Protokoll fört vid extra bolagsstämma i
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
(502032-9081) i Stockholm,
12 november 2021 kl. 11.00

§ 1

Styrelseordföranden Marcus Wallenberg förklarade stämman öppnad.

§ 2

Stämman beslöt utse Sven Unger till ordförande vid stämman.

Det antecknades att chefsjuristen och styrelsens sekreterare Hans Ragnhäll hade fått i uppdrag att vara sekreterare vid stämman.

Det antecknades vidare att stämman hållits enligt 20 och 22 §§ lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor; innebärande att deltagande i stämman kunnat ske endast genom poströstning.

Kallelsen bifogas som Bilaga 1.
Det poströstningsformulär som använts bifogas som Bilaga 2.
En sammanställning av det samlade resultatet av poströsterna, på varje punkt som omfattas av poströstningen, bifogas som Bilaga 3, vari framgår de uppgifter som anges i 26 § i ovan angivna lag 2020:198.

§ 3

Charlotte Munthe Nilsson, Investor AB, och Ossian Ekdahl, Första AP-fonden, utsågs att jämte ordföranden justera protokollet.

§ 4

Förteckning, Bilaga 4, godkändes som röstlängd vid stämman.

§ 5

Stämman beslöt godkänna den i kallelsen föreslagna dagordningen.

§ 6

Det antecknades att kallelse till stämman hade varit införd i Post- och Inrikes Tidningar den 22 oktober 2021 och funnits på bankens webbplats sedan den 21 oktober 2021. Annons om kallelsen hade varit införd i Dagens Nyheter, Svenska Dagbladet och Dagens Industri den 22 oktober 2021.

Årsstämman konstaterades vara i behörig ordning sammankallad.

§ 7

Det antecknades att årsredovisningen och koncernredovisningen samt revisionsberättelsen och koncernrevisionsberättelsen, Bilaga 5, styrelsens yttrande och redogörelse enligt 18 kap. 4 och 6 §§ aktiebolagslagen, Bilagor 6-7, och revisorns yttrande enligt 18 kap. 6 § aktiebolagslagen, Bilaga 8, hade framlagts genom att handlingarna funnits tillgängliga på SEB:s huvudkontor, Kungsträdgårdsgatan 8 i Stockholm och på SEB:s webbplats, www.sebgroup.com. Även bolagsstämmoaktieboken hade tillhandahållits på SEB:s huvudkontor.

Det antecknades att ingen aktieägare inkommit med en skriftlig begäran om upplysningar enligt 23 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor.

Stämman fastställde styrelsens förslag till utdelning om 4,10 kronor per aktie och som avstämningsdag för utdelningen beslutades den 16 november 2021.

§ 8

Ordföranden förklarade årsstämman avslutad.

Vid protokollet:

Hans Ragnhäll

Justeras:

Sven Unger

Charlotte Munthe Nilsson

Ossian Ekdahl

Extra bolagsstämma i SEB

Aktieägarna i
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
kallas härmed till extra bolagsstämma
den 12 november 2021

Med anledning av pågående pandemi har styrelsen i SEB beslutat att stämman ska genomföras utan fysisk närvaro av aktieägare, ombud eller utomstående och att aktieägarna ska ha möjlighet att utöva sin rösträtt endast genom poströstning.

Anmälan m.m.
Aktieägare som vill delta i den extra bolagsstämman ska

dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 4 november 2021,

dels ha anmält sig genom att ha avgett sin poströst enligt anvisningar under rubriken Poströstning nedan så att poströsten är SEB, c/o Euroclear, tillhanda senast den 11 november 2021. Observera att anmälan till stämman kan enbart göras genom poströstning.

Förvaltarregistrerade aktier
Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade (i depå) genom bank eller annan förvaltare måste begära att tillfälligt bli inregistrerad för aktierna i eget namn i aktieboken hos Euroclear (så kallad rösträttsregistrering) för att få delta i den extra bolagsstämman. Rösträttsregistrering som gjorts senast den 8 november 2021 kommer att beaktas. Aktieägaren måste därför kontakta sin förvaltare i god tid enligt förvaltarens rutiner och begära rösträttsregistrering. Observera att detta också gäller aktieägare som har sina aktier i depå i SEB.

Poströstning
SEB:s styrelse har beslutat att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt endast genom poströstning enligt 22§ lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor. För poströstningen ska ett särskilt formulär användas. Formuläret för poströstning finns tillgängligt på SEB:s webbplats www.sebgroup.com/sv och på SEB:s huvudkontor, Kungsträdgårdsgatan 8 i Stockholm. Ifyllt och undertecknat formulär för poströstning skickas med post till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), c/o Euroclear Sweden, Box 191, 101 23 Stockholm eller med e-post till GeneralMeetingServices@euroclear.com. Komplett formulär ska vara SEB, c/o Euroclear, tillhanda senast den 11 november 2021. Aktieägare som är fysiska personer kan även avge poströst elektroniskt genom verifiering med BankID via SEB:s webbplats www.sebgroup.com/sv eller via Euroclears webbplats https://anmalan.vpc.se/EuroclearProxy. Aktieägaren får inte förse poströsten med särskilda instruktioner eller villkor. Om så sker är hela poströsten ogiltig. Ytterligare

anvisningar och villkor finns i poströstningsformuläret och på https://anmalan.vpc.se/EuroclearProxy.

Fullmakter
Aktieägare kan poströsta på den extra bolagsstämman genom ombud med skriftlig och daterad fullmakt undertecknad av aktieägaren. Fullmakt ska bifogas poströstningsformuläret. Fullmaktsformulär finns tillgängligt på SEB:s webbplats www.sebgroup.com/sv och på SEB:s huvudkontor, Kungsträdgårdsgatan 8 i Stockholm. Om aktieägaren är en juridisk person ska registreringsbevis eller annan behörighetshandling bifogas formuläret.

Aktieägares rätt att erhålla upplysningar
Aktieägare erinras om rätten att erhålla upplysningar från styrelsen och verkställande direktören i enlighet med 7 kap 32 § aktiebolagslagen. Begäran om sådana upplysningar ska lämnas skriftligen till SEB senast den 2 november 2021 under adress Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Head of Investor Relations, 106 40 Stockholm eller via e-post till agm@seb.se. Upplysningarna lämnas av SEB genom att de hålls tillgängliga på SEB:s webbplats www.sebgroup.com/sv och på SEB:s huvudkontor, Kungsträdgårdsgatan 8 i Stockholm senast den 7 november 2021. Upplysningarna skickas även till den aktieägare som begärt dem och uppgivit sin adress.

Ärenden
1. Stämmans öppnande

2. Val av ordförande vid stämman

3. Val av två personer att jämte ordföranden justera stämmans protokoll

4 Upprättande och godkännande av röstlängd

5. Godkännande av dagordning

6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad

7. Beslut om vinstutdelning och avstämningsdag för utdelning

8. Stämmans avslutande

Beslutsförslag

2. Val av ordförande vid stämman
Styrelsen föreslår advokat Sven Unger som ordförande vid stämman, eller vid förhinder för honom, den som ordföranden i styrelsen anvisar.

3. Val av två personer att jämte ordföranden justera stämmans protokoll
Styrelsen föreslår Charlotte Munthe Nilsson, Investor AB och Ossian Ekdahl, Första AP-fonden, eller vid förhinder för någon av dem eller båda, den eller dem som ordföranden i styrelsen anvisar, till personer att jämte ordföranden vid stämman justera stämmans protokoll. Justeringspersonernas uppdrag innefattar även att kontrollera röstlängden och att inkomna poströster blir rätt återgivna i stämmoprotokollet.

4. Upprättande och godkännande av röstlängd
Den röstlängd som föreslås bli godkänd är den röstlängd som upprättas av Euroclear Sweden AB på uppdrag av SEB, baserad på bolagsstämmoaktieboken och inkomna poströster, och kontrollerad och tillstyrkt av justeringspersonerna.

7. Beslut om vinstutdelning och avstämningsdag för utdelning
SEB har bibehållit en stark kapitalisering under hela Covid-19-pandemin. På grund av omständigheterna orsakade av pandemin föreslog styrelsen att ingen utdelning skulle göras vid årsstämman 2020. För årsstämman 2021 föreslog styrelsen en utdelning på 4,10 kronor per aktie, motsvarande 25% av nettoresultatet för åren 2019 och 2020. Förslagen överensstämde med då rådande rekommendationer från Finansinspektionen för att begränsa utdelning och återköp av aktier. Årsstämman 2020 och årsstämman 2021 röstade i enlighet med styrelsens förslag.

Den 20 augusti 2021 meddelade Finansinspektionen att den inte kommer att utvidga rekommendationen till svenska banker att begränsa utdelning och återköp av aktier efter den 30 september 2021.

Mot denna bakgrund föreslår styrelsen en utdelning om 4,10 kronor per aktie, och som avstämningsdag för utdelningen den 16 november 2021. Om stämman beslutar i enlighet med förslaget, beräknas utdelningen komma att sändas ut av Euroclear den 19 november 2021.

Majoritetsregler
För beslut i enlighet med styrelsens förslag under punkten 7 krävs att beslutet biträds av aktieägare representerande mer än hälften av de avgivna rösterna.

Fullständiga förslag
Styrelsens fullständiga förslag framgår ovan. SEB:s årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2020 , styrelsens yttrande och redogörelse

enligt 18 kap. 4 och 6 §§ aktiebolagslagen och revisorns yttrande enligt 18 kap. 6 § aktiebolagslagen finns tillgängliga på SEB:s webbplats www.sebgroup.com/sv och på SEB:s huvudkontor, Kungsträdgårdsgatan 8 i Stockholm. Även bolagsstämmoaktieboken tillhandahålls på SEB:s huvudkontor. Handlingarna kommer att skickas till aktieägare som begär det och uppger sin postadress. Handlingarna framläggs genom att de hålls tillgängliga på SEB:s webbplats www.sebgroup.com/sv och på SEB:s huvudkontor, Kungsträdgårdsgatan 8 i Stockholm.

Aktier och röster
SEB:s aktiekapital uppgår till 21 942 miljoner kronor bestående av 2 194 171 802 aktier och 2 172 434 544,8 röster av vilket 2 170 019 294 aktier är A-aktier motsvarande 2 170 019 294 röster (1 röst per A-aktie) och 24 152 508 aktier är C-aktier motsvarande 2 415 250,8 röster (1/10 röst per C-aktie). SEB:s innehav av egna aktier uppgår till 28 043 462 A-aktier.

Behandling av personuppgifter
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), 502032-9081, med säte i Stockholm, är personuppgiftsansvarig för den behandling av personuppgifter som utförs av SEB eller dess tjänsteleverantörer i samband med stämman. För information om hur personuppgifter behandlas, se https://www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf

Ytterligare information om stämman
För frågor om stämman eller för att få poströstningsformuläret skickat per post, vänligen kontakta Euroclear Sweden AB på telefon 0771 23 18 18 (+46 771 23 18 18 utanför Sverige).

Stockholm i oktober 2021

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
(502032-9081)

STYRELSEN

Non-Swedish speaking shareholders

This notice to participate the Extraordinary General Meeting of Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), to be held on 12 November 2021, is available in English on www.sebgroup.com.

ANMÄLAN OCH FORMULÄR FÖR POSTRÖSTNING

genom poströstning enligt 22 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (”SEB”) c/o Euroclear (adresser se nedan) tillhanda senast den 11 november 2021.

Nedanstående aktieägare anmäler sig och utövar härmed sin rösträtt för aktieägarens samtliga aktier i SEB, org.nr 502032-9081, vid extra bolagsstämma den 12 november 2021. Rösträtten utövas på det sätt som framgår av markerade svarsalternativ nedan.

Aktieägare	**Personnummer/organisationsnummer**

Försäkran (om undertecknaren är ställföreträdare för aktieägare som är juridisk person): Undertecknad är styrelseledamot, verkställande direktör eller firmatecknare i aktieägaren och försäkrar på heder och samvete att jag är behörig att avge denna förhandsröst för aktieägaren och att förhandsröstens innehåll stämmer överens med aktieägarens beslut

Försäkran (om undertecknaren företräder aktieägaren enligt fullmakt): Undertecknad försäkrar på heder och samvete att bilagd fullmakt överensstämmer med originalet och inte är återkallad

Ort och datum	
Namnteckning	
Namnförtydligande	
Telefonnummer	**E-post**

Gör så här:

- Fyll i uppgifter ovan
- Markera valda svarsalternativ nedan
- Skriv ut, underteckna och skicka formuläret i original till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), c/o Euroclear Sweden, Box 191, 101 23 Stockholm (märk kuvertet ”Poströstning extra bolagsstämma 2021”). Ifyllt och undertecknat formulär får även inges elektroniskt. Elektroniskt ingivande kan ske antingen genom signering med BankID enligt instruktioner på https://anmalan.vpc.se/euroclearproxy eller genom att det ifyllda formuläret skickas med e-post till GeneralMeetingServices@euroclear.com
- Om aktieägaren är en fysisk person som poströstar personligen är det aktieägaren själv som ska underteckna vid *Namnteckning* ovan. Om poströsten avges av ett ombud (fullmäktig) för en aktieägare är det ombudet som ska underteckna. Om poströsten avges av en ställföreträdare för en juridisk person är det ställföreträdaren som ska underteckna
- Om aktieägaren poströstar genom ombud ska fullmakt biläggas formuläret. Om aktieägaren är en juridisk person måste registreringsbevis eller annan behörighetshandling biläggas formuläret
- **Observera att en aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste registrera aktierna i eget namn för att få rösta.** Instruktioner om detta finns i kallelsen till stämman

Aktieägaren kan inte lämna andra instruktioner än att nedan markera ett av de angivna svarsalternativen vid respektive punkt i formuläret. Om aktieägaren önskar avstå från att rösta i någon fråga, ska aktieägaren avstå från att markera ett alternativ. Om aktieägaren har försett formuläret med särskilda instruktioner eller villkor, eller ändrat eller gjort tillägg i förtryckt text, är rösten (dvs. poströstningen i dess helhet) ogiltig. Endast ett formulär per aktieägare kommer att beaktas. Ges fler än ett formulär in kommer endast det senast daterade formuläret att beaktas. Om två formulär har samma datering kommer endast det formulär som sist kommit bolaget tillhanda att beaktas. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt formulär kan komma att lämnas utan avseende.

Poströstningsformuläret, med eventuella bilagda behörighetshandlingar, ska vara Euroclear, på uppdrag av SEB, tillhanda senast den 11 november 2021. Poströst kan återkallas fram till och med den 11 november 2021 genom meddelande på samma sätt på vilket poströsten avgivits.

För förslag till beslut, vänligen se kallelsen på SEB:s webbplats.

För information om hur dina personuppgifter behandlas hänvisas till den integritetspolicy som finns tillgänglig på Euroclears hemsida www.euroclear.com/dam/ESw/Legal/Integritetspolicy-bolagsstammor-svenska.pdf.

Extra bolagsstämma i SEB den 12 november 2021

Svarsalternativen nedan avser, om inte annat framgår av formuläret, styrelsens framlagda förslag som tillhandahålls på bolagets webbplats.

Den röstlängd som föreslås godkänd under punkt 4 nedan är den röstlängd som upprättats av Euroclear Sweden AB på uppdrag av SEB, baserat på bolagsstämmoaktieboken och inkomna poströster, och kontrollerats och tillstyrkts av justeringspersonerna.

Justeringspersonernas uppdrag innefattar även att kontrollera röstlängden och att inkomna poströster blir rätt återgivna i protokollet.

