profil – ”the renewable materials company.”

”Vi har en långvarig relation med SEB och har jobbat tillsammans i både goda och dåliga tider så vi kan lita på varandra. Vi uppskattar att relationen täcker alltifrån basala banktjänster till rådgivning i samband med olika företagsaffärer”, säger Seppo Parvi.

”SEB har alltid varit innovativa när det gäller nya banktjänster. För några år sedan lanserade vi vår första rullande lånekredit med vissa gröna inslag och under 2019 samarbetade vi med SEB vid utgivningen av vår första gröna obligation som användes vid förvärvet av skogstillgångarna i Bergvik Skog. Det var mycket framgångsrikt.”

KUNDSEGMENT

Små och medelstora företag

SEB har en etablerad ställning som entreprenörernas och småföretagarnas bank med cirka 400 000 kunder bland små och medelstora företag. Av dessa uppgick antalet helkunder till 170 000 i Sverige och 102 000 i Baltikum. I segmentet ingår cirka 600 större medelstora företag (mid-corp) – många med internationell verksamhet – samt kunder i fastighetsbranschen och kunder inom offentlig sektor i Sverige, såsom statliga myndigheter, statligt ägda bolag samt kommuner.

Privatpersoner

SEB är en av de större bankerna i Sverige, Estland, Lettland och Litauen. I Sverige har vi en väl befäst ställning och är en av marknadsledarna inom private banking i Norden. SEB tillhandahåller ett omfattande utbud av tjänster till privatkunder och private banking-tjänster med global räckvidd till kapitalstarka privatpersoner i Norden. Vi har totalt cirka fyra miljoner privatkunder i Sverige och Baltikum. Av dem är 494 000 helkunder i Sverige och 979 000 i Baltikum. Vi har cirka 34 000 Private Banking-kunder.

Utvecklingen i Sverige 2019: Den makroekonomiska utvecklingen var stark och SEB:s kunder överlag aktiva. Privatkonsumtionen ökade och när det gäller SEB efterfrågade privatkunderna bolån i allt högre grad. Private Banking-kunderna gjorde stora investeringar i fonder och andra investeringsalternativ. Företagen hade stort behov av rådgivningstjänster och finansiering, speciellt de mindre och mellanstora företagen. Kundnöjdheten vad gäller rådgivning var rekordhög bland personal banking-kunderna och stadigt ökande under året bland mindre och mellanstora kunder.

Utvecklingen i Baltikum 2019: Tillväxttakten i de baltiska ekonomierna saktade in något under året, men kunderna var fortsatt mycket aktiva. Hushållens framtidstro var stark, privatkonsumtionen uthållig och bolånen ökande. Kunderna ligger långt framme i digitaliseringen och de uppskattar och utnyttjar gärna nya digitala tjänster. Företagskundernas intresse för rådgivning och gröna produkter ökar och företagen sökte finansiering i det fördelaktiga ränteläget.

Sverige

Mats Torstendahl, *chef för division Företag & Privatkunder*
Erika Lundquist, *chef för Private Banking*

Några frågor till Erika Lundquist och Mats Torstendahl

Hur kommenterar ni utvecklingen under 2019?
Vi hade en god tillväxt bland både företags- och privatkunder, särskilt inom Private Banking. Vi har haft hög kundaktivitet och hög efterfrågan på företagsutlåning och bolån. Kundnöjdheten ökade och våra insatser inom erbjudandet till företag rönte erkännande i och med att Finansbarometern utnämnde oss till årets affärsbank.

Vilket fokus har företags- och privatkunder?
På företags- och privatmarknaden är det roligt att se den starka efterfrågan på produkter och tjänster med hållbarhetsfokus.

Baltikum

Riho Unt
chef för division Baltikum[1)]

Några frågor till Riho Unt

Hur kommenterar du utvecklingen 2019?
Kreditportföljen för våra större företagskunder och privatpersoner fortsatte att växa. Den starka reallöneutvecklingen avspeglade sig i ökad konsumtion och ökad inlåning. Den digitala användningen ökar inom många områden, exempelvis har vi nu 627 000 användare av mobilappen, vi har genomfört 20 600 rådgivningsmöten på distans och antalet digitalt signerade avtal uppgår till 680 000.

1) Jonas Ahlström utnämndes till ny chef för division Baltikum i februari 2020.

Inflödet i hållbara fonder, gröna bolån och efterfrågan på grön leasing, som lanserades under 2019, överträffade förväntan.

Kunder överlag önskar sig, och tar till sig, digitala lösningar och vi inför kontinuerligt ny funktionalitet i våra digitala kanaler såsom internetbanken och mobilappen. Dessutom uppskattar våra kunder inom Private Banking personliga relationer och skräddarsydd rådgivning.

Varför väljer kunderna SEB?

Vi har ett väldigt starkt varumärke där vi står för långsiktiga relationer. Vi vill vara en stabil partner till våra kunder både i med- och motgång och i livets eller företagets alla faser. Vi har sedan allra första början varit banken för entreprenörer. Ett färskt exempel är att startup- och tillväxtföretag nu drar nytta av vårt greenhouse-erbjudande som innefattar både bank- och kringtjänster såsom juridisk rådgivning. Även inom Private Banking har vi traditionellt haft, och har fortfarande, ett starkt erbjudande där kunderna värdesätter den personliga relationen, den breda investeringsrådgivningen, innefattande alternativa tillgångar, och inte minst bankens nätverk och kontaktytor.

Vad kan SEB förbättra?

Vi har haft en god kundtillväxt och kan nu bredda relationen med kunderna, inte minst vad gäller sparande som är en viktig fråga för kundernas ekonomiska trygghet och framtida pensionstillvaro. Private Banking är ett av bankens utvalda strategiska initiativ där vi investerar i förbättring av kundupplevelsen genom att stärka utbudet av tjänster och digitala verktyg i hela Norden, medan vi värnar den personliga kontakten som alltid kommer att utgöra kärnan i en god relation.

Möt en av våra företagskunder
Houdini i Sverige
Eva Karlsson, VD

Ett självklart hållbarhetsansvar

Houdini är en innovativ tillverkare av funktionskläder. Företaget, som har en tydlig hållbarhetsprofil, startade för 25 år sedan och har nu försäljning på 20 marknader och en omsättning på omkring 200 miljoner kronor.

”Vi har en jättebra relation med SEB, sedan många år, och har god nytta av samarbetet i vår ständiga balansgång att växa snabbt, att innovera och att hushålla med resurserna. En långsiktig bankrelation som bygger på genuint partnerskap med transparens, trygghet och gemensamma mål är mycket viktig”, säger Eva Karlsson. ”Finansbranschen kan bidra starkt till omställningen till ett mer hållbart samhälle, som möjliggörare och genom ekonomiska incitament”, avslutar hon.

Vilket fokus har kunderna i Baltikum?

Kunderna i samtliga baltiska länder är i framkant när det gäller att dra nytta av digitala tjänster. De anpassar sig fort och lätt till digitala lösningar och önskar sig mer bekväma sätt att hantera sina banktjänster på ett enkelt och användarvänligt sätt.

På företagssidan ser vi ett ökat behov av olika rådgivningstjänster. Företagskundernas förväntningar på digitala och automatiserade processer växer också snabbt och de efterfrågar smart integration och lösningar som hjälper dem att effektivisera sin verksamhet. Även hållbarhet har blivit en megatrend och kundernas medvetenhet om, och efterfrågan på, hållbara produkter och tjänster växer.

Varför väljer kunderna SEB?

Vi har agerat som en stabil partner genom åren. Vi har ett starkt varumärke och kompetenta medarbetare. Vår ambition att hjälpa kunderna att växa genom våra rådgivnings- och tillväxtprogram är uppskattade och möter positiv feedback.

Vad kan SEB förbättra?

Vi behöver förstärka möjligheten att etablera partnerskap, allokera mer resurser för att ytterligare förstärka den digitala utvecklingen och inte minst utveckla de baltiska kapitalmarknaderna till att vara ett komplement till bankfinansiering.

Möt en av våra privatkunder
Kadri Kull i Estland

Tjugo år med SEB

Kadri Kull har varit kund hos SEB sedan hon öppnade sitt första bankkonto för mer än 20 år sedan. Kadri har använt ett brett utbud av finansiella tjänster genom åren. Kadri Kull arbetar som kommunikationsrådgivare på EU-kommissionens kontor i Estland och uppskattar bankens digitala tillgänglighet. ”Jag har banken i fickan och ständig tillgång till de tjänster som behövs, men jag uppskattar också min personliga kontaktperson som ger banken ett mänskligt ansikte”, säger Kadri Kull.

För information om divisionerna Företag & Privatkunder och Baltikum, se sid. 46.

Strategi och affärsplan

Ända sedan SEB grundades för mer än 160 år sedan har vi arbetat enligt den fasta övertygelsen att entreprenöriellt tänkande och innovativa företag behövs för att skapa en bättre värld.

SEB möjliggör för människor att förverkliga sina drömmar, ambitioner och affärsidéer. Som Nordens ledande företagsbank med ett internationellt perspektiv är innovation och entreprenörskap en del av vårt DNA. Vi drivs av engagemang och nyfikenhet på framtiden. Det har vi gjort ända sedan vi välkomnade vår första kund för mer än 160 år sedan. Vår vision är att leverera service i världsklass till våra kunder. Det gör vi genom att bygga långsiktiga relationer, ge personlig och proaktiv rådgivning och bemöta våra kunder på deras villkor – både i fysiska möten och i den digitala världen. Vi tar ansvar för hur vi bedriver vår verksamhet och hur vi påverkar våra kunder, medarbetare, aktieägare och samhället i stort. Deras förtroende är en förutsättning för bankens verksamhet och därför grundläggande för vår ambition att skapa långsiktigt värde för alla intressenter.

Strategi: Vision 2025

Vår strategi, Vision 2025, lanserades 2015, med syfte att säkerställa långsiktig tillväxt genom att leverera service i världsklass till våra kunder. Sedan dess har förändring blivit det nya, normala inom banksektorn och 2019 uppdaterade vi vår långsiktiga strategiska inriktning för att säkerställa att vi förblir förstahandsvalet för våra kunder.

För att tillvarata de affärsmöjligheter som uppstår genom kundernas ständigt förändrade behov och beteenden samt utvecklingen inom teknik, regelverk och konkurrens, har vi identifierat tre strategiska fokusområden inom vilka vi ska inrikta arbetet: stärka vår rådgivning, påskynda effektivitetsförbättringar i verksamheten och utöka vår digitala distribution och vårt erbjudande.

Affärsplan 2019–2021

Vision 2025 konkretiseras i den treåriga affärsplanen 2019–2021 i vilken våra övergripande mål och tre fokusområden är viktiga delar.

Övergripande mål

Aktieägarvärde skapas genom lönsam tillväxt och förbättrad effektivitet samtidigt som den starka kapitaliseringen upprätthålls. Styrelsen har fastställt tre finansiella mål för perioden 2019–2021:

- **En årlig utdelning** som är 40 procent eller mer av vinsten per aktie.
- **En kärnprimärkapitalrelation** på cirka 150 baspunkter över Finansinspektionens gällande myndighetskrav.
- En konkurrenskraftig **avkastning.**

SEB strävar mot att nå en uthållig lönsamhet på 15 procent på lång sikt.

Affärsplanens övergripande framsteg mäts löpande i termer av kundnöjdhet, medarbetarnas engagemang, hållbarhet och finansiell utveckling.

Se sid. 26 för utfallet av de övergripande målen.

Kostnadsmål 2019–2021

SEB kommer att fortsätta att verka under strikt kostnadskontroll för att säkerställa att den befintliga verksamheten bedrivs kostnadseffektivt.

Affärsplanen definierar ett antal strategiska initiativ som sammanlagt förväntas innebära tillkommande investeringar på totalt 2–2,5 miljarder kronor under treårsperioden 2019–2021. Det innebär en total kostnadsökning på 1 miljard kronor till år 2021 och ett nytt mål för totala kostnader på omkring 23 miljarder kronor (+/- 200 Mkr) år 2021, baserat på 2018 års valutakurser. Givet valutakurserna per 31 december 2019, indikerar kostnadsmålet en kostnadsnivå på cirka 23,3 miljarder kronor år 2021. Investeringstakten kommer att bero på utvecklingen och kommer stegvis att öka under treårsperioden. De strategiska initiativen förväntas leda till förbättrad intäktstillväxt och ökad kostnadseffektivitet, vilket i sin tur förbättrar räntabiliteten över tid.

Fokusområden

För att nå vår vision och leverera i linje med vår strategi har vi konkretiserat vägen framåt i vår affärsplan för 2019–2021. Under året har våra aktiviteter koncentrerats till fokusområdena ledande inom rådgivning, operationell effektivitet och utökad närvaro. Utvecklingen går enligt plan. Investeringarna i våra strategiska initiativ, vilka syftar till att påskynda tillväxten och förbättra lönsamhet, har också utvecklats i stort sett som förväntat. På de följande sidorna presenteras varje fokusområde mer detaljerat, med utvalda exempel och kommentarer runt hur arbetet fortskrider.

Ledande inom rådgivning

Erbjuda kunderna proaktiv, skräddarsydd och värdeskapande rådgivning, baserad på deras specifika behov och beteenden, genom personlig och digital kommunikation.

Läs mer på sid. 14

Operationell effektivitet

Förbättra kundvärdet genom att öka takten i digitalisering och automatisering och samtidigt öka användningen av data och analys.

Läs mer på sid. 16

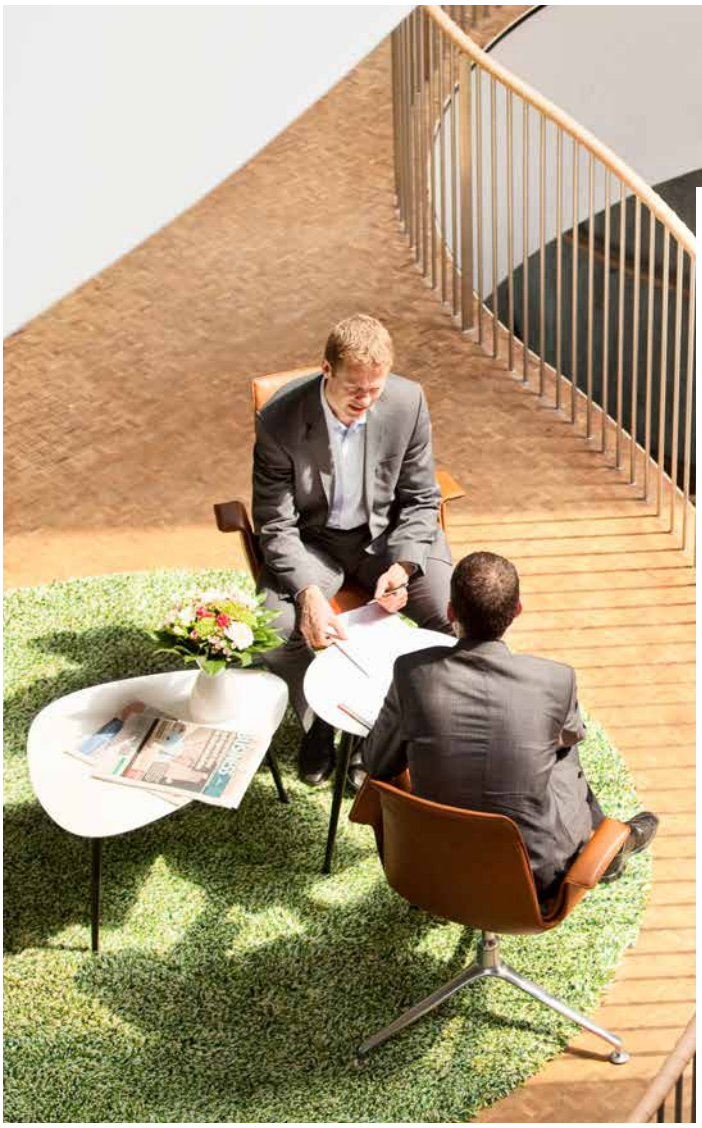
Utökad närvaro

Möta våra kunder på deras villkor i deras digitala ekosystem och erbjuda en kombination av produkter och tjänster från SEB och våra partners.

Läs mer på sid. 18

Ledande inom rådgivning

Erbjuda kunderna proaktiv, skräddarsydd och värdeskapande rådgivning, baserad på deras specifika behov och beteenden, genom personlig och digital kommunikation.



Utveckling under 2019

Den pågående tekniska utvecklingen, tillsammans med ett ökat globalt fokus på hållbarhet, medför att våra kunders behov och beteenden fortsätter att förändras. Det innebär att vi ständigt behöver förbättra våra tjänster och vår rådgivning för att bli en än bättre partner till våra kunder.

Den långsiktiga trenden, att våra kunder blir mer digitala, fortsätter, med mobilappen som den främsta kanalen. Idag sker mer än 80 procent av alla kundbesök inom divisionen Företag & Privatkunder i mobilappen och vi ser en ökad digital aktivitet. Som ett svar på denna förändring i kundbeteende har vi fortsatt att utveckla funktionaliteten i våra digitala kanaler, både i mobilappen och i internetbanken.

I likhet med digitaliseringen fortsätter hållbarhet att öka i betydelse bland kunder, investerare och tillsynsmyndigheter. Hållbarhet har varit en integrerad del av SEB:s verksamhet under många år, och som bank har vi en viktig roll i att möjliggöra övergången till en koldioxidsnål ekonomi. Vi har därför stärkt vårt erbjudande genom att fortsätta att utveckla nya produkter och tjänster, såsom hållbarhetsrelaterade lån samt blå och röda obligationer med fokus på rent vatten respektive vaccin. Dessutom har vi förbättrat vår rådgivning och vårt stöd till våra företagskunder i deras energiomställning. För att bibehålla vår finansiella styrka och konkurrenskraft på lång sikt omvandlar vi även vår egen verksamhet. Som ett första steg klassificerar vi vår kreditportfölj och vårt förvaltade kapital enligt hållbarhetskriterier.

Strategiska initiativ

Corporate och investment banking
Förbättra rådgivningen i samtliga kundsegment med speciellt fokus på de möjligheter som uppstår i samband med energibranschens omställning och ny teknik.

Läs mer på sid. 15

Private Banking powerhouse
Förbättra kundupplevelsen inom Private Banking genom att stärka tjänsteerbjudandet och de digitala verktygen.

Läs mer på sid. 15

Hållbarhet
Påskynda utvecklingen inom hållbara finansiella lösningar.

Läs mer på sid. 20

Sparande och investeringar
Förbättra erbjudandet inom bankassurans och utveckla vår kapitalförvaltningsverksamhet, inklusive kompetens och distribution.

Läs mer på sid. 15

Aktiviteter inom fokusområdet

Uppfylla kundernas behov inom Private Banking

Våra kunder inom Private Banking är viktiga för oss. Baserat på deras behov är ett av våra strategiska initiativ att, bland annat, förbättra digitala tjänster och att bredda vår erbjudande inom alternativa investeringar. Andra viktiga områden är att effektivisera arbetsprocesserna för att skapa mer tid för fysiska möten med kunderna, att attrahera rätt kompetenser för att stärka den heltäckande rådgivningen samt att, inom ramen för Open Banking, skapa strategiska partnerskap för att bredda kunderbjudandet.

Flera steg togs under 2019. En ny funktion lanserades på internetbanken, vilken ger kunderna en samlad bild över sina placeringar och samtidigt förbättrar stödet för våra rådgivare. Vi har också lanserat nya alternativa investeringsprodukter, såsom SEB Microfinance VII, vilket bidrog till inflöde av nya kunder och förvaltningsvolymer. Effektiviteten inom försäljningsorganisationen ökade också.

Digitala rådgivningstjänster i Baltikum

Möjligheten att hålla rådgivningsmöten via skärmdelning uppskattas av kunderna i Baltikum och användningen av tjänsten har nästan fördubblats under året. Vi har fortsatt att utveckla våra digitala rådgivningstjänster som svar på kundernas behov.

I Estland startar nykundsprocessen på SEB:s webbplats och fortsätter sedan med ett videomöte där kunden kan underteckna de nödvändiga dokumenten digitalt. I Lettland har vi som pilot lanserat en digital bokningsfunktion där kunderna har möjlighet att boka tid för fysiska rådgivningsmöten.

Under 2019 lanserade bankerna i Baltikum också en lokal version av SEB:s AI-baserade chatbot Aida. Den talar fem språk och stöttar kunderna med inloggning, konsumentlån och betalkort, bland annat.

Antalet användare av SmartID, den gemensamma tjänsten i Baltikum för digital signering, har nu nått 793 000 vilket motsvarar 73 procent av alla våra kunder i dessa länder.

Stödja omställningen mot hållbarhet

Som bank har SEB möjlighet och skyldighet att bidra till omställningen till en ekonomi med låga koldioxidutsläpp. Investeringsbehovet styrs av viktiga faktorer såsom att minska beroendet av fossila bränslen och öka inriktningen på förnybara resurser. Enbart i Sverige har investeringsbehovet för att göra elnäten tillräckligt flexibla och stabila för att hantera framtida energisystem uppskattats till uppåt 100 miljarder kronor. För att stödja våra kunder inom hela energisektorn i övergången till mer hållbara affärsmodeller har vi skapat ett energiteam med ökad rådgivningskapacitet. Detta virtuella team tar tillvara kompetens inom energiområdet från olika delar av banken och arbetar tillsammans på ett strukturerat sätt för att stödja våra företagskunder i energiomställningen.

Depåförvaring i kundernas ekosystem

För att uppfylla våra institutionella kunders behov av depåförvaring har SEB genom åren gjort stora investeringar i en global plattform för depåförvaring som utvecklats tillsammans med den finansiella institutionen Brown Brothers Harriman. Genom denna satsning kan vi erbjuda globala depåförvaringstjänster som är konkurrenskraftiga vad gäller produktkvalitet, servicenivå och medarbetarnas kompetens. Därmed blir banken en del av de stora finansiella institutionernas ekosystem.

Under det senaste året har ett flertal större nordiska institutioner valt SEB som förvaltare av sina tillgångar. Folketrygdfondet, en norsk statlig pensionsfond som förvaltar värdepapper för cirka 250 miljarder kronor, är den hittills största kund som tagits in på den nya plattformen.

Möt en av våra kunder
E.ON
Alan Bevan, chef för M&A

"SEB var vårt bollblank och tillhandahöll strategiska råd när vi förvärvade Coromatic. Transaktionen stödjer vårt mål att vara pådrivare inom innovation för energiomställningen och vi ser SEB som en viktig rådgivare för att uppfylla denna ambition", säger Alan Bevan på det tyska energiföretaget E.ON.

Möt en av våra kunder
Folketrygdfondet
Kjetil Houg, VD

"Vi fann att SEB var det bästa alternativet totalt sett både vad gäller verksamhet och uppföljning med kunden. Vi ser fram emot att arbeta med SEB-teamet", säger Kjetil Houg.

Operationell effektivitet

Förbättra kundvärdet genom att öka takten i digitalisering och automatisering, och samtidigt öka användningen av data och analys.

Utveckling under 2019

Genom ny teknik har vi fortsatt vårt arbete att förbättra våra kunders digitala upplevelse. Automatiserade processer har också ökat effektiviteten och frigjort tid för våra rådgivare att träffa kunder – både i fysiska möten och i våra digitala kanaler. Även inom regelefterlevnadsområdet används ny teknik för att förbättra våra möjligheter att förebygga bedrägeri och annan finansiell brottslighet. Känn-din-kund och andra interna processer är exempel på hur vi ständigt utvecklar detta.

SEB arbetar för att öka hastigheten i kundleverans och effektivitet genom robotteknik, processförändringar och ytterligare centralisering till globala servicecenter. Automatiseringen under 2019 har resulterat i frigjord tid motsvarande ungefär 140 befattningar.

SEB lanserade en digital utbildningsplattform, SEB Campus, med målet att utöka möjligheten till kontinuerligt lärande i hela organisationen.

Användning av ny teknik, till exempel artificiell intelligens och maskininlärning, har dessutom ökat vår förmåga att tillhandahålla proaktiv och kundanpassad rådgivning, genom bättre nyttjande av kunddata.

Strategiska initiativ

Helautomatisering
Uppnå snabbhet och effektivitet i kundtjänster genom automatisering av processer och centralisering till globala servicecenter för storskalighet och enkelhet.

Läs mer på sid. 17

Datadriven förbättring
Lägg grunden för att bli ett datadrivet bolag genom välorganiserad data av god kvalitet som stödjer avancerad analys för rådgivningstjänster.

Läs mer på sid. 17

Agila processer
Utveckla agila processer för att öka farten i verksamhets- och teknikutvecklingen.

Läs mer på sid. 17

Anpassning av medarbetarnas kompetens
Anpassa medarbetarnas kunskaper och färdigheter för att matcha framtida behov.

Läs mer på sid. 24

Aktiviteter inom fokusområdet

Automatisering och centralisering skapar värde

Helautomatiserade processer och centraliserade administrativa stödfunktioner är en förutsättning för att kunna skapa kundvärde. SEB har sedan tio år tillbaka överfört back office-funktioner till globala servicecenter i Riga och Vilnius för att uppnå enhetlighet och stordriftsfördelar. Inom ramen för det strategiska initiativet helautomatisering ökar vi nu takten i detta arbete och har under 2019 genomfört liknande omflyttningar direkt från affärsdivisionerna.

Det gäller bland annat Livdivisionen, där hantering av vissa kundserviceprocesser har flyttat till Vilnius. Med hjälp av enhetliga arbetsrutiner har verksamheten effektiviserats och kostnaderna minskat. Även inom division Stora Företag & Finansiella Institutioner har vi under året centraliserat vissa kundservicefunktioner inom cash management till Vilnius.

Robotar bidrar till processförändringar

Med hjälp av robotstyrd processautomatisering kan manuella processer snabbt effektiviseras utan lång startsträcka eller behov av tunga IT-investeringar. Tekniken går ut på att automatisera befintliga processer genom att utveckla mjukvara för att utföra standardiserade och repetitiva arbetsuppgifter. Det kan exempelvis handla om att från olika datasystem hämta och sammanställa uppgifter. Resultatet blir snabbare processer och mindre risk för fel, samtidigt som robotarna frigör tid som medarbetarna kan använda för mer värdeskapande aktiviteter.

Under 2017 startade vi vårt globala servicecenter för robotstyrd processautomatisering i Riga och Vilnius. Därifrån hanteras nu en stor mängd back office-processer. Vid sidan av det globala servicecentret har vi nu också byggt upp lokala robotcenter som automatiserar manuella rutiner inom Livdivisionen, SEB Kort och division Baltikum.

Dataanalys och AI för bättre affärer

För att arbeta mer datadrivet har vi inrättat ett specialistteam, som stöttar verksamheten med metoder för avancerad dataanalys och artificiell intelligens (AI). Teamet, som leds av bankens Chief Data Scientist, består av experter med bakgrund som matematiker, datavetare, datalingvister och astrofysiker. De hjälper till att identifiera relevanta användningsexempel och bygger prototyper för analysmodeller som skapar affärsvärde genom exempelvis förbättrad rådgivning, marknadsanalys och riskhantering.

Ett exempel är den analysmodell som infördes 2019 och som bedömer intäktspotential och förutspår tillväxt för små och medelstora företag. Modellen har förstärkt vår rådgivningskapacitet och tagits emot mycket väl av kunderna, som på detta sätt får ökad kunskap om sin egen verksamhet och därmed möjlighet att parera kommande motgångar och tillvarata kommande affärsmöjligheter. Specialistteamet stödjer också regelefterlevnadsfunktionen med att bygga upp dynamisk transaktionsövervakning, som en del av SEB:s arbete för att bekämpa finansiell brottslighet.

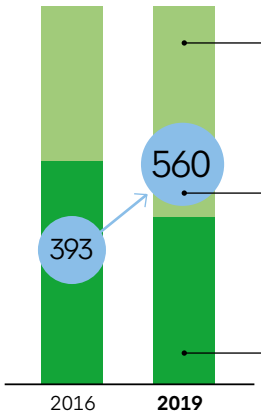
Nordiskt samarbete kring kunddata

Banker har skyldighet att känna sina kunder, men i dagsläget finns inga enhetliga nationella eller internationella processer för att samla kunddata. Det har medfört tidskrävande och besvärliga processer för kunderna, som måste lämna dokumentation till banker, och dessutom längre transaktionstider och mer administration.

SEB arbetar för närvarande tillsammans med fem andra banker för att skapa ett gemensamt bolag som ska utveckla en plattform för hantering av känn-din-kunddata (KYC). Målet är att ta fram en standardiserad plattform med standardiserade processer för KYC-information. Bankernas hantering av kunddata är en viktig del i arbetet mot penningtvätt och finansiering av terrorism samt annan finansiell brottslighet. Bolaget kommer att erbjuda tjänster till stora och medelstora bolag i Norden och den första lanseringen planeras under 2020.

Automatisering förbättrar produktiviteten

Centralisering

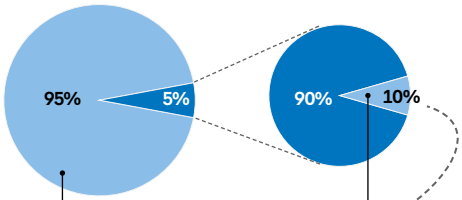


De globala servicecentren i Riga och Vilnius hanterar back-office tjänster åt banken och ökar produktiviteten genom att utnyttja skalfördelar och automatisering.

Förbättrad produktivitet: Från 2016 till 2019 ökade antalet genomförda transaktioner med 42 procent till 560 miljoner. Antalet medarbetare, 1 600, förblev oförändrat.

Antal medarbetare i de lokala servicefunktionerna minskade med 25 procent.

Automatisering



95 procent av 560 miljoner transaktioner har automatiserats. Resterande transaktioner var mer komplexa och krävde handpåläggning.

Under 2019 automatiserades 10 procent av de komplexa transaktionerna med hjälp av robotteknik. Detta är en kontinuerlig process.

Utökad närvaro

Möta våra kunder på deras villkor i deras digitala ekosystem och erbjuda en kombination av produkter och tjänster från SEB och våra partners.

Utveckling under 2019

Under året har SEB deltagit i partnerskap med andra ledande leverantörer av finansiella tjänster och ny teknik, och därigenom tillfört värde för våra kunder.

De möjligheter som ges av Open Banking medför att vi kan möta våra kunder på deras villkor och i deras digitala ekosystem. Genom att använda nya innovativa funktioner, dela information och samarbeta med betrodda partners kan vi ta kundupplevelsen till nästa nivå. De partnerskap som vi har upprättat under året har gjort det möjligt för oss att utöka vårt kunderbjudande både genom att distribuera tredjepartsprodukter och -tjänster i våra kanaler och genom att distribuera SEB-produkter och -tjänster i andra kanaler. En sådan partner är fintech-företaget Tink. Vid årets mitt lanserade SEB, i samarbete med Tink, kontoaggregeringstjänster så att privatkunder i Sverige nu har möjlighet att få en samlad översikt av sina konton, besparingar och lån i andra banker, inte bara hos SEB. Detta har tagits väl emot, med 36 000 avtal undertecknade av kunder.

Som en del av vår plan för Open Banking har vi också fortsatt att utveckla en API-driven arkitektur. De interna effektivitetsvinsterna har överträffat förväntningarna. Genom att utbyta data över hela organisationen, i snabb takt och med skalfördelar, kan vi stödja befintliga produkter mer effektivt och samtidigt introducera nya produkter och funktioner.

Strategiska initiativ

Open Banking
Utveckla verksamheten i samarbete med externa parter.

Läs mer på sid. 19

ERP-integration
Integrera med affärssystem (ERP-system) för att erbjuda banktjänster i de kanaler som kunderna väljer och använda ERP-data för att förbättra kunderbjudandet.

Läs mer på sid. 19

Anpassa Markets-plattformen
Standardisera digitala distributionskanaler för att bistå kunderna och uppfylla deras krav.

SEBx
Utforska ny teknik och utveckla nya produkter och tjänster vid sidan av bankens ordinarie verksamhet.

Läs mer på sid. 19

Aktiviteter inom fokusområdet

SEBx – en startup inom banken

SEBx startade under 2018 och har sin verksamhet fristående från banken. Syftet är att utforska och använda ny teknik för att möta framtida kundbehov. Enheten utvecklar en teknikplattform i samarbete med spjutspetsleverantörer, av ny, innovativ och molnbaserad teknik såsom Googles molnplattform och fintech-bolaget Thought Machine.

SEBx kan dra nytta av ny teknik och samtidigt också använda bankens styrkor såsom tillgänglighet till data, branschkompetens och expertis. I gengäld kan erfarenheter från SEBx återföras till banken.

Den första produktlanseringen som är planerad för 2020 riktar sig till egenföretagare, ”soloprenörer”, med ambitionen att förenkla deras vardag. Produkten testas för närvarande i en stängd beta-miljö.

Utvecklarplattform för Open Banking

På SEB arbetar vi för att förenkla livet för våra kunder och vara tillgängliga för dem på deras villkor när behov uppstår. En viktig del i vår strategi för Open Banking är att öka distributionen av SEB:s produkter och tjänster genom partnerskap och genom att delta i utvalda digitala ekosystem samtidigt som vi erbjuder andra aktörers produkter i våra kanaler.

Developer Portal är vår plattform för att erbjuda standardiserade gränssnitt (Application Programming Interfaces, API:er) till externa utvecklare. Ambitionen är att gradvis utveckla portalen till en bred API-plattform som vänder sig till det globala utvecklarnätverket. Portalen hjälper utvecklaren att testa sin integration mot API:er i en produktionslik miljö och gör det möjligt för SEB att erbjuda sina öppna API:er för det finansiella ekosystemets aktörer.

API:er som banker måste tillhandahålla enligt det andra betaltjänstdirektivet (PSD2) är tillgängliga via portalen för de tredjepartsaktörer som är licensierade av de lokala tillsynsmyndigheterna. Här kan de skapa lösningar, med åtkomst till betalkontoinformation och betalningsfunktioner, för våra gemensamma kunders räkning.

Förenkla livet i företaget

Under 2019 ingick vi partnerskap, och fördjupade samarbetet med redovisningsbyrån PE Accounting som har en egenutvecklad ekonomitjänst. Samarbetet är en del av vårt strategiska initiativ ERP-integration, det vill säga att utveckla integrationstjänster med leverantörer av affärssystem för att förenkla den ekonomiska administrationen för våra företagskunder.

Genom att koppla ihop företagskontot med affärssystemet kan kunderna automatisera sitt bokföringsarbete och hantera betalningar och avstämningar av konton mer effektivt. Det sker genom att betalningsinformation och rapporter med kontohändelser automatiskt överförs mellan systemen.

Vi erbjuder i dag integration med ett dussintal redovisningsbyråer och leverantörer av affärssystem. Den fördjupade integrationen med PE Accounting innebär att överföringen av betalfiler och rapporter görs var 15:e minut i stället för som tidigare en gång per dag, vilket gör att kunderna får löpande kontroll över sina konton.

För SEB utgör partnerskap som detta en bas för att utveckla andra produkter och tjänster.

Möt **Team SEBx**

Martina Nordenson, Saurabh Singh, Christoffer Malmer (chef), Emelie Magnusson, Neha Saxena

”Vi är entusiastiska, och samtidigt ödmjuka, inför möjligheten att kombinera bankens styrka med snabbheten och agiliteten hos en startup”, säger Christoffer Malmer.

Möt en av våra kunder

Adtraction Marketing

Andreas Hagström, finansdirektör

”Vi är positiva till SEB:s engagemang i PE Accounting och effekten det har på de tjänster som levereras. Som kunder till PE Accounting har vi nytta av att till exempel kunna hantera betalningar på olika marknader och vi har sänkt våra kostnader och ökat kontrollen speciellt vad gäller likviditetsplanering i realtid”, säger Andreas Hagström.

Hållbarhet

Det globala engagemanget för hållbarhet ökade starkt under 2019, i synnerhet kring klimatförändring. Finansiella institutioner spelar en viktig roll i den pågående omställningen till ett koldioxidsnålt samhälle genom investeringar och finansiering. Vi manifesterade vårt engagemang inom detta strategiskt viktiga område när vi införlivade FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet i våra internationella åtaganden.

Under året har internationella toppmöten, som Global Climate Week och FN:s Climate Action Summit i New York, liksom COP 25 klimatmötet i Madrid, satt ytterligare ljus på behovet av att öka takten mot ett samhälle med låga koldioxidutsläpp.

Hållbarhetsfrågor har varit en integrerad del av vår verksamhet under många år. Eftersom vi ser att förväntningarna från våra intressenter ökar allt snabbare har vi ökat takten för att ta en ledande roll i omställningen till ett koldioxidsnålt samhälle. Den treåriga affärsplanen innehåller därför tre relaterade delar: innovation, omvandling samt policys och processer.

SEB har alltid utvecklats i samklang med samhället och kundernas behov. Vi fokuserar nu på att innovera nya produkter och tjänster för att möta våra kunders alltmer avancerade hållbarhetsbehov. I omvandlingen av verksamheten klassificerar vi kreditportföljen och förvaltat kapital enligt hållbarhetskriterier samtidigt som rådgivningstjänsterna stärks för att stödja våra kunder i deras omställning. Även våra egna policys och processer är i fokus.

Vi ser samtidigt behov av internationella samarbeten och vi engagerar oss på flera olika sätt. SEB var en av 131 banker globalt som under året undertecknade FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet (UNEP FI Principles for Responsible Banking). Dessa principer återspeglar vikten av samarbete mellan den privata och finansiella sektorn i omställningen till ett samhälle med låga koldioxidutsläpp.

Finansiering för nya vacciner

Under 2019 bidrog vi till att påskynda utvecklingen av nya vacciner för att förebygga dödliga sjukdomar bland barn. Banken arrangerade tillsammans med Toronto Dominion Bank utgivningen av en obligation om 600 miljoner norska kronor, som ska användas för att stödja forskning och utveckling och göra vaccinerna tillgängliga till överkomliga priser.

Obligationen är utgiven av International Finance Facility for Immunisation, en organisation som har till syfte att öka tillgången på ekonomiska medel för att stötta den globala vaccinationsalliansens arbete.

Innovation

Vi har lanserat ett antal nya produkter och tjänster inom finansiering och investering för att möta våra kunders allt större behov och krav inom hållbarhet.

Finansiering

Gröna obligationer

SEB är pionjär inom gröna obligationer och har i över tio år varit ledande globalt och i Norden inom detta område. Vi bibehåller vår starka rådgivningsposition och fick 2019 förtroendet att agera som rådgivare till Riksgälden vid utgivningen av svenska statens första gröna obligation 2020. De viktigaste kriterierna som låg till grund för valet av rådgivare var expertis och erfarenhet av såväl utgivning av gröna obligationer som god kunskap om Sveriges miljö- och klimatpolitik samt statlig finansiering – ett bevis på den expertis som SEB under åren har byggt upp inom området.

Blå obligation

2019 arrangerade vi för första gången en blå obligation, utgiven av Nordiska investeringsbanken, för vilken kapitalet på 2 miljarder kronor är öronmärkt för projekt som ska minska föroreningarna och skydda den känsliga vattenmiljön i Östersjön.

Grön billeasing

Under 2019 lanserade vi grön billeasing vilket är ytterligare ett sätt för oss att bidra till omställningen till ett koldioxidsnålt samhälle. Lösningen erbjuds företagskunder och organisationer som väljer el- eller biogasbil. Utöver att själva bilarna som leasas är mer klimatvänliga än bilar drivna av fossila bränslen, är finansieringen kopplad till SEB:s egen gröna obligation.

Grön byggnadskredit

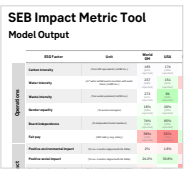
SEB erbjuder nu möjligheten att ansöka om grön byggnadskredit för finansiering av bostäder och kommersiella fastigheter oavsett storlek. Tidigare har vi erbjudit sådan finansiering för större fastighetsprojekt. SEB använder grön finansiering för att finansiera de fastigheter som klassificerats som gröna.

Gröna bolån

SEB var den första banken i Sverige som lanserade gröna bolån, vilka erbjuds till en lägre ränta för dem som bor i klimatsmarta hus. Lånen är tillgängliga för alla med bostäder som uppfyller specifika krav, till exempel är A/B-klassade enligt Boverkets energiklassificering, är Svanenmärkta, certifierade passivhus eller guld- eller silvercertifierade miljöbyggnader enligt Sweden Green Building Council. Under året ökade volymen av gröna bolån till 1,5 miljarder kronor.

Investering

SEB Impact Metric Tool


SEB Impact Metric Tool
Model Output

	ESG Factor	Unit	Wanted 2019	USA
Operations	Carbon intensity	[illegible]	285 [illegible]	176 [illegible]
	Water intensity	[illegible]	257 [illegible]	156 [illegible]
	Waste intensity	[illegible]	213 [illegible]	86 [illegible]
	Gender equality	[illegible]	18% [illegible]	20% [illegible]
	Board independence	[illegible]	74% [illegible]	85% [illegible]
	Fair pay	[illegible]	100% [illegible]	0.75% [illegible]
SCI	Positive environmental impact	[illegible]	2%	1.4%
	Positive social impact	[illegible]	36.4%	50.8%

Vårt kvantitativa analysverktyg SEB Impact Metric Tool används för att få ett mått på hållbarheten i aktieportföljer. Under 2019 vidareutvecklades verktyget och mäter nu, förutom hur väl en investeringsportfölj ligger i linje med FN:s hållbarhetsmål, även hur stor andel av portföljen som kan klassificeras som grön enligt EU:s taxonomi. Under 2019 mätte vi fler än 100 kunders portföljer.

Läs om taxonomin på sid. 59.

SEB FRN Fond Hållbar

Räntefonden SEB FRN Fond Hållbar lanserades 2019. Fonden som bland annat investerar i nordiska företagsobligationer med rörlig ränta utesluter bolag som utvinner fossila bränslen och investerar samtidigt i gröna obligationer där kapitalet är öronmärkt för klimat- och miljöprojekt. Vid årsskiftet hade fonden cirka 7,6 miljarder kronor i förvaltat kapital.

Lyxor SEB Impact Fund

GLOBALA MÅLEN
för hållbar utveckling

Den nya Lyxor SEB Impact Fund investerar i företag som bidrar till att lösa framtidens globala utmaningar. Bolagen är verksamma inom fem områden kopplade till FN:s hållbarhetsmål – hållbar energi, vattentillgång, mat och jordbruk, resurseffektivitet och social utveckling. Vid årsskiftet hade fonden ett förvaltat kapital på 1,4 miljarder kronor.

Individuell portföljförvaltning – Responsible

För SEB:s Private Banking-kunder erbjuder vi portföljen Responsible för individuell portföljförvaltning. Den består av tre delportföljer i tillgångsklasserna svenska och globala aktieplaceringar samt ränteplaceringar. Förvaltaren arbetar aktivt med att inkludera värdepapper, främst fonder, som har en tydlig metod för sitt arbete, baserat på internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och anti-korruption. Det förvaltade kapitalet ökade under 2019 från 194 miljoner till 1,5 miljarder kronor.

Mikrofinansieringsfonder

SEB är en av Europas största förvaltare av mikrofinansfonder. Via ett 60-tal mikrofinansinstitutioner erbjuder SEB:s mikrofinansfonder lån till låginkomsttagare i utvecklingsländer, vilka ofta är uteslutna från finansmarknaderna. Mikrofinans är idag den mest etablerade tillgångsklassen inom påverkansinvestering. Framgången grundas på att investerare får en attraktiv ekonomisk avkastning och bidrar till målgruppens socioekonomiska utveckling. SEB förvaltar 7 mikrofinansieringsfonder (Impact Opportunity Fund inräknad) till ett totalt värde om cirka 9 miljarder kronor (7) och når mer än 25 (23) miljoner entreprenörer i 59 (40) utvecklingsländer.

Omvandling inom SEB

Vi inriktar oss på att transformera verksamheten och att stödja våra kunder i deras omställning och deras bidrag till en koldioxidsnål ekonomi.

Transformation av kreditportföljen

Under 2019 påbörjade SEB en klassificering av kreditportföljen för de större företagskunderna enligt ett ramverk för klassificering av ESG-frågor (miljöfrågor, sociala frågor och bolagsstyrningsfrågor). Syftet är att bättre förstå både hur våra kunders verksamhet påverkar klimatet och hur klimatförändringarna påverkar våra kunders återbetalningsförmåga och därmed kreditkvaliteten. Vi är övertygade om att genom att djupare analysera risker och möjligheter blir vi bättre rådgivare för våra kunder.

Läs mer på sid. 35 och sid. 55.

> ”Kundernas fokus på de globala hållbarhetsmålen inriktar sig på klimat, rent vatten och hygien.”

Hållbara fonder

SEB:s största fond, SEB Världen, övergick under året till att förvaltas enligt SEB:s hållbarhetskriterier. Det innebär att fonden, nu SEB Hållbarhetsfond Världen, med cirka 42 miljarder kronor i förvaltat kapital, bland annat utesluter bolag inom fossila bränslen och tobak, och samtidigt väljer in bolag som aktivt verkar för minskad klimatpåverkan.

Hydros hållbarhetsrelaterade finansiering

Den norska industrikoncernen Norsk Hydro ASA, Hydro, är ett aluminiumföretag med 35 000 medarbetare i 40 länder.

År 2019 etablerade Hydro sin första hållbarhetsrelaterade finansiering. Marginalen på den rullande lånekrediten på 1,6 miljarder dollar kommer att justeras utifrån om företaget når sitt mål att minska utsläppen av växthusgaser med 10 procent år 2025. Marginalen justeras nedåt om Hydro lever upp till målet och tvärtom om bolaget inte gör det.

SEB var hållbarhetskoordinator och huvudarrangör i lånesyndikeringen. Relationen med Hydro går tillbaka till början av 1900-talet då SEB finansierade företagets uppstart.

”Affären är en bekräftelse på den starka relationen mellan Hydro och våra kärnbanker, däribland SEB. Den speglar det förtroende som byggts upp under många år och är ett bra exempel på att lönsamhet och hållbarhet hör ihop”, säger Pål Kildemo, finansdirektör.

Förutom våra egna fonder erbjuder vi också externt förvaltade fonder i alla kundsegment. Fonderna rankas på en fyrgradig skala beroende på hur aktivt de integrerar ESG-aspekter i sina investeringsprocesser. Utvärderingen omfattar för närvarande 64 fonder runt om i världen.

Dessutom inleddes en harmonisering av SEB:s interna och externa erbjudande inom hållbara fonder.

Kundernas åsikter omhändertas

För tredje året i rad tillfrågades kunder med sparande i SEB:s fonder vilka av FN:s mål för hållbar utveckling de tycker är viktigast för banken att hantera. Fler än 7 000 kunder svarade. Dessutom svarade i år cirka 600 kunder inom traditionell försäkring på liknande frågor. De hållbarhetsmål som kunderna anser vara de viktigaste och som de vill att vi ska prioritera när vi investerar deras kapital är: bekämpa klimatförändringarna samt rent vatten och sanitet för alla.

Som ett resultat av kartläggningen samarbetar SEB:s fondbolag med bland andra investerargruppen Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC) som för en aktiv påverkansdialog med de 100 bolag som bedöms stå för de största koldioxidutsläppen globalt. Det gäller till exempel bolag inom gas- och oljeindustrin. Under 2019 bidrog samarbetet inom IIGCC till att företag som Shell och Equinor satte långsiktiga mål för att minska koldioxidutsläppen. BP har kommit överens om att fastställa hur var och en av deras större investeringar är förenlig med Parisavtalet. Vi har även engagerat oss i organisationer som Water Equity och CDP:s Water Security Program, som båda verkar för att lösa globala utmaningar kopplade till vattenförsörjning.

Ökande efterfrågan på rådgivning

SEB arbetar för att stödja kunderna i deras pågående omställning. Allt fler kundkategorier uppskattar och efterfrågar rådgivning i hållbarhetsfrågor och SEB utvecklar produkter och tjänster som stöd i detta arbete. Ett av de strategiska initiativen i den treåriga affärsplanen är inriktat på tjänster inom förnybar energi. *Se sid. 15.*

Medarbetarna inom Livdivisionen vid distansrådgivningen i Sundsvall (Remote Advisory Center) utbildades under 2019 inom hållbarhet, och detta är idag ett naturligt inslag vid distansrådgivningen. En intern utvärdering visar att kundnöjdheten här låg på 97 procent och att en klar majoritet av privatkunderna föredrog att placera hållbart.

Även för våra Private Banking-kunder har hållbarhetsrådgivningen stärkts under året. Över 1 000 kunder i Sverige deltog i möten där, bland andra, våra förvaltare informerade om SEB:s erbjudande kring så kallad påverkansinvesteringar (impact investing). Under året utbildades omkring 230 Private Banking-rådgivare och koordinatorer i Sverige inom detta område.

Policys och processer

Utöver kundinriktade aktiviteter fokuserar vi på vår egen verksamhet. Vi granskar och uppdaterar kontinuerligt våra hållbarhetspolicys och -processer. Vi arbetar även för att reducera våra egna koldioxidutsläpp och ökar den interna utbildningen för att bygga kompetens. *Se sid. 38.*

SEB i samhället

Som bank är SEB en integrerad del av samhället. Vi har länge arbetat för att bidra till ett hållbart samhälle genom att främja innovation, stärka framtida generationer och främja möjligheter för företagande.

SEB tror på entreprenörskap

Inom SEB har vi en grundläggande tro på att entreprenörer bygger starka samhällen. Företagande och innovation spelar en viktig roll för att lösa sociala såväl som miljörelaterade utmaningar. Därför stödjer vi människor som har idéer och ambitioner att driva förändring.

Via ”entreprenörstrappan” har vi skapat ett kraftcentrum för företagande, jobbskapande, integration och framtidstro, i samarbete med ett 15-tal ledande organisationer i Sverige inom företagande.

Stödet finns för entreprenörer på alla nivåer, alltifrån Ung Företagsamhet som hjälper gymnasister att starta eget upp till den globala tävlingen Årets entreprenör där etablerade företagare hyllas som förebilder.

SEB Entrepreneur Camp vänder sig till ungdomar mellan 16 och 18 år som får verktyg och vägledning för att göra verklighet av sina idéer och starta ett eget företag. Sedan 2017 har sju veckolånga träffar anordnats i olika delar av Sverige där totalt cirka 250 ungdomar har deltagit.

SEB stödjer också Carrus Network, som startats av tidigare deltagare i SEB:s Entrepreneur Camp. Cirka 300 framtidsintresserade unga har under två år deltagit i evenemang med framtidsteman såsom entreprenörskap, teknik, hållbarhet och personlig utveckling.

Stödja sociala entreprenörer

I samhällen där sociala och ekonomiska klyftor liksom ojämlikhet ökar blir sociala entreprenörers roll allt viktigare.

SEB tar fram utbildning för socialt entreprenörskap tillsammans med Inkludera Invest, en paraplyorganisation för sociala entreprenörer som stödjer samhällsgrupper som riskerar utanförskap.

Under året deltog SEB i Social Innovation Summit, i samarbete med bland annat Malmö Universitet. I fokus stod innovationer som bidrar till att lösa komplexa samhällsutmaningar. SEB:s innovationsteam inom hållbar finansiering berättade om sitt arbete med finansiering av sociala satsningar och miljöprojekt.

SEB är tillsammans med Ikea, H&M och Sida huvudpartner till we_change, Sveriges största hållbarhetssatsning för unga. We_change syftar till att skapa förutsättningar för att unga, företag, kommuner, myndigheter och organisationer ska kunna mötas kring frågor som berör vår gemensamma framtid. Sedan starten 2011 har we_change nått nära 70 000 unga.

I Baltikum samarbetar SEB med Tallinn University Social Entrepreneurship Program, som syftar till att hjälpa entreprenörer att utveckla och implementera lösningar på sociala, kulturella och miljömässiga frågor. Här bidrar vi med vår kunskap kring utvecklingsmetoder som ”service design”, ett arbetssätt som också används internt på SEB, vars fokus på anpassning till kundens behov är användbart för nya entreprenörer.

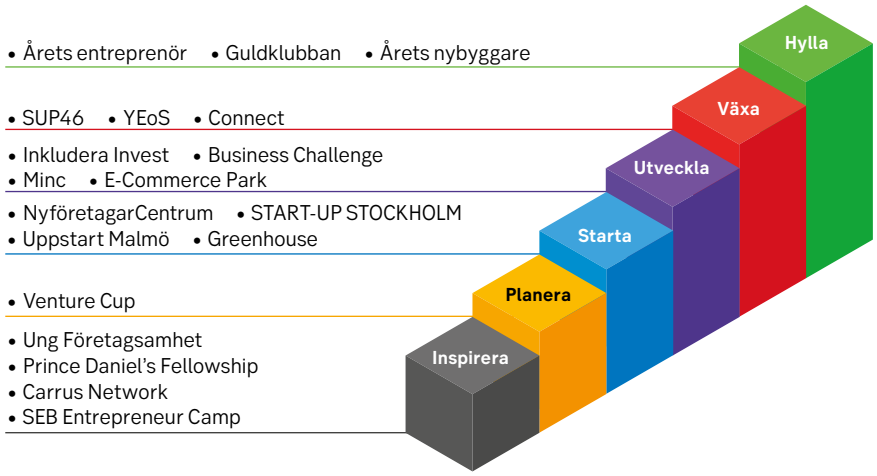
Plåster som dödar bakterier
Ett plåster som är aktivt mot alla typer av bakterier, inklusive dem som är resistenta mot antibiotika – det är affärsidén för startup-bolaget Amferia, grundat av Saba Atefyekta, Anand Rajasekharan och Martin Andersson. De fick priset ”Start-up of the Year” vid Sverigefinalen av Venture Cup som stöds av SEB.

Sedan 1997 samarbetar SEB med Mentor vars syfte är att skapa relationer och bygga förtroende mellan unga och vuxna. Varje år når SEB:s medarbetare tusentals ungdomar genom sitt deltagande i Mentors olika program såsom Individuellt mentorskap och Jobbmentor. Fler program utvecklas, såsom SEB Inclusion som lär ungdomar hur man kan arbeta mot fördomar och skapa ett mer inkluderande samhälle, samt Proffsmentor Entreprenörskap som visar ungdomar hur man kan ta en idé vidare till ett företag eller sysselsättning. Varje år deltar över 20 000 ungdomar i Mentor Sveriges olika program.

Bankers roll i samhället

Banker spelar en nyckelroll för att samhällen ska kunna fungera. De tjänster och den infrastruktur vi tillhandahåller är viktiga för att skapa ekonomisk tillväxt och socialt värde. SEB gör det möjligt för hushåll, entreprenörer och företag att finansiera, investera, hantera betalningar och sparande. Vi identifierar och hanterar både risker och möjligheter. Därmed främjar vi ekonomisk utveckling, tillväxt, nya jobb, internationell handel och bidrar till finansiell trygghet.

SEB:s entreprenörstrappa



Våra medarbetare

Att arbeta på SEB är att vara en positiv kraft i samhället genom att hjälpa kunder att uppnå sina mål. ***Våra medarbetare står i centrum för allt vi gör*** och vi stödjer deras utveckling. Vi är övertygade om att mångfald och inkludering är avgörande för att lyckas.

Den årliga medarbetarundersökningen visar att våra medarbetare är engagerade och känner att de får växa och utvecklas. Undersökningen visar också att medarbetarna har förtroende för ledningen och känner att de har möjlighet att påverka sin situation och uttrycka sina åsikter. Nyckeltalen för medarbetarengagemanget fortsätter att ligga på historiskt höga nivåer och över genomsnittet för den internationella finansbranschen. *Se sid. 27.*

Medarbetarstatistik

	2019	2018	2017
Antal befattningar, genomsnitt	14 939	14 751	14 946
Antal anställda, genomsnitt	15 691	15 683	15 946
Sverige	*8 013*	*7 972*	*8 053*
Övriga Norden	*988*	*1 121*	*1 304*
Baltikum	*5 544*	*5 348*	*5 213*
Övriga länder	*1 146*	*1 243*	*1 376*
Antal anställda vid årets slut	15 819	15 562	15 804
Personalomsättning, %	12,1	12,9	12,8
Könsfördelning, %			
Män	44	43	43
Kvinnor	56	57	57
Sjukfrånvaro, % (i Sverige)	2,9	2,9	2,9
Kvinnliga chefer, %	47	45	47
Employee engagement (engagemang)	80	Metodförändring, (jämförbara siffror saknas)	

Medarbetare i fotot ovan, från vänster Nicoleta Stepman, Junior Gonzalez, Mikael Warsén, Gustav Jonasson och Thina Eriksson.

SEB Campus – kontinuerligt lärande

Vår filosofi är att kompetensutveckling framförallt uppnås genom kontinuerligt lärande i det dagliga arbetet och i samarbetet med andra. I takt med att finansbranschen, precis som samhället i stort, ständigt förändras ställs dock ytterligare krav på kompetensväxling och utveckling bland alla medarbetare. 2019 lanserades därför SEB Campus, bankens egen digitala utbildningsplattform. Där erbjuds kurser och webbaserade utbildningar från internationella universitet och handelshögskolor samt från interna experter på SEB.

SEB genomför årligen en strategisk planering av framtida kompetensbehov där varje avdelning identifierar framtida nyckelkompetenser, fastställer utvecklingsbehov för befintliga yrkesroller samt genomför successionsplanering. Resultaten används sedan i framtagandet av utbildningsinnehåll till SEB Campus.

Mångfald för innovation och tillväxt

Inkludering och mångfald är avgörande för att driva innovation och tillväxt samt för att kunna ge service i världsklass till bankens kunder och samhället i stort. Sedan 2018 har SEB en inkluderings- och mångfaldschef och under 2019 har en rad aktiviteter inom detta område arrangerats för medarbetare inom hela banken. Överlag har SEB en god balans mellan män och kvinnor bland medarbetarna. På högre chefsnivåer arbetar SEB för att öka balansen, delvis genom att sätta mål via nyckeltal. *Se sid. 36.*

För att öka medvetenheten om vikten av mångfald har banken skapat utbildningar, genomfört inkluderingsdialoger och rundabordssamtal där medarbetare

och ledning deltagit. Dessutom arrangerades två större evenemang med fokus på den kraft som människor med olika perspektiv kan skapa.

Under 2019 startade SEB:s talangprogram ett samarbete med företaget TNG som specialiserar sig på fördomsfri rekrytering. I processen anonymiseras ansökningarna och urval sker på personliga kompetens- och färdighetstester. Tidigt i processen säkerställs även att kandidaternas motivation och värderingar är i linje med SEB:s. Cheferna på SEB får se de sökandes meritlistor först inför slutintervjuerna då det endast är två kandidater kvar. Avtalet löper över tre år och resultatet efter första året är en större mångfald bland deltagarna i programmen.

Arbetsrätt och fackliga organisationer

Våra medarbetare omfattas av centrala branschöverskridande kollektivavtal samt lokala företagsanpassade kollektivavtal. SEB har ett europeiskt företagsråd med representanter från alla EU- och EES-länder där banken är representerad.

Utbildning och stöd erbjuds både chefer och anställda som är involverade i en omorganisation. Medarbetare får dessutom hjälp att söka nytt arbete såväl internt som externt.

Eventuella omorganisationer och uppsägningar hanteras enligt gällande lag, kollektivavtal, särskilda förfaranden och uppsägningsavtal tecknade med fackföreningarna.

Hälsa och arbetsmiljö

SEB arbetar långsiktigt och förebyggande för att erbjuda en sund och säker arbetsplats, så att medarbetarna ska må bra och ha en god balans mellan arbete och privatliv. I Sverige är SEB:s sjukfrånvaro fortsatt låg, 2,9 procent, jämfört med såväl andra branscher som den finansiella sektorn. Under 2019 började förmånen Livsstilskontot erbjudas till medarbetare i tillägg till det redan existerande friskvårdsbidraget. Detta konto får användas till tjänster inom hälsa och balans i livet.

Våra värderingar

Bankens värderingar utgör grunden för arbetssätt och kultur. I kombination med visionen – att leverera service i världsklass till våra kunder – fungerar de som motivation och inspiration för medarbetare, chefer och organisationen som helhet. Värderingarna beskrivs i vår uppförandekod som ger vägledning i etiska frågor för alla medarbetare.

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 åstadkommer mer genom att arbeta tillsammans. Vi utmanar, delar med oss och lär av våra erfarenheter som ett lag.

Enkelhet
Vi strävar efter att förenkla det som är komplext. Vi värnar om våra kunders tid genom att vara tillgängliga, uppriktiga och transparenta.

Uppförandekoden finns att läsa på sebgroup.com/sv

Möt Kathrin och Fahrad

Kathrin Grahn, *började på SEB 1977*
”Jag jobbar som kundtjänstrådgivare i Malmö. Under mina år på banken har jag haft förmånen att alltid få arbeta med kunder som har gett mig både energi och glädje. Att jag dessutom har så härliga kollegor har gjort att jag fortfarande, efter 42 år, går till jobbet varje dag med ett leende på läpparna. Jag hoppas att mina kollegor uppskattar min erfarenhet och jag lär mig fortfarande nya saker av dem varje dag.”

Farhad Johari, *började på SEB 2016*
”Jag jobbar som systemutvecklare inom vår försäkringsverksamhet. Det är en miljö med komplexa utmaningar, vilket är roligt. På SEB är vi duktiga på att samarbeta. Alla besitter olika kunskaper och delar med sig av sin kompetens. När jag började på SEB var jag inte säker på att jag skulle passa in och tänkte att människor som arbetar på bank skulle vara rätt likriktade. Men det var som det brukar vara med fördomar, alltså helt fel. SEB är en rolig arbetsplats med utrymme för många olika slags människor.”

Övergripande mål och utfall

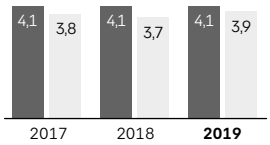
Arbetet med strategin och den treåriga affärsplanen följs upp och mäts på många nivåer. Dessa utvalda nyckeltal ger en översikt av utvecklingen.

Kunderna

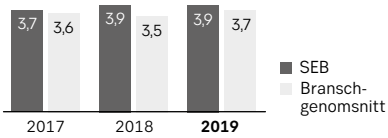
Kundupplevelse och nöjdhet
Såväl interna som externa nyckeltal används för att mäta kundnöjdheten. Prosperas externa mätning av övergripande kundnöjdhet och interna mått på kundernas villighet att rekommendera SEB är våra viktiga indikatorer.

Overall performance

Storföretag i Norden[1)]



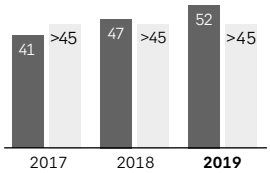
Finansiella institutioner i Norden[1)]



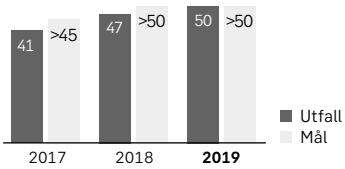
1) Enligt Prosperas ranking.

Kundernas villighet att rekommendera SEB

Småföretag i Sverige[2)]



Privatkunder i Sverige[2)]



2) Enligt SEB:s Net Promoter Score-metod. Utfallet visar 12 månaders genomsnitt för rådgivningstjänster.

Mål
Att ha en ledande ställning i utvalda kundsegment och att uppfylla eller överträffa interna mål för kundnöjdhet.

Prospera
I Sverige rankades SEB som nummer 1 av kundgruppen totalt och av de största kunderna bland både företag och finansiella institutioner under hela treårsperioden.

Svenskt Kvalitetsindex
Enligt Svenskt Kvalitetsindex mätning av kundnöjdhet förbättrades generellt bankernas utfall något. För SEB ökade kundnöjdheten hos både bankens privat- och företagskunder och gapet till den ledande konkurrenten minskade.

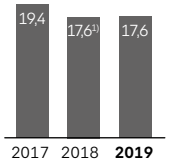
Nästa steg
Affärsplanen fokuserar på att förbättra kunderbjudandet på många sätt och därigenom öka kundnöjdheten.

Aktieägarna

Finansiella mål
Tack vare den motståndskraft och flexibilitet som ges av en stark kapitalbas, god tillgång till finansiering, hög kreditvärdighet och kostnadseffektivitet kan SEB skapa värde för aktieägarna under olika marknadsförhållanden. Styrelsen har utifrån bankens strategi och affärsplan fastställt tre finansiella mål som bidrar till finansiell styrka.

Kärnprimärkapitalrelation

Procent

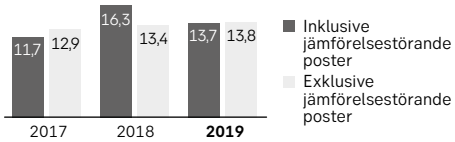


1) Återspeglar Finansinspektionens förändrade krav utan vilket utfallet varit 20,1 procent.

Mål
SEB ska upprätthålla en kärnprimärkapitalrelation (CET1) som är cirka 1,5 procentenheter högre än regelverkskravet. Vid utgången av 2019 uppgick SEB:s buffert till 2,5 procentenheter. SEB:s tillämpliga krav på CET1 från Finansinspektionen var 15,1 procent.

Räntabilitet på eget kapital

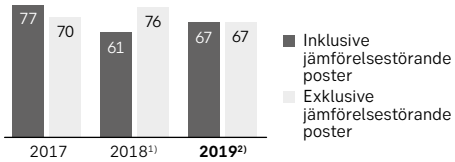
Procent



Mål
SEB ska generera en konkurrenskraftig räntabilitet (avkastning på eget kapital). Det betyder att banken långsiktigt strävar mot att nå en räntabilitet på 15 procent.

Utdelning i relation till nettoresultatet

Procent



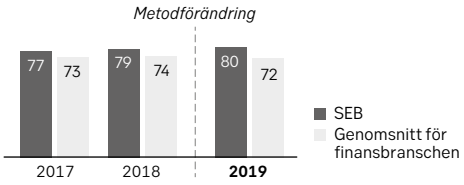
1) Baserat på en total utdelning på 6:50 kronor för 2018 som bestod av 6 kronor i ordinarie utdelning och 50 öre i extraordinär utdelning.
2) Inga jämförelsestörande poster för 2019.

Mål
40 procent eller mer av vinst per aktie. SEB strävar efter en långsiktig tillväxt av utdelningen per aktie. Utdelningens storlek fastställs med hänsyn till SEB:s finansiella ställning, det rådande ekonomiska läget, intjäning, myndighetskrav och tillväxtmöjligheter.

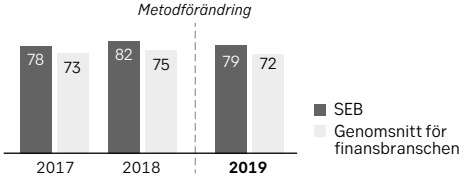
Medarbetarna

Motivation och engagemang
Inom SEB görs en årlig undersökning för att mäta medarbetarnas engagemang och deras syn på SEB som arbetsplats.

Employee engagement, index
Medarbetarengagemang



SEB som arbetsgivare, index[1)]



1) Medarbetarnas villighet att rekommendera SEB som arbetsgivare.

Mål
SEB:s mål är att vara den mest attraktiva arbetsgivaren inom finansbranschen. Utvecklingen mäts genom en årlig medarbetarundersökning. En ny mätmetod infördes 2019, vilket begränsar jämförelsen med tidigare år.

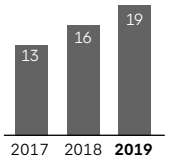
Kommentar
SEB står stark oavsett om den föregående eller nuvarande metoden används och när det gäller medarbetarengagemang återfinns SEB:s resultat bland de 20 procent bästa inom finansbranschen.

Nästa steg
Banken hanterar resultatet av medarbetarundersökningen på många sätt. Medarbetarnas behov av bättre IT och teknik är en del av affärsplanen. Inkluderings- och mångfaldsfrågor hanteras bland annat genom workshops, initierade av chefen med ansvar för dessa frågor.

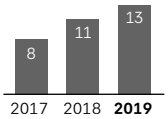
Samhället

Hållbarhet
SEB:s strategi är att utöka sitt kunderbjudande inom hållbara produkter. Som bank har SEB relativt låg direkt miljöpåverkan men ambitionen är att minska bankens eget koldioxidutsläpp.

Hållbar finansiering
Gröna lån, mdr kr



Hållbara investeringar[1)]
Procent

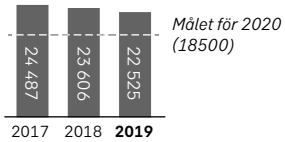


1) Andel av totalt förvaltat kapital som förvaltas enligt hållbarhetskriterier.

Kommentar
SEB avser att gradvis anpassa sina kredit- och investeringsportföljer mot en hållbarhetsprofil.

Nästa steg
Hållbarhet har definierats som ett strategiskt initiativ i affärsplanen där ett mål är att öka hållbarhetsrelaterade affärsvolymer.
Se sid. 36 för mål och nyckeltal inom hållbarhet.

Koldioxidutsläpp
Ton



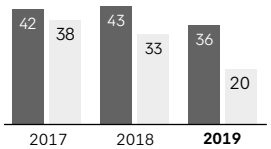
Mål
Minska koldioxidutsläpp med 20 procent mellan 2016 och 2020 för att nå målet om 18 500 ton koldioxid.

Kommentar
Banken minskade sitt koldioxidutsläpp med 4,6 procent under 2019, främst tack vare minskade utsläpp från affärsresor. Utsläpp hänförliga till affärsresor stod för drygt 50 procent av bankens totala koldioxidutsläpp.
För mer information, se sid. 38.

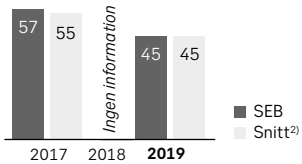
Anseende
SEB följer resultaten av Kantar Sifos Anseendeindex Företag som mäter bankens anseende hos allmänheten.

Anseendeindex Företag[1)]

Sverige



Baltikum



1) Kantar Sifo i Sverige och Kantar Emor i Baltikum.
2) Sverige: SEB, SHB, Swedbank, Nordea, Danske Bank.
Baltikum (år 2019): SEB, Swedbank, Luminor, LHV, Citadele, Siauliu.

Mål
Minska gapet till nummer 1 i branschen och ha det bästa anseendet bland konkurrenterna på längre sikt.

Kommentar
SEB rankades som nummer 2 i Sverige, Estland, Lettland och Litauen.

Nästa steg
SEB kommer att fortsätta att ta aktiv del i samhället, genom att stödja entreprenörskap och medverka till en hållbar ekonomi.

Långsiktigt värdeskapande

Kundfokus, långsiktighet och finansiell styrka utgör grunden för att möta kundernas, medarbetarnas och samhällets förväntningar. I förlängningen skapar det värde för aktieägarna.

Genom att uppfylla intressenternas förväntningar

Kunder

1,7 miljoner företags- och privathelkunder
Kundernas behov är kärnan i bankens verksamhet. Kundernas högt ställda förväntningar på både personlig och digital service, på kvalitativ rådgivning samt på hållbara lösningar driver bankens affärsutveckling och erbjudanden.

Aktieägare

265 000 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 har ett långsiktigt perspektiv på sitt engagemang i banken.

Medarbetare

15 000 medarbetare
Bankens medarbetare bygger och fördjupar relationerna med kunderna. Deras engagemang, kunnande och kontinuerliga lärande är viktiga framgångsfaktorer för bankens verksamhet och framtida utveckling.

Samhället

Samhället i stort
Banker utgör en integrerad del av samhället och är viktiga för att skapa ekonomisk tillväxt, socialt värde och för omställningen till ett koldioxidsnålt samhälle. Med detta följer förväntningar på att banken tar ett stort ansvar för hur den agerar, så att samhället kan fortsätta att utvecklas på ett hållbart sätt.

via SEB:s affärsmodell

Långsiktig strategi
SEB:s långsiktiga vision är att leverera service i världsklass till våra kunder. Vi upprätthåller våra nära kundrelationer och möter kundernas behov genom att vara innovativa och ta vara på nya möjligheter – alltid med ett långsiktigt perspektiv.

Personliga och digitala tjänster
Proaktiv, kvalitativ rådgivning och heltäckande erbjudanden, både digitala och personliga – tillgängligt på kundens villkor och baserat på insikt om kundens behov.

Agil och proaktiv utveckling
Produkter och tjänster utvecklas agilt och proaktivt och är baserade på kundens preferenser, på marknadsutsikterna och ligger i teknikens framkant.

Driftsäker och funktionell IT
IT-strukturen stödjer stabiliteten i den dagliga driften, möjliggör analys av stora mängder data och stödjer därmed agil utveckling och design av produkter, tjänster och processer.

Värdeskapande baserat på förtroende

Bankerna har en grundläggande roll i samhället genom att agera som mellanhand när de tillhandahåller, och ger råd kring, ett brett utbud av finansierings- och sparandelösningar samt riskhanterings- och betaltjänster. SEB:s verksamhet påverkar – och påverkas av – kunderna, aktieägarna, medarbetarna och samhället. Deras förtroende är en förutsättning för bankens verksamhet. Därför anpassar sig banken löpande till en föränderlig miljö, agerar i enlighet med förväntningar och regelverk och tillhandahåller tjänster som är proaktiva, insiktsfulla, transparenta och tillgängliga på kundens villkor.

Internt ställs dessutom höga etiska krav för att upprätthålla intressenternas förtroende. Till hjälp finns bankens uppförandekod samt interna regler och rutiner, som tar avstamp i en kultur baserad på öppenhet, affärsansvar och bankens värderingar.

Läs mer om bankens uppförandekod på sid. 25 och på sebgroup.com/sv

skapas hållbart värde

Finansiell styrka

Den finansiella styrkan ger den motståndskraft och flexibilitet som krävs för att bistå kunderna i såväl goda som dåliga tider.

Tydlig bolagsstyrning

Bolagsstyrningen är baserad på en tydlig ansvarsfördelning, en väl utvecklad struktur för intern kontroll och på ägarengagemang.

Sund riskkultur

För att möta kundernas behov tar och hanterar SEB risker. Vi känner våra kunder väl och risker motverkas genom försiktighet, riskmedvetenhet och expertis i hela organisationen.

– för kunder

Genom att tillhandahålla proaktiv rådgivning och ett brett utbud av personliga och digitala tjänster, stödjer vi våra kunders långsiktiga ambitioner och tillför värde i alla utvecklingsstadier för företag och institutioner och i livets alla faser för privatpersoner.

Se sid. 8–22.

– för aktieägare

Utdelning och ökningar i marknadsvärdet över tiden bidrar till aktieägarnas ekonomiska trygghet och möjliggör nya investeringar. SEB:s konkurrenskraft ökar och långsiktiga risker minskas genom att miljö-, sociala och styrningsrelaterade aspekter integreras i verksamheten. *Se sid. 30.*

– för medarbetare

Medarbetarna deltar i, och värdesätter, de möjligheter till lärande och vidareutveckling som ingår i SEB:s verksamhet. Medarbetarna deltar också i många partnerskap som SEB stödjer för att hjälpa samhället att utvecklas och blomstra.

Se sid. 24.

– för samhället i stort

Banken förmedlar finansiella lösningar, tillhandahåller betaltjänster och hanterar risker. Tillsammans främjar det ekonomisk tillväxt och välstånd. SEB betalar skatter och avgifter enligt lokala regler där vi verkar. SEB tar ansvar i sin roll som finansiär och kapitalförvaltare och arbetar proaktivt med miljö-, sociala och styrningsrelaterade frågor.

Se sid. 23.

Fördelning av skapat ekonomiskt värde 2019

65 mdr kr

Räntor erlagda till kunder och obligationsinnehavare
19 mdr kr

Utdelning till aktieägare
14 mdr kr

Löner, pensioner och förmåner till medarbetare
12 mdr kr

Betalningar till leverantörer
11 mdr kr

Skatter och sociala avgifter
7 mdr kr

Myndighetsavgifter
2 mdr kr

SEB som investering

Ett grundläggande skäl att investera i SEB är bankens mer än 160-åriga erfarenhet av att stödja företag, innovation och entreprenörskap. Dessutom har vi en unik kundbas och marknadsställning, engagerade ägare med ett långsiktigt perspektiv samt den finansiella styrkan som behövs för att växa.

Unik kundbas och marknadsställning

SEB är en relationsdriven långsiktig bankpartner till merparten av stora företag och finansiella institutioner i Norden och agerar som mellanhand på de nordiska och globala finansmarknaderna.

SEB:s breda kundbas bland storföretagen är väl fördelad bland olika branscher och innefattar ledande företag inom respektive bransch. Omkring 70 procent av storföretagskunderna verkar internationellt och är därmed verksamma på marknader med högre tillväxtpotential och med en mer geografiskt spridd riskprofil.

SEB har stärkt sin ställning hos små och medelstora företag i Sverige och har ökat sin marknadsandel för helkunder från 8 till 16 procent de senaste tio åren. Detta är ett marknadssegment med tillväxtpotential där det finns möjligheter att utveckla och fördjupa bankens erbjudande till kunderna när de växer.

Bland privatkunder inriktar sig banken på ett heltäckande erbjudande i tillväxtområden i storstadsregioner i Sverige. SEB är marknadsledande i Norden inom private banking och erbjuder tjänster med global räckvidd till kapitalstarka privatpersoner.

SEB är den näst största universalbanken i Baltikum, som är en region med hög ekonomisk tillväxt de senaste fem åren och med möjligheter till vidareutveckling av banktjänster.

Ägare med långsiktigt perspektiv

Många av SEB:s större institutionella investerare har ägt SEB-aktier i mer än 10 år. SEB är ett av kärninnehaven hos Investor AB, norra Europas största industriella holdingbolag, som äger mer än 20 procent av aktiekapitalet.

Den höga andelen engagerade och långsiktiga institutionella aktieägare innebär att perspektivet sträcker sig utöver konjunkturcykler och ägarna har ett mer långsiktigt strukturellt, snarare än ett cykliskt, perspektiv.

Diversifierad affärsmodell och finansiell styrka

Vår intäktsbas och riskprofil är diversifierade med avseende på kundbasen, det heltäckande tjänsteerbjudandet och den geografiska exponeringen.

SEB har uppvisat hög lönsam tillväxt över tiden och strävar ständigt att förbättra lönsamheten genom djupare kundrelationer och kontinuerlig effektivisering.

Vår starka balansräkning och kapitalisering skapar flexibilitet för framtiden och gör det möjligt för oss att växa tillsammans med våra kunder.

Nr. 1
Prosperas rankning
Stora företag och finansiella institutioner i Sverige 2019

Nr. 1
Bank inom livförsäkring och pension
Med cirka 9 procent av den totala marknaden för pension och livförsäkring

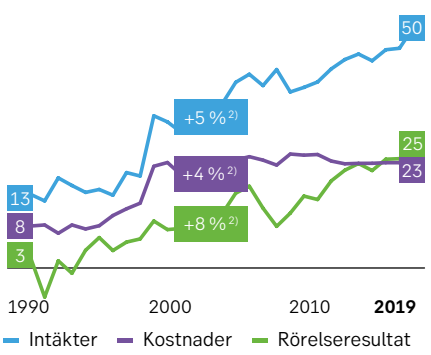
Nr. 2
Bank i Baltikum
För små och medelstora företag såväl som för privatkunder

Räntabilitet på eget kapital
13,8%
exklusive jämförelsestörande poster

K/I-tal
0,46

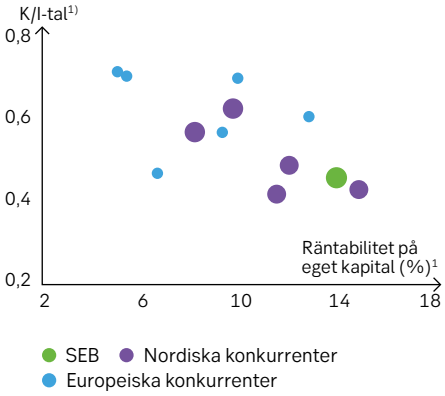
Kapitaltäckning
17,6%
Kärnprimärkapitalrelation

Resultatutveckling[1)] Mdr kr



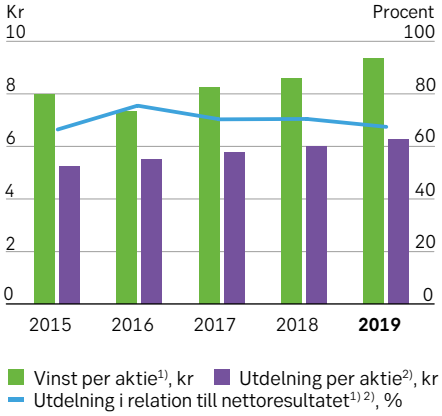
1) Exklusive jämförelsestörande poster.
2) Genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR).

Jämförelse med konkurrenter, 2019



Cirkelns storlek indikerar kärnprimärkapitalrelationen (mindre eller mer än 15%)
1) För nordiska banker, exklusive jämförelsestörande poster

Vinst och utdelning per aktie



1) Exklusive jämförelsestörande poster.
2) Exklusive extraordinär utdelning 2018.

Förvaltningsberättelse

Innehåll

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

Hållbarhetsrapport	32
SEB:s ramverk för hållbarhet	32
Ansvarsfull och proaktiv rådgivning	33
Hållbar finansiering	34
Mål och utfall	36
Hållbara investeringar	37
Innovation och entreprenörskap	38
Finansiell koncernöversikt	39
Resultat och lönsamhet	39
Finansiell struktur	42
Divisioner	46
Geografiska marknader	48
Marknadsandelar och kundkontakter	49
Risk-, likviditets- och kapitalhantering	52
Riskhantering	52
Likviditets- och kapitalhantering	57
Regelverk	58
Bolagsstyrning	60
Styrning och SEB:s organisation	62
Styrelse	64
Verkställande ledning	70
Intern kontroll av finansiell rapportering	73
Ersättningsrapport	74

Hållbarhetsrapport

SEB har en stark ambition att skapa värde för kunder, aktieägare, medarbetare och samhället i stort. Genom långsiktiga relationer strävar SEB efter att stödja sina kunder även i deras omställning till en mer hållbar värld.

Det är SEB:s ambition att vara en förebild inom hållbar utveckling i finansbranschen och banken arbetar för att integrera ekonomiska, sociala och miljömässiga aspekter i affären både på kort och lång sikt. SEB strävar efter att undvika eller minimera negativa effekter av sina produkter och tjänster och att identifiera affärsmöjligheter och därmed skapa positiv påverkan i linje med bankens syfte, vision och strategi. SEB arbetar för att integrera hållbarhetsaspekter i affären och detta är ett strategiskt initiativ i affärsplanen. *Hållbarhetsarbetet beskrivs på följande sidor liksom på sid. 20–22.*

SEB:s ramverk för hållbarhet

Hållbarhet integreras i SEB:s verksamhet genom ett ramverk som består av framgångsfaktorer och grundläggande aspekter. Fyra framgångsfaktorer prioriteras:

- **Ansvarsfull och proaktiv rådgivning** – SEB strävar efter att underlätta kundernas förståelse för, och kontroll av, sin ekonomiska situation. SEB engagerar sig också för att förstå sina kunders behov och preferenser i deras omställning.
- **Hållbar finansiering** – SEB strävar efter att bidra till att skifta om kapitalflöden till koldioxidsnål verksamhet, öka andelen grön finansiering och omställningsfinansiering och positivt påverka kundernas hållbarhetsfokus.
- **Hållbara investeringar** – SEB strävar efter ett omfattande och konkurrenskraftigt erbjudande där miljö-, sociala och styrningsrelaterade faktorer är helt integrerade i alla investeringsprocesser. SEB utför sin ägarroll på ett ansvarsfullt sätt.
- **Innovation och entreprenörskap** – SEB drivs av en stark tro på att entreprenörer och innovativa företag är nyckeln för att skapa en bättre värld. SEB stödjer innovation och entreprenörskap för att driva den ekonomiska utvecklingen och för att bidra till att skapa nya jobb och tillväxt i samhället.

Miljö- och klimatfrågor är väsentliga delar i alla fyra framgångsfaktorer, både ur risk- och möjlighetsperspektiv.

De grundläggande aspekterna – finansiell styrka och motståndskraft, riskhantering, affärsetik och uppförande, brottsförebyggande och medarbetare – utgör basen för bankens långsiktiga framgång. SEB är ett företag i en förtroendebransch, och brister inom något av dessa områden skulle begränsa bankens möjlighet att skapa långsiktiga värden för intressenterna.

FN:s globala mål för hållbar utveckling

SEB anser att globala utmaningar är i behov av globala samarbeten och inser betydelsen av internationella åtaganden som hjälper företag att verka på ett mer hållbart sätt. FN:s mål för hållbar utveckling (Sustainable Development Goals, SDG), som lansera-

SEB:s ramverk för hållbarhet

Fyra prioriterade mål för hållbar utveckling (SDG)

SEB prioriterar fyra av FN:s mål för hållbar utveckling. Utöver dessa adresserar banken också flera av de övriga målen, vilka anges vid respektive kapitelrubrik.

Om den här rapporten

Denna rapport utgör SEB:s lagstadgade hållbarhetsrapport för 2019. Den beskriver bankens arbete med hållbarhet, policys och processer samt indirekt och direkt påverkan av dess verksamhet, utveckling och resultat. Områden som omfattas inkluderar klimat och miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och sociala relationer samt antikorruption.