2. Val av ordförande vid stämman Ja☐ Nej ☐
3. Val av två personer att jämte ordföranden justera stämmans protokoll
3.a) Charlotte Munthe Nilsson, Investor AB Ja ☐ Nej ☐
3.b) Ossian Ekdahl, Första AP-fonden Ja ☐ Nej ☐
4. Upprättande och godkännande av röstlängd Ja☐ Nej ☐
5. Godkännande av dagordning Ja☐ Nej ☐
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad Ja ☐ Nej ☐

7. Beslut om vinstutdelning och avstämningsdag för utdelning

Ja☐ Nej ☐

Aktieägaren vill att beslut under en eller flera punkter i formuläret ovan ska anstå till fortsatt bolagsstämma

(Ifylls endast om aktieägaren har ett sådant önskemål)

Ange punkt eller punkter,
använd siffror:

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

2021-11-12 07:56

Poströster - slutredovisning (26§ 2020:198)

	A - 1 röst	C - 0,1 röster	Totalt
Företrädda aktier	1 316 655 860	10 866 401	1 327 522 261
Företrädda röster	1 316 655 860,0	1 086 640,1	1 317 742 500,1
Aktier i bolaget	2 170 007 801	24 150 113	2 194 157 914
Eget innehav	29 894 275	0	29 894 275

	Röster			Aktier			% av avgivna röster			% av företrädda aktier			% aktiekapitalet		
	För	Emot	Ej avgivna	För	Emot	Ej avgivna	För	Emot	Ej avgivna	För	Emot	Ej avgivna	För	Emot	Ej avg./för.
2 - Val av ordförande vid stämman	1 310 357 225,8	0,0	7 385 274,3	1 320 083 020	0	7 439 241	100,000%	0,000%	0,560%	99,440%	0,000%	0,560%	60,164%	0,000%	39,836%
3.a - Val av Charlotte Munthe Nilsson, Investor AB att justera stämmans protokoll	1 310 364 265,8	0,0	7 378 234,3	1 320 090 060	0	7 432 201	100,000%	0,000%	0,560%	99,440%	0,000%	0,560%	60,164%	0,000%	39,836%
3.b - Val av Ossian Ekdahl, Första AP-fonden att justera stämmans protokoll	1 310 364 265,8	0,0	7 378 234,3	1 320 090 060	0	7 432 201	100,000%	0,000%	0,560%	99,440%	0,000%	0,560%	60,164%	0,000%	39,836%
4 - Upprättande och godkännande av röstlängd	1 310 354 580,8	0,0	7 387 919,3	1 320 080 375	0	7 441 886	100,000%	0,000%	0,561%	99,439%	0,000%	0,561%	60,163%	0,000%	39,837%
5 - Godkännande av dagordning	1 310 357 225,8	0,0	7 385 274,3	1 320 083 020	0	7 439 241	100,000%	0,000%	0,560%	99,440%	0,000%	0,560%	60,164%	0,000%	39,836%
6 - Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad	1 310 364 265,8	0,0	7 378 234,3	1 320 090 060	0	7 432 201	100,000%	0,000%	0,560%	99,440%	0,000%	0,560%	60,164%	0,000%	39,836%
7 - Beslut om vinstutdelning och avstämningsdag för utdelning	1 317 067 514,1	674 986,0	0,0	1 326 847 275	674 986	0	99,949%	0,051%	0,000%	99,949%	0,051%	0,000%	60,472%	0,031%	39,497%

Års- och Hållbarhetsredovisning

2020

Våra kunder och intressenter

Vi sätter alltid våra kunders behov i centrum. Deras höga förväntningar på både personliga och digitala tjänster, värdehöjande rådgivning och hållbara lösningar ligger till grund för SEB:s affärsutveckling och erbjudanden. Våra 15 500 medarbetare arbetar som ett team för att betjäna våra kunder och skapa värde såväl för våra aktieägare som för de samhällen där vi verkar.

2 000
Stora företag

1 100
Finansiella institutioner

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

4 000 000
Privatkunder
Av dessa är cirka 1,5 miljoner helkunder.

15 500
Medarbetare

268 000
Aktieägare

Samhället

Innehåll

Introduktion

Detta är SEB 1
Ordförande har ordet 6
VD har ordet 8

Värdeskapande

Omvärldsläget 12
Långsiktigt värdeskapande 14
Övergripande mål och utfall 16

Vår verksamhet

Strategi och affärsplan 20
Våra kunder 28
Våra medarbetare 32
Våra aktieägare 36
Vår roll i samhället 38

Hållbarhet

Hållbarhetsredovisning 40

Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt 60
Risk-, likviditets- och kapitalhantering 74
Bolagsstyrning 80

Finansiella rapporter och noter

Finansiella rapporter 96
Noter till de finansiella rapporterna 106
Femårsöversikt 188
Förslag till vinstdisposition 190
Styrelsens och VD:s underskrifter 191
Revisionsberättelse 192

Hållbarhetsnoter 196

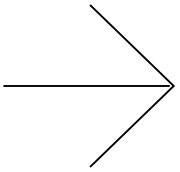
Övrig information 215
Definitioner 215

Sidorna 59–191 utgör SEB:s formella årsredovisning.

SEB:s hållbarhetsarbete beskrivs i hållbarhetsredovisningen på sidorna 40–58 och 196–213.

Vi möjliggör för människor och företag att förverkliga sina idéer

Som en av norra Europas ledande företagsbanker är innovation, entreprenörskap och internationell utblick en del av vårt DNA. Vår vision är att leverera service i världsklass. Det gör vi genom långsiktiga relationer, personlig rådgivning och digitala tjänster – och genom att stötta våra kunder i omställningen till en mer hållbar värld.



Med nyfikenhet på framtiden under mer än 160 år

Vi har en lång tradition av att stötta människor och företag och bidra till att driva utvecklingen framåt. Engagemang och nyfikenhet på framtiden har väglett oss ända sedan vi välkomnade vår första kund för mer än 160 år sedan. Med värdeskapande rådgivning, innovationskraft och fokus på långsiktiga relationer förändras vi tillsammans med våra kunder och med samhällena där vi verkar.

1856
Med spjälat ben, efter att ha halkat i snögloppet i Gamla Stan, startar entreprenören André Oscar Wallenberg Stockholms Enskilda Bank. Målet var att i denna tid av nybyggaranda hjälpa uppfinnare och entreprenörer med kapital för industrisatsningar.

1864
Inte en dag för tidigt blir Alida Rossander vår och världens första bankanställda kvinna. André Oscar Wallenberg menade att *”fruntimrens ordningssinne, redbarhet och ihärdighet ingalunda kunde skattas mindre än karlarnas”.*

1878
Med industriella revolutionen följer internationell strukturkris. Banken dras med i den ekonomiska nedgången och får välja mellan att sätta bolag i konkurs eller engagera sig i att få dem på fötter. I många fall, som med Atlas Copco, beslutar man sig för det senare. Än idag står vi vid våra kunders sida i både medgång och motgång.

1927
Kullagrets uppfinnare Sven Wingquist, som startade SKF, var tidigt kund i banken. När hans två medarbetare Gustaf Larson och Assar Gabrielsson vill bygga en maskin baserat på Wingquists uppfinningar hjälper SEB till. Bolaget heter Volvo, och första bilen rullade ut från fabriken den 14 april 1927.

1972
Stockholms Enskilda Bank och Skandinaviska Banken går samman och bildar Skandinaviska Enskilda Banken, vilket senare ändrades till SEB. En viktig anledning till sammanslagningen var att de båda bankerna tillsammans fick bättre möjligheter att klara sig i den internationella konkurrensen.

1996
SEB blir en av de första bankerna i världen att öppna alla sina tjänster på internet för privatkunder. Redan efter ett par veckor hade vi 40 000 internetbankkunder och idag sker merparten av våra kundinteraktioner digitalt, vilket i sin tur frigör mer tid också till fysiska möten.

2000

Vi har en lång historia av att följa våra kunder när de expanderar ut i världen. I början av 2000-talet expanderar vi också våra hemmamarknader till att även omfatta Tyskland och Baltikum. Nu finns fler än hälften av bankens anställda utanför Sverige, och idag, 20 år senare finns SEB representerat i 20 länder.

2008

SEB skapar tillsammans med Världsbanken den första gröna obligationen med fokus på projekt i utvecklingsländer för att sänka koldioxidutsläpp. Som bank har vi en viktig roll i omställningen mot hållbarhet och vi arbetar målmedvetet för att stötta våra kunder och bidra till en mer hållbar värld.

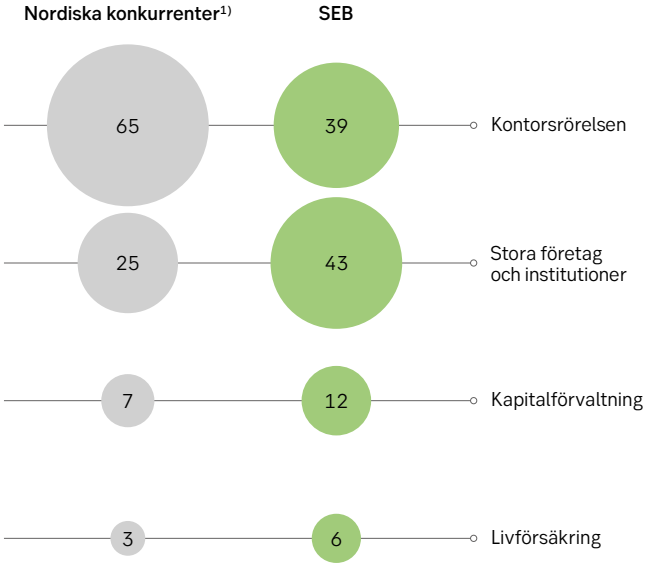
2020 och framåt

När covid-19-pandemins effekter slår mot människor och företag gör vi vårt yttersta för att stödja våra kunder. Liksom vid tidigare kriser står vi stadigt vid deras sida – och fortsätter vårt arbete för att skapa långsiktigt värde för kunder, medarbetare, aktieägare och samhällena där vi verkar.

SEB i korthet

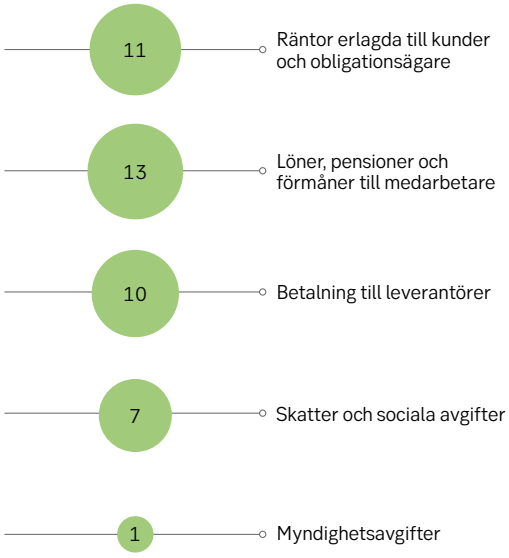
Vår verksamhet är stark och diversifierad vilket skapar värde för alla våra intressenter.

Diversifierade intäkter 2020, %



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

Ekonomiskt värde skapat 2020, 42 mdr kr



Utdelning betalades inte ut till aktieägare 2020 (för 2019). Se sid. 65.

Viktiga händelser och trender

Covid-19-pandemin fick den globala ekonomin att tillfälligt stanna upp. Ett aldrig förr skådat politiskt och monetärt svar följde. SEB har inte tagit emot något statligt stöd och SEB:s finansiella styrka gjorde att vi kunde stödja våra kunder under hela året. Kreditförfrågningar från storföretagen på 139 miljarder kronor hanterades till följd av pandemin.

Den förvånansvärt starka bostadsmarknaden i Sverige upprätthöll efterfrågan på bolån. Privatkonsumtionen stod sig väl medan användningen av företagskort påverkades negativt av reserestriktioner och distansarbete.

Efterfrågan på produkter inom hållbarhet fortsatta att öka. SEB bistod med rådgivning runt gröna obligationer, obligationer för vaccin och hållbarhetskopplade finansieringslösningar.

SEB rankades nummer ett bland nordiska storföretag i Prosperas årliga undersökning, ett steg framåt jämfört med 2019 då SEB hade plats nummer ett bland svenska storföretag.

Finansinspektionen avslutade sin granskning av SEB:s styrning och interna kontroller i de baltiska dotterbankerna och utfärdade en sanktionsavgift om 1 miljard kronor. SEB fortsatte att bekämpa penningtvätt och annan finansiell brottslighet.

Styrelsen föreslår en utdelning om 4:10 kronor per aktie, i enlighet med Finansinspektionens rekommendation att distribuera maximalt 25 procent av nettoresultatet för 2019 och 2020.

Mål och nyckeltal

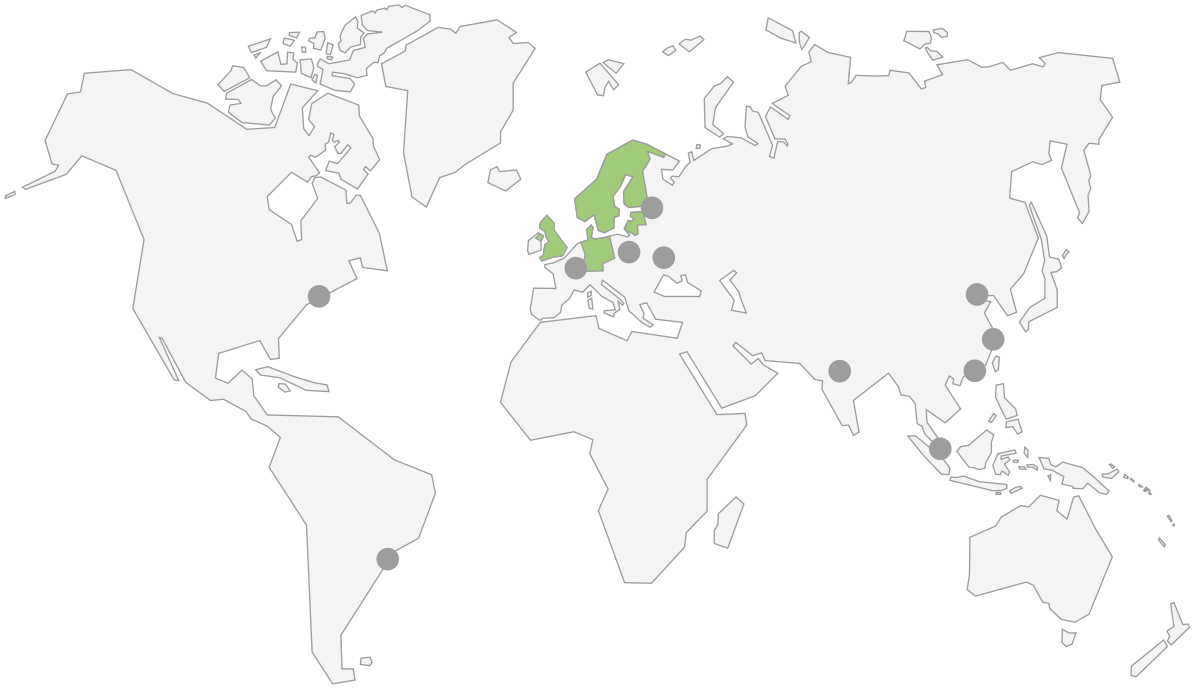
Styrelsens finansiella mål	**2020**	2019
Utdelning på 40 procent eller mer av vinst per aktie, procent	53[1)]	0[2)]
Kärnprimärkapitalrelation på cirka 150 punkter över myndighetskravet[3)], punkter	840	250
Konkurrenskraftig avkastning[4)], procent	10,3	13,8

De finansiella målen uppdateras från 2021. Se sid. 66.

Nyckeltal		
Rörelseintäkter, Mkr	49 717	50 134
Rörelseresultat, Mkr	20 846	24 894
Räntabilitet på eget kapital, procent	9,7	13,7
K/I tal	0,46	0,46
Vinst per aktie, kr	7,28	9,33
Utdelning per aktie, kr	4:10[1)]	0:00[2)]
Bruttosoliditetsgrad, procent	5,1	5,1
Likviditetstäckningsgrad, procent	163	218

1) Enligt styrelsens förslag.
2) Förslaget till utdelning för 2019 återtogs och årsstämman beslöt att ingen utdelning skulle betalas ut.
3) Finansinspektionens krav beräknat av SEB: 12,6% (15,1).
4) Utfall exklusive jämförelsestörande poster.

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

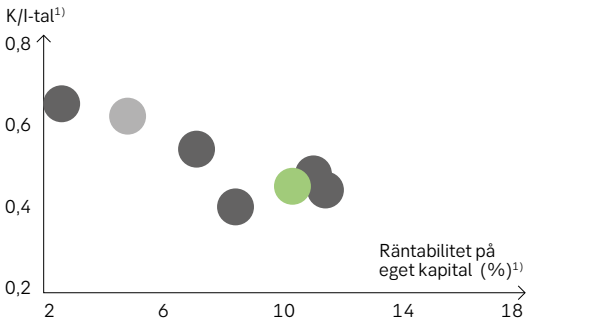


Hemmamarknader
- Sverige
- Norge
- Danmark
- Finland
- Estland
- Lettland
- Litauen
- Storbritannien
- Tyskland

Internationellt nätverk
- Hongkong
- Kiev
- Luxemburg
- New Delhi
- New York
- Peking
- Sankt Petersburg
- São Paulo
- Shanghai
- Singapore
- Warszawa

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

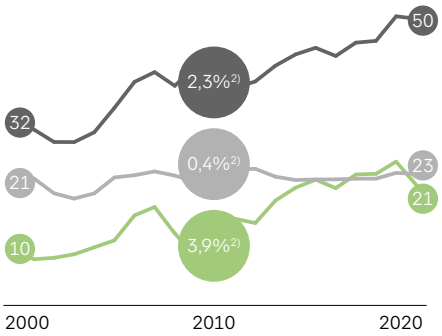
Våra konkurrenter 2020



SEB ● Nordiska konkurrenter
● Europeiska bankindexet SX7E, estimat för rullande 12 månader

1) Exklusive jämförelsestörande poster.

Vår resultatutveckling[1)], mdr kr



Intäkter — Kostnader — Rörelseresultat

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

Vi står starka i en föränderlig värld

2020 var ett utmanande år för de flesta människor, familjer och företag. Mina tankar går till alla som har drabbats av pandemin. Från SEB:s sida har vi gjort vårt yttersta för att stå vid våra kunders sida under dessa svåra tider.

Människors och organisationers förmåga att komma samman för att möta pandemins effekter har varit enastående. Vaccin har utvecklats på rekordtid, tack vare högkvalitativ biovetenskap och snabb teknisk utveckling. Vi har sett riktade policyförändringar och stödåtgärder från stater, företag och finansiella aktörer för att lätta på bördan för såväl människor som företag. Det här är en global mobilisering utan motstycke, vilket ger hopp inför framtiden.

”Vi upprätthåller vår kritiska roll i samhället och får hjulen att fortsätta snurra även i utmanande tider.”

Vårt gemensamma svar på krisen visar på betydelsen av samarbete inom samhällen, mellan länder och globalt. Protektionism och handelshinder är fel svar, särskilt i tider som dessa när vi behöver varandra mer än någonsin för att bekämpa en pandemi.

En samhällskritisk roll

Att erhålla utdelning är en viktig faktor för de som investerar i företag. Det gäller även SEB:s aktieägare som innefattar fler än 200 000 småsparare, några av Sveriges största pensionsfonder och indirekt även stiftelser som stödjer forskning och utbildning. Utdelningen vi betalar är därför ett viktigt bidrag till samhällsekonomin och till utvecklingen av samhället, men i linje med myndigheternas riktlinjer beslutades att ingen utdelning skulle betalas under året. Bankens finansiella ställning är emellertid stark, och styrelsen har nu föreslagit en utdelning för 2020, vilken följer myndigheternas riktlinjer.

Tack vare vår finansiella styrka och robusta likviditetssituation gick vi in i 2020 från en styrkeposition. Det har gjort det möjligt för oss att stödja våra kunder med krediter, amorteringsfrihet, skräddarsydd rådgivning och andra produkter och tjänster för att ta sig igenom krisen. Ända sedan 1856 har vi stått vid våra kunders sida i såväl goda som dåliga tider, och 2020 var inget undantag. Vi upprätthåller vår kritiska roll i samhället och får hjulen att fortsätta snurra även i utmanande tider.

Allt detta är tack vare våra kunniga och engagerade medarbetare runt om i världen. Under året som gått har de arbetat hårt för att stödja våra kunder – på kontor, i digitala kanaler, genom stödfunktioner och affärsutveckling. Även om graden av nedstängningar har varierat i de 20 länder där SEB verkar så har effekterna på människors liv varit kännbara överallt. Å styrelsens vägnar vill jag uttrycka mitt innerliga tack till alla 15 500 medarbetare, för er flexibilitet och professionalism, ert hårda arbete och er proaktivitet under detta exceptionella år.

Att förvänta sig det oväntade

Proaktivitet är viktigt även när vi blickar framåt. Pandemin har visat att livet kan förändras nästan över en natt. Den snabba utvecklingen i både samhället och banksektorn innebär att vi alltid bör förvänta oss det oväntade. Och vi måste vara ödmjuka och inse att risk per definition inte är helt kontrollerbar. Därför måste vi ytterligare förbättra vår beredskap för att möta det föränderliga risklandskapet. Om risker hanteras på ett ansvarsfullt sätt kan de emellertid också innebära stora möjligheter för oss som bank.

De två megatrenderna digitalisering och hållbarhet är två sådana exempel, vilka kommer få ännu större betydelse de kommande åren. Även om den digitala utvecklingen kan innebära utmaningar så finns det många positiva aspekter av digital teknologi. Vi har sett hur människors digitala beteenden har förändrats dramatiskt under pandemin, och ett växande antal av våra kunder har nu smidiga alternativ för att nå banken och upprätthålla sina bankrelationer. Oavsett om det handlar om rådgivning, transaktioner eller andra sätt att hantera finansiella behov så har tekniken verkligen varit till hjälp. Vi har förbättrat våra digitala erbjudanden under många år, och vi ökar nu takten ytterligare i våra ansträngningar för att kunna fortsätta möta våra kunder på deras villkor – både fysiskt och digitalt.

Samtidigt är cyberhot en utmaning för hela samhället. För oss, som tillhandahåller finansiella tjänster, är förtroende själva grunden för vår verksamhet, och vi övervakar dessa risker löpande. Vi arbetar målmedvetet för att stärka våra försvar – både vad gäller våra egna förmågor och i vårt samarbete med andra, för att skydda våra kunders integritet.

Påskynda den hållbara omställningen

Ett annat område där vi transformerar vår verksamhet är inom hållbarhet. Klimatförändringarna är i fokus inom alla kundsegment och på alla marknader där vi är verksamma, och som bank har vi en viktig roll att påskynda omställningen. Det är nödvändigt för planeten, men också för att vi ska fortsätta vara relevanta för våra kunder och aktieägare.

SEB:s ambition är att ha en ledande och engagerad roll i att stödja våra kunder att nå sina hållbarhetsmål. Vi har skrivit under ett flertal globala initiativ inom hållbarhetsområdet, men vårt avtryck kommer att bli mest effektivt när vi stöttar våra kunders omställningsmål. Vi vill vara nära våra kunder och stödja dem på vägen till omställning. Den här dialogen och det här samarbetet kommer att vara avgörande under de kommande åren. SEB var först ut på den gröna obligationsmarknaden år 2008, och vi har fortsatt att tillhandahålla rådgivning och utveckla nya innovativa och hållbara finansiella produkter och tjänster för våra kunder.

Precis som den digitala transformationen kommer även hållbarhetsomställningen sannolikt att gå snabbare än vi tidigare trott. Att aktivt engagera sig i dessa megatrender är avgörande för en bank som SEB. Det här är en av de viktigare faktorerna i arbetet med att utveckla vår långsiktiga strategi.

Hög standard för bolagsstyrning

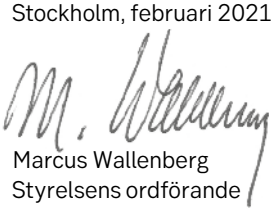
I juni avslutade Finansinspektionen sitt tillsynsärende gällande SEB:s rutiner och processer för att motverka penningtvätt i våra baltiska dotterbanker, vilket resulterade i en anmärkning och en sanktionsavgift. Efter en samlad bedömning beslutade vi att inte överklaga beslutet, trots att vi inte håller med i alla delar. Det är beklagligt och olyckligt att få den här typen av kritik och sanktion. Jag vill betona att vi lägger stor vikt vid att ha en hög standard för bolagsstyrning och riskhantering. Det här är ett område som ständigt utvecklas och som vi tar på stort allvar, och vi behöver öka våra ansträngningar i takt med att förväntningarna växer.

Penningtvätt har varit en utmaning för samhället och det finansiella systemet under lång tid. Det finns inga perfekta system, men vi stärker hela tiden bankens förmågor att förebygga, upptäcka och rapportera misstänkt aktivitet. I det arbetet behöver vi också utveckla nya tekniska lösningar. Detta är av högsta prioritet för banken – och det är även regelefterlevnad också inom andra områden. Vi gör vårt yttersta för att leva upp till ökade regulatoriska krav och till vår egen interna standard för att fortsätta förtjäna förtroende från alla våra intressenter.

Sammanfattningsvis understryker det föränderliga risklandskapet vikten av att alltid försöka se runt hörnet och tänka det otänkbara. Vi navigerar genom föränderliga marknadsförutsättningar och drar samtidigt nytta av de möjligheter som uppstår i denna värld i förändring för att fortsätta betjäna våra kunder på bästa möjliga sätt.

Inom SEB har vi varit nyfikna på framtiden i 165 år. Vi kommer fortsätta använda den nyfikenheten, tillsammans med kunskap, erfarenhet och framsynthet, för att bistå våra kunder och skapa långsiktigt värde för våra aktieägare.

Stockholm, februari 2021



Marcus Wallenberg
Styrelsens ordförande

Ökad omvandlingstakt för att stötta våra kunder

I takt med att banksektorn och samhället i stort utvecklas allt snabbare ökar vikten av att omfamna förändring och anpassa sig till rådande marknadsförhållanden. Detta blev än mer uppenbart under 2020 i samband med att Covid-19-pandemin spred sig globalt.

Att stötta våra kunder i goda såväl som dåliga tider fortsätter att vara vår högsta prioritet. Vår finansiella styrka möjliggjorde under året att vi, efter bästa förmåga, kunde stötta våra kunders individuella behov. Vi gjorde detta genom att tillhandahålla finansieringslösningar och rådgivningstjänster, samtidigt som vi tillgängliggjorde statliga stödåtgärder till våra kunder. Dessutom arrangerade SEB – i samarbete med aktörer inom såväl den offentliga som privata sektorn – ett antal pandemirelaterade transaktioner för att stödja människor, företag och länder

”Att stötta våra kunder genom konjunkturcykler är vår högsta prioritet.”

som påverkats av pandemin. Trots det utmanande ekonomiska läget var SEB:s affärsmodell motståndskraftig under året, och levererade rörelseintäkter i lokal valuta som i stort sett var oförändrade jämfört med 2019. SEB hade dessutom möjlighet att göra nödvändiga investeringar i affärsutveckling samt regelefterlevnad, samtidigt som vi utvecklades i linje med vårt kostnadsmål för 2021. Den globala ekonomiska situationen är dock fortsatt skör, med flertalet osäkerhetsfaktorer som kvarstår.

Strategi för långsiktig tillväxt
Samtidigt som vi förstår hur allvarlig och unik denna kris är har vi sett hur konsekvenserna av pandemin har påskyndat flera trender inom vår bransch. Jag är nöjd över att vårt strategiska beslut att investera ytterligare i vår verksamhet har lett till högre transformationstakt och ökad kundnöjdhet, men det finns fortsatt behov av att tillvarata dessa trender och att påskynda vårt genomförande. Vårt strategiska arbete fortsätter därför att vara koncentrerat till fokusområdena *ledande inom rådgivning*, *operationell effektivitet* samt *utökad närvaro*, med särskild tonvikt på geografisk expansion, digitalisering, hållbarhet, sparande och investeringar samt regelefterlevnad – samtliga med den övergripande ambitionen att bli en ledande nordeuropeisk bank för företag och institutioner, och den främsta universalbanken i Sverige och Baltikum.

Utöka vår närvaro
Under åren har våra företagskunder fortsatt att expandera sitt internationella fotavtryck, och det gäller även oss när vi stöttar dem runt om i världen. Marknadsdynamiken i bankbranschen är under förändring, där vi till exempel ser hur nordiska konkurrenter drar tillbaka sin internationella närvaro. SEB är dock fortsatt närvarande i omkring 20 länder, och den ekonomiska utvecklingen i vårt internationella nätverk har överlag varit positiv. En av våra främsta styrkor är vår förmåga att finnas tillgängliga lokalt för våra kunder, och vi kommer därför att expandera vår verksamhet riktad mot företagskunder också till Nederländerna, samtidigt som vi stärker vår rådgivning och vår förmåga att finansiellt stötta våra företagskunder i både Österrike och Schweiz.

Tillhandahålla personliga råd i digitalt format
Vi strävar kontinuerligt efter att möta våra kunder på deras villkor. I takt med att de blir allt mer digitala förväntar de sig proaktiv och personlig rådgivning även i ett digitalt format. Vi ser en ökad digital aktivitet hos våra kunder, där mer än 80 procent av alla kundbesök inom divisionen Företag & Privatkunder idag sker i mobilappen. Vi kommer därför fortsätta leverera på vår digitala omställningsagenda, med särskilt fokus på uppkoppling, automatisering och analys. Därigenom strävar vi efter att förbättra kundupplevelsen, öka hastigheten och robustheten, minska risker samt frigöra tid för våra rådgivare att fokusera mer på aktiviteter som genererar värde för våra kunder.

Stötta den gröna omställningen
Den pågående gröna omställningen påverkar såväl SEB som våra kunder, och som undertecknare av FN:s Global Compact och FN:s Principer för ansvarsfull bankverksamhet har vi åtagit oss att anpassa vår verksamhet till FN:s mål för hållbar utveckling och Parisavtalet. I skiftet mot ett koldioxidsnålt samhälle ser vi att det finns ett behov av investeringar från den privata sektorn, som ett komplement till den offentliga sektorns omfattande satsningar. Bara inom EU har investeringsgapet uppskattats till mer än 3 000 miljarder kronor under åren 2021–2027. Vi anser därför att den privata sektorn, inklusive SEB, har en viktig roll att spela. Vi kommer att göra detta genom att stödja våra kunder i deras omställning och genom att anpassa vår verksamhet till våra ständigt ökade standarder, genom produktinnovation, klassificering av SEB:s kreditportfölj baserat på utsläpp av växthusgaser, samt genom utveckling av vårt eget policyramverk för hållbarhet.

Möjliggöra sparande och investeringar
Ytterligare ett område där vi har för avsikt att påskynda vårt arbete är inom sparande och investeringar. Kundernas efterfrågan ökar ständigt, drivet av strukturella förändringar och cykliska trender så som en åldrande befolkning, påskyndad digitalisering och stimulerande penningpolitik. Kombinationen av dessa faktorer har lett till en ökad benägenhet för den enskilda individen att spara och investera, vilket reflekteras i den genomsnittliga sparkvoten på cirka 17 procent i Sverige – en ökning på 10 procentenheter sedan 2008. I syfte att möjliggöra sparande och investeringar för våra kunder kommer vårt arbete därför att fokusera på produktinnovation, avkastning samt distribution, både genom våra fysiska och digitala kanaler samt genom rådgivning på distans.

Säkerställa förtroende
Att våra intressenter känner förtroende för oss är avgörande för SEB, och en förutsättning för att vi ska kunna bedriva en framgångsrik verksamhet som gynnar både våra kunder och aktieägare. För att uppfylla de krav som ställs på oss fortsätter vi att utveckla säkra och effektiva processer för att hantera nya framväxande risker och för att leva upp till både externa och interna regler och regelverk. I arbetet med att motverka penningtvätt och annan finansiell brottslighet har vi som bank ett ansvar att förebygga, upptäcka och rapportera misstänkt aktivitet. Detta är dock ett rörligt mål, och vi arbetar hela tiden med att försöka förbättra våra rutiner och processer. I juni utfärdade Finansinspektionen (FI) en anmärkning och en sanktionsavgift på 1 miljard kronor efter att ha avslutat sitt tillsynsärende av SEB:s rutiner och processer för att undvika att utnyttjas för penningtvätt i de baltiska dotterbankerna. Även om SEB inte höll med om alla delar av beslutet så är det beklagligt att få den här typen av kritik.

Skapa aktieägarvärde utifrån långsiktigt kundperspektiv
För att säkerställa framsteg i vårt strategiska arbete och skapa värde för våra aktieägare har vi satt långsiktiga ambitioner vad gäller lönsamhet och kostnadseffektivitet för våra affärsdivisioner. Under 2020 har vi därtill reviderat våra finansiella mål för koncernen, i syfte att skapa ytterligare flexibilitet för att över tid bättre kunna stötta våra kunder. Detta innebär en målsättning om en årlig utdelning på omkring 50 procent av vinsten per aktie, och en kärnprimärkapitalrelation på 100–300 baspunkter över FI:s krav. Aktieåterköp kommer att vara den huvudsakliga formen för kapitaldistribution när SEB:s kapitalbuffert överstiger och förväntas ligga kvar över det målsatta spannet om 100–300 baspunkter. Målet att ha en konkurrenskraftig avkastning på eget kapital relativt våra konkurrenter, vilket för närvarande resulterar i en långsiktig ambition om 15 procent, förblir oförändrat.

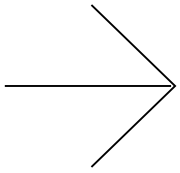
Inget av det vi gör skulle vara möjligt utan våra engagerade och skickliga medarbetare. De står i centrum för allt vi gör och möjliggör för oss att kunna stödja våra kunder och utvecklas i takt med samhället runtomkring oss. Att stötta våra kunder genom konjunkturcykler är vår högsta prioritet – vilket vi har möjlighet att göra tack vare vår finansiella styrka som ger oss motståndskraft och flexibilitet. Med detta långsiktiga perspektiv, där kundnöjdhet kombineras med en stark balansräkning och sund kreditexponering, strävar vi efter att skapa värde såväl för våra aktieägare som för samhället i stort.

Stockholm, februari 2021

Johan Torgeby
VD och koncernchef

Vi skapar långsiktigt värde

Vi står vid våra kunders sida i både goda och dåliga tider. Det har vi alltid gjort. Genom att möjliggöra för människor och företag att förverkliga sina idéer, drömmar och ambitioner utvecklar vi också samhällena där vi verkar och bidrar till en mer hållbar värld. Det är så vi skapar långsiktigt värde för kunder, medarbetare, aktieägare och samhället i stort.



En omvärld i förändring

Covid-19-pandemin har haft en global avgörande betydelse under 2020 ur många perspektiv. Förutom pandemins hälso-, sociala och makroekonomiska effekter har vi även sett de två megatrenderna – hållbarhet och digitalisering – påskyndas under året.

Två megatrender som driver utvecklingen

Hållbar omställning

Klimatfrågan är en av de största långsiktiga utmaningar som världen står inför. Det brådskar med åtgärder och i skuggan av covid-19-pandemin har takten i den hållbara omställningen ökat. Ny teknik, skärpta miljökrav och ändrade kundbeteenden samspelar för att skynda på utvecklingen och skapa en affärslogik där alltmer kapital kanaliseras till investeringar i klimatteknik, fossilfria transporter och grön infrastruktur. Här har finanssektorn en nyckelroll som rådgivare, kapitalförmedlare och för att hantera de risker som uppstår när tillgångsvärden snabbt förändras.