Viktiga aspekter av bankens hållbarhetsarbete beskrivs i tillämpliga delar av årsredovisningen:

- SEB:s affärsmodell *sid. 28*
- Utveckling och resultat av SEB:s hållbarhetsarbete kopplat till affärsplanen för 2019–2021 *sid. 20–22*
- Mångfaldspolicy för styrelsen *sid. 62*
- Risk-, likviditets- och kapitalhantering *sid. 52–57*
- Bolagsstyrning *sid. 60–72*
- Brottsförebyggande *sid. 56*

des 2015, har satt den globala agendan för nationer, företag och samhällen om hur aktörer kan uppnå en hållbar ekonomisk tillväxt, social integration och skydda miljön. Den finansiella sektorn har en avgörande roll att spela i detta arbete. Många av SEB:s kunder arbetar aktivt för att stödja SDG:erna. Därigenom bidrar banken till merparten av målen, direkt och indirekt. Fyra av dem är särskilt nära kopplade till SEB:s historia och affärsstrategi: nr. 8, nr. 9, nr. 13 och nr. 16. Under 2019 vidareutvecklade banken sitt utbud av produkter som bidrar till SDG-målen.

Läs mer här, i Sustainability Fact Book och på sebgroup.com.

Åtaganden, riktlinjer och policys

SEB stödjer följande internationella överenskommelser

- FN:s mål för hållbar utveckling
- Parisavtalet
- FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna
- FN:s Vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- ILO:s kärnkonventioner om arbetsrätt
- Barnrättsprinciperna för företag
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag

SEB har gått med i eller stödjer officiellt följande principer:

- FN:s Global Compact
- FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet
- Principerna för ansvarsfulla investeringar (PRI)
- Ekvatorprinciperna
- Task Force on Climate-related Financial Disclosure (TCFD)

SEB har utvecklat ett flertal styrdokument inom hållbarhetsområdet, såsom hållbarhetspolicy, miljöpolicy, policy för mänskliga rättigheter, policy för inkludering och mångfald, uppförandekod, uppförandekod för leverantörer och skattepolicy. SEB har tre ställningstaganden (barnarbete, klimatförändringar och sötvatten) och sex branschpolicys (vapen och försvar, skogsbruk, fossila bränslen, gruvor och metallindustrin, förnybar energi och sjöfart). Dessa ger riktlinjer för god praxis liksom för de internationella konventioner och standarder som banken följer.

SEB:s syn på skatt

I SEB:s verksamhet är styrning och hantering av skattefrågor relevant och viktigt. SEB bedriver verksamhet i mer än 20 länder och ser ett föränderligt skattelandskap från lagstiftare och i samhället i stort, och banken gör stora ansträngningar för att säkerställa att gällande skattelagar och förordningar efterlevs. Produkter och tjänster som SEB erbjuder påverkar skattesituationen för SEB och dess kunder och måste alltid vara motiverade av affärsskäl. SEB får inte använda, uppmuntra eller facilitera produkter eller tjänster som står i strid med skattelagstiftning eller skatteflyktslagstiftning. SEB får inte heller samarbeta med externa parter för att facilitera produkter eller tjänster i strid med skattelagstiftning eller skatteflyktslagstiftning. SEB:s skattepolicy revideras årligen.

Se Skattepolicy (eng) på seb.com/sv

Ansvarsfull och proaktiv rådgivning

Bankverksamhet är baserat på relationer och förtroende. SEB har som ambition att underlätta kundernas kontroll och förståelse för sin ekonomiska situation. SEB stödjer sina kunder i omställningen till hållbara lösningar och integrerar risker och möjligheter relaterade till miljö-, sociala och styrningsrelaterade (ESG) aspekter i kunddialoger, policys och processer.

Det är avgörande för SEB att inte bara följa alla lagar och förordningar i de länder där banken är verksam utan också att upprätthålla en hög etisk standard. Uppförandekoden beskriver SEB:s sätt att arbeta och vägleder medarbetare och andra i hur man agerar i affärsrelationer. Uppförandekoden är också SEB:s policy i etiska frågor.

Hantera möjlig negativ påverkan

SEB strävar efter att identifiera och utvärdera områden inom klimat och miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och sociala relationer samt antikorruption, där banken genom sina affärsrelationer skulle kunna ha negativ påverkan. Baserat på prioritering, proportionalitet och inflytande agerar SEB på observationer för att förhindra, mildra och/eller avhjälpa potentiell negativ påverkan. Banken är beredd att arbeta med kunder med hållbarhetsrelaterade risker förutsatt att de har vilja och ekonomisk kapacitet att genomföra nödvändiga förbättrande åtgärder.

SEB förväntar sig av sina kunder att de respekterar mänskliga rättigheter och ILO:s kärnkonventioner om arbetsrätt genom att använda lämpliga kontrollsystem. SEB åtar sig också att identifiera och hantera korruptionsrisker i transaktioner.

Stärka kunddialoger

I Sverige inleddes under året ett pilotprojekt för att bättre stödja rådgivare till företagskunder i deras kunddialoger om hållbarhetsrelaterade risker. Rådgivarna fick en översikt över dessa risker samt frågor, relaterade till miljö, mänskliga rättigheter och arbetsrätt samt antikorruption, anpassade till specifika sektorer. Dessa sektorer var transport-, bygg- och fastighetsbolag, grossist- och detaljhandel samt företags- och hushållstjänster. Gensvaret på stödverktyget från utvalda kunder och rådgivare var positivt, eftersom det bidrog till att öka riskförståelsen och fördjupade relationen.

I SEB:s baltiska division hålls möten med företagskunder för att få en bättre förståelse för deras hållbarhetsagendor och för att skapa en dialog om den framtida utvecklingen. Riktlinjer för utvärdering utvecklades och integrerades i kreditgivningsprocessen för att öka uppmärksamheten, kunskapen och efterlevnaden av SEB:s hållbarhetspolicys och för att stödja kunderna vad gäller hållbarhet.

2019 utvecklade SEB ytterligare rådgivningsverktyg för kunder. Ett exempel är Impact Metric Tool som erbjuds institutionella kunder. I SEB:s livdivision har hållbarhetsrådgivningen stärkts.

Se sid. 21–22.

Hållbar finansiering

Ansvarsfull finansiering och utlåning är hörnstenar i SEB:s verksamhet. Bankens policys definierar hur banken ska ta hänsyn till ESG-risker i finansieringsverksamheten. Alla transaktioner ska uppfylla SEB:s koncerngemensamma hållbarhetsrelaterade policys. SEB har en restriktiv inställning till affärsaktiviteter i branscher med hög risk för negativ påverkan på mänskliga rättigheter eller arbetsrätt. Detsamma gäller för företag som verkar i jurisdiktioner med svag, låg eller ingen respekt för mänskliga rättigheter, eller som inte tillämpar åtgärder för att motverka dem.

Under 2019 vidareutvecklade SEB verktyg för att analysera, dokumentera och övervaka exponeringen för ESG-risker. Exempelvis inleddes utvecklingen av ett klassificeringsramverk för att utvärdera kundernas ESG-påverkan. Ramverket kommer att ge information om och stödja SEB:s ambition att gradvis transformera sin kreditportfölj mot mer hållbar finansiering, bland annat genom att identifiera klimatrelaterade risker, i synnerhet omställningsrisker. *Se sid. 55.*

Grön finansiering

I den pågående omställningen relaterad till klimatförändringar arbetar SEB kontinuerligt för att stödja sina kunder och identifiera möjligheter som bidrar till positiv påverkan. I mer än ett decennium har SEB stöttat stora företag och finansiella institutioner i att hitta gröna finansieringslösningar.

Arrangör av gröna obligationer

Som en av innovatörerna bakom gröna obligationer har SEB ambitionen att driva den gröna finansieringsmarknaden. Den gröna obligationsmarknaden fortsatte att utvecklas väl under 2019 och uppgick globalt till 263 miljarder US-dollar (182). Finans- och företagssektorn fortsatte att vara dominerande emittenter på marknaden, som har blivit mer diversifierad när det gäller länder och sektorer, och innefattar rekordhöga emissioner från myndigheter under året. 2019 var SEB:s globala andel av marknaden 3,8 procent (3,7), motsvarande en volym på 7 miljarder US-dollar. Detta gör SEB till den 7:e största arrangören globalt under 2019 och den 4:e största arrangören globalt sedan starten. På den nordiska marknaden behöll SEB sin ledande position under året med en marknadsandel på 32,3 procent.

EU:s handlingsplan för hållbar finansiering

Europeiska kommissionens handlingsplan för hållbar finansiering tog viktiga steg under 2019 när dess tekniska expertgrupp, TEG, publicerade fyra rapporter med rekommendationer gällande vad som behövs för att ställa om kapitalflöden till investeringar som syftar till hållbar och inkluderande tillväxt:

- rapport om EU:s taxonomi
- rapport om EU:s standard för gröna obligationer
- rapport om referensvärden för klimatomställning och upplysningar
- riktlinjer för rapportering av klimatrelaterad information

Taxonomirapporten, som betraktas som hörnstenen för alla nuvarande och framtida åtgärder för hållbar finansiering, specificerar kriterier för 67 ekonomiska aktiviteter som väsentligt kan bidra till att motverka klimatförändring.

SEB, som har varit en av 35 medlemmar i TEG, ser alla rapporter som viktiga verktyg för att öka jämförbarheten och tydligheten i vad som ska definieras som hållbart, och som därmed skapar förutsättningar för investerare att fatta långsiktigt hållbara beslut.

Implementering av TCFD:s rekommendationer

Klimatförändringar är en av de allvarligaste globala utmaningar som världen står inför idag. Vetenskapliga bevis pekar på betydande risker för planeten. SEB inser vikten av att begränsa den genomsnittliga globala temperaturökningen till väl under 2° C och strävar mot 1,5° C i linje med Parisavtalet. Detta gör omställningen till en ekonomi med låga koldioxidutsläpp avgörande. Bankerna har en viktig roll att spela för att möjliggöra omställningen till mer effektiva, koldioxidsnåla alternativ.

SEB stödjer rekommendationerna från the Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD), ett globalt initiativ som syftar till att öka och harmonisera företagens klimatrelaterade finansiella rapportering till sina intressenter. Som en del av detta åtagande arbetar banken, under ledning av SEB:s Chief Risk Officer, för att implementera rekommendationerna inom fyra huvudområden – styrning, strategi, riskhantering samt mål och mätetal. Under 2019 vidareutvecklade SEB sin metod för att uppskatta klimatförändringens konsekvenser. *Se sid. 55–56.*

Styrning av klimatfrågor på SEB

SEB:s styrelse övervakar bankens hållbarhetsarbete och har antagit Hållbarhetspolicyn vilken inkluderar bankens miljöåtaganden. Styrelsen övervakar också SEB:s ramverk för riskhantering. SEB:s ställningstaganden kring klimatförändringar har antagits av VD.

Strategi kring klimatfrågor

SEB engagerar sig för att stödja sina kunder i omställningen till en mer hållbar värld och deltar aktivt i den globala gröna transformationen. Bland aktiviteterna märks internationella initiativ som implementeringen av TCFD:s rekommendationer

SEB:s egen gröna obligation finansierar gröna krediter

Som en del av sin finansieringsstrategi utfärdade SEB sin första gröna obligation 2017 på 500 miljoner euro. Med stöd av SEB:s hållbarhetsstrategi, miljöpolicy och branschpolicys säkerställer Green Bond Framework att SEB:s gröna obligation, genom att finansiera gröna lån, används för koldioxidsnåla projekt och investeringar som är motståndskraftiga mot klimatförändringar. Dessutom ska gröna obligationer främja förbättringar inom miljö och ekosystem och därmed stödja FN:s mål för hållbar utveckling.

År 2019 lanserade SEB en grön byggnadskredit, som är en finansieringsform som passar för företag och bostadsrättsföreningar som vill ta miljöhänsyn i samband med nyproduktion av fastigheter. SEB erbjuder också gröna bolån till privatkunder sedan 2018. År 2019 växte SEB:s gröna låneportfölj från 16 miljarder kronor till 19 miljarder kronor.

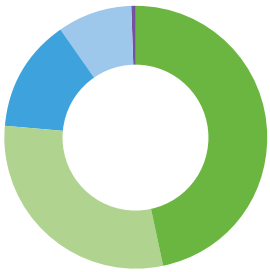
Hållbarhetsrelaterade lån

Under 2019 ökade omfattningen av andra hållbara finansieringsprodukter, till exempel hållbarhetslån (så kallade sustainability-linked loans). Dessa lån inkluderar hållbarhetsrelaterade aspekter i lånedokumentationen, men till skillnad från kriterierna för obligationer, specificeras inte användningen av medlen. Istället anges ett eller flera hållbarhetsrelaterade mål av låntagaren. En gång per år utvärderas resultatet i relation till de satta målen. Utfallet kan leda till antingen en minskning eller en premie på lånets marginal, vilket bestämts i samarbete med långivaren.

SEB tillhandahåller dessa lån till kunder i Norden och Centraleuropa inom energi-, bygg-, kemikalie-, teknik- och kommunsektorerna. Volymen lån ökade globalt till 121,5 miljarder US-dollar under 2019 (46,1 miljarder).

SEB:s gröna låneportfölj per bransch

Procent



Förnybar energi	47
Gröna fastigheter	30
Rena transporter	14
Energieffektivitet	9
Hantering av rent vatten och avloppsvatten	1

och Principerna för hållbar bankverksamhet. Dessutom deltar SEB i arbetet med EU:s handlingsplan för hållbar finansiering och inser betydelsen av den föreslagna EU-taxonomin.

SEB hanterar klimatförändringar i sin verksamhet genom att till exempel utlåning, investeringar och affärsutvecklingsbeslut ska ta hänsyn till klimatpåverkan. I linje med affärsplanen 2019–2021 strävar SEB efter att vidareutveckla arbetssätt, fokusera på att hantera risker och möjligheter relaterade till klimatförändringar och klassificera sina kredit- och investeringsportföljer. Målet är att gradvis anpassa kreditportföljen till Parisavtalet. SEB undersöker dessutom hur man kan kvantifiera sin kreditexponering i enlighet med TCFD-riktlinjer för kolrelaterade tillgångar.

SEB ingår inte nya affärsrelationer med företag med huvudsaklig verksamhet inom kolbrytning och målsättningen är att minska exponeringen för kolproducenter i sina fondinnehav. Dessutom arbetar SEB för att öka den gröna låneportföljen och kontinuerligt lansera nya gröna produkter. SEB förbättrar också sin rådgivningskapacitet för att fånga upp möjligheter i energisektorn som genomgår en omställning. *Se sid. 15.*

Hantera klimatrelaterade risker

Klimatförändringar kan påverka SEB:s kreditportfölj och förvaltat kapital, och det är viktigt att detta beaktas i riskanalys och förvaltning. Banken arbetar strategiskt med två lika viktiga aspekter av klimatrisker: att bedöma kundens påverkan på klimatet samt att bedöma klimatförändringars påverkan på kundernas återbetalningskapacitet och hur detta påverkar bankens kreditkvalitet. Två huvudfaktorer beaktas i detta arbete: omställningsrisker och fysiska risker. Under året har SEB börjat utarbeta ett ramverk för ESG-klassificering för att bedöma kundernas klimatpåverkan. Ramverket kommer initialt att tillämpas för storföretagskunder, men kommer så småningom att användas i hela banken. SEB utvecklar metoder för att mäta klimatpåverkan från kreditportföljen och de förvaltade tillgångarna. Impact Metric Tool är utvecklat för kunders användning och mäter hållbarhet, inklusive koldioxidutsläpp, i aktieportföljer.

Klimatrapportering enligt TCFD:s rekommendationer

Styrning	• Styrning av klimatfrågor *Se sid. 34* • Styrning av hållbarhet *Se sid. 67* • Miljöpolicy och Ställningstagande för klimatförändringar (eng) *Se sid. 33 och sebgroup.com/sv*
Strategi	• Strategi för klimatfrågor *Se sid. 34* • Hållbarhet i affärsplanen *Se sid. 20* • Hållbarhets- och klimatrelaterade produkter och initiativ *Se sid. 21–22*
Riskhantering	• Hållbarhets- och klimatrelaterade risker *Se sid. 55* • Hantering av klimatrelaterade risker *Se sid. 56*
Mål och mätetal	• SEB:s mål fastställs i förhållande till bankens indirekta och direkta påverkan. *Se sid. 36 och SEB Sustainability Fact Book & GRI Index.*

Projektfinansiering – Ekvatorprinciperna

2007 antog SEB Ekvatorprinciperna, frivilliga riktlinjer som används av finansiella institutioner för att bedöma den sociala och miljömässiga påverkan av stora projekt och för att stödja sina kunder i att hantera den. En uppdaterad version av Ekvatorprinciperna, EP4, antogs av Equator Principles Association 2019, där SEB var en del av arbetsgruppen kring klimatförändringar. 2019 hade SEB tre projektfinansieringstransaktioner enligt Ekvatorprinciperna, alla i kategori B (projekt med potentiellt begränsade negativa miljömässiga och sociala risker). SEB hade inga projektfinansieringstransaktioner i kategori A (projekt med potentiellt betydande negativa miljömässiga och sociala risker).

Marknadsplats för att minska mängden koldioxid i atmosfären

Under året initierade SEB tillsammans med en grupp andra nordiska företag ett pionjärprojekt, Puro, som syftar till att skapa en marknadsplats för handel med certifikat för att minska mängden koldioxid i atmosfären. Certifikatet är ett oberoende dokument som bekräftar att ett ton koldioxid har tagits bort från atmosfären. Säljare utvecklar till exempel teknik för att ta bort och binda koldioxid, och köpare är intressenter som vill kompensera sina koldioxidutsläpp. SEB är den enda banken som deltar i initiativet och agerar rådgivare och finansiär av certifikaten. SEB använde sig av dessa certifikat för att kompensera flygresor för deltagare vid Sustainable Financemötet i Frankfurt, som banken var värd för 2019 *Läs om fler aktiviteter på sid. 21.*

Mål och utfall inom hållbarhet

SEB:s affärsplan 2019–2021 har ett ökat fokus på hållbarhet. SEB har börjat att klassificera och gradvis ställa om sina kredit- och investeringsportföljer. Detta ska understödjas av ökad transparens och rapportering av framsteg. Mätetal och mål ska utvecklas löpande och anpassas till framtida nationella och internationella krav och förväntningar.

Område	Beskrivning	Utfall 2019	Utfall 2018	Utfall 2017	Mål 2019	Mål 2020
Innovation	• Skapa innovationscenter för hållbar finansiering för att utveckla och lansera nya hållbarhetsprodukter och tjänster	Etablerat	Beslutat	-	Etablera	Utveckla och lansera 5 nya hållbara produkter eller tjänster
Hållbar finansiering	• Grön låneportfölj	19 mdr kr	16 mdr kr	13 mdr kr	Öka	Öka
	• Gröna bolån	1,5 mdr kr	0,2 mdr kr	-	Öka	Öka
	• Gröna obligationer, arrangör, rankning Norden[1]	1	1	1	1	1
	• Gradvis omforma låneportföljen mot ökad hållbar finansiering	Ramverk för klassificering har etablerats och pilottestats i fordonssektorn	Beslutat	-	Klassificera och sätta mål	Gradvis omvandling av kreditportföljen för att öka andelen omställnings- och hållbara tillgångar
Hållbara investeringar	• Kapital förvaltat med hållbarhetskriterier, andel av totalt förvaltat kapital	13%	11%	8%	Öka	Öka
	• SEB-fonder, förvaltade med hållbarhetskriterier, andel av fondbolagets förvaltade kapital	35%	30%	25%	Öka	Öka
	• SEB-fonder, förvaltade med kriterier för mänskliga rättigheter, andel av fondbolagets förvaltade kapital	100%	100%	100%	100%	100%
	• SEB:s påverkans- och tematiska fonder[2], AuM	11,2 mdr kr	8,0 mdr kr	5,6 mdr kr	Öka	Öka
Medarbetare	• Integrera hållbarhetsnyckeltal i incitaments program för högre chefer	Infört för den verkställande ledningen	Beslutat	-	Definiera och lansera	Inför för direktrapporterande till verkställande ledningen
	• Könsfördelning, (män/kvinnor):					
	- Verkställande ledning (VL)	69/31%[3]	77/23%	83/17%	Öka balansen bland högre chefer	Öka balansen bland högre chefer för att uppnå långsiktigt mål om 50/50 ±10%
	- Högre chefer	64/36%	66/34%	69/31%		
Affärsetik och uppförande	• Medarbetare som har fullföljt utbildning i uppförandekoden[4]	88%	90%	85%	Öka mot 100%	Öka mot 100%
Miljö, direkt påverkan	• Minska totala koldioxidutsläppen med 20% 2016–2020[5], ton	22 525	23 606	24 487	Minska mot målet	18 500

1) Bloomberg (rankning utifrån volym).
2) Inkluderar Mikrofinansfonder, Impact Opportunity Fund, Grön obligationsfond och Lyxor SEB Impact fund
3) Från 1 januari 2020
4) Inkluderar konsulter, exkluderar anställda på tjänst-/ föräldraledighet.
5) Resultaten för 2018 och 2017 har räknats om på grund av förbättrad beräkning av koldioxidutsläpp för flygresor och pappersförbrukning.

Hållbara investeringar

SEB är en av Nordens största institutionella investerare med 2 041 miljarder kronor i förvaltat kapital för privat-, företags- och institutionella kunder. SEB undertecknade FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) 2008 och har sedan dess årligen rapporterat hur de sex principerna följts. I PRI:s klassificering av hållbara investeringar 2019 fick SEB:s fondbolag, med förvaltade tillgångar på 736 miljarder kronor, ett A.

I enlighet med affärsplanen fortsatte SEB under året att stärka sitt hållbara investeringserbjudande. Vid årsskiftet förvaltades nära 35 procent (30), 256 miljarder kronor, av SEB fondbolags förvaltade kapital enligt fondbolagets högsta nivå av hållbarhetskriterier. Av SEB:s totalt förvaltade kapital, förvaltades cirka 13 procent (11) enligt samma kriterier.

SEB:s fondbolag strävar efter att integrera hållbarhet i alla slags investeringar och tillgångsslag. Investeringsstrategierna baseras på inkludering av företag som bedriver ett bra hållbarhetsarbete eller har väl definierade planer för omställning, exkludering av branscher och företag som inte uppfyller fondbolagets hållbarhetskriterier, samt kontinuerligt engagemang i de företag som det investerar i.

Fokusering på inkludering

Kundernas intresse för hållbara fonder är stort. SEB investerar i företag som aktivt hanterar de miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade aspekterna av sin verksamhet. Banken anser att dessa kommer att bli mer framgångsrika över tid, vilket kommer att skapa värde för både kunder, företag och samhälle. I SEB:s hållbarhetsfonder fokuserar fondförvaltarna på företag som har en minskad klimatpåverkan inom områden som koldioxidutsläpp, vattenanvändning och hantering av giftigt avfall.

Läs mer om omställningen av fonderbjudandet på sid. 22.

Kriterier för uteslutning

Samtliga SEB-fonder utesluter företag som är involverade i produktion eller marknadsföring av kontroversiella vapen och utveckling eller produktion av kärnvapenprogram. Dessutom investerar SEB:s fonder inte i företag som brister i respekten för internationella konventioner och riktlinjer, såsom FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna, FN:s Global Compact, ILO:s åtta kärnkonventioner om arbetsrätt och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. 2019 förvaltades 100 procent (100) av SEB:s fonder i enlighet med kriterierna för mänskliga rättigheter. SEB investerar inte i företag som utvinner förbränningskol, det vill säga gruvverksamhet där förbränningskol står för mer än fem procent av företagets eller koncernens omsättning. Från 2020 utesluter SEB:s fonder också tobaksföretag och bolag som producerar cannabis för icke-medicinskt bruk.

SEB:s etiska och hållbara fonder exkluderar också företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från alkohol, vapen, spel eller pornografi. *SEB:s hållbarhetsfonder* investerar dessutom inte i företag som utvinner fossila bränslen. SEB granskar sina innehav halvårsvis via sin rådgivare ISS ESG.

Se resultaten på sebgroup.com

Ägarengagemang

SEB:s fondbolag arbetar aktivt för att påverka företag på svensk, nordisk och internationell nivå. I svenska och nordiska företag där SEB är en av de största aktieägarna, genomförs detta engagemang direkt genom dialoger med företagets verkställande ledning och styrelse. SEB deltar också aktivt via omröstning vid årsstämmor och var 2019 representerad i 33 valberedningar för svenska företag.

För investeringar utanför Norden samarbetar SEB med andra investerare genom organisationer som Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC), PRI Clearinghouse och Hermes Equity Ownership Services, en av världens ledande aktörer inom företagsdialoger. Under året har SEB totalt haft 1 564 dialoger (direkt och indirekt) med portföljbolag. *Läs mer på sid. 22.*

Vatten och mänskliga rättigheter

SEB arbetar tillsammans med CDP (tidigare Carbon Disclosure Project) om vattenfrågor. Genom detta engagemang har cirka 840 företag världen över rapporterat till CDP om sin vattenhantering, risker och möjligheter. Detta var en ökning med mer än 10 procent jämfört med 2018.

2019 undertecknade SEB det så kallade Access to Medicine Index Investor Statement, och bekräftade därmed sitt åtagande beträffande ett initiativ som främjar tillgång till medicin i utvecklingsländer och stödjer mänskliga rättigheter. Indexet är ett av många verktyg för att utvärdera läkemedelsföretagens licens för att verka globalt och de åtgärder som de vidtar för att förbättra tillgången till medicin. Det totalt förvaltade kapitalet för de undertecknande investerarna uppgick i januari 2020 till mer än 13 000 miljarder USD-dollar.

Rapportering av koldioxidutsläpp

SEB har undertecknat Montreal Carbon Pledge och förbinder sig därmed att årligen rapportera om sina koldioxidutsläpp. År 2019 mättes 94 procent av SEB:s aktiefonder vilket rapporterades på SEB:s webbplats. SEB rapporterar inom alla tre centrala utsläppsområden (scope 1–3) i enlighet med växthusgasprotokollet (Greenhouse Gas Protocol). För återstående 6 procent av fonderna saknas en officiell marknadsreferens och för vissa fonder är underliggande data för närvarande inte tillräckliga för korrekt rapportering av koldioxidutsläppet.

Utvärdering av externa fonder

SEB erbjuder fonder som förvaltas av externa parter (externa fonder) och som utvärderas av ett speciellt fondanalysteam hos SEB. Hållbarhetsutvärderingen är integrerad i hela beslutsprocessen, både i urvalet av externa fonder och i övervakningen av utvalda förvaltare. Utvärderingen omfattar för närvarande 64 fonder i olika tillgångsklasser och förvaltarna finns över hela världen. Alla nya externa fondbolag är skyldiga att underteckna principerna för ansvarsfulla investeringar (PRI) och att utesluta företag som säljer eller tillverkar kontroversiella vapen. Vid utgången av 2019 hade 100 procent (100) av dessa företag undertecknat PRI. SEB har också dialog med externa fondförvaltare och diskuterar deras resultat. 2019 inleddes också en utvärdering av SEB:s egna fonder för att uppnå harmonisering mellan SEB:s interna och externa erbjudande inom hållbara fonder.

Påverkansinvesteringar

Läs om produkter för positiv påverkan på sid. 21.

Innovation och entreprenörskap

SEB anser att välmående företag leder till tillväxt och nya arbetstillfällen samt till möjligheter att lösa miljö- och samhällsutmaningar. SEB har stöttat entreprenörer och innovativa idéer i mer än 160 år och har åtagit sig att stödja företagen att utveckla nya idéer som skapar värde för samhället.

SEB kan spela en nyckelroll i finansieringen av, och investeringen i, de innovativa och långsiktiga lösningar som behövs. SEB:s affärsplan 2019–2021 har ett starkt fokus på att påskynda innovation inom hållbara finansiella tjänster. Detta illustreras till exempel av SEB:s fokus på produktlanseringar, att vara ledande rådgivare inom förnybar energi och ny teknik, och av partnerskap med akademin och sociala entreprenörer som engagerar sig för att lösa samhällsutmaningar. SEB strävar också efter att stärka företagsklimatet genom partnerskap med Sveriges ledande entreprenörorganisationer på alla nivåer. *Läs mer på sid. 23.*

Fakta

Hållbarhetsredovisningen omfattar SEB-koncernen, det vill säga moderbolaget Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och dess dotterbolag. SEB rapporterar i enlighet med årsredovisningslagen, kapitel 6, och Global Reporting Initiative, GRI Standards, corealternativet. En beskrivning av SEB:s väsentlighetsanalys, intressentdialoger, ett stort antal KPI:er och GRI-Index presenteras i SEB Sustainability Fact Book (på engelska) på sebgroup.com. EY har genomfört en översiktlig granskning av både SEB:s hållbarhetsrapport och SEB:s Sustainability Fact Book & GRI Index.
Se revisionsberättelsen på sid. 178.

Arbetssätt

Förstärkta policys

Som en del i att stärka verksamheten och anpassa den till internationella och nationella krav ser SEB kontinuerligt över sina policys och arbetsprocesser. Policyn om klimatförändring omarbetas kraftigt för närvarande för att återspegla bankens strategi och engagemang i frågan.

Integrera KPI:er för hållbarhet

SEB ser vikten av att anpassa bankens incitamentsstrukturer till sina hållbarhetsambitioner. Detta arbete utvecklades 2019 när tilldelningen av långsiktiga incitamentsprogram integrerades ytterligare med hållbarhets-KPI:er för medlemmar i SEB:s verkställande ledning (VL).

Stärka kompetensen

Eftersom hållbarhet är av största vikt för SEB och dess kunder är behovet av en hög kompetens bland medarbetarna av avgörande betydelse. På SEB:s digitala plattform, SEB Campus, erbjuder banken en djuplodande utbildning om hållbarhet utvecklad i ett strategiskt samarbete mellan SEB och ett antal internationella aktörer och med FN som värd. Denna interaktiva och praktiskt orienterade utbildning beskriver grunderna för hållbar finansiering. Under 2019 lanserade banken också en uppdaterad online-utbildning för alla anställda globalt om hur SEB arbetar inom området.

Leverantörer

SEB har upprättat rutiner för utvärdering och urval av alla slags leverantörer, baserade på ekonomiska, miljömässiga och sociala aspekter. Dessa aspekter inkluderar mänskliga rättigheter, arbetsrätt och sociala relationer samt antikorruption och ska beaktas vid upphandling tillsammans med affärsmässiga aspekter och andra riskfaktorer. SEB övervakar leverantörers processer och resultat när så är lämpligt.

2019 uppdaterade SEB de hållbarhetskrav som ingår i mallen för leverantörsavtalen och publicerade en uppdaterad version av uppförandekoden för leverantörer. Under 2020 kommer SEB att förbättra rutinerna för uppföljning med leverantörerna angående hur de uppfyller dessa krav.

SEB:s direkta miljöpåverkan

SEB inser vikten av, och arbetar aktivt för att minska bankens direkta miljöpåverkan, även om större delen av dess miljöpåverkan är indirekt. SEB har som mål att minska sina totala koldioxidutsläpp med 20 procent från 2016 till 2020. År 2019 minskade banken sina totala koldioxidutsläpp med 4,6 procent.
Flera åtgärder vidtogs under året för att påskynda minskningen av bankens egna utsläpp. Särskilt fokus var på att minska utsläppen från flygresorna. Detta bidrog till en minskning med 10 procent av koldioxidutsläpp relaterade till affärsresor (flyg och tåg), vilka stod för drygt 50 procent av bankens totala koldioxidutsläpp. Utsläpp från energiförbrukning minskade något medan utsläpp från pappersförbrukning ökade svagt. SEB kommer framöver att ytterligare fokusera på att minska utsläppen relaterade till flygresor.
Se Sustainability Fact Book för mer information.

Finansiell koncernöversikt

Affärsläget var överlag gott i de marknader där SEB har verksamhet och SEB:s rörelseresultat ökade med 9 procent. Banken har en stark finansiell ställning och en utdelning på 6:25 kronor per aktie föreslås av styrelsen.

Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster ökade med 2 115 Mkr, 9 procent, och uppgick till 24 894 Mkr (22 779). Inga *jämförelsestörande poster* uppstod under 2019, men 2018 påverkade två sådana poster resultatet positivt med 4 506 Mkr. *Rörelseresultatet* (inklusive jämförelsestörande poster) var 24 894 Mkr (27 285) och *nettoresultatet* uppgick till 20 177 Mkr (23 134).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 4 266 Mkr, 9 procent, och uppgick till 50 134 Mkr (45 868).

Räntenettot uppgick till 22 950 Mkr, vilket motsvarade en ökning med 9 procent jämfört med 2018 (21 022). I det kunddrivna räntenettot ingår räntenetto från utlåning till och inlåning från allmänheten liksom en internprissättningsdel.

Mkr	**2019**	2018	Förändring, %
Kunddrivet räntenetto	25 356	23 217	9
Räntenetto från övriga aktiviteter	–2 406	–2 195	10
Totalt räntenetto	**22 950**	**21 022**	**9**

Det kunddrivna räntenettot ökade med 2 139 Mkr jämfört med 2018. Lånevolymerna ökade, men den relaterade ökningen i räntenettot motverkades av lägre marginaler. Reporäntan i Sverige höjdes under året och divisionernas kompensation för inlåning från Treasury var högre, vilket sammantaget ledde till en positiv förändring av inlåningsmarginalen.

Räntenettot från övriga aktiviteter (där finansiering och övrig Treasury-verksamhet samt trading och myndighetsavgifter ingår) var 211 Mkr lägre än 2018. En förklaringspost var Treasurys kompensation till divisionerna för inlåning. Tillämpningen av de nya redovisningsreglerna för leasing, IFRS 16, ökade räntekostnaderna med 92 Mkr. Myndighetsavgifter, för både resolutionsfonder och insättningsgarantier, redovisas i räntenettot. Avgiftsbeloppet uppgick till 2 129 Mkr (2 495). Avgiften till resolutionsfonden minskade till 0,09 procent för 2019 jämfört med 0,125 för 2018.

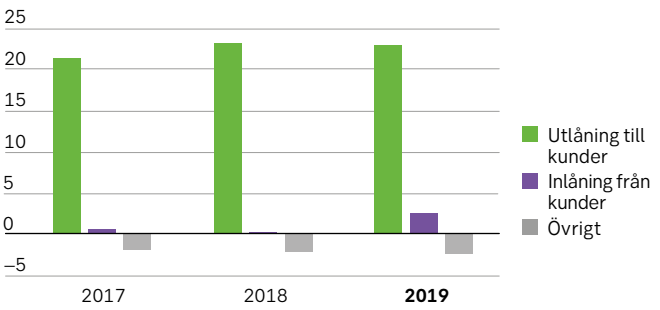
Provisionsnettot var 2 procent högre än 2018 och uppgick till 18 709 Mkr (18 364). Efterfrågan på kapitalmarknadsfinansiering, rådgivning och företagslån var hög under hela året. Jämfört med 2018 ökade bruttoprovisioner från emissioner och rådgivning med 25 procent till 1 312 Mkr. Bruttolåneprovisionerna ökade med 342 Mkr till 2 869 Mkr under året i och med att antalet lånetransaktioner ökade.

På investment management-sidan minskade bruttoprovisionsintäkterna från fondverksamhet och depåförvaring, exklusive resultatbaserade provisioner, med 194 Mkr till 7 661 Mkr jämfört med 2018. Det berodde främst på att produktmixen inte gynnade marginalerna. De resultatbaserade provisionerna minskade med 106 Mkr till 121 Mkr jämfört med 2018 på grund av en värderingsjustering inom Investment Managements verksamhet.

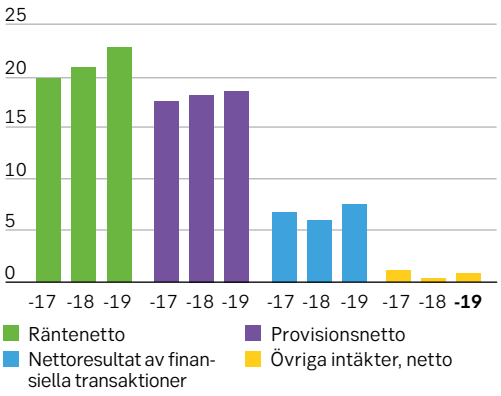
Provisionsnettot från betalningar och kort ökade med 6 procent till 4 096 Mkr jämfört med förra året (3 851). Storföretagen var aktiva inom cash management och kortbetalningsvolymerna var stora.

Nettoprovisionsintäkterna från fondförsäkringar inom livförsäkringsverksamheten minskade med 85 Mkr jämfört med 2018. Av detta berodde 79 Mkr på avyttringen av SEB Pension i Danmark under 2018. *Se not 13.*

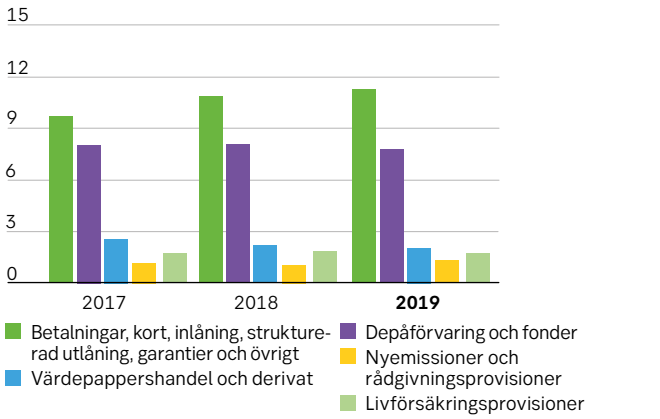
Räntenetto Mdr kr



Rörelseintäkter Mdr kr



Provisionsintäkter, brutto Mdr kr



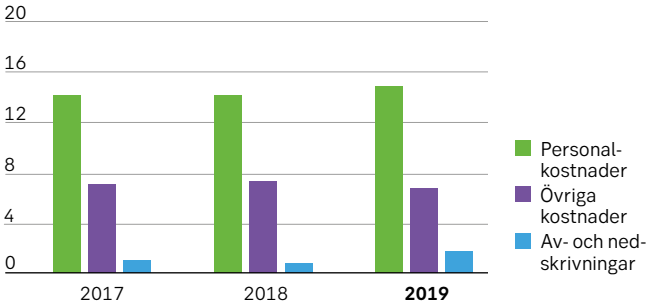
Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 25 procent till 7 617 Mkr (6 079). Både företag och finansiella institutioner var aktiva i sin hantering av risker och investeringsportföljer, framförallt under de delar av året när marknadsvolatiliteten var högre. Positiva marknadsvärderingseffekter ingick också i posten. Kreditjusteringen till verkligt värde uppgick till –1 Mkr (–119). Övriga livförsäkringsintäkter, netto, minskade med 262 Mkr jämfört med 2018, till 722 Mkr, av vilket 274 Mkr berodde på avyttringen av SEB Pension i Danmark. *Se not 13.*

Övriga intäkter, netto, ökade till 858 Mkr (402). Posten bestod av en kombination av realiserade kapitalvinster och orealiserade värderings- och säkringseffekter. SEB:s andel i LR Realkredit A/S avyttrades till Nykredit Realkredit A/S i enlighet med det avtal som tillkännagavs den 11 april 2019. Resultatet var en kapitalvinst på 259 Mkr.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 5 procent till 22 945 Mkr (21 940) främst till följd av de strategiska initiativen (*se sid. 14–18*)och att banken ökat takten i sina investeringar för att höja förmågan att bekämpa finansiell brottslighet. Personalkostnaderna ökade med 5 procent till följd av ett högre antal befattningar, löneinflation och periodiseringar av långfristig rörlig ersättning. Det genomsnittliga antalet befattningar ökade till 14 939 (14 751). Effekter från IFRS 16 bidrog till att övriga kostnader minskade och avskrivningar ökade. Ordinarie tillsynsavgifter uppgick till 153 Mkr (153).

Rörelsekostnader Mdr kr



Kostnadsmålet i affärsplanen för 2019–2021 beskrivs på sidan 13. Rörelsekostnaderna för de strategiska initiativen ökade i enlighet med plan och treårsmålet för kostnaderna kvarstår oförändrat.

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto, ökade till 2 294 Mkr (1 166). Ökningen berodde på ett fåtal företagsengagemang. Kreditkvaliteten för 2019 var överlag hög och den förväntade nettokreditförlustnivån fortsatt låg på 10 baspunkter (6).

Jämförelsestörande poster

Inga jämförelsestörande poster uppstod under 2019. Under 2018 uppgick de jämförelsestörande posterna till 4 506 Mkr. *Se not 13.*

Viktiga händelser och trender under 2019

Första kvartalet
- Trots det osäkra makroekonomiska läget med fallande långa räntor, dock kombinerat med signaler om en fortsatt expansiv penningpolitik, var kundernas aktivitetsnivå hög.
- Riksbanken höjde reporäntan till minus 0,25 procent.
- Företagens aktivitetsnivå bidrog till ett starkt kvartal för division Stora Företag & Finansiella Institutioner.

Andra kvartalet
- Marknadsläget och ekonomisk statistik fortsatte att peka i olika riktningar. Handel och politisk osäkerhet var fortsatt viktiga frågor för investerarna och företagen.
- Hög aktivitet bland kunderna med en bred efterfrågan på både lån och finansiering via kapitalmarknaderna, liksom på betalningar och bolån.
- SEB förbättrade sin största fond genom att applicera sina hållbarhetskriterier på investeringarna som uppgick till över 40 miljarder kronor.

Tredje kvartalet
- Det makroekonomiska läget försvagades med en säsongsmässig nedgång.
- Depåförvaringsvolymen ökade med 563 miljarder kronor, tack vare stora nya mandat och marknadsvärdesökningar.
- Bred efterfrågan på rådgivning, lån och finansiering via kapitalmarknaderna.
- SEB undertecknade FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet.

Fjärde kvartalet
- De globala ekonomiska utsikterna stabiliserades.
- Riksbanken beslutade att höja reporäntan med 25 baspunkter till noll.
- SEB rankades som nummer ett i Sverige av både företags- och institutionella kunder i Prosperas rankning av nordiska banker.
- Finansinspektionen inledde en sanktionsprövning av SEB:s internkontroll och styrning av sina baltiska dotterbanker.

Skatt

Skattekostnaden uppgick till 4 717 Mkr (4 152) vilket motsvarade en effektiv skattesats på 19 procent (15).

Den 1 januari 2019 sänktes bolagsskatten i Sverige från 22 till 21,4 procent, vilket påverkade den effektiva skattesatsen något. Den effektiva skattesatsen för 2018 påverkades av jämförelsestörande poster. Justerat för dessa uppgick den effektiva skattesatsen för 2018 till 18 procent.

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för 2019 var 13,7 procent (16,3). Exklusive jämförelsestörande poster var räntabiliteten på eget kapital 13,8 procent (13,4).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 1 160 Mkr (–923).

Värdet på tillgångarna i SEB:s pensionsplaner översteg pensionsskulderna till medarbetarna. Diskonteringsräntan för pensionsskulden i Sverige justerades till 1,1 procent (2,0) vilket ökade pensionsskulden. Samtidigt var värdet på pensionstillgångarna i de gynnsamma finansiella marknaderna högre och nettovärdet av den förmånsbestämda pensionsplanen ökade, vilket påverkade övrigt totalresultat med 1 366 Mkr (–846).

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga kassaflödessäkringar och omräkning av den utländska verksamheten, uppgick till –153 Mkr (–298).

Tillsyn av SEB

Myndighetstillsyn är en normal del av bankverksamheten. SEB:s huvudsakliga tillsynsmyndighet är Finansinspektionen men SEB har kontinuerligt ett stort antal pågående tillsynsaktiviteter i alla länder där banken verkar. Långt ifrån all tillsyn är formellt kategoriserad som granskningar, men kräver ändå betydande resurser för att säkerställa snabb respons med hög kvalitet. Under 2019 hanterade SEB i Sverige runt 60 tillsynsärenden och runt 40 avslutades.

Under de senaste åren har myndigheternas uppmärksamhet på penningtvättsfrågor ökat, men alla bankprocesser är föremål för tillsyn.

Framtidsutblick

Risker

I SEB:s verksamhet ingår olika typer av risk. Koncernens riskprofil och dess risk-, likviditets- och kapitalhantering beskrivs på sidorna 52–57 samt i not 40 och 41, i 'Capital Adequacy and Risk Management Report' för 2019 liksom i den kompletterande Pillar 3-rapporten och Fact Book som publiceras kvartalsvis (på engelska) tillsammans med kvartalsrapporterna.

Osäkerhetsfaktorer

Tillväxten i den globala ekonomin ökar något, trots politisk osäkerhet och bristsymptom på arbetskraft. Centralbankerna signalerar att räntorna kommer att hållas låga en längre tid vilket stödjer ekonomin, men på lång sikt finns risker kopplade till skulduppbyggnad och uppdrivna tillgångspriser. Riksbanken signalerar i nuläget inte några förändringar av reporäntan, för närvarande noll procent, förrän i slutet av 2022. Aktiv finanspolitik, till exempel offentliga investeringar, kan framöver få en större roll men strikta regelverk och svaga offentliga finanser i många länder minskar manöverutrymmet.

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

SEB omfattas av olika regulatoriska system och krav i alla de jurisdiktioner där banken bedriver verksamhet. Under de senaste åren har regler och regleringar i den finansiella sektorn ökat i omfattning och ytterligare skärpts och tillsynsmyndigheterna har utökat sin tillsyn. Detta är en utveckling som förväntas fortsätta. Tillsynsmyndigheter genomför regelbundet granskningar av SEB:s regelefterlevnad, inklusive områden såsom finansiell stabilitet, transaktionsrapportering, åtgärder mot penningtvätt, investerarskydd och dataskydd. SEB har interna regler och processer på plats i syfte att alltid efterleva tillämpliga regelverk. Det kan dock inte uteslutas att nuvarande och framtida tillsynsgranskningar kan leda till kritik eller sanktioner. Penningtvättsrelaterade granskningar pågår i ett flertal jurisdiktioner, inklusive Norden och Baltikum. Som en del av sin pågående tillsyn, har Finansinspektionen publikt kommunicerat att de inlett en sanktionsprövningsprocess avseende SEB:s styrning och kontroll av åtgärder mot penningtvätt i bankens dotterbolag i de baltiska länderna. Utfallet av sanktionsprövningen förväntas kommuniceras av Finansinspektionen i april 2020. Resultatet av processen är osäker och kan resultera i sanktioner.

Händelser efter rapportperioden

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (SEB AB) och Skandinaviska Enskilda Banken SA i Luxemburg (SEB SA) beslutade den 19 juni 2019 att stänga SEB SA utan likvidation genom att SEB AB tar över alla tillgångar och skulder i en gränsöverskridande fusion. Syftet är att förenkla koncernens bolagsstyrning och öka effektiviteten. Från och med den 2 januari 2020 bedrivs bankens verksamhet i Luxemburg via SEB AB:s filial i Luxemburg.

Den 7 februari 2020 utnämndes Jonas Ahlström till chef för division Baltikum. Riho Unt fortsätter som ordförande i SEB:s supervisory council för de baltiska bankerna och som strategisk rådgivare till hösten 2020.

Finansiell struktur

Balansomslutningen per den 31 december 2019 uppgick till 2 857 miljarder kronor (2 573), efter en tillväxt på 284 miljarder kronor under året.

Utlåning

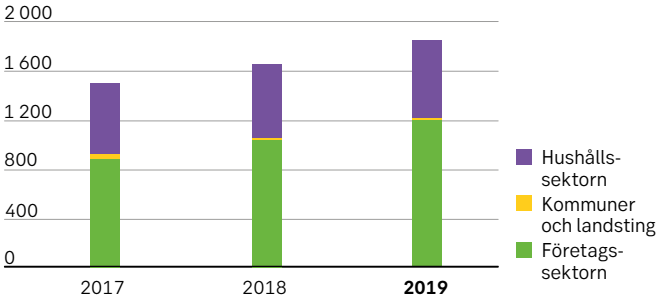
Total utlåning till allmänheten ökade med 193 miljarder kronor under året och uppgick till 1 838 miljarder kronor (1 645).

SEB:s kreditportfölj, som omfattar lån, ansvarsförbindelser och derivat, ökade med 206 miljarder kronor till 2 498 miljarder kronor (2 292). Företagsportföljen ökade med 122 miljarder kronor, 11 procent, efter en bred tillväxt i flera segment. Valutajusterat var företagstillväxten 8 procent. Hushållsportföljen (bolån och övriga hushållskrediter) ökade med 39 miljarder kronor medan fastighetsförvaltningsportföljerna (kommersiella och bostadsfastigheter) ökade med 23 miljarder kronor sammantaget, där tillväxten i kommersiella fastigheter var begränsad.

Osäkra lån, brutto (steg 3), ökade under året med 3 238 Mkr till 11 396 Mkr. Andelen osäkra lån, brutto (steg 3), utgjorde 0,67 procent av totala lån.

Utlåning till allmänheten

Mdr kr



Räntebärande värdepapper

Räntebärande värdepapper hålls för att underlätta kundernas riskhantering och handel samt för bankens egen likviditetshantering. Räntebärande värdepapper i balansräkningen uppgick till 239 miljarder kronor (156). Banken upprätthåller en marknad i vissa räntebärande värdepapper. Den korta positionen (skuld) i dessa värdepapper uppgick till 10 miljarder kronor (10). SEB:s kreditriskexponering i värdepappersportföljen, som består av värdepapper, vissa kreditderivat och terminer var 208 miljarder kronor (141). *Se not 19, 30 och 40a.*

Nyckeltal

	2019	2018	2017	2016	2015
Räntabilitet på eget kapital, %	13,7	16,3	11,7	7,8	12,2
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster, %	13,8	13,4	12,9	11,3	12,9
Räntabilitet på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, %	14,5	17,3	12,5	8,6	14,0
Räntabilitet på eget kapital exklusive immateriella tillgångar och jämförelsestörande poster, %	14,6	14,2	13,7	12,4	14,7
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,7	0,8	0,6	0,4	0,6
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	2,7	3,7	2,6	1,8	2,7
K/I-tal	0,46	0,48	0,48	0,50	0,49
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	9:33	10:69	7:47	4:88	7:57
Vägt antal aktier[1], miljoner	2 162	2 164	2 168	2 178	2 191
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	9:28	10:63	7:44	4:85	7:53
Vägt antal aktier efter utspädning[2], miljoner	2 175	2 177	2 178	2 188	2 203
Förväntad kreditförlustnivå netto[3], %	0,10	0,06	0,05	0,07	0,06
Andel lån i steg 3 brutto, %	0,67	0,50			
Andel lån i steg 3 netto, %	0,36	0,30			
Likviditetstäckningsgrad[4], %	218	147	145	168	128
Riskexponeringsbelopp, Mkr	745 637	716 498	610 819	609 959	570 840
Riskexponeringsbelopp uttryckt som kapitalkrav, Mkr	59 651	57 320	48 866	48 797	45 667
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,6	17,6	19,4	18,8	18,8
Primärkapitalrelation, %	20,8	19,7	21,6	21,2	21,3
Total kapitalrelation, %	23,3	22,2	24,2	24,8	23,8
Bruttosoliditetsgrad, %	5,1	5,1	5,2	5,1	4,9
Antal befattningar[5]	14 939	14 751	14 946	15 279	15 605
Depåförvaring, miljarder kronor	10 428	7 734	8 046	6 859	7 196
Förvaltat kapital, miljarder kronor	2 041	1 699	1 830	1 749	1 668

1) Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 30 276 332 A-aktier för aktieprogrammen vid årsskiftet 2018. Under 2019 återköpte SEB 8 657 889 aktier och 7 434 900 aktier har sålts. Per den 31 december 2019 ägde SEB således 31 499 321 A-aktier till ett marknadsvärde av 2 774 Mkr.

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

3) 2018-2019: Förväntad kreditförlustnivå, netto, enligt modell för förväntade förluster, IFRS 9. 2015–2017: Kreditförlustnivå enligt modell för inträffade förluster, IAS 39.

4) 2018-2019: Enligt EU:s definition. 2015–2017: Enligt vid varje tidpunkt gällande regler från Finansinspektionen.

5) Medeltal för året.

Se sid. 170–171 för femårsöversikter över koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar.

Se sid. 179–180 för definitioner.

Egetkapitalinstrument

Banken håller ett lager av egetkapitalinstrument (till exempel aktier) i syfte att underlätta kundernas riskhantering och handel. Banken upprätthåller även en marknad i dessa instrument. Egetkapitalinstrument uppgick till 78 miljarder kronor (50). Den motsvarande korta positionen (skuld) var 17 miljarder kronor (13). *Se not 20 och 30.*

Försäkringstillgångar och -skulder

Försäkringsrörelsens finansiella tillgångar uppgick till 345 miljarder kronor (295). Av detta utgjordes 317 miljarder kronor (270) av finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär placeringsrisken (mestadels fondförsäkring) och övriga tillgångar (mestadels traditionell och riskförsäkring) utgjorde ytterligare 28 miljarder kronor (25).

Försäkringsrörelsens åtaganden uppgick till 344 miljarder kronor (292). Av detta utgjordes 317 miljarder kronor (270) av finansiella åtaganden för investeringsavtal (primärt fondförsäkring), medan 27 miljarder (22) var åtaganden för försäkringsavtal (primärt traditionell och riskförsäkring). De försäkringsrelaterade åtagandena täcks till största delen av finansiella tillgångar.
Se not 28, 42 och 43.

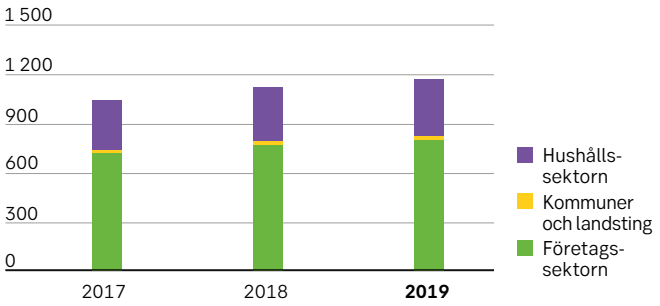
Derivat

Derivatkontraktens verkliga värde bokas som tillgångar respektive skulder i balansräkningen och uppgick till 139 (115) respektive 122 (97) miljarder kronor.

Volymerna och sammansättningen av derivaten återspeglar kundernas efterfrågan på derivat för sin hantering av 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 räntefluktuationer.
Se not 21.

In- och upplåning från allmänheten

Mdr kr



In- och upplåning

Koncernens finansiering utgörs av inlåning från allmänheten (hushåll, företag osv), upplåning från finansiella institutioner samt emissioner av penningmarknadsinstrument, obligationslån, säkerställda obligationer och förlagslån. *Se sid. 57 och not 40f för information om likviditetshantering.*

In- och upplåning från allmänheten uppgick till 1 161 miljarder kronor (1 111). Inlåningen från hushåll ökade med 23 miljarder kronor medan företagsinlåningen ökade med 47 miljarder kronor under året.

Emitterade värdepapper

Kortfristig finansiering i form av bankcertifikat ökade med 59 miljarder kronor under året. Under 2019 förföll 109 miljarder kronor i långfristig upplåning (av vilket 52 miljarder var säkerställda obligationer och 57 miljarder kronor seniora obligationer). Banken emitterade 140 miljarder kronor (som bestod av 81 miljarder kronor i säkerställda obligationer, 51 miljarder kronor i seniora obligationer och 9 miljarder kronor i primärkapitaltillskott) under året. Förlagslånen uppgick till 45 miljarder kronor (35).
Se not 34.

Kreditbetyg (rating)

Moody's rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till Aa2 med stabila utsikter utifrån bankens goda kreditkvalitet, starka kapitalnyckeltal och goda lönsamhet. De anser dock att bankens relativt höga andel företagskunder kan göra intjäningen konjunkturkänslig.

S&P rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till A+ med stabila utsikter. Kreditbetyget är baserat på stabiliteten och den låga risken inom verksamhetsområdet Sverige, bankens stabila intjäningsbas och ställning bland ledande nordiska företag, goda marknadsandelar inom företagslån och bolån, en konkurrenskraftig lönsamhet och stark kapitalisering.

Fitch rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till AA- med stabila utsikter. Kreditbetyget baseras på SEB:s låga riskaptit, dess stabila och väl utförda strategi, en god kreditkvalitet och kapitalisering liksom gynnsamma verksamhetsvillkor.

Moody's		Standard & Poor's (S&P)		Fitch	
Kort[1)]	Lång[2)]	Kort[1)]	Lång[2)]	Kort[1)]	Lång[2)]
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+
Stabila utsikter		Stabila utsikter		Stabila utsikter	

1) Kortfristiga skulder och certifikat.
2) Långfristig senior icke säkerställd upplåning.

Förvaltat kapital och depåförvaringsvolymer

Det förvaltade kapitalet uppgick till 2 041 miljarder kronor (1 699). Nettoinflödet under året uppgick till 73 miljarder kronor (45). Finansmarknaderna vände upp och därmed ökade värdet på det förvaltade kapitalet med 269 miljarder kronor (–60).

Med flertalet nya mandat ökade depåförvaringsvolymerna under 2019. Totalbeloppet vid slutet av året i vilket också en marknadsvärdesökning ingår uppgick till 10 428 miljarder kronor (7 734).

Förvaltat kapital

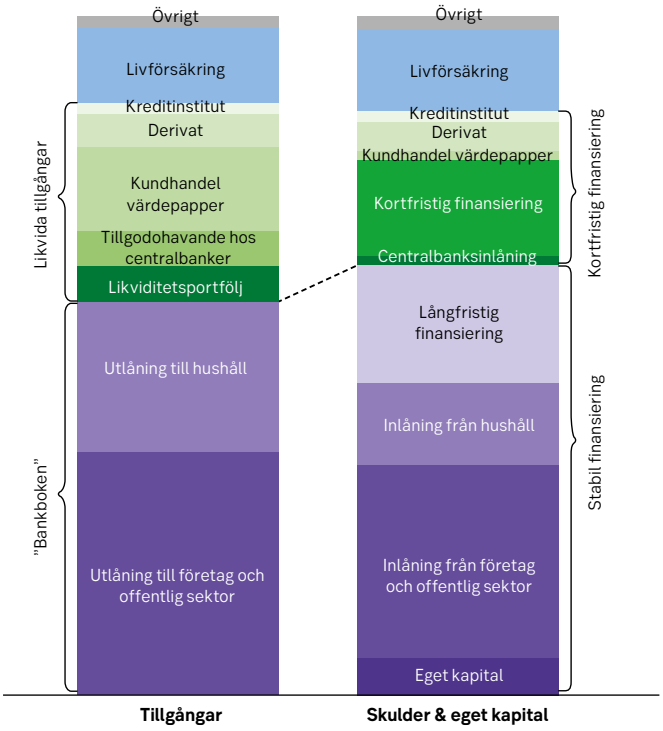
Mdr kr

	2019	2018	2017[1)]
Årets början	**1 699**	**1 830**	**1 749**
Inflöde	585	536	491
Utflöde	–512	–491	–477
Förvärv/försäljning, netto	0	–116	0
Värdeförändring	269	–60	66
Årets slut	**2 041**	**1 699**	**1 830**

1) Pro forma

Balansräkningens struktur

31 december 2019



Styrning med helhetssyn

Att skapa hållbart värde är en kontinuerlig process i en ständigt föränderlig omvärld. Styrelsen ger förutsättningarna genom att besluta om bankens långsiktiga strategiska inriktning, finansiella mål, affärsplaner och övergripande risktolerans. Mål för lönsamheten fastställs inom ramen för risktoleransnivån och kapitaltäckningsmålen.

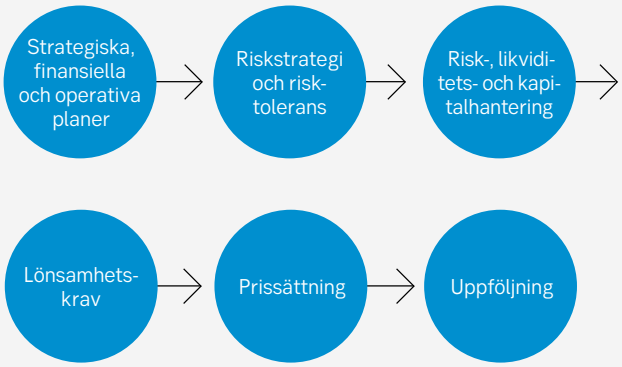
För att maximera kund- och aktieägarvärde utvärderas de finansiella konsekvenserna av affärsbeslut och verksamheten styrs proaktivt utifrån följande aspekter:

1. affärsvolymernas tillväxt, sammansättning och risknivå
2. verksamhetens kapital- och likviditetskrav
3. lönsamhet.

Prissättning i förhållande till risk blir därmed en naturlig del i verksamheten och uppföljning av både lönsamhet och riskjusterad lönsamhet är en viktig del i styrningen.

Styrelsens övergripande risktolerans anger inriktningen och nivån på risk, finansiering, likviditetsreserver och kapitalmål. SEB:s huvudsakliga risk är kreditrisk. De senaste åren har klimatrelaterade utmaningar kommit allt mer i fokus och det påverkar SEB:s hela riskhantering. Banken strävar efter att löpande kunna identifiera och hantera potentiella framtida risker, till exempel genom att använda stresstester och scenarioanalyser. För att täcka riskerna vid eventuella oförutsedda händelser håller SEB en kapitalbuffert och en likviditetsreserv.

All verksamhet bedrivs ansvarsfullt och i enlighet med regelverk och förväntningar – allt för att upprätthålla intressenternas förtroende.



Eget kapital

Vid ingången av 2019 uppgick eget kapital till 149 miljarder kronor. I enlighet med ett beslut på årsstämman 2019 användes 14 miljarder kronor till bankens utdelning för år 2018 (12). Nettoresultatet uppgick till 20 miljarder kronor och övrigt totalresultat ökade kapitalet med 1 miljard kronor. Vid slutet av 2019 uppgick eget kapital till 156 miljarder kronor.

SEB:s aktiekapital var 21 942 Mkr fördelat på 2 194 miljoner aktier. A-aktien berättigar innehavaren till en röst och C-aktien till en tiondels röst.

Utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning på 6:25 kronor per A- och C-aktie, vilket som andel av vinst per aktie uppgår till 67 procent. Det totala utdelningsbeloppet uppgår till 13,5 miljarder kronor beräknad på det totala antalet emitterade aktier per den 31 december 2019, exklusive egna aktier.

År 2018 betalades en ordinarie utdelning på 6:00 kronor per aktie och en extraordinär utdelning på 0:50 kronor per aktie, totalt 6:50 kronor per aktie, vilket motsvarade en andel av vinst per aktie på 61 procent.

Avstämningsdag för utdelningen föreslås till 25 mars 2020. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget kommer aktien att handlas utan rätt till utdelning den 24 mars 2020 och utdelningen beräknas betalas ut av Euroclear Sweden AB den 30 mars 2020.

Utdelningspolicy

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

SEB:s marknadsvärde

Mkr

	2019	2018	2017	2016	2015
Börsvärde vid årets slut[1]	193 345	188 925	211 293	209 645	194 146
Börsomsättning[2]	106 915	128 241	123 889	133 790	142 188

1) Baserat på aktiekursen på Nasdaq Stockholm (2019: 88:08 kronor för A-aktier och 91:50 kronor för C-aktier).
2) Börsomsättning på Nasdaq Stockholm.

Antal utestående aktier

31 december 2019

	A-aktier	C-aktier	**Totalt antal aktier**
Antal utgivna aktier	**2 170 019 294**	**24 152 508**	**2 194 171 802**
Återköpta aktier för aktiebaserade program[1]	–31 499 321	0	**–31 499 321**
Återköpta aktier för kapitaländamål[2]	0	0	**0**
Summa utestående aktier	**2 138 519 973**	**24 152 508**	**2 162 672 481**

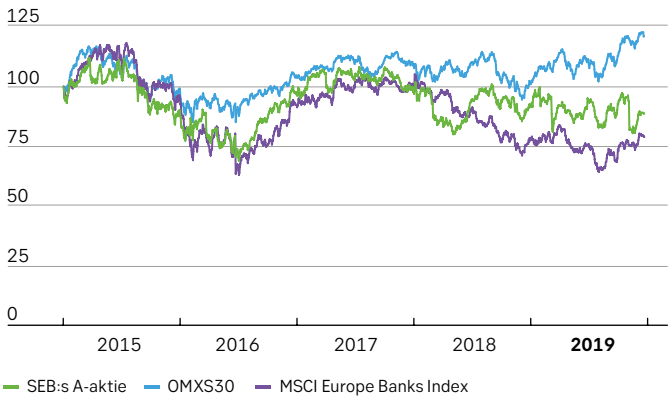
1) Utnyttjande av bemyndigande från årsstämman 2019 avseende återköp för långfristiga aktieprogram.
2) Beslut vid årsstämman 2019, inga återköp gjorda.

Aktiens värde och börshandel

Kursen för SEB:s A-aktie var 88:08 kronor vid årets slut (86:10). Vinsten per aktie var 9:33 kronor (10:69). SEB-aktien är listad på Nasdaq Stockholm, men handlas också på andra börser såsom Chicago Board of Exchange, London Stock Exchange, Turquoise bland andra.

Aktiekursens utveckling SEB A-aktie

Index 1 januari 2015=100



Data per aktie

	2019	2018	2017	2016	2015
Nettoresultat före utspädning, kr	9:33	10:69	7:47	4:88	7:57
Nettoresultat efter utspädning, kr	9:28	10:63	7:44	4:85	7:53
Eget kapital, kr	71:99	68:76	65:18	65:00	65:11
Substansvärde, kr	78:42	74:74	73:60	73:00	72:09
Förväntade kreditförluster, netto[1], kr	1:06	0:54	0:37	0:46	0:40
Utdelning (A- och C-aktier), kr	6:25[2]	6:50[3]	5:75	5:50	5:25
Börskurs vid årets slut[4] kr					
A-aktie	88:08	86:10	96:30	95:55	89:40
C-aktie	91:50	86:40	96:05	95:20	88:85
Högsta kurs under året[4] kr					
A-aktie	99:38	102:70	109:00	99:75	111:50
C-aktie	102:20	103:60	109:90	101:10	112:50
Lägsta kurs under året[4] kr					
A-aktie	78:88	79:16	94:05	67:75	83:45
C-aktie	81:70	80:50	95:15	70:35	83:75
Utdelning i relation till nettoresultatet, %	67,0	60,8	77,0	112,8	69,4
Direktavkastning (utdelning i relation till börskurs), %	7,1	7,5	6,0	5,8	5,9
P/E-tal (börskurs vid årsslutet/ årets resultat)	9,4	8,1	12,9	19,6	11,8
Antal utestående aktier, miljoner					
i genomsnitt	2 161,7	2 164,4	2 167,6	2 177,6	2 191,2
vid årets slut	2 162,7	2 163,9	2 167,0	2 169,0	2 193,3

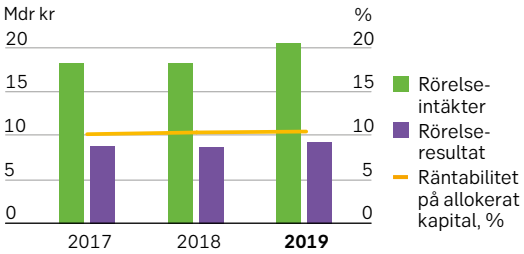
1) 2018–2019: Förväntad kreditförlustnivå, netto, enligt modell för förväntade förluster, IFRS 9. 2015–2017: Kreditförlustnivå enligt modell för inträffade förluster, IAS 39.
2) Enligt styrelsens förslag.
3) Ordinarie utdelning 6:00 kronor per aktie och extraordinär utdelning på 50 öre per aktie.
4) Källa: Nasdaq Stockholm.

Divisioner

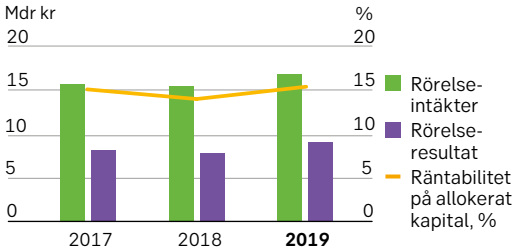
	Division	Affärserbjudande
Stora Företag & Finansiella Institutioner	**Chefer:** Joachim Alpen William Paus	Divisionen betjänar 2 000 stora företag och 1 100 finansiella institutioner och erbjuder rådgivningsbaserade affärs- och investmentbank-tjänster i Norden, Tyskland och Storbritannien samt via det internationella nätverket. Divisionen har ett fullservice-erbjudande som bistår företag med kapital och erbjuder investeringsmöjligheter för pensionsfonder och andra investerare. Kunderna erbjuds kapitalmarknadstjänster (aktier och skuldinstrument); finansiering och rådgivning avseende investment banking (fusioner, förvärv, etc.); produkter och tjänster för cash management och handelsfinansiering; mäklar- och tradingtjänster; efterhandeltjänster som depåförvaring, risk- och värderingstjänster samt hantering av säkerheter; makroekonomisk analys och värdepappersanalys.
Företag & Privatkunder	**Chef:** Mats Torstendahl	Divisionen betjänar cirka 494 000 privata helkunder och 170 000 företagshelkunder i Sverige med universalbankstjänster via digitala mötesplatser, 113 fysiska mötesplatser och ett kontaktcenter med tillgänglighet dygnet runt. Divisionen har ett brett erbjudande som sträcker sig från att privatpersoner och mindre företag erbjuds banktjänster för sin vardagsekonomi, till att kapitalstarka privatpersoner i Norden kan ta del av Private Banking-tjänster med global räckvidd samtidigt som medelstora företag erbjuds avancerade banktjänster och rådgivning. Divisionen utfärdar även kort i Norden under SEB:s eget varumärke liksom för Eurocard och för andra varumärken med ett flertal samarbetspartners.
Baltikum	**Chef:** Riho Unt	Divisionen tillhandahåller heltäckande bank- och rådgivningstjänster till privatpersoner och alla företagskundsegment i Estland, Lettland och Litauen, med betydande marknadsandelar inom viktiga segment och produkter i alla tre länder. Divisionen har 71 kontor i de tre baltiska länderna och betjänar cirka 979 000 privathelkunder och 102 000 helkunder bland små och medelstora företag. I allt högre utsträckning nyttjar kunderna tjänster via digitala mötesplatser som mobilappar, elektronisk dokumentsignering och videorådgivning på distans.
Liv	**Chef:** David Teare	Divisionen tillhandahåller livförsäkringsprodukter till 641 000 privat- och 95 000 företagskunder som har 358 000 försäkrade. Verksamheten bedrivs främst i Norden och Baltikum via digitala mötesplatser, videorådgivning på distans, fysiska möten samt via kundcenter. Erbjudandet innefattar fondförsäkring, utländsk kapitalförsäkring (portfolio bond) och traditionell försäkring samt vård- och sjukförsäkring. Divisionen strävar efter att erbjuda kunderna rådgivning genom hela livet med rätt försäkringsskydd till såväl privat- som företagskunder.
Investment Management	**Chef:** Javiera Ragnartz	Divisionens erbjudande inom kapitalförvaltning består av ett brett spektrum av fonder och skräddarsydda portföljer för såväl institutionella investerare som privat- och Private Banking-kunder. Verksamheten bedrivs i Sverige, Danmark och Finland, liksom i Baltikum. Kapitalförvaltningen täcker aktier, räntor, alternativa investeringar och multi-strategiprodukter. Produkterna distribueras främst via bankens andra divisioner, men går även via externa kanaler. Divisionen strävar efter att vara ledande inom rådgivning och har som ambition att förbättra och utvidga inriktningen på hållbarhetserbjudandet för att kunna uppfylla kundernas behov och förväntningar.

Rörelseintäkter- och resultat

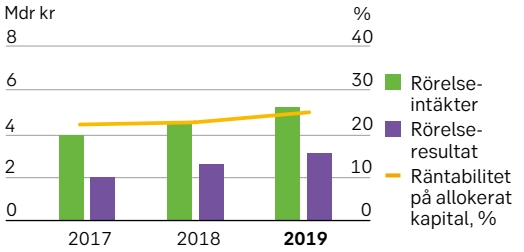
Stora Företag & Finansiella Institutioner



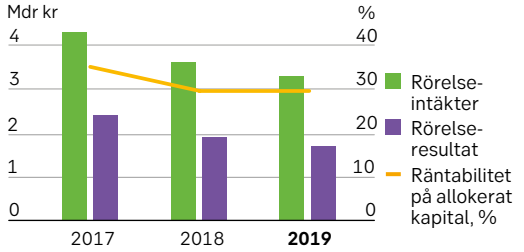
Företag & Privatkunder



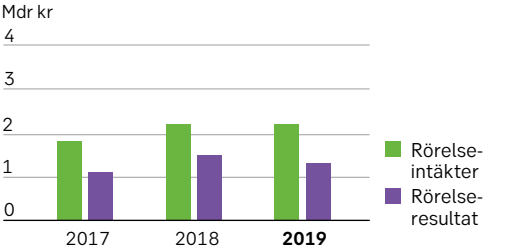
Baltikum



Liv



Investment Management



Resultatkommentarer 2019

Rörelseresultatet ökade med 6 procent till 9 254 Mkr. Räntenettot växte, påverkat av affärsvolymer, och provisionsnettot ökade något. Högre kundaktivitet och positiva finansmarknader gav ett högre finansnetto. Rörelsekostnaderna ökade på grund av de strategiska initiativen och myndighetskrav. Förväntade kreditförluster, netto, ökade på grund av ett fåtal företagsengagemang och den förväntade kreditförlustnivån var 16 baspunkter.

Rörelseresultatet ökade med 15 procent till 8 983 Mkr. Räntenettot ökade tack vare volymtillväxt och mindre negativa räntor. Provisionsnettot var i princip oförändrat med starka kortintäkter. Rörelsekostnaderna ökade något delvis på grund av strategiska initiativ, IT och myndighetskrav. Den förväntade kreditförlustnivån var 4 baspunkter.

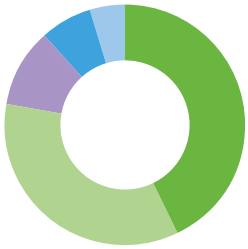
Rörelseresultatet ökade med 19 procent (16 i lokal valuta) till 3 104 Mkr. Räntenettot ökade främst tack vare lånetillväxt och ökande marginaler. Provisionsnettot ökade främst på grund av att kunderna var mer aktiva och gjorde fler korttransaktioner. Rörelsekostnaderna ökade. Den förvänta de nettokreditförlustnivån var 3 baspunkter.

Rörelseresultatet minskade med 11 procent till 1 715 Mkr. Exklusive de återstående effekterna från avyttringen av SEB Pension i Danmark under 2018, var rörelseresultatet oförändrat. Avyttringen påverkade alla intäktstyper. I Sverige påverkades divisionen av marginalpress och en negativ effekt från låga, långfristiga räntor.

Rörelseresultatet minskade med 10 procent till 1 320 Mkr. Baskommissionerna var oförändrade men de resultatbaserade provisionerna var lägre på grund av en värderingsjustering i ett specifikt kundmandat. Rörelsekostnaderna ökade på grund av lönekostnader, IT och informationstjänster.

Divisionernas andel av:

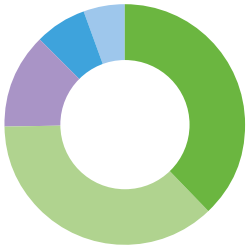
Rörelseintäkter[1)]



2019	Procent
Stora Företag & Finansiella Institutioner	43
Företag & Privatkunder	35
Baltikum	11
Liv	7
Investment Management	5

1) Exklusive koncernfunktioner

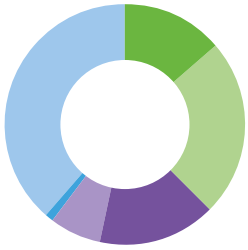
Rörelseresultat[2)]



2019	Procent
Stora Företag & Finansiella Institutioner	38
Företag & Privatkunder	37
Baltikum	13
Liv	7
Investment Management	5

2) Exklusive koncernfunktioner

Medarbetare

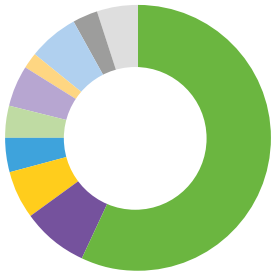


2019	Procent
Stora Företag & Finansiella Institutioner	14
Företag & Privatkunder	24
Baltikum	16
Liv	7
Investment Management	1
Koncernfunktioner inklusive support-funktioner och staber	38

Geografiska marknader

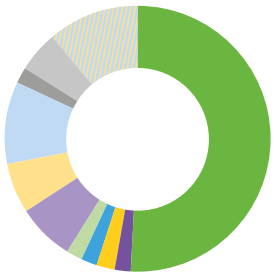
	Marknad	Kommentar
	Global med Sverige *Johan Torgeby VD och koncernchef*	**Banktjänster för privatpersoner och företag** Sverige är SEB:s största marknad med ett heltäckande bank-, pensions-, och försäkringserbjudande till ett brett spektrum av kunder. Både företags- och privatkundsvolymer ökade under året. De finansiella marknaderna var gynnsamma med positiva marknadsvärderingar.
	Estland Allan Parik *Landchef*	**Banktjänster för privatpersoner och företag** Estlands ekonomiska tillväxt var stark, påverkat av informations- och tekniksektorn och export av IT-tjänster. Den digitala omvandlingen pågår också i banken och den digitala försäljningen ökade från 52 till 61 procent under året. Satsningen på SEB:s digitala och hållbara produktutbud fortsatte.
	Lettland Ieva Tetere *Landchef*	**Banktjänster för privatpersoner och företag** I den konkurrensutsatta bankmarknaden var SEB den näst största banken när det gäller inlåning och störst när det gäller företagskrediter. SEB:s digitala utveckling fortsatte med distanstjänster som videomöten, chatbot, mobil plånbok och Open Banking-lösningar.
	Litauen Raimondas Kvedaras *Landchef*	**Banktjänster för privatpersoner och företag** Den ekonomiska tillväxten i Litauen var fortsatt stark och balanserad. SEB förberedde en ny IT-plattform för banktjänster och fokuserade på att lansera digitala nyheter, till exempel direktbetalningar. SEB är den ledande banken i Litauen mätt i lånevolymer.
	Danmark Peter Høltermand *Landchef*	**Företagsbank** Företagstjänsterna fortsatte att utvecklas positivt i linje med det underliggande makroekonomiska läget. Dock var efterfrågan på investment banking-tjänster lägre än föregående år. Internationella institutionella investerare stod fortsatt bakom tillväxten i förvaltat kapital.
	Norge John Turesson *Landchef*	**Företagsbank** Norsk ekonomi var stark vilket ledde till flera räntehöjningar. Det gynnsamma ekonomiska läget gjorde att kundaktiviteten inom Markets verksamhetsområde var hög. SEB såg en väsentlig tillväxt i utlåning till storföretagskunderna och en hög efterfrågan på investment banking-tjänster.
	Finland Marcus Nystén *Landchef*	**Företagsbank** Kundaktiviteten var hög i alla segment, vilket gav större affärsvolymer, speciellt inom finansiering och investerartjänster. De befintliga kundrelationerna fortsatte att breddas, med växande fokus på energi, infrastruktur och hållbara banklösningar.
	Tyskland Johan Andersson *Landchef*	**Företagsbank** Efter en nedgång i början av året visade sig tysk ekonomi vara motståndskraftig. Samtidigt påverkade den internationella ekonomiska inbromsningen och högre osäkerhet den tyska tillverkningsindustrin negativt. Kunderna efterfrågade främst finansieringslösningar, ofta i samband med internationella förvärv.
	UK Mark Luscombe *Landchef*	**Företagsbank** Osäkerheten runt Brexit dominerade den politiska scenen i Storbritannien under året. SEB erfor dock en stark och lönsam tillväxt när kundbasen utvecklades positivt. Efterfrågan på rådgivning och finansiella tjänster drevs av existerande storföretagskunder.
	Övrigt Det internationella nätverket	**Företagsbank** SEB:s tjänster erbjuds fortsatt till kunder via bankens kontor i Luxemburg, Polen, Ryssland, Ukraina, Kina, Hongkong, Singapore, Indien, USA och Brasilien och 2019 års resultat var starkt.

Andel av SEB:s rörelseresultat



2019	Procent
Sverige	57
Danmark	8
Norge	6
Finland	4
Tyskland	4
Estland	5
Lettland	2
Litauen	6
Storbritannien	3
Övriga marknader	5

Andel av SEB:s medarbetare



2019	Procent
Sverige	51
Danmark	2
Norge	2
Finland	2
Tyskland	2
Estland	7
Lettland	6
Litauen	10
Storbritannien	2
Övriga marknader	5
Koncerngemensam support i Lettland och Litauen	11

Marknadsandelar och kundkontakter

SEB:s marknadsandelar och -tillväxt

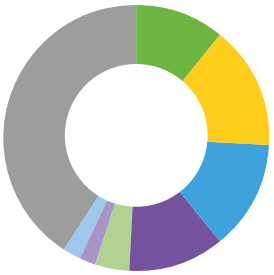
Procent

	2019	2018	Marknad totalt, mdr kr 2019	Mark-nads-tillväxt
Utlåning till allmänheten				
Sverige	14,4	14,1	6 588	4
utlåning till hushåll	12,6	12,5	4 190	5
utlåning till företag	17,5	17,0	2 398	4
Estland[1]	27,3	25,7	211	4
utlåning till hushåll	28,2	26,6	92	1
utlåning till företag	26,6	25,0	119	7
Lettland[1]	21,9	22,0	149	3
utlåning till hushåll	18,7	18,5	58	3
utlåning till företag	23,9	24,2	91	3
Litauen[1]	32,1	31,9	212	0
utlåning till hushåll	29,2	29,2	104	5
utlåning till företag	34,9	34,3	108	–4
Inlåning från allmänheten				
Sverige	16,3	16,0	3 187	8
inlåning från hushåll	11,5	11,4	2 007	5
inlåning från företag	24,4	24,3	1 180	12
Estland[1]	22,2	24,8	215	13
inlåning från hushåll	21,2	22,3	97	18
inlåning från företag	23,0	26,7	119	10
Lettland[1]	17,9	16,5	177	7
inlåning från hushåll	17,9	18,2	96	11
inlåning från företag	17,9	14,7	81	3
Litauen[1]	29,0	28,4	246	11
inlåning från hushåll	29,6	29,5	148	11
inlåning från företag	28,0	26,6	98	11
Börshandel				
Stockholm	6,6	5,9	8 462	–5
Oslo	2,7	3,1	2 404	–12
Helsingfors	4,7	3,9	2 778	–1
Köpenhamn	2,7	2,7	3 404	–11
Företagsobligationer, utgivna i kronor	18,7	18,8	189	21
Fonder, total volym[2]				
Sverige	10,6	11,4	5 055	27
Finland	1,4	2,5	1 302	15
Fondförsäkring, premieinkomster				
Sverige[3]	14,1	16,0	67	1
Livförsäkring, premieinkomster				
Sverige[3]	7,4	8,6	239	4

1) Exklusive finansiella institutioner och leasing. Estland, Lettland och Litauen per september 2019. Marknadstillväxt i lokal valuta.
2) Exklusive tredjepartsfonder.
3) Per september 2019.
Källor: SCB, Estonian Finantsinspektioon, Finance Latvia Association, Association of Lithuanian Banks, Försäkringsförbundet, Nasdaq, etc.

Hushållssparande, Sverige

Procent



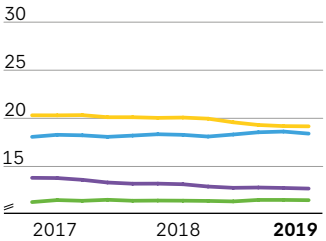
SEB	11
Swedbank	15
SHB	13
Nordea	12
Länsförsäkringar	4
Skandia	2
AMF	2
Övriga	41

Hushållssparande i Sverige, bankkonton och fonder, uppgick totalt till 7 061 miljarder kronor per den 31 december 2019.

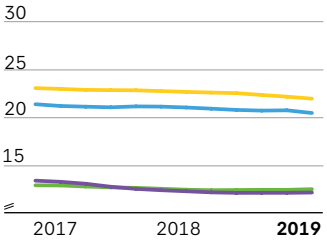
Marknadsandelar, Sverige

Procent

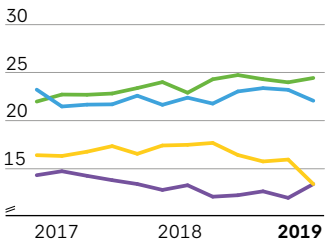
Hushåll, inlåning



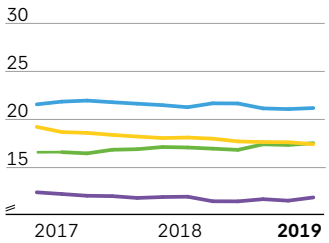
Hushåll, utlåning



Företag, inlåning



Företag, utlåning



SEB SHB Swedbank Nordea

Kundkontakter

	2019	2018	2017
Antal syndikerade lån i Norden	78	69	61
Antal aktierelaterade transaktioner i Norden (börsintroduktioner, nyemissioner mm)	25	24	31
Antal förvärvsrelaterade transaktioner i Norden	31	19	16
Internationella Private Bankingkontor	12	12	12
Antal Swish-betalningar via SEB app (miljoner)	45	37	28
Antal externa livförsäkringsmäklare	1 780	1 850	2 200
Antal bankkontor	184	189	196
Antal bankomater[1]	2 370	2 504	2 649

1) varav 1 600 ägs tillsammans med andra nordiska storbanker.