En stark pådrivare av utvecklingen är EU:s nya gröna taxonomi som ställer krav på företag och organisationer att redovisa hur deras verksamheter lever upp till Parisavtalets mål om att begränsa jordens uppvärmning till långt under 2 grader. Taxonomin definierar vilka gränsvärden som en verksamhet måste hålla sig inom för att vara förenlig med Parisavtalet.

På SEB ser vi klimatförändringen som den största utmaningen i vår tid, och vi är och fortsätter att vara en del av den hållbara omställningen genom att ta ansvar för hur vi bedriver vår verksamhet, vad vi finansierar och vad vi investerar i. Vi stödjer våra kunder i deras omställning genom att löpande utveckla hållbara finansiella produkter och tjänster för att möta deras ökade krav. För att säkerställa att hållbarhet är en integrerad del av all verksamhet har banken under året etablerat en ny organisation för hållbarhet, som tar ett helhetsgrepp ur både ett strategiskt och affärsmässigt perspektiv.

→ Se sid. 45.

Snabbare digitalisering

Den digitaliseringsvåg som sköljer över alla branscher, företag och samhällssektorer har under 2020 fått extra kraft från covid-19-pandemin. Social distansering, hemarbete och minskad fysisk handel har lett till en explosionsartad ökning av e-handel, digitala kundkanaler och virtuella mötesformer.

Under ytan fortsätter den mer djupgående digitala omställningen vad gäller exempelvis artificiell intelligens, maskininlärning, dataanalys och sakernas internet, där autonoma system är sammankopplade och kommunicerar med varandra. Andra viktiga trender är framväxten av digitala plattformsbaserade ekosystem, samt ökad användning av molntjänster vad gäller såväl mjukvara som system och infrastruktur.

Inom finansbranschen ger detta stora möjligheter att möta kundernas behov på nya sätt och skapa bättre kundupplevelser samtidigt som interna processer kan effektiviseras.

På SEB inbegriper den digitala omställningen alla delar av verksamheten. Erfarenheterna från covid-19-pandemin har satt ljuset på vikten av att påskynda möjligheten att erbjuda digitala lösningar för alla typer av tjänster och produkter liksom att öka takten i den interna utvecklingen av teknik för distansmöten, samarbetsverktyg och fortsatt automatisering. Affärs- och teknikutveckling sker i en agil organisation och bankens IT-strategi bygger på en flexibel komponentbaserad arkitektur, dataanalys och ökad användning av molntjänster – på en bottenplatta av säker och pålitlig IT-drift.

→ Se sid. 24.

Kommentar från Robert Bergqvist, SEB:s chefsekonom

Turbulens i pandemins spår

2020 kommer att skrivas in som ett viktigt kapitel i de ekonomiska historieböckerna. Under ett par veckor våren 2020 var cirka 85 procent av världsekonomin i praktiken helt nedstängd. Även global krispolitik saknade motstycke. Finanspolitikens stimulansdos på runt 12 500 miljarder dollar var beloppsmässigt fem gånger mer omfattande än under den globala finanskrisen 2007–2008 och mer kraftfull och effektiv på grund av ett fungerande globalt banksystem. Därmed kunde kreditförsörjningen upprätthållas i en svår tid.

Finans- och penningpolitik samspelade för att stötta återhämtningen. Rekordstora statsfinansiella underskott finansierades till en mycket stor del av centralbankernas omfattande köp av statspapper. Skuldebreven betalades med nyskapade centralbankspengar. Världen fick därmed bevittna ett långtifrån riskfritt experiment. Det skapar frågor inför framtiden. En utdragen period med omfattande stödpolitik har avigsidor i form av till exempel ökad ekonomisk ojämlikhet, försvagat omvandlingstryck och snedvriden konkurrenssituation samt risk för missbruk av stödsystemen.

Sedan den globala recessionen ägde rum i slutet av 2008 har centralbanker globalt utökat sina balansräkningar med det enorma beloppet 18 000 miljarder dollar. Tillgångar för åtskilliga biljoner dollar köptes under 2020 med syfte att hålla avkastningskurvan nere. När inflationsförväntningarna gradvis återhämtade sig från och med andra kvartalet, förblev de reala statsobligationsräntorna tydligt negativa. Därmed blev olika tillgångsklasser, såsom aktier och bostäder, starkt understödda av expansiva finansiella förhållanden.

När covid-19-pandemin bröt ut stängdes fabriker och efterfrågan på kritiska produkter steg markant. Ändå överraskade motståndskraften i globala värdekedjor under 2020. Det bidrog till återhämtningen för tillverkningsindustrin, global handel och BNP. En överraskande stark ekonomisk återhämtning under tredje kvartalet – efter att restriktioner lättats under sommaren – gav anledning till försiktig optimism: företag visade en vilja att producera och hushållen en vilja att konsumera. En andra kraftfull virusvåg under hösten, med nya restriktioner i många länder, bidrog dock till att tillväxten mattades i slutet av 2020. Det tvingade i sin tur fram en ny omgång av ekonomisk-politiska stödpaket.

Pandemin har blottat systemsvagheter. Företags globala värdekedjor har utmanats av till exempel nedstängda produktionsanläggningar, ökad betydelse av nationsgränser och störningar i transportvägar även inom EU. Pandemin tillsammans med de senaste årens handelskonflikter har fått företag och stater att överväga åtgärder för att reducera sårbarheten genom ökad riskspridning vilket därmed kan öka motståndskraften mot nya systemstörningar.

Covid-19-pandemin har initierat och påskyndat beteendeförändringar för konsumtion, produktion samt investeringar i bland annat digital teknologi. Produktions- och leveranssäkerhet prioriteras högre samtidigt som klimatpåverkan innebär ytterligare argument för att företags och underleverantörers produktionsanläggningar och kunderna bör ligga nära varandra. Företag utmanas nu att hitta en modell som ger en optimal balans mellan dels leverans- och produktionssäkerhet, dels kostnadseffektivitet.

Samtidigt fortsatte Brexit-förhandlingarna under året. Bara ett par dagar innan övergångsperiodens slut den 31 december kunde Storbritannien och EU – 4,5 år efter den brittiska brexitomröstningen – enas om ett handelsavtal. Därmed undvek man ett avtalslöst tillstånd (så kallad hård brexit). Även om handelsosäkerheten minskade så förväntades den brittiska ekonomin fortsätta att påverkas negativt av EU-utträdet.

”Covid-19-pandemin har gett upphov till, och påskyndat, beteendeförändringar vad gäller konsumtion, produktion och investering i digital teknik.”

Robert Bergqvist

Långsiktigt värdeskapande

Kundfokus, långsiktighet och finansiell styrka utgör grunden för att uppfylla förväntningar från kunder, medarbetare och samhällen där vi verkar. I förlängningen skapar det värde för våra aktieägare.

Genom att uppfylla intressenternas förväntningar

Kunder – 1,8 miljoner företags- och privathelkunder
Våra kunders behov är kärnan i vår verksamhet. Deras högt ställda förväntningar på personlig och digital service, på kvalitativ rådgivning och på hållbara lösningar driver vår affärsutveckling och våra erbjudanden.

Medarbetare – 15 500
Våra medarbetare bygger och fördjupar relationerna med kunderna. Deras engagemang, kunnande och kontinuerliga lärande är nyckelfaktorer för att framtidssäkra vår verksamhet.

Aktieägare – 268 000
Kapitalet som aktieägarna har tillfört är en förutsättning för att bedriva vår verksamhet. Våra aktieägare förväntar sig en konkurrenskraftig och uthållig avkastning på sin investering. Många av de större ägarna har ett långsiktigt perspektiv på sitt engagemang i banken.

Samhället
Banker spelar en viktig roll i samhället och är viktiga för att skapa ekonomisk tillväxt och socialt värde och för att ställa om till ett koldioxidsnålt samhälle. Vi tar ett stort ansvar för hur vi agerar, så att samhället kan fortsätta att utvecklas på ett hållbart sätt.

via SEB:s affärsmodell

Vår finansiella och tekniska styrka...
SEB har hög standard för bolagsstyrning och regelefterlevnad, en sund riskkultur och ett starkt affärsmannaskap. Det utgör grunden för vår finansiella styrka och ger oss den motståndskraft och flexibilitet som behövs för att kunna betjäna våra kunder i goda såväl som dåliga tider.

Vi framtidssäkrar våra system genom att införa ny teknik för att säkra och skydda SEB:s och våra kunders information och för att kunna fortsätta vår kunddrivna innovation.

...gör att vi kan skapa långsiktigt kundvärde
Vi förser människor och företag med finansiell rådgivning, produkter och tjänster. Vi är tillgängliga för våra kunder när det passar dem – i mobilappen, på webben, i telefonen och på våra bankkontor i 20 länder världen över. Vi tror på kombinationen av personliga och digitala möten och våra medarbetare ger proaktiv och skräddarsydd rådgivning för att uppfylla kundernas specifika behov. Genom att stödja våra kunder, genom långsiktiga relationer, upprätthåller vi också en central funktion i samhället och bidrar till de finansiella systemens stabilitet.

Förtroende är en förutsättning för vår verksamhet
Som bank har SEB en grundläggande roll i samhället genom att tillhandahålla infrastruktur för betalningar och transaktioner och genom att fungera som mellanhand för finansierings- och sparandelösningar, riskhanteringstjänster och finansiell rådgivning. Inom detta uppdrag är det avgörande att vi alltid förtjänar förtroendet från våra kunder, aktieägare, medarbetare och från samhället. För att upprätthålla detta förtroende är vi som bank hela tiden vaksamma på förändrade regelverk och marknadsförutsättningar samt nya kundbeteenden. Ett starkt affärsmannaskap präglar allt vi gör och vi agerar i enlighet med externa förväntningar och vår höga interna etiska standard.

→ Läs mer om vår uppförandekod på sid. 32 och på sebgroup.com/sv

skapas hållbart värde.

55 miljarder kronor i skapat värde per år 2016–2020

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

→ Se sid. 28.

För våra medarbetare
Våra medarbetare värdesätter möjligheterna till kontinuerligt lärande inom banken. Medarbetarna deltar också i SEB:s många partnerskap för att hjälpa samhällen att utvecklas och blomstra.

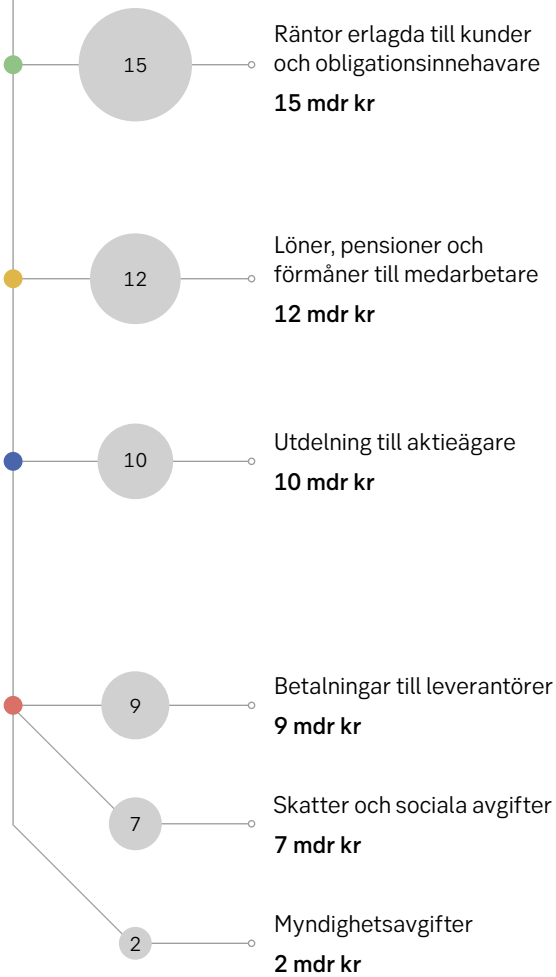
→ Se sid. 32.

För våra aktieägare
Utdelning och en ökning i marknadsvärde över tid bidrar till aktieägarnas ekonomiska trygghet och möjliggör nya investeringar. Genom att integrera miljö-, sociala och styrningsrelaterade aspekter i verksamheten stärker vi vår konkurrenskraft och minskar långsiktiga risker.

→ Se sid. 36.

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

→ Se sid. 38.



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.

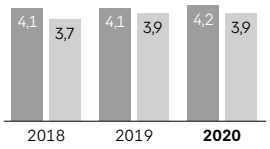
Kunder

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

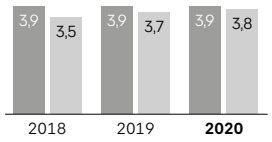
Mål
Att ha en ledande ställning i utvalda kundsegment och att uppfylla eller överträffa interna mål för kundnöjdhet.

Helhetsintryck (overall performance)

Storföretag i Norden[1)]



Finansiella institutioner i Norden[1)]



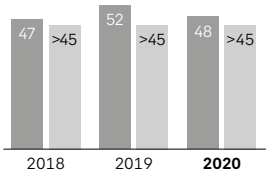
1) Enligt Prosperas rankning.

SEB Branschgenomsnitt

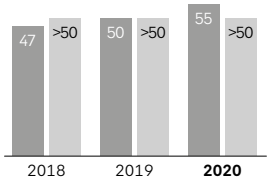
Prospera
I Sverige rankades SEB som nummer 1 av både storföretag och institutioner.

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.

Utfall Mål

Nordisk företagsbank nummer 1

enligt Prospera

Årets affärsbank i Sverige 2019 och 2020

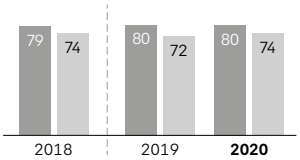
enligt Finansbarometern

Medarbetare

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

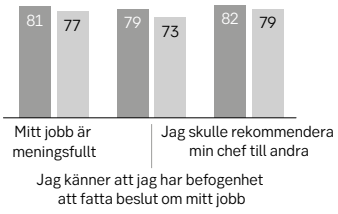
Mål
SEB:s mål är att vara den mest attraktiva arbetsgivaren inom finansbranschen, speciellt inom banksektorn. Utvecklingen mäts genom en årlig medarbetarundersökning.

Medarbetarengagemang, index



SEB Genomsnitt för finansbranschen

Aspekter på medarbetarengagemang 2020



SEB Genomsnitt för finansbranschen

Kommentar
Cirka 13 600 medarbetare, motsvarande omkring 90 procent av medarbetarna svarade på enkäten 2020.

Aktieägare

Finansiella mål

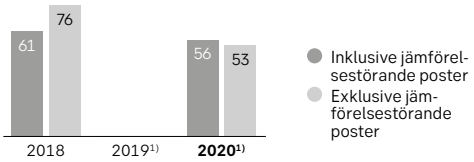
Tack vare den motståndskraft och flexibilitet som ges av en stark kapitalbas, god tillgång till finansiering, hög kreditvärdighet och kostnadseffektivitet kan SEB skapa värde för aktieägarna under olika marknadsförhållanden. Styrelsen har fastställt tre finansiella mål som bidrar till finansiell styrka. Målen uppdateras från 2021. Se sid. 66.

Utdelning i relation till nettoresultatet

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.

Procent



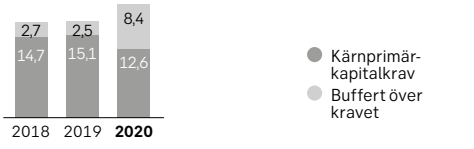
1) Utdelningen vad gäller 2019 och 2020 beslöts i enlighet med Finansinspektionens rekommendation till följd av covid-19-pandemin. Se sid. 65.

Kärnprimärkapitalrelation

Mål

SEB ska upprätthålla en kärnprimärkapitalrelation (CET1) som är cirka 1,5 procentenheter högre än regelverkskravet. Vid utgången av 2020 uppgick SEB:s buffert till 8,4 procentenheter. SEB:s tillämpliga krav på CET1 från Finansinspektionen var 12,6 procent.

Procent

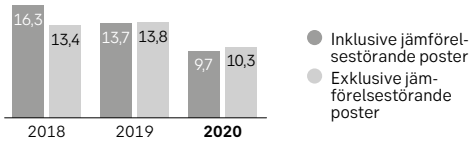


Räntabilitet på eget kapital

Mål

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

Procent



Samhället

Hållbarhet

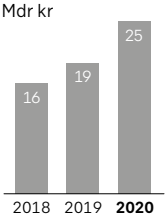
SEB:s strategi är att utöka sitt kunderbjudande inom hållbara produkter.

Mål

Målet är att öka hållbarhetsrelaterade affärsvolymer.

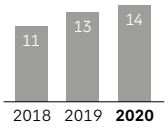
Hållbar finansiering

Gröna lån
Mdr kr



Hållbara investeringar[1)]

Kapital som förvaltas enligt hållbarhetskriterier
Procent



1) Andel av totalt förvaltat kapital.

Kommentar

Hållbarhet är ett strategiskt initiativ i affärsplanen där SEB avser att gradvis anpassa kredit- och investeringsportföljer mot en hållbarhetsprofil.