Resultatet i relation till affärsvolymerna

Kundernas finansiella behov är källan till SEB:s affärsvolymer och resultat. Här beskrivs det övergripande förhållandet mellan kunddrivna affärsvolymer, som rapporteras i och utanför balansräkningen, och resultaträkningen samt yttre faktorer.

Det makroekonomiska läget har stor betydelse för kundernas beteende och är därför en av de faktorer som, tillsammans med hur banken agerar, har störst påverkan på bankens verksamhet och resultat.

I en positiv ekonomisk utveckling är företag och privatpersoner mer benägna att investera och konsumera. Det kan leda till ökad utlåning, fler betalningar och ett större antal företagstransaktioner, med mera, vilket är gynnsamt för räntenettot och provisionsnettot.

I en ogynnsam del av konjunkturcykeln, då kunderna sannolikt är mer försiktiga, kan tillväxten i affärs- och transaktionsvolymer avta och kreditförlusterna öka. Å andra sidan säkrar kunderna sina risker i osäkra och volatila lägen, vilket kan öka nettoresultatet av finansiella transaktioner.

Resultaträkning, förenklad

Mkr

		2019
A	Räntenetto	22 950
B	Provisionsnetto	18 709
C	Nettoresultat av finansiella transaktioner	7 617
D	Övriga intäkter, netto	858
	Summa rörelseintäkter	**50 134**
	Summa rörelsekostnader	**–22 945**
2 3 4 5	Förväntade kreditförluster, netto, och övrigt	–2 295
	Rörelseresultat	**24 894**
	Skatt	–4 717
	NETTORESULTAT	**20 177**

Affärsvolymer i balansräkningen

Mkr

TILLGÅNGAR		2019
1	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	146 691
2	Utlåning till centralbanker	4 494
3	Utlåning till kreditinstitut	46 995
4	Utlåning till allmänheten	1 837 605
5	Skuldinstrument	238 578
6	Egetkapitalinstrument	78 482
7	Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	316 776
8	Derivat	139 427
	Övriga tillgångar	47 598
	SUMMA TILLGÅNGAR	**2 856 648**

SKULDER OCH EGET KAPITAL		2019
9	Skulder till centralbanker och kreditinstitut	88 041
10	In- och upplåning från allmänheten	1 161 485
11	Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	317 574
12	Skulder till försäkringstagare	26 547
13	Emitterade värdepapper	858 173
14	Kort position[1)]	27 343
	- varav egetkapitalinstrument	*17 352*
	- varav skuldinstrument	*9 991*
15	Derivat	122 192
16	Övriga finansiella skulder	2 449
	Övriga skulder	97 144
17	*- varav efterställda skulder*	*44 639*
	Totalt eget kapital	155 700
	SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**2 856 648**

1) Kort position är en negativ post i det lager som hålls för kundhandel.

Affärsvolymer utanför balansräkningen i enlighet med redovisningsprinciper (exempel)

Mdr kr

			2019
18	Förvaltat kapital	Kunder investerar i till exempel fonder	2 041
18	Depå-förvaring	Banken förvarar värdepapper och förmedlar utdelningar och räntor för kunders räkning	10 428
18	Åtaganden	Kunders förhandsbeslutade krediter	638
18	Ansvarsför-bindelser	Banken tillhandahåller kreditriskhantering till kunder	139

18	Betalningar och cash management	Kunder gör betalningar och hanterar sina kontobalanser
18	Korttransaktioner	Kunder gör och tar emot kortbetalningar
18	Värdepappers-transaktioner	Kunder använder banken som mellanhand i värdepapperstransaktioner, till exempel aktiehandel
18	Företags-transaktioner	Företagskunder efterfrågar råd och stöd vid till exempel företagsförvärv eller börsintro-duktioner

Rörelseintäkter i förhållande till kundernas affärsvolymer

A Räntenetto	B Provisionsnetto	C Finansnetto	D Övriga intäkter, netto	
Räntenettot är skillnaden mellan intäkter från utlåning och kostnader för in- och upplåning. Marginalerna och affärsvolymerna har stor betydelse. Räntemarginalerna skiljer sig åt på olika marknader, främst på grund av olika löptider och risker.	Provisionsnettot ökar med ökande affärsvolymer. Provisionerna ökar på fördelaktiga finansmarknader och med ökade affärsvolymer och vice versa.	Nettoresultatet av finansiella transaktioner omfattar såväl realiserade vinster och förluster i samband med transaktioner med värdepapper, valutor och derivat som förändringar i marknadsvärde. Utvecklingen på de finansiella marknaderna har stor betydelse.	Övriga intäkter uppstår sporadiskt och har ingen tydlig koppling till makroekonomiska faktorer.	
Lån till kunder och tillgodohavanden skapar ränteintäkter under lånens löptid. Uppläggningsavgifter på nya lån hanteras som ränta. 1 2 3 4	SEB deltar i, eller leder, syndikeringar av lån, vilket skapar provisionsintäkter och -kostnader. 4			**Utlåning**
SEB håller skuldinstrument för kundhandel och för likviditetshantering. De uppbär ränta under löptiden. 5 14		SEB håller skuldinstrument för kundhandel och för likviditetshantering. Posten påverkas av kundernas aktivitetsnivå och marknadsvärdet på innehaven. 5 14[1)]	Posten påverkas av försäljning av SEB:s eget innehav av skuldinstrument, som hålls i likviditets- och investeringssyfte. 5	**Skuldinstrument**
	SEB erhåller och betalar provisioner i rollen som aktiemäklare. 18	SEB håller egetkapitalinstrument för kundhandel och är en motpart i aktieswappar. Posten påverkas av kundhandeln, förändringar i marknadsvärdet, utdelningar och realiserade vinster/förluster. 6 14[1)]	Posten påverkas av utdelningar från eget aktieinnehav. 6	**Egetkapitalinstrument**
Ränterelaterade derivatinstrument som används av SEB för att minska svängningar i resultatet (säkring) ger ränta under löptiden. 8 15	SEB erhåller och betalar provisioner vid handel med derivat i vissa fall. 8 15	SEB är motpart för kunder som vill hantera sina risker (till exempel valuta- och ränterisk) med hjälp av derivatinstrument. Posten påverkas av kundhandeln och av marknadsvärdet på innehaven. 8 15	Marknadsvärdet på de derivat som SEB använder för säkringar. 8 15	**Derivat**
Inlåning från kunder ger upphov till räntekostnader. 9 10	SEB erhåller provisioner från vissa bankkonton. 9 10			**In- och upplåning**
	SEB tillhandahåller sparande i fondförsäkring, depåförsäkring och liknande produkter där kunden bär risken. Den investerade volymen genererar provisionsintäkter. Därutöver uppstår distributionskostnader. 7 11 18	SEB tillhandahåller sparande i traditionell pensionsförsäkring med viss garanterad avkastning samt sjuk- och vårdförsäkring och liknande tjänster. SEB investerar främst i egetkapitalinstrument och skuldinstrument för att skydda resultatet av försäkringsfordringar. 5 6 12		**Försäkring och sparande**
SEB finansierar delvis sin egen verksamhet med hjälp av räntebärande kort- och långfristiga värdepapper i vilka räntekostnader uppstår. 13 17	Aktieindexobligationer tillhandahålls för kundinvesteringar. Dessa genererar provisioner. 13 18	Marknadsvärdet inklusive kreditrisk på SEB:s aktieindexobligationer påverkar posten. 13	Inlösen i förtid av skuldinstrument utgivna av SEB påverkar posten. 13 17	**Emitterade värdepapper och efterställda skulder**
	Banken tillhandahåller en rad kundtjänster som genererar provisionsintäkter och -kostnader. De flesta avgifterna är fasta och transaktionsbaserade, men vissa beror på marknadsvärden. 18			**Affärsvolym utanför balansräkningen**

Risk-, likviditets- och kapitalhantering

Riskhantering är en väsentlig del av all bankverksamhet och riskmedvetenheten är djupt förankrad i SEB:s företagskultur. Banken har ett omfattande ramverk för risk-, likviditets- och kapitalhantering som utvecklas löpande för att återspegla aktuella förutsättningar och för att möjliggöra för banken att skapa kundvärde och samtidigt bibehålla sin motståndskraft.

Riskhantering

Riskutveckling 2019

Under 2019 var kredittillväxten stark. SEB visade fortsatt motståndskraft genom god kreditkvalitet, låga kreditförluster, en stabil likviditetsposition och stark kapitaltäckning.

De ekonomiska utsikterna stabiliserades mot slutet av året, men den globala ekonomin är fortfarande skör och det geopolitiska läget oförutsägbart. Kreditcykeln har troligen nått sin topp och icke-finansiella risker ligger kvar högt upp på dagordningen.

De så kallade ESG-riskerna, miljö (environment), samhälle (social) och bolagsstyrning (governance), fortsätter att öka i betydelse för kunder och investerare samtidigt som tillsynsmyndigheter blir mer aktiva inom området och rapporteringskraven ökar. Klimatrelaterade risker kommer sannolikt att direkt eller indirekt påverka de flesta risktyper, inklusive kredit-, marknads- och operativ risk.

SEB:s förebyggande arbete mot penningtvätt och terrorist-finansiering fortsatte att förstärkas och innefattar vidareutveckling av känn-din-kund- och riskbedömningsprocesser samt transaktionsövervakning. Lagar och regler för finansbranschen har utökats och skärpts ytterligare och tillsynsmyndigheter har intensifierat sin övervakning.

Digitaliseringen transformerar banksektorn. Förändrade kundbeteenden, nya typer av konkurrenter samt utvecklingen mot Open Banking och informationsdelning, förändrar spelplanen för banker vilket kan leda till nya typer av risker. Utöver de strategiska möjligheterna och utmaningarna detta medför, ökar cyber- och informationsriskerna och blir samtidigt alltmer komplexa.

Tillväxt i kreditportföljen

Kreditportföljen, som omfattar både lån, lånelöften och derivat, växte starkt 2019 trots den svagare makroekonomiska utvecklingen. Tillväxten drevs framförallt av hög aktivitet i företagssegmentet och en satsning på att upprätthålla SEB:s tillväxt på den svenska bolånemarknaden. Den totala kreditportföljen uppgick till 2 498 miljarder kronor (2 292).

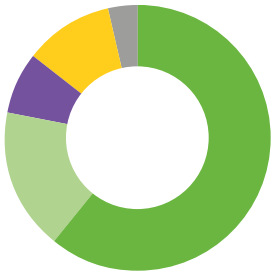
Stark tillväxt i kreditportföljen inom företagssegmentet

Mer än hälften av SEB:s kreditportfölj utgörs av exponering mot företag. Tillväxten var stark i samtliga regioner och divisioner och portföljen ökade till 1 268 miljarder kronor (1 146) under året. SEB är unikt i jämförelse med sina konkurrenter i det att företagsportföljen främst består av större företagskunder – framförallt nordiska och tyska kunder i ett stort antal branscher, varav tillverkningsindustrin är den största. Exponeringen mot små och medelstora företag är koncentrerad till Sverige. Den ökade till 143 miljarder kronor (141) under året och uppgick till 11 procent (12) av företagsportföljen.

Robust bolåneportfölj i Sverige

2019 började bostadspriserna återhämta sig, till följd av ett lägre utbud av nya bostäder och förväntningar på fortsatt låga räntor.

Kreditportföljens geografiska fördelning[1)] Procent



Sverige	61
Norden, övrigt	17
Baltikum	8
Tyskland och Storbritannien	11
Övriga	3

1) Fördelning utifrån SEB:s verksamhet

Tillväxten i SEB:s svenska bolåneportfölj kom ikapp och portföljen växer nu i takt med marknaden. Portföljen uppgick till 520 miljarder kronor vid slutet av året (487) och har en hög kreditkvalitet med en god återbetalningsförmåga hos kunderna, låga historiska kreditförluster och en sund belåningsgrad.

Kreditbeslut baseras på låntagarens återbetalningsförmåga inklusive förmågan att hantera ett stresscenario med högre ränta. I förekommande fall tar stresscenariot låntagarens andel av bostadsrättsföreningens skuld med i beräkningen. Nya bolån kan normalt inte överstiga fem gånger hushållets bruttointäkter. Av alla nya lån som gavs ut 2019 med en belåningsgrad över 50 procent hade 97 procent (98) en amorteringsplan. Fastighetsvärden bedöms och följs upp kontinuerligt.

Solid fastighetsportfölj

SEB:s kreditexponering mot bostadsfastighetsförvaltning är framförallt svensk och består av högkvalitativa, privata och offentligt ägda fastighetsbolag samt institutionella investerare. Portföljen uppgick till 131 miljarder kronor vid årets slut (110). SEB har även 63 miljarder kronor (63) i exponering mot bostadsrättsföreningar, en vanlig boendeform i Sverige.

SEB:s exponering mot kommersiella fastighetsbolag består främst av starka nordiska motparter med sunda finansieringsstrukturer. Portföljen uppgick till 188 miljarder kronor (186). SEB hanterar sin fastighetsexponering genom en koncernövergripande ristoleransnivå för utlåning till kommersiella fastighetsbolag, begränsningar på volymtillväxt på divisionsnivå, samt genom en strikt kreditpolicy för fastighetsutlåning antagen av styrelsen.

Balanserad tillväxt i Baltikum

Den ekonomiska tillväxten i Baltikum saktar in från höga nivåer samtidigt som brist på arbetskraft och löneinflation består. SEB:s baltiska kreditportfölj fortsatte att växa under året, men i långsammare takt, och uppgick till 188 miljarder kronor (182) vid årets slut. Portföljen består främst av företags- och hushållskrediter, medan fastighetsförvaltningsportföljen är begränsad. Litauen utgör SEB:s största marknad vad gäller kreditexponering i Baltikum, följt av Estland och Lettland.

Riskprofil

Styrelsen beslutar om den övergripande risktoleransen. Bankens VD och koncernchef ansvarar för att hantera SEB:s risker totalt sett och för att säkerställa att riskprofilen är i enlighet med styrelsens risktolerans och kapitaltäckningsmål.

Risktyp	Styrelsens risktolerans i korthet. SEB skall:	Utveckling och ställning 2019	Mått	2019	2018
Kreditrisk och kreditkvalitet	**Ha en stark kreditkultur** baserad på långsiktiga relationer, kunskap om kunderna och fokus på deras återbetalningsförmåga. Detta leder till en kreditportfölj av hög kvalitet.	• SEB har en välbalanserad kreditportfölj huvudsakligen inriktad på nordiska storföretag och svenska hushåll. • Kreditkvaliteten är fortsatt hög med låga kreditförluster.	• Summan av lån, lånelöften och derivat (miljarder kronor) • Förväntade kreditförluster i relation till totala exponeringen (%) • Andelen lån som klassificerats som osäkra (%)	2 498 0,10 0,67	2 292 0,06 0,50
Marknadsrisk	**Uppnå en låg volatilitet i intjäningen** genom att intäkterna kommer från kunddrivna affärer.	• Marknadsrisk uppstår i SEB:s kunddrivna tradingverksamhet och i likviditetsportföljen. Generellt är SEB:s marknadsrisk låg. • Ränterisk uppstår på grund av skillnader i räntor och löptider i bankens tillgångar och skulder och hanteras av treasury-funktionen.	• Statistiskt mått för den största förlust som kan förväntas under en 10-dagarsperiod (VaR) (Mkr)	98	90
Operativ risk, affärsrisk och ryktesrisk	**Begränsa operativ risk, affärsrisk och ryktesrisk** i all verksamhet och upprätthålla bankens goda rykte.	• Låga operativa förluster. • Hantering av cyber- och informationsrisker är högt prioriterad för att kunna garantera säker och tillgänglig information, tjänster och produkter för kunderna.	• Operativa förluster i relation till totala intäkter (%)	0,30	0,43
Finansiering och likviditetsrisk	**Ha en välstrukturerad likviditetsposition**, en balanserad upplåningsbas och en tillräcklig likviditetsreserv för att klara eventuella nettoutflöden i ett stressat scenario.	• SEB:s primära finansieringskällor är kundinlåning och upplåning på finansmarknaderna. • Finansieringen är diversifierad i form av löptider och valutor för att kunna uppfylla betalningsförpliktelser.	• Kortfristig finansiering i relation till kortfristiga betalningar (likviditetstäckningsgrad) (%) • Långfristig finansiering i relation till långfristigt kassaflöde (core gap-kvot) (%)	218 109	147 110
Aggregerad risk och kapitaltäckning	**Upprätthålla tillräcklig kapitalstyrka för att stå emot de samlade riskerna** och garantera bankens långsiktiga överlevnad och position som finansiell motpart samtidigt som verksamheten ska uppfylla myndighetskrav och ratingmål.	• SEB är väl kapitaliserat i förhållande till regelverkskrav, interna mål och konkurrenter. • Målet är att hålla kapitaltäckningen runt 150 baspunkter över regelverkskravet.	• Riskvägda affärsvolymer (riskexponeringsbelopp) (mdr kr) • Kapital i relation till riskexponeringsbeloppet (kärnprimärkapitalrelation) (%) • Kapital i relation till balansomslutning (bruttosoliditetsgrad) (%)	746 17,6 5,1	716 17,6 5,1

För mer information om risk-, likviditets- och kapitalhantering se not 40 och 41.

God kreditkvalitet

Kreditkvaliteten var fortsatt god med låga kreditförluster i linje med förväntningarna. Kreditförlusterna 2019 kom från ett fåtal företagsengagemang och det finns inga tecken på en bred försämring av kreditkvaliteten. De förväntade nettokreditförlusterna uppgick till 2 294 Mkr (1 166), vilket motsvarar en kreditförlustnivå, netto, på 10 baspunkter (6). Osäkra lån (lån i steg 3) uppgick till 11,4 miljarder kronor vid årets slut (8,2), vilket motsvarar 0,67 procent av bruttoutlåningen (0,50).

Marknadsrisk på låga nivåer

Risken i den kunddrivna tradingverksamheten mäts genom måttet Value-at-Risk (VaR) som i genomsnitt uppgick till 98 Mkr under 2019 (90). Detta innebär att banken, med 99 procents sannolikhet, inte förväntas förlora mer än detta belopp under en tiodagarsperiod. VaR ökade under det första halvåret drivet av ränte- och aktieexponeringar. Utvecklingen vände det andra halvåret och 2019 avslutades på årets lägsta VaR-nivå.

Marknadsrisk i form av ränterisk uppstår också i bankens övriga verksamhet till följd av strukturella skillnader i balansräkningen avseende valutor, räntevillkor och räntebindningstider. Den risken var relativt stabil under 2019.

Oförändrad försäkringsrisk

SEB:s livförsäkringsverksamhet består framförallt av fondförsäkringar där marknadsrisken ligger hos kunden. Fondförsäkringar stod för 63 procent av totalt inbetalda premier under 2019 (69). SEB erbjuder även traditionell livförsäkring, tjänstepension och privat vårdförsäkring i Sverige. Den traditionella försäkringsportföljen exponerar SEB mot finansiell marknadsrisk till följd av produkternas garanterade åtaganden. Skillnaden mellan värdet på tillgångarna och de garanterade åtagandena utgör dock en buffert mot volatilitet i intjäningen. Bufferten ökade under året som ett resultat av att avkastningen på tillgångarna och nya affärsvolymer endast delvis motverkades av negativa påverkan från lägre räntor. Lågräntemiljön är utmanande för försäkringsbranschen både avseende kapitalisering och möjligheten att generera konkurrenskraftig avkastning. Stora omallokeringar till alternativa investeringar kommer troligen att fortsätta i dessa portföljer.

Låga operativa förluster

SEB arbetar löpande för att begränsa operativa risker i processer och i den dagliga verksamheten för att därigenom minimera de operativa förlusterna och, framförallt, att undvika större förluster. Genom att löpande vidareutveckla och förbättra styrning och riskhanteringsmetoder strävar banken efter att motverka både traditionella och nya risker.

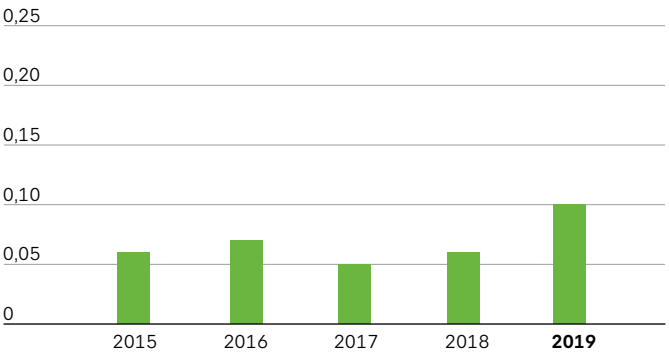
Nettoförluster orsakade av operativa incidenter uppgick till 120 Mkr för 2019 (197). En jämförelse med de banker som är medlemmar i ORX, en global förening som arbetar med operativa risker inom finanssektorn, visar att SEB:s operativa förluster är lägre än det internationella genomsnittet för konkurrenterna.

Cyber- och informationsrisker

Cyber- och informationsrisker ökar i takt med både den snabba tekniska utvecklingen och den ökande användningen av data i banksektorn. Dessa risker är inte enbart relaterade till teknik, utan även till människor, processer, system, kultur och den fysiska omgivningen. Komplexiteten i riskerna innebär att de är mer utmanande att bedöma och motverka än traditionella operativa risker. Banken investerar löpande i säkerhet och prioriterar regelbundna uppdateringar och förbättringar av IT-säkerheten i system och plattformar för att stärka motståndskraften. Under året har inriktningen varit att ytterligare stärka styrning och ramverk för hantering av cyber- och informationssäkerhetsrisker.

Utveckling av kreditförluster[1)]

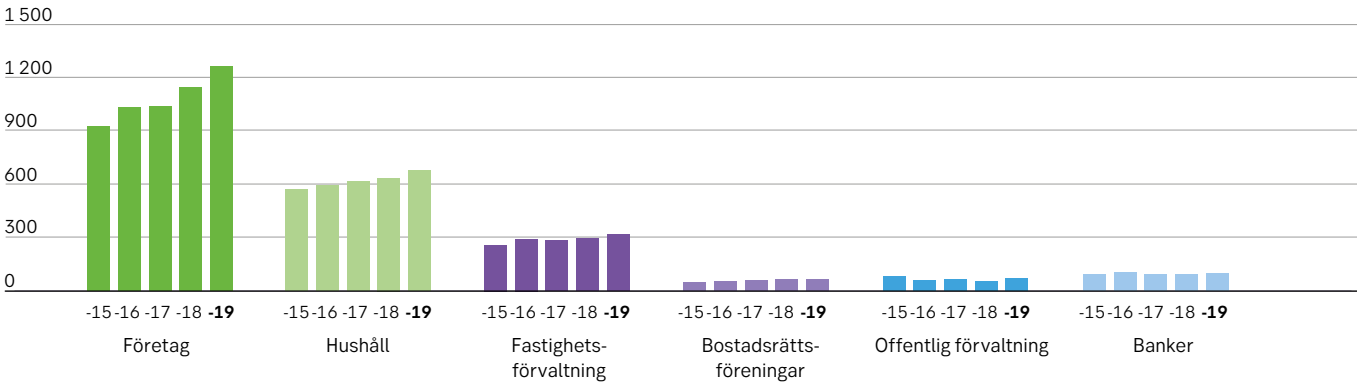
Procent



1) 2018–2019: Förväntad kreditförlustnivå, netto, baserad på modell för förväntade förluster enligt IFRS 9. 2015-2017: Kreditförlustnivå, baserad på modell för inträffade förluster enligt IAS 39

Kreditportföljens utveckling per segment

Mdr kr



Arbetet med att upptäcka och förebygga bedrägerier, både internt och i samarbete med polisen, utvecklas kontinuerligt för anpassning till nytt kriminellt beteende. Nya metoder för övervakning av transaktioner i realtid och förbättrade processer för digital identifiering och signering utvecklades framgångsrikt under året.

Dataetik, det vill säga hur kunddata används avseende sekretess, skydd för privatlivet och dataskydd ökar också i betydelse. Detta allteftersom myndighetskrav, såsom penningtvätts- och betaltjänstdirektiven, leder till större behov av data och databehandling samt utbyte av data med tredjepartsleverantörer.

SEB:s uppförandekod och värderingar, obligatoriska utbildningar samt dialog om etiska och värderingsbaserade dilemman stärker medarbetarnas medvetenhet om betydelsen av deras uppträdande. Anställda och andra uppmuntras att rapportera oetiska eller olagliga incidenter, vid behov via en extern oberoende visselblåsarprocess.

Affärs- och ryktesrisk

SEB:s verksamhet bygger på förtroende. Bankens rykte baseras på långsiktiga kundrelationer, en stark affärs- och riskkultur med höga etiska normer, samhälls- och miljöansvar och professionalism. Ryktesrisk uppstår ofta genom en händelse relaterad till en annan risktyp, som redan finns i verksamheten, exempelvis kredit-, likviditet-, regelefterlevnads- eller ESG-risker.

ESG-risker

Som bank har SEB en viktig roll i samhället genom att tillhandahålla krediter och hantera finansiella tillgångar på ett sätt som främjar hållbar ekonomisk tillväxt och välstånd. Både i nykundsprocessen och i kreditgivningen beaktar SEB så kallade ESG-risker, miljö (environment), samhälle (social) och bolagsstyrning (governance), och hur sådana risker kan komma att påverka en kunds återbetalningsförmåga samt SEB:s ambition att vara en hållbar bank. SEB:s hållbarhetsrelaterade policys definierar hur banken ska beakta ESG-risker. *Se sid. 33.*

Verktyg för att analysera, dokumentera och övervaka ESG-risker vidareutvecklas löpande. Exempelvis utvecklas ett klassificeringsramverk för att bedöma kunders påverkan ur ett ESG-perspektiv, vilket innefattar 88 sektorers, och undersektorers, totala påverkan. Ramverket har utvärderats i förhållande till externa standarder och klassificeringar (EU:s taxonomi, MSCI Industry and Sector ESG Intensity och SASB Materiality Map) och kommer att omfatta klimatförändringar, vatten, biologisk mångfald, arbetsrätt, mänskliga rättigheter och antikorruption.

Miljö – klimatrelaterade risker

Klimatrelaterad risk är inte en ny risktyp, men den för med sig riskfaktorer som sannolikt kommer att påverka de flesta traditionella risktyper såsom kredit-, marknads-, ryktes- och operativ risk. Det betyder att risker relaterade till klimatförändringar är del av redan existerande riskstyrning och processer.

Klimatspecifika risker

Klimatförändringen påverkar SEB utifrån två specifika riskfaktorer. *Omställningsrisker* är de finansiella risker som kan uppstå vid omställningen till en ekonomi med lägre koldioxidutsläpp. Större händelser såsom förändringar i klimatpolitik, regelverk, teknik eller marknadsläget överlag kan påverka affärsmodellerna hos företag i branscher som förlitar sig på fossila bränslen eller är energikrävande. *Fysiska risker* uppstår när klimat- och väderrelaterade händelser blir vanligare och mer extrema, såsom torka, översvämningar, stormar och stigande havsnivåer. Fysiska risker kan ha direkt påverkan i form av skador på egendom och indirekt påverkan genom händelsernas konsekvenser, såsom störning av globala leverantörskedjor.

Olika typer av klimatrelaterade risker kan potentiellt påverka SEB inom olika tidshorisonter. På kort till medellång sikt kan ryktesrisken öka bland bankens intressenter utifrån en oro för SEB:s hantering av klimatfrågor, större intresse från tillsynsmyndigheterna och strängare regelverk. I ett längre perspektiv kan både omställningsrisker och fysiska risker påverka kundernas kreditvärdighet och värdet på ställda säkerheter.

Bankens strategiska arbete kring klimatförändring tar två perspektiv i beaktande. Det ena är att förstå kundernas påverkan på klimatet och det andra är klimatförändringens påverkan på kundernas affärsmodell och återbetalningsförmåga.

Bedömning av klimatpåverkan

SEB:s ramverk för ESG-klassificering utgör grunden för att bedöma kundernas påverkan på klimatet. En sektorbaserad kartläggning av klimatpåverkan utvecklades under 2019. Kartläggningen definierar sektorer med hög, mellanhög och låg klimatpåverkan och möjliggör en övergripande klassificering och kvantifiering av den klimatpåverkan SEB:s portfölj med företagskrediter har.

Ramverket ska utvecklas vidare för att banken ska kunna bedöma om kundernas strategier och målsättningar är förenliga med Parisavtalet. Det kommer att bidra till en fördjupad förståelse av kundernas nuvarande position och planer samt, där det är möjligt, även deras väg mot utfasning av fossila bränslen. Detta kommer i sin tur att främja SEB:s ambition att gradvis skifta sin

Koldioxid-relaterade tillgångar – TCFD-information

SEB anser att regelbunden och jämförbar rapportering har en viktig roll för att säkerställa att klimatrelaterade risker bedöms tidigt och för att marknadsaktörer ska agera i linje med rekommendationerna från Task Force for Climate related Disclosure (TCFD).

Ett första försök att kvantifiera kreditexponeringen mot koldioxidrelaterade tillgångar[1)] genomfördes under 2019. Resultatet var att den exponeringen utgjorde mellan 6 och 7 procent av SEB:s totala kreditexponering vid slutet av 2019.

Framöver kommer SEB att förbättra definitionen och kvantifieringen av den egna kreditexponeringen och också aktivt stödja en brett tillämpad och jämförbar rapportering i linje med TCFD. Kvantifieringen av koldioxidrelaterade tillgångar ger en översikt av de sektorer som kan vara exponerade för väsentliga klimatrelaterade omställningsrisker. Den utgör däremot inte ett heltäckande mått av SEB:s omställningsrisker eftersom motparterna kan vara mer eller mindre känsliga för sådana risker även inom en och samma bransch.

Se sid. 34 för en beskrivning av SEB:s TCFD-arbete.

1) Koldioxidrelaterade tillgångar definieras som tillgångar kopplade till energi- och allmännyttiga sektorer enligt Global Industry Classification Standard (GICS) , exklusive vatten och oberoende producenter av kraft och förnybar el.

kreditportfölj mot mer hållbar finansiering och bidra till att identifiera omställningsrisker. Ramverket utvecklas och testas löpande med målet att det ska implementeras fullt ut under 2020.

Bedömning av klimatförändringens inverkan på SEB:s kunder

SEB anser att banker spelar en avgörande roll när det gäller att bidra till att begränsa den globala temperaturökningen och har ambitionen att anpassa sin riskaptit och strategi till Parisavtalets mål. SEB utvecklar och förbättrar kontinuerligt sin riskmetod och förmåga att identifiera, bedöma och mäta omställningsrisker på motpartsnivå. En bedömning av hur klimatförändringarna kan komma att påverka kundernas återbetalningsförmåga är en del av den övergripande motpartsanalys vilket ingår i det material som skickas till bankens kreditkommittéer. SEB har utvecklat ett eget ramverk för att inlemma klimatrisker i den finansiella analysen av företagsmotparter. Ramverket ger sektorspecifik vägledning för de mest väsentliga klimatfrågorna som ska beaktas för kunder inom koldioxidintensiva sektorer.

Att mäta finansiella risker relaterade till klimatförändringar är komplext. Den kombinerade effekten av fysiska och omställningsrisker måste bedömas utifrån ett antal olika scenarier. SEB har börjat utveckla scenarioanalyser och metoder för att mäta effekten av omställningsrisker på kreditportföljen givet olika tidshorisonter och under olika antaganden.

SEB genomför regelbundet en kvalitativ genomgång av branscher med hög klimatpåverkan som presenteras för Group Risk Committee och Risk and Capital Committee. I samband med genomgången definieras affärsstrategier och riskaptitsnivåer för respektive sektor. SEB:s ambition att stödja kundernas omställning till en ekonomi med låga koldioxidutsläpp samt att begränsa fysiska och omställningsrisker är en del av genomgången.

Under 2019 definierade SEB en riskaptit i absoluta tal för sin olje- och gasportfölj (prospektering och produktion, offshore och oljeservicebolag). SEB fortsätter att stötta kunderna inom olje- och gasindustrin på deras omställningsresa och att tillsammans med dem engagera sig för ökad hållbarhet.

Samhälle – mänskliga rättigheter och arbetsrätt

Att bedriva ansvarsfull verksamhet innefattar en skyldighet att respektera och främja de mänskliga rättigheterna och arbetsrätten. SEB bedömer risken för kränkning av mänskliga rättigheter utifrån en intern policy och internationella avtal (se sid. 33). En kund med låga ambitioner i fråga om mänskliga rättigheter, som skulle kunna utsätta människor för exempelvis fara eller kränkningar, kan bli en kreditrisk för banken. Det finns även en hög ryktesrisk i att investera i sådana företag. Denna typ av risk ska utvärderas och bevakas i kreditgivnings- och investeringsprocesser. Som vägledning finns verktyg i form av SEB:s policy för mänskliga rättigheter, sektorpolicys samt ESG-data från externa leverantörer.

SEB:s fondbolag har strikta kriterier för hur de aktivt förvaltade fonderna ska förhålla sig till innehav där internationella standarder för mänskliga rättigheter bevisligen inte efterlevs. Därutöver för SEB en direkt dialog med företagsledningar och styrelser för att åstadkomma förbättringar.

Bolagsstyrning – förebyggande av korruption, penningtvätt och finansiering av terrorism

SEB arbetar aktivt med att förebygga korruption, penningtvätt och finansiering av terrorism enligt gällande lagar och regler. Därutöver är det viktigt för SEB att bibehålla en hög etisk standard. Kunskap, medvetenhet och en stark riskkultur måste vara djupt förankrade i hela organisationen, från styrelsen till enskilda medarbetare.

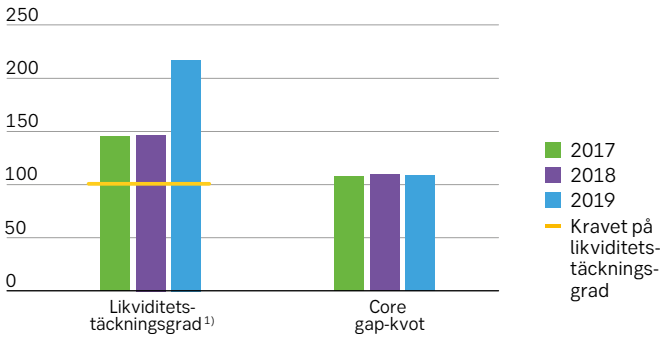
I och med globaliseringen och ökad rörlighet över gränserna har penningtvätt och finansiering av terrorism blivit ett allvarligt internationellt problem. För att förebygga och motverka detta behövs både nationella och internationella avtal samt gemensamma åtgärder och regler. Samtidigt är det inte möjligt för någon bank att garantera att den inte blivit, eller kommer att bli, utnyttjad för sådana syften. SEB har en tydlig styrmodell för sitt förebyggande arbete inom detta område, med tydliga mandat, instruktioner och ansvar.

SEB:s förebyggande arbete mot korruption, penningtvätt och finansiering av terrorism utvecklas löpande. En viktig del av det förebyggande arbetet är en grundlig riskbaserad känn-din-kund (KYC) process, att samla in och bedöma information i syfte att förstå affärsrelationen och den risk som är kopplad till kunden. KYC-processen används för nya kunder och upprepas regelbundet så länge kundrelationen varar. En utökad riskbedömning (due diligence) görs för kunder, produkter och länder inom områden där banken bedöms vara mest utsatt.

De förebyggande åtgärderna innefattar också regelbunden riskbedömning för att förstå hur banken skulle kunna utnyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism. Dessa bedömningar utgör grunden för vidareutvecklingen av interna rutiner för att motverka de identifierade riskerna. Övervakning för att upptäcka misstänkta transaktioner och beteenden samt för att förhindra utbetalningar till personer eller företag på sanktionslistor är andra lika viktiga aspekter i det förebyggande arbetet. SEB arbetar löpande med att utveckla förmågan inom dessa områden genom att förstärka interna kontroller och rutiner i affärsenheterna och på de platser där SEB har verksamhet, och använder ny teknik samt utbildar personalen för att öka medvetenheten.

Om misstänkta aktiviteter upptäcks rapporteras detta till berörda myndigheter. I sådana fall kommer SEB att överväga att säga upp eller begränsa affärsrelationen om den uppkomna risken inte kan hanteras. 2019 rapporterade SEB mer än 3 000 misstänkta aktiviteter till myndigheter i de länder där banken är verksam.

Likviditetstäckningsgrad[1] och Core gap-kvot Procent



1) 2018–2019: Enligt EU:s definition. 2017: Enligt Finansinspektionens definition.

Likviditets- och kapitalhantering

En sund likviditets- och finansieringsstrategi

Tillgång till likviditets- och finansieringsmarknaderna är nödvändigt under alla omständigheter. SEB:s strategi vad gäller likviditet och finansiering hanteras utifrån tre perspektiv: (1) optimering av likviditetsstrukturen i balansräkningen för att säkerställa att mindre likvida tillgångar har en stabil finansiering, (2) övervakning av beroendet av upplåning på finansmarknaderna, samt (3) försäkran om att banken har en tillräcklig likviditetsreserv för att motstå ett svårt stressat scenario.

Efterfrågan på SEB:s kort- och långfristiga nyupplåning var fortsatt god under året. Ett högt kreditbetyg är viktigt då det ligger till grund för upplåningskostnaderna.

Se sid. 43 för SEB:s kreditbetyg och nyupplåning.

SEB:s likvida tillgångar uppgick till 470 miljarder kronor (403) vid slutet av året. De likvida tillgångarnas storlek och sammansättning analyseras och utvärderas löpande mot beräknade behov.

Core gap-kvoten, som är SEB:s interna mått på hur väl långfristig utlåning är matchad med långfristig finansiering, uppgick till 109 procent (110). Detta ligger väl inom styrelsens risktolerans för en sund likviditetsstruktur. I likviditetshanteringen beaktas även det kommande regelverkskravet att det strukturella likviditetsriskmåttet (NSFR) ska vara minst 100 procent, vilket beräknas gälla från 2021.

Likviditetstäckningsgraden (LCR) mäter hur väl SEB:s likvida tillgångar täcker kassautflöden i ett kortsiktigt stressat scenario. SEB:s LCR uppgick till 218 procent vid årets slut (147). Därmed uppfylls minimikravet på 100 procent.

Finansinspektionen införde under året ytterligare ett LCR-mått på 75 procent för individuella signifikanta valutor. Det nya kravet appliceras från 2019, via Pelare 2-processen. För EUR och USD kvarstår LCR-kravet på 100 procent. SEB uppfyller LCR-kraven för individuella valutor.

Stark kapitalisering

Trots en stark riskkultur och god riskhantering kan oförutsedda förluster uppstå inom bankverksamhet. SEB:s kapitalhantering ska säkerställa att banken har tillräckligt kapital för att kunna täcka sådana oförutsedda förluster. Styrelsen fastställer SEB:s kapitalmål med hänsyn tagen dels till tillsynsmyndigheters, skuldinvesterares och affärsmotparters krav på finansiell stabilitet, dels till styrelsens syn på kapitalbehov och ambition vad gäller kreditbetyget. Dessa krav måste balanseras mot aktieägarnas krav på avkastning.

Finansinspektionens krav på SEB:s kärnprimärkapitalrelation (CET1-kvot) består av två delar. Pelare 1-kravet är ett generellt krav för samtliga banker. Pelare 2-kravet är ett institutionsspecifikt krav. Finansinspektionens krav på SEB:s kärnprimärkapitalrelationen var 15,1 procent vid årets slut.

Styrelsens mål för kärnprimärkapitalrelationen är att hålla den runt 150 baspunkter över Finansinspektionens krav. Det är en buffert för eventuell påverkan på kapitalbasen från framför allt förändringar i valutakurser och ränterisken i pensionsåtaganden.

Vid årets slut uppgick SEB:s kärnprimärkapitalrelation till 17,6 procent (17,6), vilket innebar en buffert på 250 baspunkter över Finansinspektionens krav. Riskexponeringsbeloppet ökade till 746 miljarder kronor (716) främst till följd av högre kreditvolymer och valutaeffekter. Kärnprimärkapitalet ökade till 131 miljarder kronor (126).

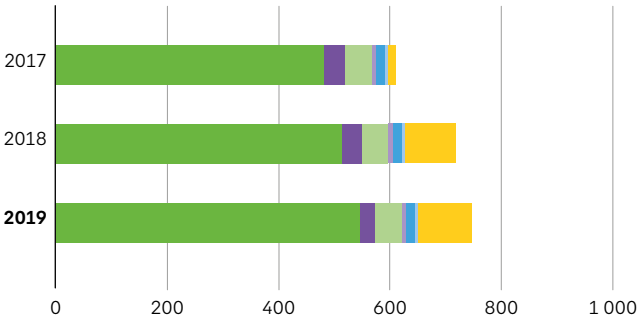
SEB:s bruttosoliditetsmått, ett icke-riskbaserat mått på primärkapital i förhållande till tillgångarna i balansräkningen, uppgick till 5,1 procent (5,1) vid årets slut, vilket översteg det av European Banking Authority (EBA) föreslagna minimikravet på 3 procent.

Kapitaltäckningskraven för svenska banker är för närvarande högre än EU:s miniminivåer och svenska banker är väl kapitaliserade i jämförelse med banker i övriga delar av Europa, både från ett riskbaserat och från ett icke riskbaserat perspektiv.

För information om nya kapitalregleringar, se sid. 58.

Utveckling av riskexponeringsbelopp (REA)

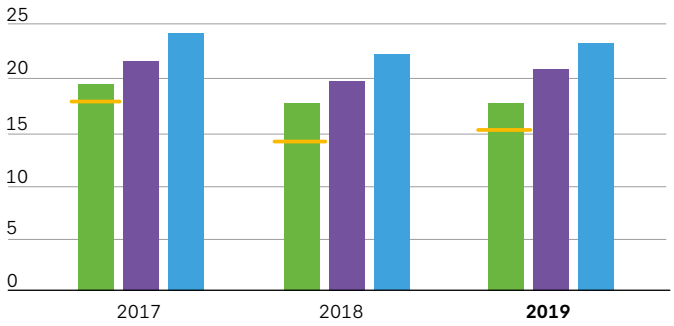
Mdr kr



Kreditrisk · Marknadsrisk · Operativ risk · Kreditvärdighetsjusteringsrisk · Investeringar i försäkringsverksamhet · Övriga exponeringar · Ytterligare riskexponeringsbelopp · *se not 41*

Kapitaltäckning

Procent



Kärnprimärkapitalrelation · Primärkapitalrelation · Total kapitalrelation · Kärnprimärkapitalkrav

Regelverk

Flödet av nya regelverk för finansbranschen avtog något under 2019 men arbetet både med att införa dem och anpassa bankens verksamhet för att också kunna nyttja dess fördelar pågår med full aktivitet. Inom hållbarhetsområdet ökar samhällets förväntningar och därmed myndighetskraven på finanssektorn.

Regelverken kan klassificeras i tre huvudområden. Området finansiell stabilitet ska säkerställa att det finansiella systemet kan motstå ekonomiska chocker och störningar och förhindra att ett fallissemang hos en finansiell institution leder till systemkollaps. Området effektiva marknader ska främja effektiv prissättning och exekvering i finansmarknaderna och förhindra marknadsmanipulation genom öppenhet och riskreducering. Området konsumentskydd ska säkerställa en rättvis behandling av kunderna och öka deras kunskap om privatekonomi genom relevant och korrekt information. Det medför krav på marknadsföring och paketering av finansiella tjänster samt investeringsrådgivning.

Under 2019 arbetade SEB med cirka 13 stora regelverksprojekt till en beräknad kostnad om 433 Mkr. Utöver projekten arbetar banken kontinuerligt med att implementera regler i form av tekniska föreskrifter och riktlinjer från EU:s tre tillsynsmyndigheter för bank-, försäkrings- och värdepappersmarknaderna liksom från nationella tillsynsmyndigheter i de länder där SEB har sin verksamhet. I takt med att dessa regelverk införs ökar både bankens interna och myndigheternas kontroller att reglerna efterlevs.

Regelverk med stor påverkan

Tre viktiga nya regelverk som har stor påverkan på bankens verksamhet beskrivs nedan.

Finansiell stabilitet

Reformpaket för att stärka bankers finansiella stabilitet

Alltsedan finanskrisen 2008 har tillsynsmyndigheterna tagit initiativ för att öka motståndskraften och stabiliteten i det finansiella systemet och förbättringar görs fortfarande löpande.

2017 kom Baselkommittén överens om ett reformpaket gällande kapitaltäckning (det så kallade Basel IV-paketet) med bland annat begränsningar vad gäller interna riskmodeller och minimikrav på mätresultatet. EU förväntas ha ett lagförslag utifrån Basel IV färdigt för implementering under 2020. Under 2018 slutförde EU sitt eget bankreformpaket som förändrar regelverket gällande kapitalkrav samt rekonstruktions- och avvecklingsplaner. Bland annat införs ett krav på bruttosoliditet och ett obligatoriskt mått på stabil finansiering (NSFR). Europeiska bankmyndigheten (EBA) arbetar samtidigt med harmonisering av interna kapitaltäckningsmodeller. Det är ännu för tidigt att dra slutsatser om hur dessa initiativ, som kommer att fasas in över ett antal år med början 2022, påverkar SEB.

Under 2019 har Baselkommittén börjat vidga sina fokusområden till framtida strukturella risker som cyberattacker, tillväxten av finansiell teknik och kryptovalutor samt övergången från Libor till nya referensräntor. Framtida regelverkskrav inom dessa områden kan komma att påverka finansmarknaden.

Effektiva marknader

Penningtvätt och finansiering av terrorism

Bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism samt av övrig finansiell brottslighet är ett ständigt pågående arbete som även fortsättningsvis förblir en högt prioriterad fråga i banken. Allteftersom regelverk och tekniska verktyg utvecklas, ökar aktivitetsnivån inom området. Under 2018 uppdaterades SEB:s styrmodell för att motverka penningtvätt i linje med EU:s fjärde penningtvättsdirektiv, AML 4, med delvis nya roller och ansvar. Arbetet under året har fokuserat på att förbättra rutiner och processer för ytterligare kundkännedom.

Det femte penningtvättsdirektivet (AML 5) implementeras i Sverige under 2020. Det innebär bland annat nya krav relaterade till information och ökad transparens kring verkliga huvudmän (de personer som ytterst äger eller kontrollerar en juridisk person), harmonisering av de åtgärder som ska vidtas vid affärsförbindelser eller transaktioner med tredjeparts-länder med hög risk utpekade av EU och att medlemsländer ska införa nationella bankkontoregister sökbara för finanspolisen.

Konsumentskydd

Försäkring

2018 började Försäkringsdistributionsdirektivet (IDD) införas i Sverige genom en ny lag om försäkringsdistribution. IDD innebär framför allt ett bättre kundskydd genom att kunderna får mer information om produkter och tjänster och en större transparens kring kostnader. Direktivet avser också att harmonisera försäkringsmarknaden inom EU. IDD har stora likheter med de regelverk om kundskydd som gäller på värdepappersmarknaden (MiFID).

Under 2019 har implementeringen fortsatt med bland annat utbildning av styrelse och ledning, ansökan om tillstånd i enlighet med övergångsbestämmelser samt utveckling av kundinformation kopplat till det nya regelverket. SEB ser positivt på att branschen, genom IDD, får tydligt stöd i hur information om dess produkter och tjänster kan utvecklas i syfte att göra dem mer lättförståeliga för kunderna.

Regleringar kring hållbarhet

Internationella myndighetskrav kring hållbarhet fortsatte att utvecklas under 2019 och kompletterades med frivilliga åtaganden. Framöver förväntas myndighetskrav och frivilliga åtgärder alltmer gå samman.

Europeiska kommissionens handlingsplan för hållbar ekonomi (Action Plan on Sustainable Finance) fortsatte att utöva påverkan under året. Dess tekniska expertgrupp, där SEB är en av 35 medlemmar, publicerade rapporter som klargör och sätter standarder inom hållbarhetsområdet. Den kanske viktigaste rapporten behandlade EU:s taxonomi, ett klassificeringsverktyg som syftar till att hjälpa investerare och företag att fatta miljömässigt hållbara investeringsbeslut. Taxonomin förväntas bli lag under 2020. SEB välkomnar alla initiativ som ökar tydligheten angående vad som är hållbart och inser vikten av EU:s taxonomi. SEB har börjat använda taxonomin i sitt produktutbud, till exempel genom Impact Metric Tool. *Se sid. 21.*

FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet, UNEP FI Principles for Responsible Banking, ger ett ramverk för ett hållbart banksystem. Genom att skriva under de frivilliga principerna har SEB åtagit sig att säkerställa att dess verksamhetsstrategi bidrar till individuella behov och samhällets mål, såsom uttryckt i de globala målen för hållbar utveckling, Parisavtalet samt relevanta nationella och regionala ramverk.

År 2019 publicerade Europeiska bankmyndigheten (EBA) sin handlingsplan för hållbar finansiering, gällande ESG-faktorer (miljö samt sociala och bolagsstyrningsfrågor). Handlingsplanens fokus kommer först att ligga på viktiga nyckeltal och upplysningar för att stödja bankernas gröna strategier och därefter på behovet av eventuella justeringar av riskvikter i kapitaltäckningsberäkningarna. *Se sid. 32 och Sustainability Fact Book om SEB:s arbete med de globala målen för hållbar utveckling.*

Större regelverk

Regler och förordningar medför bättre kundtjänster och processer – men ökar också det administrativa arbetet.

	Större regelverk införda 2015–2019		Regelverkens fokusområden från 2020
Finansiell stabilitet	**BCBS 239** Principer för effektiv riskdataaggregering och riskrapportering **BRRD** Återhämtning och rekonstruktion av banker **CRD IV/CRR** Kapitalkravsdirektiv och -förordningar **IFRS 9** Redovisningsregler för finansiella instrument	**IFRS 15** Redovisningsregler för intäkter från avtal med kunder **IFRS 16** Redovisningsregler för leasingkontrakt **KRITA/AnaCredit** Rapportering av företagslån **MCD** Direktivet om hypotekskrediter **Solvency II/Omnibus II** Kapitalkrav på försäkringsbolag **VINN** Rapportering av värdepapper	Baselkommitténs slutliga reformpaket **BRRD 2** Återhämtning och rekonstruktion av banker **CRD V/CRR 2** Kapitalkravsdirektiv och -förordningar
Effektiva marknader	**AML 4** Direktiv mot penningtvätt **MAD/MAR** Regler angående marknadspåverkan **MiFID 2/MiFIR** Direktiv och förordningar för marknader för finansiella instrument **PSD 2** Betaltjänstdirektivet	**SEPA** Format för betalningar i euro **SFTR** Regler för värdepappersfinansiering	**AML 5** Direktiv mot penningtvätt **ATAD 2** Regler mot skatteflykt **CSDR** Regler för värdepappershandel **DAC 6** Direktiv gällande vissa gränsöverskridande skattearrangemang **EMIR** Regelverk angående marknader för finansiella instrument **UCITS VI** Regler för värdepappersfonder
Konsumentskydd	**ePR** Integritet och elektronisk kommunikation **GDPR** Dataskyddsförordningen **IDD** Försäkringsförmedlingsdirektivet	**PAD** Betalkontodirektivet **PRIIPS** Produktinformation till icke-professionella investerare	**IDD** tillägg om att inkludera hållbarhetsfrågor **MiFID 2** tillägg om att integrera hållbarhetsrisker och faktorer

Det globala problemet kring finansiell brottslighet stod högt på styrelsens dagordning under 2019. Bankerna bär ett viktigt ansvar att upprätthålla förtroendet för det finansiella systemet. Det är avgörande för oss för att kunna bedriva en framgångsrik verksamhet.

För SEB är det av största betydelse att ha högsta standard vad gäller bolagsstyrning, regelefterlevnad och riskhantering. Vår riskkultur ska präglas av professionalism och starka värderingar.

I syfte att förhindra penningtvätt, och identifiera och rapportera misstänkta fall av sådan brottslighet, använder vi alltmer artificiell intelligens och nya verktyg för att övervaka flöden och transaktioner. Vi har förstärkt och kommer att fortsätta att stärka vår motståndskraft och därmed upprätthålla vårt förtroende."

Marcus Wallenberg, *Styrelsens ordförande*

Bolagsstyrning

Betydelsen av bolagsstyrning

För att upprätthålla den viktiga samhällsfunktionen som bank är det av största vikt för SEB att kunder, aktieägare, medarbetare och andra intressenter har ett stort förtroende och hög tillit till bankens verksamhet. Professionella medarbetare som vägleds av ett gott affärsmässigt uppträdande är avgörande, liksom att upprätthålla en sund riskkultur. Med ett robust ramverk för bolagsstyrning, med tydligt definierade roller och ansvar samt intern kontroll, förebyggs även intressekonflikter.

Regelverk

Som svenskt publikt bankaktiebolag med värdepapper noterade på Nasdaq Stockholm måste SEB följa en mängd olika regelverk. Regelverket för bolagsstyrning omfattar följande externa regelverk:

- aktiebolagslagen
- årsredovisningslagen
- regelverk för emittenter på Nasdaq Stockholm
- svensk kod för bolagsstyrning
- lagen om bank- och finansieringsrörelse
- Finansinspektionens och andra myndigheters regelverk och riktlinjer.

Se sid. 58 för information om nya regelverk.

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

- Arbetsordningen för styrelsen och instruktionerna för styrelsens kommittéer
- Instruktionerna för VD och för koncernens bolagsstyrning
- Koncernens kreditinstruktion och riskpolicy
- Instruktionen för hantering av intressekonflikter
- Instruktionen för åtgärder mot penningtvätt och terroristfinansiering
  Se utdrag på sebgroup.com (eng)
- Uppförandekoden[1)]
- Ersättningspolicyn
- Policy för informationssäkerhet
- Hållbarhetspolicyn[1)]
- Policy för inkludering och mångfald (Inclusion & Diversity policy)[1)]
- Policys för lämplighet, mångfald och sammansättning av styrelsen samt den verkställande ledningen (VL) och andra nyckelbefattningar.

1) *Se sebgroup.com/sv*

SEB:s arbete med frågor angående etik och hållbarhet är en integrerad del i verksamheten som regelbundet återfinns på styrelsens dagordning. SEB:s uppförandekod beskriver bankens värderingar, etik och principer för affärsmässigt uppträdande och ger vägledning om hur medarbetarna ska verka enligt värderingarna. Policys och instruktioner för hållbarhet liksom koncerngemensamma ställningstaganden och branschpolicys som behandlar miljö-, sociala och bolagsstyrningsfrågor är också väsentliga.

Bolagsstyrningsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och svensk kod för bolagsstyrning. SEB strävar efter att följa koden där så är lämpligt och har inga avvikelser att rapportera för 2019. *Mer information om SEB:s bolagsstyrning finns på sebgroup.com/sv*

Aktieägare och bolagsstämma

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

SEB har cirka 265 000 aktieägare. SEB:s aktiekapital består av två aktieslag: A- och C-aktier. Varje A-aktie representerar en röst och varje C-aktie en tiondels röst.

Årsstämman hålls på svenska i Stockholm. Alla aktieägare som är registrerade i aktieboken och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta på stämman och rösta för samtliga sina aktier. De aktieägare som inte själva kan närvara har möjlighet att låta sig företrädas genom ombud. Årsstämman 2019 hölls 26 mars. Totalt var 1 916 aktieägare och 60 procent av rösterna företrädda vid stämman. Vid stämman användes ett elektroniskt röstningssystem. De viktigaste besluten som fattades vid stämman var:

- fastställande av ordinarie utdelning med 6:00 kronor per aktie och extraordinär utdelning med 50 öre per aktie
- att styrelsen ska bestå av elva ledamöter
- omval av nio styrelseledamöter och nyval av två styrelseledamöter, Anne-Catherine Berner och Lars Ottersgård
- omval av Marcus Wallenberg som styrelseordförande
- nyval av Ernst & Young AB som revisor
- fastställande av riktlinjer för ersättning till VD och andra medlemmar i VL
- fastställande av tre långfristiga aktieprogram
- bemyndigande för styrelsen att besluta om köp och försäljning av egna aktier för SEB:s värdepappersrörelse, för de långfristiga aktieprogrammen och för kapitaländamål
- bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av konvertibler.

Protokollet från årsstämman finns på sebgroup.com

De största aktieägarna

31 december 2019

	Antal aktier	*Varav C-aktier*	Andel av kapital, %	Andel av röster % **2019**	Andel av röster % 2018
Investor	452 198 555	*4 000 372*	20,8	20,8	20,8
Alecta Pensionsförsäkring	143 152 500		6,5	6,6	7,0
Trygg-Stiftelsen	114 673 802		5,2	5,3	5,2
Swedbank Robur Fonder	86 729 239		4,0	4,0	4,2
AMF Försäkring & Fonder	83 539 784		3,8	3,8	4,0
BlackRock	59 474 231		2,7	2,7	2,4
Vanguard	42 487 359	*525 003*	2,0	2,0	1,2
SEB Fonder	34 526 185		1,6	1,6	1,6
SEB:s eget aktieinnehav[1)]	31 499 321		1,4	1,4	1,4
Fjärde AP-fonden	27 920 856		1,3	1,3	1,1
XACT Fonder	24 714 654		1,1	1,1	1,2
Nordea Fonder	21 466 934		1,0	1,0	1,2
Norges bank	21 097 516	*5 714*	1,0	1,0	0,5
SEB-stiftelsen	10 000 000	*5 871 173*	0,7	0,5	0,4
AFA Försäkring	15 509 616		0,7	0,7	0,8

1) Se sid. 45 tabell Antal utestående aktier

Källa: Euroclear och Holdings

Olika röstvärden på A-aktier (röstvärde 1) och C-aktier (röstvärde 0.1) ger mindre skillnader i andel röster jämfört med andel kapital.

Majoriteten av bankens cirka 265 000 aktieägare är privatpersoner med små innehav. De tio största aktieägarna äger tillsammans 49% av kapital och röster.

Fördelning av aktier efter innehavets storlek

31 december 2019

Innehavets storlek	Antal ägare	Antal aktier	Procent
1–500	156 048	30 523 854	1,1
501–1 000	13 819	31 037 629	0,3
1 001–5 000	66 210	98 027 809	3,2
5 001–10 000	18 751	42 783 476	2,7
10 001–20 000	5 989	33 670 840	1,9
20 001–50 000	2 396	33 809 269	1,5
50 001–100 000	1 087	21 992 258	1,5
100 001–500 000	315	61 591 808	1,0
500 001–1 000 000	278	39 809 826	2,8
1 000 001–	167	1 800 925 033	83,9
Summa	**265 060**	**2 194 171 802**	**100,0**

Källa: Euroclear och Holdings

Aktieägarstruktur

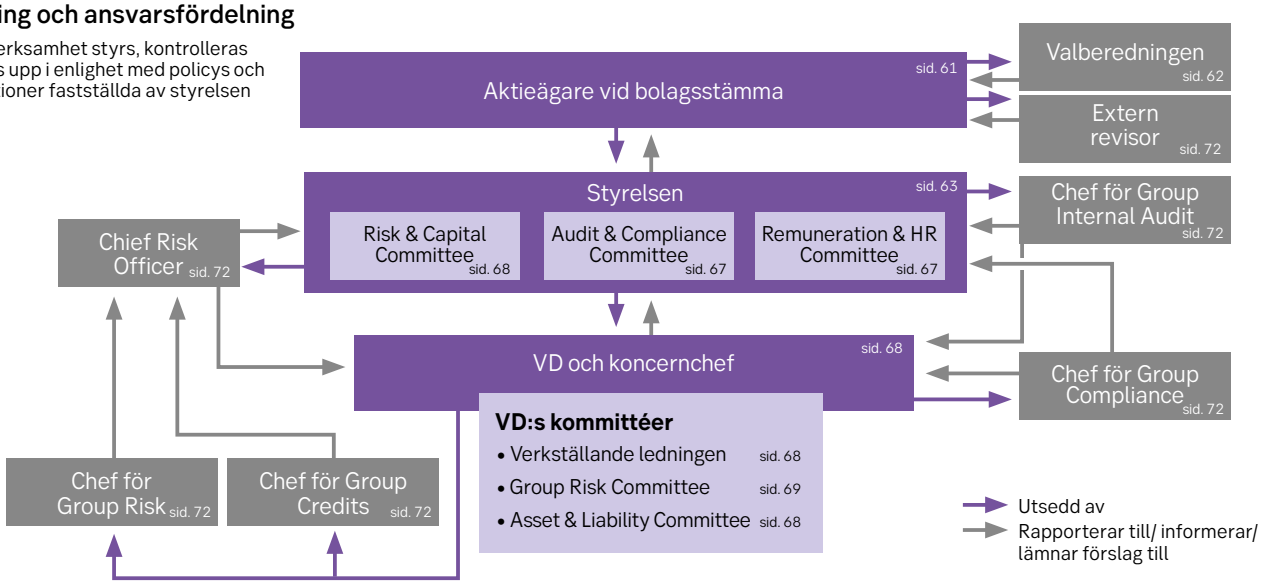
Procent

Andel av aktiekapitalet den 31 december 2019

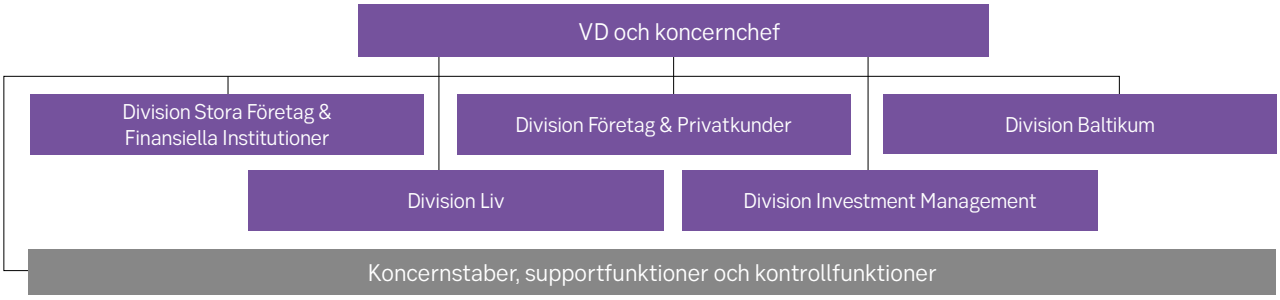
Svenska aktieägare	73
Institutioner och stiftelser	*57*
Privatpersoner	*17*
Utländska aktieägare	27

Styrning och ansvarsfördelning

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



SEB:s organisation



Valberedning

Valberedningens främsta uppgift är att ta fram förslag till årsstämman avseende ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt extern revisor.

Valberedningen nominerar ordförande, styrelsens ledamöter och extern revisor, samt tar fram rekommendationer gällande styrelsearvoden och ersättning för kommittéarbete.

Enligt beslut av årsstämman ska valberedningen vara sammansatt av styrelsens ordförande samt representanter för de av bankens fyra största aktieägare som önskar utse en ledamot. En av de oberoende styrelseledamöterna ska adjungeras till valberedningen.

Sammansättningen av valberedningen uppfyller kraven i bolagsstyrningskoden. Valberedningen har tillgång till relevant information om SEB:s verksamhet samt finansiell och strategisk ställning lämnad av styrelsens ordförande och den adjungerade ledamoten.

Styrelsens sammansättning ska vara förenlig med gällande lagar och förordningar samt den policy om lämplighet, mångfald och sammansättning av styrelsen som bankens styrelse har antagit. En viktig princip är att styrelsen ska ha den storlek och sammansättning som är mest ändamålsenlig för banken. Därför har valberedningen som utgångspunkt för sitt arbete att bedöma i vilken grad styrelsen uppfyller de krav som kommer att ställas på den till följd av bankens verksamhet, organisation och framtida inriktning.

Styrelsens storlek och sammansättning diskuteras och bedöms i termer av lämplig kompetens och erfarenhet, både inom den finansiella sektorn och andra sektorer. Ledamöterna ska också ha tillräckligt med tid att utföra sina uppgifter och förstå bankens verksamhet och dess största risker. Valberedningen granskar också utvärderingarna av styrelsens ledamöter och ordförande. *Se sid. 66*

Valberedningen inför årsstämman 2020

Ledamot	Representant för	Röster, % 31 augusti 2019
Petra Hedengran, *ordförande*	Investor	20,8
Magnus Billing	Alecta	6,4
Lars Heikensten	Trygg-Stiftelsen	5,2
Johan Sidenmark	AMF Försäkring och Fonder	3,6
Marcus Wallenberg	SEB, styrelsens ordförande	
		36

Sven Nyman, adjungerad, utsedd av styrelsen.
Swedbank Robur Fonder, som var bankens fjärde största ägare avstod från att utse ledamot till valberedningen.

Valberedningens förslag, med särskilt yttrande över motivet till förslaget till styrelse, finns på sebgroup.com/sv.

Valberedningen ska säkerställa mångfald inom styrelsen vad gäller ledamöternas utbildning och yrkesbakgrund, kön, ålder och geografiskt ursprung.

Valberedningen diskuterar dessutom successionsfrågor och lägger särskild vikt vid kontinuitet och långsiktighet vad gäller att säkerställa styrelsens kompetens och sammansättning.

Valberedningen inför årsstämman 2020 utsågs under hösten 2019. Ingen ersättning har utgått till ledamöterna i valberedningen.

Styrelsen

Styrelsen har det övergripande ansvaret för organisationen, förvaltningen och den verksamhet som bedrivs i koncernen.

Styrelsen har fastställt en arbetsordning som reglerar dess roll och arbetsformer liksom särskilda instruktioner för styrelsens kommittéer.

Styrelsen har bland annat följande uppgifter:

- besluta om mål, strategi och ramar för verksamheten samt affärsplan
- regelbundet följa upp och utvärdera verksamheten utifrån de av styrelsen bestämda målen och riktlinjerna
- ansvara för att verksamheten är organiserad på ett sådant sätt att redovisningen, medelsförvaltningen (treasury), riskerna i verksamheten och de finansiella förhållandena i övrigt styrs på ett betryggande sätt, allt i överensstämmelse med externa och interna regler
- anta policys och instruktioner för verksamheten
- besluta om större förvärv och avyttringar liksom andra större investeringar
- utse eller entlediga VD, ledamöter i VL, Chief Risk Officer (CRO) och chefen för Internrevision samt besluta om ersättning till dessa.

Styrelseordföranden organiserar och leder styrelsens arbete och ser bland annat till att ledamöterna löpande får information och utbildning om förändringar i regler för bankens verksamhet och om ansvaret som ledamot i ett noterat finansiellt bolag.

Utbildnings- och fördjupningsseminarier arrangeras årligen – under 2019 exempelvis i ämnet EU:s försäkringsförmedlingsdirektiv. Nya ledamöter erbjuds ett utbildningsprogram med information om, och diskussion kring, SEB:s olika verksamheter inklusive kontrollfunktionerna.

Styrelseledamöterna utses av aktieägarna vid årsstämman med en mandattid på ett år. Styrelsen ska sedan årsstämman 2019 bestå av elva årsstämmovalda ledamöter, utan suppleanter, samt två ledamöter med två suppleanter som arbetstagarrepresentanter, utsedda av sina respektive arbetstagarorganisationer. För att styrelsen ska vara beslutsför måste fler än hälften av ledamöterna vara närvarande vid styrelsemötet. VD är den enda årsstämmovalda ledamoten som är anställd i banken. Valberedningen har gjort en samlad bedömning av ledamöternas oberoende i förhållande till banken och bankens ledning samt i förhållande till aktieägare som äger 10 procent eller mer av aktierna eller rösterna och funnit att sammansättningen av styrelsen uppfyller kraven i bolagsstyrningskoden.

Styrelsearbetet följer en årlig plan. Under 2019 hölls 14 styrelsemöten. VD deltar vid alla styrelsesammanträden utom i ärenden där hinder föreligger på grund av intressekonflikt så som då VD:s arbete utvärderas. Andra medlemmar i VL deltar när så krävs.

Styrelsens ersättning

Årsstämman beslutar om det sammanlagda arvodet till ledamöterna och om hur arvodet ska fördelas mellan ledamöterna i styrelsen och dess kommittéer.

Årsstämman 2019 beslutade att det totala arvodet till styrelsen skulle uppgå till 10 240 000 kronor. Styrelsearvodet utbetalas löpande under mandatperioden. Efter förslag från valberedningen 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. Varken VD eller de styrelseledamöter som är utsedda av de anställda erhåller något styrelsearvode.

På styrelsens dagordning 2019

Första kvartalet

- Kallelse och förslag till årsstämman
- Makroekonomisk genomgång
- Balansräkning, kapital- och utdelningsfrågor
- Årsredovisning 2018
- Rapporter från intern och extern revision samt Group Compliance
- Finansiell styrmodell och finansiella mål
- Ersättning till VD, VL och kontrollfunktioner
- Konstituerande möte
- Kompetensutveckling och successionsplanering
- IT-plan 2019
- Utbildning angående EU:s försäkringsförmedlingsdirektiv
- Genomgång av ny affärsenhet SEBx

Andra kvartalet

- IT-plan, innefattande molntjänster
- Makroekonomisk genomgång
- Intern kapital- och likviditetsutvärdering (ICAAP och ILAAP)
- Ersättningspolicy
- Uppföljning av efterlevnad av nya regelverk
- Uppdatering angående penningtvättsfrågor
- Uppdatering angående Open Banking
- Uppdatering angående strategiska initiativ inom hållbarhet
- Revidering av skattepolicyn

Tredje kvartalet

- SEB:s långsiktiga strategi
- Uppdatering av affärsplanen
- Kapitalprognos
- Medarbetarundersökning
- Platsbesök Silicon Valley, USA
- Uppdatering angående SEB:s molntjänster

Fjärde kvartalet

- Plan för återhämtning och rekonstruktion
- Uppdatering av affärsplanen, finansiella planer och prognoser
- SEB Campus (bankens digitala företagsuniversitet)
- Årlig genomgång av policys och instruktioner
- SEB:s uppförandekod
- Utvärdering av styrelsen
- Riskseminarium
- Uppdatering angående Investor World
- Uppdatering angående penningtvättsfrågor

SEB:s kvartalsrapport, rapporter från styrelsens kommittéer samt SEB:s riskposition, kreditkvalitet, kreditportfölj och likviditetsläge finns på styrelsens dagordning varje kvartal.

Styrelse

	1 Marcus Wallenberg	2 Sven Nyman	3 Jesper Ovesen	4 Johan H. Andresen	5 Signhild Arnegård Hansen
Befattning	Ordförande sedan 2005	Vice ordförande sedan 2017	Vice ordförande sedan 2014	Ledamot	Ledamot
Kommitté	●RCC ● ACC ● RemCo		● RCC ● ACC		● RemCo
Invalsår	2002	2013	2004	2011	2010
Född	1956	1959	1957	1961	1960
Utbildning	B.Sc. (Foreign Service)	Civ.ek.	Civ.ek. och MBA	Fil.kand. (Stats- och politikstudier) och MBA	Fil.kand. (Human Resources) och journalistutbildning
Andra uppdrag	Ordförande i Saab och FAM. Vice ordförande i Investor. Ledamot i AstraZeneca plc., Temasek Holdings Ltd samt Knut och Alice Wallenbergs stiftelse. Medlem i International Advisory Council of Hong Kong Exchanges and Clearing Limited.	Ordförande i RAM Rational Asset Management. Ledamot i RAM ONE, Ferd AS, Nobelstiftelsens investeringskommitté, Handelshögskolan i Stockholm, Handelshögskoleföreningen i Stockholm samt Axel och Margaret Ax:son Johnsons Stiftelse.	Ledamot i Sunrise Communications Group AG.	Ägare till och ordförande i Ferd AS. Ordförande i Etiska rådet för Government Pension Fund Global. Ledamot i SWIX Sport AS, NMI-Nordic Microfinance Initiative och Junior Achievement Europe.	Ordförande i SnackCo of America Corp. Vice ordförande i Svensk-Amerikanska Handelskammaren (SACC). Ledamot i Business Sweden, Entrepreneurship and Small Business Research Institute (ESBRI), SOS Barnbyar Sverige och SACC-NY. Ledamot i IVA.
Bakgrund	Citibank i New York, Deutsche Bank, S G Warburg Co, Citicorp och Stora Feldmühle. Vice VD i Investor och VD och koncernchef i Investor. Flera styrelseuppdrag som ordförande och ledamot i stora börsnoterade bolag.	Bred erfarenhet av finansiell verksamhet. Ledande befattningar inom Investor. VD och grundare av Lancelot Asset Management och Arbitech. Ett flertal styrelseuppdrag.	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. Finansdirektör i Den Danske Bank A/S, LEGO Holding A/S och TDC A/S. Flera styrelseuppdrag.	International Paper Co. Partner i Ferd AS. Koncernchef i Ferd AS.	VD i Svenska LantChips. Ordförande i Svenskt Näringsliv. Vice ordförande i Business Europe. Ett flertal styrelseuppdrag.
Nationalitet	Svensk	Svensk	Dansk	Norsk	Svensk
Egna och närståendes aktieinnehav	753 584 A-aktier och 720 C-aktier	10 440 A-aktier och 10 200 C-aktier	25 000 A-aktier	100 000 A-aktier	5 387 A-aktier
Oberoende i förhållande till banken/större aktieägare	Ja/Nej	Ja/Ja	Ja/Ja	Ja/Ja	Ja/Ja
Närvaro styrelse/kommittémöten[1)]	13 av 13 / 31 av 32	14 av 14	12 av 14 / 27 av 27	12 av 14	14 av 14 / 6 av 6
Arvode, styrelsemöten, kronor	3 100 000	980 000	980 000	740 000	740 000
Arvode, kommittémöten, kronor	835 000	–	865 000	–	387 500

● Ordförande ● Vice ordförande ● Ledamot

1) Endast de möten ingår där det varit möjligt att delta utan intressekonflikt.
2) Varav 5 826 A-aktier, 113 627 aktierätter och 193 139 villkorade aktierätter.
3) Lars Ottersgård har avsagt sig styrelsearvode.

6 **Anne-Catherine Berner**	7 **Samir Brikho**	8 **Winnie Fok**	9 **Lars Ottersgård**	10 **Helena Saxon**	11 **Johan Torgeby**
Ledamot	Ledamot	Ledamot	Ledamot	Ledamot	Ledamot (VD och koncernchef)
● RemCo	● RCC	● ACC		● ACC	
2019	2013	2013	2019	2016	2017
1964	1958	1956	1964	1970	1974
Civ.ek. och MBA (ledarskap)	Civ.ing. (Thermal Technology) Hedersdoktor (Cranfield Univ.)	Bachelor of Commerce. Fellow of CPA Australia and of Institute of Chartered Accountants in England and Wales. Associate member of Hong Kong Institute of Certified Public Accountants.	Gymnasieingenjör (Elektroteknik), Diploma in Management from The Open University Business School samt ett flertal intern-utbildningar inom IBM.	Civ.ek.	Fil. kand. (nationalekonomi)
Ordförande i Oy Vallila Interior och ordförande i, och initiativtagare till, Stödföreningen Det nya Barnsjukhuset i Helsingfors.	Ordförande i EuroChem Group AG. UK Business Ambassador. Co-chairman i UK-UAE Business Council och i UK-ROK CEO Forum. Medlem i Advisory Board i Stena. Ordförande i Step Change Charity.	Ledamot i Volvo Car Corporation, G4S plc och Foscam Properties Limited. Senior advisor till WFAB.	Head of Market Technology, Nasdaq Inc. Ordförande i styrelsen och VD i Nasdaq Technology.	CFO på Investor. Ledamot i Swedish Orphan Biovitrum.	Ledamot i Svenska Bankföreningen, Institute of International Finance och Mentor, Sverige. Ledamot i European Banking Federation. Ett flertal medlemskap i organisationer.
Ledamot i Finlands riksdag samt transport- och kommunikationsminister i Finlands regering. Ledamot i Ilmarinen, Soprano Oyi, Koskisen Oy, Karelia/Kährs Holding och European Family Businesses (GEEF). VD för Vallila Interior Oy.	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 i ledningsgruppen i ABB Ltd. VD i Amec Foster Wheeler plc.	Bred erfarenhet inom finansiell verksamhet. Industriell rådgivare och senior advisor till Investor och Husqvarna. CEO och senior partner till EQT Partners Asia Ltd och VD för New Asia Partners Ltd.	Ett flertal ledande befattningar inom Nasdaq. Försäljningschef för Market Technology vid OMX. Olika chefspositioner inom IBM för Norden och Europa, Mellanöstern & Afrika.	Finansanalytiker på Goldman Sachs och Investor, finansdirektör på Syncron International och Hallvarsson och Halvarsson. Investment manager på Investor.	Robur asset management och Morgan Stanley. Co-head för division Stora Företag & Finansiella Institutioner.
Schweizisk och finsk	Svensk och schweizisk	Brittisk	Svensk	Svensk	Svensk
0 aktier	0 aktier	3 000 A-aktier	0 aktier	12 500 A-aktier	312 592 aktier och aktierätter[2)]
Ja/Ja	Ja/Ja	Ja/Ja	Ja/Ja	Ja/Nej	Nej/Ja
8 av 8 / 3 av 3	14 av 14 / 18 av 18	12 av 14 / 8 av 8	12 av 12	13 av 13 / 7 av 8	14 of 14
616 667	740 000	740 000	–[3)]	740 000	–
162 500	375 000	265 000		425 000	

Tomas Nicolin var styrelseledamot fram till årsstämman 2019, då han avgick på egen begäran.

Utsedda av de anställda

	Anna-Karin Glimström	Håkan Westerberg	Annika Dahlberg	Charlotta Lindholm
Befattning	Ledamot	Ledamot	Suppleant	Suppleant
Invalsår	2016	2015[1)]	2016[2)]	2015
Född	1962	1968	1967	1959
Utbildning	Universitetsstudier i matematik, statistik och juridik.	Engineering logistics.	Universitetsstudier i arbetsmiljörätt	Jurist
Andra uppdrag	Ordförande i Finansförbundet i SEB och i Finansförbundet Regional Klubb Väst i SEB. Ledamot i EB-SB Fastigheter och i EB-SB Holding.	Ledamot i Akademikerföreningen i SEB.	Första vice ordförande i Finansförbundet i SEB och i Finansförbundets regionala klubb Group Operations i SEB.	Ordförande i Akademikerföreningen i SEB. Ledamot i Alma Detthows Stiftelse.
Bakgrund	Kontorschef och andra befattningar i SEB. Olika specialist- och ledarroller i Trygg-Hansa. Ledamot i SEB Vinstandelsstiftelse.	Försäljningschef i Trygg-Hansa inom sakförsäkringsområdet. SEB i olika befattningar inom systemhantering och IT-utveckling. Gruppchef Group Technology.	Anställd på Fixed Income, Group Operations. Ledamot i SEB:s Vinstandelsstiftelse och Resultatpremiestiftelse.	Olika kundansvarsbefattningar inom flera divisioner och dotterbolag i SEB. Kundansvarig inom Private Banking Stiftelser.
Nationalitet	Svensk	Svensk	Svensk	Svensk
Egna och närståendes aktieinnehav	0 aktier och 775 villkorade aktierätter	4 344 A-aktier och 775 villkorade aktierätter	339 A-aktier och 775 villkorade aktierätter	221 A-aktier och 775 villkorade aktierätter
Närvaro på styrelsemöten	12 av 14	14 av 14	10 av 11	11 av 11

1) Suppleant 2011–2014 2) Suppleant 2014

Utvärdering av styrelse, VD och verkställande ledning (VL)

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

- varje enskild ledamot aktivt deltar i styrelsens och kommittéernas diskussioner
- ledamöterna bidrar med självständiga åsikter
- atmosfären på mötena främjar öppna diskussioner.

Resultatet av utvärderingen presenteras för och diskuteras i styrelsen och i valberedningen. Utvärderingsprocessen och resultatet av denna bidrar till att ytterligare förbättra styrelsearbetet och den hjälper valberedningen att utvärdera lämplig storlek och sammansättning av styrelsen.

Styrelsens ordförande utvärderar formellt, en gång om året, de enskilda ledamöternas arbete. Marcus Wallenberg deltar inte i utvärderingen av sitt eget arbete, vilken 2019 leddes av vice ordförande Jesper Ovesen. Styrelsen utvärderar löpande VD:s och VL:s arbete, varvid varken VD eller annan medlem av VL deltar.

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 styrelsekommittéer: 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. Styrelsens ordförande är vice ordförande i de tre kommittéerna. Varken VD eller andra befattningshavare i banken ingår i kommittéerna.

Remuneration and Human Resources Committee (RemCo)

RemCo bereder, för beslut av styrelsen, tillsättande av VD och ledamöter i VL. Kommittén utvecklar, följer och utvärderar SEB:s ersättningssystem och ersättningspraxis, incitamentsprogram och riskjustering av uppskjuten rörlig ersättning.

Signhild Arnegård Hansen
Ordförande för RemCo

Huvudfokus 2019

- Uppföljning och delaktighet i arbetet med bankens globala kompetenshantering, successionsplanering för nyckelbefattningshavare samt tillsättande av nya seniora medarbetare och medlemmar av verkställande ledningen
- Uppföljning av bankens arbete med kompetensutveckling och introduktionen av SEB Campus, den nya plattformen för löpande utveckling och lärande.

RemCo följer och utvärderar tillämpningen av de av bolagsstämman fastställda riktlinjerna för ersättning till VD och ledamöterna i VL. En oberoende granskningsrapport från revisorn om överensstämmelsen mellan SEB:s ersättningssystem och ersättningspolicy presenteras årligen för kommittén.

RemCo granskar, tillsammans med RCC, bankens ersättningspolicy och säkerställer att ersättningsstrukturen tar hänsyn till risker samt kostnad för kapital och likviditet. Genomgången baseras på bland annat en gemensam 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 sex möten under 2019.

VD är, tillsammans med chefen för Group HR, föredragande i kommittén i ärenden där hinder inte föreligger på grund av intressekonflikt. *Ersättningsrapporten finns på sid. 74.*

Ledamöter i RemCo

Signhild Arnegård Hansen (ordförande), Marcus Wallenberg (vice ordförande) och Anne-Catherine Berner.

Audit and Compliance Committee (ACC)

ACC stödjer styrelsen i dess arbete med kvalitetssäkring av, och intern kontroll avseende, bankens finansiella redovisning samt rapporteringen till tillsynsmyndigheterna. ACC följer också upp de interna kontrollernas effektivitet avseende regelefterlevnads- och revisionsfrågor.

Helena Saxon
Ordförande för ACC

Huvudfokus 2019

- Uppföljning och kontroll av arbetet för att förhindra att banken utnyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism
- Introduktion av ny extern revisor, EY, som valdes på årsstämman 2019.

Vid behov bereder ACC, för styrelsens beslut, förslag till tillsättande eller 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 externrevisorns arbete och oberoende. Vid behov har kommittén vidare att ta ställning till VD:s förslag till tillsättande eller entledigande av chefen för Group Compliance.

ACC höll åtta möten under 2019. Ekonomi- och finansdirektören, externrevisorn, chefen för internrevision och chefen för Group Compliance framlägger rapporter för kommitténs övervägande. Utöver dessa deltar VD och CRO regelbundet i mötena. *Rapporten Intern kontroll avseende finansiell rapportering finns på sid 73.*

Ledamöter i ACC

Helena Saxon (ordförande), Marcus Wallenberg (vice ordförande), Jesper Ovesen och Winnie Fok.

Styrning av hållbarhetsarbetet

Styrelsen är ansvarig för att besluta om SEB:s strategi och förhållningssätt till hållbarhet, och för att fastställa hållbarhetspolicyn. VD fattar beslut i VL angående utvecklingen av hållbarhetsarbetet i linje med styrelsens strategi. En operativ styrgrupp har tillsatts av VD för att ta ansvar för och följa upp bankens hållbarhetsarbete. En tydlig och effektiv modell för ansvarsfördelningen säkerställer att SEB hanterar relevanta frågor inom hållbarhetsområdet och att dessa implementeras i hela koncernen. *På sebgroup.com/sv finns beskrivningen av SEB:s styrning av hållbarhetsarbetet.*

Risk and Capital Committee (RCC)

RCC stödjer styrelsen i dess arbete med att säkerställa att SEB är organiserat och leds på ett sådant sätt att risker inom koncernens verksamhet övervakas och hanteras i enlighet med styrelsens fastställda risktolerans samt externa och interna regler. RCC följer också kontinuerligt upp koncernens kapital- och likviditetssituation.