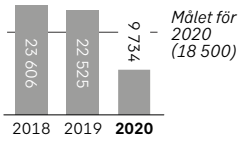
Som bank har SEB relativt låg direkt miljöpåverkan men ambitionen är att minska bankens eget koldioxidutsläpp.

Mål

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

Koldioxidutsläpp

Ton



Kommentar

Målet för 2020 är uppnått, mestadels tack vare väsentligt lägre resande i spåren av pandemin. Ett nytt mål har fastställts. Se sid. 55.

→ Se sid. 43 för mål och nyckeltal inom hållbarhet.

Anseende

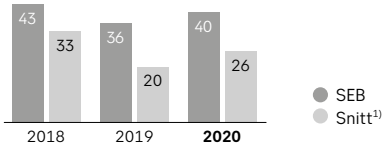
SEB följer resultaten av Kantar Sifos Anseendeindex Företag som mäter bankens anseende hos allmänheten.

Anseendeindex Företag

Mål

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

Sverige



1) SEB, SHB, Swedbank, Nordea, Danske Bank.

Kommentar

SEB rankades som nummer 2 i Sverige.

Vi möter våra kunder på deras villkor

Vår affär bygger på att vi har våra kunders förtroende. Med finansiella produkter och skräddarsydda rådgivningstjänster möjliggör vi för människor och företag att förverkliga sina drömmar och affärsidéer. Vi hjälper våra kunder att bidra till ett koldioxidsnålt samhälle.

Navigera i en föränderlig värld

För att fortsätta att vara relevanta för våra kunder och andra intressenter krävs att vi kontinuerligt anpassar, förnyar och utmanar vår verksamhet. Genom vår strategi och affärsplan ska vi påskynda transformationen, stärka SEB:s långsiktiga lönsamhet och skapa långsiktigt värde för våra kunder, aktieägare och medarbetare.

Strategi: Vision 2025

Våra kunders behov och beteenden förändras ständigt. Konkurrensen hårdnar, regelverken stramas upp och den framväxande nya tekniken och samhällets digitalisering påverkar också vår verksamhet och de förväntningar som kunderna har på oss. Samtidigt gör klimatförändringen att den nödvändiga omställningen till en koldioxidsnål ekonomi går allt snabbare. Som bank har vi ansvar för hur vi bedriver vår verksamhet och vi har en nyckelroll i att stödja våra kunder i omvandlingen mot en hållbar framtid.

När hjulen i samhället och i den finansiella sektorn snurrar allt snabbare blir det än viktigare att vara förändringsbenägen och anpassa sig till nya marknadsförutsättningar. För att navigera i detta landskap och tillvarata de affärsmöjligheter som uppstår genom de här förändringarna anpassar och förbättrar vi hela tiden vårt affärserbjudande.

Vår nuvarande långsiktiga strategi, kallad Vision 2025, lanserades ursprungligen för fem år sedan och har reviderats under åren så att vi ska kunna fortsätta leverera långsiktigt värde till våra kunder, aktieägare och medarbetare. Megatrenderna digitalisering och hållbarhet förväntas driva omvandlingen och kommer därför att fortsätta att kräva investeringar. Under 2020 har de ekonomiska och samhälleliga konsekvenserna av covid-19-pandemin ytterligare påskyndat transformationen för såväl SEB som för samhället. Detta för med sig nya utmaningar och möjligheter som vi väver in i vår strategiska inriktning för att säkerställa att vi fortsätter att vara förstahandsvalet för våra kunder.

Under 2021 ska vi uppdatera vår långsiktiga strategi för SEB. Genom att fortsätta att investera i framtiden strävar vi efter att bli en av de ledande nordeuropeiska bankerna för företag och institutioner och den främsta universalbanken i Sverige och Baltikum.

Affärsplan 2019–2021

Den långsiktiga strategin, Vision 2025, utgör grunden för den pågående treåriga affärsplanen 2019–2021 i vilken våra övergripande mål och tre fokusområden är viktiga delar. Ett annat viktigt mått är kostnadsmålet.

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.

→ I början av 2021 ändrade SEB de finansiella målen. Se sid. 66.

SEB säkerställer utvecklingen genom att utvärdera verksamheten i termer av kundnöjdhet, medarbetarnas engagemang, hållbarhet och finansiell utveckling.

→ Se sid. 16 för utfallet av de övergripande målen.

Fokusområden

För att nå vår vision och leverera i linje med vår långsiktiga strategi har vi konkretiserat vägen framåt i vår affärsplan för 2019–2021. Vi har identifierat tre fokusområden för vårt fortsatta arbete: vi ska stärka vår rådgivning, påskynda effektivitetsförbättringar i verksamheten och utöka vårt erbjudande digitalt. Inom ramen för vår affärsplan har vi även ett antal strategiska initiativ, vilka syftar till att påskynda transformationen och långsiktigt stärka SEB:s lönsamhet.

Under året har vi sett en ökad efterfrågan på våra rådgivningstjänster som en effekt av covid-19-pandemin, och vi har identifierat nya affärsmöjligheter som uppstått i och med förändrade kundbehov och marknadsdynamik. Digitalisering och hållbarhet är två sådana områden där vi har intensifierat vårt arbete under året, både i vårt sätt att stötta våra kunder och i våra egna arbetssätt. Aktiviteterna under året har koncentrerats till våra tre fokusområden, inklusive de strategiska initiativen, och utvecklingen går i stort sett enligt plan. På de följande sidorna presenteras varje fokusområde mer detaljerat.

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 2021 och ett nytt mål för totala kostnader på omkring 23 miljarder kronor (+/– 200 Mkr) år 2021, baserat på 2018 års valutakurser. Baserat på valutakurserna per 31 december 2020, indikerar kostnadsmålet en kostnadsnivå på cirka 23 miljarder kronor 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 räntabilitet på eget kapital över tid.

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. 22.

Operationell effektivitet

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

→ Läs mer på sid. 24.

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. 26.

Ledande inom rådgivning

Under året har vi sett hur kundernas beteenden har fortsatt att förändras. Effekterna av covid-19-pandemin har ytterligare påskyndat behovet av kvalificerad rådgivning, digitala lösningar och stöd i omställningen till ett koldioxidsnålt samhälle.

Tack vare vår finansiella styrka hade vi möjlighet att snabbt anpassa våra finansierings- och rådgivningstjänster för att motverka pandemins effekter för våra kunder. Det handlar till exempel om ökad kreditgivning, amorteringsfrihet för lån till företag och för bolån till privatpersoner, och andra stödåtgärder utifrån varje kunds unika behov.

Vår förmåga att förmedla kapital är en kritisk samhällsfunktion som förstärks i tider som dessa, när vi möjliggör för kapital att nå dit där behovet är som störst. I samarbete med emittenter inom såväl offentlig som privat sektor, inklusive Världsbanken, Nordiska investeringsbanken och medicinteknikföretaget Getinge, har vi arrangerat ett flertal transaktioner till följd av covid-19-pandemin. I dessa ingick sociala obligationer, hälsoobligationer och företagscertifikat – alla med syfte att stödja människor, företag och länder som drabbats av pandemin.

För att möta den ökade efterfrågan på hållbara produkter, tjänster och rådgivning har vi fortsatt att förbättra vårt hållbarhetserbjudande. Den gröna omställningen påverkar alla våra kunder och som bank har vi en nyckelroll i att möjliggöra för dem att bidra till ett koldioxidsnålt samhälle. I vår ambition att skynda på omställningen har vi etablerat en ny hållbarhetsorganisation, där vi samlar bankens expertis och tar ett helhetsgrepp på hållbarhet, både strategiskt och affärsmässigt. Därtill klassificerar vi vår kreditportfölj för att kunna ge våra kunder mer skräddarsydda råd och samtidigt skapa bättre underlag för bankens hållbarhetsrapportering till olika aktörer.

Våra strategiska initiativ:

- Förbättra rådgivningen inom *ny teknik* och *energiomställning*
- Förbättra *Private Banking*-erbjudandet inklusive den digitala kundupplevelsen
- Påskynda utvecklingen inom *hållbara finansiella lösningar*
- Förbättra *sparande- och investeringserbjudandet* med innovativa produkter, högre avkastning och bättre distribution.

”Syftet är att bygga en bro mot en bättre framtid. Vår bedömning är att många företag kommer att behöva mer kapital för att övervintra pandemin.”

Jan Amethier, VD för Cinder Invest

Rådgivning om gröna transaktioner

Marknaden för hållbar finansiering har tagit fart på allvar och SEB har fungerat som rådgivare vid utgivningen av ett stort antal gröna och hållbarhetslänkade obligationer och lån. Det enskilt största exemplet är utgivningen av svenska statens första gröna obligation som genomfördes under året. Obligationen på 20 miljarder kronor är den hittills största gröna obligation som har getts ut i Norden och i nordisk valuta. De pengar som lånas upp kommer att kopplas till utgifter i statsbudgeten som bidrar till att uppfylla Sveriges miljö- och klimatmål. SEB var Riksgäldens särskilda rådgivare vid framtagningen av ramverket, ett uppdrag som banken hösten 2019 vann i konkurrens med ett 15-tal banker. SEB var också med och placerade obligationen på marknaden.

SEB var också ensam strukturell rådgivare när den globala fordonstillverkaren Daimler tog fram ett grönt ramverk för att finansiera omställningen till en fordonsflotta med nollutsläpp och hållbara produktionsprocesser. På samma sätt var SEB ensam strukturell rådgivare för Volvokoncernen vid framtagandet av ett grönt ramverk för att finansiera investeringar och projekt inom området rena transporter. Banken var också med och placerade Daimlers och Volvos första gröna obligationer på marknaden.

Under året var SEB rådgivare vid utgivningen av en hållbarhetslänkad fondfinanseringskredit för den globala investeringsorganisationen EQT. Lösningen, som är en av de första i sitt slag på marknaden för fondfinansiering, innebär att räntan på lånet är knuten till hur väl EQT:s portföljbolag lever upp till definierade hållbarhetsmål vad gäller bland annat omställning till förnybar energi och jämställdhet i styrelser.

Finansiell support under covid-19-pandemin

SEB har tillsammans med AMF, Fjärde AP-fonden, AFA Försäkring och FAM, som representerar de tre största Wallenbergstiftelserna, bildat ett samägt bolag som ska investera i svenska företag som behöver kapital för att rida ut pandemin. SEB har investerat 1 miljard kronor i bolaget som slog upp portarna under hösten och som har ett totalt investeringskapital på 5 miljarder kronor.

Cinder Invest AB, som bolaget heter, kommer att investera i mellanstora svenska företag, framförallt privat- och familjeägda bolag som inte har tillgång till kapitalmarknaden. Målgruppen är företag med minst 250 anställda och en årlig omsättning över 300 miljoner kronor.

”Vi kommer att inrikta oss på företag som har haft en historiskt god lönsamhet och sunda affärsmodeller och som vi bedömer kommer att vara bärkraftiga även efter covid-19-pandemin”, säger Jan Amethier, som lämnade sin tidigare roll för att fungera som vd för det nya fristående bolaget.

Cinder Invest kommer att gå in som minoritetsägare i de utvalda bolagen och med den uttalade målsättningen att de befintliga ägarna efter pandemin ska kunna lösa ut Cinder Invests ägarandel. Planen är att investera mellan 50 och 500 miljoner kronor per bolag. Tanken är att investeringarna ska ha en innehavsperiod på cirka fem år och att Cinder Invest ska verka i totalt tio år.

Operationell effektivitet

Våra kunder använder allt mer de digitala kanalerna, en utveckling som påskyndats under pandemin. Vi arbetar målmedvetet för att förstärka den digitala kundupplevelsen och vi har under året fortsatt att digitalisera och automatisera produkter och processer, samt att lägga till ny funktionalitet i våra digitala kanaler.

I en värld som förändras snabbare än någonsin tidigare är operationell effektivitet och snabbhet helt centralt. Genom att digitalisera och automatisera vår verksamhet frigör vi mer tid för möten med våra kunder – både digitalt och fysiskt. Kombinationen av digitala och personliga möten skapar ökat kundvärde.

Under året har vi fortsatt att utveckla funktionaliteten i våra digitala kanaler – både i mobilappen och på webben. Vi har bland annat möjliggjort digital kommunikation med privatkunder genom säkra meddelanden i mobilappen och förbättrat funktionaliteten i våra digitala kanaler för storföretagskunder och Private Banking-kunder. Vi har också förbättrat vår mobilapp och öppnat för köp och försäljning av fonder i appen, vilket är ett första steg i en utrullning som också kommer att möjliggöra aktiehandel. Vi ser redan resultat vad gäller antalet digitala fondtransaktioner och andelen digitala fondköp som har ökat.

Därtill fortsätter vi att automatisera produkter och processer vad gäller bland annat bolån och företagsutlåning. Vi automatiserar och förbättrar också vår transaktionsövervakning med ökade möjligheter att överblicka stora mängder transaktioner så att vi kan bevaka, identifiera och stoppa sådant som kan vara försök till bedrägerier, penningtvätt eller annan finansiell brottslighet.

Vår digitala transformationsagenda fortsätter, med nya sätt att arbeta, och med fokus på uppkoppling, automatisering och analysverktyg.

Våra strategiska initiativ:

- Påskynda *automatisering* av processer och centralisering till globala servicecenter
- Bli mer *datadrivna* genom välorganiserade data av god kvalitet
- Etablera *agila* processer i hela organisationen
- Öka *medarbetarnas kompetens* för att möta framtida kundbehov.

”Vi fortsätter att investera i och vidareutveckla vår teknik för att ligga steget före de kriminella som vill utnyttja banksystemet för penningtvätt.”

Petra Ålund, chef för Group Technology och Nicolas Moch, CIO

Digitaliseringens kraft i division Baltikum

Under pandemins första fas genomförde myndigheterna i de baltiska länderna omfattande nedstängningar av samhället för att begränsa smittspridningen. SEB:s kontor var öppna endast för förbokade besök och SEB arbetade intensivt med att öka kapaciteten för distansservice, vilket medförde att de flesta tjänster i dag är tillgängliga på distans.

I samband med detta trappades tidigare digitala satsningar i de baltiska länderna upp. Användningen av rådgivning via telefon och video ökade kraftigt och den chattrobot som infördes i slutet av 2019 kom också till stor nytta. Beslutet att enbart ta emot förbokade kontorsbesök ledde till ökad belastning på SEB:s telefonbank och för att minska trycket utvecklade banken under de följande månaderna en lösning som gör att kunderna själva kan boka kontorsbesök digitalt. Samtidigt utökade man antalet medarbetare i kundtjänsten.

Under året infördes även en lösning för att ta emot nya privatkunder digitalt i Lettland samt en lösning för papperslöst kontor i Litauen.

Parallellt med utvecklingen av digitala kanaler slutfördes under 2020 utrullningen av ett gemensamt kärnbanksystem för SEB:s banker i de tre baltiska länderna. Banken har därmed en gemensam IT-plattform i de tre länderna vilket underlättar fortsatt utveckling och lansering av ny funktionalitet.

Effektiv kamp mot finansiell brottslighet

SEB har under året samlat alla resurser som arbetar med att bekämpa finansiell brottslighet i en gemensam, virtuell organisation. Syftet är att kunna arbeta ännu mer effektivt mot bedrägerier, penningtvätt och andra typer av finansiell brottslighet som drabbar kunder, banken och samhället. Här samlas affärs- och tech-specialister som arbetar med transaktions- och marknadsövervakning.

”Vi utvecklar ständigt våra övervakningsprocesser och system i takt med att regelverk, teknik, kunskap och kriminella beteenden förändras”, säger Petra Ålund, chef för Group Technology i en diskussion med Nicolas Moch, Chief Information Officer (CIO). De ser båda att vi levererar bättre och snabbare resultat med vårt agila arbetssätt, som ett team.

Stort fokus ligger på att öka takten i den tekniska utvecklingen vad gäller användningen av artificiell intelligens (AI) och visualiseringstekniker för att upptäcka misstänkta avvikelser. Denna typ av teknik används redan med framgång för att stoppa bedrägerier och kommer stegvis att implementeras inom hela det brottsförebyggande området.

Utökad närvaro

Genom att ingå nya partnerskap med ledande leverantörer av ny teknik och nya finansiella tjänster förbättrade vi vårt kunderbjudande under året.

Att utveckla vår verksamhet i samarbete med externa parter gör att vi kan vara tillgängliga på våra kunders villkor – även på digitala plattformar utanför banken. Under året som gått har vi bland annat fortsatt arbetet för att erbjuda våra små och medelstora företagskunder digitala ekosystem som kopplar samman SEB med deras egna affärssystem. På så vis får de översikt över relevant data och kan fatta bättre affärsbeslut baserat på bättre information.

I samarbete med tredjepartsleverantören Verified tog vi fram en molnbaserad e-signeringslösning för stora och medelstora företag i Sverige och Norge, vilket möjliggör att avtal kan signeras digitalt. I Baltikum ingick SEB ett partnerskap med Fitek, som tillhandahåller en e-fakturaportal som företagskunder kan använda för att underteckna kontrakt, använda e-fakturor, samla in betalningar och arkivera fakturor – allt på ett ställe. Till en början kommer tjänsten att finnas tillgänglig via internetbanken i Estland.