Jesper Ovesen
Ordförande i RCC

Huvudfokus 2019

- Uppföljning av SEB:s ställning vad gäller kapital och likviditet i ljuset av kommande bankreformpaket, affärsplan och ekonomisk prognos för att säkerställa adekvat kapitalisering och likviditetsposition vid varje tidpunkt.
- Granskning av kreditportföljen, med fokus på trender i marknaden för bolån, hållbarhetsfrågor och branscher under omställning, såsom energibranschen och detaljhandeln.

RCC beslutar om principer och parametrar för att mäta och fördela risk och kapital inom koncernen och övervakar riskhanteringssystem, risktolerans och strategi, 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 19 möten under 2019.

Koncernens ekonomi- och finansdirektör 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, ekonomi- och finansdirektören och CRO deltar regelbundet i mötena.

CRO-funktionen beskrivs på sid. 72 och risk-, likviditets- och kapitalhantering på sid. 52.

Ledamöter i RCC

Jesper Ovesen (ordförande), Marcus Wallenberg (vice ordförande) och Samir Brikho.

Verkställande direktören

VD, som också är koncernchef, ansvarar för SEB:s dagliga verksamhet i enlighet med styrelsens direktiv.

VD skall säkerställa att SEB:s organisation och förvaltning är ändamålsenliga. VD är övergripande ansvarig för SEB:s riskhantering i enlighet med styrelsens policys och instruktioner samt intentionerna såsom de fastställts i styrelsens risktolerans.

Styrelsen har fastställt en instruktion för VD:s arbete och roll. 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 och cheferna för olika staber och supportfunktioner som rapporterar direkt till VD.

VD:s kommittéer

VD har tre huvudsakliga 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 hanterar bland annat frågor som är av gemensamt intresse för flera divisioner, strategifrågor, hållbarhetsfrågor, frågor gällande regelefterlevnad, IT-frågor, affärsplaner samt finansiella prognoser och rapporter. Under 2019 hölls 39 sammanträden med VL. Från 1 januari 2020 består VL av 12 medlemmar, förutom VD. VD har dessutom utsett nio chefer till adjungerade medlemmar i VL. De deltar i VL-möten emellanåt för att förmedla expertkunskaper och insikter främst inom sina ansvarsområden.

Asset and Liability Committee (ALCO)

ALCO, med VD som ordförande och ekonomi- och finansdirektören som vice ordförande, är ett koncernövergripande, beslutande, övervakande och rådgivande organ. ALCO höll 13 sammanträden under 2019 och hanterar bland annat:

- finansiell stabilitet – speciellt under de nya regelverken
- strategiska kapital- och likviditetsfrågor, inklusive allokering av internkapital och principer för internprissättning

På VL:s dagordning 2019

- Makroekonomisk utveckling
- Bokslutskommuniké och kvartalsrapporter
- Förberedelser inför årsstämman
- Genomgång av bankens verksamhetsområden och hemmamarknader
- Uppföljning av affärsplan 2019–2021
- SEB:s långsiktiga strategi, samt uppdatering av affärsplanen
- Utveckling inom hållbarhet
- Uppdatering gällande känn din kund (KYC) och penningtvättsfrågor
- Program för förhindrande av finansiell brottslighet
- Diskussioner om kapitalkrav, kreditkvalitet och risk
- Kvartalsrapporter från Group Compliance, Internal Audit och Group Risk.
- Genomgång av, och diskussion om, digitaliseringsarbetet såsom utveckling och lansering av utökad kundfunktionalitet samt interna automatiseringsinitiativ
- Genomgång av outsourcad verksamhet
- Genomgång av, och diskussion om IT, innefattande investeringar, säkerhet, agilt arbetssätt och molntjänster
- Diskussion om strategiska investeringar och samarbeten med aktörer inom fintech och digitalisering
- Diskussioner om kundnöjdhet, varumärkes- och image-position samt arbetet med kundundersökningen
- Medarbetarundersökningen 2019 – diskussion om resultat och åtgärder
- Uppdatering om Investor World
- Genomgång av process för hantering av kundklagomål
- Årlig genomgång av policys och instruktioner, inklusive SEB:s uppförandekod
- Genomgång av kompetens- och ledarskapsutveckling
- Workshop om risker
- Genomgång av Modern Slavery Act Transparency Statment
- SEB:s åtagande i förhållande till principerna för ansvarsfull bankverksamhet.

- strukturella frågor och frågor kring bankens balansräkning och affärsvolymer
- finansiering av helägda dotterbolag
- koncernens balansräkning 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, inklusive hållbarhets- och ryktesrisker, i syfte att utvärdera portföljer, produkter och kunder ur ett allsidigt riskperspektiv. GRC höll 67 sammanträden under 2019. GRC har till uppgift att:

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

Divisioner och affärsområden

SEB:s verksamhet är organiserad i divisioner med ett antal affärsområden. Varje division är ansvarig för de dotterbolag som hör till divisionen.

Styrelsen har i en instruktion för intern styrning reglerat verksamheten i koncernen och fastställt hur koncernens divisioner, inklusive den utländska verksamheten i filialer och dotterbolag, ska styras och vara organiserade. Divisionschefen, eller de för divisionen gemensamt ansvariga divisionscheferna, är övergripande ansvariga för verksamheten i affärsområdena och utser, efter samråd med VD, chefer för affärsområdena inom divisionen.

En landchef utses i de länder utanför Sverige, där SEB bedriver verksamhet. Landchefen koordinerar koncernens verksamheter lokalt och rapporterar till en särskilt utsedd ledamot av VL.

Supportfunktioner och koncernstaber

Supportfunktioner och koncernstaber är divisionsövergripande funktioner inrättade för att nyttja skalfördelar och stödja affärsverksamheten.

Supportfunktionerna stöder SEB-koncernen genom centraliserade och divisionsgemensamma funktioner, etablerade främst för att utnyttja skalfördelar inom olika transaktions-, process- och IT-tjänster. Supportfunktionerna är uppdelade i två enheter: Group Technology och Business Support & Operations.

Koncernstaberna är inrättade för att ge mervärde och stödja verksamheten och för att hantera vissa reglerade områden som ekonomi, personal och juridik. Koncernstaberna har globalt ansvar och stöder organisationen med tjänster inom områdena finansiell kontroll, personal, juridiska frågor, digitalisering och innovation, kommunikation, marknadsföring och hållbarhet.

Tre försvarslinjer för riskhantering

1 **Affärsenheterna representerar den första försvarslinjen.** Affärsenheterna ansvarar för att rätt pris sätts för transaktioner och att de risker som uppstår under transaktionernas löptid hanteras. Långsiktiga kundrelationer och en sund riskkultur utgör en stabil grund för beslut om vilka risker som tas. En initial riskbedömning görs för både kunden och den föreslagna transaktionen. Större transaktioner prövas av en kreditkommitté. Det är affärsenheternas ansvar att verksamheten följer tillämpliga koncerngemensamma policys och instruktioner samt att den stöds av en tydlig beslutsordning.

2 **Risk- och compliance-funktionerna utgör den andra försvarslinjen**. Dessa enheter är oberoende från affärsverksamheten. Riskfunktionen är ansvarig för att identifiera, mäta, följa upp och rapportera risker. Riskerna mäts på både detaljerad och aggregerad nivå. Interna mätmetoder har utvecklats för större delen av kreditportföljen samt för marknadsrisk och operativ risk och banken har fått godkännande av Finansinspektionen att använda dessa för beräkning av kapitaltäckning. Riskerna kontrolleras med hjälp av limiter på flera nivåer såsom transaktion, enhet och portfölj. Kreditkvaliteten och riskprofilen övervakas löpande, bland annat med hjälp av stresstester. Compliance-funktionen arbetar proaktivt med kvalitetssäkring avseende SEB:s regelefterlevnad. Funktionen hanterar frågor såsom kundskydd, agerande på finansmarknaden, förebyggande av penningtvätt och finansiering av terrorism samt myndighetskrav och kontroller.

3 **Bankens internrevision utgör den tredje försvarslinjen**. Riskhanteringen kvalitetssäkras av internrevision genom regel-bunden granskning och utvärdering, för att säkerställa att den är effektiv och ändamålsenlig. Internrevisorerna utvärderas i sin tur av den externa revisorn. Baserat på utvärderingar av den tredje försvarslinjen förstärks processerna i första och andra försvarslinjen kontinuerligt. SEB:s ramverk för styrning, i kombination med dess sunda riskkultur och affärsmannaskap, utgör hörnstenarna i en effektiv riskhantering.

Verkställande ledning (från 1 januari 2020)

	1 Johan Torgeby	2 Magnus Carlsson	3 Magnus Agustsson	4 Jeanette Almberg	5 Joachim Alpen	6 Nicolas Moch
Befattning	Verkställande direktör och koncernchef sedan 2017	Ställföreträdande VD och koncernchef sedan 2014	Chief Risk Officer sedan 2017	Chef för Group Human Resources sedan 2016	Vice VD, Co-Head för division Stora Företag & Finansiella Institutioner sedan 2017	Chief Information Officer sedan 2018
VL-medlem sedan	2014	2005	2017	2016	2014	2020
Anställd i SEB sedan	2009	1993	2009	2008	2001	2008
Född	1974	1956	1973	1965	1967	1972
Utbildning	Fil.kand. (nationalekonomi)	Civ.ek.	C.Sc. och M.Sc.	Civ.ek.	MBA, M.A. (internationella relationer)	Civ.ing.
Nationalitet	Svensk	Svensk	Isländsk och finsk	Svensk	Svensk	Svensk och fransk
Egna och närståendes aktieinnehav	312 592 aktier och aktierätter, varav 5 826 A-aktier, 113 627 aktierätter och 193 139 villkorade aktierätter.	236 801 aktier och aktierätter, varav 54 998 A-aktier, 112 032 aktierätter och 69 771 villkorade aktierätter.	50 319 aktier och aktierätter, varav 8 744 A-aktier, 14 220 aktierätter och 27 355 villkorade aktierätter.	111 551 aktier och aktierätter, varav 10 939 A-aktier, 23 220 aktierätter och 77 392 villkorade aktierätter.	286 001 aktier och aktierätter, varav 6 112 A-aktier, 128 629 aktierätter och 151 260 villkorade aktierätter.	47 772 aktier och aktierätter, varav 2 428 A-aktier, 12 407 aktierätter och 32 937 villkorade aktierätter.

Adjungerade medlemmar i verkställande ledningen (från 1 januari 2020)

	14 Johan Andersson	15 Peter Høltermand	16 Martin Johansson	17 Mark Luscombe	18 Ausra Matusevicienė	19 Marcus Nystén
Befattning	Landchef för SEB Tyskland sedan 2016	Landchef för SEB Danmark sedan 2002	Senior Advisor till VD sedan 2020	Landchef för SEB i Storbritannien sedan 2017	Head of Operations sedan 2015	Landchef för SEB Finland sedan 2010
Adjungerad medlem sedan	2009	2011	2020	2020	2018	2014
Anställd i SEB sedan	1980	1997	2005	2010	2002	1998
Född	1957	1963	1962	1969	1973	1960
Utbildning	Civ.ek.	Civ.ek.	Civ. ek.	Cand.oecon. (Masters degree in Finance & Economics)	MBA	Ekon. mag.
Nationalitet	Svensk	Dansk	Svensk	Brittisk	Litauisk	Finsk
Egna och närståendes aktieinnehav	52 127 aktier och aktierätter, varav 52 105 A-aktier och 22 C-aktier.	220 725 aktier och aktierätter, varav 775 A-aktier, 42 489 aktierätter och 177 461 villkorade aktierätter.	253 198 aktier och aktierätter, varav 236 A-aktier, 84 102 aktierätter och 168 860 villkorade aktierätter.	101 391 aktier och aktierätter, varav 41 821 aktierätter och 59 570 villkorade aktierätter.	62 387 aktier och aktierätter, varav 10 229 A-aktier, 18 511 aktierätter och 33 647 villkorade aktierätter.	236 189 aktier och aktierätter, varav 119 847 A-aktier, 13 824 aktierätter och 102 518 villkorade aktierätter.

7 William Paus	8 Nina Korfu-Pedersen	9 Mats Torstendahl	10 Riho Unt	11 Masih Yazdi	12 Petra Ålund	13 Sara Öhrvall
Vice VD, Co-Head för division Stora Företag & Finansiella Institutioner sedan 2018	Chef för Business Support & Operations sedan 2020	Vice VD, Chef för division Företag & Privatkunder sedan 2018. Group Data Privacy Senior Manager sedan 2018	Chef för division Baltikum sedan 2016, Group AML Senior Manager sedan 2018	Ekonomi- och finansdirektör sedan 2020	Chef för Group Technology sedan 2019. Group Outsourcing Senior Manager sedan 2020	Chief Digital, Customer Experience and Communication Officer sedan 2018
2018	2018	2009	2016	2018	2020	2018
1992	2010	2009	2001	2013	2017	2018
1967	1973	1961	1978	1980	1967	1971
Civ.ek.	Civ.ek.	Civ.ing.	MBA, MA (public administration)	Civ.ek.	M.Sc. (Int. ekonomi)	Civ.ek.
Norsk	Norsk	Svensk	Estnisk	Svensk	Svensk	Svensk
210 013 aktier och aktierätter, varav 52 900 A-aktier, 11 219 aktierätter och 145 894 villkorade aktierätter.	53 131 aktier och aktierätter, varav 775 A-aktier, 20 259 aktierätter och 32 097 villkorade aktierätter.	406 115 aktier och aktierätter, varav 104 218 A-aktier, 102 046 aktierätter och 199 851 villkorade aktierätter.	102 058 aktier och aktierätter, varav 1 231 A-aktier, 15 232 aktierätter och 85 595 villkorade aktierätter.	92 513 aktier och aktierätter, varav 10 596 A-aktier, 33 128 aktierätter och 48 789 villkorade aktierätter.	16 438 aktier och aktierätter, varav 3 592 A-aktier och 12 846 villkorade aktierätter.	11 473 aktier och aktierätter, varav 1 150 A-aktier och 10 323 villkorade aktierätter.

20 Javiera Ragnartz	21 David Teare	22 John Turesson
Chef för division Investment Management sedan 2019	Chef för division Liv sedan 2019	Landchef för SEB Norge sedan 2018
2020	2019	2018
2019	2006	2006
1969	1963	1978
Ph.Lic. (Finansiell ekonomi).	Civ.ek.	Civ.ek.
Svensk	Kanadensisk och brittisk	Svensk
Inga aktier eller aktierätter.	214 275 aktier och aktierätter, varav 54 932 A-aktier, 83 428 aktierätter och 75 915 villkorade aktierätter.	83 285 aktier och aktierätter, varav 7 248 aktierätter och 76 037 villkorade aktierätter.

CRO-funktionen

CRO-funktionen ansvarar för att identifiera, mäta, analysera och kontrollera SEB:s risker och är oberoende från affärsverksamheten.

Magnus Agustsson
Chief Risk Officer

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 organiserad i tre enheter: Group Risk, Group Credits och CRO Office.

Den huvudsakliga uppgiften för Group Risk är att säkerställa att alla risker i SEB:s verksamhet identifieras, mäts, övervakas och rapporteras i enlighet med externa och interna regler. De hanterar även modeller för riskmätning. CRO Office konsoliderar och analyserar data avseende olika typer av risker och koncernens kreditportfölj samt hanterar allmänna frågor om riskstyrning och riskinformation.

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

Chefen för Group Risk och chefen för Group Credits utses av VD, efter förslag från CRO, och rapporterar till CRO. *Mer information om risk-, likviditet och kapitalhantering finns på sid. 52.*

Group Internal Audit

Group Internal Audit är en koncernövergripande kontrollfunktion, direkt underställd styrelsen, som har i uppdrag att självständigt och oberoende granska koncernens verksamhet. Styrelsen tillsätter chefen för Group Internal Audit.

Björn Rosenkvist
Chef för Group Internal Audit

Internrevisionens främsta uppgift är att bedöma och lämna försäkran till styrelsen och VD om att bankens styrning, riskhantering och interna kontroller är effektiva och ändamålsenliga. Arbetet utförs med en riskbaserad ansats i enlighet med den metodik som utarbetats av The Institute of Internal Auditors.

ACC fastställer årligen en plan för internrevisionens arbete. Chefen för Group Internal Audit rapporterar slutsatserna av genomförda granskningar, vidtagna åtgärder och status på tidigare rapporterade iakttagelser till ACC och rapporterar även till RCC och styrelsen.

VD och VL informeras regelbundet om internrevisionsärenden. Internrevisionens arbete genomgår minst vart femte år en kvalitetsutvärdering, som utförs av oberoende part. Internrevisionsarbetet koordineras med bankens externa revisor avseende granskningen av finansiell rapportering. Bankens externa revisor förlitar sig i viss utsträckning på internrevisionens arbete i sitt uppdrag att granska koncernens finansiella rapportering. För det krävs att den externa revisorn utvärderar internrevisionens arbete. Slutsatserna av denna utvärdering rapporteras till ACC och Group Internal Audit.

Group Compliance

Koncernens funktion för regelefterlevnad, Group Compliance, har ansvaret för att informera, kontrollera och följa upp frågor inom regelefterlevnad.

Gent Jansson
Chef för Group Compliance

Group Compliance är oberoende från affärsverksamheten.

Group Compliance ska lämna råd till affärsverksamheten och ledningen för att säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med myndighetskrav och därmed främja kundernas, aktieägarnas och finansmarknadens förtroende för banken.

Funktionens särskilda ansvarsområden är:

- kundskydd
- uppförande på finansmarknaden
- förhindrande av penningtvätt och finansiering av terrorism
- myndighetskrav och kontroller.

Chefen för Group Compliance, som utses av VD efter godkännande av ACC, rapporterar löpande frågor inom regelefterlevnad till VD, VL och ACC samt årligen till RCC och styrelsen. Baserat på analyser av koncernens risker inom detta område fastställer VD, efter godkännande från ACC, en årlig plan för regelefterlevnad. Instruktionen för Group Compliance antas av styrelsen.

Revisor

Hamish Mabon
Revisor, Ernst & Young

Född 1965; Huvudansvarig revisor sedan 2019. Auktoriserad revisor, medlem i FAR sedan 1992 och av FAR licensierad revisor i finansiella företag.

Övriga större uppdrag:
Skanska, Essity, Husqvarna och SCA

Tidigare större uppdrag:
Vattenfall, Hexagon, If Skadeförsäkring

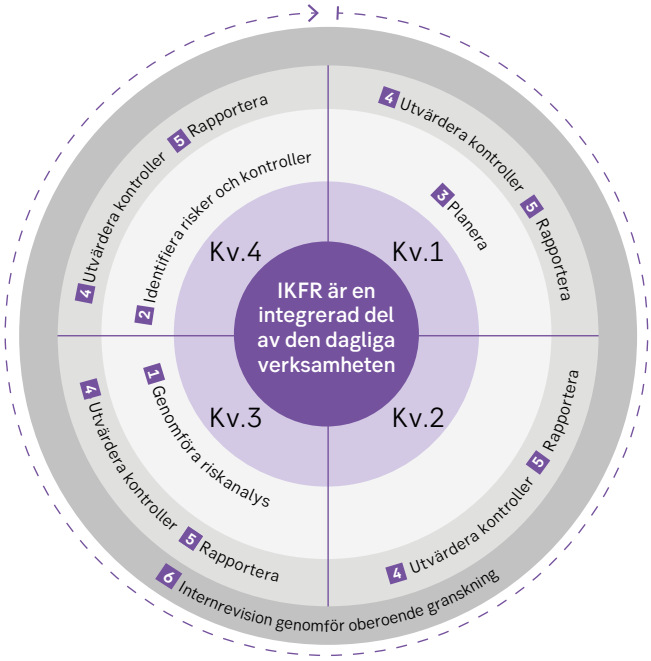
Information om revisor
SEB ska enligt bankens bolagsordning ha minst en och högst två revisorer med högst lika många suppleanter. Till revisor får även registrerat revisionsbolag utses.

Ernst & Young AB valdes till bankens revisor 2019 för tiden till och med årsstämman 2020.

De revisorsarvoden som fakturerats för revisionen av räkenskapsåren 2018 och 2019 och för övriga uppdrag framgår av not 9.

Intern kontroll avseende finansiell rapportering

Intern kontroll avseende finansiell rapportering (IKFR) är en väletablerad process som syftar till att ge rimlig försäkran om att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig och att minska risken för felaktigheter. IKFR baseras på det ramverk som har etablerats av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) och tillämpas inom SEB i en årlig cykel.



1 Genomföra riskanalys

För att kunna identifiera och förstå vilka risker som är relevanta och väsentliga för rapporteringsprocessen, analyseras finansiella resultat- och balansräkningar på SEB:s koncern- samt enhetsnivå. Resultaten används för att bestämma vilka enheter, processer och system som ska omfattas av processen för IKFR under det kommande året.

2 Identifiera risker och kontroller

Personer med kompetens från divisionerna och ekonomiavdelningen utvärderar om befintliga kontroller är effektiva, om nya risker identifierats och om det finns behov av nya kontroller för att mer effektivt kunna minska de identifierade väsentliga riskerna. Kontrollerna kommuniceras till berörda parter i banken för att klargöra förväntningar och ansvar. Ramverket består av såväl koncernövergripande kontroller som kontroller som omfattar affärsprocesser och IT – till exempel analys av balans- och resultaträkning, kontoavstämningar och kontroll av systembehörigheter.

3 Planera

Varje år sammanställs en plan utifrån riskanalyserna samt de identifierade kontrollerna. Planen klargör vem som ansvarar för utvärderingen av respektive kontroll inom varje enhet, vilken typ av utvärdering som ska ske samt hur resultatet ska rapporteras. I detta steg koordineras planen med revisionsplanerna för intern- och externrevision.

4 Utvärdera kontroller

Kontrollerna utvärderas löpande under året genom självutvärderingar av kontrollägare. På så sätt kan bankens svagheter identifieras, kompenserande kontroller införas och förbättringsåtgärder vidtas. Vidare sker kvartalsvis rapportering från ekonomiansvariga för att kvalitetssäkra inrapporterade siffror från respektive enhet. Utvärderingen beskriver väsentliga finansiella rapporteringsrisker och kommenterar större avvikelser jämfört med tidigare kvartal.

5 Rapportera

Resultatet från utvärderingarna av kontrollerna analyseras för att bedöma risken för fel i den finansiella rapporteringen. Uppföljningsrapportering sker kvartalsvis både till koncernens ekonomi- och finansdirektör i samband med SEB:s externa delårsrapportering. Vidare sker rapportering kvartalsvis till internrevision och en gång per år till Audit and Compliance Committee (ACC).

Den konsoliderade IKFR-rapporten beskriver den återstående risken, ger en bedömning av identifierade brister och om de kompenseras av andra kontroller samt hur förbättringsåtgärderna fortskrider. Rapporten bidrar till tydlighet inom SEB, och möjliggör att förbättringsåtgärder kan prioriteras utifrån den återstående risken.

6 Oberoende granskning

Utöver denna process utför internrevision oberoende granskningar av IKFR.

Fokusområden 2019

Utöver det löpande arbetet under 2019 har följande huvudområden varit i fokus inom ramen för intern kontroll:

- Fortsatt arbete för att stärka kontroller inom bokslutsprocessen och IFRS 9 (IKFR)
- Utvidgat ramverket interna kontroller för myndighetsrapportering (IKMR) i de baltiska länderna
- Utformning och införande av nytt ramverk för interna kontroller för riskrapportering (IKRR)

Ersättningsrapport

SEB vill attrahera och behålla ambitiösa medarbetare som kontinuerligt vill utvecklas, arbeta på nya sätt och bidra till bankens långsiktiga framgång. Ersättningen är en del av det totala erbjudandet som ökar SEB:s attraktionskraft som arbetsgivare. Den övergripande ambitionen är att främja ett långsiktigt engagemang för att skapa hållbart värde för kunder och aktieägare.

Ersättningspolicy

Principer och styrmodell för ersättning framgår av ersättningspolicyn. Policyn anger att ersättningar ska vara i linje med bankens strategi, mål, värderingar och långsiktiga intressen och att den ska säkerställa att intressekonflikter undviks. Detta ska främja värdeskapande, uppmuntra goda prestationer, ett risktagande i linje med styrelsens fastställda toleransnivå samt ett sunt och ansvarstagande beteende baserat på SEB:s värderingar.

Medarbetarens ersättning ska spegla den komplexitet, det ansvar och de ledaregenskaper som krävs i rollen, liksom individens egen prestation. SEB följer löpande medarbetarnas prestation och utveckling bland annat utifrån transparenta och individuella finansiella och icke-finansiella mål.

I policyn framgår principerna för identifieringen av, och ersättning till, medarbetare vars arbetsuppgifter har väsentlig inverkan på koncernens riskprofil (identifierad personal) och medarbetare som kan påverka fonders riskprofil, tillhandahåller investeringsrådgivning eller har en väsentlig inverkan på vilka tjänster och produkter som erbjuds. År 2019 var 984 positioner (974) kategoriserade som identifierad personal.

Medarbetare inom kontrollfunktionerna ska ha en ersättning som är oberoende av de affärsområden som de övervakar, som motsvarar deras nyckelroller i organisationen och som baseras på mål som är förenliga med deras funktioner.

Policyn anger också styrningsmodellen för alla ersättningsbeslut, både generellt och på individnivå. Alla beslut ska godkännas på en nivå som motsvarar den lönesättande chefens chef (farfarsprincipen).

Ersättningsstruktur

Bankens ersättningsstruktur består huvudsakligen av fast lön, rörlig ersättning samt pension och andra förmåner.

Fast lön

Fast lön utgör grunden för medarbetarens ersättning. Den fasta lönen ska spegla branschen, kraven på befattningen och medarbetarens varaktiga prestation. SEB genomför en årlig översyn av ersättning med avseende på lika lön i syfte att identifiera och stänga eventuella lönegap mellan könen. Resultatet av översynen publiceras internt.

Rörlig ersättning

All rörlig ersättning baseras på SEB:s riskjusterade resultat och är anpassad till gällande regelverk avseende maximal andel av den fasta lönen, uppskjuten andel av ersättningen, aktie- och fondandelar, liksom rätten att kvarhålla och reducera ännu ej utbetald ersättning. För identifierad personal gäller att den rörliga ersättningen inte får överstiga 100 procent av den fasta lönen.

Modellerna för rörlig ersättning bygger på finansiella och icke-finansiella nyckeltal på koncern-, enhets- och individnivå samt en utvärdering av medarbetarens uppförande.

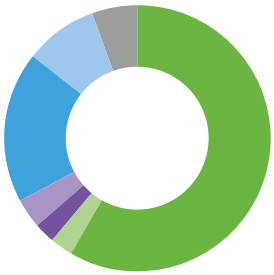
De icke-finansiella målen beaktar bland annat faktorer som utvecklingen av kundnöjdhet, regelefterlevnad samt hållbarhetsarbete avseende till exempel bankens egen miljöpåverkan och integrering av hållbarhet i affärsmodellen. På individnivå är viktiga parametrar till exempel efterlevnad av regler och policys för risktagande i koncernen, SEB:s uppförandekod, liksom kraven på interna kontroller inom respektive affärsområde. Prestationen utvärderas över flera år.

Kollektiv vinstdelning

Det största rörliga ersättningsprogrammet är SEB:s kollektiva vinstdelningsprogram, SEB Resultatandel 2019. Den omfattar i princip alla bankens medarbetare. Programmets mål kopplas till SEB:s affärsplan och består av de finansiella målen för avkast-

Personalkostnader 2019

Mkr



Fast lön	8 661
Aktiebaserade program	408
Individuell kontant-baserad rörlig ersättning	376
SEB Resultatandel	590
Sociala avgifter	2 568
Pensioner	1 353
Övriga personalkostnader	703
Summa	**14 660**

Vinstdelningsprogram (SEB Resultatandel)

	2019[1)]	2018[2)]
Antal deltagare	**15 300**	14 950
Utfall i relation till maxbelopp[3)], %	**56,5**	60
Tilldelat antal aktier, tusental	**3 080**	3 200
Marknadsvärde 31 december, Mkr	**270**	270
Totalt utfall per deltagare[4)], kr	**42 500**	45 000

Utbetalningsår: 1) 2023 2) 2022 3) 75 000 kr i Sverige 4) i Sverige

SEB Aktieprogram och SEB Villkorat Aktieprogram

			2019			2018
	SEB Villkorat Aktieprogram	SEB Aktie-program	**Summa**	SEB Villkorat Aktieprogram	SEB Aktie-program	**Summa**
Antal deltagare	422	877	**1 299**	439	802	**1 241**
Tilldelat antal aktier, tusental	1 505	4 173	**5 678**	1 450	3 385	**4 835**
Marknadsvärde 31 december, Mkr	133	367	**500**	125	335	**460**

Ersättningar inom SEB 2019

Kronor, tusental

	Fast lön	Rörlig kontant ersättning	Kostnad för aktiebaserade program	Förmåner	**Totalt**	Pensioner
VD och koncernchef Johan Torgeby[1]	12 000		3 138	373	**15 511**	3 912
Övriga ordinarie ledamöter av verkställande ledningen[2]	56 439		16 292	1 713	**74 444**	16 878
Summa	**68 439**	**0**	**19 430**	**2 086**	**89 955**	**20 790**
SEB exklusive verkställande ledningen	8 592 788	724 833	629 618	60 749	**10 007 989**	1 332 705
SEB-koncernen	**8 661 227**	**724 833**	**649 048**	**62 835**	**10 097 944**	**1 353 495**

1) Under 2019 har Johan Torgeby inte utnyttjat några aktierätter.
2) Antalet ledamöter kan ändras under ett år. Vid årets slut ingick elva personer. Övriga ordinarie ledamöter i verkställande ledningen har under året nyttjat aktierätter till ett värde av 1 960 501 kronor.

ning på eget kapital och bankens kostnadsutveckling, vilka också kommuniceras externt, samt det icke-finansiella målet för kundnöjdhet. Utfallet för 2019 fastställdes till 56,5 procent (60) av maxbeloppet, som i Sverige uppgår till 75 000 kronor. Resultatet speglar det starka finansiella resultatet och en positiv utveckling av kundnöjdheten under 2019, men även att kostnaderna ökat jämfört med 2018.

Individuell rörlig ersättning

Bankens ledande befattningshavare, andra nyckelpersoner och medarbetare inom vissa affärsenheter där det är marknadspraxis, omfattas av individuell rörlig ersättning. Ambitionen är att den till stor del ska skjutas upp och betalas i SEB-aktier. Aktiebaserad ersättning är ett sätt att attrahera och behålla personal med viktig kompetens. Det ger även ett incitament för medarbetarna att bli aktieägare i SEB, vilket skapar ett långsiktigt engagemang i linje med aktieägarnas intressen. Finansbranschens regelverk kräver också att rörlig ersättning till en del betalas ut i aktier eller fondandelar.

SEB har två olika individuella aktieprogram – SEB Aktieprogram 2019, för medlemmarna i den verkställande ledningen, vissa andra ledande befattningshavare och ett antal andra nyckelpersoner, och SEB Villkorat Aktieprogram 2019, för medarbetare i vissa affärsenheter. Det senare programmet finns, av regelverksskäl, även i en form där utfallet kopplas till utvecklingen av fonder. I båda programmen finns utrymme för riskjustering för såväl nuvarande som framtida risker. Slutligt utfall kan därför i efterhand reduceras eller helt utgå i enlighet med gällande regelverk, bland annat med beaktande av bankens resultat samt det kapital och den likviditet som verksamheten kräver. Nästan 10 procent av medarbetarna har individuell rörlig ersättning.

Cirka 7 procent av medarbetarna – till exempel medarbetare inom investment banking – erhåller rörlig ersättning med en kontant komponent, men endast då det innebär låg eller ingen kvarstående risk för SEB. Rörlig ersättning över en viss nivå ska till viss del alltid vara uppskjuten och kunna återtas. Under 2019 motsvarade kontant rörlig ersättning 3 procent (3) av SEB:s totala personalkostnader.

Ersättning till verkställande direktören och verkställande ledningen

Ersättningen till verkställande direktören (VD) och övriga medlemmar i verkställande ledningen (VL) ska följa de av årsstämman fastställda riktlinjerna och består av fast lön, aktiebaserad ersättning (SEB Aktieprogram) samt pension och andra förmåner. Kontantbaserad rörlig ersättning utgår inte till VL och de har heller inte rätt till SEB Resultatandel.

Pensionsplanerna är avgiftsbestämda, med undantag för en förmånsbestämd andel enligt kollektivavtal.

Vid uppsägning från bankens sida utgår avgångsvederlag om högst tolv månaders lön efter den avtalade uppsägningstiden på maximalt 12 månader. Banken har rätt att från avgångsvederlaget avräkna det som befattningshavaren erhåller i ersättning från annan anställning.

Information om SEB:s ersättningsstruktur återfinns i not 8 och på årsstämmosidorna på sebgroup.com/sv.

Styrmodell för ersättning på SEB

Ersättningspolicy och årlig utvärdering av SEB:s ersättningsstruktur

Ersättningspolicyn revideras och fastställs årligen av styrelsen baserat på utvärdering och förslag framtagna av Remuneration and Human Resources Committee (RemCo).

Risk and Capital Committee (RCC) granskar ersättningsstrukturen för att säkerställa att den tar hänsyn till SEB:s risker, långsiktiga intjäningsförmåga samt kostnad för likviditet och kapital. Granskningen baseras på en riskanalys av Group Risk, Group Compliance och Group HR.

SEB:s aktiebaserade program

Årsstämman antar de aktiebaserade programmen, baserat på RemCos årliga förslag.

Riktlinjer för ersättning till VD och VL

Riktlinjerna för ersättning till VD och medlemmarna i VL antas av årsstämman. Dessa riktlinjer utvärderas kontinuerligt under året av RemCo. Före varje årsstämma avger bankens externa revisor ett yttrande till styrelsen om att SEB har följt de riktlinjer som antogs av föregående års årsstämma.

Ersättning till VD och VL

Styrelsen beslutar om ersättning till VD och VL baserat på utvärdering och rekommendation från RemCo. RemCo inhämtar information från chefen för Group Human Resources, chefen för internrevision, den externa revisorn, samt vad avser VL även från VD.

Dessutom genomförs årligen externa analyser av ersättning inom relevanta branscher och marknader. Den interna och externa informationen utgör sammantaget en viktig komponent för att säkerställa att ersättningen är marknadsmässig och konkurrenskraftig.

Mer information om RemCo finns på sid. 67.

Finansiella rapporter

Innehåll

Not		Sida
	SEB-KONCERNEN	
	Resultaträkning	77
	Övrigt totalresultat	78
	Balansräkning	79
	Förändringar i eget kapital	80
	Kassaflödesanalys	81
	MODERBOLAGET	
	Resultaträkning	82
	Övrigt totalresultat	82
	Balansräkning	83
	Förändringar i eget kapital	84
	Kassaflödesanalys	85
	NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA	
	Företagsinformation	86
1	Redovisningsprinciper	86
2	Rörelsesegment	95
3	Geografisk information	97
	Resultaträkning	
4	Räntenetto	98
5	Provisionsnetto	99
6	Nettoresultat av finansiella transaktioner	100
7	Övriga intäkter, netto	101
8	Personalkostnader	102
8 a	Ersättningar	102
8 b	Pensioner	105
8 c	Ersättningar till styrelsen och verkställande ledningen	108
8 d	Aktierelaterade ersättningar	110
8 e	Antal anställda	112
9	Övriga kostnader	113
10	Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	113
11	Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	113
12	Förväntade kreditförluster, netto	114
13	Jämförelsestörande poster	114
14	Bokslutsdispositioner	114
15	Skatt	115
16	Nettoresultat per aktie	116

Not		Sida
	Balansräkning	
17	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	117
18	Utlåning	117
19	Räntebärande värdepapper	124
20	Egetkapitalinstrument	125
21	Derivatinstrument och säkringsredovisning	125
22	Innehav i dotterbolag, intressebolag och joint ventures	131
23	Immateriella tillgångar	133
24	Materiella tillgångar	134
25	Övriga tillgångar	134
26	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	135
27	Inlåning	135
28	Skulder till försäkringstagare	135
29	Emitterade värdepapper	136
30	Korta positioner	136
31	Övriga skulder	136
32	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	136
33	Avsättningar	137
34	Efterställda skulder	137
35	Obeskattade reserver	138
36	Tillgångar och skulder till verkligt värde	138
37	Finansiella tillgångar och skulder per klass	142
38	Tillgångars och skulders fördelning på väsentliga valutor	144
39	Kortfristiga och långfristiga tillgångar och skulder	145
	Övriga noter	
40	Riskupplysningar	145
40 a	Kreditrisk	146
40 b	Marknadsrisk	150
40 c	Operativ risk	152
40 d	Affärsrisk	152
40 e	Försäkringsrisk	152
40 f	Likviditetsrisk	153
41	Kapitaltäckning	158
42	Livförsäkringsrörelsen	161
43	Tillgångar i fondförsäkringsverksamheten	162
44	Intressen i icke-konsoliderade strukturerade företag	162
45	Upplysningar om närstående	163
46	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal	164
47	Ställda säkerheter	165
48	Eventualförpliktelser	166
49	Leasing	167
50	Händelser efter balansdagen	169
	SEB-koncernen – Femårsöversikt	170
	Moderbolaget – Femårsöversikt	171

Resultaträkning

SEB-koncernen

Mkr	Not	2019	2018
Ränteintäkter[1)]		*41 722*	*39 299*
Räntekostnader[2)]		*–18 772*	*–18 277*
Räntenetto	4	22 950	21 022
Provisionsintäkter		*24 176*	*24 018*
Provisionskostnader		*–5 467*	*–5 654*
Provisionsnetto	5	18 709	18 364
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	7 617	6 079
Utdelningar		*3*	*73*
Andelar i intresseföretags resultat		*125*	*152*
Vinster och förluster på värdepapper som innehas som kapitalplaceringar		*173*	*–244*
Övriga rörelseintäkter		*558*	*421*
Övriga intäkter, netto	7	858	402
Summa rörelseintäkter		**50 134**	**45 868**
Personalkostnader	8	–14 660	–14 004
Övriga kostnader	9	–6 623	–7 201
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	10	–1 662	–735
Summa rörelsekostnader		**–22 945**	**–21 940**
Resultat före kreditförluster		**27 190**	**23 928**
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	11	–2	18
Förväntade kreditförluster, netto	12	–2 294	–1 166
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster		**24 894**	**22 779**
Jämförelsestörande poster	13		4 506
Rörelseresultat		**24 894**	**27 285**
Skatt	15	–4 717	–4 152
NETTORESULTAT		**20 177**	**23 134**

1) Varav ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden 35 217 Mkr (32 907).
2) Varav räntekostnader beräknade enligt effektivräntemetoden 20 828 Mkr (18 602).

Aktieägarnas andel		20 177	23 134

Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	16	9:33	10:69
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	16	9:28	10:63

Övrigt totalresultat

SEB-koncernen

Mkr	2019	2018
NETTORESULTAT	**20 177**	**23 134**
Vinster och förluster vid omvärdering under året	–385	–1 118
Skatt på vinster och förluster vid omvärdering under året	87	249
Omklassificering till resultatet under året[1]		–13
Skatt på omklassificering till resultatet under året		3
Kassaflödessäkringar	**–298**	**–880**
Omräkning av utländsk verksamhet	23	232
Skatt på omräkningseffekter	122	350
Omräkning utländsk verksamhet	**145**	**582**
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen	**–153**	**–298**
Förändring i egen kreditrisk, efter skatt[2]	**–53**	**221**
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsåtaganden, inklusive särskild löneskatt	–5 665	–981
Vinster och förluster vid omvärdering av förvaltningstillgångar under året	7 062	–59
Uppskjuten skatt på pensioner	–32	194
Förmånsbestämda pensionsplaner	**1 366**	**–846**
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	**1 313**	**–625**
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	**1 160**	**–923**
TOTALRESULTAT	**21 336**	**22 211**

1) Räntenetto.
2) Förändring i egen kreditrisk från finansiella skulder FVTPL.

Aktieägarnas andel	21 336	22 211

Den metod som tillämpas för att säkra valutarisk relaterat till investeringar i 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.

Balansräkning

SEB-koncernen

Mkr	Not	31 dec 2019	1 jan 2019[1]	31 dec 2018
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	17	146 691	209 115	209 115
Utlåning till centralbanker	18	4 494	33 294	33 294
Utlåning till kreditinstitut	18	46 995	44 287	44 287
Utlåning till allmänheten	18	1 837 605	1 644 825	1 644 825
Räntebärande värdepapper	19	238 578	156 128	156 128
Egetkapitalinstrument	20	78 482	50 434	50 434
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken		316 776	269 613	269 613
Derivat	21	139 427	115 463	115 463
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster i portföljsäkring av ränterisk			67	67
Innehav i dotterbolag, intressebolag och joint ventures	22	997	1 195	1 195
Immateriella tillgångar	23	8 186	8 157	8 157
Materiella tillgångar	24	1 368	1 300	1 300
Nyttjanderättstillgångar	49	5 288	5 747	
Aktuella skattefordringar	15	6 549	6 404	6 404
Uppskjutna skattefordringar	15	259	302	251
Pensionsförmånstillgångar	8 b	5 545	4 104	4 104
Övriga tillgångar	25	17 171	20 550	20 409
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26	2 235	2 471	2 471
SUMMA TILLGÅNGAR		**2 856 648**	**2 573 455**	**2 567 516**
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	27	88 041	135 719	135 719
In- och upplåning från allmänheten	27	1 161 485	1 111 390	1 111 390
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	28	317 574	270 556	270 556
Skulder till försäkringstagarna	28	26 547	21 846	21 846
Emitterade värdepapper	29	858 173	680 670	680 670
Korta positioner	30	27 343	23 144	23 144
Derivat	21	122 192	96 872	96 872
Övriga finansiella skulder		2 449	3 613	3 613
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster i portföljsäkring av ränterisk		420	22	22
Aktuella skatteskulder	15	1 764	1 734	1 734
Uppskjutna skatteskulder	15	7 117	7 141	7 141
Övriga skulder	31	36 389	30 300	23 995
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	5 360	5 260	5 260
Avsättningar	33	1 095	1 695	1 817
Pensionsförmånsskulder	8 b	359	427	427
Efterställda skulder	34	44 639	34 521	34 521
Summa skulder		**2 700 947**	**2 424 910**	**2 418 727**
Aktiekapital		*21 942*	*21 942*	*21 942*
Andra fonder		*3 404*	*2 244*	*2 244*
Balanserad vinst		*130 355*	*124 360*	*124 604*
Aktieägarnas eget kapital		155 700	148 545	148 789
Eget kapital		**155 700**	**148 545**	**148 789**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		**2 856 648**	**2 573 455**	**2 567 516**

1) IFRS 16 Leasingavtal är tillämpad från 1 januari 2019. För information om övergången, se not 49 Leasing.

Förändring i eget kapital

SEB-koncernen

Mkr		Andra fonder						
2019	Aktie-kapital[3]	Finansiella tillgångar som kan säljas	OCA[6]	Kassa-flödes-säkringar	Omräkning utländsk verksamhet	Förmåns-bestämda pensions-planer	Balanserad vinst	Eget kapital[4]
Ingående balans	21 942		–286	313	–315	2 533		
Övergångseffekt vid tillämpning av IFRS 16[5]							–244	**–244**
Justerad balans 1 januari 2019	**21 942**		**–286**	**313**	**–315**	**2 533**	**124 360**	**148 545**
Nettoresultat							20 177	**20 177**
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			–53	–298	145	1 366		**1 160**
Totalresultat			**–53**	**–298**	**145**	**1 366**	**20 177**	**21 336**
Utdelning till aktieägarna[1]							–14 069	**–14 069**
Aktieprogrammen[2]							–136	**–136**
Förändring i innehav av egna aktier							24	**24**
UTGÅENDE BALANS	**21 942**		**–339**	**15**	**–170**	**3 898**	**130 355**	**155 700**
2018								
Ingående balans	21 942	729		1 192	–897	3 379	114 893	**141 237**
Övergångseffekt vid tillämpning av IFRS 9		–729	–507				–1 160	**–2 396**
Justerad balans 1 januari 2018	**21 942**		**–507**	**1 192**	**–897**	**3 379**	**113 732**	**138 841**
Nettoresultat							23 134	**23 134**
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)			221	–880	582	–846		**–923**
Totalresultat			**221**	**–880**	**582**	**–846**	**23 134**	**22 211**
Utdelning till aktieägarna[1]							–12 459	**–12 459**
Aktieprogrammen[2]							–111	**–111**
Förändring i innehav av egna aktier							307	**307**
UTGÅENDE BALANS	**21 942**		**–286**	**313**	**–315**	**2 533**	**124 604**	**148 789**

1) Utdelning betald 2019 för 2018 var per A-aktie 6:50 kr (5:75) och per C-aktie 6:50 kr (5:75). Föreslagen ordinarie utdelning för 2019 är 6:25 kr. Ytterligare information finns på sidan 45. Utdelningen till aktieägarna är redovisad exklusive utdelning på egna aktier.
2) Den 31 december 2017 ägde SEB 27,1 miljoner A-aktier avsedda för personaloptionsprogrammen. Under 2018 har 3,8 miljoner aktier sålts när personaloptioner lösts. Under 2018 har SEB återköpt 6,9 miljoner A-aktier. Den 31 december 2018 ägde SEB 30,3 miljoner A-aktier till ett marknadsvärde av 2 607 Mkr. Ytterligare 7,4 miljoner aktier har sålts när personaloptioner lösts under 2019. Under 2019 har SEB återköpt 8,7 miljoner A-aktier. Den 31 december 2019 ägde SEB 31,5 miljoner A-aktier till ett marknadsvärde av 2 774 Mkr.
3) 2 170 019 294 A-aktier (2 170 019 294); 24 152 508 C-aktier (24 152 508), båda aktieslagen med ett nominellt värde på 10 kr per aktie.
4) Information om kapitalkrav finns i not 41 Kapitaltäckning.
5) IFRS 16 Leasingavtal är tillämpad från 1 januari 2019. För information om övergången, se not 49.
6) Förändring i egen kreditrisk från finansiella skulder FVTPL.

Kassaflödesanalys

SEB-koncernen

Mkr	2019	2018
Erhållna räntor	41 332	38 648
Betalda räntor	–19 592	–19 113
Erhållna provisioner	24 176	24 018
Betalda provisioner	–5 467	–5 654
Erhållet netto av finansiella transaktioner	–4 211	3 997
Övriga inbetalningar i rörelsen	776	–231
Betalda administrationskostnader	–28 178	–16 868
Betald inkomstskatt	–4 833	–5 029
Kassaflöde från resultaträkningen	4 002	19 768
Ökning (–)/minskning (+) i portföljer	–100 712	5 795
Ökning (+)/minskning (–) i emitterade värdepapper	179 214	69 447
Ökad (–)/minskad (+) utlåning till kreditinstitut och centralbanker	28 252	–23 059
Ökad (–)/minskad (+) utlåning till allmänheten	–196 648	–155 341
Ökad (+)/minskad (–) upplåning från kreditinstitut	–47 595	40 391
Ökad (+)/minskad (–) in- och upplåning från allmänheten	50 396	79 507
Ökning (–)/minskning (+) i försäkringsportföljer	–145	72
Förändringar i övriga tillgångar	2 694	–11 916
Förändringar i övriga skulder	19 029	3 597
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**–61 513**	**28 259**
Försäljning av aktier och obligationer	260	115
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	5	6
Erhållna utdelningar	3	73
Förvärv/avyttring av dotterbolag		7 717
Förvärv/avyttring av aktier och obligationer	198	119
Förvärv/avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar	–1 079	–1 016
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**–612**	**7 014**
Emitterade förlagslån	8 842	
Betald utdelning	–14 069	–12 459
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**–5 227**	**–12 459**
PERIODENS KASSAFLÖDE	**–67 352**	**22 814**
Kassa och likvida medel vid årets början	219 579	184 429
Valutakursdifferenser i likvida medel	7 108	12 336
Periodens kassaflöde	–67 352	22 814
KASSA OCH LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT[1)2)]	**159 335**	**219 579**

[1)] Kassa och likvida medel

Kassa	2 507	2 249
Tillgodohavanden hos centralbanker	144 185	206 866
Fordringar hos kreditinstitut som utbetalas på anfordran	12 643	10 464
SUMMA	**159 334**	**219 579**

2) Varav 6 337 Mkr (4 729) inte tillgängligt för koncernen på grund av lokala centralbanksbestämmelser.

Totalt kassutflöde från leasingtillgångar, där SEB är leasetagare, uppgår till 933 Mkr.

Förändring av skulder i finansieringsverksamheten

Ingående balans	34 521	32 390
Kassaflöde	8 842	
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakursförändringar	939	2 145
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakurssäkringar	263	–32
Ej kassaflödespåverkande förändringar, upplupna räntor	74	18
SUMMA SKULDER I FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	**44 639**	**34 521**

Resultaträkning

Moderbolaget

Mkr	Not	2019	2018
Ränteintäkter[1)]		*34 826*	*32 548*
Leasingintäkter		*5 792*	*5 656*
Räntekostnader[1)]		*–17 217*	*–16 344*
Räntenetto	4	23 402	21 860
Erhållna utdelningar		5 168	9 130
Provisionsintäkter		*13 544*	*13 281*
Provisionskostnader		*–3 083*	*–3 218*
Provisionsnetto	5	10 461	10 064
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	5 838	4 574
Övriga rörelseintäkter	7	1 762	1 770
Summa rörelseintäkter		**46 631**	**47 398**
Personalkostnader	8	*–10 684*	*–9 902*
Övriga kostnader	9	*–5 660*	*–5 361*
Administrationskostnader		–16 345	–15 263
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	10	–5 749	–5 512
Summa rörelsekostnader		**–22 094**	**–20 775**
Resultat före kreditförluster		**24 537**	**26 623**
Förväntade kreditförluster, netto	12	–2 044	–1 020
Nedskrivningar av finansiella tillgångar		–741	–2 928
Rörelseresultat		**21 752**	**22 675**
Bokslutsdispositioner	14	2 694	2 716
Skatt på årets resultat	15	–4 189	–3 789
Övriga skatter	15	48	118
NETTORESULTAT		**20 305**	**21 720**

1) Presentationen av finansieringskostnader mellan ränteintäkter och räntekostnader har anpassats för att få överensstämmelse med koncernens presentation. Flytten uppgår till 5 523 Mkr för 2018.

Övrigt totalresultat

Moderbolaget

Mkr	2019	2018
NETTORESULTAT	**20 305**	**21 720**
Vinster och förluster vid omvärdering under året	–385	–1 118
Skatt på vinster och förluster vid omvärdering under året	87	249
Omklassificering till resultatet under året[1)]		–13
Skatt på omklassificering till resultatet under året		2
Kassaflödessäkringar	**–298**	**–880**
Omräkning av utländsk verksamhet	33	–11
Omräkning utländsk verksamhet	**33**	**–11**
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen:	**–265**	**–891**
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	**–265**	**–891**
TOTALRESULTAT	**20 040**	**20 829**

1) Räntenetto.

Den metod som tillämpas för att säkra valutarisk relaterat till investeringar i 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.

Balansräkning

Moderbolaget

Mkr	Not	31 dec 2019	31 dec 2018
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	17	110 104	164 081
Utlåning till centralbanker	18	2 904	29 665
Utlåning till kreditinstitut	18	89 546	90 668
Utlåning till allmänheten	18	1 601 243	1 410 687
Räntebärande värdepapper	19	211 417	119 227
Egetkapitalinstrument	20	61 802	36 993
Derivat	21	135 713	113 282
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster i portföljsäkring av ränterisk			38
Innehav i dotterbolag, intressebolag och joint ventures	22	50 633	51 600
Immateriella tillgångar	23	1 875	1 776
Materiella tillgångar	24	30 224	34 009
Aktuella skattefordringar	15	2 998	2 813
Uppskjutna skattefordringar	15	3	
Övriga tillgångar	25	17 807	21 065
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26	2 404	2 371
SUMMA TILLGÅNGAR		**2 318 672**	**2 078 275**
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	27	126 891	160 022
In- och upplåning från allmänheten	27	973 834	927 224
Emitterade värdepapper	29	857 968	680 396
Korta positioner	30	27 343	23 144
Derivat	21	119 511	95 269
Övriga finansiella skulder		2 449	3 613
Aktuella skatteskulder	15	717	655
Uppskjutna skatteskulder	15	0	85
Övriga skulder	31	24 035	16 543
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	2 917	2 871
Avsättningar	33	407	385
Efterställda skulder	34	44 189	34 521
Summa skulder		**2 180 262**	**1 944 725**
Obeskattade reserver	35	**19 875**	**20 855**
Aktiekapital		*21 942*	*21 942*
Reservfond		*12 260*	*12 260*
Fond för utvecklingsutgifter		*1 391*	*1 039*
Fond för verkligt värde		*–259*	*5*
Balanserad vinst		*62 896*	*55 729*
Nettoresultat		*20 305*	*21 720*
Eget kapital		**118 535**	**112 695**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		**2 318 672**	**2 078 275**

Förändringar i eget kapital

Moderbolaget

Mkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital[4]				
2019	Aktie-kapital[3]	Reservfond	Fond för utvecklings-avgifter	Finansiella tillgångar som kan säljas[5]	Kassaflödes-säkringar[5]	Omräkning utländsk verksamhet[5]	Balanserad vinst	Eget kapital
Ingående balans	21 942	12 260	1 039		313	–308	77 449	**112 695**
Nettoresultat							20 305	**20 305**
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)					–298	33		**–265**
Totalresultat					**–298**	**33**	**20 305**	**20 040**
Utdelning till aktieägarna[1]							–14 069	**–14 069**
Personaloptionsprogrammen[2]							–185	**–185**
Förändring i innehav av egna aktier							24	**24**
Omföringar			352				–321	**31**
UTGÅENDE BALANS	**21 942**	**12 260**	**1 391**		**15**	**–274**	**83 202**	**118 535**
2018								
Ingående balans	21 942	12 260	1 166	580	1 193	–295	67 917	**104 762**
Övergångseffekt vid tillämpning av IFRS 9				–580			22	**–558**
Justerad balans 1 januari 2018	**21 942**	**12 260**	**1 166**		**1 193**	**–295**	**67 939**	**104 204**
Nettoresultat							21 720	**21 720**
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)					–880	–11		**–891**
Totalresultat					**–880**	**–11**	**21 720**	**20 829**
Utdelning till aktieägarna[1]							–12 459	**–12 459**
Personaloptionsprogrammen[2]							–185	**–185**
Förändring i innehav av egna aktier							307	**307**
Omföringar			–127				125	**–2**
UTGÅENDE BALANS	**21 942**	**12 260**	**1 039**		**313**	**–308**	**77 449**	**112 695**

1) Utdelning betald 2019 för 2018 var per A-aktie 6:50 kr (5:75) och per C-aktie 6:50 kr (5:75). Föreslagen ordinarie utdelning för 2019 är 6:25 kr. Ytterligare information finns på sidan 45. Utdelningen till aktieägarna är redovisad exklusive utdelning på egna aktier.
2) Den 31 december 2017 ägde SEB 27,1 miljoner A-aktier. Under 2018 har 3,8 miljoner aktier sålts när personaloptioner lösts. Under 2018 har SEB återköpt 6,9 miljoner A-aktier. Den 31 december 2018 ägde SEB 30,3 miljoner A-aktier till ett marknadsvärde av 2 607 Mkr. Ytterligare 7,4 miljoner aktier har sålts när personaloptioner lösts under 2019. Under 2019 har SEB återköpt 8,7 miljoner A-aktier. Den 31 december 2019 ägde SEB 31,5 miljoner A-aktier till ett marknadsvärde av 2 774 Mkr.
3) 2 170 019 294 A-aktier (2 170 019 294); 24 152 508 C-aktier (24 152 508), båda aktieslagen med ett nominellt värde på 10 kr per aktie.
4) Den utgående balansen motsvarar utdelningsbara medel enligt förordning (EU) No 575/2013 (CRR).
5) Fond för verkligt värde.

Kassaflödesanalys

Moderbolaget

Mkr	2019	2018
Erhållna räntor	43 714	38 795
Betalda räntor	–21 460	–18 154
Erhållna provisioner	13 295	13 033
Betalda provisioner	–2 798	–2 979
Erhållet netto av finansiella transaktioner	–2 391	8 221
Övriga inbetalningar i rörelsen	–618	–3 221
Betalda administrationskostnader	–20 413	–14 519
Betald inkomstskatt	–3 679	–3 619
Kassaflöde från resultaträkningen	5 652	17 556
Ökning (–)/minskning (+) i portföljer	–108 659	–2 720
Ökning (+)/minskning (–) i emitterade värdepapper	178 988	72 913
Ökad (–)/minskad (+) utlåning till kreditinstitut	31 940	71 941
Ökad (–)/minskad (+) utlåning till allmänheten	–190 240	–195 121
Ökad (+)/minskad (–) upplåning från kreditinstitut	–33 057	25 444
Ökad (+)/minskad (–) in- och upplåning från allmänheten	46 591	77 719
Förändringar i övriga tillgångar	–1 613	–5 876
Förändringar i övriga skulder	14 283	–2 997
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**–56 115**	**58 859**
Erhållna utdelningar	5 046	9 127
Förvärv/avyttring av aktier och obligationer	1 503	1 030
Förvärv/avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar	–826	–855
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**5 723**	**9 302**
Emitterade förlagslån	8 688	
Betald utdelning	–14 069	–12 459
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**–5 382**	**–12 459**
PERIODENS KASSAFLÖDE	**–55 773**	**55 701**
Kassa och likvida medel vid årets början	187 701	126 287
Valutakursdifferenser i likvida medel	3 669	5 713
Periodens kassaflöde	–55 773	55 701
KASSA OCH LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT[1)2)]	**135 598**	**187 701**

[1)] Kassa och likvida medel

Kassa	65	155
Tillgodohavanden hos centralbanker	110 039	163 925
Fordringar hos kreditinstitut som utbetalas på anfordran	25 494	23 621
SUMMA	**135 598**	**187 701**

2) Varav 4 235 Mkr (2 850) inte tillgängligt för moderbolaget på grund av lokala centralbanksbestämmelser.

Förändring av skulder i finansieringsverksamheten

Ingående balans	34 521	32 390
Kassaflöde	8 688	
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakursförändringar	643	2 145
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakurssäkringar	263	–32
Ej kassaflödespåverkande förändringar, upplupna räntor	74	18
SUMMA SKULDER I FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	**44 189**	**34 521**

Noter till de finansiella rapporterna

Mkr, om inget 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 moderbolag i koncernen. Moderbolaget är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Moderbolaget är noterat på NASDAQ Stockholms lista för stora företag.

Koncernredovisningen för det räkenskapsår som slutar 31 december 2019 har godkänts för publicering av styrelsen 18 februari och kommer att föreläggas årsstämman 2020 för fastställande.

Valutakurser använda för omräkning av väsentliga valutor i koncernbokslutet

	Resultaträkning			Balansräkning		
	2019	2018	Förändring, %	**2019**	2018	Förändring, %
DKK	1,418	1,376	3	1,398	1,374	2
EUR	10,589	10,257	3	10,446	10,263	2
NOK	1,075	1,069	1	1,061	1,029	3
USD	9,460	8,692	9	9,324	8,971	4

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-kommissionen. 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 värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat, finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet 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 miljoner svenska kronor (Mkr) om inget annat anges.

KONCERNREDOVISNING

Dotterföretag

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dess dotterföretag. Dotterföretag är företag över vilka koncernen utövar ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande föreligger när koncernen har inflytande över ett investeringsobjekt, är exponerad för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sitt engagemang och har möjlighet att använda sitt inflytande för att påverka avkastningen. Bestämmande inflytande antas föreligga när moderbolaget 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. I företag där moderbolaget 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, såsom innehav i vissa fonder eller specialföretag (SPE), beaktas alla fakta och omständigheter vid bestämmandet av om koncernen 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 moderbolaget 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 moderbolaget 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, övertagna skulder och eventualförpliktelser 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 enheter, som förväntas generera kassaflöden. 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 och joint ventures

Koncernredovisningen omfattar även intresseföretag och joint ventures, dvs. företag över vilka koncernen har ett betydande eller gemensamt bestämmande inflytande, men inte ensam kontroll. Betydande inflytande innebär att koncernen kan delta i de beslut som rör ett företags finansiella och operativa strategier, utan att fastställa eller kontrollera 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 företagsstyrelse samt deltar i arbetet med företagets strategiska frågor och frågor som rör riktlinjer. Ett joint venture är ett arrangemang där koncernen har gemensam kontroll, varvid gruppen har rätt till arrangemangets nettotillgångar snarare än rättigheter till dess tillgångar och skyldigheter för dess skulder.

Huvudprincipen är att intresseföretag och joint ventures konsolideras enligt kapitalandelsmetoden. Det innebär att innehavet initialt redovisas till anskaffningsvärde. Intresseföretag och joint ventures redovisas därefter till ett värde som motsvarar koncernens andel av nettotillgångarna. De innehav i intresseföretag som innehas inom ramen för koncernens riskkapitalverksamhet har koncernen dock valt att redovisa som poster till verkligt värde via resultatet utifrån att dessa hanteras och utvärderas baserat på verkligt värde.

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, med hänsyn till storlek och reglerande miljö. Investment Management & koncernfunktioner består av Investment Management, affärsstöd, Treasury, staber och tyska run-off verksamheter. För att bestämma rörelsesegment utgör verkställande direktören 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 resultatet ingår som en del av förändringen i verkligt värde. Omräkningsdifferenser avseende icke-monetära poster klassificerade såsom 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 redovisas när koncernen blir part i instrumentens kontraktuella villkor och värderas vid första redovisningstillfället till verkligt värde. Transaktionskostnader läggs till det verkliga värdet förutom om tillgången avser finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet då transaktionskostnader redovisas i resultatet. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör, om företaget i allt väsentligt överför samtliga risker och fördelar som är förknippade med ägandet eller vid en väsentlig modifiering. Överlåtelse av finansiella tillgångar där huvudsakligen alla risker och fördelar kvarstår är återköpstransaktioner och värdepapperslån. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde redovisas i balansräkningen på transaktionsdagen med undantag för lånefordringar och omvända repor, som redovisas på likviddagen. Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas på likviddagen.

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

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen klassificerar och värderar de finansiella tillgångarna i kategorierna verkligt värde via resultatet, verkligt värde via övrigt totalresultat, samt upplupet anskaffningsvärde. Klassificeringen beror på om den finansiella tillgången är ett skuldinstrument, egetkapitalinstrument eller ett derivat.

Skuldinstrument (Lånefordringar och räntebärande värdepapper)

Klassificeringen görs på grundval av affärsmodellen för förvaltningen av de finansiella tillgångarna och huruvida de avtalsenliga kassaflödena endast utgörs av kapitalbelopp och ränta. Affärsmodellen bedöms för homogena portföljer som identifierats utifrån verksamheten i koncernens divisioner. Bedömningen baseras på scenarion som rimligen kan förväntas inträffa och beaktar hur portföljen utvärderas och rapporteras till ledningen; risker som påverkar portföljens resultat och hur dessa risker hanteras; ersättningsmodeller; samt frekvens, värde och tidpunkt för försäljningar inklusive skälen till försäljningar. Vid bedömning om kassaflödena endast utgörs av kapitalbelopp och ränta, har kapitalbelopp definierats som verkligt värde av skuldinstrumentet vid första redovisningstillfället vilket kan förändras över löptiden om det förekommer återbetalningar eller kapitalisering av ränta. Kassaflöden hänförliga till ränta innefattar ersättning för pengars tidsvärde, kreditrisk, likviditetsrisk samt även administrativa kostnader och vinstmarginal. Om det finns kontraktuella villkor som introducerar en exponering för andra risker eller volatilitet, bedöms kassaflödena inte utgöra endast betalningar av kapitalbelopp och ränta. Skuldinstrument inkluderas i följande balansposter Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten och Räntebärande värdepapper. Posterna inkluderar instrument i följande värderingskategorier.

Verkligt värde via resultatet: Skuldinstrument klassificeras i denna kategori då kriterierna för att värderas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat inte är uppfyllda. Detta är fallet om affärsmodellen för portföljen är att innehas för handel, där finansiella tillgångar klassificeras om de innehas i syfte att säljas på kort sikt för att generera vinst. Instrument är obligatoriskt värderade till verkligt värde över resultatet om tillgångarna förvaltas och utvärderas baserat på verkligt värde eller om tillgångarna innehavs med avsikt att säljas, alternativt om de avtalsenliga kassaflödena inte utgörs av endast kapitalbelopp och ränta. Instrument som annars skulle värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat eller upplupet anskaffningsvärde inkluderas i denna kategori om koncernen, vid första redovisningstillfället, valt att klassificera till denna kategori (verkligtvärdeoptionen). Verkligtvärdeoptionen kan endast tillämpas om det minskar inkonsekvenser i värdering eller redovisning.

Verkligt värde via övrigt totalresultat: Skuldinstrument klassificeras i denna kategori om följande två kriterier är uppfyllda a) affärsmodellens mål kan uppnås både genom att erhålla avtalsenliga kassaflöden och att sälja tillgångarna b) de avtalsenliga kassaflödena utgörs endast av kapitalbelopp och ränta. Dessa tillgångar värderas till verkligt värde, vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i eget kapital. Den ackumulerade vinsten eller förlusten omklassificeras från eget kapital till resultatet när instrumentet tas bort från balansräkningen. Räntor beräknade med tillämpning av effektivräntemetoden och förväntade kreditförluster redovisas i resultatet.

Upplupet anskaffningsvärde: Skuldinstrument klassificeras i denna kategori om följande två kriterier är uppfyllda a) affärsmodellens mål är att inneha tillgångarna i syfte att erhålla avtalsenliga kassaflöden och b) de avtalsenliga kassaflödena utgörs endast av kapitalbelopp och ränta. Det redovisade bruttovärdet för dessa tillgångar beräknas med effektivräntemetoden och justeras för förväntade kreditförluster.

Egetkapitalinstrument

Egetkapitalinstrument klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet. Ett oåterkalleligt val att klassificera egetkapitalinstrument (som inte innehas för handel) till verkligt värde via övrigt totalresultat kan göras vid första redovisningstillfället. Detta val har inte tillämpats i koncernen.

Derivat

Derivat ska klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet (innehas för handel) såvida de inte är identifierade som säkringsinstrument. Om derivatet är identifierat som säkringsinstrument tillämpas principerna för säkringsredovisning.

Finansiella skulder

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet : Kategorin finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet innehåller finansiella skulder som innehas för handel och finansiella skulder som koncernen vid första

redovisningstillfället valt att föra till denna kategori (verkligtvärdeoptionen). Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen inom nettoresultat av finansiella transaktioner med undantag för förändringar i verkligt värde beroende på förändringar i koncernens egen kreditrisk. Sådana förändringar presenteras i övrigt totalresultat utan efterföljande omklassificering till resultaträkningen. Klassificering av finansiella skulder under verkligtvärdeoptionen kan ske om ett av följande kriterier är uppfyllt; kontrakten innehåller ett eller flera inbäddade derivat, instrumenten förvaltas och utvärderas baserat på verkligt värde, alternativt om det minskar inkonsekvenser i värdering eller redovisning. Skulder till försäkringstagare och vissa emitterade värdepapper har denna klassificering. Finansiella skulder som innehas för handel är företrädesvis korta positioner i räntebärande värdepapper och aktier samt derivatinstrument som inte är säkringsinstrument.

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

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. Om värdkontraktet är en finansiell tillgång som omfattas av IFRS 9 bedöms klassificering av instrumentet i sin helhet och det inbäddade derivatet ska inte separeras från värdkontraktet. För övriga sammansatta instrument (där värdkontraktet inte är en finansiell tillgång som omfattas av IFRS 9) ska det inbäddade derivatet separeras och redovisas som fristående derivat om dess ekonomiska egenskaper och risker inte är nära förknippade med värdkontraktets ekonomiska egenskaper och risker. Det inbäddade derivatet ska då redovisas till verkligt värde via resultatet. Detta är inte tillämpligt om värdkontraktet redovisas till verkligt värde via resultatet.

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

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.

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 enligt effektivräntemetoden.

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 eventualförpliktelser.

Modifiering

Koncernen kan omförhandla lån och ändra avtalsvillkor. Om de nya villkoren skiljer sig väsentligt från de ursprungliga villkoren bokar koncern bort den ursprungliga finansiella tillgången och redovisar en ny finansiell tillgång. Koncernen gör också en bedömning huruvida den nya finansiella tillgången ska klassificeras som en osäker finansiell tillgång. Om villkoren inte skiljer sig väsentligt resulterar inte modifieringen i en bortbokning utan koncernen redovisar ett nytt bruttovärde utifrån den finansiella tillgångens förändrade kassaflöden och redovisar en modifieringsvinst eller – förlust.

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 egen 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.

Nedskrivning av finansiella tillgångar

Värdering

Nedskrivningsreglerna grundar sig på en modell som tar sin utgångspunkt i förväntade kreditförluster. Principen bakom modellen för förväntade kreditförluster är att återspegla försämring eller förbättring av kreditkvaliteten för finansiella instrument. Alla finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat, samt leasingfordringar, finansiella garantiavtal, avtalstillgångar och vissa låneåtaganden omfattas av reglerna för förväntade kreditförluster.

Förväntade kreditförluster för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde och leasingfordringar rapporteras som reserver, dvs. som en del av värdering av dessa tillgångar i balansräkningen. Reserveringen minskar det redovisade bruttovärdet för en finansiell tillgång. Förväntade kreditförluster för lånelöften och finansiella garantier redovisas som avsättningar, dvs. som skuld i balansräkningen. Förändringar i reserver och avsättningar för förväntade kreditförluster redovisas i resultaträkningen som Kreditförluster, netto.

Bedömningen av kreditrisk och uppskattning av förväntade kreditförluster ska vara objektiv och sannolikhetsvägd samt beakta all tillgänglig information som är relevant för bedömningen. I bedömningen vägs rimlig och verifierbar information om tidigare händelser, rådande förutsättningar och rimliga och verifierbara prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar som råder vi rapporteringstidpunkten. SEB använder både modeller och expertbedömningar för att uppskatta förväntade kreditförluster.

Modellen för förväntade kreditförluster innebär en trestegsmodell som tar sin utgångspunkt i förändring av kreditrisken. En reserv för förväntade kreditförluster som motsvarar förväntade kreditförluster inom de kommande tolv månaderna (steg 1) redovisas för poster om det inte föreligger en betydande ökning av kreditrisken sedan det första redovisningstillfället. För de poster där det föreligger en betydande ökning av kreditrisken sedan det första redovisningstillfället (steg 2), eller som befinner sig i fallissemang (steg 3) redovisas en reserv som motsvarar förväntade kreditförluster under hela löptiden.

Betydande ökning av kreditrisken

Koncernen gör en bedömning vid varje rapportperiods slut huruvida en betydande ökning av kreditrisken har skett sedan det första redovisningstillfället. Bedömningen om det föreligger en betydande ökning av kreditrisken grundar sig på kvantitativa och kvalitativa indikatorer. Både historisk och framåtblickande information används vid bedömningen.

För avtal upprättade 1 januari 2018 eller senare är den viktigaste indikatorn sannolikheten för fallissemang under hela löptiden. En kvantitativ indikator beräknas utifrån förändring i sannolikhet för fallissemang (PD) genom att jämföra den scenariovägda sannolikheten för fallissemang på årsbasis vid rapporteringstillfället med den scenariovägda sannolikheten för fallissemang på årsbasis vid första redovisningstillfället. För avtal upprättade före 1 januari 2018 används SEB:s interna riskklassificering vid första redovisningstillfället som indikator.

Oberoende av de kvantitativa indikatorerna, inträffar en betydande ökning av kreditrisken då följande inträffar:
- betalningar är förfallna > 30 dagar men <90 dagar
- finansiella tillgångar som befinner sig på ”watch-list”
- finansiella tillgångar som är ”forborne” (lån där förändring gjorts i avtalsvillkoren till följd av kundens finansiella svårigheter).

Dessa indikatorer överlappar normalt de kvantitativa indikatorerna för väsentlig ökning av kreditrisken.

Om det föreligger en betydande ökning i kreditrisken sedan första redovisningstillfället redovisas en reserv för förväntade kreditförluster motsvarande förväntade kreditförluster under hela löptiden och det finansiella instrumentet flyttas till steg 2. Modellen är symmetrisk, vilket innebär att om det finansiella instrumentets kreditrisk minskar och det därmed inte föreligger en betydande försämring i kreditrisk sedan första redovisningstillfället, flyttas den finansiella tillgången tillbaka till steg 1.

Definition av fallissemang
Finansiella instrument i fallissemang klassificeras till steg 3. SEB tillämpar en definition av fallissemang för redovisningsmässiga syften som motsvarar hur den är definierad i EU:s kapitalkravsförordning, vilket omfattar finansiella tillgångar med betalningar som är förfallna mer än 90 dagar. Alla finansiella tillgångar i steg 3 anses vara osäkra finansiella tillgångar.

Modellering
Förväntade kreditförluster beräknas som en funktion av sannolikheten för fallissemang (PD), exponeringen vid fallissemang (EAD) och återvinningsgraden vid fallissemang (LGD), samt tidpunkt för förlust. Koncernens IFRS 9 metodik för beräkning av förväntade kreditförluster utgår, i den möjligaste mån som är tillåtet enligt IFRS 9, från befintliga interna riskklassificeringsmodeller (IRK). Då syftet med dessa regelverk skiljer sig åt, skiljer sig också beräkningen av förväntade kreditförluster och därmed görs nödvändiga justeringar av de parametrar som används för IRK för att uppfylla IFRS 9:s krav. IFRS 9 innebär bland annat att anpassa parametrarna i IRK-modellerna som inkluderar hela kreditcykeln och konjunkturnedgångar, till avläsning vid viss tidpunkt och med beaktande av framåtblickande information.

PD motsvarar sannolikheten för fallissemang som förväntas inträffa under de kommande 12 månaderna respektive den finansiella tillgångens återstående löptid. Det förväntade PD för varje individuellt instrument beaktar tidigare händelser, rådande marknadsförutsättningar och rimliga och verifierbara prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar. SEB använder specifika PD-modeller anpassade till IFRS 9. Modellerna kalibreras utifrån en kombination av geografi, tillgångsslag och produkttyp. EAD representerar den förväntade exponeringen vid fallissemangstillfället. EAD omfattar en uppskattning av den utestående kreditexponeringen vid fallissemangstillfället. För eventualförpliktelser inkluderar EAD-uppskattningen eventuellt ytterligare belopp som dras vid fallissemangstillfället. För IFRS 9 är EAD-modellerna justerade för 12 månader eller hela löptiden. LGD motsvarar de kreditförluster som förväntas vid fallissemang. LGD tar hänsyn till säkerhetens belopp och kvalitet, liksom sannolikheten för förbättrad kreditkvalitet där kunden återbetalar förfallna belopp och återgår till kontraktuella återbetalningar. SEB använder befintliga LGD-modeller som är anpassade till IFRS 9.

Vid värdering av förväntade kreditförluster använder SEB den maximala avtalstiden som SEB är exponerat för kreditrisk. För att bestämma den förväntade löptiden beaktas alla avtalsvillkor, inklusive möjlighet till förskottsbetalning, och förlängnings- och överlåtelsealternativ. För revolverande krediter, såsom kreditkort och bostadskrediter bygger den förväntade löptiden på historiskt beteende. Beräkningen baseras på historisk observerbar data och är även beroende av tiden från avtalets tecknande.

Framåtblickande information
Koncernen använder interna makroekonomiska prognoser till grund för den framåtblickande informationen som används i värderingen av förväntade kreditförluster. För att säkerställa att uppskattningen av kreditförluster under IFRS 9 är objektiv används minst tre scenarier. Ett av dessa scenarier utgör det mest sannolika utfallet som också används i den ekonomiska planeringen och i budgetprocessen, medan de andra utgörs av mer optimistiska eller pessimistiska utfall.

Framåtblickande scenarier tas fram av SEB:s Research. Scenarierna godkänns av Group Risk Committee. Ett scenario består dels av en kvalitativ beskrivning av den makroekonomiska utvecklingen, dels av en kvantitativ del, där utvecklingen av de makroekonomiska faktorerna visas på årsbasis och det nuvarande makroekonomiska läget och prognoser på upptill tre år ingår, samt sannolikheten för att scenarier ska inträffa. Scenarierna gås igenom och uppdateras kvartalsvis. Om det föreligger betydande förändringar i det makroekonomiska läget skall scenarierna uppdateras oftare. Det mest sannolika scenariot jämförs med flera externa källor med liknande framåtblickande scenarier, till exempel från OECD, IMF, EU och nationella statistik myndigheter.

Expertbedömningar
Koncernen använder både modeller och expertbedömningar för att uppskatta förväntade kreditförluster. Omfattningen av bedömningar som behövs för att värdera förväntade kreditförluster beror av utfall från modeller, väsentlighet och tillgång till underliggande information. Utfallet från modellerna utgör en vägledning för hur ekonomiska händelser kan påverka nedskrivningsbehovet av finansiella tillgångar. Expertbedömningar får göras på modellutfall för att införliva uppskattad effekt från faktorer som inte fångas av modellen. Den typen av bedömningsmässiga justeringar av de modellbaserade förväntade kreditförlusterna får göras på betydande motpartsexponeringar. Dessa justeringar bestäms av relevant kreditkommitté utifrån den modellerade förväntade kreditförlusten. Utöver detta kan det även föreligga ett behov av justeringar på portföljnivå, vilket beslutas av Group Risk Committee.

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 21 Derivatinstrument och säkringsredovisning.*

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.

INTÄKTER

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. Beräkningen av effektivräntan innefattar transaktionskostnader, de erhållna och erlagda avgifter, som är en integrerad del av effektivräntan.

Provisionsintäkter och provisionskostnader
Redovisning av intäkter från avtal med kunder redovisas under provisionsintäkter. Koncernen redovisar intäkter vid den tidpunkt kontrollen av varan eller tjänsten är överförd till kunden.

Avgifter som ingår i beräkningen av effektivräntan för ett finansiellt instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde, som exempelvis avgifter för utgivande eller förvärv av en finansiell tillgång, periodiseras över instrumentets förväntade löptid med användande av effektivräntemetoden och presenteras i räntenettot.

Provisionsintäkter och avgifter redovisas så de beskriver överföringen av utlovade tjänster till kunder till ett belopp som speglar den ersättning som SEB förväntar sig att ha rätt till i utbyte mot dessa tjänster. De viktigaste provisionsintäkterna beskrivs nedan.

Provisionsintäkter och avgifter för förvaring och förvaltning av kunders tillgångar redovisas som intäkt under den period då tjänsterna tillhandahålls. Resultatbaserade avgifter redovisas när det är mycket sannolikt att en väsentlig återföring av redovisad intäkt inte kommer att inträffa, vilket är när prestationskraven är uppfyllda.

Provisionsintäkter och avgifter från syndikeringar 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 andra deltagare i syndikeringen. Mäklaravgifter, avgifter och provisioner från affärer som sker på uppdrag av tredje part som genomförande av förvärv eller köp eller försäljning av verksamheter, redovisas när transaktionen är genomförd.

Kostnader som är direkt relaterade till generering av provisionsintäkter redovisas som provisionskostnader.

Nettoresultat av finansiella transaktioner
De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar på finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet redovisas löpande i resultatet under posten Nettoresultat av finansiella transaktioner. För finansiella skulder där verkligtvärdeoptionen tillämpats och vid första redovisningstillfället identifierats som värderade till verkligt värde via resultatet redovisas förändringar i egen kredit risk i övrigt totalresultat.

Utdelningar
Utdelningar redovisas när rätten att erhålla betalning är fastställd.

Övertagen egendom
Övertagen egendom är egendom som tagits över för skyddande av 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 redovisas under samma tillgångspost som egendom av motsvarande slag som förvärvats på annat sätt. Övertagen egendom värderas vid det första redovisningstillfället till verkligt värde. Det verkliga värdet vid det första redovisningstillfället blir tillgångens anskaffningsvärde. 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 stället 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 maximalt 50 år. Avskrivningstiden för övriga materiella anläggningstillgångar är mellan 3 och 8 år.

Nedskrivningsprövning sker vid indikation på värdenedgång.

Leasing (enligt IFRS 16 Leasingavtal från och med 1 januari 2019)
Koncernen har valt att tillämpa IFRS 16 Leasingavtal enligt den förenklade övergångsmetoden och därför har den jämförande informationen inte omräknats och fortsätter att rapporteras under IAS 17 Leasingavtal och relaterade tolkningar. ▶▶ *För mer information om ändringarna och övergångseffekterna från införandet av IFRS 16, se not 49.*

Leasetagare
Leasingavtal redovisas som en nyttjanderättstillgång och en motsvarande skuld vid det datum då den leasade tillgången är tillgänglig för användning av koncernen. Varje leasingbetalning fördelas mellan skuld- och finansieringskostnaden. Finansieringskostnaden belastar resultatet över hyresperioden för att ge en konstant periodisk ränta på återstående saldo av skulden för varje period. Leasingbetalningarna diskonteras med hjälp av den ränta som är implicit i hyresavtalet, om denna ränta kan fastställas eller gruppens inkrementella upplåningsränta. Nyttjanderättstillgången skrivs av linjärt över den kortare av tillgångens nyttjandeperiod och hyresperioden. Leaseavgifter innefattar fasta betalningar minus eventuella leasing incitament som kan erhållas och variabla leaseavgifter som är beroende av index eller räntesats.

Koncernen har valt att inte redovisa nyttjanderättstillgångar och leasingskulder för kortfristiga leasingavtal som har en hyresperiod på 12 månader eller mindre och för leasingavtal avseende tillgångar av lågt värde. Koncernen redovisar leasingbetalningarna som är förknippade med dessa leasingavtal som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Leasegivare
Finansiella leasingavtal 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 leasingavtal 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 på vem som innehar dem. Förvaltningsfastigheter som innehas i försäkringsverksamheten, som används för att matcha skulder som ger en avkastning som är direkt knuten till det verkliga värdet på specifika tillgångar, inklusive själva förvaltningsfastigheterna, redovisas till marknadsvärde. Innehav av förvaltningsfastigheter i bankverksamhet värderas till anskaffningsvärde efter planenliga avskrivningar.

Immateriella tillgångar
Goodwill värderas, efter det första redovisningstillfället, till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar. I syfte att kunna pröva nedskrivningsbehov allokeras goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv, till de grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergierna i förvärvet. Varje grupp motsvarar den lägsta nivå på vilken goodwill övervakas i den interna företagsstyrningen och är aldrig större än ett rörelsesegment. Goodwill och immateriella tillgångar som ännu inte finns tillgängliga för användning testas årligen för nedskrivning och när omständigheter indikerar värdenedgång. En nedskrivning redovisas i resultaträkningen när det redovisade värdet för en kassagenererande enhet eller en grupp kassagenererande enheter till vilka goodwill tillskrivs överstiger återvinningsvärdet. Nedskrivningar hänförliga till goodwill återförs inte, oavsett om orsaken till nedskrivningen har upphört att existera.

Immateriella tillgångar som förvärvats i ett rörelseförvärv identifieras och redovisas separat från goodwill om de uppfyller definitionen av en immateriell tillgång och verkligt värde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Anskaffningsvärdet för den typen av immateriella tillgångar är verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Efter första redovisningstillfället värderas immateriella tillgångar som förvärvats i ett rörelseförvärv enligt samma grunder som immateriella tillgångar som förvärvats separat.

Övriga immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärde, inklusive direkt hänförliga lånekostnader minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Utvecklingsutgifter för ett enskilt projekt redovisas som en immateriell tillgång, förutsatt att framtida ekonomiska fördelar är troliga, kostnader kan mätas pålitligt och produkten och processen är tekniskt och kommersiellt genomförbar. Forskningsutgifter kostnadsförs när de uppkommer.

Immateriella tillgångar med begränsad nyttjandeperiod, dvs alla immateriella tillgångar utom goodwill, skrivs av linjärt över den fastställda nyttjandeperioden och testas för nedskrivning årligen och när händelser eller förändringar i omständigheter indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning redovisas om det redovisade värdet överstiger tillgångens återvinningsvärde. Internt upparbetade immateriella tillgångar, såsom IT-utveckling, har en avskrivningstid på mellan 3 och 8 år.

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 och de eventuella risker som är förknippade med avsättningen. En avsättning för en omstrukturering redovisas när en omstruktureringsplan har fastställts och tillkännagivits så att det har skapats en välgrundad förväntan hos dem som berörs av att företaget kommer att genomföra omstruktureringen. Framtida driftsförluster ingår inte i 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. Förväntade kreditförluster för lånelöften och finansiella garantier redovisas som avsättningar. Förändringar i reserver och avsättningar för förväntade kreditförluster redovisas i resultaträkningen som Kreditförluster, netto. Avsättningarna prövas vid varje balansdag och justeras om så krävs..

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 såsom 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 not 8b 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.

Kortfristiga rörliga ersättningar

Koncernen redovisar en avsättning när det finns en legal förpliktelse eller en informell förpliktelse på grund av tidigare praxis.

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 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 21,4 procent skatt i Sverige från 2019 och med 20,6 procent från 2021, 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, invaliditetsförsäkring, vårdförsäkring och rehabiliteringsförsäkring. Långfristig försäkring innefattar i huvudsak traditionell livförsäkring. I koncernen redovisas kortfristiga och långfristiga försäkringsavtal summerat som 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, ökas avsättning för ej intjänade premier 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 nuvärdesberäknas 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 i 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 där ingen betydande försäkringsrisk överförs från försäkringstagaren till koncernen. En mindre del av koncernens fondförsäkringsverksamhet klassificeras som försäkringsavtal.

Värdering
Investeringsavtal är finansiella förbindelser vars verkliga värde är beroende av de underliggande finansiella tillgångarnas verkliga värde. De underliggande tillgångarna är obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet och de tillhörande skulderna är identifierade att värderas till verkligt värde via resultatet (verkligtvärdeoptionen). Valet att använda verkligtvärdeoptionen för skulderna 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 avseende fondförsäkringar fastställs med hjälp det verkliga värdet på de finansiella tillgångarna till vilka de finansiella skulderna hänförliga till försäkringstagarna 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
Tillkommande utgifter för att erhålla ett avtal med en kund redovisas som en tillgång om koncernen förväntar sig att få täckning för dessa utgifter. Tillkommande utgifter är utgifter för att erhålla ett avtal med en kund som inte koncernen skulle ha ådragit sig om avtalet inte hade erhållits. Dessa kostnader är anskaffningskostnader i form av försäljningsprovision som betalas för att erhålla investeringsavtal. De förväntas bli återvunna från provisionsintäkter som intjänas på investeringsavtalen. Förutbetalda anskaffningskostnader resultatförs då relaterade intäkter redovisas. Tillgången testas för nedskrivningsbehov varje redovisningsperiod för att säkerställa att avtalets förväntade framtida ekonomiska förmåner överstiger det redovisade värdet. Alla andra kostnader, såsom försäljningsprovisioner till mäklare som betalas under investeringsavtalens löptid eller provisioner till egen personal som agerar som säljare eller löpande administrationskostnader, redovisas under den redovisningsperiod de inträffar.

Avtal med diskretionär del
Vissa kontrakt för traditionellt pensionssparande 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 redovisningsprinciper som implementerats 2019
Koncernen tillämpar IFRS 16 Leasingavtal som ersätter IAS 17 *Leasingavtal* och därtill hörande tolkningar. ▶▶ *För mer information om de nya redovisningsprinciperna samt de övergångseffekter som uppstod vid övergången till IFRS 16, se not 49.*

Det finns även några mindre förändringar av andra IFRS standarder. IFRIC 23 *Redovisning av osäkerheter i inkomstskatter* har publicerats och specificerar hur effekterna av osäkerhet i redovisning av inkomstskatter ska reflekteras. IAS 28 *Innehav i intresseföretag och joint ventures* har uppdaterats med att IFRS 9 *Finansiella instrument* ska tillämpas på långsiktiga innehav i intresseföretag eller joint ventures som utgör en del av nettoinvesteringen i intresseföretaget eller joint venture. IFRS 9 *Finansiella instrument* har uppdaterats avseende förskottsbetalning med negativ ersättning. IAS 19 *Ersättningar till anställda* har uppdateratsavseende ändringar, reduceringar och regleringar av en pensionsplan som inträffar under en rapportperiod. IAS 23 *Låneutgifter*, IAS 12 *Inkomstskatter*, IFRS 3 *Rörelseförvärv* och IFRS 11 *Samarbetsarrangemang* har uppdaterats inom ramen för de årliga förbättringarna av IFRS standarder 2015–2017. Ändringarna har inte att väsentligt påverkat koncernens finansiella rapporter eller kapitaltäckning och stora exponeringar.

Ändrade standarder antagna i förtid
Koncernen har valt att i förtid anta ändringarna i IFRS 9, IAS 39 och IFRS 7 Interest Rate Benchmark Reform (IBOR) som gavs ut i september 2019. I enlighet med övergångsbestämmelserna har ändringarna antagits i efterhand avseende säkringsrelationer som fanns i början av rapporteringsperioden eller har identifierats därefter.

Ändringarna ger tillfällig lättnad från att tillämpa specifika krav på säkringsredovisning på säkringsrelationer som direkt påverkas av IBOR-reformen. Lättnaderna leder till att IBOR-reformen i allmänhet inte bör resultera i att säkringsredovisningen upphör. All ineffektivitet från säkringar redovisas även fortsättningsvis i resultaträkningen. De ändringar som anges påverkar när lättnaderna kommer att upphöra, vilket inkluderar osäkerheten till följd av att räntereformsreformen inte längre finns.

Sammanfattningsvis tillhandahålls följande lättnader av ändringarna vilka är applicerbara för koncernen:

- Vid beaktandet av kravet på ”mycket sannolikt” har koncernen antagit att USD LIBOR och GBP LIBOR-räntorna som den säkrade posten bygger på inte förändras till följd av IBOR-reformen.
- Vid bedömningen av om säkringen förväntas vara mycket effektiv på framåtriktad basis har koncernen antagit att USD LIBOR och GBP LIBOR räntesatserna som kassaflödena och verkligt värde på den säkrade posten och säkringsinstrumentet som säkringarna bygger på, inte ändras av IBOR-reformen.
- Koncernen kommer inte att avbryta säkringsredovisningen under perioden med IBOR-relaterad osäkerhet endast för att den retrospektiva effektiviteten faller utanför det obligatoriska intervallet 80–125%.
- Koncernen har inte återfört kassaflödessäkringreserven för perioden efter det att reformerna förväntas träda i kraft.

▶▶ *Not 21 ger de nödvändiga upplysningarna om osäkerheten som uppstår genom IBOR-reformen för säkringsförhållanden för vilka koncernen tillämpar lättnaderna.*

Förändringar i IFRS som ännu inte har tillämpats
IFRS 17 *Insurance Contracts* publicerades i maj 2017. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2021 men har ännu inte antagits av EU. IFRS 17 fastställer principer för redovisning, värdering, presentation och upplysningar för utgivna försäkringsavtal. Den kräver också att liknande principer tillämpas på innehavda återförsäkringsavtal och utgivna investeringsavtal med diskretionära delar. IFRS 17 ersätter IFRS 4 *Försäkringsavtal*. SEB utvärderar för närvarande effekten av ändringarna på koncernens finansiella rapporter.

Ändringar till IFRS 3 *Rörelseförvärv* och definitionen av rörelseverksamhet. Ändringarna avser rörelseförvärv för vilka anskaffningsdatumet infaller på eller efter början av det första räkenskapsåret som börjar på eller efter den 1 januari 2020. Ändringarna har ännu inte antagits av EU. IASB har gett ut en förändrad definition av väsentlighet. Den reviderade definitionen av väsentlighet kommer uppdateras både i IAS 1 *Utformning av finansiella rapporter* och IAS 8 *Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel*. Ändringarna, som gäller för finansiella rapporteringsperioder som börjar den 1 januari 2020 eller därefter och är antagna av EU, är avsedda att förtydliga och anpassa definitionen av väsentlighet. Ändringarna kommer inte att väsentligt påverka koncernens finansiella rapporter eller kapitaltäckning och stora exponeringar. Ändringar av referenser till Föreställningsramen i IFRS-standarder avser att uppdatera referenser i IFRS-standarder till tidigare versioner av Föreställningsramen. Ändringarna har antagits av EU och gäller från 1 januari 2020.

Väsentliga redovisningsprinciper för moderbolaget

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

Moderbolagets 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.

Moderbolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS, vilket innebär att inter-

nationella 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 moderbolaget till vissa delar att skilja sig från de redovisningsprinciper som tillämpas i koncernen. Nedan anges de skillnader som är väsentliga för moderbolaget.

FÖRÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER
Förändrade och kommande ändringar av redovisningsprinciper för koncernen gäller också för moderbolaget. Årsredovisningslagen för kreditinstitut och värdepappersbolag har uppdaterats där den huvudsakliga ändringen är krav att publicera en hållbarhetsrapport. Utöver dessa ändringar och de ändrade redovisningsprinciperna för koncernen är redovisningsprinciperna, värderingsgrunderna och presentationen för moderbolaget i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2018. Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd för kreditinstitut och värdepappersbolag har uppdaterats med tillämpning från 1 januari 2018. Ändringarna är huvudsakligen hänförliga till införandet av IFRS 9 och IFRS 15, exempelvis presentation av olika poster i resultaträkningen och klassificering av övertagna tillgångar. Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd för kreditinstitut och värdepappersbolag har uppdaterats med tillämpning från 1 januari 2019. Ändringarna är huvudsakligen hänförliga till införandet av IFRS 16 *Leasingavtal*, vilka moderbolaget har valt att inte tillämpa.

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.

Finansiella tillgångar och skulder
Redovisningsprinciperna i koncernen avseende finansiella tillgångar och skulder är även applicerbara i moderbolaget, med undantag för finansiella skulder där verkligtvärdeoptionen tillämpats och vid första redovisningstillfället identifierats som värderade till verkligt värde via resultatet, där värdeförändringar hänförliga till egen kreditrisk redovisas i resultatet.

LEASING
IFRS 16 *Leasingavtal* tillämpas inte i moderbolaget. När moderbolaget agerar som leasetagare redovisas leasingavgifter som kostnader på linjärt över hyresperioden (dvs. som en operationell leasing). När moderbolaget agerar som leasegivare redovisas alla leasingavtal som operationella leasingavtal.

PENSIONER
Moderbolaget 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. Moderbolagets 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 moderbolagets balansräkning. Underskott i stiftelsen redovisas som skuld i moderbolaget.

GOODWILL OCH ANDRA IMMATERIELLA TILLGÅNGAR
I enlighet med IAS 38, skrivs inte goodwill av i koncernens redovisning. I moderbolaget skrivs goodwill av linjärt i likhet med alla andra immateriella tillgångar.

SKATTER
I moderbolaget 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 moderbolaget 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 över företaget. 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 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 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 etablerad 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. Beroende på 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 Valuation Committee och från SEB ARC (Accounting Policy and Financial Reporting Committee).

▶▶ *I upplysningssyfte klassificeras verkliga värden i en "verkligtvärdehierarki" enligt nivån av observerbarhet på använt indata, se not 36.*

ANALYS AV NEDSKRIVNINGSBEHOV AV FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH GOODWILL

Finansiella tillgångar

Vid värdering av förväntade kreditförluster finns det ett antal moment som innehåller en hög grad av bedömning. Uppskattning av förväntade kreditförluster är till sin natur osäker och träffsäkerheten i dessa uppskattningar är beroende av flera faktorer, till exempel makroekonomiska prognoser, och innehåller komplexa modeller och bedömningar.

Bedömningen av huruvida det föreligger en betydande ökning av kreditrisk innebär ett element av väsentlig bedömning. Koncernen gör en bedömning vid varje rapportperiods slut huruvida en betydande ökning av kreditrisken har skett sedan det första redovisningstillfället, för återstoden av löptiden genom att överväga förändring i de viktigaste riskindikatorerna i koncernens riskhanteringsprocess.

Ytterligare ett område som innefattar väsentlig bedömning är beaktandet av framåtblickande information och makroekonomiska scenarion. Bedömningen av kreditrisk och värderingen av förväntade kreditförluster ska avspegla ett objektivt och sannolikhetsvägt belopp med beaktande av all tillgänglig information som är relevant för värderingen. I värderingen vägs rimlig och verifierbar information om tidigare händelser, rådande förutsättningar och rimliga och verifierbara prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar. Koncernen använder interna makroekonomiska prognoser till grund för den framåtblickande information som används i värderingen av förväntade kreditförluster. Koncernen använder både modeller och expertbedömningar för att uppskatta förväntade kreditförluster. Syftet med expertbedömningar är att införliva uppskattad effekt från faktorer som inte fångas av modellerna. Omfattningen av bedömningar som behövs för att värdera förväntade kreditförluster beror av utfall från beräknade förväntade kreditförluster enligt modellerna, väsentlighet och tillgång till underliggande information. Modeller, bedömningar och antaganden gås regelbundet igenom av koncernens riskorganisation och godkänns av Group Risk Committee.

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 hållbar tillväxt.

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 och bedömningen av en lämplig diskonteringsränta för verksamheten. ▶▶ *Not 23 beskriver mer i detalj immateriella tillgångar.*

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 intern historisk information.

REDOVISNING AV TILLGÅNGAR FÖR AVTALSUTGIFTER, AKTIVERADE ANSKAFFNINGSVÄRDEN

SEB redovisar utgifter för att erhålla avtal med kunder som SEB inte hade ådragit sig om avtalet inte hade erhållits som en tillgång. Det är huvudsakligen försäljningsprovisioner för att erhålla försäkrings- och investeringsavtal.

Avskrivningstiden för tillgången baseras på antaganden om genomsnittlig löptid på avtalen inklusive antaganden om annulleringar.

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.

VÄRDERING 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, tidpunkten och beloppet av utflöden. Krav som härrör från civilrättsliga processer och myndighetsärenden kräver 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 AAA-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 8 b innehåller en förteckning av de mest avgörande antaganden som använts vid beräkning av pensionsskulden.*

2 Rörelsesegment

SEB-koncernens rörelsesegment

Resultaträkning, 2019	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv	Investment Management & koncernfunktioner	Elimineringar	Summa
Ränteintäkter	*24 418*	*15 648*	*3 436*	*5*	*44 346*	*–46 130*	***41 722***
Räntekostnader	*–15 046*	*–4 928*	*–218*	*–20*	*–44 724*	*46 165*	***–18 772***
Räntenetto	9 371	10 721	3 218	–16	–378	34	**22 950**
Provisionsintäkter	*10 911*	*7 240*	*2 317*	*3 636*	*6 499*	*–6 428*	***24 176***
Provisionskostnader	*–4 353*	*–1 695*	*–678*	*–1 105*	*–4 108*	*6 472*	***–5 467***
Provisionsnetto	6 558	5 546	1 638	2 531	2 392	44	**18 709**
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4 462	507	321	711	1 605	11	**7 617**
Övriga intäkter, netto	221	25	–8	77	554	–11	**858**
Summa intäkter	**20 613**	**16 798**	**5 169**	**3 304**	**4 173**	**78**	**50 134**
varav internt	*–1 620*	*2*	*178*	*1 173*	*189*	*78*	
Personalkostnader	–4 293	–3 372	–856	–860	–5 294	15	**–14 660**
Övriga kostnader	–5 186	–3 979	–1 123	–706	4 465	–93	**–6 623**
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	–69	–68	–30	–21	–1 475		**–1 662**
Summa kostnader	**–9 548**	**–7 418**	**–2 009**	**–1 587**	**–2 304**	**–78**	**–22 945**
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	1	–4	2		–1		**–2**
Förväntade kreditförluster, netto	–1 812	–393	–58	–1	–22	–7	**–2 294**
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	**9 254**	**8 983**	**3 104**	**1 715**	**1 846**	**–7**	**24 894**
Jämförelsestörande poster							
RÖRELSERESULTAT	**9 254**	**8 983**	**3 104**	**1 715**	**1 846**	**–7**	**24 894**
Allokerat kapital, miljarder kronor	67,9	44,9	10,8	5,4			
Räntabilitet på allokerat kapital, %	10,4	15,3	24,7	29,4			
Riskexponeringsbelopp, miljarder kronor	380	225	83		57		**746**
Utlåning till allmänheten[2], miljarder kronor	661	823	157		13		**1 653**
In- och upplåning från allmänheten[2], miljarder kronor	531	457	153		16		**1 157**

Resultaträkning, 2018							
Ränteintäkter	*19 620*	*12 447*	*3 049*	*4*	*16 865*	*–12 685*	***39 299***
Räntekostnader	*–11 409*	*–2 974*	*–211*	*–32*	*–16 356*	*12 706*	***–18 277***
Räntenetto	8 211	9 473	2 837	–28	509	21	**21 022**
Provisionsintäkter	*10 956*	*7 182*	*2 091*	*3 752*	*6 525*	*–6 488*	***24 018***
Provisionskostnader	*–4 523*	*–1 712*	*–642*	*–1 097*	*–4 132*	*6 453*	***–5 654***
Provisionsnetto	6 433	5 470	1 449	2 655	2 393	–35	**18 364**
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 384	429	257	953	1 026	31	**6 079**
Övriga intäkter, netto	309	47	–21	–8	91	–16	**402**
Summa intäkter	**18 337**	**15 418**	**4 522**	**3 572**	**4 018**	**1**	**45 868**
varav internt	*–1 765*	*–140*	*151*	*1 178*	*575*	*1*	
Personalkostnader	–3 858	–3 353	–811	–1 017	–4 982	17	**–14 004**
Övriga kostnader	–4 990	–3 735	–1 021	–615	3 178	–18	**–7 201**
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	–55	–58	–53	–20	–549		**–735**
Summa kostnader	**–8 903**	**–7 146**	**–1 885**	**–1 653**	**–2 353**	**–1**	**–21 940**
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	1		19		–2		**18**
Förväntade kreditförluster, netto	–702	–427	–55	–2	25	–5	**–1 166**
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	**8 733**	**7 845**	**2 600**	**1 917**	**1 689**	**–5**	**22 779**
Jämförelsestörande poster					4 506		**4 506**
RÖRELSERESULTAT	**8 733**	**7 845**	**2 600**	**1 917**	**6 195**	**–5**	**27 285**
Allokerat kapital, miljarder kronor	63,8	42,4	9,6	5,8			
Räntabilitet på allokerat kapital, %	10,3	13,9	22,4	29,4			
Riskexponeringsbelopp, miljarder kronor	360	220	82		57		**716**
Utlåning till allmänheten[2], miljarder kronor	600	781	148		13		**1 547**
In- och upplåning från allmänheten[2], miljarder kronor	473	421	138		16		**1 108**

1) Resultatandel från intresseföretag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden ingår med 125 Mkr (152) i Övriga intäkter netto. Kapitalandelarna uppgår till 386 Mkr (295).
2) Exklusive repor.

Not 2 fortsättning Rörelsesegment

Balansräkning

2019	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv	Investment Management & koncernfunktioner	Elimineringar	Summa
Tillgångar	1 736 081	901 082	192 812	363 773	2 685 806	–3 022 907	**2 856 648**
Skulder	1 654 920	846 973	178 540	356 631	2 686 796	–3 022 907	**2 700 947**
Investeringar	58	64	185	77	775		**1 159**
2018							
Tillgångar	1 407 180	857 821	176 175	313 838	2 439 209	–2 626 706	**2 567 516**
Skulder	1 330 962	806 043	164 108	305 100	2 439 233	–2 626 706	**2 418 727**
Investeringar	71	51	161	337	756		**1 376**

Moderbolagets rörelsesegment

2019	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv	Investment Management & koncernfunktioner	Elimineringar	Summa
Bruttointäkter	38 950	18 972	24	133	8 851		**66 930**
Tillgångar	1 630 351	817 092	9	180	1 582 791	–1 711 752	**2 318 672**
Investeringar	54	35			728		**817**
2018							
Bruttointäkter	32 989	15 735	13	132	18 091		**66 960**
Tillgångar	1 306 705	774 421	51	296	1 430 912	–1 434 110	**2 078 275**
Investeringar	66	47			751		**865**

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 Finansiella institutioner erbjuder affärs- och investment banking-tjänster till stora företag och institutioner. Företag & Privatkunder erbjuder banktjänster och förmögenhetsförvaltning till privatpersoner och mindre och medelstora företag. Division Baltikum erbjuder privatpersoner och mindre företag banktjänster samt förmögenhetsförvaltning i de baltiska länderna. Division Liv erbjuder liv-, vård- och pensionsförsäkringar. Investment Management erbjuder kapitalförvaltning. Koncernfunktioner omfattar supportfunktioner, treasury, stabsenheter och verksamhet under avveckling i Tyskland. Eliminering av interna transaktioner mellan segmenten redovisas separat.

Bruttointäkter per produkt från externa kunder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	**2019**	2018
Bankverksamhet	42 695	38 699	31 883	28 212
Kapitalmarknader	15 004	11 665	14 164	10 844
Kapitalförvaltning	8 374	8 681	2 154	2 227
Livförsäkrings- och pensionsverksamhet	2 463	2 832		
Övrigt	5 838	7 921	18 729	25 678
SUMMA	**74 374**	**69 799**	**66 930**	**66 960**

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 Geografisk information

SEB-koncernen per land

	2019					2018				
	Brutto-intäkter[1]	Rörelse-resultat[2]	Skatt[3]	Tillgångar	Investeringar	Brutto-intäkter[1]	Rörelse-resultat[2]	Skatt[3]	Tillgångar	Investeringar
Sverige	50 658	14 151	–2 564	2 486 380	839	46 119	17 533	–1 882	2 197 181	930
Norge	8 817	1 994	–456	149 486	5	7 453	2 105	–502	117 872	24
Danmark	2 907	1 590	–332	160 764	5	3 724	1 450	–306	168 226	
Finland	1 899	953	–189	103 513	9	2 333	1 118	–209	69 612	13
Estland	2 164	1 288	–181	67 199	85	1 900	1 035	–349	62 327	60
Lettland	1 455	542	–22	42 098	39	1 299	461		38 532	52
Litauen	2 855	1 565	–252	90 946	103	2 522	1 328	–191	81 194	90
Tyskland	2 549	898	–361	66 927	1	2 881	599	–329	98 244	5
Storbritannien	2 374	725	–203	91 654	2	1 802	555	–138	84 817	7
USA[4]	7 845	131	–26	211 987	5	6 461	142	–16	192 876	
Irland	646	234	–21	78 118	9	561	155	–20	68 698	176
Luxemburg	1 533	452	–8	44 956	12	1 539	531	–101	41 291	3
Kina	954	119	–34	27 269	10	646	139	–53	25 537	
Singapore	593	103	–28	25 518	2	755	17	–17	30 424	10
Ryssland	565	51	–19	6 869	2	464	36	–16	6 666	4
Polen	143	51	–14	5 320	2	168	55	–16	5 398	2
Hongkong	199	34	0	4 550		184	40		3 770	
Ukraina	84	15	–6	640	3	67	16	–5	600	1
Nederländerna	0	0		0		–14	–14		11	
Koncernelimineringar	–13 869	–1	0	–807 546	27	–11 066	–18		–725 758	1
SUMMA	**74 374**	**24 894**	**–4 717**	**2 856 648**	**1 159**	**69 799**	**27 285**	**–4 152**	**2 567 516**	**1 376**

1) Bruttointäkter i koncernen är definierade som summan av Ränteintäkter, Provisionsintäkter, Nettoresultat av finansiella transaktioner 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.
4) Inkluderar Caymanöarna där moderbolaget representeras av en filial som är skattesubjekt i USA och inkomstskatten relaterat till Caymanöarna redovisas därför i USA.

Moderbolaget per land

	2019			2018		
	Bruttointäkter[1]	Tillgångar	Investeringar	Bruttointäkter[1]	Tillgångar	Investeringar
Sverige	48 196	1 951 994	768	49 619	1 729 789	814
Norge	3 657	75 122	5	3 558	63 783	24
Danmark	2 264	117 040	5	1 954	99 081	
Finland	1 588	73 613	7	1 550	42 899	11
Övriga länder	11 225	100 903	32	10 279	142 723	16
SUMMA	**66 930**	**2 318 672**	**817**	**66 960**	**2 078 275**	**865**

1) Bruttointäkter i moderbolaget är definierade som summan av Ränteintäkter, Leasingintäkter, Utdelningar, Provisionsintäkter, Nettoresultat av finansiella transaktioner och Övriga intäkter. 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.

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 implicita marknadsbaserade finansieringskostnad för en specifik ränta respektive löptid. Transaktioner mellan affärsenheter prissätts marknadsmässigt (armlängds avstånd).

4 Räntenetto

2019	Koncernen Genomsnittlig balans	Koncernen Ränta	Koncernen Räntesats	Moderbolaget Genomsnittlig balans	Moderbolaget Ränta	Moderbolaget Räntesats
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	288 257	2 148	0,75%	314 319	2 044	0,65%
Utlåning till allmänheten	1 618 642	32 831	2,03%	1 404 225	26 889	1,91%
Räntebärande värdepapper	15 902	238	1,50%	17 280	261	1,51%
Summa räntebärande tillgångar AmC	**1 922 801**	**35 217**	**1,83%**	**1 735 824**	**29 195**	**1,68%**
Räntebärande värdepapper	239 277	3 391	1,42%	194 677	3 246	1,67%
Utlåning	176 085	–218	–0,12%	176 154	–218	–0,12%
Summa räntebärande tillgångar FVTPL	**415 362**	**3 173**	**0,76%**	**370 830**	**3 028**	**0,82%**
Summa räntebärande tillgångar	**2 338 163**	**38 390**	**1,64%**	**2 106 655**	**32 223**	**1,53%**
Derivat och andra tillgångar	557 828	3 333		282 662	2 603	
SUMMA TILLGÅNGAR	**2 895 991**	**41 722**		**2 389 317**	**34 826**	
Skulder till kreditinstitut	134 495	–1 228	–0,91%	184 329	–1 741	–0,94%
In- och upplåning från allmänheten	1 160 495	–5 292	–0,46%	978 624	–4 449	–0,45%
Emitterade värdepapper	807 545	–12 934	–1,60%	807 470	–12 934	–1,60%
Efterställda skulder	37 601	–1 373	–3,65%	37 567	–1 373	–3,66%
Summa räntebärande skulder AmC	**2 140 135**	**–20 828**	**–0,97%**	**2 007 989**	**–20 497**	**–1,02%**
In- och upplåning	38 280	152	0,40%	30 024	432	1,44%
Korta positioner räntebärande värdepapper	34 235	–856	–2,50%	34 235	–856	–2,50%
Emitterade värdepapper	19 680	–810	–4,12%	19 508	–810	–4,15%
Summa räntebärande skulder FVTPL	**92 196**	**–1 515**	**–1,64%**	**83 767**	**–1 234**	**–1,47%**
Summa räntebärande skulder	**2 232 331**	**–22 343**	**–1,00%**	**2 091 756**	**–21 732**	**–1,04%**
Derivat och övriga skulder	516 733	3 571		189 736	4 515	
Eget kapital	146 927			107 825		
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**2 895 991**	**–18 772**		**2 389 317**	**–17 217**	
RÄNTENETTO		**22 950**			**17 610**	
AVKASTNING NETTO PÅ RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR			**0,98%**			**0,84%**

2018	Koncernen Genomsnittlig balans	Koncernen Ränta	Koncernen Räntesats	Moderbolaget Genomsnittlig balans	Moderbolaget Ränta	Moderbolaget Räntesats
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	363 075	2 822	0,78%	409 394	2 568	0,63%
Utlåning till allmänheten	1 516 485	29 790	1,96%	1 302 034	24 062	1,85%
Räntebärande värdepapper	19 164	294	1,54%	18 020	326	1,81%
Summa räntebärande tillgångar AmC	**1 898 724**	**32 907**	**1,73%**	**1 729 447**	**26 956**	**1,56%**
Räntebärande värdepapper	179 560	2 680	1,49%	154 391	2 529	1,64%
Utlåning	100 609	–551	–0,55%	100 702	–552	–0,55%
Summa räntebärande tillgångar FVTPL	**280 169**	**2 128**	**0,76%**	**255 093**	**1 976**	**0,77%**
Summa räntebärande tillgångar	**2 178 894**	**35 035**	**1,61%**	**1 984 540**	**28 932**	**1,46%**
Derivat och andra tillgångar	637 597	4 264		317 683	3 616	
SUMMA TILLGÅNGAR[1)]	**2 816 491**	**39 299**		**2 302 224**	**32 548**	
Skulder till kreditinstitut	135 823	–1 253	–0,92%	186 993	–1 647	–0,88%
In- och upplåning från allmänheten	1 156 434	–5 414	–0,47%	985 460	–4 245	–0,43%
Emitterade värdepapper	682 160	–10 714	–1,57%	679 711	–10 714	–1,58%
Efterställda skulder	34 025	–1 220	–3,59%	34 025	–1 220	–3,59%
Summa räntebärande skulder AmC	**2 008 442**	**–18 602**	**–0,93%**	**1 886 190**	**–17 826**	**–0,95%**
In- och upplåning	31 221	132	0,42%	23 307	490	2,10%
Korta positioner räntebärande värdepapper	24 195	–721	–2,98%	24 195	–721	–2,98%
Emitterade värdepapper	23 533	–830	–3,53%	21 509	–829	–3,86%
Summa räntebärande skulder FVTPL	**78 949**	**–1 419**	**–1,80%**	**69 011**	**–1 060**	**–1,54%**
Summa räntebärande skulder	**2 087 392**	**–20 020**	**–0,96%**	**1 955 201**	**–18 886**	**–0,97%**
Derivat och övriga skulder	587 357	1 743		246 390	2 542	
Eget kapital	141 742			100 631		
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL[1)]	**2 816 491**	**–18 277**		**2 302 223**	**–16 344**	
RÄNTENETTO		**21 022**			**16 204**	
AVKASTNING NETTO PÅ RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR			**0,96%**			**0,82%**

1) Presentationen av finansieringskostnader mellan ränteintäkter och räntekostnader har anpassats för att få överensstämmelse med koncernens presentation. Flytten uppgår till 5 523 Mkr för 2018.

Räntenetto

	Moderbolaget 2019	Moderbolaget 2018
Ränteintäkter	34 826	32 548
Leasingintäkter[1)]	5 792	5 656
Räntekostnader	–17 217	–16 344
Leasingavskrivningar[1)]	–5 082	–4 985
SUMMA	**18 320**	**16 877**

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

5 Provisionsnetto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	**2019**	2018
Emissioner	720	451	1 069	745
Värdepappershandel	1 645	1 758	1 161	1 342
Notariat och fondverksamhet	7 782	8 082	3 554	3 654
Värdepappersprovisioner	10 147	10 291	5 784	5 742
Betalningsförmedling	2 085	1 968	1 707	1 667
Kortverksamhet	4 214	3 986	581	545
Betalningsförmedlingsprovisioner	6 299	5 955	2 288	2 212
Livförsäkringsprovisioner	1 741	1 848		
Rådgivning	592	599	560	585
Utlåning	2 869	2 527	2 752	2 413
Inlåning	305	293	53	61
Garantier	608	598	600	573
Derivat	403	421	493	501
Övrigt	1 211	1 486	1 012	1 194
Övriga provisioner	5 988	5 924	5 471	5 328
Provisionsintäkter	**24 176**	**24 018**	**13 544**	**13 281**
Värdepappersprovisioner	–1 968	–2 071	–1 462	–1 446
Betalningsförmedlingsprovisioner	–2 204	–2 104	–703	–838
Livförsäkringsprovisioner	–543	–565		
Övriga provisioner	–753	–914	–918	–934
Provisionskostnader	**–5 467**	**–5 654**	**–3 083**	**–3 218**
Värdepappersprovisioner, netto	8 179	8 220	4 322	4 296
Betalningsförmedlingsprovisioner, netto	4 096	3 851	1 586	1 375
Livförsäkringsprovisioner, netto	1 198	1 283		
Övriga provisioner, netto	5 236	5 010	4 554	4 393
SUMMA	**18 709**	**18 364**	**10 461**	**10 064**

Provisionsintäkter per rörelsesegment

Koncernen, 2019	Stora Företag & Finansiella institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv	Investment Management & koncernfunktioner[1)]	Elimineringar	Summa
Emissioner och rådgivning	1 258	35	18		2		**1 312**
Värdepappershandel och derivat	1 596	431	20				**2 047**
Notariat och fondverksamhet	3 369	1 615	190	168	6 025	–3 585	**7 782**
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	4 688	5 160	2 088	222	473	–1 338	**11 293**
Livförsäkringsprovisioner				3 246		–1 504	**1 741**
SUMMA	**10 911**	**7 240**	**2 317**	**3 636**	**6 499**	**–6 428**	**24 176**
Koncernen, 2018							
Emissioner och rådgivning	996	35	17		2		**1 050**
Värdepappershandel och derivat	1 694	465	22		–1		**2 179**
Notariat och fondverksamhet	3 519	1 700	192	167	6 122	–3 618	**8 082**
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	4 747	4 982	1 861	214	402	–1 347	**10 858**
Livförsäkringsprovisioner				3 371		–1 523	**1 848**
SUMMA	**10 956**	**7 182**	**2 091**	**3 752**	**6 525**	**–6 488**	**24 018**

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

Provisionsintäkterna är uppdelade i större grupper av tjänster kopplade till primära geografiska marknader och rörelsesegment. Intäkter från emissioner, rådgivning, värdepappershandel, derivat, betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning och inlåning härrör huvudsakligen från en fastställd tidpunkt. Intäkter från notariatverksamhet, fondverksamhet och livförsäkringsverksamhet uppkommer huvudsakligen över tid.

6 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	**2019**	2018
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	2 628	637	2 091	398
Skuldinstrument och hänförliga derivat	–37	636	–2 506	1 408
Valuta och hänförliga derivat	4 119	3 580	3 520	3 209
Övriga livförsäkringsintäkter, netto	722	984		
Övrigt	185	242	2 733	–441
SUMMA	**7 617**	**6 079**	**5 838**	**4 574**

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 tradingverksamheten är relativt stabil över tiden, men uppvisar rörelser mellan raderna. För helåret genererade strukturerade produkter, som erbjuds allmänheten, en effekt för egetkapitalinstrument på 1 120 Mkr (1 340) och en motsvarande effekt för skuldinstrument med –340 Mkr (–640).

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	**2019**	2018
Derivat – motpartsrisk	26	–147	–17	–173
Derivat – egen kreditrisk	–27	27	23	46
SUMMA	**–1**	**–119**	**7**	**–127**

Koncernen, 2019	FVHFT	FVMPL	FVDPL	Övriga livförsäkrings-intäkter, netto	Summa
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	1 218	1 410			**2 628**
Skuldinstrument och hänförliga derivat	2 136	722	–2 895		**–37**
Valuta och hänförliga derivat	4 119				**4 119**
Övriga livförsäkringsintäkter, netto				722	**722**
Övrigt	185				**185**
SUMMA	**7 658**	**2 132**	**–2 895**	**722**	**7 617**

Koncernen, 2018					
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	100	537			**637**
Skuldinstrument och hänförliga derivat	–1 233	–184	2 054		**636**
Valuta och hänförliga derivat	3 580				**3 580**
Övriga livförsäkringsintäkter, netto				984	**984**
Övrigt	242				**242**
SUMMA	**2 688**	**352**	**2 054**	**984**	**6 079**

Moderbolaget, 2019	FVHFT	FVMPL	FVDPL	Summa
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	1 085	1 006		**2 091**
Skuldinstrument och hänförliga derivat	–368	669	–2 806	**–2 506**
Valuta och hänförliga derivat	3 572			**3 572**
Övrigt	2 733			**2 733**
SUMMA	**7 020**	**1 675**	**–2 806**	**5 889**

Moderbolaget, 2018				
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	106	292		**398**
Skuldinstrument och hänförliga derivat	–525	–60	1 994	**1 408**
Valuta och hänförliga derivat	3 209			**3 209**
Övrigt	–441			**–441**
SUMMA	**2 348**	**232**	**1 994**	**4 574**

7 Övriga intäkter, netto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	**2019**	2018
Utdelningar[1]	3	73		
Andelar i intresseföretags resultat	125	152		
Realisationsvinster och förluster på värdepapper som innehas som kapitalplaceringar	–86	–275	890	1 175
Realisationsvinster och förluster på materiella tillgångar[2]			19	20
Realisationsvinster och förluster på aktier	259	31		
Övriga intäkter	558	421	853	576
SUMMA	**858**	**402**	**1 762**	**1 770**

1) Redovisat separat i resultaträkningen för moderbolaget.
2) Se not 11 för koncernen.

Utdelningar

Egetkapitalinstrument	3	73	122	217
Intresseföretag				9
Utdelningar från koncernföretag			5 046	8 904
SUMMA	**3**	**73**	**5 168**	**9 130**

Vinster och förluster på värdepapper som innehas som kapitalplaceringar

Egetkapitalinstrument		87	276	8
Räntebärande värdepapper				
Återköpta skulder[2]	1	2	614	1 167
Vinster	**1**	**90**	**890**	**1 175**
Egetkapitalinstrument		–87		
Räntebärande värdepapper				
Lån[1]		–157		
Återköpta skulder[2]	–87	–121		
Förluster	**–87**	**–365**		
SUMMA	**–86**	**–275**		**1 175**

1) Lån till upplupet anskaffningsvärde (AmC) avslutades 2018 i samband med förberedelser för avvecklingen av DSK Hyp AG (tidigare SEB AG).
2) Skulder till upplupet anskaffningsvärde (AmC) har avslutats i samband med förberedelser för avvecklingen av DSK Hyp AG (tidigare SEB AG) och aktiv skuldhantering.

Övriga intäkter

Verkligt värde justeringar i säkringsredovisning	55	33	62	–63
Rörelseresultat i sakförsäkringsrörelsen, "run-off"	178	210		
Övriga intäkter	325	178	792	638
SUMMA	**558**	**421**	**853**	**576**

Förändring av verkligt värde i säkringsredovisning

Förändring av verkligt värde av de säkrade posterna	–1 384	125	–1 384	126
Förändring av verkligt värde av säkringsderivaten	1 423	–167	1 423	–168
Avskrivning av avslutad säkringsredovisning		–21		
Säkring av verkligt värde	**39**	**–63**	**39**	**–42**
Förändring av verkligt värde av de säkrade posterna	–4	–13	–4	–13
Kassaflödessäkringar – ineffektivitet	**–4**	**–13**	**–4**	**–13**
Förändring av verkligt värde av de säkrade posterna	–458	5	–458	5
Förändring av verkligt värde av säkringsderivaten	485	–12	485	–12
Avskrivning av avslutad säkringsredovisning	–7	116		
Säkring av verkligt värde portföljsäkring – ineffektivitet	**20**	**109**	**27**	**–7**
SUMMA	**55**	**33**	**62**	**–63**

8 Personalkostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	**2019**	2018
Fast lön	–8 661	–8 200	–6 338	–5 868
Kontantbaserad rörlig ersättning	–725	–635	–566	–487
Långfristig aktiebaserad ersättning	–649	–596	–547	–455
Löner och andra ersättningar	**–10 035**	**–9 432**	**–7 451**	**–6 810**
Sociala avgifter	–2 568	–2 553	–1 981	–1 886
Förmånsbestämda pensionsplaner[1)]	–409	–395		4
Avgiftsbestämda pensionsplaner[1)]	–944	–867	–718	–644
Förmåner och avgångsvederlag[2)]	–178	–282	–122	–207
Utbildning och andra personalrelaterade kostnader	–525	–474	–412	–359
SUMMA	**–14 660**	**–14 004**	**–10 684**	**–9 902**

1) Pensionskostnaderna i koncernen är redovisade enligt IAS 19 Ersättningar till anställda. Pensionskostnaderna i moderbolaget har beräknats enligt tryggandelagen och Finansinspektionens föreskrifter. Engångskostnader för förtida pensioneringar på 98 Mkr (95) belastar bankens pensionsstiftelser.
2) Innefattar kostnader för avgångsvederlag med 115 Mkr (201) för koncernen och 79 Mkr (160) för moderbolaget.

8a Ersättningar

Not 8a 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 984 (974) 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)]	
2019	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar
Stora Företag & Finansiella Institutioner	–2 736	2 057	–730	1 989	–2 604	1 990	–693	1 922
Företag & Privatkunder	–2 426	3 564	–170	3 557	–1 723	2 893	–137	2 886
Baltikum	–646	2 350	–64	2 350				
Liv	–617	1 046	–44	1 040				
Investment Management & koncernfunktioner[2)]	–3 768	5 922	–367	5 825	–2 877	4 584	–283	4 487
SUMMA	**–10 193**	**14 939**	**–1 374**	**14 761**	**–7 204**	**9 467**	**–1 113**	**9 295**
varav kollektiv rörlig ersättning [3)]			–590	14 761				
2018								
Stora Företag & Finansiella Institutioner	–2 521	1 986	–580	1 919	–2 251	1 895	–571	1 828
Företag & Privatkunder	–2 394	3 596	–196	3 588	–1 564	2 904	–156	2 895
Baltikum	–541	2 377	–69	2 377				
Liv	–745	1 146	–47	1 138				
Investment Management & koncernfunktioner[2)]	–3 544	5 647	–338	5 550	–2 905	4 271	–215	4 172
SUMMA	**–9 745**	**14 751**	**–1 231**	**14 570**	**–6 720**	**9 071**	**–942**	**8 896**
varav kollektiv rörlig ersättning [3)]			–487	14 570				

Not 8a fortsättning Ersättningar

	SEB Pank AS, Estland				SEB Banka AS, Lettland			
	Fast[1]		Rörlig[1]		Fast[1]		Rörlig[1]	
2019	**Ersättning**	Befattningar	**Ersättning**	Befattningar	**Ersättning**	Befattningar	**Ersättning**	Befattningar
Baltikum	–181	703	–20	703	–144	617	–15	617
Övrigt[4]	–106	312	–17	312	–59	216	–7	216
SUMMA	**–286**	**1 015**	**–37**	**1 015**	**–204**	**833**	**–22**	**833**
2018								
Baltikum	–165	706	–20	706	–163	621	–16	621
Övrigt[4]	–96	312	–16	312	–72	229	–6	229
SUMMA	**–261**	**1 018**	**–36**	**1 018**	**–235**	**850**	**–21**	**850**

	SEB bankas AB, Litauen			
	Fast[1]		Rörlig[1]	
2019	**Ersättning**	Befattningar	**Ersättning**	Befattningar
Baltikum	–299	1 012	–25	1 012
Övrigt[4]	–150	431	–12	431
SUMMA	**–450**	**1 443**	**–37**	**1 443**
2018				
Baltikum	–216	1 020	–28	1 020
Övrigt[4]	–97	384	–9	384
SUMMA	**–313**	**1 404**	**–38**	**1 404**

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, Investment Management och koncernfunktioner samt Baltikum i moderbolaget.
3) Aktiesparprogram och kollektiv kortfristig och långfristig ersättning. Avvikelse mot förväntat utfall avseende kollektiv kortfristig och långfristig ersättning redovisas under Övrigt.
4) Inklusive Liv samt Investment Management och koncernfunktioner i de baltiska länderna. I Litauen inkluderas även Stora Företag & Finansiella Institutioner.

Ersättning per kategori

	Koncernen						Moderbolaget					
	Ersättning			Befattningar			Ersättning			Befattningar		
2019	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]	–1 258	–8 935	**–10 193**	930	14 009	**14 939**	–1 030	–6 174	**–7 204**	740	8 727	**9 467**
Rörlig ersättning[1]	–336	–1 038	**–1 374**	541	14 220	**14 761**	–295	–818	**–1 113**	469	8 826	**9 295**
varav:												
Kortfristig kontantbaserad	–136	–588	**–725**				–123	–443	**–566**			
Långfristig aktiebaserad[2]	–200	–449	**–649**				–172	–402	**–574**			
Uppskjuten rörlig ersättning[3]	–232	–417	**–649**				–204	–371	**–574**			
Avsatt och utbetald ersättning[4]	–1 594	–9 973	**–11 567**				–1 326	–6 992	**–8 318**			
Avgångsvederlag[5]			**–122**			**294**			**–86**			**160**
Avtalade ännu ej utbetalda avgångsvederlag			**–521**			**219**			**–190**			**101**
Högsta enskilda belopp			**–3**						**–3**			
2018												
Fast ersättning[1]	–1 161	–8 584	**–9 745**	908	13 843	**14 751**	–632	–6 087	**–6 720**	537	8 534	**9 071**
Rörlig ersättning[1]	–342	–889	**–1 231**	571	13 999	**14 570**	–173	–768	**–942**	336	8 560	**8 896**
varav:												
Kortfristig kontantbaserad	–146	–489	**–635**				–65	–422	**–487**			
Långfristig aktiebaserad[2]	–195	–400	**–596**				–108	–347	**–455**			
Uppskjuten rörlig ersättning[3]	–232	–364	**–596**				–124	–331	**–455**			
Avsatt och utbetald ersättning[4]	–1 532	–9 444	**–10 976**				–816	–6 845	**–7 661**			
Avgångsvederlag[5]			**–209**			**491**			**–166**			**237**
Avtalade ännu ej utbetalda avgångsvederlag			**–301**			**284**			**–274**			**218**
Högsta enskilda belopp			**–8**						**–8**			

Not 8a fortsättning Ersättningar

	SEB Pank AS, Estland						SEB Banka AS, Lettland					
	Ersättning			Befattningar			Ersättning			Befattningar		
2019	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]	–19	–267	**–286**	23	992	**1 015**	–13	–191	**–204**	18	815	**833**
Rörlig ersättning[1]	–3	–34	**–37**	9	1 006	**1 015**	–1	–21	**–22**	6	827	**833**
varav:												
Kortfristig kontantbaserad		–18	**–18**					–11	**–11**			
Långfristig aktiebaserad[2]	–3	–16	**–19**				–1	–10	**–11**			
Uppskjuten rörlig ersättning[3]	–3	–16	**–19**				–1	–10	**–11**			
Avsatt och utbetald ersättning[4]	–22	–301	**–323**				–14	–200	**–215**			
Avgångsvederlag[5]			**–1**			**14**			**–1**			**19**
2018												
Fast ersättning[1]	–15	–246	**–261**	21	997	**1 018**	–11	–224	**–235**	16	834	**850**
Rörlig ersättning[1]	–2	–34	**–36**	9	1 009	**1 018**	–1	–20	**–21**	11	839	**850**
varav:												
Kortfristig kontantbaserad		–17	**–17**					–9	**–9**			
Långfristig aktiebaserad[2]	–2	–17	**–19**				–1	–11	**–13**			
Uppskjuten rörlig ersättning[3]	–2	–14	**–16**				–1	–12	**–13**			
Avsatt och utbetald ersättning[4]	–18	–279	**–297**				–12	–245	**–257**			
Avgångsvederlag[5]			**–2**			**19**			**–9**			**86**

	SEB bankas AB, Litauen					
	Ersättning			Befattningar		
2019	Identifierad personal[6]	Övrig personal	Summa	Identifierad personal[6]	Övrig personal	Summa
Fast ersättning[1]	–24	–426	**–450**	22	1 421	**1 443**
Rörlig ersättning[1]	–3	–35	**–37**	8	1 435	**1 443**
varav:						
Kortfristig kontantbaserad		–19	**–19**			
Långfristig aktiebaserad[2]	–3	–15	**–18**			
Uppskjuten rörlig ersättning[3]	–3	–15	**–18**			
Avsatt och utbetald ersättning[4]	–26	–461	**–487**			
Avgångsvederlag[5]			**–4**			**37**
2018						
Fast ersättning[1]	–20	–293	**–313**	22	1 382	**1 404**
Rörlig ersättning[1]	–3	–35	**–38**	5	1 399	**1 404**
varav:						
Kortfristig kontantbaserad		–15	**–15**			
Långfristig aktiebaserad[2]	–3	–20	**–23**			
Uppskjuten rörlig ersättning[3]	–3	–20	**–23**			
Avsatt och utbetald ersättning[4]	–23	–328	**–351**			
Avgångsvederlag[5]			**–12**			**78**

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 tre olika program; ett resultatandelsprogram för alla medarbetare samt ett aktieprogram och ett villkorat aktieprogram.
3) Den uppskjutna ersättningen får inte förfogas över inom det första året. Kortfristig kontantbaserad ersättning betalas därefter ut pro rata över tre år efter eventuell riskjustering. Långfristiga aktiebaserade program är låsta minst tre år eller utbetalda pro rata beroende på program.
4) I utfästa och utbetalda ersättningar ingår ersättningar utbetalda inom det första kvartalet efter intjänandeåret. Innehållna ersättningar har riskjusterats.
5) I beloppen ingår även så kallad rekryteringsersättning.
6) Anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på koncernens riskprofil, i enlighet med FFFS 2011:1.

Lån till ledande befattningshavare

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	**2018**	**2019**	**2018**
Verkställande direktörer och vice verkställande direktörer[1]	120	102	46	27
Styrelsemedlemmar[2]	361	342	117	126
SUMMA	**482**	**444**	**163**	**153**

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 39 (39) av vilka 10 (11) var kvinnor.
2) Innefattar nuvarande styrelseledamöter i moderföretaget och dotterföretagen och suppleanter för dessa. Totala antalet personer uppgick till 127 (128) av vilka 37 (34) var kvinnor.

Pensionsförpliktelser till ledande befattningshavare

Utbetald pension	97	101	75	77
Förändring förpliktelse	27	32	11	15
Förpliktelse vid utgången av året	1 381	1 359	817	825

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 92 (91) personer.

8b 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. I Tyskland transfererades huvuddelen av skulden från SEB under 2018. 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 eller försäkra underskottet. 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

	2019			2018		
Nettobelopp redovisat i balansräkningen	Sverige[1]	Utländska planer[1]	Koncernen[1]	Sverige[1]	Utländska planer[1]	Koncernen[1]
Pensionsförpliktelse vid årets ingång	25 436	1 245	**26 682**	24 372	6 448	**30 820**
Inlösen, förvärv och omklassificeringar[2]		–653	**–653**		–5 371	**–5 371**
Kostnader tjänstgöring innevarande period	472	7	**479**	494	15	**509**
Räntekostnad	506	8	**514**	533	47	**580**
Utbetalda pensioner	–791	–5	**–795**	–772	–148	**–920**
Valutakursdifferenser		–14	**–14**		84	**84**
Omvärdering av pensionsförpliktelse	5 248	416	**5 664**	809	172	**981**
Pensionsförpliktelse vid årets utgång	**30 872**	**1 005**	**31 876**	**25 436**	**1 245**	**26 682**
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets ingång	29 541	818	**30 359**	29 652	5 123	**34 775**
Inlösen, förvärv och omklassificeringar[2]		–158	**–158**		–4 263	**–4 263**
Beräknad ränta på förvaltningstillgångar	583	0	**583**	644	49	**694**
Gottgörelser	–766	5	**–761**	–751		**–751**
Valutakursdifferenser		–24	**–24**		–36	**–36**
Omvärderingsvinster (förluster) på förvaltningstillgångar	7 059	3	**7 062**	–5	–54	**–59**
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets utgång	**36 417**	**645**	**37 062**	**29 541**	**818**	**30 359**

Förändringar i nettotillgång eller nettoskuld						
Pensionsförpliktelse vid årets ingång	4 104	–427	**3 677**	5 280	–1 325	**3 955**
Inlösen, förvärv och omklassificeringar		495	**495**		1 108	**1 108**
Total kostnad i personalkostnader	–394	–15	**–409**	–383	–13	**–395**
Utbetald pension	791	5	**796**	772	148	**920**
Gottgörelser	–766		**–766**	–751		**–751**
Valutakursdifferenser		–5	**–5**		–120	**–120**
Omvärderingsvinster (förluster)	1 811	–413	**1 398**	–814	–226	**–1 040**
NETTOBELOPP REDOVISAT I BALANSRÄKNINGEN	**5 545**	**–359**	**5 186**	**4 104**	**–427**	**3 677**

1) Nettot av pensionsskuld och förvaltningstillgångar presenteras i balansräkningen antingen som en tillgång eller skuld beroende på situationen för respektive legal enhet.
2) Den största delen av pensionsskulden och pensionstillgångarna för den förmånsbestämda pensionsplanen i DSK Hyp AG (tidigare SEB AG) har flyttats till Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G (BVV) under 2019.

Under 2019 betalades ett tillskott på 7 Mkr (15) till den tyska pensionsstiftelsen. Tillskott till pensionsstiftelserna kan inte uteslutas 2020 med anledning av osäkerhet i räntenivåer.

Not 8 b fortsättning Pensioner

Huvudsakliga aktuariella antaganden

	2019		2018	
	Sverige	Utländska planer	Sverige	Utländska planer
Diskonteringsränta	1,1%	1,4%	2,0%	2,0%
Inflation	1,5%	1,8%	1,5%	1,8%
Uppskattade framtida löneökningar	3,5%	2,5%	3,5%	2,5%
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 AAA i kreditbetyg. Löptiden för de säkerställda obligationerna extrapoleras baserat på swapkurvan. Den extrapolerade löptiden är förenlig med den uppskattade löptiden för förpliktelserna beträffande ersättningar efter avslutad anställning. Livslängdsantagande för Sverige fastställs av Försäkringstekniska Forskningsnämnden (FTN) och baseras på DUS14 för tjänstemän. I Tyskland används Heubeck Sterbetafeln. Den diskonterade löptiden för pensionsskulden är 23 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 3 472 Mkr medan samma förändring av inflationsantagandet i Sverige skulle ha motverkande effekt och minska skulden med 2 613 Mkr. En motsvarande ökning av diskonteringsräntan ger en lägre skuld om 2 978 Mkr och en ökning av inflationen med 0,5 procent innebär en högre skuld med 3 067 Mkr. En sänkning av antagandet för förväntade framtida löneökningar i Sverige med 0,5 procent skulle påverka skulden positivt med 348 Mkr, en ökning skulle få negativ påverkan med 423 Mkr.

Den tyska pensionsskulden skulle öka med 62 Mkr om diskonteringsräntan sänktes med 0,5 procent. En ökning med samma procentsats skulle minska skulden med 54 Mkr. Om inflationsantagandet för Tyskland ökar med 0,25 procent ökar pensionsskulden med 9 Mkr, motsvarande minskning skulle blir 8 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 24 Mkr och med ett lägre antagande minska skulden med 24 Mkr.

Fördelning av förvaltningstillgångar

	2019			2018		
	Sverige	Utländska planer	Koncernen	Sverige	Utländska planer	Koncernen
Likvida medel	1 158	16	**1 174**	719	198	**918**
Aktier och andelar med noterade priser på en aktiv marknad	22 619		**22 619**	17 470		**17 470**
Icke noterade aktier och andelar	5 562		**5 562**	4 907		**4 907**
Räntebärande värdepapper med noterade priser på en aktiv marknad		629	**629**		620	**620**
Icke-noterade räntebärande värdepapper	4 203		**4 203**	3 621		**3 621**
Fastigheter	2 875		**2 875**	2 824		**2 824**
SUMMA	**36 417**	**645**	**37 062**	**29 541**	**818**	**30 359**

Förvaltningstillgångarna innefattar SEB-aktier till ett marknadsvärde på 1 418 Mkr (1 213). Fastigheter i Sverige är nyttjade av koncernen.

Poster i Resultaträkningen

	2019			2018		
	Sverige	Utländska planer	Koncernen	Sverige	Utländska planer	Koncernen
Kostnader tjänstgöring innevarande period	–472	–7	**–479**	–494	–15	**–509**
Räntekostnad	–506	–8	**–514**	–533	–47	**–580**
Beräknad ränta på förvaltningstillgångarna	583	0	**583**	644	49	**694**
SUMMA I PERSONALKOSTNADER	**–394**	**–15**	**–409**	**–383**	**–13**	**–395**

Poster i Övrigt totalresultat

Omvärdering av pensionsförpliktelse	–5 248	–416	**–5 664**	–809	–172	**–981**
varav erfarenhetsbaserade justeringar	*–160*	*–172*	***–332***	*175*	*–55*	***119***
varav effekter av förändrade finansiella antaganden	*–5 088*	*–244*	***–5 332***	*–984*	*–116*	***–1 100***
varav effekter av förändrade demografiska antaganden						
Värderingsvinster (förluster) på förvaltningstillgångar	7 059	3	**7 062**	–5	–54	**–59**
Uppskjuten skatt pensioner	–373	342	**–31**	208	–15	**194**
SUMMA I ÖVRIGT TOTALRESULTAT	**1 437**	**–71**	**1 366**	**–606**	**–240**	**–846**

AVGIFTSBESTÄMDA PLANER I SEB-KONCERNEN

	2019			2018		
Nettobelopp redovisat i resultaträkningen	Sverige	Utländska planer	Koncernen	Sverige	Utländska planer	Koncernen
Kostnad i personalkostnader inklusive särskild löneskatt	–688	–256	**–944**	–653	–214	**–867**

Not 8 b fortsättning Pensioner

FÖRMÅNSBESTÄMDA PLANER I MODERBOLAGET

	Moderbolaget	
Nettobelopp redovisat i balansräkningen	**2019**	**2018**
Pensionsförpliktelse vid årets ingång	24 170	24 213
Kalkylmässiga pensionspremier	213	227
Räntekostnad och andra förändringar	2 776	386
Förtida pensioneringar	97	95
Utbetalda pensioner	–766	–751
PENSIONSFÖRPLIKTELSE VID ÅRETS UTGÅNG	**26 490**	**24 170**
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets ingång	28 504	28 621
Avkastning på tillgångar	7 375	635
Gottgörelse utbetalda pensioner	–766	–751
FÖRVALTNINGSTILLGÅNGARNAS VERKLIGA VÄRDE VID ÅRETS UTGÅNG	**35 113**	**28 504**

Pensionsförpliktelsen ovan är beräknad enligt tryggandelagens grunder. Moderbolaget 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 27 172 Mkr (21 575) och till en mindre del ränterelaterade 5 170 Mkr (4 187). I tillgångarna ingår SEB aktier med ett marknadsvärde på 1 367 Mkr (1 170) och byggnader utnyttjade av koncernen för 2 772 Mkr (2 742). Avkastningen på tillgångarna var 26 procent (2) före gottgörelse.

Poster i Resultaträkningen

	Moderbolaget	
	2019	**2018**
Utbetalda pensioner	–766	–751
Gottgörelse utbetalda pensioner	766	751
SUMMA	**0**	**0**

Huvudsakliga aktuariella antaganden

Bruttoränta	0,3%	0,7%
Ränta efter skatt	0,2%	0,6%

Pensionsberäkningarna bygger på löne- och pensionsnivå på balansdagen.

AVGIFTSBESTÄMDA PLANER I MODERBOLAGET

	Moderbolaget	
Nettobelopp redovisat i resultaträkningen	**2019**	**2018**
Kostnad i personalkostnader inklusive särskild löneskatt	–718	–644

Pensionsstiftelser

	Pensionsåtagande		Marknadsvärde på tillgången	
	2019	**2018**	**2019**	**2018**
SEB-Stiftelsen, Skandinaviska Enskilda Bankens Pensionsstiftelse	26 490	24 170	35 113	28 504
SEB Kort AB:s Pensionsstiftelse	1 080	970	1 304	1 036
SUMMA	**27 569**	**25 140**	**36 417**	**29 541**

8c 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 2019.

Ersättningsstrukturen för verkställande direktören och de andra ledamöterna i den verkställande ledningen följer SEB:s ersättningspolicy. Ingen medlem den i verkställande ledningen har varit berättigad till kontantbaserad rörlig ersättning sedan 2009. Ersättningen består av tre huvuddelar; fast lön, långfristiga aktiebaserade program och pension och andra förmåner. Andra förmåner är till exempel bilförmån och hemservice.

Mer information finns på sidan 74–75.

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 2011:1).

Ersättningar till styrelsen [1], kr

	2019				2018			
	Fast lön	Arvode	Förmåner[2]	Summa	Fast lön	Arvode	Förmåner[2]	Summa
Styrelsens ordförande, Marcus Wallenberg		3 935 000		**3 935 000**		3 745 000		**3 745 000**
Vice ordförande, Sven Nyman		980 000		**980 000**		930 000		**930 000**
Vice ordförande, Jesper Ovesen		1 845 000		**1 845 000**		1 745 000		**1 745 000**
Johan H. Andresen		740 000		**740 000**		700 000		**700 000**
Signhild Arnegård Hansen		1 127 500		**1 127 500**		1 087 500		**1 087 500**
Anne-Catherine Berner		779 167		**779 167**				
Samir Brikho		1 115 000		**1 115 000**		1 045 000		**1 045 000**
Winnie Fok		1 005 000		**1 005 000**		965 000		**965 000**
Tomas Nicolin[3]						1 240 000		**1 240 000**
Lars Ottersgård		740 000		**740 000**				
Helena Saxon		1 165 000		**1 165 000**		1 125 000		**1 125 000**
Sara Öhrvall[4]						350 000		**350 000**
Verkställande direktör och koncernchef, Johan Torgeby	12 000 000		372 552	**12 372 552**	11 000 000		345 965	**11 345 965**
SUMMA	**12 000 000**	**13 431 667**	**372 552**	**25 804 219**	**11 000 000**	**12 932 500**	**345 965**	**24 278 465**

1) Antalet styrelsemedlemmar beslutade på årsstämman 2019 är elva (elva) varav sju (sju) män och fyra (fyra) kvinnor.
2) Inkluderar förmånsvärde för till exempel tjänstebil och semesterersättning.
3) Avgick som styrelseledamot vid årsstämman 2019.
4) Sara Öhrvall lämnade styrelsen 30 juni 2018 för att ta anställning i SEB koncernen.

Ersättningar till verkställande ledningen, kr[1]

	2019	2018
Fast lön	56 439 324	57 643 578
Förmåner[2]	1 712 537	2 164 512
SUMMA	**58 151 861**	**59 808 090**

1) Verkställande ledningen exklusive verkställande direktören. Antalet och sammansättningen är delvis ändrad mellan åren men i genomsnitt ingår elva (tolv) personer. Vid slutet av året var antalet elva (tolv) personer varav åtta (nio) män och tre (tre) kvinnor. Adjungerade medlemmar ingår ej.
2) Inkluderar förmånsvärde för till exempel tjänstebil.

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.

Äganderätten till 50 procent av aktierätterna övergår till deltagaren efter tre års kvalifikationsperiod, 50 procent efter fem års kvalifikationsperiod. Efter respektive kvalifikationsperiods slut kvarstår förfoganderättsinskränkningen under ytterligare ett år varefter aktierätterna kan lösas. Varje aktierätt ger deltagaren rätt att erhålla en A-aktie i SEB. En förutsättning är normalt att för att erhålla aktierätterna ska deltagaren vara 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.

Verkställande ledningen har ingen tilldelning i aktiematchningsprogrammet 2012–2015 eller i Resultatandelsprogrammet förutom gällande utestående aktierätter som intjänats innan tillträde i verkställande ledningen.

Långfristiga aktiebaserade program (kostnadsförda belopp för pågående program), kr

	2019	2018
Verkställande direktör och koncernchef, Johan Torgeby	3 138 254	2 105 704
Övriga ordinarie ledamöter i verkställande ledningen[1]	16 292 054	12 649 319
SUMMA	**19 430 308**	**14 755 023**

1) Verkställande ledningen exklusive verkställande direktören. Antalet och sammansättningen är delvis ändrad mellan åren men i genomsnitt ingår elva (tolv) personer. Vid slutet av året var antalet elva (tolv) personer. Adjungerade medlemmar ingår ej. Några personer i verkställande ledningen har tidigare erhållit aktierätter i AEP-programmet. Motsvarande kostnader och utestående aktierätter/aktier inkluderas inte i tabellerna. 2018 års siffror har uppdaterats.

Några personer i verkställande ledningen har tidigare erhållit aktierätter i AEP-programmet. Motsvarande kostnader och utestående aktierätter/aktier inkluderas inte i tabellerna.

Not 8 c fortsättning Ersättningar till styrelsen och verkställande ledningen

Utestående antal per 2019-12-31

	Antal utestående				
	VD och koncernchef, Johan Torgeby	Övriga medlemmar i verkställande ledningen	Summa	Första dag för utnyttjande	Prestationskriterier
2012: Aktiematchningsprogram	25 309		**25 309**	2015	faktiskt utfall 100%[1]
2013: Aktiematchningsprogram	39 072	69 473	**108 545**	2016	faktiskt utfall 92%
2014: Aktiematchningsprogram	20 026	28 168	**48 194**	2017	faktiskt utfall 63%
2013: Aktierätter		112 086	**112 086**	2017:2019[2]	–
2014: Villkorade aktierätter/Aktierätter		84 141	**84 141**	2018:2020[2]	–
2015: Villkorade aktierätter/Aktierätter	13 246	187 804	**201 050**	2019:2021[2]	–
2016: Villkorade aktierätter/Aktierätter	45 194	277 830	**323 024**	2020:2022[2]	–
2017: Villkorade aktierätter	34 280	214 239	**248 519**	2021:2023[2]	–
2018: Villkorade aktierätter	57 826	278 259	**336 085**	2022:2024[2]	–
2019: Villkorade aktierätter	71 813	307 810	**379 623**	2023:2025[2]	–

1) Aktiematchningsprogram 2012 förföll 2015 med 100% matchning, men eftersom programmet hade nått taket blev utfallet efter justering 92%. Inlösenperioden för verksställande ledningen förlängs under den tid de är medlemmar i verkställande ledningen.
2) 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 0 kr (0). Motsvarande värde för verkställande ledning exklusive verkställande direktör är 1 960 501 kr (25 128 614).

Pensioner och avgångsvederlag

Enligt pensionsavtalet för verkställande direktören, är pensionen premiebestämd. Avsättningen är bestämd till ett fast belopp.

Vid uppsägning av anställningen från bankens sida – uppsägningstid maximalt 12 månader – utgår ett avgångsvederlag om maximalt 12 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.

Vid uppsägning av anställningen från bankens sida – uppsägningstid maximalt 12 månader – utgår ett avgångsvederlag om maximalt 12 månaders lön.

Pensionskostnader (kostnader tjänstgöring innevarande period, räntekostnader, premier till avgiftsbestämda planer), kr

	2019	2018
VD och koncernchef, Johan Torgeby	3 912 235	3 834 302
Övriga medlemmar i verkställande ledningen[1]	16 878 160	16 963 710
SUMMA	**20 790 395**	**20 798 012**

1) Verkställande ledningen exklusive verkställande direktören. Antalet och sammansättningen är delvis ändrad mellan åren men i genomsnitt ingår elva (tolv) personer. Vid slutet av året var antalet elva (tolv) personer. Adjungerade medlemmar ingår ej.

För information om mellanhavanden med närstående se not 45.

8d Aktierelaterade ersättningar

Långfristiga aktiebaserade program

2019	Villkorat aktieprogram	Resultatandel	Aktieprogram	Aktiematchnings-program[1]
Utestående vid årets början	1 441 322	11 032 302	20 546 286	1 607 835
Tilldelade[2]	1 898 254	3 718 657	11 488 750	72 840
Förverkade	–379 810	–536 438	–6 477 429	–2 309
Inlösta[3]	–454 372	–3 324 223	–3 935 480	–882 743
Utgångna	–8 295	0	–2 233	
UTESTÅENDE VID ÅRETS SLUT	**2 497 099**	**10 890 298**	**21 619 894**	**800 241**
varav inlösningsbara	*0*		*1 093 607*	*800 241*

2018				
Utestående vid årets början		10 564 099	17 750 711	1 967 361
Tilldelade[2]	1 449 922	3 083 545	9 589 041	123 696
Förverkade	–8 600	–243 305	–5 395 913	–2 309
Inlösta[3]		–2 372 037	–1 397 553	–480 913
Utgångna		0		
UTESTÅENDE VID ÅRETS SLUT	**1 441 322**	**11 032 302**	**20 546 286**	**1 607 835**
varav inlösningsbara	*0*	*0*	*978 586*	*1 607 835*

1) Värden inkluderar såväl egeninvesterade aktier som matchningsaktier.
2) Inklusive ersättning för utdelning.
3) Vägt genomsnittligt lösenpris inlösta aktiematchnings- och aktieprogram 91:45 kr (89:59).

Långfristiga aktiebaserade program totalt

	Ursprungligt antal innehavare[4]	Antal utgivna (maximalt utfall)	Utestående optioner 2019[5]	Utestående optioner 2018[5]	A-aktie per option/aktie	Löptid	Första dag för utnyttjande
2012: Aktiematchningsprogram[1]	432	7 024 168	25 309	677 895	4	2012–2019	2015[2]
2012: Aktiematchningsprogram[1]	213	3 485 088	520 224	627 663	4	2013–2020	2016[2]
2012: Aktiematchningsprogram[1]	96	1 300 288	254 708	302 277	4	2014–2021	2017[2]
2012: Aktieprogram – aktiereglerat	86	1 199 504	41 348	276 644	1	2012–2021	2015/2017[3]
2013: Aktieprogram – aktiereglerat	263	1 361 861	520 195	1 059 004	1	2013–2022	2016/2018[3]
2014: Aktieprogram – aktiereglerat	622	1 909 849	1 427 919	1 520 505	1	2014–2023	2017/2019[3]
2015: Aktieprogram – aktiereglerat	816	2 603 843	1 548 877	2 604 856	1	2015–2024	2018/2020[3]
2015: Aktieprogram – kontantreglerat	513	1 717 150	153 926	1 705 862		2015–2021	2018/2020[3]
2016: Aktieprogram – aktiereglerat	874	3 593 155	3 509 278	3 297 588	1	2016–2025	2019/2021[3]
2016: Aktieprogram – kontantreglerat	500	2 017 622	2 076 858	1 953 743		2016–2022	2019/2021[3]
2017: Aktieprogram – aktiereglerat[1]	1 373	4 439 824	4 311 263	4 142 224	1	2017–2026	2020/2022[3]
2017: Aktieprogram – kontantreglerat	75	206 125	212 529	206 464		2017–2023	2020/2022[3]
2018: Aktieprogram – aktiereglerat[1]	788	3 785 769	3 587 318	3 681 626	1	2018–2027	2021/2023[3]
2018: Aktieprogram – kontantreglerat	14	97 770	97 770	97 770		2018–2024	2021/2023[3]
2019: Aktieprogram – aktiereglerat[1]	861	4 033 160	4 033 160			2019–2028	2022/2023[3]
2019: Aktieprogram – kontantreglerat	16	109 028	109 028			2019–2025	2022/2022[3]
2018: Villkorade aktieprogram – aktiereglerat	411	1 378 367	954 219	1 369 767	1	2018–2022	2019/2022[3]
2018: Villkorade aktieprogram – kontantreglerat	28	71 555	48 909	71 555		2018–2022	2019/2022[3]
2019: Villkorade aktieprogram – aktiereglerat	413	1 420 596	1 420 596			2019–2023	2020/2022[3]
2019: Villkorade aktieprogram – kontantreglerat	29	73 375	73 375			2019–2023	2020/2022[3]
2013: Resultatandel – aktiereglerat	8 347	1 255 838			1	2013–2016	2017
2013: Resultatandel – kontantreglerat	5 358	532 184				2013–2016	2017
2014: Resultatandel – aktiereglerat	8 709	1 786 471			1	2014–2017	2018
2014: Resultatandel – kontantreglerat	5 216	964 436				2014–2017	2018
2015: Resultatandel – aktiereglerat	8 319	2 290 359		2 043 001	1	2015–2018	2019
2015: Resultatandel – kontantreglerat	6 745	1 220 463		993 735		2015–2018	2019
2016: Resultatandel – aktiereglerat	8 209	1 731 922	1 568 121	1 588 616	1	2016–2019	2020
2016: Resultatandel – kontantreglerat	6 517	933 905	810 201	831 973		2016–2019	2020
2017: Resultatandel – aktiereglerat	7 954	1 613 740	1 543 175	1 569 640	1	2017–2020	2021
2017: Resultatandel – kontantreglerat	6 867	924 166	821 259	848 781		2017–2020	2021
2018: Resultatandel – aktiereglerat	8 086	1 969 746	1 911 128	1 969 746	1	2018–2021	2022
2018: Resultatandel – kontantreglerat	6 863	1 186 810	1 157 747	1 186 810		2018–2021	2022
2019: Resultatandel – aktiereglerat	8 137	1 832 363	1 832 363		1	2019–2022	2023
2019: Resultatandel – kontantreglerat	7 159	1 246 304	1 246 304			2019–2022	2023
SUMMA		**61 316 804**	**35 817 107**	**34 627 745**			

1) Lösenperioden för medlemmar i den verkställande ledningen förlängs under tiden som de är medlemmar i den verkställande ledningen.
2) Så snart praktiskt möjligt efter prestationsperiodens slut, slutgiltig beräkning och registrering av antal tilldelade matchningsaktier och allokering av antal tilldelade A-aktier, och om applicerbart, matcningsaktierna.
3) Utfallet beräknas så snart som möjligt efter prestationsperiodens slut. För aktiereglerade program övergår äganderätten till aktierna i samband med registreringen, men aktierna hålls inne ytterligare ett år. Kontantreglerade program betalas ut i samband med nästkommande lönekörning.
4) Totalt har ca 2 000 individer (1 900) deltagit i alla programmen, resultatandelsprogrammet exkluderat.
5) Inklusive ytterligare aktierätter som kompensation för utdelning.

Not 8d fortsättning Aktierelaterade ersättningar

Långfristiga aktiebaserade program

Årsstämman 2019 beslutade om tre långfristiga aktiebaserade program, ett *Aktieprogram*, ett *Villkorat Aktieprogram* och ett *Resultatandelsprogram*.

Det första *aktieprogrammet* introducerades 2012 för verkställande ledningen och vissa andra ledande befattningshavare 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 och parametrar som regelefterlevnad, medarbetarengagemang, SEB:s hållbarhetsarbete och riskhantering enligt SEB:s affärsplan).

För verkställande ledningen och andra ledande befattningshavare övergår äganderätten till 50 procent av aktierätterna efter tre år, 50 procent efter fem år, så kallade kvalifikationsperioden. För övriga deltagare övergår äganderätten till aktierätten efter tre år. En förutsättning för att deltagaren ska erhålla aktierätter är att deltagaren normalt 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 normalt kan lösas under en treårsperiod. Varje aktierätt ger deltagaren rätt att erhålla en A-aktie i SEB. I länderna främst utanför Europa erhåller deltagarna så kallade syntetiska aktier som ger innehavaren rätt att erhålla kontanter justerade för aktieprisutvecklingen under kvalifikationsperioden och därefter justerad för totalavkastningen för SEB A-aktien.

I 2018 och 2019 års program kompenseras innehavarna för utdelning endast efter kvalifikationsperioden, i tidigare program kompenseras innehavarna för utdelning som lämnas till aktieägarna under programmets hela löptid. Antalet aktierätter omräknas årligen, efter det att årsstämma hållits, med beaktande av utdelningen och beroende på program. Aktierätterna är inte värdepapper som kan säljas, pantsättas eller överföras på annan. Ett beräknat värde per aktierätt i 2019 års program har emellertid beräknats till 59 kronor (61) för en kvalifikationsperiod på tre år och 56 kronor (57) för en kvalifikationsperiod på fem år (baserat på genomsnittlig volymviktad kurs för en SEB A-aktie vid tilldelning).

Ett *Villkorat Aktieprogram* infördes 2018 för att säkerställa en konkurrenskraftig och attraktiv ersättningsmodell för vissa affärsenheter och för att efterleva nya regler som införts. Deltagarna är utvalda anställda på nivån under ledande befattningshavare. De beviljas ett individuellt antal aktierätter baserade på uppfyllandet av förutbestämda mål på koncern-, affärsenhet- och individuell nivå som beskrivs i SEB:s affärsplan. Målen sätts årligen som en blandning av finansiella och icke-finansiella mål.

Ägandet av aktierätterna överförs till deltagarna under tre år, endera i tre eller fyra årliga andelar. Aktierätten är föremål för restriktioner i form av vissa villkor, förverkanden och anställningskrav under perioden mellan den ursprungliga tilldelningen och överlåtelsen av äganderätten. Efter överlåtelsen av äganderätten finns ytterligare en inskränkning av förfoganderätten om ett år varefter aktierätterna kan konverteras till aktier och överföras till deltagaren. Varje aktierätt ger deltagaren rätt att erhålla en A-aktie i SEB. Aktierätterna är inte värdepapper som kan säljas, pantsättas eller överföras på annan. Ett beräknat värde per aktierätt i 2019 års program har emellertid beräknats till 84 kronor (86) för den första årliga andelen och 75 kronor (77) för de resterande andelarna (baserat på genomsnittlig volymviktad kurs 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. Det initiala utfallet för programmet är begränsat till ett max-belopp, vilket ändrades 2016, 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 2019 års program var 57 procent (60) av maximalt utfall. Maxbeloppet i Sverige är 75 000 kronor.

Tidigare tilldelade program

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 A-aktier. Alla programmen kräver en egeninvestering. Investeringsbeloppen är förutbestämda till ett maximalt belopp för varje deltagare. Efter tre år erhåller varje deltagare en SEB 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. 2014 års program stängdes 2017 med 63 procent matchning.

▶▶ *Ytterligare information kring programmen finns i tabellen ovan.*

8e Antal anställda

Medeltal anställda	Koncernen			Moderbolaget		
2019	Män	Kvinnor	Summa	Män	Kvinnor	Summa
Sverige	3 889	4 124	**8 013**	3 437	3 329	**6 766**
Norge	226	154	**380**	197	107	**304**
Danmark	197	130	**327**	171	78	**249**
Finland	155	126	**281**	135	97	**232**
Estland	287	865	**1 152**			
Lettland	450	1 183	**1 633**	226	397	**624**
Litauen	931	1 828	**2 759**	502	599	**1 101**
Tyskland	189	132	**321**	136	89	**225**
Storbritannien	71	39	**110**	71	39	**110**
Polen	13	27	**40**	13	27	**40**
Ukraina	18	34	**52**			
Kina	14	29	**43**	14	29	**43**
Irland	51	68	**119**			
Luxemburg	103	93	**196**			
Ryssland	20	70	**90**			
Singapore	30	70	**100**	30	65	**95**
USA	31	16	**47**	26	13	**39**
Övriga länder[1)]	14	14	**28**	14	14	**28**
SUMMA	**6 689**	**9 002**	**15 691**	**4 974**	**4 881**	**9 855**
2018						
Sverige	3 913	4 059	**7 972**	3 348	3 393	**6 741**
Norge	225	155	**380**	192	106	**298**
Danmark	270	188	**458**	168	72	**240**
Finland	155	129	**284**	118	95	**213**
Estland	284	894	**1 178**			
Lettland	423	1 137	**1 560**	186	328	**514**
Litauen	840	1 769	**2 609**	403	551	**954**
Tyskland	232	160	**392**	57	46	**103**
Storbritannien	73	40	**113**	73	40	**113**
Polen	12	29	**41**	12	29	**41**
Ukraina	18	36	**54**			
Kina	11	30	**41**	11	30	**41**
Irland	51	72	**123**			
Luxemburg	111	97	**208**			
Ryssland	23	66	**89**			
Singapore	32	73	**105**	28	66	**94**
USA	30	18	**48**	24	16	**40**
Övriga länder[1)]	15	14	**29**	15	14	**29**
SUMMA	**6 719**	**8 964**	**15 684**	**4 635**	**4 786**	**9 421**

1) Brasilien och Hongkong.

9 Övriga kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	**2019**	2018
Lokalkostnader[1)3)]	–726	–1 604	–1 261	–1 254
IT-kostnader	–3 494	–3 377	–2 651	–2 406
Resor och representation	–417	–394	–327	–312
Konsulter	–797	–731	–639	–564
Marknadsföring	–278	–286	–134	–148
Informationstjänster	–715	–623	–635	–551
Övriga kostnader[2)]	–195	–186	–14	–124
SUMMA	**–6 623**	**–7 201**	**–5 660**	**–5 361**
1) Varav lokalhyror		–1 130	–913	–954

2) Netto efter avdrag för kostnader som aktiverats, se även not 23.
3) IFRS 16 Leasingavtal tillämpas för koncernen från 1 januari 2019. SEB har valt att använda den förenklade övergångsmetoden (utan omräkning). Räntekostnader för leasingskulderna och avskrivningar på nyttjanderättstillgångarna ersätter merparten av leasingkostnaderna för kontorslokalerna från 2019.

Arvoden och kostnadsersättningar till utsedda revisorer och revisionsbolag[1)]

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	**2019**	2018
Revisionsuppdrag	–27		–12	
Revisionsnära rådgivning	–2		–2	
Skatterådgivning	0			
Övriga tjänster	0			
Ernst & Young	**–30**		**–14**	
Revisionsuppdrag	–10	–26	–5	–12
Revisionsnära rådgivning	–2	–12	–2	–1
Skatterådgivning	–3	–12		–8
Övriga tjänster	–13	–8	–2	–2
PricewaterhouseCoopers	**–29**	**–58**	**–9**	**–24**

1) Moderbolaget 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.

10 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	**2019**	2018
Avskrivningar av materiella tillgångar	–337	–250	–241	–159
Avskrivningar av leasingobjekt			–5 082	–4 985
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar[1)]	–843			
Avskrivningar av immateriella tillgångar	–521	–480	–426	–369
Nedskrivning av materiella tillgångar	–1	–4		
Återföring av nedskrivningar på immateriella tillgångar	40			
SUMMA	**–1 662**	**–735**	**–5 749**	**–5 512**

1) IFRS 16 Leasingavtal är tillämpad för koncernen från 1 januari 2019. För information om övergången, se not 49 Leasing.

11 Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar

	Koncernen	
	2019	2018
Förvaltningsfastigheter		34
Fastigheter och utrustning	5	6
Vinster	**5**	**40**
Förvaltningsfastigheter		–20
Materiella tillgångar	–7	–2
Förluster	**–7**	**–22**
SUMMA	**–2**	**18**

12 Förväntade kreditförluster, netto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	**2019**	2018
Nedskrivningar eller återföringar – Steg 1	24	–117	26	–106
Nedskrivningar eller återföringar – Steg 2	457	–134	407	–123
Nedskrivningar eller återföringar – Steg 3	–2 777	–613	–2 475	–506
Nedskrivningar eller återföringar	**–2 296**	**–864**	**–2 042**	**–735**
Bortskrivningar och återvinningar				
Bortskrivningar, totalt	–1 113	–1 768	–471	–1 280
Återförda reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	845	1 267	360	931
Bortskrivningar ej tidigare reserverade för	–269	–501	–111	–349
Återvinningar på tidigare års bortskrivningar	271	199	108	64
Bortskrivningar, netto	**2**	**–302**	**–2**	**–285**
FÖRVÄNTADE KREDITFÖRLUSTER, NETTO[1)]	**–2 294**	**–1 166**	**–2 044**	**–1 020**
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,10	0,06	0,10	0,07

13 Jämförelsestörande poster

	Koncernen	
	2019	2018
Övriga intäkter		4 506
Summa rörelseintäkter		**4 506**
Jämförelsestörande poster		**4 506**
Skatt på jämförelsestörande poster		22
JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER EFTER SKATT		**4 528**

Jämförelsestörande poster 2018
Den totala intäkten i resultaträkningen från de jämförelsestörande posterna uppgick till 4 506 Mkr före skatt och 4 528 Mkr efter skatt.

SEB Pension
SEB sålde alla aktier i SEB Pensionsforsikring A/S och SEB Administration A/S (”SEB Pension”) till Danica Pension Livsforsikringsaktieselskab (”Danica”), ett dotterbolag till Danske Bank. Hela verksamheten med medarbetare, kundavtal och datasystem, överfördes från SEB till Danica den 7 juni 2018. Transaktionen gav en i princip skattefri realisationsvinst på 3 565 Mkr.

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

14 Bokslutsdispositioner

	Moderbolaget	
	2019	2018
Koncernbidrag	1 713	2 149
Skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	980	568
SUMMA	**2 694**	**2 716**

15 Skatt

Väsentliga delbelopp av skattekostnaden	Koncernen 2019	Koncernen 2018	Moderbolaget 2019	Moderbolaget 2018
Aktuell skatt	–5 036	–5 217	–4 189	–3 789
Uppskjuten skatt	311	618		
Skatt på årets resultat	–4 725	–4 599	–4 189	–3 789
Aktuell skatt avseende tidigare år	8	447	48	118
SKATT	**–4 717**	**–4 152**	**–4 140**	**–3 671**

Sambandet mellan skattekostnad och redovisat resultat

Nettoresultat	20 177	23 134	20 305	21 720
Skatt	4 717	4 152	4 140	3 671
Redovisat resultat före skatt	**24 895**	**27 285**	**24 446**	**25 391**
Aktuell skatt med svensk skattesats om 21,4 procent (22,0)	–5 327	–6 003	–5 231	–5 586
Skatteeffekt av andra skattesatser för verksamhet i utlandet	353	399		
Skatteeffekt av skattemässigt ej avdragsgilla kostnader	–385	–799	–543	–998
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	588	1 525	1 586	2 795
Skatteeffekt av tidigare redovisade underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader	–274	–362		
Skatteeffekt av ej tidigare redovisade underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader	9	23		
Aktuell skatt	**–5 036**	**–5 217**	**–4 189**	**–3 789**
Skatteeffekt av uppkomst och återföring av underskottsavdrag, skatteavdrag och temporära skillnader	274	362		
Skatteeffekt hänförlig till ändrade skattesatser eller införande av nya skatter	1	286		
Skatteeffekt av tidigare inte redovisade underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader	37	–30		
Uppskjuten skatt	**311**	**618**		
Aktuell skatt avseende tidigare år	**8**	**447**	**48**	**118**
SKATT[1)]	**–4 717**	**–4 152**	**–4 140**	**–3 671**

1) Den totala skattekostnaden var 4 717 Mkr (4 152). Den effektiva skattesatsen för året var 18,9 procent (15,2). Exklusive jämförelsestörande poster var den effektiva skattesatsen 18,9 procent (18,3).