Vi har också, som första bank, gått med i samarbetsinitiativet Nordic Smart Government, lanserat av de nordiska näringslivsministrarna. Initiativet syftar till att förenkla vardagen för små och medelstora företag genom att skapa digitala anslutningar till statliga enheter via API-strukturer.

Inom området Open Banking har ett antal nya API:er och tjänster utvecklats för att stödja omställningen mot en modern teknikarkitektur och snabba upp utveckling och leverans av kundvärde.

Våra strategiska initiativ:

- Utveckla *Open Banking*-samarbeten med externa parter
- Utveckla *digitala ekosystem* för små och medelstora företagskunder
- Förbättra den digitala distributionsförmågan inom affärsområdet *räntor, valutor och råvaror*
- Utforska ny teknik och utveckla nya affärskoncept genom *SEBx.*

”Med hjälp av blockkedjan räknar vi med att kunna korta ledtiderna med 90 procent i affärer inom handelsfinansiering.”

Paula da Silva, chef för Transaction Services

Utökat kundsamarbete

SEB etablerade under året ett strategiskt partnerskap med fintechbolaget Oxceed som har utvecklat ett molnbaserat verktyg som ger små och medelstora företag bättre översikt och kontroll över sin ekonomi inom ett digitalt ekosystem. Genom att integrera Oxceed med sitt affärssystem kan ett företag visualisera och analysera aktuella bokföringsdata i realtid och därmed fatta mer välunderbyggda beslut.

Genom partnerskap med PE Accounting och ett flertal andra leverantörer av affärssystem får företagen möjlighet att koppla samman sina affärssystem med SEB och därmed uppnå en sömlös integration mellan bokföring och banktjänster.

Ett tredje exempel är vårt partnerskap med fintechbolaget Capcito. Med hjälp av teknik från detta företag har SEB utvecklat en tjänst som innebär att kunderna, genom att dela sina bokföringsdata med banken dagligen, får en automatisk beräkning av sitt låneutrymme och därmed slipper mängder med pappersarbete i samband med en kreditansökan.

Samarbete för effektiv handelsfinansiering

Contour driftsattes 2020. Det är en global blockkedjebaserad plattform för transaktioner inom handelsfinansiering. SEB har varit med och utvecklat satsningen och har etablerat en egen driftsmiljö, som är en tillämpning av blockkedjan inom banken.

Remburser är ett viktigt instrument för att eliminera motpartsrisker i samband med global handel. Men eftersom avtal och dokument skickas via fysisk post är hanteringen långsam och ineffektiv. ”Genom att gå över till Contour-plattformen kortas ledtiderna från ett genomsnitt på 10 dagar till under 24 timmar”, säger Paula da Silva på SEB:s Transaction Services.

Första steget togs 2015 då banken gick med i ett internationellt bankkonsortium för att utveckla en blockkedjeplattform. Detta resulterade i bildandet av det USA-baserade bolaget R3, som har lanserat en infrastrukturplattform som heter Corda. SEB är sedan 2017 delägare i detta bolag.

Samma år startade ett projekt för att utveckla en handelsfinansieringslösning som bygger på Cordaplattformen. Det är denna lösning som nu har driftsatts globalt av Contour, ett bolag som har grundats av åtta internationella banker – däribland SEB som är delägare i bolaget och representerad i styrelsen.

Våra fyra kundsegment

Alla kunder har sina individuella behov, men smarta digitala lösningar och personliga relationer är viktiga byggstenar inom alla våra fyra huvudsakliga kundsegment. Våra kunder söker en partner som är proaktiv, har ett långsiktigt perspektiv och kan tillhandahålla objektiva råd för att de ska kunna uppfylla sina mål.

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.

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.

Utveckling under 2020

När covid-19-pandemin bröt ut i början av året bedrev storföretagen och institutionerna sina verksamheter med stor försiktighet. Likviditeten övervakades noga och kundernas efterfrågan på likviditetsfaciliteter och riskhanteringsprodukter ökade. Cash management-tjänster nyttjades i hög grad under året då marknaderna var mycket likvida. Aktiviteten inom företagstransaktioner var låg men med positiva nyheter om covid-19-vaccinet tog företagen upp ny finansiering för att dra nytta av det låga ränteläget. Ett antal kunder i offshore-segmentet utmanades av den ogynnsamma oljeprisutvecklingen.

Finansmarknaderna hade hög volatilitet och de institutionella kunderna var mycket aktiva, speciellt i början på året. Efterfrågan på produkter och rådgivningstjänster inom hållbarhetsområdet var stark under hela året. Aktiehandelstjänster och emission av företagsobligationer ökade under den senare delen av året.

Sammanfattningsvis ökade rörelseintäkterna för division Stora Företag & Finansiella Institutioner med 6 procent jämfört med 2019. Med förväntade nettokreditförluster på 41 baspunkter, minskade rörelseresultatet med 20 procent. Se sid. 68 för mer information om våra divisioner och kommentarer om resultatet.

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 175 000 i Sverige och 98 000 i Baltikum. I segmentet ingår cirka 610 större medelstora företag – 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 banken 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 cirka fyra miljoner privatkunder i Sverige och Baltikum. Av dem är 497 000 helkunder i Sverige och 1 003 000 i Baltikum. Vi har cirka 34 000 Private Banking-kunder.

Utvecklingen under 2020

Kundernas beteende i både Sverige och Baltikum förändrades snabbt när covid-19 bröt ut, försvagade den makroekonomiska utvecklingen och orsakade restriktioner i samhället. Antalet digitala transaktioner och rådgivningsmöten ökade avsevärt medan personliga möten minskade och kunderna använde kort- och betaltjänster i mindre utsträckning.

I Sverige fortsatte privatkundernas efterfrågan på bolån att öka. De volatila aktiemarknaderna ledde till ökad aktiehandel. Private Banking-kunderna visade ett ökande intresse för fonder med alternativa investeringar under året. De små och medelstora företagens efterfrågan på lån var begränsad medan inlåningen ökade. Kundnöjdheten var hög.

Både privat- och företagskunder i Baltikum var avvaktande och efterfrågan på lån var oförändrad under året medan inlåningen ökade. Företagen var fortsatt försiktiga när det gällde att göra nya investeringar.

Sammantaget ökade rörelseintäkterna för division Företag & Privatkunder med 5 procent. Förväntade nettokreditförluster ökade, vilket ledde till att ökningen av rörelseresultatet stannade vid 2 procent. Rörelseintäkterna för division Baltikum minskade med 3 procent. Med oförändrade kostnader men med ökade förväntade nettokreditförluster minskade rörelseresultatet med 17 procent. Se sid. 68 för mer information om divisionernas resultat.

Möt våra kunder

Våra kunder bidrar till samhällets utveckling. Vi hjälper dem både med att realisera sina planer och samtidigt lösa vardagliga utmaningar. Kundnöjdhet är en av de viktigaste faktorerna i vår verksamhet.

Getinge

Getinge är ett globalt medicintekniskt företag som tillhandahåller lösningar för operationssalar, intensivvårdsavdelningar, sterilcentraler, forskningsinstitut och läkemedelsföretag.

Covid-19-pandemin har bland annat lett till kraftigt ökad efterfrågan på avancerade intensivvårdsrespiratorer. Getinge tillverkar också produkter till vaccintillverkare och har under året haft mellan 1 600 och 1 800 servicetekniker på sjukhus runt om i världen för att underhålla den avancerade sjukvårdsutrustningen.

”Det viktigaste i en bankrelation är att ha en proaktiv partner som är förutseende, följer med i utvecklingen och kommer med förslag på lösningar”, säger Lars Sandström. ”Det fungerar väldigt bra med SEB, till exempel i början av pandemin när det fanns en osäkerhet om hur situationen skulle utvecklas. SEB var proaktiv, hörde av sig och klargjorde att banken fanns där om det skulle behövas”. Getinge har en bred kundrelation med SEB som husbank för cash management-lösningar och som en av kärnbankerna för utlåning, utgivning av företagscertifikat och obligationer samt förvärvsfinansiering.

”SEB fungerade som strukturell rådgivare vid utgivningen av vårt covid-relaterade företagscertifikat. Trots att certifikatmarknaden var stendöd, lyckades vi med hjälp av SEB låna upp en miljard kronor för att skala upp produktionen”, säger Lars Sandström.

”SEB var proaktiv, hörde av sig och klargjorde att banken fanns där om det skulle behövas.”

Lars Sandström, finanschef

”Det är viktigt att banken har en internationell plattform.”

Simon Kjaer, Associate Partner

CIP

Copenhagen Infrastructure Partners, CIP, är ett fondförvaltningsbolag specialiserat på investeringar i infrastruktur inom energiområdet, med fokus på förnybar energi.

CIP grundades 2012 och hade då endast en investerare. CIP har i dag investerare och investeringar världen över i projekt inom bland annat land- och havsbaserad vindkraft, solenergi, anläggningar som utvinner energi från avfall, energiöverföring och -lagring.

Simon Kjaer är Associate Partner vid CIP. ”Det viktigaste i en bankrelation är förmågan att förstå våra aktiviteter. Det är också viktigt att banken har en internationell plattform eftersom en av våra strategiska inriktningar är att bredda investerarbasen globalt”, säger han.

SEB är en av CIP:s husbanker när det gäller finansiering av fonderna och har även en viktig roll när det gäller att utfärda garantier och remburser. ”Ett exempel var vid byggstarten av en stor offshorevindpark i Taiwan i början av 2020, där SEB hade en avgörande roll för att i samverkan med andra banker designa ett paket garantier, som gjorde att vi kunde slutföra den finansiella transaktionen och direkt starta konstruktionsarbetet”.

EQL Pharma

EQL Pharma är ett generika- och specialläkemedelsföretag, specialiserat på att tillhandahålla kostnadseffektiva läkemedel till den nordiska marknaden.

Christer Fåhræus är grundare och koncernchef och Jennie Sterning finanschef på det snabbväxande läkemedelsbolaget EQL Pharma. SEB är företagets husbank och både Christer Fåhræus och Jennie Sterning är nöjda med relationen.

”Alla bra relationer bygger på att man förstår varandras affär och har samma verklighetsbeskrivning. SEB är intresserade och väldigt insatta i vad vi gör”, säger Christer.

Jennie Sterning lyfter även fram vikten av proaktivitet. ”Det är viktigt att banken kommer med egna initiativ och förslag, ser möjligheter och kanske erbjuder lösningar som vi inte ens vet existerar”, säger hon.

En annan viktig faktor är snabbhet i responsen, menar Christer Fåhræus. ”Här är SEB föredömliga. Det är alltid snabba och rappa puckar och vi har direktaccess till kontorschefen när vi behöver”.

Ett exempel är, i samband med covid-19-pandemin, då EQL Pharma genom personliga kontakter hos kinesiska tillverkare kunde förse vården i Skåne med livsnödvändig skyddsutrustning. Eftersom det globala behovet var enormt krävde alla tillverkare förskottsbetalning. ”SEB var bra på att blixtsnabbt hjälpa oss med betalningar rakt in i det kinesiska banksystemet. Det var viktigt för annars hade det varit tufft för oss att göra de här affärerna eftersom de dränerade oss temporärt på så mycket kapital”, säger Christer Fåhræus.

”Det är alltid snabba och rappa puckar och vi har direktaccess till kontorschefen.”

Jennie Sterning, finanschef, och Christer Fåhræus, koncernchef

”Det viktigaste i en bankrelation är förtroende.”

Maire Kurm

Maire Kurm

Maire Kurm är private banking-kund hos SEB i Estland.

Maire Kurm, Tallinn, arbetar som finanschef för det svenska skogsbolaget SCA i Baltikum. Med bakgrund som portföljförvaltare på bank samt därefter treasury-chef på Tallinn stad har hon arbetat inom finanssektorn hela sitt liv. I jobbet har hon nära yrkesmässiga relationer med SEB, men har även privat varit kund i nära 20 år.

”Jag har de kunskaper som krävs för att själv kunna ta hand om min ekonomi, men har inte tid”, säger hon. ”Min privatekonomi är litegrann som skomakarens barn. Därför är det väldigt bekvämt för mig att vara private banking-kund i SEB. Det gör livet enklare. Jag sätter stort värde på att få hjälp med att ta hand om allt från småsaker som ett krånglande kort till att få tips och rådgivning kring investeringar”.

Marie har tre nästan vuxna barn och lever ett aktivt liv. Vid sidan av arbete och familjeliv lägger hon det mesta av sin lediga tid på sport och träning.

”Det viktigaste i en bankrelation är förtroende”, säger Maire. ”Man måste kunna lita på att banken erbjuder det som är bäst för kunden. Jag uppskattar att SEB ger tips och bra investeringsförslag, men de gör det inte för ofta. Banken måste känna gränsen mellan att finnas där för mig, och att vara påträngande. Det tycker jag fungerar bra med SEB”.

Att arbeta på SEB

På SEB står våra medarbetare i centrum för allt vi gör och vi stödjer deras utveckling. Att arbeta på SEB är att vara en positiv kraft i samhället genom att hjälpa kunder att uppnå sina mål.

Den årliga medarbetarundersökningen visar att våra medarbetare är engagerade och känner att de får möjlighet att växa och utvecklas. Undersökningen visar också att medarbetarna har stor tilltro till SEB:s framtid, förtroende för ledningen och känner att de har möjlighet att påverka sitt arbete och uttrycka sina åsikter. Nyckeltalen för medarbetarengagemanget fortsätter att ligga på höga nivåer och över genomsnittet för finansbranschen. Utvecklingsområden är bland annat kommunikation och samarbete mellan olika delar av banken.

Året har från ett medarbetarperspektiv präglats av covid-19, men har också inneburit stora steg framåt gällande bland annat ledarskap, lärande, inkludering och nya arbetssätt.

Kontinuerligt lärande

I en snabbt föränderlig värld är kontinuerligt lärande av nya färdigheter en grundförutsättning för att säkra strategiska kompetenser. 2019 lanserade vi SEB Campus, en plattform för självdrivet lärande, för att stötta kompetensutveckling och vägleda SEB:s medarbetare genom förändringar. Det är en plattform där interna ämnesexperter inom SEB delar med sig av sin kunskap, men även en plats där SEB erbjuder tillgång till den senaste forskningen från toppuniversitet såsom MIT, IMD Business School och Handelshögskolan. Flera nya utbildningar har lanserats under året och som en av höjdpunkterna under 2020 lanserades ett nytt obligatoriskt hållbarhetsseminarium. Vid utgången av 2020 hade SEB Campus 15 136 aktiva användare.

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

Vi förändrar vårt arbetssätt och ledarskap

Genom att utveckla arbetssätt och ledarskap utvecklas SEB i takt med en komplex värld som ständigt förändras. Sedan 2018 har SEB infört agila arbetssätt för att öka bankens förmåga att kunna agera snabbt och flexibelt. Covid-19-pandemin har ytterligare snabbat på förändringstakten i våra arbetssätt. Eftersom många arbetat hemifrån har chefer snabbt anpassat sitt ledarskap och hittat nya arbetssätt för att effektivt leda på distans med digitala verktyg, men med fortsatt personlig kontakt. Under 2020 har SEB vidareutvecklat fokusområden i sin ledarskapsfilosofi för att stötta ledare i att driva förändring, främja innovation och bidra till en inkluderande kultur. Ramverket för SEB:s ledarskapsfilosofi bygger på vetenskaplig forskning och har utvecklats tillsammans med SEB:s strategiska samarbetspartners, såsom IMD Business School.

Mångfald för innovation och tillväxt

Inkludering och mångfald är avgörande för att driva innovation och tillväxt i SEB, och för att kunna ge service i världsklass till bankens kunder. Mångfald – i ordets alla bemärkelser – ger värdefulla perspektiv, ökar kreativiteten, främjar problemlösande, samt bidrar till en sund riskhantering och ett gott beslutsfattande. Under 2020 har ett antal aktiviteter genomförts inom detta område, till exempel utbildningar och workshops. En undersökning om sexuella trakasserier inom banksektorn i Sverige visade att 1,5 procent av SEB:s medarbetare upplevt trakasserier på arbetsplatsen. Trakasserier är oacceptabelt. Resultatet ligger under genomsnittet i banksektorn och SEB har ytterligare förstärkt insatserna i att förebygga och agera på trakasserier. Mångfaldsperspektivet har också implementerats genom ett nytt system för att främja neutral rekrytering. På högre chefsnivåer arbetar SEB för att uppnå en jämnare könsfördelning, delvis genom att sätta mål via nyckeltal.

→ Se sid. 43.

Att rekrytera och behålla talanger

Det är våra medarbetare som levererar värde till våra kunder och skapar den förändring som leder till en bättre och mer hållbar värld. Medarbetarna engageras av en värdeskapande och inkluderande kultur med möjligheter att utvecklas och avancera. 2020 rankades SEB som den mest attraktiva arbetsgivaren i sin bransch av både ekonomi- och IT-studenter i Sverige. Bland unga yrkesverksamma akademiker rankades SEB som nummer ett av ekonomer och som nummer två av IT-experter. SEB:s Traineeprogram rankades som tredje bästa bland ekonomistuderande. För att säkerställa sin roll som attraktiv arbetsgivare bland framtidens kritiska kompetenser utvecklar SEB sin varumärkesstrategi som arbetsgivare, och vi är i färd med att lansera en ny karriärportal och en ny rekryteringsplattform som både förbättrar externa rekryteringar och skapar en dynamisk intern arbetsmarknad.