Uppskjutna skatteintäkter och skattekostnader redovisade i resultaträkningen

Överavskrivningar	140	137
Pensionstillgångar, netto	–77	91
Underskottsavdrag	6	–75
Övriga temporära skillnader	242	465
SUMMA	**311**	**618**

Aktuella skattefordringar

	Koncernen 2019	Koncernen 2018	Moderbolaget 2019	Moderbolaget 2018
Övriga	6 549	6 395	2 998	2 813
Redovisade i resultaträkningen	**6 549**	**6 395**	**2 998**	**2 813**
Övriga		9		
Redovisade i Eget kapital		**9**		
SUMMA	**6 549**	**6 404**	**2 998**	**2 813**

Uppskjutna skattefordringar

Underskottsavdrag	6		
Pensionstillgångar, netto	1	1	
Övriga temporära skillnader[1)]	406	252	
Redovisade i resultaträkningen	**413**	**253**	
Orealiserat resultat i kassaflödessäkringar	3		3
Orealiserat resultat på finansiella tillgångar/skulder	–157	–2	
Redovisade i Eget kapital	**–154**	**–2**	**3**
SUMMA	**259**	**251**	**3**

1) En temporär skillnad är skillnaden mellan en tillgångs eller skulds redovisade respektive skattemässiga värde.

Underskottsavdragen i koncernen för vilken uppskjuten skattefordran inte redovisas i balansräkningen uppgår till 6 375 Mkr (5 080) 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 1 523 Mkr (1 108).

Not 15 fortsättning Skatt

Aktuella skatteskulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	**2019**	2018
Övriga	1 764	1 734	717	655
Redovisade i resultaträkningen	**1 764**	**1 734**	**717**	**655**
SUMMA	**1 764**	**1 734**	**717**	**655**

Uppskjutna skatteskulder

Överavskrivningar	5 944	6 084		
Pensionstillgångar och -skulder, netto	–224	–302		
Övriga temporära skillnader[1)]	–48	40		
Redovisade i resultaträkningen	**5 672**	**5 822**		
Pensionstillgångar och -skulder, netto	1 383	1 164		
Orealiserat resultat i kassaflödessäkringar		85		85
Orealiserat resultat på finansiella tillgångar/skulder	61	70		
Redovisade i Eget kapital	**1 445**	**1 318**		**85**
SUMMA	**7 117**	**7 141**		**85**

1) En temporär skillnad är skillnaden mellan en tillgångs eller skulds redovisade respektive skattemässiga värde. Skillnaden resulterar i uppskjutna skatteskulder och skattefordringar.

Från och med 2018 erläggs preliminär inkomstskatt kvartalsvis på vinster i Estland med en skattesats om 14 procent. Erlagd preliminär inkomstskatt kan avräknas mot skatt som ska betalas på belopp som distribueras som utdelning, där skattesatsen är mellan 20 och 14 procent. Ingen uppskjuten skatteskuld är upptagen hänförlig till framtida skattekostnader i samband med utdelning från Estland. Från 2018 betalas ingen inkomstskatt i Lettland såvida vinsten inte delas ut. Ingen uppskjuten skatt är redovisad för möjliga framtida skattekostnader på utdelningar från Lettland. Skattesatsen på utdelningar i Lettland är 20 procent.

16 Nettoresultat per aktie

	Koncernen	
	2019	2018
Aktieägarnas andel av nettoresultatet, Mkr	20 177	23 134
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	2 162	2 164
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	9:33	10:69
Aktieägarnas andel av nettoresultatet, Mkr	20 177	23 134
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	2 175	2 177
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	9:28	10:63

Utspädning[1)]

Genomsnittligt antal aktier, miljoner	2 162	2 164
Justering för vägt genomsnittligt antal ytterligare utestående serie A-aktier efter utspädning, miljoner	13	13
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	2 175	2 177

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

17 Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	**2019**	2018
Kassabehållning	2 507	2 249	65	155
Kassabehållning hos centralbanker	144 185	206 866	110 039	163 925
SUMMA	**146 691**	**209 115**	**110 104**	**164 081**

18 Utlåning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	**2019**	2018
Utlåning	1 990	33 294	400	29 665
Repor	2 504		2 504	
Utlåning till centralbanker	**4 494**	**33 294**	**2 904**	**29 665**
Utlåning	39 113	37 631	82 246	84 694
Marginalsäkerheter	6 532	5 197	7 249	5 774
Repor	1 350	1 458	52	200
Utlåning till kreditinstitut	**46 995**	**44 287**	**89 546**	**90 668**
Utlåning	1 607 853	1 490 771	1 371 860	1 256 596
Marginalsäkerheter	45 602	56 118	45 275	56 164
Repor	184 150	97 936	184 109	97 926
Utlåning till allmänheten	**1 837 605**	**1 644 825**	**1 601 243**	**1 410 687**
SUMMA	**1 889 095**	**1 722 406**	**1 693 693**	**1 531 020**

Utlåning per värderingskategori

	Koncernen				Moderbolaget			
2019	FVHFT	FVMPL	AmC	Summa	FVHFT	FVMPL	AmC	Summa
Utlåning till centralbanker	2 504		1 990	**4 494**	2 504		400	**2 904**
Utlåning till kreditinstitut	52		46 943	**46 995**	52		89 495	**89 546**
Utlåning till allmänheten	184 150	3 384	1 650 071	**1 837 605**	184 150	3 384	1 413 708	**1 601 243**
SUMMA	**186 706**	**3 384**	**1 699 004**	**1 889 095**	**186 706**	**3 384**	**1 503 603**	**1 693 693**
2018								
Utlåning till centralbanker			33 294	**33 294**			29 665	**29 665**
Utlåning till kreditinstitut	200		44 087	**44 287**	200		90 468	**90 668**
Utlåning till allmänheten	97 936	1 901	1 544 988	**1 644 825**	97 936	1 901	1 310 850	**1 410 687**
SUMMA	**98 136**	**1 901**	**1 622 368**	**1 722 406**	**98 136**	**1 901**	**1 430 982**	**1 531 020**

Not 18 fortsättning Utlåning

Exponering och reserver för förväntande kreditförluster per steg

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

Koncernen, 2019

Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)	Redovisat bruttovärde/ Nominellt belopp	Reserv för förväntade kreditförluster	Redovisat värde/ Netto belopp	Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %
Räntebärande värdepapper	14 589	–1	14 588	
Utlåning[1)]	1 623 030	–643	1 622 387	
Finansiella tillgångar	1 637 619	–644	1 636 975	
Finansiella garantier och lånelöften	636 447	–189	636 258	
Summa	**2 274 066**	**–832**	**2 273 234**	**0,04**
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)				
Utlåning[1) 2)]	72 459	–1 058	71 401	
Finansiella tillgångar	72 459	–1 058	71 401	
Finansiella garantier och lånelöften	13 900	–127	13 773	
Summa	**86 360**	**–1 185**	**85 174**	**1,37**
Steg 3 (osäker tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)				
Utlåning[1) 3)]	11 396	–5 211	6 184	
Finansiella tillgångar	11 396	–5 211	6 184	
Finansiella garantier och lånelöften	441	–138	303	
Summa	**11 836**	**–5 349**	**6 487**	**45,19**
Summa				
Räntebärande värdepapper	14 589	–1	14 588	
Utlåning[1)]	1 706 885	–6 912	1 699 972	
Finansiella tillgångar	1 721 474	–6 913	1 714 561	
Finansiella garantier och lånelöften	650 788	–454	650 335	
SUMMA	**2 372 262**	**–7 367**	**2 364 895**	**0,31**

1) Exklusive checkkonton hos kreditinstitut som utbetalas på anfordran.
2) Varav redovisat bruttovärde 1 372Mkr och reserv för förväntade kreditförluster 2 Mkr under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster för återstående löptid.
3) Varav redovisat bruttovärde 2 309 Mkr och reserv för förväntade kreditförluster 1 002 Mkr för köpta eller utgivna finansiella tillgångar som är kreditförsämrade vid första redovisningstillfället.

Andel lån i steg 3, brutto, %	0,67
Andel lån i steg 3, netto, %	0,36

Koncernen, 2018

Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)	Redovisat bruttovärde/ Nominellt belopp	Reserv för förväntade kreditförluster	Redovisat värde/ Netto belopp	Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %
Räntebärande värdepapper	16 337	–1	16 336	
Utlåning[1)]	1 552 954	–643	1 552 311	
Finansiella tillgångar	1 569 291	–643	1 568 647	
Finansiella garantier och lånelöften	602 884	–195	602 689	
Summa	**2 172 175**	**–838**	**2 171 337**	**0,04**
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)				
Utlåning[1) 2)]	70 125	–1 364	68 761	
Finansiella tillgångar	70 125	–1 364	68 761	
Finansiella garantier och lånelöften	16 712	–240	16 472	
Summa	**86 837**	**–1 605**	**85 233**	**1,85**
Steg 3 (osäker tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)				
Utlåning[1) 3)]	8 158	–3 331	4 827	
Finansiella tillgångar	8 158	–3 331	4 827	
Finansiella garantier och lånelöften	242	–38	203	
Summa	**8 400**	**–3 370**	**5 030**	**40,11**
Summa				
Räntebärande värdepapper	16 337	–1	16 336	
Utlåning[1)]	1 631 237	–5 338	1 625 899	
Finansiella tillgångar	1 647 574	–5 339	1 642 235	
Finansiella garantier och lånelöften	619 838	–474	619 365	
SUMMA	**2 267 412**	**–5 813**	**2 261 600**	**0,26**

1) Exklusive checkkonton hos kreditinstitut som utbetalas på anfordran.
2) Varav redovisat bruttovärde 1 169 Mkr och reserv för förväntade kreditförluster 2 Mkr under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster för återstående löptid.
3) Varav redovisat bruttovärde 1 281 Mkr och reserv för förväntade kreditförluster 349 Mkr för köpta eller utgivna finansiella tillgångar som är kreditförsämrade vid första redovisningstillfället.

Andel lån i steg 3, brutto, %	0,50
Andel lån i steg 3, netto, %	0,30

Not 18 fortsättning Utlåning

Moderbolaget, 2019

Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)	Redovisat bruttovärde/ Nominellt belopp	Reserv för förväntade kreditförluster	Redovisat värde/ Netto belopp	Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %
Räntebärande värdepapper	17 936	–1	17 935	
Utlåning[1)]	1 426 665	–540	1 426 125	
Finansiella tillgångar	1 444 602	–542	1 444 060	
Finansiella garantier och lånelöften	592 605	–160	592 445	
Summa	**2 037 207**	**–701**	**2 036 505**	**0,03**
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)				
Utlåning[1) 2)]	61 848	–832	61 016	
Finansiella tillgångar	61 848	–832	61 016	
Finansiella garantier och lånelöften	10 918	–91	10 828	
Summa	**72 766**	**–922**	**71 844**	**1,27**
Steg 3 (osäker tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)				
Utlåning[1) 3)]	8 071	–3 722	4 349	
Finansiella tillgångar	8 071	–3 722	4 349	
Finansiella garantier och lånelöften	352	–120	232	
Summa	**8 424**	**–3 842**	**4 582**	**45,61**
Summa				
Räntebärande värdepapper	17 936	–1	17 935	
Utlåning[1)]	1 496 585	–5 094	1 491 490	
Finansiella tillgångar	1 514 521	–5 095	1 509 426	
Finansiella garantier och lånelöften	603 875	–370	603 505	
SUMMA	**2 118 396**	**–5 465**	**2 112 931**	**0,26**

1) Exklusive checkkonton hos kreditinstitut som utbetalas på anfordran.
2) Varav redovisat bruttovärde 1 427 Mkr och reserv för förväntade kreditförluster 2 Mkr under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster för återstående löptid.
3) Varav redovisat bruttovärde 2 258 Mkr och reserv för förväntade kreditförluster 952 Mkr för köpta eller utgivna finansiella tillgångar som är kreditförsämrade vid första redovisningstillfället.

Andel lån i steg 3, brutto, %	0,54
Andel lån i steg 3, netto, %	0,29

Moderbolaget, 2018

Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)	Redovisat bruttovärde/ Nominellt belopp	Reserv för förväntade kreditförluster	Redovisat värde/ Netto belopp	Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %
Räntebärande värdepapper	17 537	–1	17 536	
Utlåning[1)]	1 370 604	–534	1 370 070	
Finansiella tillgångar	1 388 141	–534	1 387 606	
Finansiella garantier och lånelöften	544 335	–177	544 158	
Summa	**1 932 475**	**–711**	**1 931 764**	**0,04**
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)				
Räntebärande värdepapper	32		32	
Utlåning[1) 2)]	59 135	–1 104	58 031	
Finansiella tillgångar	59 167	–1 104	58 063	
Finansiella garantier och lånelöften	12 655	–195	12 460	
Summa	**71 822**	**–1 299**	**70 523**	**1,81**
Steg 3 (osäker tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)				
Utlåning[1) 3)]	4 587	–1 705	2 882	
Finansiella tillgångar	4 587	–1 705	2 882	
Finansiella garantier och lånelöften	70	–11	59	
Summa	**4 656**	**–1 716**	**2 941**	**36,85**
Summa				
Räntebärande värdepapper	17 569	–1	17 568	
Utlåning[1)]	1 434 325	–3 343	1 430 982	
Finansiella tillgångar	1 451 895	–3 344	1 448 551	
Finansiella garantier och lånelöften	557 060	–382	556 677	
SUMMA	**2 008 954**	**–3 726**	**2 005 228**	**0,19**

1) Exklusive checkkonton hos kreditinstitut som utbetalas på anfordran.
2) Varav redovisat bruttovärde 1 225 Mkr och reserv för förväntade kreditförluster 2 Mkr under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster för återstående löptid.
3) Varav redovisat bruttovärde 1 227 Mkr och reserv för förväntade kreditförluster 296 Mkr för köpta eller utgivna finansiella tillgångar som är kreditförsämrade vid första redovisningstillfället.

Andel lån i steg 3, brutto, %	0,32
Andel lån i steg 3, netto, %	0,20

Not 18 fortsättning Utlåning

Utlåning och reserver för förväntade kreditförluster per bransch

Denna tabell visar redovisat bruttovärde för utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde och reserver för förväntade kreditförluster i syfte att visa reserver för förväntade kreditförluster i relation till utlåningen.

	Redovisat bruttovärde				Reserv för förväntade kreditförluster				Redovisat värde
Koncernen, 2019	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit-förluster)	Steg 2 (förväntade kreditför-luster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kreditförluster för återstå-ende löptid)	Summa	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit-förluster)	Steg 2 (förväntade kreditför-luster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kreditförluster för återstå-ende löptid)	Summa	Summa
Banker	**64 952**	**1 665**		**66 617**	**–5**	**–2**		**–7**	**66 610**
Finans och försäkring	111 610	960	57	**112 627**	–33	–10	–5	**–49**	**112 579**
Parti- och detaljhandel	78 052	3 080	1 092	**82 224**	–48	–38	–706	**–792**	**81 433**
Transport	35 169	581	41	**35 791**	–17	–4	–14	**–35**	**35 757**
Rederiverksamhet	54 975	1 871	1 771	**58 616**	–24	–11	–669	**–704**	**57 912**
Övrig serviceverksamhet	136 838	9 673	843	**147 354**	–154	–408	–421	**–983**	**146 372**
Byggnadsindustri	11 201	1 083	201	**12 484**	–8	–9	–83	**–101**	**12 384**
Tillverkningsindustri	97 737	3 280	2 671	**103 688**	–56	–44	–1 331	**–1 431**	**102 257**
Jordbruk, skogsbruk och fiske	21 654	1 501	190	**23 345**	–8	–7	–44	**–58**	**23 287**
Utvinning av mineraler, olja och gas	26 608	5 695	1 343	**33 645**	–12	–53	–558	**–624**	**33 021**
Försörjning av el, gas och vatten	43 940	407	211	**44 558**	–17	–34	–78	**–129**	**44 429**
Övrigt	39 564	2 762	151	**42 477**	–22	–46	–49	**–117**	**42 360**
Företag	**657 347**	**30 894**	**8 571**	**696 812**	**–398**	**–666**	**–3 959**	**–5 022**	**691 789**
Kommersiell fastighetsförvaltning	150 747	2 287	377	**153 410**	–14	–12	–140	**–166**	**153 244**
Förvaltning av bostadsfastigheter	114 923	1 804	48	**116 775**	–8	–1	–1	**–10**	**116 765**
Fastighetsförvaltning	**265 670**	**4 091**	**425**	**270 186**	**–22**	**–13**	**–141**	**–176**	**270 009**
Bostadsrättsföreningar	**52 598**	**7 410**	**3**	**60 011**			**–2**	**–3**	**60 008**
Offentlig förvaltning	**15 284**	**276**	**53**	**15 613**	**–1**	**–4**	**–2**	**–6**	**15 607**
Bostadskrediter	527 100	22 765	1 137	**551 003**	–49	–136	–360	**–546**	**550 457**
Övrig utlåning	40 079	5 358	1 207	**46 644**	–167	–239	–747	**–1 153**	**45 491**
Hushåll	**567 179**	**28 124**	**2 344**	**597 646**	**–216**	**–375**	**–1 107**	**–1 698**	**595 948**
SUMMA	**1 623 030**	**72 459**	**11 396**	**1 706 885**	**–643**	**–1 059**	**–5 212**	**–6 913**	**1 699 972**

Exklusive checkkonton kreditinstitut och inklusive kund- och likvidfordringar redovisade som övriga tillgångar.

Koncernen, 2018

Banker	**97 795**	**900**		**98 695**	**–2**	**–2**		**–4**	**98 691**
Finans och försäkring	97 505	660	15	**98 180**	–17	–4	–11	**–32**	**98 148**
Parti- och detaljhandel	77 427	3 120	550	**81 097**	–42	–82	–181	**–306**	**80 792**
Transport	34 437	691	105	**35 232**	–14	–7	–77	**–97**	**35 135**
Rederiverksamhet	50 121	963	1 694	**52 779**	–18	–5	–407	**–430**	**52 349**
Övrig serviceverksamhet	140 094	7 035	862	**147 991**	–143	–227	–351	**–721**	**147 271**
Byggnadsindustri	9 981	1 281	223	**11 486**	–7	–14	–47	**–68**	**11 418**
Tillverkningsindustri	90 701	3 642	730	**95 073**	–82	–73	–529	**–683**	**94 390**
Jordbruk, skogsbruk och fiske	19 859	1 258	128	**21 245**	–8	–7	–40	**–55**	**21 190**
Utvinning av mineraler, olja och gas	14 615	6 046	530	**21 191**	–30	–421	–97	**–548**	**20 644**
Försörjning av el, gas och vatten	38 990	761	2	**39 752**	–15	–44		**–60**	**39 692**
Övrigt	44 385	2 857	115	**47 357**	–57	–72	–237	**–366**	**46 991**
Företag	**618 115**	**28 314**	**4 955**	**651 384**	**–433**	**–956**	**–1 977**	**–3 365**	**648 019**
Kommersiell fastighetsförvaltning	142 857	2 750	561	**146 169**	–17	–19	–188	**–224**	**145 945**
Förvaltning av bostadsfastigheter	90 985	824	87	**91 897**	–5	–1	–31	**–37**	**91 860**
Fastighetsförvaltning	**233 843**	**3 574**	**648**	**238 065**	**–23**	**–19**	**–219**	**–261**	**237 805**
Bostadsrättsföreningar	**54 807**	**8 695**		**63 502**	**–1**		**–2**	**–4**	**63 498**
Offentlig förvaltning	**13 013**	**280**	**2**	**13 296**	**–1**	**–4**	**–2**	**–7**	**13 289**
Bostadskrediter	497 351	23 132	1 374	**521 856**	–54	–148	–422	**–623**	**521 233**
Övrig utlåning	38 029	5 230	1 179	**44 438**	–129	–236	–710	**–1 074**	**43 364**
Hushåll	**535 381**	**28 362**	**2 552**	**566 295**	**–182**	**–383**	**–1 132**	**–1 698**	**564 597**
SUMMA	**1 552 954**	**70 125**	**8 158**	**1 631 237**	**–643**	**–1 364**	**–3 331**	**–5 338**	**1 625 899**

Exklusive checkkonton kreditinstitut och inklusive kund- och likvidfordringar redovisade som övriga tillgångar.

Not 18 fortsättning Utlåning

Steg 3 utlåning (osäkra lån) och säkerheter per bransch

Tabellen visar redovisat bruttovärde och reserver för förväntade kreditförluster för osäkra lånefordringar (steg 3) i balansräkningen samt verkligt värde på säkerheter för dessa tillgångar.

Koncernen, 2019	Redovisat bruttovärde	Reserv för förväntade kreditförluster	Redovisat värde	Verkligt värde på säkerheter
Banker	0	0	0	0
Företag	8 571	–3 959	4 612	4 374
Fastighetsförvaltning[1)]	425	–141	283	370
Offentlig förvaltning	53	–2	51	1
Hushåll	2 347	–1 109	1 237	1 016
SUMMA	**11 396**	**–5 212**	**6 184**	**5 761**
Koncernen, 2018				
Banker	0	0	0	0
Företag	4 977	–1 979	2 998	2 920
Fastighetsförvaltning[1)]	655	–222	433	526
Offentlig förvaltning	2	–2	1	1
Hushåll	2 524	–1 129	1 395	1 236
SUMMA	**8 158**	**–3 331**	**4 827**	**4 683**

1) Inklusive bostadsrättsföreningar.

Exponering per riskklassificeringskategori

Tabellen visar redovisat bruttovärde för exponeringar i balansräkningen och nominella belopp för åtaganden utanför balansräkningen fördelat på steg och riskklassificeringskategori. För mer information om kategorier för riskklassificering, se not 40.

Koncernen, 2019	Steg 1 (12 månaders förvän-tade kreditförluster)	Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kreditförluster för återstående löptid)[1)]	Summa
”Investment grade”	1 734 473	23 990		**1 758 463**
Standardbevakning	534 250	39 310		**573 559**
”Watch list”	5 343	23 060		**28 403**
Fallissemang			11 836	**11 836**
SUMMA	**2 274 066**	**86 360**	**11 836**	**2 372 262**
Koncernen, 2018				
”Investment grade”	1 469 235	18 693		**1 487 928**
Standardbevakning	702 940	42 885		**745 825**
”Watch list”		25 260		**25 260**
Fallissemang			8 400	**8 400**
SUMMA	**2 172 175**	**86 837**	**8 400**	**2 267 412**

1) Varav redovisat bruttovärde 2 309 Mkr (1 281) och reserv för förväntade kreditförluster 1 002 Mkr (349) för köpta eller utgivna finansiella tillgångar som är kreditförsämrade vid första redovisningstillfället.

Förändringar i reserver för förväntade kreditförluster

Avstämning av förändringar i reserver för förväntade kreditförluster för exponeringar i balansräkningen (Utlåning och Räntebärande värdepapper värderade till upplupet anskaffningsvärde) och åtaganden utanför balansräkningen (Finansiella garantier och Lånelöften).

2019	Koncernen				Moderbolaget			
Utlåning och räntebärande värdepapper	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit-förluster)	Steg 2 (förvän-tade kredit-förluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kreditförluster för återstående löptid)	Summa	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit-förluster)	Steg 2 (förvän-tade kredit-förluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kreditförluster för återstående löptid)	Summa
Ingående balans	643	1 364	3 331	**5 339**	534	1 104	1 705	**3 344**
Utgivning och borttagande från balansräkningen, netto	366	–78	77	**365**	356	–37	101	**420**
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	–370	–257	2 606	**1 979**	–354	–266	2 258	**1 638**
Förändringar till följd av modifieringar		16	0	**16**		11	0	**11**
Förändringar till följd av metodändringar	–8	–15	–8	**–31**	–4	–4	4	**–4**
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			–845	**–845**			–360	**–360**
Valutakursdifferenser	12	29	49	**90**	9	23	14	**46**
SUMMA	**644**	**1 058**	**5 211**	**6 913**	**542**	**832**	**3 722**	**5 095**
Finansiella garantier och lånelöften								
Ingående balans	195	240	38	**474**	177	195	11	**382**
Utgivning och borttagande från balansräkningen, netto	56	–74	–5	**–24**	49	–78	14	**–16**
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	–67	–47	107	**–7**	–72	–32	98	**–6**
Förändringar till följd av modifieringar		0				0		
Förändringar till följd av metodändringar	–1	–2	–1	**–3**	0	–1	–1	**–2**
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar								
Valutakursdifferenser	6	9	–2	**13**	6	8	–2	**11**
SUMMA	**189**	**127**	**138**	**454**	**160**	**91**	**120**	**370**
Summa utlåning, räntebärande värdepapper, finansiella garantier och lånelöften								
Ingående balans	838	1 605	3 370	**5 813**	711	1 299	1 716	**3 726**
Utgivning och borttagande från balansräkningen, netto	422	–152	72	**342**	405	–115	114	**404**
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	–437	–304	2 713	**1 972**	–426	–298	2 356	**1 632**
Förändringar till följd av modifieringar		16	0	**16**		11	0	**11**
Förändringar till följd av metodändringar	–9	–17	–8	**–34**	–4	–5	4	**–6**
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			–845	**–845**			–360	**–360**
Valutakursdifferenser	18	38	47	**103**	15	31	11	**58**
SUMMA	**832**	**1 185**	**5 349**	**7 367**	**701**	**922**	**3 842**	**5 465**

Not 18 fortsättning Utlåning

Ökningen av totala reserver för förväntade kreditförluster under 2019 berodde på tillväxt i exponeringar och högre reserver för förväntande kreditförluster på grund av kreditriskförändringar.

Exponeringarna ökade i Steg 1 medan reserverna för förväntade kreditförluster var oförändrande eftersom tillväxten som en följd av nya exponeringar motverkades av migration på grund av kreditriskförändringar.

I steg 2 minskade både exponeringar och reserver för förväntade kreditförluster främst på grund av migration till steg 3 till följd av kreditriskförändringar.

Det var ett inflöde av exponeringar och reserver för förväntade kreditförluster till steg 3 till följd av försämrad kreditkvalitet. Ökningen motverkades delvis av bortskrivningar.

2018	Koncernen				Moderbolaget			
Utlåning och räntebärande värdepapper	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit-förluster)	Steg 2 (förvän-tade kredit-förluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kreditförluster för återstående löptid)	Summa	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit-förluster)	Steg 2 (förvän-tade kredit-förluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kreditförluster för återstående löptid)	Summa
Reserv för förväntade kreditförluster den 1 januari 2018	624	1 142	3 688	**5 453**	399	876	2 013	**3 288**
Utgivning och borttagande från balansräkningen, netto	542	–361	158	**339**	520	–324	132	**328**
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	–448	543	614	**710**	–434	489	513	**568**
Minskning av reserveringar på grund av bortskrivningar			–1 267	**–1 267**			–931	**–931**
Valutakursdifferenser	–74	40	139	**104**	49	63	–21	**91**
SUMMA	**643**	**1 364**	**3 331**	**5 339**	**534**	**1 104**	**1 705**	**3 344**
Finansiella garantier och lånelöften								
Reserv för förväntade kreditförluster den 1 januari 2018	164	283	229	**676**	133	109	140	**381**
Utgivning och borttagande från balansräkningen, netto	68	–224	–86	**–242**	52	–230	–74	**–253**
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	–44	175	–73	**58**	–32	189	–64	**92**
Valutakursdifferenser	8	7	–32	**–18**	25	128	10	**162**
SUMMA	**195**	**240**	**38**	**474**	**177**	**195**	**11**	**382**
Summa utlåning, räntebärande värdepapper, finansiella garantier och lånelöften								
Reserv för förväntade kreditförluster den 1 januari 2018	787	1 425	3 917	**6 129**	532	985	2 152	**3 669**
Utgivning och borttagande från balansräkningen, netto	610	–585	72	**97**	572	–554	58	**75**
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	–492	718	541	**768**	–466	678	448	**660**
Minskning av reserveringar på grund av bortskrivningar			–1 267	**–1 267**			–931	**–931**
Valutakursdifferenser	–66	46	107	**87**	74	191	–11	**253**
SUMMA	**838**	**1 605**	**3 370**	**5 813**	**711**	**1 299**	**1 716**	**3 726**

Minskningen av totala reserver för förväntade kreditförluster under 2018 berodde på bortskrivningar av exponeringar i Steg 3.

Reserver för förväntade kreditförluster i Steg 1 ökade till följd av en tillväxt i exponeringar.

Reserver i Steg 2 ökade på grund av en migration av exponeringar med en högre reserveringsgrad för förväntade kreditförluster. Samtidigt var det i Steg 2 utflöden av exponeringar av två skäl, dels till Steg 3 på grund av kreditförsämringar men också till Steg 1 till följd av förbättrad datakvalitet.

Exponeringar och förväntade kreditförlustreserver i Steg 3 reducerades betydligt till följd av bortskrivningar. Totala minskningen i reserveringar motverkades dock delvis av inflöden av exponeringar med försämrad kreditkvalitét.

Viktiga makroekonomiska antaganden för beräkning av reserver för förväntade kreditförluster

Det mest sannolika scenariot baseras på SEB:s officiella makroekonomiska prognoser som publiceras i Nordic Outlook. Utöver det mest sannolika scenariot används ett mer positivt och ett mer negativt scenario för att säkerställa en opartisk uppskattning av kreditförluster under IFRS 9. Sammanvägningen av scenarierna bestäms genom en kombination av statistisk analys och expertbedömningar. De makroekonomiska prognoserna uppdateras fyra gånger per år eller oftare om det är lämpligt på grund av snabba förändringar. I tabellen nedan visas de viktigaste makroekonomiska antagandena för det mest sannolika scenariot vid utgången av året, den 31 december 2019. Individuella scenarios används för SEB:s hemmamarknader.

	2019	2020	2021	2022
Inhemsk BNP, SEB:s hemmamarknader	0,5% – 3,6%	0,6% – 3,2%	1,1% – 3,3%	1,5% – 3,0%
Tillväxt BNP Världen (PPP)	2,9%	3,0%	3,3%	3,4%
Tillväxt i hushållens konsumtion, Sverige	0,7%	1,3%	1,7%	2,0%
Ränta (STIBOR)	0,2%	0,2%	0,2%	0,75%
Prisutveckling för bostadsfastigheter, Sverige	1,0%	2,0%	3,0%	3,0%
Arbetslöshet, Baltikum	5,3% – 6,5%	5,8% – 6,2%	6,2% – 6,4%	6,0% – 6,2%
Inflation, Baltikum	2,2% – 2,8%	2,0% – 2,3%	2,2% – 2,5%	2,0% – 2,2%
Nominell löneökning, Baltikum	7,3% – 8,2%	6,0% – 6,5%	4,5% – 5,8%	4,5% – 5,0%

De viktigaste antagandena som påverkar reserverna för förväntade kreditförluster för företagssegmentet respektive hushållssegmentet är:

Företagssegmentet

(i) BNP	påverkan på företagens utveckling
(ii) Fastighetsprisutveckling	påverkan på värdering av säkerheter

Segmentet för små och mellanstora företag och hushållskunder

(i) Tillväxt i hushållens konsumtion	påverkan på låntagares förmåga att uppfylla sina åtaganden
(ii) Prisutveckling för bostadsfastigheter	påverkan på värdering av hypotekslån
(iii) Arbetslöshet	påverkan på låntagares förmåga att uppfylla sina åtaganden
(iv) Räntor	påverkan på låntagares förmåga att uppfylla sina åtaganden
(v) Inflation	påverkan på låntagares förmåga att uppfylla sina åtaganden
(vi) Nominell löneökning	påverkan på låntagares förmåga att uppfylla sina åtaganden

Per 31 december 2019 bedömdes sannolikheten för det negativa scenariot till 20–25 procent och sannolikheten för det positiva scenariot till 17 procent.

Not 18 fortsättning Utlåning

Känslighetsanalys av makroekonomiska antaganden
En försämring av utsikterna för de prognostiserade makroekonomiska antagandena för varje scenario eller en ökning av sannolikheten för det negativa scenariot skulle, generellt sett, både öka antalet lån som flyttas från steg 1 till steg 2 och öka de beräknade förväntade kreditförlusterna. Å andra sidan skulle en förbättring i utsikterna för de prognostiserade makroekonomiska antagandena eller en ökad sannolikhet för att det positiva scenariot inträffar ha motsatt positiv påverkan.

Om de negativa eller positiva scenarierna skulle tilldelas 100 procent sannolikhet, skulle reserven för de förväntade kreditförlusterna för koncernen öka med 7 procent respektive minska med 4 procent jämfört med det viktade scenariot.

		Reserv för förväntade kreditförluster under scenario	Skillnad i reserv för förväntade kreditförluster jämfört med det viktade scenariot, %
SEB-koncernen	Negativt scenario	7 854	7%
	Positivt scenario	7 088	–4%
Stora Företag & Finansiella Institutioner	Negativt scenario	4 582	6%
	Positivt scenario	4 163	–3%
Företag & Privatkunder	Negativt scenario	1 910	9%
	Positivt scenario	1 661	–6%
Baltikum	Negativt scenario	1 224	5%
	Positivt scenario	1 129	–3%

Viktiga antagande för bedömning av en betydande ökning av kreditrisk
För finansiella tillgångar som genererats den 1 januari 2018 eller senare är den viktigaste kvantitativa indikatorn förändring av sannolikhet för fallissemang (PD) genom att jämföra den scenariovägda sannolikheten för fallissemang på årsbasis vid rapporteringstillfället med den scenariovägda sannolikheten för fallissemang på årsbasis vid första redovisningstillfället. För finansiella tillgångar som registrerats före den 1 januari 2018 är förändringar i SEB:s interna riskklassificering sedan första redovisningstillfället den viktigaste kvantitativa indikatorn.

Kvantitativa indikatorer som signalerar betydande ökning av kreditrisk

	Finansiella tillgångar genererade före den 1 januari 2018	Finansiella tillgångar genererade den 1 januari 2018 eller senare
”Watch list”	1)	1)
”Investment grade”	2–7 klasser	Årligt PD återstående löptid ökas med 200% och ≥ 50 baspunkter
Standardbevakning	1–2 klasser	

1) När en finansiell tillgång placeras på ”Watch list” placeras den i steg 2 och får automatiskt klassificeringen att en betydande ökning av kreditrisken har skett.

Oavsett de kvantitativa indikatorerna, bedöms en betydande ökning av kreditrisken ha skett om nedanstående grundläggande indikatorer inträffat:
– en betalning är försenad >30 dagar men <90 dagar, eller
– den finansiella tillgången är ”forborne” (när de avtalsenliga lånevillkoren har ändrats eller eftergifter har getts på grund av kundens finansiella problem).

De grundläggande indikatorerna sammanfaller ofta med de kvantitativa indikatorerna som signalerar en betydande ökning av kreditrisk.

Känslighetsanalys av indikatorerna som signalerar betydande ökning av kreditrisk
Förändring i förväntade kreditförluster till följd av ändringar av kvantitativa indikatorsnivåer analyseras regelbundet, dessa tester inkluderar följande alternativa indikatorsnivåer:
– placering i steg 2 av alla finansiella tillgångar vars riskklass har försämrats med 1 klass eller mer;
– minskning av gränsvärdet för steg 2 till 30 baspunkters ökning av årsjusterat PD för återstående löptid.

Totala förväntade kreditförluster per 31 december 2019 skulle öka med 3,2 procent av reserven om alla finansiella tillgångar som försämrats med 1 klass placerades i steg 2. Effekten på totala reserver för förväntade kreditförluster av en minskning av gränsvärdet för steg 2 till 30bps är mindre än 0,1 procent. Den relativt ringa förändringen beror på att de grundläggande indikatorerna placerar en stor andel av dessa finansiella tillgångar i steg 2 oavsett förändringen av de kvantitativa indikatorerna. Dessutom testas effekterna av ogynnsamma makroekonomiska förändringar på låneportföljen som en del av den regelbundna ICAAP processen, som beskrivs mer i detalj i not 41 Kapitaltäckning.

Förfallna lån

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
≤ 30 dagar	12 644	3 540	10 133	1 708
>30 ≤ 90 dagar	2 871	2 560	2 514	2 062
> 90 dagar	2 753	4 350	1 521	1 883
SUMMA	**18 269**	**10 450**	**14 169**	**5 653**

”Forborne” lån

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Summa ”forborne” lån	15 439	13 339	12 493	9 911
varav varken är oreglerade eller osäkra[1)]	6 746	7 793	5 533	6 095

1) Enligt EBA:s definition.

19 Räntebärande värdepapper

Koncernen, 2019

Räntebärande värdepapper per emittent	Svenska staten	Svenska kommuner	Svenska bolåneinstitut	Övriga svenska emittenter	Utländska stater	Övriga utländska emittenter	Summa
Belåningsbara skuldinstrument[1]							
Verkligt värde via resultatet, handel	2 686	49			1 882	9 038	**13 655**
Obligatoriskt värderat till verkligt värde via resultatet	7 636	3 430	1 351	34 144	46 135	4 880	**97 575**
Verkligt värde via resultatet	1 011		4 260		1 134	96	**6 500**
Upplupet anskaffningsvärde					5 231	3	**5 234**
Summa	**11 333**	**3 480**	**5 611**	**34 144**	**54 381**	**14 017**	**122 965**
Övriga skuldinstrument							
Verkligt värde via resultatet, handel			13 230	3 755		29 539	**46 525**
Obligatoriskt värderat till verkligt värde via resultatet	321	7 241	18 172	5 375	377	26 961	**58 447**
Verkligt värde via resultatet	50		1	17		262	**331**
Upplupet anskaffningsvärde						9 231	**9 231**
Summa	**371**	**7 241**	**31 403**	**9 147**	**377**	**65 994**	**114 534**
Upplupen ränta							**1 080**
TOTAL	**11 704**	**10 721**	**37 014**	**43 291**	**54 758**	**80 011**	**238 578**

Koncernen, 2018

Belåningsbara skuldinstrument[1]							
Verkligt värde via resultatet, handel	3 786				7 652	2 168	**13 607**
Obligatoriskt värderat till verkligt värde via resultatet	7 392	2 725	1 048	187	34 461	2 713	**48 527**
Verkligt värde via resultatet	950	111	3 947		1 066	95	**6 168**
Upplupet anskaffningsvärde					8 509		**8 509**
Summa	**12 128**	**2 836**	**4 995**	**187**	**51 688**	**4 976**	**76 811**
Övriga skuldinstrument							
Verkligt värde via resultatet, handel			2 638	3 725	5	24 224	**30 592**
Obligatoriskt värderat till verkligt värde via resultatet	377	3 840	9 396	4 049	912	21 434	**40 008**
Verkligt värde via resultatet	50		1	22		152	**225**
Upplupet anskaffningsvärde						7 649	**7 649**
Summa	**427**	**3 840**	**12 035**	**7 796**	**918**	**53 458**	**78 474**
Upplupen ränta							**844**
SUMMA	**12 555**	**6 676**	**17 030**	**7 983**	**52 606**	**58 435**	**156 128**

1) Belåningsbara skuldinstrument betraktas som sådana om de, enligt nationell lagstiftning, accepteras av centralbanker där SEB är etablerat.

Moderbolaget, 2019

Räntebärande värdepapper per emittent	Svenska staten	Svenska kommuner	Svenska bolåneinstitut	Övriga svenska emittenter	Utländska stater	Övriga utländska emittenter	Summa
Belåningsbara skuldinstrument[1]							
Verkligt värde via resultatet, handel	2 686	49			1 439	9 029	**13 204**
Obligatoriskt värderat till verkligt värde via resultatet	6 834	3 430		34 043	30 442	3 117	**77 866**
Upplupet anskaffningsvärde				3 350	5 231		**8 581**
Summa	**9 520**	**3 480**		**37 393**	**37 112**	**12 146**	**99 651**
Övriga skuldinstrument							
Verkligt värde via resultatet, handel			13 230	3 755		29 532	**46 517**
Obligatoriskt värderat till verkligt värde via resultatet		7 241	16 953	3 913		26 931	**55 038**
Upplupet anskaffningsvärde						9 231	**9 231**
Summa		**7 241**	**30 183**	**7 668**		**65 694**	**110 786**
Upplupen ränta							**979**
SUMMA	**9 520**	**10 721**	**30 183**	**45 062**	**37 112**	**77 840**	**211 417**

Moderbolaget, 2018

Belåningsbara skuldinstrument[1]							
Verkligt värde via resultatet, handel	3 786				7 470	2 144	**13 400**
Obligatoriskt värderat till verkligt värde via resultatet	6 840	2 725			11 409	1 486	**22 461**
Upplupet anskaffningsvärde					8 509		**8 509**
Summa	**10 626**	**2 725**			**27 389**	**3 630**	**44 370**
Övriga skuldinstrument							
Verkligt värde via resultatet, handel			2 638	3 725		24 179	**30 543**
Obligatoriskt värderat till verkligt värde via resultatet		3 840	7 973	2 707		21 416	**35 937**
Upplupet anskaffningsvärde						7 649	**7 649**
Summa		**3 840**	**10 612**	**6 432**		**53 244**	**74 128**
Upplupen ränta							**729**
SUMMA	**10 626**	**6 565**	**10 612**	**6 432**	**27 389**	**56 874**	**119 227**

1) Belåningsbara skuldinstrument betraktas som sådana om de, enligt nationell lagstiftning, accepteras av centralbanker där SEB är etablerat.

20 Egetkapitalinstrument

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	**2019**	2018
Verkligt värde via resultatet, handel	56 795	33 192	56 794	33 191
Verkligt värde via resultatet, obligatoriskt	21 687	17 242	5 008	3 801
SUMMA[1)]	**78 482**	**50 434**	**61 802**	**36 993**

1) Varav övertagna aktier och andelar för skydd av fordran 29 Mkr (29).

21 Derivatinstrument och säkringsredovisning

	Koncernen		Moderbolaget	
Derivatinstrument	**2019**	2018	**2019**	2018
Ränterelaterade	71 371	56 262	68 013	54 598
Valutarelaterade	56 604	42 260	56 358	41 879
Aktierelaterade	3 118	4 428	3 007	4 432
Övriga	8 335	12 513	8 335	12 373
Med positiva stängningsvärden	**139 427**	**115 463**	**135 713**	**113 282**
Ränterelaterade	45 774	35 701	44 366	35 723
Valutarelaterade	63 022	41 976	61 872	40 490
Aktierelaterade	5 002	3 825	4 877	3 825
Övriga	8 395	15 371	8 395	15 231
Med negativa stängningsvärden	**122 192**	**96 872**	**119 511**	**95 269**

	Med positiva stängningsvärden		Med negativa stängningsvärden	
Koncernen, 2019	Nominellt belopp	Bokfört värde	Nominellt belopp	Bokfört värde
Optioner	206 711	5 033	302 354	5 139
Terminer	1 867 853	98	2 024 963	104
Swappar	5 898 123	66 239	5 549 161	40 531
Ränterelaterade	**7 972 687**	**71 371**	**7 876 479**	**45 774**
varav börshandlade	*2 970*	*3*	*2 000*	*11*
Optioner	155 197	912	80 502	1 036
Terminer	515 004	29 358	610 572	29 388
Swappar	1 517 122	26 334	1 670 363	32 597
Valutarelaterade	**2 187 323**	**56 604**	**2 361 437**	**63 022**
varav börshandlade		*5*		*29*
Optioner	10 721	1 450	9 424	2 039
Terminer	275	333	275	393
Swappar	28 157	1 335	43 126	2 570
Aktierelaterade	**39 153**	**3 118**	**52 825**	**5 002**
varav börshandlade		*479*		*1 416*
Optioner	45 110	2 673	70 914	2 745
Terminer	70 764	4 077	77 921	4 713
Swappar	27 330	1 584	33 404	936
Övriga	**143 205**	**8 335**	**182 240**	**8 395**
varav börshandlade	*41 676*	*1 055*	*15 851*	*1 954*
SUMMA	**10 342 368**	**139 427**	**10 472 981**	**122 192**
varav börshandlade	*44 646*	*1 542*	*17 851*	*3 411*
Koncernen, 2018				
Optioner	178 317	2 923	180 630	2 931
Terminer	2 003 207	75	1 822 075	57
Swappar	4 534 026	53 264	3 925 372	32 713
Ränterelaterade	**6 715 550**	**56 262**	**5 928 077**	**35 701**
varav börshandlade	*1 226*	*139*	*25*	*103*
Optioner	227 898	1 658	130 787	1 863
Terminer	677 737	12 158	666 221	11 096
Swappar	1 838 641	28 444	1 802 621	29 017
Valutarelaterade	**2 744 276**	**42 260**	**2 599 629**	**41 976**
varav börshandlade		*9*		*60*
Optioner	13 019	1 124	13 078	1 721
Terminer		991		1 104
Swappar	36 170	2 314	15 921	1 000
Aktierelaterade	**49 189**	**4 428**	**29 000**	**3 825**
varav börshandlade		*721*		*2 041*
Optioner	37 252	3 010	58 610	3 065
Terminer	54 981	8 780	52 439	10 564
Swappar	18 687	723	36 699	1 742
Övriga	**110 920**	**12 513**	**147 748**	**15 371**
varav börshandlade	*31 443*	*5 071*	*7 454*	*6 018*
SUMMA	**9 619 936**	**115 463**	**8 704 454**	**96 872**
varav börshandlade	*32 669*	*5 941*	*7 479*	*8 222*

Not 21 fortsättning Derivatinstrument och säkringsredovisning

	Med positiva stängningsvärden		Med negativa stängningsvärden	
Moderbolaget, 2019	Nominellt belopp	Bokfört värde	Nominellt belopp	Bokfört värde
Optioner	125 813	1 675	129 349	2 099
Terminer	1 864 883	97	2 022 963	103
Swappar	5 906 652	66 241	5 553 158	42 163
Ränterelaterade	**7 897 348**	**68 013**	**7 705 471**	**44 366**
varav börshandlade		*2*		*11*
Optioner	154 201	894	78 809	1 025
Terminer	515 020	29 353	611 047	29 404
Swappar	1 506 434	26 111	1 657 151	31 443
Valutarelaterade	**2 175 655**	**56 358**	**2 347 007**	**61 872**
varav börshandlade		*5*		*29*
Optioner	10 721	1 450	9 424	2 026
Terminer		326		386
Swappar	26 746	1 230	41 715	2 466
Aktierelaterade	**37 467**	**3 007**	**51 139**	**4 877**
varav börshandlade		*368*		*1 305*
Optioner	45 126	2 673	70 914	2 745
Terminer	70 764	4 077	77 921	4 713
Swappar	27 330	1 584	33 404	936
Övriga	**143 221**	**8 335**	**182 240**	**8 395**
varav börshandlade	*41 676*	*1 055*	*15 851*	*1 954*
SUMMA	**10 253 691**	**135 713**	**10 285 857**	**119 511**
varav börshandlade	*41 676*	*1 430*	*15 851*	*3 299*
Moderbolaget, 2018				
Optioner	148 362	1 857	148 640	2 015
Terminer	2 001 981	74	1 822 050	57
Swappar	4 538 798	52 667	3 928 277	33 651
Ränterelaterade	**6 689 140**	**54 598**	**5 898 967**	**35 723**
Optioner	228 913	1 662	131 213	1 864
Terminer	501 649	12 152	509 422	11 081
Swappar	1 831 138	28 066	1 811 430	27 544
Valutarelaterade	**2 561 699**	**41 879**	**2 452 065**	**40 490**
varav börshandlade		*9*		*60*
Optioner	13 019	1 124	13 063	1 721
Terminer		991		1 104
Swappar	36 155	2 318	15 921	1 000
Aktierelaterade	**49 174**	**4 432**	**28 985**	**3 825**
varav börshandlade		*721*		*2 041*
Optioner	36 253	2 892	57 611	2 948
Terminer	53 838	8 758	51 296	10 542
Swappar	18 687	723	36 699	1 742
Övriga	**108 778**	**12 373**	**145 606**	**15 231**
varav börshandlade	*29 301*	*4 931*	*5 312*	*5 878*
SUMMA	**9 408 792**	**113 282**	**8 525 623**	**95 269**
varav börshandlade	*29 301*	*5 662*	*5 312*	*7 980*

Not 21 fortsättning Derivatinstrument och säkringsredovisning

Säkringsredovisning

Redovisningsprinciper

I samband med att International Accounting Standards Board offentliggjorde den internationella rapporteringsstandarden IFRS 9 fastslog man att företag har valmöjligheten att fortsätta att tillämpa kraven på säkringsredovisning i IAS 39. Koncernen har valt att fortsätta tillämpa redovisningsprinciperna i IAS 39 avseende säkringsredovisning.

IBOR Reformen (Interest Rate Benchmark Reform)

Efter finanskrisen har reformen och ersättningen av referensräntor som USD LIBOR, GBP LIBOR och andra tillgängliga interbankräntor, blivit en prioritet för tillsynsmyndigheter. Det råder osäkerhet kring tidpunkten och den exakta utformningen av dessa förändringar. SEB:s risksexponering i säkringsredovisningen som direkt påverkas av reformen av referensräntor är USD LIBOR och GBP LIBOR.

Det förväntas att SOFR (Secured Overnight Financing Rate) kommer att ersätta USD LIBOR, och att SONIA (Sterling Overnight Index) kommer att ersätta GBP LIBOR. Det finns viktiga skillnader mellan USD LIBOR och SOFR samt GBP LIBOR och SONIA. USD och GBP LIBOR är ”terminskurser”, vilket innebär att de publiceras för en låneperiod (t.ex. 3 månader), och att de är “framåtblickande”, eftersom de publiceras i början av låneperioden. SOFR och SONIA är för närvarande “bakåtblickande” räntor; de baseras på dagslåneräntor från faktiska transaktioner och publiceras i slutet av perioden för ”overnight” lån. Dessutom inkluderar USD och GBP LIBOR en kreditskillnad över den riskfria räntan, vilket SOFR och SONIA inte gör. För att överföra befintliga kontrakt och avtal som refererar till USD LIBOR till SOFR och GBP LIBOR och SONIA, kan justeringar för durations differenser och kredit differenser behöva tillämpas på SOFR och SONIA för att möjliggöra ekonomisk likvärdighet vid övergången.

Koncernen har gjort sin bästa bedömning för att analysera marknadsförväntningarna vid fastställandet av säkringsinstrumentets verkliga värde och nuvärdet av uppskattade kassaflöden för den säkrade posten.

Tabellen nedan visar det nominella beloppet och risken för säkringsobjekt som kommer att påverkas av IBOR-reformen. Risktal uttrycks som en baspunkts parallellskifte utav räntekurvan för varje valuta.

Verkligtvärdesäkringar av ränterisk	Nominellt	Tilllgång	Skuld
USD Libor	USD 11 mdr		USD 1,7 Mkr
GBP Libor	GBP 900 Mkr		GBP 0,2 Mkr
Kassaflödessäkringar av ränterisk	**Nominellt**	**Tilllgång**	**Skuld**
USD Libor	USD 54 mdr		USD 3 600
GBP Libor	GBP 84 Mkr		GBP 9 800

Koncernen har ett projekt för att leda övergången till alternativa referensräntor. Detta övergångsprojekt kommer att samordna nödvändiga förändringar i system, processer, risk- och värderingsmodeller samt hantera relaterade skatte- och redovisningseffekter. Samtidigt bevakar koncernen utvecklingen kontinuerligt och deltar aktivt i marknadsdiskussioner för att ytterligare förbereda sig för en smidig övergång.

IASB arbetar för närvarande med fas 2 av ändringar av IAS 39 och IFRS 9 för IBOR-reformen (se Redovisningsprinciperna för information om fas 1), som förväntas fokusera på bland annat redovisning av modifieringar av kontrakt som följer av IBOR-reformen och ändringar i säkringsredovisningsdokumentationen med anledning av IBOR-reformen. Koncernen fortsätter att följa statusen för IASB:s IBOR-reformprojekt, och kommer att bedöma effekterna för koncernen när ytterligare information blir tillgänglig.

Riskhantering

Styrelsen fastställer hur stor marknadsrisk som är acceptabel genom att sätta övergripande limiter och generella instruktioner. Risktolerans och limiter sätts för tradingverksamheten, övrig bankverksamhet och pensionsplanerna. Group Risk Committee fördelar de fastställda mandaten till divisionerna och treasuryfunktionen, som i sin tur fördelar ut erhållna limiter internt. Treasury har det övergripande ansvaret för att hantera dessa risker vilka konsolideras på central nivå.

Riskkategori och designerad riskexponering

Ränterisk är den designerade riskexponering för verkligt värde- samt kassaflödessäkringar. Ränterisk uppstår till följd av förändringar i räntor och huvuddelen av koncernens ränterisk är strukturell och uppstår i den övriga bankverksamheten när räntebindningsperioderna i tillgångar och skulder, inklusive derivat, skiljer sig.

Verkligt värde- och portföljsäkringar

Koncernen innehar en portfölj av långfristiga fastförräntade bolån samt långfristiga fastförräntade emitterade värdepapper vilka är exponerade mot förändringar i verkligt värde till följd av fluktuationer i marknadsräntor. Ränterisk som utgör den designerade riskexponeringen är definierad som den förändring i verkligt värde på långfristiga fastförräntade bolån och långfristiga emitterade värdepapper som uppstår uteslutande från förändringar i applicerade diskonteringsräntor såsom relevanta IBOR-räntor. Koncernen säkrar en andel av existerande ränterisk i nämnda fastförräntade finansiella tillgångar och finansiella skulder mot förändringar i verkligt värde. För detta ändamål ingås ränteswappar där koncernen betalar det fasta benet och erhåller det rörliga benet för säkring av långfristiga fastförräntade bolån samt ränteswappar där man erhåller den fasta räntan och betalar den rörliga räntan för säkring av långfristiga fastförräntade emitterade värdepapper. Tillvägagångssättet innebär att den fasta ränta på den säkrade posten ersätt med rörlig ränta. Säkringsutförandet är utförd på post per post för långfristiga fastförräntade emitterade värdepapper samt på en grupp av poster aggregerat utifrån förfallostruktur för långfristiga fastförräntade bolån.

Källor till ineffektivitet

Effektiviteten i säkringen bedöms utifrån den grad förändringar i verkligt värde som uppstår uteslutande från förändringar i applicerade diskonteringsräntor motverkas av förändringar i verkligt värde på säkringsinstrumentet. Möjliga källor till ineffektivititet kan vara följande;

(i) det diskonterade kassaflödet från de räntebetalningar med rörlig ränta i säkringsinstrumentet saknar motsvarande kassaflöde på den säkrade posten varmed ineffektivitet uppstår;

(ii) avvikelser i väsentliga villkor mellan den säkrade posten och säkringsinstrumentets villkor avseende räntebetalningar med fast ränta (”proxyobligation”) ger upphov till ineffektivitet;

(iii) olika tillämpade referensräntor för diskontering av den säkrade posten och säkringsinstrumentet. Exempelvis tillämpningen av antingen säkerställd eller icke säkerställd referensränta beroende på säkerhetskaraktären hos säkringsinstrumentet medan icke säkerställd referensränta tillämpas för den säkrade posten;

(iv) finansieringrelaterade verkligt värde-justeringar (”FVA”, funding vale adjustments) på säkringsinstrument där cental motpartsclearing ej tillämpas. Motsvarande verkligt värde-justeringar förekommer ej på den säkrade posten.

(v) effekterna av de kommande reformerna avseende USD LIBOR och GBP LIBOR, eftersom dessa kan träda i kraft vid en annan tidpunkt och ha en annan inverkan på den säkrade posten och säkringsinstrumentet. Mer information om dessa reformer anges ovan.

Kassaflödessäkringar

Koncernen innehar en portfölj av utlåning samt in- och upplåning med rörlig ränta vilka är exponerade mot fluktuationer i kassaflöde till följd av förändringar i marknadsräntor. Ränterisk som utgör den designerade riskexponeringen är definierad som den förändring i framtida prognostiserade kassaflöden från utlåning samt in- och upplåning med rörlig ränta och som uppstår uteslutande från förändringar i relevanta referensräntor. Koncernen säkrar en andel av sin exponering mot variabilitet i framtida prognostiserade kassaflöden från nämnda finansiella tillgångar och finansiella skulder med rörlig ränta. För detta ändamål ingås ränteswappavtal där koncernen antingen betalar den fasta räntan och erhåller den rörliga räntan eller vice versa. Huruvida koncernen erhåller eller betalar den fasta räntan i swappavtalet är beroende av om volymerna för utlåning med rörlig ränta överstiger volymerna för in- och upplåning med rörlig ränta eller om motsatt förhållande föreligger. Tillvägagångssättet innebär att den rörliga ränta på den säkrade posten ersätts med fast ränta. Ränteflöden från utlåning samt in- och upplåning är prognostiserade att periodiseras över resultaträkningen under perioden 2020 till 2037.

Källor till ineffektivitet

Effektiviteten i säkringen bedöms utifrån den grad förändringar i verkligt värde (nuvärde) av framtida prognostiserade kassaflöden som uppstår uteslutande från förändringar i relevanta referensräntor motverkas av förändringar i verkligt värde på säkringsinstrumentet. Möjliga källor till ineffektivititet kan vara följande;

(i) avvikelser i väsentliga villkor mellan den säkrade posten (hypotetiskt derivat) och säkringsinstrumentets villkor avseende räntebetalningar med rörlig ränta ger upphov till ineffektivitet;

(ii) finansieringrelaterade verkligt värde-justeringar (”FVA”, funding vale adjustments) på säkringsinstrument där cental motpartsclearing ej tillämpas. Motsvarande verkligt värde-justeringar förekommer ej på den säkrade posten.

(iii) Effekterna av de kommande reformerna avseende USD LIBOR och GBP LIBOR, eftersom dessa kan träda i kraft vid en annan tidpunkt och ha en annan inverkan på den säkrade posten och säkringsinstrumentet. Mer information om dessa reformer anges ovan.

Säkring av nettoinvesteringar

Koncernen säkrar omräkningsdifferenser från nettoinvesteringar i utländska verksamheter genom upplåning i utländsk valuta. Upplåning i utländsk valuta till ett belopp av 47 708 Mkr (46 983) var vid utgången av året definierade som säkringar av nettoinvesteringar i utländska verksamheter. Ineffektivitet i säkringarna redovisas i Nettoresultat finansiella transaktioner (not 6).

Not 21 fortsättning Derivatinstrument och säkringsredovisning

Säkringsinstrument

Koncernen, 2019	Med positiva stängningsvärden			Med negativa stängningsvärden		
	Nominellt belopp	Bokfört belopp	Värdeförändring	Nominellt belopp	Bokfört belopp	Värdeförändring
Derivat	75 622	3 662	–854	430 724	415	2 276
Säkringsinstrument för verkligt värde vid säkring av ränterisk	**75 622**	**3 662**	**–854**	**430 724**	**415**	**2 276**
Derivat	180 750	93	503	9 500	0	–19
Säkringsinstrument för verkligt värde vid portföljsäkring av ränterisk	**180 750**	**93**	**503**	**9 500**	**0**	**–19**
Derivat	18 345	404	–386	5 883	730	–3
Säkringsinstrument för variabilitet av kassaflöde vid ränterisk	**18 345**	**404**	**–386**	**5 883**	**730**	**–3**
SUMMA	**274 717**	**4 159**	**–736**	**446 107**	**1 145**	**2 254**
Koncernen, 2018						
Derivat	386 505	4 372	–41	44 892	0	–126
Säkringsinstrument för verkligt värde vid säkring av ränterisk	**386 505**	**4 372**	**–41**	**44 892**	**0**	**–126**
Derivat	10 750	0	3	84 400	10	–15
Säkringsinstrument för verkligt värde vid portföljsäkring av ränterisk	**10 750**	**0**	**3**	**84 400**	**10**	**–15**
Derivat	39 990	723	–1 129	28 750	707	–15
Säkringsinstrument för variabilitet av kassaflöde vid ränterisk	**39 990**	**723**	**–1 129**	**28 750**	**707**	**–15**
SUMMA	**437 245**	**5 095**	**–1 167**	**158 043**	**717**	**–157**

Säkring av verkligt värde och portföljsäkring

Koncernen, 2019	Bokfört värde säkrad post	Ackumulerad verkligt värde-justering på säkrad post	Förändring av verkligt värde på säkrad post under året	Kvarstående ackumulerade verkligt värde-justeringar på avslutade säkringsförhållanden	Resultatförd ineffektivitet i säkringsförhållanden under året
Resultaträkning					
Övriga intäkter, netto					39
Balansräkning					
Emitterade värdepapper	516 766	–5 455	–1 384		
Verkligt värde-säkring av ränterisk	**516 766**	**–5 455**	**–1 384**		**39**
Resultaträkning					
Övriga intäkter, netto					27
Balansräkning					
Utlåning till allmänheten	269 737				
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster i portföljsäkring av ränterisk		–420	–458		
Verkligt värde-säkring för portfölj av ränterisk	**269 737**	**–420**	**–458**		**27**
SUMMA	**786 503**	**–5 875**	**–1 842**		**66**
Koncernen, 2018					
Resultaträkning					
Övriga intäkter, netto					–42
Balansräkning					
Emitterade värdepapper	440 227	–3 913	125		
Verkligt värde-säkring av ränterisk	**440 227**	**–3 913**	**125**		**–42**
Resultaträkning					
Övriga intäkter, netto					–7
Balansräkning					
Utlåning till allmänheten	189 373				
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster i portföljsäkring av ränterisk		38	5	–7	
Verkligt värde-säkring för portfölj av ränterisk	**189 373**	**38**	**5**	**–7**	**–7**
SUMMA	**629 600**	**–3 876**	**130**	**–7**	**–49**

Not 21 fortsättning Derivatinstrument och säkringsredovisning

Kassaflödessäkringar

Koncernen, 2019	Ackumulerad verkligt värde-justering på säkrad post	Utgående balans i kassaflödesreserven		Effektivitet i säkringsförhållandet inkluderat i Övrigt totalresultat under året	Ineffektivitet i säkringsförhållanden inkluderat i resultat-räkningen under året	Belopp omklassifice-rat från kassaflödes-reserven för vilket säkringsredovisning tidigare gjorts
		Kvarvarande säkringar	Avvecklade säkringar			
Resultaträkning Övriga intäkter, netto					–4	1
Övrigt totalresultat Kassaflödessäkringar				–385		
Balansräkning Utlåning till allmänheten samt in- och upplåning från allmänheten	385					
Eget kapital Kassaflödessäkringar		–158	172			
SUMMA	**385**	**–158**	**172**	**–385**	**–4**	**1**

Koncernen, 2018

Resultaträkning Övriga intäkter, netto					–13	
Övrigt totalresultat Kassaflödessäkringar				–1 132		
Balansräkning Utlåning till allmänheten samt in- och upplåning från allmänheten	1 132					
Eget kapital Kassaflödessäkringar		313				
SUMMA	**1 132**	**313**		**–1 132**	**–13**	

Säkringsinstrument

Moderbolaget, 2019	Med positiva stängningsvärden			Med negativa stängningsvärden		
	Nominellt belopp	Bokfört belopp	Värdeförändring	Nominellt belopp	Bokfört belopp	Värdeförändring
Derivat	75 622	3 662	–854	430 724	415	2 276
Säkringsinstrument för verkligt värde vid säkring av ränterisk	**75 622**	**3 662**	**–854**	**430 724**	**415**	**2 276**
Derivat	180 750	93	503	9 500		–19
Säkringsinstrument för verkligt värde vid portföljsäkring av ränterisk	**180 750**	**93**	**503**	**9 500**		**–19**
Derivat	18 345	404	–386	5 883	730	–3
Säkringsinstrument för variabilitet av kassaflöde vid ränterisk	**18 345**	**404**	**–386**	**5 883**	**730**	**–3**
SUMMA	**274 717**	**4 159**	**–736**	**446 107**	**1 145**	**2 254**

Moderbolaget, 2018

Derivat	386 505	4 372	–42	44 892		–126
Säkringsinstrument för verkligt värde vid säkring av ränterisk	**386 505**	**4 372**	**–42**	**44 892**		**–126**
Derivat	10 750		3	84 400	10	–15
Säkringsinstrument för verkligt värde vid portföljsäkring av ränterisk	**10 750**		**3**	**84 400**	**10**	**–15**
Derivat	39 990	723	–1 129	28 750	707	–15
Säkringsinstrument för variabilitet av kassaflöde vid ränterisk	**39 990**	**723**	**–1 129**	**28 750**	**707**	**–15**
SUMMA	**437 245**	**5 095**	**–1 168**	**158 043**	**717**	**–157**

Not 21 fortsättning Derivatinstrument och säkringsredovisning

Säkring av verkligt värde och portföljsäkring

Moderbolaget, 2019	Bokfört värde säkrad post	Ackumulerad verkligt värde-justering på säkrad post	Förändring av verkligt värde på säkrad post under året	Resultatförd ineffektivitet i säkringsförhållanden under året
Resultaträkning				
Övriga intäkter, netto				39
Balansräkning				
Emitterade värdepapper	516 766	–5 455	–1 384	
Verkligt värde-säkring av ränterisk	**516 766**	**–5 455**	**–1 384**	**39**
Resultaträkning				
Övriga intäkter, netto				27
Balansräkning				
Utlåning till allmänheten	269 737			
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster i portföljsäkring av ränterisk		–420	–458	
Verkligt värde-säkring för portfölj av ränterisk	**269 737**	**–420**	**–458**	**27**
SUMMA	**786 503**	**–5 875**	**–1 842**	**66**

Moderbolaget, 2018

Resultaträkning				
Övriga intäkter, netto				–42
Balansräkning				
Emitterade värdepapper	440 227	–3 913	126	
Verkligt värde-säkring av ränterisk	**440 227**	**–3 913**	**126**	**–42**
Resultaträkning				
Övriga intäkter, netto				–7
Balansräkning				
Utlåning till allmänheten	189 373			
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster i portföljsäkring av ränterisk		38	5	
Verkligt värde-säkring för portfölj av ränterisk	**189 373**	**38**	**5**	**–7**
SUMMA	**629 600**	**–3 876**	**131**	**–49**

Kassaflödessäkringar

Moderbolaget, 2019	Ackumulerad verkligt värde-justering på säkrad post	Utgående balans i kassaflödesreserven		Effektivitet i säkringsförhållandet inkluderat i Övrigt totalresultat under året	Ineffektivitet i säkringsförhållanden inkluderat i resultat-räkningen under året	Belopp omklassificerat från kassaflödes-reserven för vilket säkringsredovisning tidigare gjorts
		Kvarvarande säkringar	Avvecklade säkringar			
Resultaträkning						
Övriga intäkter, netto					–4	1
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar				–385		
Balansräkning						
Utlåning till allmänheten samt in- och upplåning från allmänheten	385					
Eget kapital						
Kassaflödessäkringar		–158	172			1
SUMMA	**385**	**–158**	**172**	**–385**	**–4**	**1**

Moderbolaget, 2018

Resultaträkning					**–13**	
Övriga intäkter, netto						
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar				–1 132		
Balansräkning						
Utlåning till allmänheten samt in- och upplåning från allmänheten	1 132					
Eget kapital						
Kassaflödessäkringar		313				
SUMMA	**1 132**	**313**		**–1 132**	**–13**	

22 Innehav i dotterbolag, intressebolag och joint ventures

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	**2019**	2018
Svenska dotterbolag			14 531	15 646
Utländska dotterbolag[1)]	144	142	35 365	35 007
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures, strategiska innehav	386	295	270	189
Aktier och andelar i intresseföretag, innehav i riskkapitalverksamheten	466	758	466	758
SUMMA	**997**	**1 195**	**50 632**	**51 600**
varav innehav i kreditinstitut			*33 951*	*33 755*

1) Vissa vilande dotterbolag i koncernen är redovisade enligt kapitalandelsmetoden.

		2019			2018		
Svenska koncernföretag	Land	Bokfört värde	Utdelning	Ägarandel, %	Bokfört värde	Utdelning	Ägarandel, %
Aktiv Placering AB, Stockholm	Sverige	38		100	38		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	3 227		100	3 227		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	541		100	541		100
SEB Kort Bank AB, Stockholm	Sverige	3 760	828	100	3 760	508	100
SEB Life and Pension Holding AB, Stockholm	Sverige	6 424	1 500	100	6 424	5 000	100
SEB Portföljförvaltning AB, Stockholm	Sverige				1 115		100
SEB Strategic Investments AB, Stockholm	Sverige	424	322	100	424		100
Skandinaviska Kreditaktiebolaget, Stockholm	Sverige	0		100	0		100
SUMMA		**14 531**	**2 649**		**15 646**	**5 508**	
Utländska koncernföretag							
Baltectus B.V., Amsterdam	Nederländerna				0	214	100
DSK Hyp AG, (tidigare SEB AG), Frankfurt am Main	Tyskland	16 121		100	16 563	300	100
SEB Bank JSC, St Petersburg	Ryssland	458		100	458		100
SEB Banka, AS, Riga	Lettland	1 911	478	100	1 853	730	100
SEB bankas, AB, Vilnius	Litauen	6 871	1 105	100	6 750	1 107	100
SEB Corporate Bank, PJSC, Kiev	Ukraina	138		100	138		100
SEB do Brasil Representacões LTDA, Sao Paulo	Brasilien	0		100	0		100
SEB Fund Services S.A., Luxemburg	Luxemburg					115	
SEB Leasing Oy, Helsingfors	Finland	4 672		100	4 555		100
SEB Njord AS, Oslo	Norge	0		100	0		100
SEB Pank, AS, Tallinn	Estland	3 125	658	100	2 706	716	100
SEB Securities Inc, New York	USA	52		100	48		100
Skandinaviska Enskilda Banken S.A., Luxemburg	Luxemburg	1 567	157	100	1 528	214	100
Skandinaviska Enskilda Ltd, London	Storbritannien	451		100	409		100
SUMMA		**35 365**	**2 397**		**35 007**	**3 396**	

Uppgifter om koncernföretagens organisationsnummer och antal andelar tillhandahålls av banken på begäran.

Not 22 fortsättning Innehav i dotterbolag, intressebolag och joint ventures

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 not 47 Ställda säkerheter.

Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures – Strategiska innehav	Tillgångar[1)]	Skulder[1)]	Intäkter[1)]	Resultat[1)]	Bokfört värde	Ägarandel, %
Bankomat AB, Stockholm	4 734	4 350	720	10	66	20
BGC Holding AB, Stockholm	741	141	885	9	103	33
Getswish AB, Stockholm	115	37	176	13	19	20
Nordic KYC Utility AB					24	17
P27 Nordic Payments AB					57	17
USE Intressenter AB, Stockholm	1	0	0	0	0	28
Moderbolagets innehav					**270**	
Dotterbolagens innehav					**19**	
Koncernmässiga justeringar					**97**	
KONCERNENS INNEHAV					**386**	

1) Retrieved from respective Annual report 2018.

	2019		2018	
Aktier och andelar i intresseföretag – Innehav i riskkapitalverksamheten	Bokfört värde	Ägarandel, %	Bokfört värde	Ägarandel, %
Airsonett AB, Ängelholm	25	37	18	33
Apica AB, Stockholm	73	29	39	28
Avidicare Holding AB, Ängelholm	19	33	22	37
Capres A/S, Köpenhamn			136	42
Coinify ApS, Herlev	0	23	12	18
InDex Pharmaceuticals Holding AB, Stockholm	76	15	94	21
Leasify AB, Stockholm	10	19	10	19
Now Interact Nordic AB, Stockholm	11	11	11	11
NuEvolution AB, Stockholm			156	20
OssDsign AB, Uppsala	47	15	61	24
Scandinova Systems AB, Uppsala	65	22	78	30
Scibase Holding AB, Stockholm	9	13	7	13
Senion AB, Linköping	18	34	19	34
TSS Holding AB, Stockholm	113	43	95	43
Moderbolagets innehav	**466**		**758**	
KONCERNENS INNEHAV	**466**		**758**	

Uppgifter om intresseföretagens organisationsnummer och antal andelar tillhandahålls av banken på begäran.

Strategiska innehav i intresseföretag och joint ventures 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 resultatet.

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.

23 Immateriella tillgångar

	Koncernen					Moderbolaget			
2019	Goodwill[1]	Aktiverade anskaffnings-värden	Internt utvecklade IT-system	Övriga immateriella tillgångar	Summa	Goodwill[1]	Internt utvecklade IT-system	Övriga immateriella tillgångar	Summa
Ingående balans	4 762	5 921	4 920	3 300	**18 903**	1 377	4 506	850	**6 732**
Förvärv och kapitaliseringar		74	635	9	**718**		523		**523**
Omklassificeringar			–9	9					
Utrangeringar och avyttringar				–36	**–36**			–5	**–5**
Valutakursdifferenser	30	47	5	33	**116**		1	1	**3**
Anskaffningsvärde	**4 792**	**6 042**	**5 551**	**3 316**	**19 701**	**1 377**	**5 029**	**846**	**7 252**
Ingående balans		–4 694	–3 257	–2 796	**–10 746**	–1 377	–2 944	–635	**–4 956**
Årets avskrivningar		–272	–395	–126	**–793**		–363	–63	**–426**
Återförda nedskrivningar			0	40	**40**				
Omklassificeringar			1	–1					
Utrangeringar och avyttringar				36	**36**			5	**5**
Valutakursdifferenser		–25	–2	–25	**–52**		–1	0	**0**
Ackumulerade avskrivningar		**–4 991**	**–3 653**	**–2 872**	**–11 515**	**–1 377**	**–3 308**	**–692**	**–5 377**
SUMMA	**4 792**	**1 051**	**1 898**	**444**	**8 186**	**0**	**1 721**	**154**	**1 875**

1) Goodwill har en obestämbar nyttjandeperiod. Alla övriga immateriella tillgångar har en begränsad nyttjandeperiod. Avskrivningsplanerna beskrivs i not 1.

2018									
Ingående balans	4 727	4 941	4 623	3 475	**17 765**	1 377	4 320	901	**6 598**
Förvärv och kapitaliseringar		259	580	89	**928**		477	69	**546**
Omklassificeringar		657		–213	**444**				
Utrangeringar och avyttringar			–293	–132	**–425**		–293	–120	**–413**
Valutakursdifferenser	35	64	11	80	**191**		2	–1	**1**
Anskaffningsvärde	**4 762**	**5 921**	**4 920**	**3 300**	**18 903**	**1 377**	**4 506**	**850**	**6 732**
Ingående balans		–3 660	–3 012	–3 062	**–9 734**	–1 377	–2 917	–706	**–5 001**
Årets avskrivningar		–337	–343	–137	**–817**		–320	–48	**–369**
Omklassificeringar		–657	–192	333	**–515**				
Utrangeringar och avyttringar			293	132	**425**		293	120	**413**
Valutakursdifferenser		–41	–4	–61	**–106**		0	1	**0**
Ackumulerade avskrivningar	**0**	**–4 694**	**–3 257**	**–2 796**	**–10 746**	**–1 377**	**–2 944**	**–635**	**–4 956**
SUMMA	**4 762**	**1 227**	**1 663**	**505**	**8 157**		**1 561**	**215**	**1 776**

Goodwill

Strukturen för kassagenererande enheter (KGE) utgörs av affärsenheterna (AE) kombinerat med geografi för att spegla dess centrala roll i styrning och uppföljning av den kundorienterade organisationen.

KGE:er	Anskaffningsår	Ingående balans 2018	Valutakurs-differenser	Utgående balans 2018	Valutakurs-differenser	Utgående balans 2019
Kort, Norge & Danmark[1]	*2002/2004*	880	35	915	30	945
Liv Sverige	*1996/1997*	2 343		2 343		2 343
Investment Management Sverige	*1997/1998*	1 504		1 504		1 504
SUMMA		**4 727**	**35**	**4 762**		**4 792**

1) KGE:erna presenteras tillsammans eftersom båda förvärven relaterar till Eurocard-affären.

Prövning av nedskrivningsbehov 2019

Resultat av prövning av nedskrivningsbehov
Den årliga prövningen av nedskrivningsbehov 2019 genomfördes i fjärde kvartalet. Prövningen resulterade inte i några indikationer på nedskrivningsbehov.

Prognoser och antaganden om framtida kassaflöden
Prövningen av nedskrivningsbehov av goodwill baseras på nyttjandevärdet och tar sin utgångspunkt i affärsplanen 2020-2022 samt uppskattade kassaflöden för 2023–2024. Den långsiktiga tillväxten baseras på en förväntad inflation om 1,5 procent. Det allokerade kapitalet erhålls från koncernens interna kapitalallokeringsmodell som anpassats till de nya kapitaltäckningsreglerna inklusive ledningens buffert. Kassaflödena i affärsplanen har sin utgångspunkt från den senast publicerade Nordic Outlook. De huvudsakliga antagandena är: BNP tillväxt i Sverige från 1,2 procent till 2,0 procent över tre år och för övriga Norden från 2,1 procent till 1,9 procent; inflation i Sverige 1,6 procent till 1,9 procent och för övriga Norden från 1,6 procent till 1,8 procent. Reporäntan i Sverige antas vara 0,00 procent i slutet av 2021.

Prognoser och antaganden om kostnad för Eget kapital (KfE) – diskonteringsränta
Diskonteringsräntan som används för koncernen är 10,0 procent före skatt och fastställs baserat på information från externa källor och tillämpas på alla KGE förutom Investment Management. Den högre diskonteringsräntan för Investment Management, 12,0 procent, tillämpas på grund av osäkerheten kring begränsningar av retrocession, en sannolikt ökad press på marginalen samt den nuvarande negativa räntemiljön som pressar tillgångspriser och volatilitet.

Känslighetsanalys
I känslighetsanalysen ökades diskonteringsräntan med en procentenhet, den genomsnittliga tillväxttakten för resultat före avskrivningar under prognosperioden minskades med en procentenhet och den långsiktiga tillväxten minskades med en procentenhet. Känslighetsanalysen resulterade inte i några indikationer på nedskrivningsbehov.

Not 23 fortsättning Immateriella tillgångar

Prövning av nedskrivningsbehov 2018

Resultat av prövning av nedskrivningsbehov

Den årliga prövningen av nedskrivningsbehov 2018 genomfördes i fjärde kvartalet. Prövningen resulterade inte i några indikationer på nedskrivningsbehov.

Prognoser och antaganden om framtida kassaflöden

Prövningen av nedskrivningsbehov av goodwill baseras på nyttjandevärdet och tar sin utgångspunkt i affärsplanen 2019–2021 samt uppskattade kassaflöden för 2022–2023. Den långsiktiga tillväxten baseras på en förväntad inflation om 1,5 procent. Det allokerade kapitalet erhålls från koncernens interna kapitalallokeringsmodell som anpassats till de nya kapitaltäckningsreglerna inklusive ledningens buffert. Kassaflödena i affärsplanen har sin utgångspunkt från den senast publicerade Nordic Outlook vid inledningen av denna affärsplaneprocess. De huvudsakliga antagandena är: BNP tillväxt i Sverige från 2,2 procent till 2,1 procent över tre år och för övriga Norden från 2,4 procent till 2,0 procent; inflation i Sverige 2,1 procent över hela perioden och för övriga Norden från 1,5 procent till 1,9 procent. Reporäntan i Sverige antas vara 0,75 procent i slutet av 2020.

Prognoser och antaganden om kostnad för Eget kapital (KfE) – diskonteringsränta

Diskonteringsräntan som används för koncernen är 9,5 procent före skatt och fastställs baserat på information från externa källor och tillämpas på alla KGE förutom Investment Management. Den högre diskonteringsräntan för Investment Management, 11,5 procent, tillämpas på grund av osäkerheten kring begränsningar av retrocession, en sannolikt ökad press på marginalen samt den nuvarande negativa räntemiljön som pressar tillgångspriser och volatilitet.

Känslighetsanalys

I känslighetsanalysen ökades diskonteringsräntan med en procentenhet, den genomsnittliga tillväxttakten för resultat före avskrivningar under prognosperioden minskades med en procentenhet och den långsiktiga tillväxten minskades med en procentenhet. Känslighetsanalysen resulterade inte i några indikationer på nedskrivningsbehov.

24 Materiella tillgångar

	Koncernen			Moderbolaget			
2019	Inventarier	Fastigheter för egen verksamhet	Summa	Inventarier	Leasingobjekt[1]	Fastigheter för egen verksamhet	Summa
Ingående balans	2 794	26	**2 820**	1 722	48 888	2	**50 612**
Förvärv och kapitaliseringar	434	0	**434**	294	6 502		**6 796**
Omklassificeringar	–33	0	**–33**				
Utrangeringar och avyttringar	–201		**–201**	–13	–10 480		**–10 493**
Valutakursdifferenser	49	4	**52**	26			**26**
Anskaffningsvärde	**3 042**	**30**	**3 072**	**2 029**	**44 910**	**2**	**46 941**
Ingående balans	–1 510	–9	**–1 519**	–731	–15 872		**–16 603**
Årets avskrivningar	–336	–1	**–337**	–241	–5 082		**–5 323**
Årets nedskrivningar	–1		**–1**				
Omklassificeringar	0	0	**0**				
Utrangeringar och avyttringar	188		**188**	8	4 960		**4 968**
Valutakursdifferenser	–34	–1	**–35**	–17	258		**241**
Ackumulerade avskrivningar	**–1 692**	**–12**	**–1 704**	**–981**	**–15 736**		**–16 717**
SUMMA	**1 350**	**18**	**1 368**	**1 048**	**29 174**	**2**	**30 224**
2018							
Ingående balans	2 500	28	**2 528**	1 410	48 903	2	**50 316**
Förvärv och kapitaliseringar	433	0	**433**	322	5 602		**5 923**
Omklassificeringar	–1	–1	**–2**				
Utrangeringar och avyttringar	–189		**–189**	–16	–5 616		**–5 632**
Valutakursdifferenser	51	–2	**49**	6			**6**
Anskaffningsvärde	**2 794**	**26**	**2 820**	**1 722**	**48 888**	**2**	**50 612**
Ingående balans	–1 389	–9	**–1 398**	–568	–15 260		**–15 829**
Årets avskrivningar	–249	–1	**–250**	–160	–4 985		**–5 144**
Årets nedskrivningar	–3	–1	**–4**				
Omklassificeringar	1	0	**2**				
Utrangeringar och avyttringar	179	1	**180**	13	3 995		**4 008**
Valutakursdifferenser	–50	1	**–49**	–16	377		**361**
Ackumulerade avskrivningar	**–1 510**	**–9**	**–1 519**	**–731**	**–15 872**		**–16 603**
SUMMA	**1 284**	**17**	**1 300**	**991**	**33 016**	**2**	**34 009**

1) I koncernen är leasingobjekt klassificerade som finansiell leasing och redovisas som utlåning. Se not 51.

25 Övriga tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	**2018**	**2019**	**2018**
Kundfordringar	1 381	1 169	1 427	1 225
Likvidfordringar	12 476	12 826	11 951	12 429
Övriga tillgångar	3 313	6 414	4 429	7 411
SUMMA	**17 171**	**20 409**	**17 807**	**21 065**

26 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	**2019**	2018
Förutbetalda kostnader	1 715	1 775	1 880	1 762
Upplupna intäkter	478	664	270	274
Övrigt	42	32	255	335
SUMMA	**2 235**	**2 471**	**2 404**	**2 371**

27 In- och upplåning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	**2019**	2018
Inlåning	36 385	47 830	36 384	47 830
Skulder till centralbanker	**36 385**	**47 830**	**36 384**	**47 830**
Inlåning	45 272	70 002	84 683	95 262
Marginalsäkerheter	2 692	17 296	2 245	16 915
Repor	3 580	192	3 579	15
Skuldinstrument[1)]	113	399		
Skulder till kreditinstitut	**51 656**	**87 889**	**90 508**	**112 192**
Offentlig förvaltning	22 140	26 712	11 586	16 956
Finansiella företag	215 091	226 434	199 684	206 272
Icke-finansiella företag	507 727	461 219	450 380	414 352
Hushåll	346 455	323 100	250 211	236 954
Marginalsäkerheter	57 418	49 424	57 127	49 292
Repor	4 848	3 396	4 846	3 396
Skuldinstrument[1)]	7 808	21 103		
In- och upplåning från allmänheten	**1 161 485**	**1 111 390**	**973 834**	**927 224**
SUMMA	**1 249 526**	**1 247 109**	**1 100 726**	**1 087 246**

1) Varav 6 676 Mkr (8 911) designerat till verkligt värde via resultatet (FVDPL) för gruppen. Gruppens totala utestående kontraktuella skuld är 5 228 Mkr (6 951). Skillnaden mellan bokfört värde och kontraktuellt värde, det värde som bolaget är skyldigt att betala innehavarna av obligationerna vid tidpunkten för förfall, är för gruppen 1 447 Mkr (1 960). Den ackumulerade effekten för förändring av gruppens egen kreditrisk som en del av det verkliga värdet uppgår till 170 Mkr (166), varav 4 Mkr (–210) avser 2019.

För skuldinstrument designerade till verkligt värde via resultatet (FVDPL) så fastställs förändringen i verkligt värde hänförlig till förändring i kreditrisk genom att först fastställa förändringar som kan tillskrivas förändringar i marknadsförhållanden som ger upphov till marknadsrisk, från det dras sedan förändringarna från den totala förändringen i verkligt värde av de emitterade obligationerna. Förändringar i marknadsförhållanden som ger upphov tillmarknadsrisk inkluderar förändringar i referensräntan.