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

Välmående och en trygg arbetsmiljö

SEB arbetar långsiktigt och förebyggande för att erbjuda en sund och säker arbetsplats, för att bidra till medarbetarnas välbefinnande och för att möjliggöra en god balans mellan arbete och privatliv. I Sverige är SEB:s sjukfrånvaro fortsatt låg, lite över 3 procent, jämfört med såväl andra branscher som med den finansiella sektorn. Sjukfrånvaron var marginellt högre år 2020 jämfört med föregående år, vilket beror på covid-19-pandemin. SEB erbjuder tjänster och förmåner samt ett friskvårdsbidrag till medarbetarna för att bidra till en hälsosam och balanserad livsstil. Under covid-19-pandemin har SEB ytterligare förstärkt sina insatser när det gäller att stärka medarbetarnas hälsa och välmående även vid arbete på distans.

Medarbetarstatistik

	2020	2019	2018
Antal befattningar, genomsnitt	15 335	14 939	14 751
Antal anställda, genomsnitt	16 007	15 691	15 683
Sverige	*8 238*	*8 013*	*7 972*
Övriga nordiska länder	*975*	*988*	*1 121*
Baltikum	*5 729*	*5 544*	*5 348*
Övriga länder	*1 065*	*1 146*	*1 243*
Antal anställda vid årets slut	16 193	15 819	15 562
Personalomsättning, %	8,6[1)]	12,1	12,9
Sjukfrånvaro, % (Sverige)	3,3	2,9	2,9
Andel kvinnliga chefer, %	48	47	45
Employee engagement (Engagemang)	80	80	[2)]

1) Definitionen av personalomsättning uppdaterades 2020.
2) Metodförändring (jämförbara siffror saknas).

Möt våra medarbetare

Våra 15 500 medarbetare har olika erfarenhet, bakgrund, färdigheter och perspektiv. Genom dem skapar vi långsiktigt kundvärde och medverkar till att driva utvecklingen framåt i samhället.

Många möjligheter att utvecklas

När Zainab Imam Din skulle söka sig vidare från sitt tidigare jobb på Scania hade hon siktet inställt på finanssektorn. Att valet föll på SEB berodde bland annat på den stora transformation som banken är mitt uppe i.

”Från att ha bedrivit en produktbaserad verksamhet håller SEB på att förvandlas i linje med visionen om service i världsklass”, säger hon. ”Det skiftet tycker jag är väldigt spännande att vara del av. Sedan var det viktigt för mig att arbeta för en stor organisation där det finns många möjligheter att växa”.

Zainab har arbetat som fullstack-utvecklare på SEB i snart två år och har nu ett utökat ansvar som scrum master, en ledarroll inom agil utveckling. På dagarna skriver och implementerar hon kod – hela tiden i ett nära samarbete med andra utvecklare samt UX-designers (experter på gränssnitt) och affärsanalytiker.

Zainab berättar att det hon uppskattar mest med sitt jobb är att hon lär sig något nytt varje dag. Där bidrar kurserna som erbjuds i SEB Campus till att hon kan hålla sig uppdaterad.

”Jag känner att SEB värdesätter min kunskap och att min röst får höras”, säger hon. ”Jag kan vara transparent och öppen mot mina chefer och vice versa. De ser min potential och hjälper mig att uppnå mina mål”.

”Jag känner att SEB värdesätter min kunskap och att min röst får höras.”

Zainab Imam Din, fullstack-utvecklare och scrum master

”Arbetskulturen är fantastisk. Jag har just fått mitt första barn och alla har varit mycket stödjande.”

Lauri Stark, kvantitativ analytiker på Markets-avdelningen

Alla stödjer varandra

Lauri Stark arbetar på SEB:s Markets-avdelning i Helsingfors, som kvantitativ analytiker. Han har en masterexamen inom finans. Under sina studier genomförde han ett praktikprogram på SEB, och fortsatte sedan att jobba deltid på banken.

Efter praktikprogrammet valdes han ut till SEB:s internationella Trainee-program varefter han kom till teamet på Markets. Parallellt med arbetet på SEB genomför Lauri sin andra masterexamen med inriktning mot den matematiska och tekniska sidan av finans.

”Jag arbetar med sifferdata och modellering av olika finansiella instrument som handlas på marknaden. För närvarande jobbar jag i ett projekt inom hållbarhetsområdet. Vi försöker beräkna hållbarhetssiffror för företag och baserat på dessa data kan vi utvärdera ett antal hållbarhetsmått för olika typer av portföljer”.

Lauri Stark uppskattar arbetskulturen på SEB och möjligheten att kombinera arbete med privatliv. ”Arbetskulturen är fantastisk. Jag har just fått mitt första barn och alla har varit mycket stödjande till att jag varit föräldraledig. Det var ovanligt att jobba på distans före covid-19, och nu med min bebis har min chef och kollegorna uppmuntrat mig att arbeta hemifrån. Mina kollegor och jag är ett sammansvetsat team – vi känner varandra väl och alla hjälper varandra”.

Jag uppskattar det professionella engagemanget

Som analytiker på Financial Strategy hos SEB i Danmark arbetar Christian Hjort Pedersen med strategisk rådgivning till storföretagskunder inom områdena kapitalstruktur, kreditvärdering och hållbarhet.

”Vår uppgift är att vägleda våra kunder genom att utarbeta produktneutrala analyser av deras behov för att kunna diskutera vilka proaktiva finansiella överväganden de kan dra nytta av”, säger han.

Christian anser att det är viktigt att kunna dela verksamhetens värderingar, kultur och ambitioner, men också att som ung medarbetare ha möjlighet att lära och utvecklas.

”Jag har nu arbetat på SEB i tre år och har hela tiden upplevt ett stort HR- och ledningsmässigt engagemang”, säger han. ”Det har varit tydligt från den inledande projektanställningen ända fram till min senaste övergång från studentmedarbetare till heltidsanalytiker, vilken skedde ett år innan jag tog examen. Som arbetsgivare är SEB mycket uppmärksam på att kontinuerligt stötta utvecklingen av sina medarbetares kompetens, vilket jag själv har dragit nytta av i form av utvecklande kurser och nya yrkesmässiga utmaningar”.

”Jag uppskattar den sociala miljön på SEB, som understödjer det välfungerande samarbete som i hög grad förekommer tvärs över avdelningar och yrkesroller”, fortsätter han. ”Det underlättar även interna jobbrotationer. Kulturen på SEB ger dig stora möjligheter att själv forma dina arbetsuppgifter och din yrkesbana. Du betraktas inte som en i mängden, utan känner dig involverad och får kunskap om bankens övriga affärsområden”.

”Kulturen på SEB ger stora möjligheter att själv forma dina arbetsuppgifter.”

Christian Hjort Pedersen, analytiker på Financial Strategy

”Jag drivs av att skapa resultat och att ha nöjda kunder och engagerade medarbetare.”

Roxana Cisternas, kontorschef på Täbykontoret

Göra skillnad i människors liv

Roxana Cisternas är född och uppvuxen i Rumänien där hon också utbildade sig och tog en ekonomexamen. 1985 flyttade hon till Sverige, utbildade sig i svenska för invandrare och började 1989 som praktikant på SEB. Året därefter blev Roxana fast anställd och har sedan dess haft olika chefspositioner på SEB. I dag är Roxana chef för SEB i Täby, ett av bankens största bankkontor med hög kundnöjdhet och god lönsamhet.

”Jag drivs av att skapa resultat, att ha nöjda kunder, engagerade medarbetare och att leverera starka siffror på sista raden. Den här ambitionsnivån har följt mig ända sedan min period som elitgymnast i grundskoleåldern”, säger Roxana.

Under sin karriär i banken anser Roxana att hon har haft stöd av goda chefer som uppmuntrat henne. Samtalsklimatet har kännetecknats av öppenhet och positiv inställning. ”Det gör att jag har kunnat blomma ut och växa som ledare”, säger hon.

I sitt jobb försöker Roxana tillämpa samma principer. ”Vi jobbar för varandra och drivs av lojalitet och av att göra skillnad i människors liv”, säger hon. ”I stället för att betrakta exempelvis ett bolån som enbart en pinne i statistiken vet vi att det är en familjs liv vi hjälper till med och att varje individ är unik”.

Aktieägarvärde i SEB

SEB har en unik kundbas och marknadsställning, engagerade ägare med ett långsiktigt perspektiv, en stark finansiell buffert samt den styrka som behövs för att skapa tillväxt och därmed aktieägarvärde.

SEB, som grundades 1856, erbjuder finansiella tjänster i norra Europa. Vi strävar efter att vara en ledande nordeuropeisk företagsbank på våra hemmamarknader, med en internationell närvaro, och vi kopplar ihop företag och institutioner med resten av världen. I Sverige och i Baltikum strävar vi mot att vara en ledande universalbank. Våra hemmamarknader är Norden och Baltikum, Tyskland och Storbritannien.

Engagerade aktieägare med ett långsiktigt fokus

Många av SEB:s större institutionella investerare har ägt SEB-aktier i mer än 10 år. SEB:s största aktieägare är Investor AB, där SEB är ett av kärninnehaven. Investor AB är norra Europas största industriella holdingbolag, grundat av familjen Wallenberg 1916, och äger mer än 20 procent av SEB:s aktiekapital. Investor representeras för närvarande av två medlemmar i bankens styrelse, varav en är ordförande. Att SEB har engagerade aktieägare med långsiktigt perspektiv gör att banken kan se längre än konjunkturcykler och ha ett mer långsiktigt strukturellt perspektiv.

→ För detaljerad information om våra aktieägare, se sid. 81.

Diversifierad affär, lönsam tillväxt 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 tid och strävar ständigt att förbättra lönsamheten genom djupare kundrelationer och kontinuerlig effektivisering. Vår starka balansräkning skapar flexibilitet inför framtiden och gör det möjligt för oss att växa tillsammans med våra kunder.

Digitalisering och hållbarhet är viktiga drivkrafter i SEB:s affärsplan

SEB har nu genomfört två år av den treåriga affärsplanen, vilken fokuserar på ledande rådgivning, operationell effektivitet och utökad närvaro. Genom att även fokusera på kundsegment med tillväxtpotential och samtidigt dra nytta av trenderna digitalisering och hållbarhet, är målet att stärka den långsiktiga lönsamheten.

→ Se sid. 21 för information om affärsplanen.

Aktieägarvärde

Det aktieägarvärde som skapats kan mätas som totalavkastning vilket innefattar förändringar i marknadsvärde samt utbetalade utdelningar under en tidsperiod. För 2020 var totalavkastningen för SEB:s aktieägare –4 procent. SEB:s tillsynsmyndighet Finansinspektionen rekommenderade, i likhet med andra europeiska tillsynsmyndigheter, banker att inte ge någon utdelning givet osäkerheten under den pågående covid-19-pandemin. SEB valde att följa den rekommendationen. I tillägg sjönk SEB:s aktievärde till 84:50 kronor från 88:08 kronor trots att det årshögsta värdet var 104:90 kronor.

Finansiella mål

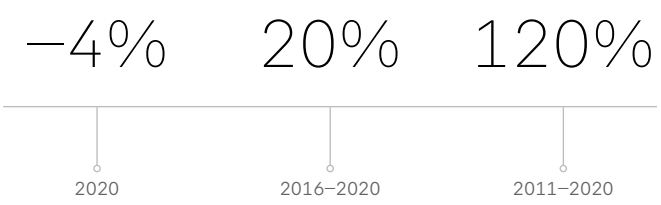
SEB:s finansiella mål syftar till att skapa varaktigt och långsiktigt aktieägarvärde. Målen är inriktade på SEB:s finansiella resultat och distribution av kapital till aktieägarna, samt på en stark finansiell buffert för banken.

Utfallet 2020 för de finansiella målen:

- Utdelning: SEB:s styrelse föreslog en utdelning motsvarande 56 procent av vinst per aktie
- Kärnprimärkapitalrelation: en kapitalbuffert på 840 baspunkter över kravet för kärnprimärkapitalrelationen
- Avkastning på eget kapital: 10,3 procent (exklusive jämförelsestörande poster), medan den genomsnittliga avkastningen på eget kapital för nordiska konkurrenter var 8,1 procent och för europeiska konkurrenter 9 procent.

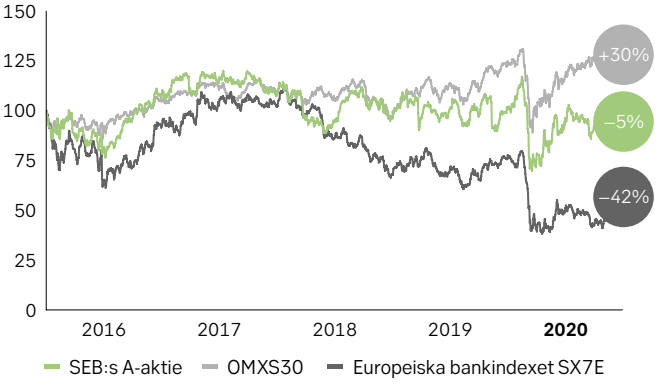
→ SEB:s reviderade mål från och med 2021 beskrivs på sid. 66.

Totalavkastning

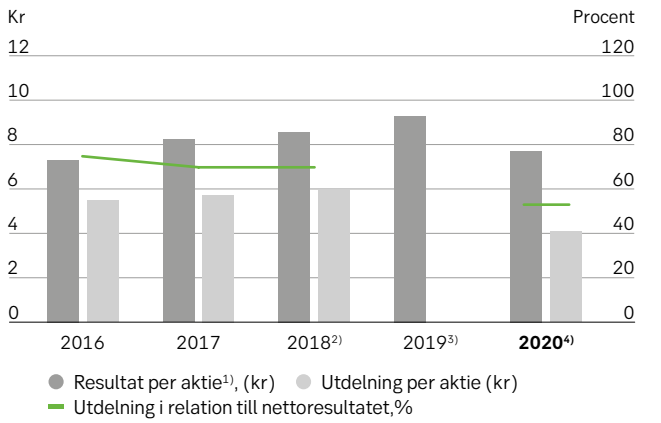


Aktiekursens utveckling SEB A-aktie

Index 1 januari 2016=100



Vinst och utdelning per aktie



1) Exklusive jämförelsestörande poster.
2) Exklusive extraordinär utdelning 2018.
3) Förslaget till utdelning för 2019 återtogs och årsstämman beslöt att ingen utdelning skulle utbetalas.
4) En utdelning på 4:10 kronor per aktie föreslås för 2020.

En central roll i samhället

Genom våra tjänster och produkter tillhandahåller vi den infrastruktur som behövs för att samhället ska fungera. Vi medverkar också till att skapa ekonomisk tillväxt och socialt värde samt driva utveckling och transformation genom att stödja våra kunder.

SEB gör det möjligt för hushåll, entreprenörer och företag att finansiera, investera och 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.

Trots pandemin har vi under hela 2020 hållit verksamheten öppen i alla länder där vi verkar för att kunna serva våra kunder och fullgöra vår uppgift som en viktig kugge i samhällsekonomin. Även i de länder som haft en nära nog total nedstängning kunde SEB upprätthålla alla bankens kritiska funktioner.

SEB är också en aktiv samhällsaktör i de lokala samhällen där vi verkar. Vi är engagerade i att stödja samhällets utveckling, främja entreprenörskap och hållbarhet samt stödja initiativ och idéer som har långsiktig positiv påverkan på samhället. SEB är också aktivt i samhällsdebatten för att sprida ekonomisk kunskap och bidra till finansiell inkludering.

Nya sätt att delta i den offentliga debatten

För att undvika spridning av covid-19 har banken under 2020 ställt in alla typer av större seminarier och andra kundevenemang, men i stället intensifierat kommunikationen i nya, egna digitala kanaler.

Under våren byggde vi en studio där vi nu producerat och spelat in fler än 100 sändningar. Vår nyhetssändning SEB Morgon, med ekonomiska analyser av bankens experter, har setts nästan 700 000 gånger på nio månader.

Vi startade även SEB Talks, en serie webbsända seminarier där bankens experter ger insikter, prognoser och råd om allt från företagande och privatekonomi till hållbarhet och entreprenörskap. På detta sätt har banken kunnat bjuda in fler deltagare och sprida kunskap till fler personer än vid traditionella kundmöten. Totalt under 2020 sändes 11 avsnitt av SEB Talks som sammantaget har lockat fler än 15 000 tittare.

Hållbarhetsseminarier i de baltiska länderna

I Baltikum har SEB inlett en liknande satsning med en seminarieserie på Facebook på temat samhällsutveckling ur ett hållbarhetsperspektiv. Planen är att hålla panelsamtal där entreprenörer, forskare och experter diskuterar vilka förändringar vad gäller lärande, arbetsliv, transporter, resande och ekonomi vi kan förvänta oss i ett femårsperspektiv, och hur vi kan förbereda oss för dem.