Bolaget anser att denna metod på ett korrekt sätt representerar förändringarna i verkligt värde för skuldinstrument hänförligt till förändringar i kreditrisk eftersom bidrag från andra faktorer än förändringar av referensräntan inte anses vara signifikanta för förändringen i verkligt värde för skuldinstrument.

28 Skulder till försäkringstagarna

Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken, investeringsavtal[1)]	Koncernen	
	2019	2018
Ingående balans	270 556	284 291
Omklassificering till försäkringsavtal	–86	
Förändringar i försäkringstekniska avsättningar för investeringssavtal[2)]	45 734	–15 827
Valutakursdifferenser	1 369	2 092
SUMMA	**317 574**	**270 556**

1) Försäkringstekniska avsättningar där försäkringstagarna bär placeringsrisken. Skulderna och de hänförliga tillgångarna är värderade till verkligt värde via resultatet.
2) Nettot av under året erhållna premier, avkastning på fondplaceringar minus utbetalning till försäkringstagarna samt avdrag för avgifter och avkastningsskatt.

	Koncernen	
Skulder till försäkringstagarna	**2019**	2018
Ingående balans	21 846	18 911
Omklassificering från investeringsavtal	86	
Förändring i övriga försäkringstekniska avsättningar[1)]	4 579	2 844
Valutakursdifferenser	36	90
SUMMA	**26 547**	**21 846**

1) Nettot av under året erhållna premier, allokerad avkastning på investeringar minus utbetalning till försäkringstagarna samt avdrag för avgifter och avkastningsskatt.

29 Emitterade värdepapper

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	**2018**	**2019**	**2018**
Seniora obligationer[1)]	193 991	203 729	193 859	203 528
Seniora obligationer, nedskrivningsbara	10 258		10 258	
Säkerställda obligationer	364 901	334 244	364 901	334 244
Företagscertifikat/Bankcertifikat	289 023	142 697	288 949	142 624
SUMMA	**858 173**	**680 670**	**857 968**	**680 396**

1) Varav 20 207 Mkr (18 518) designerat till verkligt värde via resultatet (FVDPL) för gruppen och 20 075 Mkr (18 316) designerat till verkligt värde via resultatet (FVDPL) för moderbolaget. Gruppens totala utestående kontraktuella skuld är 18 785 Mkr (19 310) och för moderbolaget 18 655 Mkr (19 110). Skillnaden mellan bokfört värde och kontraktuellt värde, det värde som bolaget är skyldigt att betala innehavarna av obligationerna vid tidpunkten för förfall är, för gruppen 1 422 Mkr (–792) och för moderbolaget 1 420 Mkr (–794). Den ackumulerade effekten för förändring av gruppens egen kreditrisk som en del av det verkliga värdet uppgår till 13 Mkr (34), varav –21 Mkr (–113) avser 2019. Motsvarande belopp för moderbolaget är 14 Mkr (34), varav –20 Mkr (–113) avser 2018.

För emitterade obligationer designerade till verkligt värde via resultatet (FVDPL) så fastställs förändringen i verkligt värde hänförlig till förändring i kreditrisk genom att först fastställa förändringar som kan tillskrivas förändringar i marknadsförhållanden som ger upphov till marknadsrisk, från det dras sedan förändringarna från den totala förändringen i verkligt värde av de emitterade obligationerna. Förändringar i marknadsförhållanden som ger upphov till marknadsrisk inkluderar förändringar i referensräntan. Förändringar i verkligt värde hänförliga till inbäddade derivat är exkluderade från beräkningen av verkligt värde förändringen som ger upphov till marknadsrisk.

Bolaget anser att denna metod på ett korrekt sätt representerar förändringarna i verkligt värde för emitterade obligationer hänförligt till förändringar i kreditrisk eftersom bidrag från andra faktorer än förändringar av referensräntan inte anses vara signifikanta för förändringen i verkligt värde för emitterade obligationer.

30 Korta positioner

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	**2018**	**2019**	**2018**
Egetkapitalinstrument	17 352	13 498	17 352	13 498
Räntebärande värdepapper	9 991	9 646	9 991	9 646
SUMMA	**27 343**	**23 144**	**27 343**	**23 144**

31 Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	**2018**	**2019**	**2018**
Leverantörsskulder	1 049	1 305	867	1 023
Likvidskulder	8 298	9 572	6 603	8 509
Leasingskulder[1)]	5 854			
Övriga skulder	21 189	13 117	16 566	7 010
SUMMA	**36 389**	**23 995**	**24 035**	**16 543**

1) IFRS 16 Leasingavtal är tillämpad för koncernen från 1 januari 2019. För information om övergången, se not 49 Leasing.

32 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	**2018**	**2019**	**2018**
Upplupna kostnader	4 123	3 845	2 701	2 659
Förubetalda intäkter	1 162	1 351	144	145
Övrigt	75	65	72	66
SUMMA	**5 360**	**5 260**	**2 917**	**2 871**

33 Avsättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	**2019**	2018
Övriga omstrukturerings- och övertalighetsreserver	142	550	37	3
Reserv för finansiella garantier och lånelöften (not 18)	454	474	370	382
Övriga avsättningar	499	793		
SUMMA	**1 095**	**1 817**	**407**	**385**

Övriga omstrukturerings- och övertalighetsreserver

Ingående balans	550	810	3	28
Avsättningar	35	1	35	
Ianspråktaget	–156	–215		
Övriga förändringar	–302	–80		–25
Valutakursdifferenser	15	34		
SUMMA	**142**	**550**	**37**	**3**

Merparten av omstruktureringsreserven avser kostnader för övertalighet och beräknas användas inom tre år.

Övriga avsättningar

Ingående balans	793	799		38
Effekt vid övergång till IFRS 16	–122			
Avsättningar	1	108		30
Ianspråktaget	–79	–113		–68
Återföring av outnyttjade reserver	–77	–15		
Övriga förändringar	–24			
Valutakursdifferenser	7	14		
SUMMA	**499**	**793**		**0**

Övriga avsättningar består huvudsakligen av kostnader för omorganisation inom koncernen som beräknas utnyttjas inom fyra år och oreglerade fordringar inom alla rörelsesegment.

34 Efterställda skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	**2019**	2018
Förlagslån	19 776	18 987	19 326	18 987
Förlagslån, eviga	24 243	15 251	24 243	15 251
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	257	–7	257	–7
Upplupen ränta	364	290	364	290
SUMMA	**44 639**	**34 521**	**44 189**	**34 521**

Förlagslån

	Valuta	Ursprungligt nominellt belopp	Bokfört värde	Räntesats, %
2014/2026	EUR	1 000	10 446	2,500
2016/2028	EUR	850	8 880	1,380
Summa moderbolaget			**19 326**	
Förlagslån emitterade av övriga koncernföretag			450	
SUMMA			**19 776**	

Förlagslån, eviga

	Valuta	Ursprungligt nominellt belopp	Bokfört värde	Räntesats, %
2014	USD	1 100	10 257	5,750
2017	USD	600	5 595	5,625
2019	USD	900	8 392	5,125
SUMMA			**24 243**	

35 Obeskattade reserver[1)]

	Moderbolaget	
	2019	2018
Överavskrivningar av inventarier och leasingobjekt	19 875	20 855
SUMMA	**19 875**	**20 855**

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	21 423	6	**21 429**
Årets upplösning	–568		**–568**
Valutakursdifferenser		–6	**–6**
Utgående balans 2018	**20 855**	**0**	**20 855**
Årets upplösning	–980		**–980**
Valutakursdifferenser			
UTGÅENDE BALANS 2019	**19 875**	**0**	**19 875**

36 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

2019	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
Utlåning		190 090		**190 090**		190 090		**190 090**
Räntebärande värdepapper	110 101	113 884	5	**223 990**	86 494	106 988		**193 481**
Egetkapitalinstrument	59 029	6 403	13 050	**78 482**	52 799	6 197	2 805	**61 802**
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	308 909	7 236	631	**316 776**				**0**
Derivatinstrument – ränterelaterade	65	66 669	478	**67 211**	64	63 312	478	**63 854**
Derivatinstrument – aktierelaterade	308	2 699	0	**3 007**	308	2 699	0	**3 007**
Derivatinstrument – valutarelaterade	522	56 081		**56 604**	64	56 294		**56 358**
Derivatinstrument – kreditrelaterade		1 579		**1 579**		1 579		**1 579**
Derivatinstrument – råvarurelaterade		6 756		**6 756**		6 756		**6 756**
Derivatinstrument – övriga	111			**111**				**0**
Derivatinstrument – säkringsredovisning		4 159		**4 159**		4 159		**4 159**
Innehav i intressebolag[1)]	85		381	**466**	85		381	**466**
SUMMA	**479 130**	**455 557**	**14 544**	**949 231**	**139 813**	**438 075**	**3 665**	**581 552**
Skulder								
Inlåning		15 103		**15 103**		8 427		**8 427**
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	309 772	7 178	625	**317 574**				**0**
Skulder till försäkringstagarna	25 399	1 147		**26 547**				**0**
Emitterade värdepapper		20 207		**20 207**				**0**
Korta positioner räntebärande värdepapper	8 322	1 669		**9 991**	8 322	1 669		**9 991**
Korta positioner egetkapitalinstrument	17 311		41	**17 352**	17 311	0	41	**17 352**
Derivatinstrument – ränterelaterade	78	44 209	342	**44 629**	78	42 801	342	**43 221**
Derivatinstrument – aktierelaterade	290	4 601		**4 891**	277	4 601		**4 877**
Derivatinstrument – valutarelaterade	1 075	61 947		**63 022**	81	61 791		**61 872**
Derivatinstrument – kreditrelaterade		891		**891**		891		**891**
Derivatinstrument – råvarurelaterade		7 504		**7 504**		7 504		**7 504**
Derivatinstrument – övriga	111			**111**				**0**
Derivatinstrument – säkringsredovisning		1 145		**1 145**		1 145		**1 145**
Övriga finansiella skulder	44	2 405		**2 449**	44	2 405		**2 449**
Skulder som ingår i avyttringsgrupper som innehas för försäljning				**0**		20 075		**20 075**
SUMMA	**362 402**	**168 004**	**1 008**	**531 414**	**26 113**	**151 309**	**383**	**177 805**

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

Not 36 fortsättning Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

2018	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**
Utlåning		100 037		**100 037**		100 037		**100 037**
Räntebärande värdepapper	62 812	76 976	4	**139 792**	34 711	66 948		**101 659**
Egetkapitalinstrument	38 697	3 835	7 902	**50 434**	33 317	1 576	2 099	**36 993**
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	261 056	7 943	614	**269 613**				
Derivatinstrument – ränterelaterade	75	50 583	510	**51 168**	74	48 920	510	**49 503**
Derivatinstrument – aktierelaterade	562	3 865		**4 427**	562	3 869	0	**4 432**
Derivatinstrument – valutarelaterade	550	41 710		**42 260**	85	41 794		**41 879**
Derivatinstrument – kreditrelaterade		683		**683**		683		**683**
Derivatinstrument – råvarurelaterade		11 690		**11 690**		11 690		**11 690**
Derivatinstrument – övriga	140			**140**				
Derivatinstrument – säkringsredovisning		5 095		**5 095**		5 095		**5 095**
Innehav i intressebolag[1)]	256		501	**758**	256		501	**758**
SUMMA	**364 148**	**302 417**	**9 531**	**676 096**	**69 005**	**280 614**	**3 110**	**352 729**
Skulder								
Inlåning		12 497		**12 497**		3 411		**3 411**
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	262 029	7 924	603	**270 556**				
Skulder till försäkringstagarna	21 752	95		**21 847**				
Emitterade värdepapper		18 518		**18 518**				
Korta positioner räntebärande värdepapper	5 275	4 371		**9 646**	5 275	4 371		**9 646**
Korta positioner egetkapitalinstrument	13 435		63	**13 498**	13 435	0	63	**13 498**
Derivatinstrument – ränterelaterade	57	34 453	473	**34 983**	57	34 486	473	**35 015**
Derivatinstrument – aktierelaterade	1 408	2 416		**3 824**	1 409	2 416		**3 825**
Derivatinstrument – valutarelaterade	1 011	40 965		**41 976**	46	40 443		**40 490**
Derivatinstrument – kreditrelaterade		1 744		**1 744**		1 744		**1 744**
Derivatinstrument – råvarurelaterade		13 488		**13 488**		13 488		**13 488**
Derivatinstrument – övriga	140			**140**				
Derivatinstrument – säkringsredovisning		717		**717**		708		**708**
Övriga finansiella skulder	18	3 595		**3 613**	18	3 595		**3 613**
Skulder som ingår i avyttringsgrupper som innehas för försäljning						18 316		**18 316**
SUMMA	**305 125**	**140 783**	**1 139**	**447 047**	**20 240**	**122 976**	**536**	**143 753**

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

Värdering till verkligt värde

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

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

SEB använder olika metoder för att komma fram till det verkliga värdet för finansiella instrument; noterade priser på aktiva marknader, värderingstekniker som innehåller 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. Group Risk klassificerar och ser kontinuerligt över klassificeringen av finansiella instrument i hierarkin för verkligt värde. Värderingsprocessen är densamma för finansiella instrument i samtliga nivåer.

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

Verkligt värde beräknas i regel individuellt för finansiella instrument. Dessutom görs värderingsjusteringar på portföljnivå för att täcka kreditrisken. För att återspegla motpartens och den egna kreditrisken för OTC-derivat görs portföljjusteringar baserat på nettoexponeringen mot varje motpart. Dessa justeringar baseras på uppskattningar av exponering vid fallissemang, sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad, på motpartsnivå. Information om sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad hämtas från CDS marknaden. För motparter där denna information saknas eller inte är tillförlitlig på grund av exponeringens natur, tillämpas alternativa metoder där sannolikheten för fallissemang baseras på generiska kreditindex för specifika bransch- och/eller kreditbetyg. För effekten av dessa justeringar se not 6.

När finansiella skulder värderas till verkligt värde reflekteras koncernens egen kreditvärdighet. Mer information om värdering till verkligt värde återfinns i not 37.

För att fastställa verkligt värde för investeringsfastigheter beaktas marknadsaktörers förmåga att generera ekonomiska fördelar genom att använda fastigheterna på det maximala och bästa sättet. Det maximala och bästa användningsområdet för fastigheterna beaktar vad som är fysisk möjligt, lagligt och finansiellt genomförbart. Investeringsfastigheterna i SEB bedöms användas på det maximala och bästa sättet. Hur värderingen av investeringsfastigheterna går till kan läsas i Redovisningsprinciperna i 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.

Not 36 fortsättning Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

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 förvaltningsfastigheter.

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

Väsentliga överföringar och omklassificeringar mellan nivåer
Överföringar mellan nivåer i hierarkin kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats, exempelvis en ändring i likviditet. Värderings-/priskommittén för respektive division beslutar om materiella överföringar mellan nivåer. I slutet av kvartal 3 2019 flyttades egetkapitalinstrument (fondtillgångar) inom försäkringstillgångar till ett värde av 2,3 mdr kronor från nivå 2 till nivå 3. Flytten är ett resultat av kalibrering av klassificeringsmetodiken, främst för investeringsfonder och andra kollektiva investeringsinstrument. Omklassificeringen genererar en ökning av känsligheterna inom nivå 3 instrument för icke observerbara indata till ett belopp av 293 Mkr. Den största öppna marknadsrisken inom nivå 3 finansiella instrument ligger fortfarande inom de traditionella livförsäkrings portföljerna inom försäkringsverksamheten.

Förändringar i nivå 3

Koncernen, 2019 **Tillgångar**	Ingående balans	Omklassificeringar	Vinster/ förluster i Resultaträkningen[2]	Inköp	Försäljningar	Avräkningar	Flytt till nivå 3	Valutakursdifferenser	Summa
Räntebärande värdepapper	4							1	**5**
Egetkapitalinstrument	7 902	32	1 542	3 069	–1 832		2 281	56	**13 050**
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	614		38	4	–200		164	11	**631**
Derivatinstrument – ränterelaterade	510		–68			34		2	**478**
Innehav i intressebolag[1]	501		–65	70	–126			1	**381**
SUMMA	**9 531**	**32**	**1 447**	**3 143**	**–2 158**	**34**	**2 445**	**70**	**14 544**
Skulder									
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	603		43		–195		164	10	**625**
Korta positioner egetkapitalinstrument	63		–3	–24	5				**41**
Derivatinstrument – ränterelaterade	473		–132		5	–4			**342**
SUMMA	**1 139**		**–92**	**–24**	**–185**	**–4**	**164**	**10**	**1 008**

Koncernen, 2018

Tillgångar	Ingående balans	Förändring IFRS 9 införandet[1]	Vinster/ förluster i Resultaträkningen[2]	Inköp	Försäljningar	Avräkningar	Flytt till nivå 3	Valutakursdifferenser	Summa
Räntebärande värdepapper	571	–567							**4**
Egetkapitalinstrument	1 787	2 497	1 084	2 594	–447		279	108	**7 902**
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	630		–53	105	–97			29	**614**
Derivatinstrument – ränterelaterade	686		76	5	–121	–136		0	**510**
Derivatinstrument – aktierelaterade	2		–1	0	0			–1	**0**
Egetkapitalinstrument som kan säljas	627	–627							**0**
Innehav i intressebolag[1]	592		–120	66	–42			5	**501**
SUMMA	**4 895**	**1 303**	**986**	**2 770**	**–707**	**–136**	**279**	**141**	**9 531**
Skulder									
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	624		–53	100	–96	0		28	**603**
Korta positioner egetkapitalinstrument	244		19	–203				3	**63**
Derivatinstrument – ränterelaterade	799		–75	–114	5	–142			**473**
SUMMA	**1 667**		**–109**	**–217**	**–91**	**–142**		**31**	**1 139**

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 1 357 Mkr (1 179).

Not 36 fortsättning Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Förändringar i nivå 3

Moderbolaget, 2019 **Tillgångar**	Ingående balans	Vinster/ förluster i Resultaträkningen[2]	Inköp	Försälj-ningar	Avräkningar	Valutakurs-differenser	Summa
Egetkapitalinstrument	2 099	954	115	–415		52	**2 806**
Derivatinstrument – ränterelaterade	510	–68	0		34	2	**478**
Innehav i intressebolag[1]	501	–64	70	–126			**381**
SUMMA	**3 110**	**822**	**185**	**–541**	**34**	**55**	**3 665**
Skulder							
Korta positioner egetkapitalinstrument	63	–4	–24	5		1	**41**
Derivatinstrument – ränterelaterade	473	–132		5	–4		**342**
SUMMA	**536**	**–136**	**–24**	**10**	**–4**	**1**	**383**

Moderbolaget, 2018

Tillgångar	Ingående balans	Förändring IFRS 9 införandet[1]	Vinster/ förluster i Resultaträkningen[2]	Inköp	Försälj-ningar	Avräkningar	Valutakurs-differenser	Summa
Egetkapitalinstrument	181	1 485	323	233	–224		100	**2 099**
Derivatinstrument – ränterelaterade	761		18	5	–121	–153	0	**510**
Derivatinstrument – aktierelaterade	2		–1				0	**0**
Egetkapitalinstrument som kan säljas	474	–474						**0**
Innehav i intressebolag[1]	592		–120	66	–42		6	**501**
SUMMA	**2 010**	**1 011**	**220**	**303**	**–387**	**–153**	**106**	**3 110**
Skulder								
Korta positioner egetkapitalinstrument	244		19	–203			3	**63**
Derivatinstrument – ränterelaterade	799		–75	–114	5	–142		**473**
SUMMA	**1 043**		**–56**	**–317**	**5**	**–142**	**3**	**536**

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 774 Mkr (461).

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. Det har inte varit några signifikanta ändringar under 2019. Den största öppna marknadsrisken inom Nivå 3 återfinns inom försäkringsverksamheten.

	2019				2018			
Koncernen	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument[1) 2) 5)]	478	–342	136	36	510	–473	37	45
Egetkapitalinstrument[3) 6) 7)]	2 399	–40	2 359	475	1 957	–63	1 894	380
Intresseföretag [3)]	788		788	158	627		627	125
Försäkringsinnehav – Finansiella instrument[4) 5) 7) 8)]	9 960		9 960	1 110	5 576		5 576	697

1) 2019: Känsligheten kvantifierad som det absoluta värdet av prisintervall per förfalloperiod multiplicerat med exponering i baspunkter, och standardavvikelsen multiplicerat med konfidensintervallet 1,28 och exponering i baspunkter. 2018: Känsligheten av en förändring av spreaden för inflationsreglerade swappar med 16 punkter och en implicit volatilitet med 5 procentenheter.
2) 2019: Känsligheten från en förändring av SEK denominerade Bermudan swaptions Vega exponering grupperad på optionsförfall. 2018: Känsligheten av en förändring av spreaden för swappar med 5 punkter.
3) Värderingen är uppskattad inom ett intervall av möjliga utfall. Känslighetsanalysen är baserad på 20 procents (20) förändring av marknadsvärdena.
4) Känsligheten för skuldinstrument är generellt kvantifierad som en förändring av marknadsvärden med 5 procent (5) förutom för kredit möjligheter 10 procent (10), stressade krediter och strukturerade krediter 15 procent (15) appliceras.
5) Känsligheten av den implicita volatiliteten med 10 procentenheter (10).
6) Känslighetsanalysen är baserad på en förändring av marknadsvärdet för hedgefonder 5 procent (20), riskkapitalinnehav med 20 procent (20) och strukturerade krediter 15 procent (10).
7) Känsligheten av en förändring av verkligt värde på förvaltningsfastigheter/fastighetsfonder med 10 procent (10) och infrastrukturinvesteringar/infrastrukturfonder med 20 procent (10).
8) 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.

37 Finansiella tillgångar och skulder per klass

Koncernen, 2019	Bokfört värde						Verkligt värde			
Tillgångar	FVHFT	FVMPL	FVDPL	Säkrings-instrument	AmC	Summa	Noterade mark-nads-värden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observerbar indata (Nivå 2)	Värde-ringsteknik baserad på ej observer-bar indata (Nivå 3)	Summa
Utlåning[1]	186 706	3 384			1 843 189	**2 033 280**	29 544	194 020	1 810 085	**2 033 650**
Skuldinstrument	60 454	156 666	6 870		14 588	**238 578**	112 878	125 996	5	**238 878**
Egetkapitalinstrument	56 795	21 687				**78 482**	59 029	6 403	13 050	**78 482**
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken		316 776				**316 776**	308 909	7 236	631	**316 776**
Derivatinstrument	135 268			4 159		**139 427**	1 006	137 943	478	**139 427**
Övrigt					16 584	**16 584**	2 507		14 078	**16 584**
Finansiella tillgångar	**439 223**	**498 513**	**6 870**	**4 159**	**1 874 362**	**2 823 127**	**513 873**	**471 598**	**1 838 326**	**2 823 797**
Övriga tillgångar (icke-finansiella)						**33 521**				
SUMMA	**439 223**	**498 513**	**6 870**	**4 159**	**1 874 362**	**2 856 648**				
Skulder										
In- och upplåning	8 427		6 676		1 234 423	**1 249 526**	35 023	21 860	1 191 956	**1 248 839**
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär investeringsrisken			317 574			**317 574**	309 772	7 178	625	**317 574**
Emitterade värdepapper			20 207		882 606	**902 812**	51	895 671	473	**896 194**
Korta positioner räntebärande värdepapper	9 991					**9 991**	8 322	1 669		**9 991**
Korta positioner egetkapital-instrument	17 352					**17 352**	17 311		41	**17 352**
Derivatinstrument	121 047			1 145		**122 192**	1 554	120 296	342	**122 192**
Övrigt	2 449		420		15 580	**18 449**	139	2 642	15 671	**18 451**
Finansiella skulder	**159 266**		**344 877**	**1 145**	**2 132 608**	**2 637 896**	**372 171**	**1 049 314**	**1 209 108**	**2 630 593**
Skulder till försäkringstagarna						**26 547**				
Övriga skulder (icke-finansiella)						**36 505**				
Summa kapital						**155 700**				
SUMMA	**159 266**		**344 877**	**1 145**	**2 132 608**	**2 856 648**				

1) Inkluderar tillgodohavanden hos centralbanker med 144 185 Mkr.

Koncernen, 2018	Bokfört värde						Verkligt värde			
Tillgångar	FVHFT	FVMPL	FVDPL	Säkrings-instrument	AmC	Summa	Noterade mark-nads-värden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observerbar indata (Nivå 2)	Värde-ringsteknik baserad på ej observer-bar indata (Nivå 3)	Summa
Utlåning[1]	98 136	1 901			1 829 234	**1 929 272**	29 234	105 813	1 795 423	**1 930 470**
Skuldinstrument	44 461	88 896	6 435		16 336	**156 128**	68 871	87 254	4	**156 129**
Egetkapitalinstrument	33 192	17 242				**50 434**	38 697	3 835	7 902	**50 434**
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken		269 613				**269 613**	261 056	7 943	614	**269 613**
Derivatinstrument	110 368			5 095		**115 463**	1 327	113 626	510	**115 463**
Övrigt			67		17 127	**17 194**	2 249		14 945	**17 194**
Finansiella tillgångar	**286 158**	**377 652**	**6 502**	**5 095**	**1 862 697**	**2 538 104**	**401 434**	**318 471**	**1 819 398**	**2 539 303**
Övriga tillgångar (icke-finansiella)						**29 412**				
SUMMA	**286 158**	**377 652**	**6 502**	**5 095**	**1 862 697**	**2 567 516**				
Skulder										
In- och upplåning	3 586		8 911		1 234 613	**1 247 109**	35 054	18 636	1 192 268	**1 245 958**
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär investeringsrisken			270 556			**270 556**	262 029	7 924	603	**270 556**
Emitterade värdepapper			18 518		696 674	**715 192**	50	713 910	23	**713 983**
Korta positioner räntebärande värdepapper	9 646					**9 646**	5 275	4 371		**9 646**
Korta positioner egetkapital-instrument	13 498					**13 498**	13 435		63	**13 498**
Derivatinstrument	96 155			717		**96 872**	2 616	93 783	473	**96 872**
Övrigt	3 613		22		11 087	**14 722**	93	3 596	11 033	**14 722**
Finansiella skulder	**126 497**		**298 007**	**717**	**1 942 374**	**2 367 595**	**318 552**	**842 220**	**1 204 463**	**2 365 235**
Skulder till försäkringstagarna						**21 847**				
Övriga skulder (icke-finansiella)						**29 285**				
Summa kapital						**148 789**				
SUMMA	**126 497**		**298 007**	**717**	**1 942 374**	**2 567 516**				

1) Inkluderar tillgodohavanden hos centralbanker med 206 866 Mkr.

Not 37 fortsättning Finansiella tillgångar och skulder per klass

Moderbolaget, 2019	Bokfört värde					
Tillgångar	FVHFT	FVMPL	FVDPL	Säkrings-instrument	AmC	Summa
Utlåning[1)]	186 706	3 384			1 613 642	**1 803 732**
Skuldinstrument	59 995	133 486			17 935	**211 417**
Egetkapitalinstrument	56 794	5 008			49 896	**111 698**
Derivatinstrument	131 553			4 159		**135 713**
Övrigt					14 183	**14 183**
Finansiella tillgångar	**435 049**	**141 878**		**4 159**	**1 695 656**	**2 276 742**
Övriga tillgångar (icke-finansiella)						**41 930**
SUMMA	**435 049**	**141 878**		**4 159**	**1 695 656**	**2 318 672**
Skulder						
In- och upplåning	8 427				1 092 298	**1 100 726**
Skuldinstrument			20 075		882 082	**902 157**
Derivatinstrument	118 366			1 145		**119 511**
Övrigt	29 792				8 267	**38 059**
Finansiella skulder	**156 585**		**20 075**	**1 145**	**1 982 647**	**2 160 452**
Övriga skulder (icke-finansiella)						**19 810**
Summa kapital						**138 410**
SUMMA	**156 585**		**20 075**	**1 145**	**1 982 647**	**2 318 672**

1) Inkluderar tillgodohavanden hos centralbanker med 110 039 Mkr.

Moderbolaget, 2018	Bokfört värde					
Tillgångar	FVHFT	FVMPL	FVDPL	Säkrings-instrument	AmC	Summa
Utlåning[1)]	98 136	1 901			1 594 908	**1 694 945**
Skuldinstrument	44 172	57 486			17 568	**119 227**
Egetkapitalinstrument	33 191	3 801			50 653	**87 646**
Derivatinstrument	108 188			5 095		**113 282**
Övrigt			38		14 763	**14 801**
Finansiella tillgångar	**283 688**	**63 189**	**38**	**5 095**	**1 677 893**	**2 029 902**
Övriga tillgångar (icke-finansiella)						**48 373**
SUMMA	**283 688**	**63 189**	**38**	**5 095**	**1 677 893**	**2 078 275**
Skulder						
In- och upplåning	3 411				1 083 835	**1 087 246**
Skuldinstrument			18 316		696 600	**714 917**
Derivatinstrument	94 551			717		**95 269**
Övrigt	26 757				9 743	**36 500**
Finansiella skulder	**124 719**		**18 316**	**717**	**1 790 178**	**1 933 931**
Övriga skulder (icke-finansiella)						**10 794**
Summa kapital						**133 550**
SUMMA	**124 719**		**18 316**	**717**	**1 790 178**	**2 078 275**

1) Inkluderar tillgodohavanden hos centralbanker med 163 925 Mkr.

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 och 40f.

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 19 och 40f.

Derivatinstrument innefattar optioner, terminer, swappar och andra derivatprodukter som innehas for handel eller säkringsändamål. Dessa specificeras ytterligare i not 21.

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 42.

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 42.

Övrigt innefattar andra finansiella tillgångar och skulder i enlighet med IFRS 9 som Kund- och likvidfordringar och Marginalsäkerheter.

38 Tillgångars och skulders fördelning på väsentliga valutor

Koncernen, 2019	SEK	EUR	USD	GBP	DKK	NOK	Övriga	Summa
Kassa, tillgodohavanden och utlåning till centralbanker	7 252	101 852	32 162	260	1 355	4 024	4 281	**151 186**
Utlåning till kreditinstitut	3 280	8 847	17 822	3 026	1 449	1 724	10 845	**46 995**
Utlåning till allmänheten	1 051 572	388 169	180 674	31 076	90 356	67 875	27 884	**1 837 605**
Övriga finansiella tillgångar	488 904	112 295	107 895	11 550	25 212	35 835	5 649	**787 341**
Övriga tillgångar	5 388	24 819	1 100	399	906	514	395	**33 521**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 556 396**	**635 982**	**339 653**	**46 312**	**119 278**	**109 972**	**49 054**	**2 856 648**
Skulder till centralbanker	426	12 542	14 248	858	0	0	8 312	**36 385**
Skulder till kreditinstitut	15 029	15 728	6 681	683	5 990	4 358	3 187	**51 656**
In- och upplåning från allmänheten	577 486	307 743	130 735	39 800	35 673	43 038	27 011	**1 161 485**
Övriga finansiella skulder	640 071	308 155	372 161	35 395	14 816	8 024	3 894	**1 382 517**
Övriga skulder	44 229	10 695	3 364	742	3 967	3 888	2 021	**68 905**
Eget kapital	155 700							**155 700**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**1 432 940**	**654 863**	**527 189**	**77 478**	**60 447**	**59 307**	**44 425**	**2 856 648**

Koncernen, 2018								
Kassa, tillgodohavanden och utlåning till centralbanker	25 253	79 844	75 738	271	6 111	1 628	53 564	**242 408**
Utlåning till kreditinstitut	3 163	7 568	19 201	2 656	896	1 450	9 353	**44 287**
Utlåning till allmänheten	942 874	368 465	134 514	25 688	79 289	61 950	32 045	**1 644 825**
Övriga finansiella tillgångar	356 893	113 651	79 282	5 267	18 424	26 898	6 169	**606 584**
Övriga tillgångar	1 124	25 746	947	111	892	236	357	**29 412**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 329 306**	**595 276**	**309 681**	**33 993**	**105 611**	**92 162**	**101 486**	**2 567 516**
Skulder till centralbanker	411	3 582	20 534	797		16 731	5 775	**47 830**
Skulder till kreditinstitut	18 410	12 129	32 712	645	3 156	13 058	7 779	**87 889**
In- och upplåning från allmänheten	538 153	274 963	153 034	48 810	26 378	42 495	27 556	**1 111 390**
Övriga finansiella skulder	555 042	265 362	249 171	32 140	9 983	4 199	4 589	**1 120 487**
Övriga skulder	30 545	10 623	3 160	672	2 340	1 844	1 946	**51 131**
Eget kapital	148 789							**148 789**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**1 291 350**	**566 659**	**458 611**	**83 064**	**41 857**	**78 327**	**47 645**	**2 567 516**

Moderbolaget, 2019	SEK	EUR	USD	GBP	DKK	NOK	Övriga	Summa
Kassa, tillgodohavanden och utlåning till centralbanker	7 229	65 660	32 087	0	1 320	1 485	2 324	**110 104**
Utlåning till kreditinstitut	8 832	39 161	17 519	4 881	4 361	8 274	9 423	**92 450**
Utlåning till allmänheten	1 020 111	202 412	178 661	27 948	86 246	60 147	25 718	**1 601 243**
Övriga finansiella tillgångar	202 143	85 937	104 667	11 984	26 759	35 756	5 698	**472 945**
Övriga tillgångar	12 890	22 489	1 307	858	881	3 135	371	**41 930**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 251 204**	**415 659**	**334 240**	**45 671**	**119 566**	**108 797**	**43 534**	**2 318 672**
Skulder till centralbanker	426	12 541	14 248	858	0	0	8 312	**36 384**
Skulder till kreditinstitut	28 566	29 035	13 089	1 284	6 395	7 750	4 390	**90 508**
In- och upplåning från allmänheten	573 969	146 006	120 383	39 171	35 103	39 594	19 608	**973 834**
Övriga finansiella skulder	360 132	264 871	372 920	35 375	14 779	7 866	3 783	**1 059 727**
Övriga skulder	7 174	1 234	2 950	432	3 080	3 025	1 915	**19 810**
Eget kapital och obeskattade reserver	138 410	0	0	0	0	0	0	**138 410**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**1 108 676**	**453 687**	**523 590**	**77 120**	**59 356**	**58 236**	**38 007**	**2 318 672**

Moderbolaget, 2018								
Kassa, tillgodohavanden och utlåning till centralbanker	891	34 903	75 675		1 261	1 617	49 734	**164 081**
Utlåning till kreditinstitut	35 172	38 121	20 475	3 612	8 559	5 900	8 494	**120 333**
Utlåning till allmänheten	906 762	188 945	132 227	22 030	75 444	55 143	30 135	**1 410 687**
Övriga finansiella tillgångar	118 923	83 189	76 209	5 396	18 430	26 758	5 897	**334 801**
Övriga tillgångar	17 540	24 459	1 209	1 132	892	2 786	356	**48 373**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 079 287**	**369 615**	**305 795**	**32 170**	**104 587**	**92 204**	**94 616**	**2 078 275**
Skulder till centralbanker	411	3 582	20 534	797		16 731	5 775	**47 830**
Skulder till kreditinstitut	25 110	22 259	37 903	984	3 182	14 471	8 283	**112 192**
In- och upplåning från allmänheten	533 911	116 319	142 857	47 550	25 797	39 869	20 920	**927 224**
Övriga finansiella skulder	321 998	224 158	249 791	32 131	9 939	4 162	4 506	**846 685**
Övriga skulder	2 208	648	2 821	545	1 761	901	1 911	**10 794**
Eget kapital och obeskattade reserver	133 550							**133 550**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**1 017 188**	**366 966**	**453 906**	**82 007**	**40 679**	**76 134**	**41 395**	**2 078 275**

39 Kortfristiga och långfristiga tillgångar och skulder

Koncernen	2019			2018		
Tillgångar	Omsättnings-tillgångar	Anläggnings-tillgångar	Summa	Omsättnings-tillgångar	Anläggnings-tillgångar	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	146 691		**146 691**	209 115		**209 115**
Utlåning till centralbanker	4 494		**4 494**	33 294		**33 294**
Utlåning till kreditinstitut	41 793	5 202	**46 995**	38 963	5 324	**44 287**
Utlåning till allmänheten	741 676	1 095 930	**1 837 605**	745 077	899 748	**1 644 825**
Räntebärande värdepapper	238 578		**238 578**	156 128		**156 128**
Egetkapitalinstrument	78 482		**78 482**	50 434		**50 434**
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	316 776		**316 776**	269 613		**269 613**
Derivat	139 427		**139 427**	115 463		**115 463**
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster i portföljsäkring av ränterisk				67		**67**
Innehav i dotterbolag, intressebolag och joint ventures		997	**997**	0	1 195	**1 195**
Immateriella tillgångar	793	7 393	**8 186**	817	7 340	**8 157**
Materiella tillgångar	337	1 031	**1 368**	251	1 049	**1 300**
Nyttjanderättstillgångar	5 288		**5 288**			
Aktuella skattefordringar	6 549		**6 549**	6 404		**6 404**
Uppskjutna skattefordringar		259	**259**	0	251	**251**
Pensionsförmånstillgångar	5 545		**5 545**	4 104		**4 104**
Övriga tillgångar	17 171		**17 171**	20 409		**20 409**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 235		**2 235**	2 471		**2 471**
SUMMA	**1 745 837**	**1 110 811**	**2 856 648**	**1 652 609**	**914 907**	**2 567 516**

	2019			2018		
Skulder	Kortfristiga skulder	Långfristiga skulder	Summa	Kortfristiga skulder	Långfristiga skulder	Summa
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	86 641	1 400	**88 041**	133 501	2 218	**135 719**
In- och upplåning från allmänheten	1 145 895	15 590	**1 161 485**	1 088 202	23 188	**1 111 390**
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	16 397	301 177	**317 574**	744	269 812	**270 556**
Skulder till försäkringstagarna	1 891	24 656	**26 547**	1 494	20 352	**21 846**
Emitterade värdepapper	402 477	455 696	**858 173**	248 316	432 354	**680 670**
Korta positioner	27 343		**27 343**	23 144		**23 144**
Derivat	122 192		**122 192**	96 872		**96 872**
Övriga finansiella skulder	2 449		**2 449**	3 613		**3 613**
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster i portföljsäkring av ränterisk	420		**420**	22		**22**
Aktuella skatteskulder	1 764		**1 764**	1 734		**1 734**
Uppskjutna skatteskulder		7 117	**7 117**		7 141	**7 141**
Övriga skulder	36 389		**36 389**	23 995		**23 995**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 360		**5 360**	5 260		**5 260**
Avsättningar		1 095	**1 095**		1 817	**1 817**
Pensionsförmånsskulder		359	**359**		427	**427**
Efterställda skulder	364	44 275	**44 639**	290	34 231	**34 521**
SUMMA	**1 849 583**	**851 364**	**2 700 947**	**1 627 187**	**791 540**	**2 418 727**

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.

40 Riskupplysningar

I SEB:s verksamhet ingår kredit-, marknads-, operativ, affärs-, likviditets- och så kallade ESG (environment, social and governance) risker. SEB definierar risk som sannolikheten för en negativ avvikelse från ett förväntat finansiellt resultat. SEB:s lönsamhet är direkt beroende av förmågan att bedöma, hantera och prissätta de risker som uppstår i verksamheten och samtidigt hålla tillräcklig likviditet- och kapitalstyrka för att möta oförutsedda händelser. Styrelsen ansvarar för att besluta om den högsta acceptabla risknivån som banken får ta. Styrelsens risktolerans sätter inriktningen i verksamheten och på risknivån, finansieringsstruktur och nödvändiga likviditets- och kapitalbuffertar.

SEB:s huvudsakliga risk är kreditrisk. Övriga risker är marknadsrisk, operativ risk, affärsrisk, försäkrings- och pensionsrisk samt likviditetsrisk. För att täcka dessa risker håller SEB en kapitalbuffert och en likviditetsreserv för oförutsedda händelser. SEB strävar efter att löpande identifiera och hantera kända och okända risker i sin verksamhet genom en fastställd riskhanteringsprocess. SEB:s samlade riskprofil bevakas regelbudet och rapporteras till GRC och Styrelsen. I den årliga interna kapitalbedömningsprocessen utvärderas kapitalbehovet baserat på riskprofilen och den framtida affärsstrategin, samtidigt som man beaktar krav på finansiell stabilitet från myndigheter, skuldinvesterare och affärspartners samt aktieägarnas avkastningskrav.

Ytterligare upplysningar om SEB:s risk-, likviditet- och kapitalhantering återfinns på sidorna 52–57, noterna 18 och 41 samt i SEB:s rapport enligt Pelare 3: Capital Adequacy and Risk Management Report (på engelska, på www.sebgroup.com).

40a 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, avvecklingsrisk och koncentrationsrisk.

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 (kreditportföljen). 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. Kunden ska vara känd av banken och syftet med krediten helt införstått. Affärsenheten har det fulla ansvaret för kreditrisken fram till återbetalning.

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. Kreditbeslutet inkluderar även en riskklassificering baserad på gjorda analyser. Processen varierar beroende på typ av kund (privatpersoner, företag eller finansiella institut), risknivå samt den sökta kreditens typ och storlek. Oberoende och kvalificerad kreditanalys är särskilt viktig när det gäller stora företagskunder och besluten fattas vanligtvis av en kreditkommitté. För privatpersoner och småföretag är kreditbeviljningsprocessen ofta baserad på kreditscoringmodeller. Varje större kreditbeslut godkänns av en oberoende kreditchef. Kreditbeviljning sker i en hierarkisk struktur där Group Risk Committee är den högsta beslutsinstansen, med vissa undantag. Under Group Risk Committee finns divisionskreditkommittéer och lokala kreditkommittéer beroende på var kunden finns samt vissa mindre personliga beslutsmandat. Beslutsmandaten för varje nivå sätts med hänsyn till både kvalitativ och kvantitativ risknivå.

SEB:s kreditpolicys speglar bankens syn på hållbarhet såsom 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 såsom skog, fossila bränslen, gruvor och metaller, förnybar energi och sjöfart, används i kreditbeviljningen, samt i dialog med kunderna. Risker relaterade till miljö, samhälle och styrning (så kallade ESG risker) ska beaktas i analysen.

Riskreducering
SEB använder flera metoder för att reducera kreditrisken. Valet av metod beror på vad som är lämpligt i det enskilda fallet för den aktuella produkten eller kunden, 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. För stora företag begränsas kreditrisken normalt genom särskilda villkor i låneavtalen. I tradingverksamheten används oftast avtal om dagligt ställande av marginalsäkerheter för att vid varje tidpunkt begränsa nettot av utestående motpartsexponeringar.

Limiter och uppföljning
För att hantera kreditrisken för 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 kreditportföljens kreditkvalitet. Samtliga 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 eller osäkra fordringar bevakas oftare. 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 undvika eller minska kreditförluster. På SEB:s huvudmarknader finns lokala enheter som arbetar med problemkrediter. Dessa stöds av en global funktion med övergripande ansvar för hantering av problemengagemang.

Reserveringar görs för förväntade kreditförluster enligt redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument. Principen för den förväntade kreditförlustmodellen är att reflektera det generella förloppet av försämringar och förbättringar i en tillgångs kreditkvalitet. *För vidare beskrivning av den nya reserveringsmodellen hänvisas till not 1 och 18.*

Kunder med finansiella problem kan få lånevillkoren 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.

Portföljanalys och stresstester
Riskorganisationen analyserar regelbundet den sammanlagda kreditportföljen avseende industri, geografi, riskklass, produkttyp, 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) 93 procent av kapitalbasen (87). Kreditportföljen stresstestas regelbundet som en del av den årliga interna utvärderingen av kapitaltäckningen. Detta omfattar även omvända stresstester. 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 av tillsynsmyndigheterna godkänt internt riskklassificeringssystem (IRK) används för majoriteten av bankens portföljer och avspeglar risken för betalningsfallissemang (probability of default eller PD). SEB erhöll myndigheternas godkännande av en större förändring i riskklassificeringssystemet för företagsportföljerna i SEB AB i slutet av 2015 och i DSK Hyp AB (tidigare SEB AG) under 2016. Banken erhöll godkännande även för de baltiska dotterbolagen under 2018.

Riskklassificeringssystemet består av specifika ratingverktyg och PD skalor för varje större företagssegment. Segmenten med större motparter klassificeras på en skala mellan 1–16 medan små och medelstora företag klassificeras på en skala mellan 1–12. Den högsta riskklassen står för den högsta fallissemangsrisken och de tre riskklasserna före fallissemang är så kallade ”watch list”. För varje riskklass gör SEB genomsnittliga PD skattningar på ett år över hela konjunkturcykeln baserat på mer än 20 år av intern och extern statistik.

För privatpersoner och mindre företag använder SEB kreditscoring för att uppskatta PD för kunden. SEB använder olika kreditscoringmodeller för olika länder och produktområden då både datatillgänglighet och kundernas egenskaper normalt varierar beroende på land och produkt.

Exponeringsvägt PD för hela kreditportföljen ökade till 0,57 procent per årsskiftet (0,58). *Riskfördelningen av SEB:s kreditportfölj återfinns på sidan 148.*

Motpartsrisk i derivatkontrakt
SEB ingår derivatkontrakt framförallt för att erbjuda produkter för att hantera kunders 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 beräknas antingen genom simulering eller som nuvarande marknadsvärde plus ett fast schablonvärde där schablonvärdet, som beror på produkttyp och löptid, reflekterar eventuella marknadsrörelser för det specifika kontraktet.

Finansinspektionen har godkänt SEB:s simuleringsmodell för beräkning av de förväntade framtida exponeringarna (internmetoden) för beräkning av kapitaltäckning av motpartsrisk i repor, räntederivat och FX derivat i moderbolaget.

Motpartsrisken begränsas genom nettningsavtal där samtliga positiva och negativa marknadsvärden under ett kontrakt kan kvittas på motpartsnivå, samt genom avtal om marginalsäkerhet.

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.

Not 40 a fortsättning Kreditrisk

Kreditexponering fördelad per bransch

Den totala kreditexponeringen omfattar koncernens kreditportfölj (utlåning, ansvarsförbindelser och motpartsrisker i derivatkontrakt, repor och marginalsäkerhetskontrakt) och skuldinstrument. Motpartsrisker rapporteras baserat på beräkningar av exponeringen vid fallissemang. Exponeringen visas före reserveringar. Skuldinstrument omfattar alla räntebärande instrument till nominella belopp och inkluderar kreditderivat och terminer. Innehav av skuldinstrument i Liv och Investment Management divisionerna ingår inte i kreditexponeringen.

	Utlåning		Ansvarsförbindelser och åtaganden		Derivatinstrument, repor och marginalsäkerheter		Summa	
Koncernen	**2019**	2018	**2019**	2018	**2019**	2018	**2019**	2018
Banker	**38 207**	**31 536**	**25 649**	**21 094**	**35 197**	**40 701**	**99 053**	**93 331**
Finans och försäkring	93 029	73 437	50 143	48 132	45 425	39 650	**188 597**	**161 219**
Parti- och detaljhandel	83 637	81 793	43 156	39 097	1 393	1 062	**128 185**	**121 952**
Transport	36 305	36 788	23 900	24 678	2 636	3 186	**62 841**	**64 652**
Rederiverksamhet	58 781	52 927	13 728	13 001	1 846	1 565	**74 355**	**67 492**
Övrig serviceverksamhet	152 487	137 313	108 900	96 724	5 747	4 733	**267 134**	**238 770**
Byggnadsindustri	12 564	11 446	25 502	21 286	581	555	**38 647**	**33 287**
Tillverkningsindustri	108 139	96 158	146 881	141 186	12 516	11 404	**267 537**	**248 748**
Jordbruk, skogsbruk och fiske	23 371	21 275	2 550	3 138	72	74	**25 992**	**24 487**
Utvinning av mineraler, olja och gas	33 998	21 535	27 741	27 146	1 283	1 121	**63 023**	**49 802**
Försörjning av el, gas och vatten	52 913	50 080	47 494	38 603	13 519	10 754	**113 926**	**99 437**
Övrigt	14 073	20 841	22 748	15 008	822	386	**37 642**	**36 235**
Företag	**669 297**	**603 593**	**512 742**	**467 999**	**85 839**	**74 490**	**1 267 879**	**1 146 082**
Kommersiell fastighetsförvaltning	156 559	158 077	26 557	23 558	4 783	3 880	**187 900**	**185 515**
Förvaltning av bostadsfastigheter	116 858	98 629	8 820	7 205	5 454	4 452	**131 132**	**110 286**
Fastighetsförvaltning	**273 417**	**256 706**	**35 378**	**30 763**	**10 237**	**8 332**	**319 031**	**295 801**
Bostadsrättsföreningar	**60 002**	**59 195**	**2 616**	**4 081**	**1**	**2**	**62 619**	**63 278**
Offentlig förvaltning	**16 271**	**16 512**	**23 059**	**21 580**	**32 566**	**16 850**	**71 896**	**54 942**
Bostadskrediter	551 001	521 912	38 066	29 809			**589 067**	**551 720**
Övrig utlåning	45 683	44 287	42 032	42 197	766	185	**88 482**	**86 669**
Hushåll	**596 684**	**566 199**	**80 098**	**72 006**	**766**	**185**	**677 549**	**638 389**
Kreditportfölj	**1 653 878**	**1 533 740**	**679 543**	**617 523**	**164 607**	**140 559**	**2 498 028**	**2 291 823**
Skuldinstrument							**207 900**	**141 174**
SUMMA							**2 705 928**	**2 432 997**

Vissa balanser i presentationen av kreditportföljen omklassificerades under första kvartalet 2019 för att bättre spegla portföljens karaktär. Marginalsäkerheter presenteras baserat på sannolikheten för fallissemang istället för med ett nominellt belopp och repor är nu inkluderade även de baserade på sannolikheten för fallissemang. Jämförtalen har omräknats.

Kreditportföljen fördelad per bransch och marknad[1)]

Den totala kreditportföljen omfattar koncernens utlåning, ansvarsförbindelser och motpartsrisker i derivatkontrakt, repor och marginalsäkerhetskontrakt. Motpartsrisker presenteras baserat på sannolikheten för fallissemang. Exponeringar presenteras före reserveringar.

Koncernen, 2019	Sverige	Norden	Baltikum	Tyskland, Storbritannien	Övrigt	Summa
Banker	**60 416**	**16 112**	**1 282**	**5 203**	**16 040**	**99 053**
Finans och försäkring	127 389	13 819	456	39 646	7 286	**188 597**
Parti- och detaljhandel	50 599	30 795	25 699	11 237	9 856	**128 185**
Transport	18 699	20 600	11 128	12 202	212	**62 841**
Rederiverksamhet	17 704	26 020	867	22 445	7 319	**74 355**
Övrig serviceverksamhet	124 987	52 156	7 890	77 770	4 331	**267 134**
Byggnadsindustri	19 129	7 331	3 638	5 668	2 881	**38 647**
Tillverkningsindustri	107 737	82 265	15 133	42 857	19 545	**267 537**
Jordbruk, skogsbruk och fiske	15 685	2 110	8 012	84	103	**25 992**
Utvinning av mineraler, olja och gas	6 268	51 707	755	3 139	1 155	**63 023**
Försörjning av el, gas och vatten	26 665	50 474	12 924	23 719	144	**113 926**
Övrigt	28 496	2 123	819	5 694	510	**37 642**
Företag	**543 358**	**339 399**	**87 321**	**244 462**	**53 340**	**1 267 879**
Kommersiell fastighetsförvaltning	107 188	42 398	23 902	12 941	1 472	**187 900**
Förvaltning av bostadsfastigheter	125 488	2 609		3 031	4	**131 132**
Fastighetsförvaltning	**232 676**	**45 007**	**23 902**	**15 972**	**1 475**	**319 031**
Bostadsrättsföreningar	**62 618**	**2**				**62 619**
Offentlig förvaltning	**55 178**	**3 859**	**4 001**	**4 742**	**4 116**	**71 896**
Bostadskrediter	519 647	1 198	62 238		5 984	**589 067**
Övrig utlåning	46 691	29 386	9 450		2 954	**88 482**
Hushåll	**566 338**	**30 585**	**71 688**		**8 938**	**677 549**
SUMMA	**1 520 584**	**434 963**	**188 194**	**270 379**	**83 909**	**2 498 028**

Not 40 a fortsättning Kreditrisk

Koncernen, 2018	Sverige	Norden	Baltikum	Tyskland, Storbritannien	Övrigt	Summa
Banker	**59 493**	**10 705**	**2 198**	**5 562**	**15 373**	**93 331**
Finans och försäkring	112 623	10 943	772	30 276	6 606	**161 219**
Parti- och detaljhandel	50 521	25 211	25 087	12 221	8 912	**121 952**
Transport	17 589	24 217	11 162	11 638	46	**64 652**
Rederiverksamhet	14 386	23 074	991	23 044	5 997	**67 492**
Övrig serviceverksamhet	116 204	41 465	9 281	67 993	3 827	**238 770**
Byggnadsindustri	15 631	6 516	4 197	4 264	2 680	**33 287**
Tillverkningsindustri	105 603	68 648	13 722	42 059	18 717	**248 748**
Jordbruk, skogsbruk och fiske	14 246	1 852	8 283	97	8	**24 487**
Utvinning av mineraler, olja och gas	6 518	39 984	815	2 167	318	**49 802**
Försörjning av el, gas och vatten	24 730	36 345	11 777	26 457	129	**99 437**
Övrigt	25 894	4 865	777	4 117	583	**36 235**
Företag	**503 942**	**283 120**	**86 864**	**224 334**	**47 822**	**1 146 082**
Kommersiell fastighetsförvaltning	100 835	44 136	23 718	15 274	1 552	**185 515**
Förvaltning av bostadsfastigheter	106 280	217		3 787	2	**110 286**
Fastighetsförvaltning	**207 115**	**44 353**	**23 718**	**19 061**	**1 554**	**295 801**
Bostadsrättsföreningar	**63 278**					**63 278**
Offentlig förvaltning	**36 820**	**4 411**	**3 666**	**8 656**	**1 389**	**54 942**
Bostadskrediter	487 253	1 302	57 044		6 121	**551 720**
Övrig utlåning	45 284	29 609	8 857	6	2 913	**86 669**
Hushåll	**532 537**	**30 911**	**65 901**	**6**	**9 034**	**638 389**
SUMMA	**1 403 184**	**373 501**	**182 348**	**257 619**	**75 172**	**2 291 823**

Med början 2019 presenteras den geografiska fördelningen av kreditportföljen utifrån SEB:s verksamhet för att bättre motsvara hur resultatet redovisas. Jämförtalen har omräknats.

Kreditportföljen per PD-intervall

Koncernen, 2019			Summa, exklusive hushåll						Hushåll	
Kategori	PD-intervall	S&P/Moody's[1]	Banker	Företag	Fastighets-förvaltning	Bostads-rättsför-eningar	Offentlig förvalt-ning	Summa	Hushåll[2] PD-intervall	
"Investment grade"	0 < 0,01%	AAA/Aaa	3,0%	0,5%	0,1%	0,0%	77,5%	**3,6%**		
	0,01 < 0,03%	AA/Aa	40,1%	11,3%	6,4%	0,0%	12,4%	**11,6%**	0 < 0,2%	**63,1%**
	0,03 < 0,12%	A/A	35,5%	30,0%	8,9%	9,3%	9,4%	**25,0%**	0,2 < 0,4%	**21,0%**
	0,12 < 0,46%	BBB/Baa	10,5%	36,3%	53,1%	86,0%	0,5%	**38,3%**	0,4 < 0,6%	**0,3%**
Standardbevakning	0,46 < 1,74%	BB/Ba	6,6%	16,4%	29,9%	4,0%	0,1%	**17,2%**	0,6 < 1%	**7,8%**
	1,74 < 7%	B/B	2,3%	3,6%	1,3%	0,8%	0,0%	**2,9%**	1 < 5%	**5,5%**
"Watch list"	7 < 9%	B/B	0,8%	0,5%	0,1%	0,0%	0,0%	**0,4%**	5 < 10%	**0,9%**
	9 < 22%	CCC/Caa	1,3%	0,6%	0,1%	0,0%	0,0%	**0,5%**	10 < 30%	**0,8%**
	22 < 100%	C/C	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	**0,0%**	30 < 50%	**0,3%**
Fallissemang	100%	D	0,0%	0,7%	0,1%	0,0%	0,1%	**0,5%**	50 < 100%	**0,4%**
SUMMA			**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**SUMMA**	**100%**

Koncernen, 2018

"Investment grade"	0 < 0,01%	AAA/Aaa	5,2%	0,8%	0,3%	0,0%	70,8%	**3,4%**		
	0,01 < 0,03%	AA/Aa	42,4%	11,2%	6,8%	0,0%	15,2%	**11,9%**	0 < 0,2%	**65,0%**
	0,03 < 0,12%	A/A	32,2%	29,2%	10,0%	9,8%	12,6%	**24,7%**	0,2 < 0,4%	**19,5%**
	0,12 < 0,46%	BBB/Baa	10,5%	37,3%	52,6%	86,1%	0,8%	**39,1%**	0,4 < 0,6%	**0,4%**
Standardbevakning	0,46 < 1,74%	BB/Ba	5,0%	16,5%	28,8%	4,0%	0,3%	**17,0%**	0,6 < 1%	**7,3%**
	1,74 < 7%	B/B	1,7%	3,4%	1,2%	0,2%	0,1%	**2,7%**	1 < 5%	**5,5%**
"Watch list"	7 < 9%	B/B	0,6%	0,6%	0,0%	0,0%	0,0%	**0,5%**	5 < 10%	**0,9%**
	9 < 22%	CCC/Caa	2,3%	0,5%	0,1%	0,0%	0,0%	**0,5%**	10 < 30%	**0,8%**
	22 < 100%	C/C	0,0%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	**0,0%**	30 < 50%	**0,3%**
Fallissemang	100%	D	0,0%	0,4%	0,2%	0,0%	0,0%	**0,3%**	50 < 100%	**0,4%**
SUMMA			**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**SUMMA**	**100%**

1) Uppskattat samband mellan interna PD och extern rating baserat på historiskt fallissemangsutfall.
2) Hushållsexponeringar beräknade enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK) uttryckta som exponering vid fallissemang (EAD – exposure at default).

Not 40 a fortsättning Kreditrisk

Kreditportfölj säkerställd av garantier, kreditderivat och ställda säkerheter[1)]

	Koncernen				Moderbolaget			
2019	Kredit-portfölj	Säkerställd av garantier och kreditderivat	Säkerställd av ställda säkerheter	Varav finansiella säkerheter	Kredit-portfölj	Säkerställd av garantier och kreditderivat	Säkerställd av ställda säkerheter	Varav finansiella säkerheter
Banker	**99 053**	**2 599**	**7 748**	**1 781**	**95 453**	**2 599**	**7 748**	**1 781**
Företag, Fastighetsförvaltning och Bostadsrättsföreningar	1 649 530	26 377	403 549	27 907	1 490 334	24 719	345 804	27 376
Offentlig förvaltning	71 896		866	1	64 840		574	
Hushåll	677 549	8	504 604	292	545 028		443 033	152
SUMMA	**2 498 028**	**28 983**	**916 766**	**29 982**	**2 195 655**	**27 317**	**797 159**	**29 309**
2018								
Banker	**93 331**	**2 312**	**12 318**	**7 145**	**88 952**	**2 312**	**12 317**	**7 145**
Företag, Fastighetsförvaltning och Bostadsrättsföreningar	1 505 161	24 397	353 424	23 789	1 354 218	22 793	292 092	23 033
Offentlig förvaltning	54 942		1 165	326	46 524		947	325
Hushåll	638 389	8	477 053	454	512 098		420 892	303
SUMMA	**2 291 823**	**26 717**	**843 960**	**31 715**	**2 001 792**	**25 105**	**726 248**	**30 805**

1) Endast riskreducerande åtgärder som godtas i kapitaltäckningen ingår i tabellen.

För information om säkerheter som har tagits i besittning, se not 20 Egetkapitalinstrument.

Skuldinstrument

Vid årsskiftet 2019 uppgick kreditexponeringen i obligationsportföljen till 208 miljarder kronor (141). Här ingår räntebärande värdepapper till nominellt värde, inklusive vissa kreditderivat och ränteterminer.

Geografisk fördelning

	Stat och kommun		Företag		Säkerställda obligationer		Värdepapperiseringar /ABS		Finansiella institutioner		Summa	
	2019	2018	**2019**	2018	**2019**	2018	**2019**	2018	**2019**	2018	**2019**	2018
Sverige	26,3%	13,8%	0,7%	0,8%	10,5%	9,4%			0,1%	7,0%	**37,5%**	**31,0%**
Tyskland	12,9%	23,7%	0,2%	0,1%	0,2%	0,3%			0,0%	0,1%	**13,4%**	**24,2%**
USA	12,4%	6,6%		0,0%					0,0%	0,0%	**12,4%**	**6,6%**
Norge	3,0%	6,0%	0,2%	0,0%	5,6%	5,9%			1,8%	1,2%	**10,7%**	**13,1%**
Danmark	2,4%	1,4%	0,0%	0,1%	6,2%	9,0%			0,0%	0,1%	**8,7%**	**10,6%**
Luxemburg	2,4%	3,2%					4,4%				**6,8%**	**3,2%**
Finland	1,5%	2,8%	0,0%	0,1%	3,0%	1,7%			0,9%	0,1%	**5,5%**	**4,7%**
Baltikum	0,7%	1,8%									**0,7%**	**1,8%**
Nederländerna	0,3%	0,4%		0,0%	0,0%				0,1%	0,0%	**0,4%**	**0,4%**
Europa, övriga	1,7%	2,2%	0,0%	0,0%					0,0%	0,1%	**1,7%**	**2,3%**
Övriga	2,2%	2,0%	0,0%								**2,2%**	**2,0%**
SUMMA	**65,8%**	**63,9%**	**1,2%**	**1,1%**	**25,6%**	**26,3%**	**4,4%**	**0,0%**	**2,9%**	**8,6%**	**100,0%**	**100,0%**

Fördelning per kreditrating

AAA	52,7%	43,9%	0,1%	0,2%	25,3%	25,8%	3,6%		0,3%	0,1%	**82,0%**	**70,0%**
AA	7,7%	12,1%	0,0%	0,0%		0,1%			1,0%	0,2%	**8,7%**	**12,5%**
A	0,7%	0,6%	0,1%	0,0%			0,9%		0,1%	0,2%	**1,8%**	**0,9%**
BBB			0,4%	0,5%					0,0%	0,1%	**0,4%**	**0,7%**
BB/B			0,0%	0,0%						0,0%	**0,0%**	**0,1%**
CCC/CC				0,0%							**0,0%**	**0,0%**
Ingen rating[1)]	4,8%	7,2%	0,5%	0,4%	0,3%	0,3%			1,4%	7,9%	**7,0%**	**15,8%**
SUMMA	**65,8%**	**63,9%**	**1,2%**	**1,1%**	**25,6%**	**26,3%**	**4,4%**	**0,0%**	**2,9%**	**8,6%**	**100,0%**	**100,0%**

1) Huvudsakligen tyska delstater (Bundesländer).

40b Marknadsrisk

Definition
Marknadsrisk är risken för förluster i värdet av positioner som redovisas på balansräkningen eller i eventualförpliktelser på grund av negativa förändringar i marknadspriser. Marknadsrisk uppstår vid förändring i räntor, valutakurser, kreditspreadar, råvarupriser och aktiekurser, implicit volatilitet, inflation eller marknadslikviditet. 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. Positioner i tradingverksamheten har som syfte att handlas och redovisas till marknadsvärde medan positioner i övrig bankverksamhet inte har ett handelssyfte och redovisas vanligtvis till upplupet anskaffningsvärde.

Riskhantering
Marknadsrisker i handelslagret uppstår i koncernens kunddrivna handel i finansiella instrument. Tradingverksamheten bedrivs av divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner där SEB är marknadsgarant (market maker) på de internationella valuta-, aktie- och obligationsmarknaderna.

Marknadsrisk i bankens övriga verksamhet uppstår till följd av strukturella skillnader i balansräkningen avseende valutor, räntevillkor och räntebindningstider. Treasuryfunktionen har det övergripande ansvaret för att hantera dessa risker, vilka konsolideras centralt. Treasuryfunktionen förvaltar även likviditetsportföljen som ingår i bankens likviditetsreserv. Marknadsrisken i likviditetsportföljen uppstår genom förändringar i kreditspreadar och räntor i pantsättningsbara, mycket likvida obligationer. För kapitaltäckning klassificeras dessa obligationer som tillgångar i bankboken från och med 1 januari 2018. Från ett riskhanteringsperspektiv bevakas tillgångarna som övrig tradingverksamhet.

Marknadsrisker uppstår också i bankens livförsäkringsverksamhet samt i pensionsåtaganden för anställda till följd av obalanser i marknadsvärdena av likvida tillgångar och skulder. Marknadsrisker i bankens pensionsåtaganden och i livförsäkringsverksamheten ingår inte i marknadsriskbeloppen nedan.

Se not 40 e för information om marknadsrisk i livförsäkringsverksamheten.

Styrelsen fastställer hur stor marknadsrisk som är acceptabel genom att sätta övergripande limiter. Limiter sätts för tradingverksamheten, övrig bankverksamhet och pensionsplanerna. Group Risk Committee delegerar de fastställda mandaten till divisionerna och treasuryfunktionen, som i sin tur fördelar ut erhållna limiter internt. Tradingrisker hanteras av de olika tradingenheterna genom ett omfattande ramverk av limiter för VaR, stop-loss samt känslighetsanalyser och stresstester.

Riskorganisationen mäter, följer upp och rapporterar dagligen marknadsrisknivån inom bankens olika enheter. Riskorganisationen gör även oberoende granskning av positioner värderade till verkligt värde och beräknar kapitalbufferten för värderingsosäkerhet inom ramen för försiktig värdering. Riskorganisationen är närvarande i handlarrummen och följer upp limiter och marknadspriser vid stängning samt värderingsprinciper och nya produkter. Marknadsrisker rapporteras minst månatligen till Group Risk Committee och styrelsens Risk and Capital Committee.

SEB är exponerad mot följande marknadsrisktyper:

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
Inflationsrisk	Förändring i inflation	Obligationsinnehav, tillgångsvärden på balansräkningen
Marknadslikviditetsrisk	Fluktuationer i marknadslikviditeten i handel av tillgångar	Försäljning av tillgångar eller stängning av marknadspositioner
CVA-justering[1)]	Fluktuationer i motpartsrisk baserat på förväntad framtida exponering	Derivatkontrakt som inte handlas över en börs (OTC)

1) CVA-justeringen utgörs i princip av kreditrisk, men exponeringen beräknas med hjälp av marknadsriskfaktorer (ränta, valuta, etc.).

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), Expected Shortfall (ES) 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 konfidensintervall och en tidshorisont på tio dagar för att mäta, begränsa och rapportera VaR. Modellen aggregerar samtliga marknadsrisker och täcker en rad olika riskfaktorer i samtliga tillgångsslag. SEB använder också ett stressat VaR mått, där VaR beräknas för den nuvarande portföljen men med marknadsdata från en historiskt turbulent tidsperiod som omfattar konkursen i Lehman Brothers. VaR modellen valideras genom så kallad back-testing.

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.

Modellerna för både VaR och stressat VaR 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.

Value at Risk

Risk i handelslagret (99%, 10 dagar)	2019 Min	2019 Max	31 dec 2019	Genomsnitt 2019	Genomsnitt 2018
Råvaruprisrisk	9	70	27	21	19
Kreditspreadsrisk	19	53	23	29	23
Aktiekursrisk	21	90	21	48	35
Valutakursrisk	11	99	29	42	41
Ränterisk	38	103	40	65	51
Volatilitetsrisk	20	44	27	33	27
Diversifiering			–108	–140	–106
SUMMA	**59**	**159**	**59**	**98**	**90**
Risk i övrig bankverksamhet (99%, 10 dagar)					
Kreditspreadsrisk	38	149	50	52	42
Aktiekursrisk	35	73	36	46	36
Valutakursrisk	0	2	1	1	0
Ränterisk	133	244	197	171	177
Diversifiering			–77	–76	–80
SUMMA	**135**	**261**	**206**	**194**	**176**

Not 40 b fortsättning Marknadsrisk

Expected Shortfall

Expected Shortfall (ES) är den förväntade förlusten vid en given tidshorisont och under förutsättning att förlusten är större än VaR i ett visst konfidensintervall. Medan VaR endast visar förlust i ett visst konfidensintervall, beaktar ES-måttet alla möjliga förluster och mäter den förväntade förlusten av samtlig värsta utfall. SEB använder för närvarande ES för att beräkna ekonomiskt kapital för marknadsrisk i tradingverksamheten.

Stresstester och scenarioanalyser

Scenarioanalyser och stresstester är en viktig del i riskhanteringen och kompletterar VaR måttet. Marknadspositioner testas då under scenarier som inte fångas upp av VaR och täcker 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. Denna typ av analys ger ledningen en uppfattning om de potentiella effekterna av större marknadsrörelser på enskilda riskfaktorer samt hur ett marknadsscenario kan påverka en viss portfölj. Risktoleransramverket innehåller limiter på olika stresstestscenarier.

Specifika riskmått

VaR måttet och stresstesterna kompletteras med specifika riskmått såsom Delta 1% för ränterisk och Single FX och Aggregated FX för valutakursrisk. Dessutom används stop-loss limiter inom alla enheter som hanterar risk i marknadsvärderade finansiella instrument. Stop-loss limiten är det maximala belopp en enhet kan förlora innan åtgärder måste vidtas för att reducera eller eliminera.

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.

2019	**CVA**	**DVA**	**Summa**
Räntor + 100 baspunkter	176	57	**233**
Kreditspreadar + 100 baspunkter	–892	390	**–503**
SEK +5%	17	–4	**13**
2018			
Räntor + 100 baspunkter	173	78	**251**
Kreditspreadar + 100 baspunkter	–696	387	**–309**
SEK +5%	21	–3	**18**

Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på koncernens tillgångar, skulder och ränterelaterade derivat påverkas negativt av förändringar i räntor.

Huvuddelen av koncernens ränterisk är strukturell och uppstår i den övriga bankverksamheten när räntebindningsperioderna i tillgångar och skulder, inklusive derivat, skiljer sig.

Tabellen nedan visar känsligheten av en ränteförändring på +100 baspunkter på handelslagret och övrig bankverksamhet per valuta och i olika löptider. Detta beräknas genom att skala upp värdeförändringen till följd av en ränteförändring på +1 baspunkt för att reflektera en ränteförändring på +100 baspunkter.

Handelslagret per löptid

2019	**< 3 månader**	**3–12 månader**	**1–2 år**	**2–5 år**	**5–10 år**	**>10 år**	**Summa**
EUR	–20	48	105	479	–69	–482	**61**
SEK	–50	–130	122	103	–65	32	**12**
USD	–40	98	–20	20	–46	–29	**–17**
Övriga	–41	63	–205	–307	–81	506	**–65**
SUMMA	**–151**	**79**	**2**	**295**	**–261**	**27**	**–9**
2018							
EUR	1	–137	617	–46	–268	–70	**97**
SEK	–19	–24	27	34	71	–29	**60**
USD	–44	48	–62	43	–35	1	**–49**
Övriga	–19	113	–505	31	208	192	**20**
SUMMA	**–81**	**0**	**77**	**62**	**–24**	**94**	**128**

Övrig bankverksamhet per löptid[1)]

2019	**< 3 månader**	**3–12 månader**	**1–2 år**	**2–5 år**	**5–10 år**	**>10 år**	**Summa**
EUR	–5	–271	–187	–267	–47	111	**–666**
SEK	–216	–466	–290	–285	–370	43	**–1 584**
USD	–39	115	34	47	55	112	**324**
Övriga	0	–66	–22	–24	–2	0	**–114**
SUMMA	**–260**	**–688**	**–465**	**–529**	**–364**	**266**	**–2 040**
2018							
EUR	14	–309	–221	–294	29	128	**–653**
SEK	–179	–675	–321	–586	–205	56	**–1 910**
USD	–7	36	39	–6	8	131	**201**
Övriga	–24	–92	–11	–33	–3	0	**–163**
SUMMA	**–196**	**–1 040**	**–514**	**–919**	**–171**	**315**	**–2 525**

1) per valuta Mkr/100 baspunkter

40c Operativ risk

Definition
Operativ risk definieras som risken för förlust till följd av otillräckliga eller ej fungerande interna processer och system (till exempel datorhaverier, misstag, bedrägerier, övriga brister i interna kontroller), mänskliga fel eller yttre händelser (naturkatastrofer, extern brottslighet, m m). Definitionen omfattar risker förknippade med uppförande, regelefterlevnad, legal och finansiell rapportering, informationssäkerhet och fysisk säkerhet, projektrisk, samt legala risker. Definitionen omfattar inte strategisk eller ryktesrisk.

Riskhantering
Operativa risker uppstår i all typ av verksamhet och ansvaret för att hantera dessa risker ligger hos samtliga chefer inom SEB. SEB:s mål är att upprätthålla en sund riskkultur med låg operativ risk och en låg förlustnivå till följd av operativa incidenter genom en effektiv internkontrollmiljö genom säkerställande av hög användningsgrad av riskreducerande verktyg och 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 operativa risker och därmed förhindra att SEB tar på sig risk som inte är omedelbart hanterbar inom organisationen. Processen används även för en årlig genomgång av större outsourcingarrangemang.

Alla affärsenheter och supportfunktioner utför regelbundet en självutvärdering enligt en koncerngemensam metod för att identifiera och motverka eventuella större risker som kan finnas i SEB:s olika processer ur ett helhetsperspektiv. Genomförandegraden av dessa utvärderingar är hög inom banken och resultatet från utvärderingarna används för att analysera SEB:s operativa riskprofil och bidrar till hög kvalitet i processer.

Ett ramverk för modellrisk har implementerats för att fånga inneboende risker i modeller och processer i hela banken.

SEB säkerställer att organisationen är förberedd på och kan fortsätta bedriva verksamhet även vid allvarliga störningar genom att identifiera kritiska aktiviteter och upprätthålla uppdaterade, årligen testade och kommunicerade kontinuitetsplaner i ett koncerngemensamt system.

Det är obligatoriskt för samtliga anställda att eskalera och registrera riskrelaterade händelser eller incidenter för att kunna identifiera, bedöma, övervaka, reducera och rapportera riskerna. SEB använder ett koncerngemensamt IT-system för detta ändamål samt för analys av operativ risk data och förlust nivåer för att kunna jämföra med andra marknadsaktörer.

SEB utbildar regelbundet medarbetarna inom viktiga områden såsom informationssäkerhet, bedrägeribekämpning, penningtvätt, ”känn din kund”, GDPR och SEB:s uppförandekod. SEB har en formell extern process för whistle-blowing som uppmuntrar medarbetare att rapportera oegentligheter och eventuell oetisk eller olaglig verksamhet.

SEB hanterar cyber- och andra säkerhetshot genom att prioritera tekniskt skydd öka medvetenheten och löpande arbeta med en god cyberriskkultur bland anställda och kunder. Nödvändiga säkerhetsuppdateringar, systemuppgraderingar och implementering av nya funktioner och säkerhetsåtgärder utförs regelbundet.

Riskorganisationen är ansvarig för att mäta och rapportera operativa risker inom SEB. Signifikanta incidenter samt risknivån på koncern- och divisionsnivå analyseras och rapporteras månadsvis till verkställande ledningen, Group Risk Committee, styrelsens Risk and Capital Committee samt lokalt. För 2019 uppgick de totala förlusterna till följd av operativa incidenter till 120 Mkr (197).

Riskmätning
SEB använder den avancerade metoden (AMA) för beräkning av kapitalkravet för operativ risk.

40d Affärsrisk

Definition
Affärsrisk är risken för lägre avkastning till följd av minskad affärsvolym, prispress eller konkurrens. I definitionen ingår investeringsrisker förknippade med till exempel företagsköp, större IT projekt, organisationsförändringar och outsourcingbeslut. Strategisk risk är snarlik affärsrisk, men mer inriktad på storskaliga och strukturella riskfaktorer. Ryktesrisk är risken för en negativ uppfattning om SEB eller branschen i allmänhet.

Riskhantering
Affärsrisker, strategiska och ryktesrisker utgör en fundamental del av all affärsverksamhet. Digitalisering av banksektorn pågår i allt snabbare takt och nya spelare på marknaden uppstår. De nya, omfattande regelverk som gäller för bank- och finansverksamhet har stor påverkan på finansbranschen. 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 många 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 angående tillsynsfrågor.

40e Försäkringsrisk

Definition
Försäkringsrisk i SEB består av all risk inom bankens livförsäkringsverksamhet som omfattar fondförsäkring och traditionell livförsäkring. De huvudsakliga risktyperna är marknadsrisk och teckningsrisk.

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 ränteförändringar, kreditspreadar, aktiekurser, fastighetsvärden, valutakurser och implicit volatilitet.

Teckningsrisk avser risk för 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, invaliditet (inklusive risker som uppstår till följd av förändringar i tidpunkten för och storleken av utbetalningar), katastrofrisk (till exempel extrema eller oregelbundna händelser), omkostnadsrisk och annulleringsrisk (det vill säga risken relaterad till försäkringstagarnas beteende).

Riskhantering och riskmätning
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. Lönsamheten bevakas i både befintlig och ny affär.

Marknadsrisken i den traditionella livförsäkringsverksamheten motverkas genom normal marknadsrisksäkring och följs upp genom riskberäknade balansräkningsmått (ALM) och stresstester. Detta kompletteras med marknadsriskmått såsom VaR och scenarioanalys. I den traditionella verksamheten utgör skillnaden mellan tillgångarnas värde och de garanterade åtagandena, om positiv, en buffert för att täcka eventuell volatilitet i resultatet.

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 omfattning. För att kunna möta oplanerade utflöden håller banken en tillräcklig andel likvida placeringar. Regelbunden kassaflödesanalys görs också för att motverka denna risk.

Riskorganisationen ansvarar för mätning och uppföljning av riskerna i SEB:s livförsäkringsverksamhet. Mätning och uppföljning av ALM riskmått, VaR samt scenarioanalyser och stresstester genomförs regelbundet för respektive försäkringsbolag. Riskorganisationen är också en del av den oberoende riskhanteringsfunktionen i de olika försäkringsbolagen från ett Solvens II perspektiv.

De viktigaste riskerna rapporteras regelbundet till Group Risk Committee, styrelsens Risk and Capital Committee och till styrelserna i SEB:s respektive försäkringsbolag. Solvens II, som trädde i kraft 1 januari 2016, är ett gemensamt regelverk när det gäller styrning, intern kontroll och kapitalkrav för försäkringsbolag inom EU. Solvens II beräkningar utförs regelbundet, och rapporteras till tillsynsmyndigheterna kvartalsvis. Avseende nuvarande krav från tillsynsmyndigheter, visar beräkningar att SEB:s livbolag är finansiellt starka och motståndskraftiga mot olika typer av stress.

40f 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 likviditetskrav och risker på kort och lång sikt. Målet för SEB:s likviditetsriskhantering är att säkerställa att koncernen har kontroll över sin likviditetsrisksituation, att hålla en likviditetsreserv 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. 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 dagligen utnyttjandet av limiter samt resultat av likviditetsstresstester. Riskpositionen rapporteras åtminstone månatligen till Group Risk Committee och styrelsens Risk and Capital Committee. Medan likviditetshanteringen är en fortlöpande process, görs en gång per år en intern utvärdering av likviditetsbehovet för att identifiera eventuella gap mot SEB:s långsiktiga likviditetsmål samt för att säkerställa att likviditetsriskhanteringen är tillräcklig.

SEB hanterar sin likviditetsposition och balansräkningens struktur ur likviditetssynpunkt tre grundperspektiv:

(i) ett 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 begränsade finansieringsmarknader, banken också förlorar en stor del av sin inlåning (överlevnadshorisont).

Strukturell likviditetsrisk
För att kunna bibehålla en sund strukturell likviditetsposition bör strukturen på skuldsidan spegla tillgångssidans sammansättning. Ju mer långfristig utlåning och andra illikvida tillgångar desto större behov av stabil finansiering. SEB mäter detta genom den så kallade Core gapkvoten, vilken begreppsmässigt liknar Baselkommitténs Net Stable Funding Ratio (NSFR), som är en kvot mellan stabil finansiering (mer än ett års löptid) och illikvida tillgångar (mer än ett års löptid). Skillnaden mellan den interna Core gapkvoten 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 beräknas genom den s.k. förfallande finansieringskvoten vilken 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 täckas av 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.

Överlevnadshorisont i ett stressat scenario
En modell för stressade situationer kan byggas på antaganden om begränsade finansieringsmarknader samtidigt med uttag av inlånade medel, lånelöften utnyttjas och andra händelser som är likviditetskrävande. Detta mäts genom tillsynsmyndigheternas mått på likviditetstäckningsgrad (LCR) där nettoutflöden under en 30-dagarsperiod i ett stressat scenario ställs i relation till likvida tillgångar. Sedan 1 januari 2018 används EU:s definition av LCR. SEB mäter även tiden det tar för likviditetsreserven att förbrukas i det stressade scenariot, uttryckt som en överlevnadsperiod. SEB följer även olika kreditvärderingsinstituts mått för överlevnad.

Intern likviditetsutvärdering
Likviditetsrisk motverkas inte primärt av kapital men det finns en koppling mellan bankens kapital- och likviditetsposition. Därför är processen för att utvärdera likviditetsbehovet (ILU) 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 att en effektiv likviditetshantering är en pågående förbättringsprocess.

Likvida tillgångar[1)]

	2019					2018				
	SEK	EUR	USD	Övriga	Summa	SEK	EUR	USD	Övriga	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	7 251	97 437	31 182	4 193	**140 063**	25 252	76 610	74 934	51 613	**228 409**
Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer	56 531	16 270	69 527	23 801	**166 128**	8 140	29 137	33 144	8 947	**79 368**
Värdepapper utgivna eller garanterade av kommuner och av offentliga organ	3 522	5 720	3 404	4 429	**17 074**	2 725	7 035	1 124	2 318	**13 203**
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitets	73 879	954	507	43 906	**119 244**	26 672	657	448	38 770	**66 546**
Övriga tillgångar										
Nivå 1 tillgångar	**141 182**	**120 380**	**104 620**	**76 329**	**442 510**	**62 789**	**113 438**	**109 650**	**101 648**	**387 525**
Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbank, kommuner och offentliga organ			187	0	**187**					
Säkerställda obligationer av hög kvalitet	16 786		1 262	9 351	**27 399**	4 569	15		9 609	**14 193**
Värdepapper utgivna av företag (lägst rating AA–)		11		0	**11**			118		**118**
Övriga tillgångar										
Nivå 2A tillgångar	*16 786*	*11*	*1 449*	*9 351*	***27 597***	*4 569*	*15*	*118*	*9 609*	***14 311***
Värdepapper med bakomliggande tillgångar som säkerhet										
Säkerställda obligationer av hög kvalitets										
Värdepapper utgivna av företag (rating A+ till BBB–)		299		0	**299**		687	2	0	**688**
Aktier (större aktieindex)										
Övriga tillgångar										
Nivå 2B tillgångar		*299*		*0*	***299***		*687*	*2*	*0*	***688***
Nivå 2 tillgångar	**16 786**	**310**	**1 449**	**9 351**	**27 896**	**4 569**	**702**	**120**	**9 609**	**15 000**
SUMMA LIKVIDA TILLGÅNGAR	**157 968**	**120 690**	**106 069**	**85 680**	**470 406**	**67 358**	**114 140**	**109 770**	**111 257**	**402 525**

1) De likvida tillgångarna presenteras i enlighet med Svenska Bankföreningens mall. Alla definitioner är i enlighet med Liquidity Coverage Ratio i CRR. Tillgångarna presenteras till marknadsvärden.

Likviditetsmått

	2019	2018
Core gap- kvot[1)]	109%	110%
Ut-/inlåningskvot	143%	137%
Likviditetstäckningsgrad	218%	147%

1) Core gap-kvoten representerar moderbolaget, DSK Hyp AG (tidigare SEB AG, Tyskland), SEB Pank AS (Estland), SEB Banka (Lettland), SEB bankas AB (Litauen), Skandinaviska Enskilda Banken S.A. (Luxemburg) och SEB Kort AB (Sverige).

Not 40 f fortsättning 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. Eventualförpliktelser såsom lånelöften rapporteras vid förfallotidpunkten.

Koncernen, 2019

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	**146 691**						**146 691**		**146 691**
Utlåning till centralbanker		**4 103**	**402**				**4 504**	**–10**	**4 494**
Utlåning till kreditinstitut	**13 441**	**20 869**	**7 563**	**4 808**	**507**		**47 189**	**–194**	**46 995**
varav repor		*1 353*					*1 353*	*–3*	***1 350***
Offentlig förvaltning	521	6 833	1 283	6 177	5 513		20 326	–1 036	**19 290**
Hushåll[2]	6 561	16 791	29 827	50 837	605 902		709 918	–78 317	**631 601**
Företag	53 340	460 885	167 456	437 803	106 432		1 225 917	–39 202	**1 186 715**
Utlåning till allmänheten	**60 422**	**484 508**	**198 566**	**494 817**	**717 847**		**1 956 160**	**–118 555**	**1 837 605**
varav repor		*185 084*	*1*				*185 085*	*–934*	***184 151***
Skuldinstrument		51 414	26 842	142 496	25 483		246 235	–7 657	**238 578**
varav belåningsbara skuldinstrument		*46 581*	*11 913*	*60 137*	*7 356*		*125 987*	*–3 022*	***122 965***
varav andra skuldinstrument		*4 250*	*14 461*	*82 341*	*18 117*		*119 169*	*–4 635*	***114 534***
Egetkapitalinstrument						78 482	78 482		**78 482**
Derivat						139 427	139 427		**139 427**
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken						316 776	316 776		**316 776**
Finansiella tillgångar till verkligt värde		**51 414**	**26 842**	**142 496**	**25 483**	**534 685**	**780 920**	**–7 657**	**773 263**
Övrigt		**13 856**	**218**	**84**	**329**	**33 139**	**47 626**	**–28**	**47 598**
varav övriga finansiella tillgångar		*12 284*	*16*	*3*	*108*	*1 695*	*14 106*	*–28*	***14 078***
Summa tillgångar	**220 555**	**574 750**	**233 591**	**642 205**	**744 166**	**567 824**	**2 983 092**	**–126 444**	**2 856 648**
varav upplupna räntor utlåning						*2 513*	*2 513*		***2 513***
varav upplupna räntor skuldinstrument						*1 080*	*1 080*		***1 080***
Skulder till kreditinstitut	**32 196**	**31 242**	**23 434**	**613**	**852**		**88 337**	**–296**	**88 041**
varav repor		*3 588*					*3 588*	*–8*	***3 580***
Offentlig förvaltning	11 896	1 423	5 449	713	2 774		22 255	–115	**22 140**
Hushåll	317 211	22 046	6 154	1 005	99		346 515	–60	**346 455**
Företag	692 803	86 309	2 849	7 391	3 849		793 200	–310	**792 890**
In- och upplåning från allmänheten	**1 021 910**	**109 778**	**14 452**	**9 109**	**6 722**		**1 161 970**	**–485**	**1 161 485**
varav inlåning	*901 775*	*81 700*	*10 106*	*5 886*	*2 734*		*1 002 201*	*–279*	***1 001 922***
varav upplåning		*5 179*		*57*	*63*		*5 299*	*–9*	***5 290***
varav repor		*4 853*	*1*				*4 854*	*–6*	***4 848***
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken						**317 574**	**317 574**		**317 574**
Skulder till försäkringstagare		**525**	**1 422**	**5 722**	**18 878**		**26 547**		**26 547**
Certifikat		79 891	208 928	3 129			291 948	–2 925	**289 023**
Säkerställda obligationer		10 852	52 479	284 877	31 504		379 712	–14 811	**364 901**
Övriga obligationer		9 084	45 289	143 057	14 349		211 779	–7 530	**204 249**
Emitterade värdepapper		**99 827**	**306 696**	**431 063**	**45 853**		**883 439**	**–25 266**	**858 173**
Skuldinstrument		137	3 284	2 670	4 840		10 931	–940	**9 991**
Egetkapitalinstrument						17 352	17 352		**17 352**
Derivat						122 192	122 192		**122 192**
Övriga skulder		1 027	1 420	8		420	2 875	–6	**2 869**
Finansiella skulder till verkligt värde		**1 164**	**4 704**	**2 678**	**4 840**	**139 964**	**153 350**	**–946**	**152 404**
Övrigt		**9 125**	**1 228**	**1 658**	**5 651**	**34 497**	**52 158**	**–73**	**52 085**
varav övriga finansiella skulder		*8 369*	*175*	*–27*	*903*	*158*	*9 579*	*–73*	***9 506***
varav leasingskulder		*50*	*123*	*1 093*	*4 057*		*5 323*	*531*	***5 854***
Efterställda skulder		**1**	**374**		**55 594**		**55 969**	**–11 330**	**44 639**
Eget kapital						**155 700**	**155 700**		**155 700**
Summa skulder och eget kapital	**1 054 106**	**251 662**	**352 309**	**450 842**	**138 389**	**647 735**	**2 895 044**	**–38 396**	**2 856 648**
varav upplupna räntor in- och upplåning						*646*	*646*		***646***
varav upplupna räntor emitterade värdepapper						*3 147*	*3 147*		***3 147***

Eventualförpliktelser

Lånelöften	8 161	275 686	62 895	276 623	14 646	337	638 348		**638 348**
Andra finansiella åtaganden		115 113	10 731	4 828	8 627	163	139 462		**139 462**
Summa skulder, eget kapital och eventualförpliktelser	**1 062 267**	**642 461**	**425 935**	**732 293**	**161 662**	**648 235**	**3 672 854**	**–38 396**	**3 634 458**

1) Inkluderar poster som är tillgängliga över natten (O/N).
2) För 2019 presenteras hushållens bolån baserat på kontraktuell löptid enlig låneavtalen. 2018 baserades kontraktuell löptid på ränteomsättningsdagar.

Not 40 f fortsättning Likviditetsrisk

Koncernen, 2018

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	**209 115**						**209 115**		**209 115**
Utlåning till centralbanker	**24 346**	**8 491**	**476**	**0**			**33 313**	**–19**	**33 294**
Utlåning till kreditinstitut	**10 812**	**20 268**	**8 049**	**4 857**	**506**		**44 492**	**–205**	**44 287**
varav repor		*1 461*					*1 461*	*–3*	***1 458***
Offentlig förvaltning	420	5 283	2 316	6 341	5 396		19 756	–1 009	**18 747**
Hushåll[2]	5 928	31 434	170 899	352 985	63 344		624 590	–26 822	**597 768**
Företag	50 402	349 863	138 686	415 092	110 825		1 064 868	–36 557	**1 028 311**
Utlåning till allmänheten	**56 750**	**386 580**	**311 901**	**774 418**	**179 565**		**1 709 213**	**–64 388**	**1 644 825**
varav repor		*98 417*					*98 417*	*–481*	***97 936***
Skuldinstrument		16 747	26 576	94 183	24 353		161 859	–5 731	**156 128**
varav belåningsbara skuldinstrument		*14 570*	*14 827*	*39 834*	*10 049*		*79 280*	*–2 469*	***76 811***
varav andra skuldinstrument		*1 803*	*11 332*	*54 313*	*14 288*		*81 736*	*–3 262*	***78 474***
Egetkapitalinstrument						50 434	50 434		**50 434**
Derivat						115 463	115 463		**115 463**
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken						269 613	269 613		**269 613**
Finansiella tillgångar till verkligt värde		**16 747**	**26 576**	**94 183**	**24 353**	**435 510**	**597 370**	**–5 731**	**591 639**
Övrigt		**14 581**	**357**	**8**	**717**	**28 751**	**44 414**	**–57**	**44 357**
varav övriga finansiella tillgångar		*14 425*	*5*		*564*	*9*	*15 003*	*–57*	***14 946***
Summa tillgångar	**301 023**	**446 667**	**347 358**	**873 466**	**205 141**	**464 261**	**2 637 916**	**–70 400**	**2 567 516**
varav upplupna räntor utlåning						*2 423*	*2 423*		***2 423***
varav upplupna räntor skuldinstrument						*845*	*845*		***845***
Skulder till kreditinstitut	**50 840**	**66 045**	**16 886**	**1 167**	**1 146**		**136 083**	**–364**	**135 719**
varav repor		*192*					*192*		***192***
Offentlig förvaltning	9 609	8 130	5 321	782	3 006		26 848	–133	**26 715**
Hushåll	290 845	25 065	6 300	928	25		323 164	–63	**323 101**
Företag	558 381	175 884	8 624	10 113	9 217		762 219	–645	**761 574**
In- och upplåning från allmänheten	**858 836**	**209 079**	**20 246**	**11 823**	**12 247**		**1 112 231**	**–841**	**1 111 390**
varav inlåning	*761 616*	*170 390*	*10 008*	*7 169*	*5 960*		*955 143*	*–506*	***954 637***
varav upplåning		*3 722*	*5*	*52*	*87*		*3 866*	*–8*	***3 858***
varav repor		*3 400*					*3 400*	*–4*	***3 396***
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken						270 556	270 556		**270 556**
Skulder till försäkringstagare		10 875	1 050	3 103	6 818		21 846		**21 846**
Certifikat		33 316	107 164	3 739			144 219	–1 522	**142 697**
Säkerställda obligationer		2 584	46 848	271 287	27 007		347 726	–13 482	**334 244**
Övriga obligationer		25 562	28 969	151 945	3 809		210 285	–6 556	**203 729**
Emitterade värdepapper		**61 462**	**182 981**	**426 971**	**30 816**		**702 230**	**–21 560**	**680 670**
Skuldinstrument		70		7 008	3 144		10 222	–576	**9 646**
Egetkapitalinstrument						13 498	13 498		**13 498**
Derivat						96 872	96 872		**96 872**
Övriga skulder		1 315	2 047	285			3 647	–12	**3 635**
Finansiella skulder till verkligt värde		**1 385**	**2 047**	**7 293**	**3 144**	**110 370**	**124 239**	**–588**	**123 651**
Övrigt		**11 820**	**1 049**	**605**	**869**	**26 065**	**40 408**	**–35**	**40 373**
varav övriga finansiella skulder		*10 863*	*16*	*16*	*170*	*60*	*11 125*	*–35*	***11 090***
Efterställda skulder			**298**		**42 825**		**43 123**	**–8 602**	**34 521**
Eget kapital						**148 789**	**148 789**		**148 789**
Summa skulder och eget kapital	**909 675**	**360 666**	**224 557**	**450 962**	**97 866**	**555 780**	**2 599 506**	**–31 990**	**2 567 516**
varav upplupna räntor in- och upplåning						*1 048*	*1 048*		***1 048***
varav upplupna räntor emitterade värdepapper						*3 704*	*3 704*		***3 704***

Eventualförpliktelser

Lånelöften	7 453	241 376	50 268	262 779	26 780	376	589 032		**589 032**
Andra finansiella åtaganden	16 577	26 474	27 759	26 394	39 076	154	136 434		**136 434**
Operationella leasingåtaganden		249	746	2 757	3 466		7 218		**7 218**
Summa skulder, eget kapital och eventualförpliktelser	**933 705**	**628 765**	**303 330**	**742 892**	**167 188**	**556 310**	**3 332 190**	**–31 990**	**3 300 200**

1) Inkluderar poster som är tillgängliga över natten (O/N).
2) För 2019 presenteras hushållens bolån baserat på kontraktuell löptid enlig låneavtalen. 2018 baserades kontraktuell löptid på ränteomsättningsdagar.

Not 40 f fortsättning Likviditetsrisk

Moderbolaget, 2019

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	**110 082**	**22**					**110 104**		**110 104**
Utlåning till kreditinstitut	**26 271**	**24 658**	**22 293**	**18 519**	**1 207**		**92 947**	**–497**	**92 450**
varav repor		*2 560*					*2 560*		***2 560***
Offentlig förvaltning	510	6 136	357	1 250	954		9 206	–204	**9 002**
Hushåll[2]	6 545	7 743	21 298	21 273	547 285		604 144	–65 999	**538 145**
Företag	57 349	432 691	149 167	362 010	83 462		1 084 678	–30 582	**1 054 096**
Utlåning till allmänheten	**64 403**	**446 569**	**170 821**	**384 533**	**631 701**		**1 698 028**	**–96 785**	**1 601 243**
varav repor		*185 031*					*185 031*	*–882*	***184 149***
Skuldinstrument		49 589	22 862	122 766	23 352		218 569	–7 152	**211 417**
varav belåningsbara skuldinstrument		*45 551*	*9 081*	*41 877*	*5 465*		*101 974*	*–2 323*	***99 651***
varav andra skuldinstrument		*4 038*	*13 781*	*80 889*	*17 886*		*116 594*	*–4 829*	***111 765***
Egetkapitalinstrument						112 434	112 434		**112 434**
Derivat						135 713	135 713		**135 713**
Finansiella tillgångar till verkligt värde		**49 589**	**22 862**	**122 766**	**23 352**	**248 147**	**466 716**	**–7 152**	**459 564**
Övrigt		**14 273**	**1 654**	**17 802**	**8 852**	**12 756**	**55 338**	**–27**	**55 311**
varav övriga finansiella tillgångar		*13 282*	*16*		*107*		*13 405*	*–27*	***13 378***
Summa tillgångar	**200 756**	**535 112**	**217 630**	**543 620**	**665 112**	**260 903**	**2 423 133**	**–104 461**	**2 318 672**
varav upplupna räntor utlåning						*2 201*	*2 201*		
varav upplupna räntor skuldinstrument						*979*	*979*		
Skulder till kreditinstitut	**56 995**	**33 666**	**31 872**	**4 142**	**658**		**127 332**	**–441**	**126 891**
varav repor		*3 588*					*3 588*	*–8*	***3 580***
Offentlig förvaltning	2 327	1 157	4 919	648	2 640		11 692	–106	**11 586**
Hushåll	239 353	7 844	2 543	423	73		250 236	–25	**250 211**
Företag	630 800	74 957	2 137	4 283			712 177	–140	**712 037**
In- och upplåning från allmänheten	**872 480**	**83 958**	**9 599**	**5 354**	**2 714**		**974 105**	**–271**	**973 834**
varav inlåning	*872 480*	*78 784*	*9 599*	*5 354*	*2 715*		*968 932*	*–266*	***968 666***
varav upplåning		*5 174*					*5 174*	*–6*	***5 168***
varav repor		*4 852*					*4 852*	*–6*	***4 846***
Certifikat		79 817	208 928	3 129			291 873	–2 924	**288 949**
Säkerställda obligationer		10 852	52 480	284 878	31 503		379 714	–14 813	**364 901**
Övriga obligationer		9 084	45 289	142 921	14 348		211 643	–7 525	**204 118**
Emitterade värdepapper		**99 753**	**306 698**	**430 927**	**45 852**		**883 230**	**–25 262**	**857 968**
Skuldinstrument		137	3 262	2 614	4 581		10 594	–603	**9 991**
Egetkapitalinstrument						17 352	17 352		**17 352**
Derivat						119 511	119 511		**119 511**
Övriga skulder						2 449	2 449		**2 449**
Finansiella skulder till verkligt värde		**137**	**3 262**	**2 614**	**4 581**	**139 311**	**149 905**	**–603**	**149 302**
Övrigt		**7 766**	**100**	**265**	**97**	**19 860**	**28 088**	**–11**	**28 077**
varav övriga finansiella skulder		*7 686*	*72*	*67*	*34*	*420*	*8 278*	*–11*	***8 267***
Efterställda skulder		**1**	**374**		**55 041**		**55 415**	**–11 226**	**44 189**
Obeskattade reserver						**19 875**	**19 875**		**19 875**
Eget kapital						**118 535**	**118 535**		**118 535**
Summa skulder och eget kapital	**929 475**	**225 281**	**351 904**	**443 302**	**108 943**	**297 581**	**2 356 486**	**–37 814**	**2 318 672**
varav upplupna räntor in- och upplåning						*742*	*742*		***742***
varav upplupna räntor emitterade värdepapper						*3 021*	*3 021*		***3 021***

Eventualförpliktelser

Lånelöften		54 058	57 578	261 473	12 397		385 506		**385 506**
Andra finansiella åtaganden		21 031	32 636	48 646	43 854		146 166		**146 166**
Operationella leasingåtaganden		3	40	673	4 844		5 560	–494	**5 066**
Summa skulder, eget kapital och eventualförpliktelser	**929 475**	**300 372**	**442 159**	**754 094**	**170 037**	**297 581**	**2 893 719**	**–38 308**	**2 855 411**

1) Inkluderar poster som är tillgängliga över natten (O/N).
2) För 2019 presenteras hushållens bolån baserat på kontraktuell löptid enlig låneavtalen. 2018 baserades kontraktuell löptid på ränteomsättningsdagar.

Not 40 f fortsättning Likviditetsrisk

Moderbolaget, 2018

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	**164 081**						**164 081**		**164 081**
Utlåning till kreditinstitut	**23 619**	**67 330**	**14 388**	**14 784**	**640**		**120 761**	**–428**	**120 333**
varav repor		*200*					*200*		***200***
Offentlig förvaltning	55	3 665	1 655	1 346	320		7 040	–136	**6 904**
Hushåll[2]	5 346	22 314	162 301	324 270	13 630		527 861	–18 208	**509 653**
Företag	50 360	327 093	121 898	341 048	81 278		921 676	–27 546	**894 130**
Utlåning till allmänheten	**55 760**	**353 072**	**285 854**	**666 663**	**95 228**		**1 456 577**	**–45 890**	**1 410 687**
varav repor		*98 377*					*98 377*	*–451*	***97 926***
Skuldinstrument		7 443	21 074	74 137	22 648		125 301	–6 074	**119 227**
varav beläningsbara skuldinstrument		*6 440*	*10 250*	*21 482*	*8 218*		*46 391*	*–2 021*	***44 370***
varav andra skuldinstrument		*1 002*	*10 823*	*52 655*	*14 429*		*78 910*	*–4 053*	***74 857***
Egetkapitalinstrument						87 646	87 646		**87 646**
Derivat						113 282	113 282		**113 282**
Finansiella tillgångar till verkligt värde		**7 443**	**21 074**	**74 137**	**22 648**	**200 928**	**326 230**	**–6 074**	**320 156**
Övrigt		**14 408**	**2 222**	**16 997**	**13 821**	**15 615**	**63 063**	**–44**	**63 019**
varav övriga finansiella tillgångar		*13 143*	*5*		*558*	*38*	*13 743*	*–44*	***13 699***
Summa tillgångar	**243 460**	**442 252**	**323 538**	**772 581**	**132 336**	**216 543**	**2 130 711**	**–52 436**	**2 078 275**
varav upplupna räntor utlåning						*1 936*	*1 936*		***1 936***
varav upplupna räntor skuldinstrument						*729*	*729*		***729***
Skulder till kreditinstitut	**36 025**	**89 482**	**25 665**	**8 509**	**944**		**160 626**	**–604**	**160 022**
varav repor		*15*					*15*		***15***
Offentlig förvaltning	1 352	7 677	4 506	725	2 812		17 072	–113	**16 959**
Hushåll	225 810	8 481	2 286	398			236 975	–20	**236 955**
Företag	547 548	115 335	1 711	6 021	2 976		673 591	–281	**673 310**
In- och upplåning från allmänheten	**774 710**	**131 493**	**8 503**	**7 144**	**5 787**		**927 638**	**–414**	**927 224**
varav inlåning	*774 710*	*127 771*	*8 502*	*7 144*	*5 787*		*923 915*	*–409*	***923 506***
varav upplåning		*3 722*					*3 722*	*–4*	***3 718***
varav repor		*3 400*					*3 400*	*–4*	***3 396***
Certifikat		33 243	107 168	3 741			144 151	–1 527	**142 624**
Säkerställda obligationer		2 584	46 851	271 324	27 016		347 775	–13 531	**334 244**
Övriga obligationer		25 562	28 970	151 756	3 811		210 099	–6 571	**203 528**
Emitterade värdepapper		**61 388**	**182 989**	**426 821**	**30 827**		**702 025**	**–21 629**	**680 396**
Skuldinstrument		70		7 009	3 146		10 225	–579	**9 646**
Egetkapitalinstrument						13 498	13 498		**13 498**
Derivat						95 269	95 269		**95 269**
Övriga skulder		1 283	2 006	285		48	3 623	–10	**3 613**
Finansiella skulder till verkligt värde		**1 353**	**2 006**	**7 294**	**3 146**	**108 815**	**122 614**	**–589**	**122 025**
Övrigt		**9 765**	**48**	**205**	**282**	**10 269**	**20 569**	**–31**	**20 538**
varav övriga finansiella skulder		*9 574*	*15*	*16*	*170*		*9 774*	*–31*	***9 743***
Efterställda skulder		**0**	**298**		**42 825**		**43 123**	**–8 602**	**34 521**
Obeskattade reserver						**20 855**	**20 855**		**20 855**
Eget kapital						**112 695**	**112 695**		**112 695**
Summa skulder och eget kapital	**810 735**	**293 483**	**219 509**	**449 973**	**83 811**	**252 634**	**2 110 144**	**–31 869**	**2 078 275**
varav upplupna räntor in- och upplåning						*873*	*873*		***873***
varav upplupna räntor emitterade värdepapper						*3 530*	*3 530*		***3 530***

Eventualförpliktelser

Lånelöften		47 788	44 320	258 401	15 704		366 213		**366 213**
Andra finansiella åtaganden		24 817	30 273	32 101	47 126		134 317		**134 317**
Operationella leasingåtaganden		180	541	2 080	3 307		6 108		**6 108**
Summa skulder, eget kapital och eventualförpliktelser	**810 735**	**366 267**	**294 643**	**742 555**	**149 949**	**252 634**	**2 616 782**	**–31 869**	**2 584 914**

1) Inkluderar poster som är tillgängliga över natten (O/N).
2) För 2019 presenteras hushållens bolån baserat på kontraktuell löptid enlig låneavtalen. 2018 baserades kontraktuell löptid på ränteomsättningsdagar.

	Koncernen		Moderbolaget	
Genomsnittlig återstående löptid (år)	**2019**	**2018**	**2019**	**2018**
Utlåning till kreditinstitut	0,56	0,60	0,90	0,56
Utlåning till allmänheten	4,29	2,45	4,27	2,11
Skulder till kreditinstitut	0,32	0,24	0,33	0,38
Inlåning från allmänheten	0,06	0,11	0,06	0,11
Upplåning från allmänheten	0,27	0,38	0,13	0,13
Certifikat	0,51	0,57	0,51	0,57
Säkerställda obligationer	3,12	3,16	3,12	3,16
Övriga obligationer	2,79	2,42	2,79	2,42

41 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 risktoleransen. Inom ramen för SEB:s kapitalstyrning beaktas de följande aspekterna:

1. tillsynsmyndigheternas minimikapitalkrav och deras förväntningar att banker ska verka med en säker marginal över 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 marknadsaktörer är SEB:s kapitalnivå baserad på en uppskattning av samtliga risker i verksamheten samt framåtblickande – i linje med lång- och kortsiktiga affärsplaner och förväntad makroekonomisk utveckling. Vidare används stresstester för att identifiera hur bankens finansiella ställning kan komma att påverkas av olika negativa scenarier.

Intern kapitalutvärderingsprocess
Den interna kapitalutvärderingen (IKU) omfattar SEB:s interna syn på materiella risker 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 affärsvolymer 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. Ekonomiskt kapital beräknas på ett konfidensintervall på 99,97 procent vilket motsvarar kapitalkravet för en mycket hög rating. Ekonomiskt kapital, eller det internt bedömda kapitalbehovet, för koncernen (inklusive försäkringsverksamheten) uppgick till 68 miljarder kronor (67) vid årets slut.

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.

Tillsynsmyndigheterna utvärderar årligen SEB och dess IKU enligt regelverket för myndigheternas översyns- och utvärderingsprocess. Utvärdering omfattar bland annat kapitaltäckning, riskmätningsmodeller och riskstyrning och i utvärderingen för 2019 har tillsynsmyndigheten dragit slutsatsen att SEB har tillräckligt kapital och mäter och hanterar risker på ett lämpligt sätt.

Myndigheternas kapitalkrav
Minimikapitalkraven 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 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 på 1,5 procent.

Till skillnad från pelare 1-kraven, uttrycks pelare 2-kraven inte som en andel av riskvägda tillgångar. Därför varierar pelare 2-kraven variera i förhållande till riskvägda tillgångar (förutom för systemrisk). Pelare 2-kraven består av följande:

v) kapitalkrav för systematisk risk (systemriskkrav) uttryckt som ett kärnprimärkapitalkrav på 2,0%; och
vi) övriga specifika risker. Risker som identifierats av Finansinspektionen och som tillämpas på alla svenska banker är a) koncentrationsrisk b) ränterisk i bankboken c) pensionsrisk d) löptidsgolv för företagsexponeringar. Utöver detta kan SEB-specifika krav för andra risker adderas som en del i SREP.

Kraven specificeras nedan.

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	1,5%			**1,5%**
SUMMA	**11,5%**	**1,5%**	**2,0%**	**15,0%**

Pelare 2	CET1	AT1	Tier 2	Summa
Systemrisk i pelare 2	2,0%			**2,0%**
Kreditrelaterad koncentrationsrisk	0,3%	0,0%	0,1%	**0,4%**
Ränterisk i bankboken	0,5%	0,1%	0,1%	**0,6%**
Pensionsrisk	0,5%	0,1%	0,1%	**0,7%**
Företagskrediter – löptidsgolv	0,3%	0,0%	0,1%	**0,4%**
SUMMA	**3,6%**	**0,2%**	**0,3%**	**4,2%**
Totalt kapitalkrav	**15,1%**	**1,7%**	**2,3%**	**19,2%**

Not 41 fortsättning Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsanalys

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2019	2018	**2019**	2018
Tillgängligt kapital				
Kärnprimärkapital	131 155	125 857	113 893	108 336
Primärkapital	155 398	141 108	138 136	123 587
Kapitalbas	173 382	159 331	155 921	141 904
Kapitalkrav				
Riskexponeringsbelopp	745 637	716 498	668 708	640 442
Uttryckt som kapitalkrav	59 651	57 320	53 497	51 235
Kärnprimärkapitalrelation	17,6%	17,6%	17,0%	16,9%
Primärkapitalrelation	20,8%	19,7%	20,7%	19,3%
Total kapitalrelation	23,3%	22,2%	23,3%	22,2%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,91	2,78	2,91	2,77
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	11,5%	11,2%	8,6%	8,3%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
varav systemriskbuffert	3,0%	3,0%		
varav kontracyklisk buffert	1,5%	1,2%	1,6%	1,3%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert [1]	13,1%	13,1%	12,5%	12,4%
Bruttosoliditet				
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	3 063 481	2 773 608		
varav poster i balansräkningen	2 554 625	2 311 250		
varav poster utanför balansräkningen	508 856	462 358		
Bruttosoliditetsgrad	5,1%	5,1%		

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

Kapitalbas

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2019	2018	**2019**	2018
Eget kapital enligt balansräkningen[1)]	**155 700**	**148 789**	**134 299**	**128 962**
Avdrag relaterade till den konsoliderade situationen och övriga förutsebara kostnader	–14 075	–14 227	–13 493	–14 017
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar[2)]	**141 626**	**134 562**	**120 806**	**114 944**
Ytterligare värdejusteringar	–1 033	–868	–1 014	–839
Immateriella tillgångar	–6 688	–6 467	–5 233	–5 134
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	–15	–313	–15	–313
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	–816	–78	–325	
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	19	8	–151	–151
Förmånsbestämda pensionsplaner	–1 761	–816		
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	–176	–172	–176	–172
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	**–10 471**	**–8 705**	**–6 914**	**–6 608**
Kärnprimärkapital	**131 155**	**125 857**	**113 893**	**108 336**
Primärkapitaltillskott	24 243	15 251	24 243	15 251
Primärkapital	**155 398**	**141 108**	**138 136**	**123 587**
Supplementärkapitalinstrument	19 326	18 987	19 326	18 987
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	309	436	109	529
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	–1 650	–1 200	–1 650	–1 200
Supplementärkapital	**17 985**	**18 222**	**17 785**	**18 316**
TOTALT KAPITAL	**173 382**	**159 331**	**155 921**	**141 904**

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 41 fortsättning Kapitaltäckning

Riskexponeringsbelopp

	Konsoliderad situation				Moderbolaget			
	2019		2018		2019		2018	
Kreditrisk IRK	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav[1]	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav[1]	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav[1]	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav[1]
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	12 283	983	11 602	928	6 908	553	6 232	499
Exponeringar mot institut	54 421	4 354	51 033	4 083	52 865	4 229	49 759	3 981
Exponeringar mot företag	369 055	29 524	342 713	27 417	302 737	24 219	275 630	22 050
Hushållsexponeringar	*67 255*	*5 380*	*63 171*	*5 054*	*40 717*	*3 257*	*37 322*	*2 986*
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	*39 616*	*3 169*	*36 720*	*2 938*	*30 762*	*2 461*	*28 189*	*2 255*
varav exponeringar mot små och medelstora företag	*7 094*	*567*	*7 027*	*562*			*498*	*40*
varav övriga hushållsexponeringar	20 546	1 644	19 424	1 554	9 955	796	9 133	731
Positioner i värdepapperiseringar	1 195	96	987	79	1 195	96	987	79
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	**504 210**	**40 337**	**469 506**	**37 560**	**404 423**	**32 354**	**369 931**	**29 594**
Kreditrisk schablonmetod								
Exponeringar mot stater eller centralbanker	1 361	109	2 241	179				
Exponeringar mot institut	1 057	85	649	52	19 000	1 520	17 793	1 423
Exponeringar mot företag	6 505	520	14 539	1 163	3 025	242	11 072	886
Exponeringar mot hushåll	13 691	1 095	13 310	1 065	7 939	635	7 881	630
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	2 278	182	2 184	175	537	43	614	49
Fallerande exponeringar	82	7	168	13	30	2	12	1
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	933	75	761	61	933	75	761	61
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	58	5	45	4				
Aktieexponeringar	3 589	287	4 045	324	39 676	3 174	41 586	3 327
Övriga poster	10 735	859	5 885	471	2 688	215	4 456	356
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	**40 290**	**3 223**	**43 827**	**3 506**	**73 827**	**5 906**	**84 176**	**6 734**
Marknadsrisk								
Risker i handelslagret där interna modeller använts	21 195	1 696	25 020	2 002	21 172	1 694	24 990	1 999
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	6 913	553	7 711	617	6 746	540	7 534	603
Valutakursrisk			2 889	231	3 934	315	2 844	228
Total marknadsrisk	**28 107**	**2 249**	**35 620**	**2 850**	**31 852**	**2 548**	**35 368**	**2 829**
Övriga kapitalkrav								
Operativ risk enligt internmätningsmetod	47 444	3 796	47 151	3 772	36 363	2 909	35 310	2 825
Avvecklingsrisk	0	0	9	1	0	0	9	1
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	7 932	635	7 605	608	7 868	629	7 428	594
Investeringar i försäkringsverksamhet	16 633	1 331	16 633	1 331	16 633	1 331	16 633	1 331
Övriga exponeringar	4 870	390	4 556	365	1 597	128		
Ytterligare riskexponeringsbelopp[2]	96 151	7 692	91 591	7 327	96 147	7 692	91 587	7 327
Totalt övrigt kapitalkrav	**173 030**	**13 842**	**167 545**	**13 404**	**158 606**	**12 688**	**150 967**	**12 078**
SUMMA	**745 637**	**59 651**	**716 498**	**57 320**	**668 708**	**53 497**	**640 442**	**51 235**

1) Kapitalkrav 8% av riskexponeringsbeloppet enligt förordning (EU) nr 575/2013 (CRR).
2) Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Finansinspektionens krav på riskviktsgolv för svenska bolån enligt Artikel 458, förordning (EU) nr 575/2013 (CRR).

Genomsnittlig riskvikt

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Exponeringar mot stater eller centralbanker	3,7%	3,0%	2,5%	2,0%
Institutsexponeringar	24,9%	25,4%	25,0%	25,5%
Exponeringar mot företag	30,2%	31,0%	27,3%	27,8%
Hushållsexponeringar	10,3%	10,2%	7,6%	7,4%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	*6,9%*	*6,8%*	*6,0%*	*5,8%*
varav exponeringar mot små och medelstora företag	*57,3%*	*57,7%*	*35,5%*	*35,5%*
varav övriga hushållsexponeringar	*31,8%*	*30,8%*	*41,8%*	*37,8%*
Positioner i värdepapperiseringar	9,6%	9,3%	9,6%	9,3%

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 182,2 miljarder kronor medan de tillgängliga kapitalresurserna var 218,8 miljarder kronor. Till dessa totaler bidrar SEB Life and Pension Holding AB med Solvens II-siffror från 30 september 2019.

42 Livförsäkringsrörelsen

	Koncernen	
Resultaträkning	**2019**	2018
Premieinkomster netto	4 811	6 863
Intäkter från investeringsavtal		
– Egna avgifter	1 455	1 471
– Erhållna ersättningar från fondbolag	1 791	1 899
	3 246	3 371
Kapitalavkastning, netto	1 819	747
Övriga rörelseintäkter	485	420
Summa intäkter, brutto	**10 361**	**11 401**
Utbetalda försäkringsersättningar, netto	–1 538	–4 901
Förändring i försäkringstekniska avsättningar	–4 544	–1 984
Summa intäkter, netto	**4 279**	**4 516**
Varav från andra enheter inom SEB koncernen	*1 489*	*1 483*
Direkta anskaffningskostnader investerings- och försäkringsavtal	–811	–953
Förändring av aktiverade anskaffningskostnader	–277	–112
	–1 089	–1 065
Erhållna provisioner och vinstandelar från avgiven återförsäkring	113	121
Övriga kostnader	–1 587	–1 653
Summa kostnader	**–2 563**	**–2 596**
Förväntade kreditförluster, netto	–1	–2
RÖRELSERESULTAT	**1 715**	**1 917**
Förändring av övervärden i division liv		
Nuvärde av årets försäljning[1]	967	1 054
Avkastning på avtal ingångna under tidigare år	1 190	1 557
Realiserat övervärde på avtal ingångna tidigare år	–2 347	–2 665
Faktiskt utfall jämfört med operativa antaganden[2]	–39	–1 486
Förändring i övervärden från verksamheten, brutto	**–228**	**–1 541**
Årets aktivering av anskaffningskostnader	–74	–319
Årets avskrivning på aktiverade anskaffningskostnader	351	431
Årets förändring av aktiverade avgifter	–21	23
Förändring i övervärden från verksamheten, netto[3]	**29**	**–1 406**
Finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer[4]	2 334	–1 664
Förändring i operativa antaganden[5]	–838	–762
SUMMA FÖRÄNDRING I ÖVERVÄRDEN[6]	**1 525**	**–3 833**

Beräkningar av övervärden i livförsäkringsverksamheten baseras på antaganden om den framtida utvecklingen av befintliga försäkringsavtal samt en riskjusterad diskonteringsränta. De viktigaste antagandena (svensk fondförsäkring – som representerar 86 procent (85) av övervärdet).

	2019	2018
Diskonteringsränta	6,5%	7,0%
Värdeutveckling fondandelar, brutto före avgifter och skatter	4,7%	5,0%
Flyttfrekvens	3,81%	3,47%
Annullation av löpande premier	8,2%	8,2%
Återköp av kapitalförsäkring: inom 1 år från tecknandet / 1–4 år / 5 år / 6 år / därefter	2%/6%/13%/12%/8%	2%/6%/15%/13%/8%
Inflation KPI / Inflation kostnader	2% / 3%	2% / 3%
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 4,7 procent (5,0) 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. Den negativa effekten 2018 är främst relaterad till högre flyttfrekvens och högre kostnader. Den negativa effekten 2019 är relaterad till justering av ett flertal antaganden som: positiv effekt från lägre diskonteringsränta och negativ effekt från högre flyttfrekvens, lägre värdetillväxt i fondandelar och högre kostnader.
6) Beräknade övervärden ingår inte i SEB koncernens resultat- och balansräkning. Redovisat övervärde är netto efter korrigering för aktiverade anskaffningskostnader och avgifter.

SAMMANFATTAD FINANSIELL INFORMATION FÖR GAMLA LIVFÖRSÄKRINGSBOLAGET SEB TRYGG LIV*

Sammanfattning av resultaträkningen	**2019**	2018
Resultat från livförsäkringsverksamheten	12 175	4 444
Övriga kostnader och bokslutsdispositioner	13	16
Skatter	–229	–291
NETTORESULTAT	**11 958**	**4 169**
Sammanfattning av balansräkningen		
SUMMA TILLGÅNGAR	**184 226**	**176 190**
Summa skulder	87 364	84 451
Eget kapital	96 767	91 631
Obeskattade reserver	95	108
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**184 226**	**176 190**

* 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.

43 Tillgångar i fondförsäkringsverksamheten

Inom fondförsäkringsverksamheten står SEB, för sina kunders räkning, som ägare till 50 procent eller mer av andelarna i 19 (43) fonder, som förvaltas av SEB. Den totala fondförmögenheten i dessa fonder uppgår till 145 039 Mkr (124 353), varav SEB för kunders räkning innehar 97 936 Mkr (89 547).

44 Intressen i icke-konsoliderade strukturerade företag

	Koncernen			Moderbolaget		
Tillgångar, 2019	Specialföretag	Fonder[1)]	Summa	Specialföretag	Fonder[1)]	Summa
Utlåning till allmänheten	11 177	148	**11 324**	11 177	148	**11 324**
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	8	298 794	**298 802**	8	1 380	**1 388**
varav derivat	*8*		***8***	*8*		***8***
SUMMA	**11 185**	**298 941**	**310 126**	**11 185**	**1 527**	**12 712**
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	501	1 594	**2 094**	501	1 594	**2 094**
Skulder till verkligt värde	1		**1**	1		**1**
varav derivat	*1*		***1***	*1*		***1***
SUMMA	**502**	**1 594**	**2 095**	**502**	**1 594**	**2 096**
Eventualförpliktelser	**444**		**444**	**444**		**444**
Koncernens maximala exponering för förluster	**11 629**	**16 873**	**28 501**	**11 629**	**1 527**	**13 156**

1) Investeringar i SEB-förvaltade och externt förvaltade fonder.

Tillgångar, 2018						
Utlåning till allmänheten	9 778	184	**9 962**	9 778	184	**9 962**
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	3	249 894	**249 897**	3	1 081	**1 084**
varav derivat	*3*	*3*	***6***	*3*	*3*	***6***
SUMMA	**9 781**	**250 078**	**259 859**	**9 781**	**1 265**	**11 046**
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	375	230	**605**	375	230	**605**
Skulder till verkligt värde	0	0	**0**	0	0	**0**
varav derivat	*0*	*0*	***0***	*0*	*0*	***0***
SUMMA	**376**	**230**	**606**	**376**	**230**	**606**
Eventualförpliktelser	**341**		**341**	**341**		**341**
Koncernens maximala exponering för förluster	**10 122**	**5 939**	**16 060**	**10 122**	**1 265**	**11 387**

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 736 miljarder kronor (622). 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 5. 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 värdepapper har flera nivåer av eftersträldhet.

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 sannolikheten för förlust. 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.

45 Upplysningar om närstående

	Koncernen					
	Intresseföretag		Nyckelpersoner		Övriga närstående	
Koncernen, 2019	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor
Utlåning till allmänheten	653	12	256	4	7	0
Derivat med positivt stängningsvärde					2 870	
In- och upplåning från allmänheten	15	0	30		715	–1
Koncernen, 2018						
Utlåning till allmänheten	830	18	246	4	71	1
Derivat med positivt stängningsvärde					2 837	
In- och upplåning från allmänheten	51		38		717	

	Moderbolaget			
	Intresseföretag		Koncernföretag	
Moderbolaget, 2019	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor
Utlåning till kreditinstitut			39 224	197
Utlåning till allmänhet	653	13	5 895	16
Räntebärande värdepapper			3 350	23
Derivat med positivt stängningsvärde			836	
Övriga tillgångar	6		1 298	0
SUMMA	**659**	**13**	**50 602**	**236**
Skulder till kreditinstitut			41 475	–565
In-och upplåning från allmänheten	15	–1	13 057	–19
Derivat med negativt stängningsvärde			2 649	
Övriga skulder	0		191	–3
SUMMA	**15**	**–1**	**57 371**	**–587**
Moderbolaget, 2018				
Utlåning till kreditinstitut			39 575	106
Utlåning till allmänhet	830	17	6 638	56
Räntebärande värdepapper			1 233	32
Derivat med positivt stängningsvärde			580	
Övriga tillgångar	5		726	5
SUMMA	**835**	**17**	**48 752**	**199**
Skulder till kreditinstitut			28 955	–470
In-och upplåning från allmänheten	51	1	13 884	–19
Derivat med negativt stängningsvärde			1 641	
Övriga skulder	1		147	–4
SUMMA	**52**	**1**	**44 627**	**–493**

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 123 Mkr (120) avseende försäkringsadministration och 256 Mkr (402) avseende kapitalförvaltning. För mer information angående Gamla Livförsäkringsbolaget SEB Trygg Liv, se not 42.

Moderbolaget är närstående sina dotterföretag och intresseföretag. Se not 22 Innehav i intresseföretag och dotterföretag för upplysningar om investeringar.

46 Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

Koncernen, 2019	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal						Övriga instrument i balansräkningen som ej lyder under nettningsavtal	Summa i balansräkningen
				Relaterade avtal				
	Brutto-belopp	Kvittade	Nettobelopp i balans-räkningen	Ramavtal om nettning	Säkerheter erhållna/ställda	Netto-belopp		
Derivat	143 112	−4 391	**138 721**	−80 251	−35 229	**23 242**	706	**139 427**
Omvända repor	267 841	−81 176	**186 664**	−8 426	−178 238		1 299	**187 963**
Värdepapperslån	20 099		**20 099**		−19 753	**347**	593	**20 692**
Likvidfordringar	82	−82					12 476	**12 476**
TILLGÅNGAR	**431 134**	**−85 649**	**345 484**	**−88 677**	**−233 220**	**23 588**	**15 074**	**360 558**
Derivat	125 074	−4 391	**120 682**	−80 251	−27 189	**13 242**	1 510	**122 192**
Repor	89 602	−81 176	**8 426**	−8 426				**8 426**
Värdepapperslån	11 502		**11 502**		−10 849	**653**	4	**11 506**
Likvidskulder	82	−82					8 298	**8 298**
SKULDER	**226 260**	**−85 649**	**140 610**	**−88 677**	**−38 038**	**13 896**	**9 812**	**150 423**
Koncernen, 2018								
Derivat	119 346	−4 593	**114 753**	−59 473	−32 842	**22 439**	710	**115 463**
Omvända repor	158 494	−60 367	**98 127**	−2 892	−95 235		1 258	**99 385**
Värdepapperslån	28 690		**28 690**		−28 497	**193**	208	**28 898**
Likvidfordringar	190	−190					12 826	**12 826**
TILLGÅNGAR	**306 720**	**−65 150**	**241 570**	**−62 364**	**−156 574**	**22 632**	**15 002**	**256 572**
Derivat	100 059	−4 593	**95 467**	−59 473	−25 894	**10 100**	1 406	**96 872**
Repor	63 433	−60 367	**3 066**	−2 892		**175**	522	**3 588**
Värdepapperslån	26 059		**26 059**		−25 388	**670**	3	**26 062**
Likvidskulder	190	−190					9 572	**9 572**
SKULDER	**189 742**	**−65 150**	**124 591**	**−62 364**	**−51 283**	**10 945**	**11 502**	**136 094**

Moderbolaget, 2019	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal						Övriga instrument i balansräkningen som ej lyder under nettningsavtal	Summa i balansräkningen
				Relaterade avtal				
	Brutto-belopp	Kvittade	Nettobelopp i balans-räkningen	Ramavtal om nettning	Säkerheter erhållna/ställda	Netto-belopp		
Derivat	135 713		**135 713**	−77 518	−34 863	**23 331**		**135 713**
Omvända repor	267 841	−81 176	**186 664**	−8 426	−178 238			**186 664**
Värdepapperslån	19 861		**19 861**		−19 861			**19 861**
Likvidfordringar	82	−82					11 951	**11 951**
TILLGÅNGAR	**423 496**	**−81 258**	**342 238**	**−85 944**	**−232 963**	**23 331**	**11 951**	**354 189**
Derivat	119 511		**119 511**	−77 518	−27 189	**14 803**		**119 511**
Repor	89 602	−81 176	**8 426**	−8 426				**8 426**
Värdepapperslån	10 849		**10 849**		−10 849			**10 849**
Likvidskulder	82	−82					6 603	**6 603**
SKULDER	**220 043**	**−81 258**	**138 785**	**−85 944**	**−38 038**	**14 803**	**6 603**	**145 388**
Moderbolaget, 2018								
Derivat	113 282		**113 282**	−58 486	−32 642	**22 154**		**113 282**
Omvända repor	158 494	−60 367	**98 127**	−2 892	−95 235			**98 127**
Värdepapperslån	28 700		**28 700**	−6 966	−21 733			**28 700**
Likvidfordringar	190	−190					12 429	**12 429**
TILLGÅNGAR	**300 666**	**−60 557**	**240 109**	**−68 344**	**−149 610**	**22 154**	**12 429**	**252 538**
Derivat	95 269		**95 269**	−58 486	−25 894	**10 888**		**95 269**
Repor	63 259	−60 367	**2 892**	−2 892			519	**3 411**
Värdepapperslån	25 388		**25 388**	−6 966	−18 422			**25 388**
Likvidskulder	190	−190					8 509	**8 509**
SKULDER	**184 106**	**−60 557**	**123 548**	**−68 344**	**−44 316**	**10 888**	**9 029**	**132 577**

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.

47 Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	2019	2018
Panter och jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och avsättningar	496 406	510 424	486 823	489 784
Säkerheter ställda för egna skulder till försäkringstagarna	344 121	292 402		
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	91 477	97 713	86 088	82 072
SUMMA	**932 004**	**900 539**	**572 911**	**571 856**

Panter och jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och avsättningar*

Repor	15 184	31 531	15 184	31 356
Tillgångar pantsatta för säkerställda obligationer – bostäder och fastigheter	366 154	342 758	362 444	332 889
Tillgångar pantsatta för säkerställda obligationer – tyska delstater	2 801	7 042		
Övriga säkerheter	112 267	129 093	109 195	125 539
varav koncerninternt			*168*	*22*
SUMMA	**496 406**	**510 424**	**486 823**	**489 784**

* Överförda tillgångar som inte uppfyller kraven för att tas bort från balansräkningen.

Säkerheter ställda för egna skulder till försäkringstagarna

Tillgångar pantsatta för försäkringsavtal	26 547	21 846
Tillgångar pantsatta för investeringsavtal[1)]	317 574	270 556
SUMMA	**344 121**	**292 402**

1) Fondandelar.

Övriga ställda panter och jämförbara säkerheter

Obligationer[1)]	58 523	58 652	58 523	58 652
Värdepappersutlåning	5 389	15 641		
Övriga	27 565	23 419	27 565	23 419
SUMMA	**91 477**	**97 713**	**86 088**	**82 072**

1) Pantsatta men ej utnyttjade obligationer

Redovisade överförda finansiella tillgångar[1)]

	Överförda tillgångar				Skulder hänförliga till tillgångarna				Erhållna säkerheter hänförliga till tillgångarna[2)]
Koncernen, 2019	Värdepapperslån	Återköpsavtal	Övrigt[3)]	Summa	Värdepapperslån	Återköpsavtal	Övrigt[3)]	Summa	Värdepapperslån
Aktier	17 102		407	**17 509**	2 344		234	**2 578**	14 636
Skuldinstrument	7 444	452	684	**8 580**	310	452	524	**1 286**	7 088
Finansiella tillgångar som innehas för handel	**24 546**	**452**	**1 090**	**26 089**	**2 654**	**452**	**757**	**3 863**	**21 724**
Koncernen, 2018									
Aktier	13 255		1 211	**14 467**	3 734		939	**4 674**	8 852
Skuldinstrument	6 420	307	3 656	**10 383**	182	305	2 690	**3 177**	6 528
Finansiella tillgångar som innehas för handel	**19 676**	**307**	**4 867**	**24 850**	**3 916**	**305**	**3 630**	**7 850**	**15 380**

	Överförda tillgångar				Skulder hänförliga till tillgångarna				Erhållna säkerheter hänförliga till tillgångarna[2)]
Moderbolaget, 2019	Värdepapperslån	Återköpsavtal	Övrigt[3)]	Summa	Värdepapperslån	Återköpsavtal	Övrigt[3)]	Summa	Värdepapperslån
Aktier	17 145		407	**17 552**	2 343		366	**2 709**	14 659
Skuldinstrument	7 444	452	123	**8 019**	315	452		**767**	7 081
Finansiella tillgångar som innehas för handel	**24 590**	**452**	**530**	**25 571**	**2 658**	**452**	**366**	**3 476**	**21 740**
Moderbolaget, 2018									
Aktier	13 170		1 211	**14 381**	3 710		898	**4 608**	8 794
Skuldinstrument	6 420	307	732	**7 459**	177	305		**481**	5 940
Finansiella tillgångar som innehas för handel	**19 590**	**307**	**1 943**	**21 840**	**3 886**	**305**	**898**	**5 089**	**14 734**

1) Bokfört värde och verkligt värde är detsamma.
2) Annat än likvida medel.
3) Övrigt avser tillgångar som ställts som säkerhet för derivathandel, clearing med mera.

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 värdepapperslån återfinns i redovisningsprinciperna.

48 Eventualförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	**2019**	2018
Ansvarsförbindelser	139 462	136 435	146 166	134 317
Åtaganden	638 348	589 032	578 619	535 168
SUMMA	**777 810**	**725 467**	**724 786**	**669 486**

Ansvarsförbindelser

Egna accepter	**2 721**	**1 297**	**2 663**	**1 232**
Finansiella garantier, lämnade[1]	8 705	19 932	22 525	22 546
varav koncerninternt			*14 583*	*11 912*
Övriga garantier, lämnade	128 035	115 206	120 978	110 539
varav koncerninternt			*1 209*	*3 129*
Garantiförpliktelser	**136 740**	**135 138**	**143 504**	**133 085**
SUMMA	**139 462**	**136 435**	**146 166**	**134 317**

1) SEB värdepapperiserar inte sina tillgångar regelbundet och har inga utestående egna värdepapperiseringar.

Övriga ansvarsförbindelser
Moderföretaget har gentemot Bundesverband deutscher Banken e. V. för DSK Hyp AG (tidigare SEB AG), Tyskland, lämnat en insättningsgaranti.

Moderbolaget har utfärdat ett "irrevocable standby letter of credit" till förmån för MasterCard på USD 215 Mkr avseende kortverksamheten i dotterbolagen.

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

	Koncernen		Moderbolaget	
	2019	2018	**2019**	2018
Beviljade men ej utbetalade krediter	401 174	377 440	385 506	361 371
varav koncerninternt				*169*
Outnyttjad del av beviljad räkningskredit	112 575	104 027	76 074	66 183
varav koncerninternt			*12 231*	*9 643*
Vidareutlåning av inlånade värdepapper	98 162	99 239	98 218	99 289
varav koncerninternt			*163*	*247*
Övriga åtaganden	26 437	8 325	18 821	8 325
SUMMA	**638 348**	**589 032**	**578 619**	**535 168**

Diskretionärt förvaltade tillgångar
Diskretionärt förvaltade tillgångar uppgår i moderbolaget till 395 miljarder kronor (385).

49 Leasing

Leasetagare	Koncernen 2019
Resultaträkning	
Räntekostnader på leasingskulder (Räntenettot)	92
Kostnader hänförliga till korttidsleasingavtal (Övriga kostnader)	42
Kostnader hänförliga till leasing av tillgångar av lågt värde (Övriga kostnader)	72
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar (Avskrivningar)[1]	843
Balansräkning	
Nyttjanderättstillgångar – tillkommande	62
Nyttjanderättstillgångar – utgående balans[2]	5 288
Leasingskulder (Övriga skulder)	5 854

1) varav hyresavtal för lokaler 805 Mkr och övrigt (främst IT utrustning) 38 Mkr.
2) varav hyresavtal för lokaler 5 227 Mkr och övriga (främst IT utrustning) 61 Mkr.

Leasegivare

Finansiella leasingavtal	Koncernen 2019	2018
Odiskonterade förväntade leasingavgifter efter bokslutsdagen för		
år 1	8 382	7 994
år 2	10 021	9 739
år 3	10 565	10 137
år 4	7 778	9 641
år 5	7 157	8 173
år 6 och senare	20 219	22 027
Summa odiskonterade leasingfordringar	**64 123**	**67 710**
Ej intjänad avkastning	–3 196	–4 254
NETTOINVESTERING LEASING	**60 927**	**63 456**

Avkastning (ränteintäkt) på nettoinvesteringen	1 232	1 214

Leasingportföljen består i huvudsak av fordon, maskiner och anläggningar. Värderingsrisken för restvärden är inte materiell då andrahandsmarknad för tillgångarna finns.

Not 49 fortsättning Leasing

IFRS 16 Information om övergången till IFRS 16 Leasing – SEB-koncernen

IFRS 16 Leasingavtal ersätter *IAS 17 Leasingavtal* och därtill hörande tolkningar. Standarden ska tillämpas från och med 1 januari 2019 och är antagen av EU. Den nya standarden förändrar väsentligt hur SEB som leasetagare redovisar leasingavtal då IFRS 16 medför en enhetlig modell för hur leasingavtalen rapporteras i balansräkningen, där en leasingtillgång (rätten att använda en tillgång) och en finansiell skuld redovisas. I resultaträkningen ersätts den linjära operationella leasingkostnaden av en kostnad för avskrivning av den förhyrda tillgången och en räntekostnad för den finansiella skulden. Redovisningen för leasegivare ändras i princip inte.

Vid övergången till IFRS 16 har SEB valt att använda den förenklade övergångsmetoden. Därmed värderas leasingtillgången, per leasingobjekt, antingen som om SEB hade tillämpat IFRS 16 från tillämpningsdatumet med diskonteringsräntan som användes vid första redovisningstillfället, eller med ett belopp motsvarande leasingskulden. SEB kommer dessutom att tillämpa den praktiska lösningen att göra bedömningar i efterhand avseende fastställandet av leasingperioden. SEB tillämpar även de praktiska lösningarna att inte rapportera leasingtillgångar för vilka leasingperioden avslutas inom tolv månader räknat från den första tillämpningsdagen samt att inte inkludera tillgångar med lågt värde.

Den största effekten på koncernens finansiella rapporter hänförs till redovisning av hyrda lokaler. Införandet av IFRS 16 kommer inte väsentligen att påverka resultaträkningen, dock kommer presentationen av resultaträkningen att förändras i och med att övriga kostnader ersätts med avskrivningar på tillgångarna och räntekostnader för leasingskulden. Dessa ändringar påverkar inte koncernens kapitaltäckning och stora exponeringar.

Den nya standarden inför nya uppskattningar och antaganden som påverkar värderingen av leasingskulder. SEB värderar leasingskulden vid startdatumet och kan tvingas att omvärdera den, t ex bedömning av sannolikheten att en option kommer att utnyttjas. Eftersom detta kommer att öka volatiliteten i den finansiella rapporteringen, utvärderas och följs det kontinuerligt upp i koncernen. Den nya standarden kommer inte att tillämpas i legal person för moderbolaget.

Tabellerna visar övergångseffekten för IFRS 16 med utgående balansen för IAS 17 per 31 december 2018 samt ingående balans för IFRS 16 per 1 januari 2019.

Mkr	Utgående balans 31 december 2018	Övergång till IFRS 16	Ingående balans 1 januari 2019
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	209 115		209 115
Utlåning till centralbanker	33 294		33 294
Utlåning till kreditinstitut	44 287		44 287
Utlåning till allmänheten	1 644 825		1 644 825
Räntebärande värdepapper	156 128		156 128
Egetkapitalinstrument	50 434		50 434
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	269 613		269 613
Derivat	115 463		115 463
Övriga tillgångar[1)]	44 357	5 939	50 296
SUMMA TILLGÅNGAR	**2 567 516**	**5 939**	**2 573 455**

Mkr	Utgående balans 31 december 2018	Övergång till IFRS 16	Ingående balans 1 januari 2019
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	135 719		135 719
In- och upplåning från allmänheten	1 111 390		1 111 390
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	270 556		270 556
Skulder till försäkringstagarna	21 846		21 846
Emitterade värdepapper	680 670		680 670
Korta positioner	23 144		23 144
Derivat	96 872		96 872
Övriga finansiella skulder	3 613		3 613
Övriga skulder[2)]	74 916	6 183	81 099
Summa skulder	**2 418 727**	**6 183**	**2 424 910**
Eget kapital	**148 789**	**–244**	**148 545**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**2 567 516**	**5 939**	**2 573 455**

1) Ökningen av Övriga tillgångar kommer från nyttjanderättstillgångar 5 747 Mkr, uppskjutna skattefordringar 51 Mkr och övriga tillgångar 141 Mkr.
2) Ökningen av Övriga skulder kommer från en ökning av den finansiella skulden 6 337 Mkr samt minskning i avsättningar 122 Mkr och övriga skulder 32 Mkr.

Brygga som visar övergången från IAS 17 till IFRS 16 avseende redovisning av leasing

Mkr	
Framtida minimileaseavgifter för operationella leasingavtal per 31 december 2018[1)]	7 217
Diskontering[1)]	–727
Nuvärdet av leasingskulder som tidigare klassificerats som operationella leasingavtal med tillämpning av IAS 17	**6 490**
Korttidsleasingavtal som kostnadsförs linjärt över leasingperioden	–43
Leasingavtal för vilka den underliggande tillgången är av lågt värde som kostnadsförs linjärt över leasingperioden	–109
Övrigt	–1
Leasingskulder per 1 januari 2019 med tillämpning av IFRS16	**6 337**

1) Den genomsnittliga marginella låneränta är 1,53 procent.

50 Händelser efter balansdagen

Gränsöverskridande fusion av Skandinaviska Enskilda Banken SA
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.) (SEB AB) och Skandinaviska Enskilda Banken SA i Luxemburg (SEB SA) beslutade den 19 juni 2019 att stänga SEB SA utan likvidation genom att SEB AB tar över alla tillgångar och skulder i en gränsöverskridande fusion. Syftet är att förenkla koncernens bolagsstyrning och öka effektiviteten. Från och med den 2 januari 2020 bedrivs bankens verksamhet i Luxemburg i SEB AB:s filial i Luxemburg.

Den 7 februari 2020 utnämndes Jonas Ahlström till chef för division Baltikum. Riho Unt fortsätter som ordförande i SEB:s supervisory council för de baltiska bankerna och som strategisk rådgivare tills hösten 2020.

SEB-koncernen

Resultaträkning

Mkr	2019	2018	2017[3]	2016[2]	2015[1] [2]
Räntenetto	22 950	21 022	19 893	18 738	19 020
Provisionsnetto	18 709	18 364	17 677	16 628	18 345
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7 617	6 079	6 880	7 056	6 298
Övriga intäkter	858	402	1 112	829	1 002
Summa intäkter	**50 134**	**45 868**	**45 561**	**43 251**	**44 665**
Personalkostnader	−14 660	−14 004	−14 025	−14 422	−14 436
Övriga kostnader	−6 623	−7 201	−6 947	−6 619	−6 355
Av- och nedskrivningar	−1 662	−735	−964	−771	−1 011
Summa kostnader	**−22 945**	**−21 940**	**−21 936**	**−21 812**	**−21 802**
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	−2	18	−162	−150	−213
Förväntade kreditförluster, netto[4]	−2 294	−1 166	−808	−993	−883
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	**24 894**	**22 779**	**22 655**	**20 296**	**21 767**
Jämförelsestörande poster		4 506	−1 896	−5 429	−902
Rörelseresultat	**24 894**	**27 285**	**20 759**	**14 867**	**20 865**
Skatt	−4 717	−4 152	−4 562	−4 249	−4 284
NETTORESULTAT	**20 177**	**23 134**	**16 197**	**10 618**	**16 581**
Aktieägarnas andel	20 177	23 134	16 197	10 618	16 581

1) Jämförelsetalen 2015 omräknade i enlighet med ändrad redovisning av livförsäkringsverksamheten.
2) Jämförelsestörande poster omklassificerade.
3) Resultaträkningen för 2017 har räknats om för övergången till IFRS 15.
4) 2018–2019: Modell för förväntade förluster enligt IFRS 9. 2015–2017: Modell för inträffade förluster enligt IAS 39.

Balansräkning

Mkr	2019	2018	2017[1] [2]	2016[1]	2015[1]
Kassa, tillgodohavanden och övrig utlåning till centralbanker	151 186	242 408	190 000	217 808	133 651
Utlåning till kreditinstitut	46 995	44 287	38 717	50 527	58 542
Utlåning till allmänheten	1 837 605	1 644 825	1 486 765	1 467 960	1 359 092
Övriga finansiella tillgångar	787 341	606 584	629 907	842 817	894 161
Övriga tillgångar	33 521	29 412	211 520	41 534	50 518
SUMMA TILLGÅNGAR	**2 856 648**	**2 567 516**	**2 556 908**	**2 620 646**	**2 495 964**
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	88 041	135 719	95 489	119 864	118 506
In- och upplåning från allmänheten	1 161 485	1 111 390	1 032 048	991 950	911 829
Övriga finansiella skulder	1 414 917	1 120 487	1 059 241	1 230 863	1 187 794
Övriga skulder	36 505	51 131	228 892	136 993	135 037
Eget kapital	155 700	148 789	141 237	140 976	142 798
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**2 856 648**	**2 567 516**	**2 556 908**	**2 620 646**	**2 495 964**

1) 2015–2017 har räknats om på grund av ändrad presentation av balansräkningen.
2) 2017 har räknats om för övergången till IFRS 15.

Nyckeltal

	2019	2018	2017[3]	2016	2015
Räntabilitet på eget kapital, %	13,7	16,3	11,7	7,8	12,2
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster, %	13,8	13,4	12,9	11,3	12,9
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	9:33	10:69	7:47	4:88	7:57
K/I-tal	0,46	0,48	0,48	0,50	0,49
Förväntad kreditförlustnivå, netto[1], %	0,10	0,06	0,05	0,07	0,06
Kärnprimärkapitalrelation[2], %	17,6	17,6	19,4	18,8	18,8
Primärkapitalrelation[2], %	20,8	19,7	21,6	21,2	21,3
Total kapitalrelation[2], %	23,3	22,2	24,2	24,8	23,8

1) 2018–2019: Förväntad kreditförlustnivå, netto enligt modell för förväntade förluster, IFRS 9. 2015–2017: Kreditförlustnivå enligt modell för inträffade förluster, IAS 39.
2) Basel III.
3) 2017 har räknats om för övergången till IFRS 15.

Moderbolaget

Resultaträkning

Mkr	2019	2018	2017	2016	2015
Räntenetto	23 402	21 860	20 017	19 242	19 488
Provisionsnetto	10 461	10 064	9 557	8 843	9 200
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5 838	4 574	4 493	4 642	3 428
Övriga intäkter	6 930	10 900	8 323	7 398	9 165
Summa intäkter	**46 631**	**47 398**	**42 390**	**40 125**	**41 281**
Administrationskostnader	–16 345	–15 263	–14 252	–15 039	–13 458
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	–5 749	–5 512	–6 377	–5 775	–5 447
Summa kostnader	**–22 094**	**–20 775**	**–20 629**	**–20 814**	**–18 905**
Resultat före kreditförluster	**24 537**	**26 623**	**21 761**	**19 311**	**22 376**
Förväntade kreditförluster, netto	–2 044	–1 020			
Kreditförluster, netto			–749	–789	–520
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	–741	–2 928	–1 497	–3 841	–775
Rörelseresultat	**21 752**	**22 675**	**19 515**	**14 681**	**21 081**
Bokslutsdispositioner inkl pensionsavräkning	2 694	2 716	1 885	2 437	781
Skatter	–4 140	–3 671	–3 590	–2 740	–3 817
NETTORESULTAT	**20 305**	**21 720**	**17 811**	**14 378**	**18 045**

Balansräkning

Mkr	2019	2018	2017[1)]	2016[1)]	2015[1)]
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	110 104	164 081	97 741	70 671	55 712
Utlåning till centralbanker och kreditinstitut	92 450	120 333	198 781	287 059	164 852
Utlåning till allmänheten	1 601 243	1 410 687	1 205 906	1 192 569	1 090 488
Finansiella tillgångar	472 945	334 801	343 890	401 831	508 072
Övriga tillgångar	41 930	48 373	45 845	47 714	47 480
SUMMA TILLÅNGAR	**2 318 672**	**2 078 275**	**1 892 163**	**1 999 844**	**1 866 605**
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	126 891	160 022	134 561	168 852	134 816
In- och upplåning från allmänheten	973 834	927 224	849 479	812 506	718 345
Finansiella skulder	1 059 727	846 685	770 333	885 528	877 577
Övriga skulder	19 810	10 794	11 599	9 823	14 621
Eget kapital och obeskattade reserver	138 410	133 550	126 191	123 135	121 246
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL	**2 318 672**	**2 078 275**	**1 892 163**	**1 999 844**	**1 866 605**

1) 2015–2017 har räknats om på grund av ändrad presentation av balansräkningen.

Nyckeltal

	2019	2018	2017	2016	2015
Räntabilitet på eget kapital, %	15,9	18,1	16,3	12,6	16,5
K/I-tal	0,47	0,44	0,49	0,52	0,46
Förväntad kreditförlustnivå, netto[1)], %	0,10	0,07	0,05	0,06	0,04
Kärnprimärkapitalrelation[2)], %	16,9	16,9	19,8	18,8	19,2
Primärkapitalrelation[2)], %	20,6	19,3	22,5	21,7	22,1
Total kapitalrelation[2)], %	23,2	22,2	25,5	26,1	25,0

1) 2018–2019: Förväntad kreditförlustnivå, netto enligt modell för förväntade förluster, IFRS 9. 2015–2017: Kreditförlustnivå enligt modell för inträffade förluster, IAS 39.
2) Basel III.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står enligt Skandinaviska Enskilda Banken AB:s balansräkning:

	Kr
Fond för verkligt värde	–259 365 642
Balanserad vinst	62 896 371 755
Årets resultat	20 305 199 643
Summa[1)]	**82 942 205 757**

Styrelsen föreslår att årsstämman med fastställande av Skandinaviska Enskilda Banken AB:s balansräkning för verksamhetsåret 2019 beslutar att disponibla medel fördelas på följande sätt:

	Kr
Utdelning till aktieägarna:	
– per A-aktie 6:25 kronor	13 562 620 588
– per C-aktie 6:25 kronor	150 953 175
Till ny räkning förs:	
– balanserad vinst	69 228 631 994
Summa	**82 942 205 757**

Det är styrelsens 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 eget kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

1) Moderbolagets eget kapital skulle ha varit 12 416 Mkr lägre om tillgångar och skulder inte värderats till verkligt värde enligt 4 kap 14 § i årsredovisningslagen.

Styrelsens och VD:s underskrifter

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 för moderbolaget 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 18 februari 2020

Marcus Wallenberg
Ordförande

Sven Nyman
Vice ordförande

Jesper Ovesen
Vice ordförande

Johan H. Andresen
Ledamot

Signhild Arnegård Hansen
Ledamot

Anne-Catherine Berner
Ledamot

Samir Brikho
Ledamot

Winnie Fok
Ledamot

Lars Ottersgård
Ledamot

Helena Saxon
Ledamot

Anna-Karin Glimström
Ledamot
Utsedd av de anställda

Håkan Westerberg
Ledamot
Utsedd av de anställda

Johan Torgeby
Verkställande direktör och koncernchef
Ledamot

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (”SEB” eller ”Bolaget”) för år 2019 med undantag för hållbarhetsrapporten på sidorna 32–38. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 32–173 i detta dokument.

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 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. 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 2019 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. En bolagsstyrningsrapport har upprättats.

Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsrapporten på sidorna 32–38. Förvaltningsberättelsen och bolagsstyrningsrapporten är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar, och bolagsstyrningsrapporten är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Reservering för förväntade kreditförluster

Beskrivning av området

Per den 31 december 2019 uppgår utlåningen till 1 889 094 mkr i koncernen vilket motsvarar 66 % av koncernens totala tillgångar. Den totala kreditriskexponeringen, inklusive åtaganden utanför balansräkningen, uppgår till 2 357 673 mkr i koncernen. Reservering för förväntande kreditförluster för utlåning till allmänheten uppgår till 6 912 mkr i koncernen.

För att reservera för förväntade kreditförluster använder företagsledningen både en modellbaserad ansats samt individuell bedömning för att beakta faktorer som modellen ej tar hänsyn till. Förväntade kreditförluster ska värderas på ett sätt som återspeglar ett objektivt och sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera ett intervall av möjliga utfall och baseras på tidigare händelser, nuvarande förhållanden och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar.

Beräkningen av de förväntade kreditförlusterna kräver att SEB gör bedömningar och antaganden av exempelvis kriterier för att identifiera en väsentlig ökning i kreditrisk och metoder för att beräkna förväntade kreditförluster. Givet komplexiteten vid beräkningen och att det kräver att SEB gör bedömningar och antaganden har värdering av reserven för förväntande kreditförluster ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område.

Detaljerade upplysningar och beskrivning av området lämnas i årsredovisningen och koncernredovisningen i not 1 och 18.

Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har testat utformningen och den tillämpade effektiviteten av nyckelkontroller i kreditprocessen inklusive kreditbeslut, kreditgranskning, ratingklassificering samt identifiering och fastställande av krediter som bedöms vara i fallissemang. Vi har även testat kontroller avseende inläsning av modelldata och generella IT-kontroller inklusive behörighetshantering för dessa system.

Vi har bedömt modellen som används inklusive antaganden och parametrar samt kontrollerat modellens funktionalitet. Vår granskning av parametrar i modellen har omfattat sannolikheten för fallissemang, förlust givet fallissemang, exponering vid fallissemang och stadieallokering, vilket omfattar parametrar som kan ha en signifikant ökning i kreditrisk på motpartsnivå i enlighet med IFRS 9.

Vidare har vi utmanat SEB:s initiala och aktuella kreditrating för ett stickprov av krediter. Vi har testat att data från underliggande system som används i modellen är fullständig och korrekt. Vi har även granskat och bedömt utfall av de modellvalideringar som har utförts och bedömt rimligheten i den makroekonomiska data som används. Vi har bedömt rimligheten i de manuella justeringar som utförts av SEB.

I vår revision har vi använt våra interna modellspecialister för att bistå oss i de granskningsåtgärder vi utfört.

Vi har även granskat att lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna angående kreditrisk är ändamålsenliga.

Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

Beskrivning av området

SEB har finansiella instrument där ojusterade noterade marknadspriser ej är lätt tillgängliga, således bestäms verkligt värde utifrån värderingstekniker som utgår från observerbar indata (kategoriseras i nivå 2 enligt IFRS värderingshierarki) eller bestäms utifrån värderingstekniker med signifikant icke observerbar indata (kategoriseras i nivå 3 enligt IFRS värderingshierarki).

Koncernen har finansiella tillgångar respektive finansiella skulder i nivå 2 om 455 557 mkr respektive 168 004 mkr och finansiella tillgångar respektive skulder i nivå 3 uppgår till 14 544 mkr respektive 1 008 mkr. Finansiella instrument i nivå 2 utgörs främst av återköpstransaktioner, räntebärande värdepapper och derivatinstrument. Finansiella instrument i nivå 3 utgörs främst av egetkapitalinstrument som ej är noterade på en aktiv marknad. Givet komplexiteten vid beräkningar av verkligt värde samt att SEB gör bedömningar har värdering av finansiella instrument där ojusterade noterade marknadspriser som är lätt tillgängliga saknas bedömts vara ett särskilt betydelsefullt område.

Detaljerade upplysningar och beskrivning av området lämnas i årsredovisningen och koncernredovisningen i not 1 och 36.

Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har utvärderat huruvida SEB:s metod för värdering av finansiella instrument där ojusterade noterade marknadspriser som är lätt tillgängliga saknas inklusive klassificering i värderingshierarki är i enlighet med IFRS 13.

Vi har testat nyckelkontroller i värderingsprocessen, innefattande SEB:s bedömning och godkännande av antaganden och metoder som använts i modellbaserade beräkningar, kontroller av datakvalitet samt förändringshantering avseende interna värderingsmodeller. Vi har även testat generella IT-kontroller för dessa system inom värderingsprocessen.

Vidare har vi bedömt och utmanat de metoder och antaganden som används vid värdering av finansiella instrument där ojusterade noterade marknadspriser som är lätt tillgängliga saknas. Vi har jämfört värderingsmodellerna mot värderingsriktlinjer och branschpraxis. Vi har jämfört använda antaganden med lämpliga referensvärden och priskällor och undersökt betydande avvikelser.

Vi har kontrollerat korrektheten i beräkningarna genom att stickprovsvis utföra egna oberoende värderingar.

I vår revision har vi använt våra interna värderingsspecialister för att bistå oss i de granskningsåtgärder vi utfört.

Avsättningar för osäkra skattepositioner

Beskrivning av området

SEB är skattesubjekt i flera jurisdiktioner och i många fall är den slutliga skatten inte bestämd tills dess den fastställts av relevant skattemyndighet. Följaktligen gör SEB bedömningar av sannolikheten och storleken av skatteskulder, vilka är föremål för granskning av skattemyndigheter och eventuellt också föremål för rättsliga processer. Givet komplexiteten vid beräkningar och att det kräver att SEB gör bedömningar har avsättningar för osäkra skattepositioner bedömts vara ett särskilt betydelsefullt område.

Detaljerade upplysningar och beskrivning av området lämnas i årsredovisningen och koncernredovisningen i not 1 och 15.

Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har utvärderat huruvida SEB:s metod för beräkning av avsättningar för osäkra skattepositioner är i enlighet med IFRS. Vi har haft en substansgranskningsapproach avseende skatteprocessen. I vår revision har vi använt våra interna skattespecialister för att bistå oss i att utvärdera möjliga utfall av pågående skatterevisioner och rättsliga processer. Vi har granskat korrespondens med skattemyndigheter och utlåtanden SEB inhämtat från externa juridiska rådgivare.

Vi har även självständigt utvärderat skattetvisterna och de avsättningar för dessa som SEB gjort.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och som återfinns på sidorna 1–31 och 179–180. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av Bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) för år 2019 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsoliderings-behov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget.
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för hållbarhetsrapporten på sidorna 32–38 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Detta innebär att vår granskning av hållbarhetsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för vårt uttalande.

En hållbarhetsrapport har upprättats.

Ernst & Young AB, utsågs till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) revisor av bolagsstämman den 26 mars 2019 och har varit bolagets revisor sedan 26 mars 2019.

Övrig information

Revisionen av räkenskapsåret 2018 utfördes av en annan revisor som avgav sin revisionsberättelse den 19 februari 2019 utan några anmärkningar.

Stockholm den 18 februari 2020
Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Authorized Public Accountant

Revisors rapport över översiktlig granskning av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ):s hållbarhetsredovisning

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

Inledning

Vi har fått i uppdrag av styrelsen i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) att översiktligt granska Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ):s hållbarhetsredovisning för år 2019. Hållbarhetsredovisningen omfattar sid. 32–38 i detta dokument, som avser den lagstadgade hållbarhetsrapporten, samt Sustainability Fact Book inklusive GRI index. Vi använder den samlade benämningen ”hållbarhetsredovisning” när vi refererar till ovanstående information.

Styrelsens och företagsledningens ansvar för hållbarhetsredovisningen

Det är styrelsen och företagsledningen som har ansvaret för att upprätta hållbarhetsredovisningen i enlighet med tillämpliga kriterier, vilka framgår på sid. 32 i hållbarhetsredovisningen, och utgörs av de delar av ramverket för hållbarhetsredovisning utgivna av The Global Reporting Initiative (GRI) som är tillämpliga för hållbarhetsredovisningen, samt av företagets egna framtagna redovisnings- och beräkningsprinciper. Detta ansvar innefattar även den interna kontroll som bedöms nödvändig för att upprätta en hållbarhetsredovisning som inte innehåller väsentliga fel, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats om hållbarhetsredovisningen grundad på vår översiktliga granskning. Vårt uppdrag är begränsat till informationen i detta dokument samt dokumentet Sustainability Fact Book & GRI Index 2019, och den historiska information som redovisas och omfattar således inte framtidsorienterade uppgifter.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med ISAE 3000 Andra bestyrkandeuppdrag än revisioner och översiktliga granskningar av historisk finansiell information. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsredovisningen, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt IAASB:s standarder för revision och kvalitetskontroll i övrigt har. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar. Vi är oberoende i förhållande till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Vår granskning utgår från de av styrelsen och företagsledningen valda kriterier, som definieras ovan. Vi anser att dessa kriterier är lämpliga för upprättande av hållbarhetsredovisningen. Vi anser att de bevis som vi skaffat under vår granskning är tillräckliga och ändamålsenliga i syfte att ge oss grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsredovisningen inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med de ovan av styrelsen och företagsledningen angivna kriterierna.

Stockholm den 18 februari 2020
Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

Charlotte Söderlund
Auktoriserad revisor

Definitioner

Alternativa nyckeltal[1)]

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

Rörelseresultat
Summa resultat före skatt.

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster
Summa resultat före jämförelsestörande poster och skatt.

Nettoresultat
Summa resultat efter skatt.

Räntabilitet på eget kapital
Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt[2)] eget kapital.

Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster
Aktieägarnas andel av nettoresultatet, exklusive jämförelsestörande poster och därtill relaterad skatteeffekt, i relation till genomsnittligt[2)] eget kapital.

Räntabilitet på eget kapital exklusive immateriella tillgångar
Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt[2)] eget kapital exklusive immateriella tillgångar.

Räntabilitet på eget kapital exklusive immateriella tillgångar och jämförelsestörande poster
Aktieägarnas andel av nettoresultatet, exklusive jämförelsestörande poster och därtill relaterad skatteeffekt, i relation till genomsnittligt[2)] eget kapital exklusive immateriella tillgångar och jämförelsestörande poster.

Räntabilitet på allokerat kapital
Rörelseresultat per division, reducerat med en schablonskattesats, i relation till genomsnittligt[2)] allokerat kapital.

Räntabilitet på totala tillgångar
Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittlig[2)] balansomslutning.

Räntabilitet på riskexponeringsbelopp
Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt[2)] riskexponeringsbelopp.

K/I-tal
Summa rörelsekostnader i relation till summa rörelseintäkter.

Nettoresultat per aktie före utspädning
Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till vägt genomsnittligt[3)] antal aktier före utspädning.

Nettoresultat per aktie efter utspädning
Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till vägt genomsnittligt[3)] antal aktier efter utspädning. Den beräknade utspädningen är baserad på ett bedömt ekonomiskt värde för de långfristiga aktieprogrammen.

Substansvärde per aktie
Summan av aktieägarnas kapital samt kapitaldelen av eventuella övervärden i innehav av räntebärande värdepapper och övervärden i livförsäkringsverksamheten, i relation till antal utestående aktier.

Eget kapital per aktie
Aktieägarnas kapital i relation till antal utestående aktier.

Core gap
Strukturellt likviditetsriskmått definierat som totala skulder som anses förfalla bortom ett år i relation till totala tillgångar som anses förfalla bortom ett år.

Förväntade kreditförluster
Sannolikhetsvägda kreditförluster med respektive risk för fallissemang.

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

Förväntad kreditförlustnivå, netto
Förväntade kreditförluster, netto, i relation till summan av årets ingående balanser för räntebärande värdepapper, utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut som redovisas till upplupet anskaffningsvärde samt finansiella garantier och lånelöften, med avdrag för reserver för förväntade kreditförluster.

Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster
Reserver för förväntade kreditförluster i relation till underliggande redovisade bruttovärden på räntebärande värdepapper, utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut som redovisas till upplupet anskaffningsvärde samt nominella belopp för finansiella garantier och lånelöften.

Andel lån i steg 3, brutto
Redovisat bruttovärde för steg 3 utlåning (osäkra lån) i relation till redovisat bruttovärde för total utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde (exklusive avistamedel, kreditinstitut och inklusive kund- och likvidfordringar redovisade som övriga tillgångar).

Andel lån i steg 3, netto
Redovisat värde för steg 3 utlåning (osäkra lån) i relation till redovisat värde för total utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde (exklusive avistamedel, kreditinstitut och inklusive kund- och likvidfordringar redovisade som övriga tillgångar)

På sebgroup.com/sv/ir finns excelfilen Alternativa nyckeltal som innehåller information om hur nyckeltalen beräknas.

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

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

3) Genomsnittligt antal beräknat på dagsbasis.

Definitioner

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

Riskexponeringsbelopp
Tillgångar, eventualförpliktelser, riskvägda enligt kapitaltäckningsreglerna för kreditrisk och marknadsrisk. Operativa risker beräknas och uttrycks som riskexponeringsbelopp. Gäller endast i den konsoliderade situationen, exklusive försäkringsverksamheten och exponeringar som har dragits av från kapitalbasen.

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

Primärkapital
Kärnprimärkapital inklusive vissa särskilt efterställda skulder, så kallat primärkapitaltillskott.

Supplementärkapital
Huvudsakligen efterställda skulder som inte uppfyller kraven för att få medräknas som primärkapitaltillskott.

Kapitalbas
Summan av primärkapital och supplementärkapital.

Kärnprimärkapitalrelation
Kärnprimärkapital uttryckt som procent av riskexponeringsbeloppet.

Primärkapitalrelation
Primärkapital uttryckt som procent av riskexponeringsbeloppet.

Total kapitalrelation
Kapitalbasen uttryckt som procent av riskexponeringsbeloppet.

Bruttosoliditetsgrad (leverage ratio)
Primärkapitalet i förhållande till balansomslutningen plus vissa poster utanför balansräkningen omräknade med konverteringsfaktorer definierade i standardmetoden.

Likviditetstäckningsgrad (LCR)
Högkvalitativa likvida tillgångar i relation till ett beräknat nettolikviditetsutflöde under de kommande 30 kalenderdagarna.

Förkortningar

IFRS 9 förkortningar:

FVTPL	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet
FVHFT	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet som innehas för handel
FVMPL	Finansiella tillgångar som obligatoriskt värderas till verkligt värde via resultatet
FVDPL	Finansiella tillgångar som klassificerats till verkligt värde via resultatet
FVOCI	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat
AmC	Upplupet anskaffningsvärde

Kalender

Årsredovisning	2 mars 2020
Årsstämma	23 mars 2020
Kvartalsrapport januari–mars	29 april 2020
Kvartalsrapport april–juni	15 juli 2020
Kvartalsrapport juli–september	22 oktober 2020

SEB:s hemsida
Finansiell information, rapporter och övrig information om SEB finns på *sebgroup.com/sv*

Finansiell information och publikationer

Årsredovisning
Information om SEB:s verksamhet, strategi, riskhantering och bolagsstyrning. Detaljerad information om SEB:s finansiella ställning och resultat. Innefattar SEB:s hållbarhetsrapport.

Årsöversikt
En kortversion av årsredovisningen.

Kvartalsrapporter och Fact Book
Kvartalsvis rapportering om SEB:s finansiella ställning och resultat, med ytterligare detaljer i Fact Book (på engelska).

Capital Adequacy & Risk Management Report
(Pillar 3) Information (på engelska) om kapitaltäckning och riskhantering enligt myndighetskrav.

Sustainability Fact Book & GRI Index
Detaljerad information kring hållbarhetsfrågor (på engelska) och GRI-index (Global Reporting Initiative Index).

SEB Green Bond Impact Report
Översikt av SEB:s gröna lånportfölj och den gröna obligation som emitterades 2017.

Nya aktieägare erbjuds automatiskt att prenumerera på Årsredovisningen eller Årsöversikten.
Beställ tryckt Årsredovisning och Årsöversikt på *sebgroup.com/sv/ir*
Prenumerera på digital version av kvartalsrapporter (pdf) och Fact Book (pdf) på *sebgroup.com/sv/press*

MIX
Papper från ansvarsfulla källor
FSC® C011209
www.fsc.org
Please recycle me!
MILJÖMÄRKT 3041 0242 TRYCKSAK

Produktion: SEB och Springtime–Intellecta • Foto: Banfa Jawla, Johnér, Shutterstock, Hans-Erik Nygren, Andreas Lind, Joachim Lundgren, Joel Sherwood, med flera • Tryck: Elanders

Årsstämma

Årsstämman hålls måndagen den 23 mars 2020 klockan 13.00
i Konserthuset vid Hötorget i Stockholm.

Kallelse till årsstämman samt dagordning finns tillgängliga på sebgroup.com/sv

Aktieägare som vill delta i stämman ska senast tisdagen den 17 mars 2020:
- vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken och
- vara anmäld till banken på ett av följande sätt:
  - på telefon 0771 23 18 18 klockan 9.00–16.30 inom Sverige (utanför Sverige +46 771 23 18 18)
  - på sebgroup.com/sv eller
  - skriftligen till Skandinaviska Enskilda Banken, c/o Euroclear Sweden, Box 191, 101 23 Stockholm

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning på 6:25 kronor per aktie för 2019.

Onsdagen den 25 mars 2020 är föreslagen som avstämningsdag för utdelningen. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget kommer aktien att handlas utan rätt till utdelning tisdagen den 24 mars 2020 och utdelningen beräknas betalas ut av Euroclear Sweden AB måndagen den 30 mars 2020.

Huvudkontor

Postadress	SEB, 106 40 Stockholm
Besöksadress	Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm
Telefon	0771 62 10 00

Kontaktpersoner

Masih Yazdi
Ekonomi- och finansdirektör
Telefon: 0771 62 10 00
E-post: masih.yazdi@seb.se

Frank Hojem
Chef Corporate Communication
Telefon: 0707 63 99 47
E-post: frank.hojem@seb.se

Christoffer Geijer
Chef för Investor Relations
Telefon: 0707 62 10 06
E-post: christoffer.geijer@seb.se

Malin Schenkenberg
Finansiell information
Telefon: 08 763 95 31
E-post: malin.schenkenberg@seb.se