Det första seminariet genomfördes med samma upplägg i alla tre länderna och lockade sammanlagt cirka 12 000 tittare.

Främja entreprenörstänkande

Pandemin innebar att flera tusen sommarjobb försvann. För att hjälpa ungdomar att få en meningsfull sysselsättning deltog SEB i, och var delfinansiär av, Beredskapslyftet:sommar, en satsning på att skapa 1 000 sommarjobb i Stockholm. Satsningen genomfördes på initiativ av Stockholms stad. Förutom det ekonomiska bidraget bistod banken även med utbildningar inom entreprenörskap för att inspirera ungdomar kring företagande.

SEB samarbetar med den ideella organisationen Mentor, som arbetar med mentorskap för ungdomar som behöver vuxna förebilder. Vi deltog under året även i We-Change-turnén, Sveriges största hållbarhetssatsning för unga, som bjuder på kunskap och innovation kring hållbar utveckling. Turnén genomfördes detta år helt digitalt och förutom det finansiella stödet bidrog medarbetare från SEB i programpunkter och hackatons.

Förbättra den finansiella jämställdheten

SEB startade under året initiativet Financial Equality, som inleddes med filmen Why Women Don't Own som sätter ljuset på kvinnors ägande. Filmen, som har gjorts i samarbete med tankesmedjan Ownershift och en grupp kvinnliga entreprenörer inom SEB:s nätverk – Moa Gürbüzer, grundare av Oddbird, Polina Otto, som grundade Carrus Network och Alice Moradian, medgrundare av Earth Bite (bild till vänster). Filmen tar sin utgångspunkt i det faktum att kvinnors ägande endast svarar för 15 procent av privat markegendom, 25 procent av fastighetsvärdet och 33 procent av privatägda aktier. Varför det har blivit så belyses genom en historisk tillbakablick på fyra fiktiva kvinnors liv mellan 1840-talet och nutid. Syftet med initiativet är att belysa problematiken och peka på vad SEB kan göra för att uppmuntra till ett mer jämställt sparande och ägande.

Tankesmedjan Ownershift verkar för att markant öka kvinnors andel av ägandet, för att ge kvinnor mer makt över sina egna livsbeslut och göra samhället mer jämställt. Vi fördjupade under året samarbetet med Ownershift genom ett långsiktigt sponsorskap som sträcker sig över de kommande tre åren.

Initiativet Financial Equality uppmärksammades med Annas jämställdhets- och mångfaldspris för 2020. Priset har sedan 1993 årligen delats ut av den Centrala jämställdhets- och mångfaldskommittén, som är ett partsgemensamt samarbete mellan Bankernas Arbetsgivarorganisation och Finansförbundet. Priset delas ut till enskild person, företag, klubb, projekt eller arbetsgrupp inom bank- och finansbranschen.

Nytt samarbete för att bekämpa penningtvätt

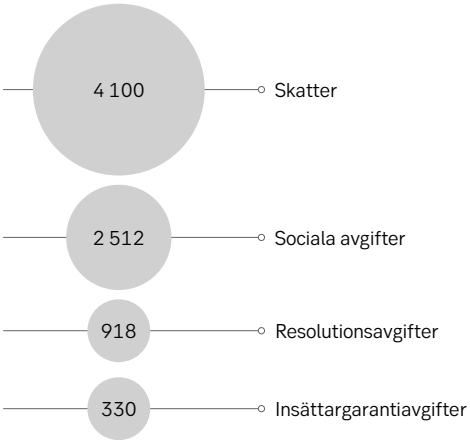
Penningtvätt är ett stort samhällsproblem och vi arbetar kontinuerligt och målmedvetet för att stärka bankens förmåga att motverka penningtvätt. För att ytterligare stärka samhällets förmåga att bekämpa finansiell brottslighet var SEB under året med och initierade SAMLIT (Swedish Anti-Money Laundering Intelligence Initiative). Det är ett samarbete mellan de stora svenska bankerna och polisens underrättelseenhet. Syftet är att testa nya former för informationsutbyte inom ramen för gällande lagstiftning samt att titta på vilka möjliga regelverksändringar som kan tänkas behövas för att göra arbetet än mer effektivt framöver.

Samarbetet startade som ett pilotprojekt sommaren 2020 och planeras för lansering på bred front under 2021.

Hur vi bidrar finansiellt till samhället

Vi bidrar finansiellt till samhället genom att betala skatter och lagstadgade myndighetsavgifter enligt lokala regler där vi verkar. Utöver företagsskatten som bestäms av rörelseresultatet, betalar vi sociala avgifter baserat på medarbetarnas ersättningskostnader. Myndighetsavgifterna består huvudsakligen av avgifter för insättningsgarantier och resolutionsfonder, vilka syftar till att skydda stabiliteten hos det finansiella systemet.

Betalda skatter och avgifter, Mkr



→ Se sid. 62 för vår syn på skatt.

Hållbarhetsredovisning

INNEHÅLL

Strategi och omställning	42
SEB och FN:s mål för hållbar utveckling	44
Dialog med våra intressenter	44
Hållbarhetsstyrning	45
Hållbar finansiering	46
Hållbara investeringar	48
Rådgivning och innovation	50
Medarbetare och kompetens	51
Klimatrapportering – TCFD-rapport	52
Hållbarhetsnoter	196
GRI Index	208
SEB och Principerna för ansvarsfull bankverksamhet	213
Revisionsberättelse	214

Vi bidrar till en hållbar framtid

Klimatförändringarna är vår tids största utmaning och SEB är, och kommer att vara, en del av omställningen. Som bank har vi ett stort ansvar för hur vi bedriver vår verksamhet, vad vi finansierar och vad vi investerar i. Vi samarbetar med och stödjer våra kunder i övergången till ett koldioxidsnålt samhälle.

Hållbarhets-redovisning

SEB har en stark ambition att bidra till en välmående och hållbar framtid för människor, företag och samhälle. Vi är fast beslutna att stödja våra kunder i omställningen till en koldioxidsnål ekonomi genom att vara ledande inom rådgivning och att erbjuda innovativa och hållbara finansierings- och investeringslösningar. Vårt mål är att skapa värde för alla våra intressenter.

Vi är övertygade om att företag som integrerar hållbarhet i sin verksamhet och sina affärsbeslut har förutsättningarna att bli mer framgångsrika på lång sikt. För oss är integrationen av ekonomiska, sociala och miljömässiga aspekter i vår verksamhet grundläggande. SEB:s strategi för hållbarhet beskriver de områden där vi har möjlighet att påverka på kort, medellång och lång sikt. Genom att anpassa strategin för vår finansierings- och investeringsverksamhet i enlighet med FN:s mål för hållbar utveckling och med Parisavtalet strävar vi efter att skapa hållbart värde för våra intressenter. Detta inkluderar områdena klimat och miljö, mänskliga rättigheter, sociala relationer och antikorruption.

Strävar efter att styra om kapitalflöden

Genom vår verksamhet inom hållbar finansiering och investeringar, rådgivning, innovation och medarbetare, betjänar vi privatkunder, företagskunder och institutionella kunder på våra hemmamarknader och i det internationella nätverket. Vi strävar efter att styra om kapitalflöden för att stödja hållbara syften, i linje med bankens vision och affärsstrategi. Samtidigt fokuserar vi på att utöka erbjudanden och fortsätta integrationen av hållbarhetsrisker i processer och våra sätt att arbeta. Vi strävar efter att undvika att orsaka, bidra eller vara direkt kopplad till negativa effekter på människor och miljö från våra aktiviteter, produkter och tjänster.

Flera områden utgör grunden för vår långsiktiga prestation. Finansiell styrka och motståndskraft, riskhantering, affärsetik och uppförande, samt förebyggande av brott är alla viktiga på lång sikt för våra intressenter och är således väsentliga för vår verksamhet.

Påverkan i två dimensioner

SEB har direkt och indirekt påverkan på sina intressenter, och ser bankens påverkan i två dimensioner: å ena sidan SEB:s och dess intressenters påverkan på planeten och samhället, å andra sidan den påverkan som planeten och samhället har på SEB:s intressenter, kundernas affärsmodeller och därmed återbetalningsförmåga (se sid. 55).

2020 fokuserade vi vår påverkansanalys på klimatfrågor. Vår huvudsakliga indirekta påverkan rör främst produkter och tjänster som vi tillhandahåller. Vid finansiering utgörs vår huvudsakliga kreditexponering av utlåning till företag i olika sektorer där klimatpåverkan är en gemensam nämnare. Att motverka klimatförändringarna är högt prioriterat i de länder där vi verkar, i norra Europa såväl som globalt. Också i investeringsverksamheten rör den indirekta påverkan till stor del klimatförändringarna. Den huvudsakliga påverkan av verksamheten i SEB:s fondbolag är global, med fokus på Europa och de nordiska länderna.

Under 2021 är ambitionen att utöka vår påverkansanalys till andra områden inom hållbarhet som till exempel sociala och styrningsrelaterade frågor. För en fullständig beskrivning av SEB:s hantering av aspekter av klimatpåverkan, se sid. 52–58.

Internationella åtaganden och samarbete

Vi anser att globala utmaningar kräver globalt samarbete och inser vikten av att delta i och stödja internationella åtaganden. Parisavtalet och FN:s hållbarhetsmål (se sid. 44) är framträdande vägledande principer för SEB. Dessutom stödjer vi och har undertecknat ett brett spektrum av internationella överenskommelser och åtaganden som vägleder oss i vårt arbete.

Internationella överenskommelser och åtaganden

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 och OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

SEB har gått med i eller stödjer officiellt:
FN:s Global Compact, FN:s Miljöprograms Finansinitiativ (UNEP FI) Principer för ansvarsfull bankverksamhet, Principerna för ansvarsfulla investeringar (PRI), Ekvatorprinciperna, Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) och Poseidon-principerna.

Omställning av vår affär

SEB är starkt engagerat i att öka förändringstakten för att uppnå en koldioxidsnål ekonomi. Vi har kontinuerligt fokus på omställningen av vår verksamhet, på innovation och på att hjälpa våra kunder i deras övergång till ett bättre samhälle. 2020 etablerade vi en ny central organisation för hållbarhet och stärkte processer och policys. Vi intensifierade arbetet med att klassificera kreditportföljen för att kunna analysera våra företagskunders nuvarande klimatavtryck samt deras framtida planer för omställning (se sid. 52–58).

Vi fortsatte att bidra till tillväxten av hållbara finansiella lösningar och vi var vid årets slut den sjunde största arrangören i världen av gröna obligationer sedan starten 2008 (se sid. 46).

Vid årets slut 2020 fastställde SEB Investment Management en uppdaterad hållbarhetspolicy genom vilken investeringsreglerna kommer att skärpas för alla SEB:s fonder (se sid. 48 och 57).

För medarbetarna lade vi särskilt fokus på att öka kompetensen om klimatförändringar. En forskningsbaserad utbildning lanserades och är obligatorisk för alla anställda globalt (se sid. 51).

SEB sätter och publicerar mål och utfall för områden där vi har störst påverkan. Vår ambition är att ytterligare öka transparensen och rapportera om framsteg. Detta arbete kommer att anpassas till framtida nationella och internationella krav och förväntningar.

Mål och utfall

Område	Beskrivning	Utfall 2020	Utfall 2019	Utfall 2018	Mål 2020	Mål 2021
Innovation	• Skapa innovationscenter för hållbar finansiering för att utveckla och lansera nya hållbarhetsprodukter och tjänster	12	Etablerat	Beslutat	5 nya hållbara produkter eller tjänster	5 nya hållbara produkter eller tjänster
Hållbar finansiering	• Gröna lån[1]	25 Mdr kr	19 Mdr kr	16 Mdr kr	Öka	Öka
	• Gröna bolån	4,0 Mdr kr	1,5 Mdr kr	0,2 Mdr kr	Öka	Öka
	• Gröna obligationer, arrangör, rankning Norden[2]	2	1	1	1	1
	• Gradvis omforma låneportföljen mot ökad hållbar finansiering	Företagskreditportföljen har klassificerats utifrån sektor och klimatpåverkan.	Ramverk för klassificering har etablerats och pilottestats i fordonssektorn.	Beslutat	Gradvis omvandling av kreditportföljen för att öka andelen omställnings- och hållbara tillgångar.	Gradvis omvandling av kreditportföljen för att öka andelen omställnings- och hållbara tillgångar.
Hållbara investeringar	• Kapital förvaltat med hållbarhetskriterier, andel av totalt förvaltat kapital (SEB totalt)	14%	13%	11%	Öka	Öka
	• SEB-fonder förvaltade med hållbarhetskriterier, andel av fondbolagets förvaltade kapital	45%	37%[3]	30%	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, förvaltat kapital[4]	12,2 Mdr kr	11,2 Mdr kr	8,0 Mdr kr	Öka	Öka
Medarbetare	• Integrera hållbarhetsnyckeltal i incitamentsprogram för högre chefer	67%	Infört för den verkställande ledningen.	Beslutat	Inför för alla direktrapporterande till den verkställande ledningen.	Inför för alla direktrapporterande till den verkställande ledningen.
	• Könsfördelning (män/kvinnor):				Öka balansen bland högre chefer för att uppnå långsiktigt mål om 50/50±10%.	Öka balansen bland högre chefer för att uppnå långsiktigt mål om 50/50±10%.
	– Verkställande ledningen (VL)	64/36%	69/31%[5]	77/23%		
	– Högre chefer	64/36%	64/36%	66/34%		
Affärsetik och uppförande	• Medarbetare som har fullföljt obligatorisk utbildning[6]	81%	88%	90%	Öka mot 100%	Öka mot 100%
Miljö, direkt påverkan	• Minska totalt koldioxidutsläpp med 20% 2016–2020, ton	9 734	22 525	23 606	18 500	Minska till 17 137 ±5% ton senast 2025. Noll nettoutsläpp från 2021.

1) Gröna lån omfattar projektfinansiering inom EU, Storbritannien och Norden, vilka uppfyller hållbarhetskriterierna enligt SEB:s ramverk för gröna obligationer.
2) Bloomberg (rankning utifrån volym).
3) Omräkning för 2019 från 35% till 37% (totalt förvaltat kapital i SEB fondbolag har reducerats med 51 miljarder kronor).
4) Inkluderar SEB Mikrofinansfonder, SEB Impact Opportunity Fund, SEB Grön obligationsfond och Lyxor SEB Impact fund.
5) Från 1 januari 2020.
6) Obligatoriska utbildningar: Uppförandekod, AML och bekämpning av terrorist-finansiering, bedrägeribekämpning, cybersäkerhet, GDPR (uppdaterad 2020), hållbarhetsutbildning om klimatförändringar (ny 2020). Inkluderar konsulter, exkluderar anställda på tjänst-/föräldraledighet. Se sid. 200.

SEB och FN:s mål för hållbar utveckling

FN:s mål för hållbar utveckling (SDG) som formulerades 2015, utgör ramverket för nationer, företag och samhällen för att uppnå långsiktig ekonomisk tillväxt, social integration och skydd för miljön. De 17 SDG:erna definierar huvudmålen vilka delas upp i 169 delmål med syfte att identifiera konkreta åtgärder. Den finansiella sektorn spelar en avgörande roll för att fylla de investeringsbehov som finns för att kunna nå de övergripande målen.

SEB bidrar till utvecklingsmålen framför allt genom att stödja sina kunder i deras omställning. Vi har skrivit under Principerna för ansvarsfull bankverksamhet och har därmed åtagit oss att anpassa vår affärsstrategi och bidra till SDG:erna.

Vi har identifierat och prioriterar fem av målen som är tydligt kopplade till vår affärsstrategi och vårt hållbarhetsarbete, och där vi har stor möjlighet att påverka. Målen är relaterade till bankens starka tradition av att skapa långsiktig tillväxt och innovation samt vårt ansvarstagande och internationella perspektiv.

Vi hanterar klimataspekter i hela vår verksamhet, alltifrån vår långa historia och banbrytande roll inom grön finansiering till det aktuella arbetet med att klassificera våra företagskunders klimatpåverkan. I vår investeringsverksamhet är vi restriktiva mot företag inom fossila bränslen.

Genom vår verksamhet driver vi ekonomisk utveckling och bidrar till att skapa nya arbetstillfällen och tillväxt i samhället, till exempel genom att stödja entreprenörer. Våra mikrofinansfonder ger individer och företag tillgång till kapital och finansiella tjänster.

Genom vår historia av långvariga relationer med industriföretag bidrar vi till att stärka infrastruktur och möjliggöra tekniska framsteg. Vi värnar om innovationsförmågan i samhället. 2020 grundade vi SEB Greentech i syfte att stödja nordiska företag inom sektorn för grön teknik.

Vi arbetar för att minska korruption och mutor i alla dess former. Vi skyddar vår verksamhet och är fast beslutna att förebygga penningtvätt, cyberbrott, sabotage, intrångsförsök och finansiering av terrorism.

Genom Financial Equality-initiativet, sätter SEB och tankesmedjan Ownershift ljuset på kvinnors ägande och det faktum att kvinnor i Sverige bara äger 15 procent av privat mark och 33 procent av privatägda aktier. SEB arbetar också för att öka balansen mellan män och kvinnor bland SEB:s högre chefer.

Dialog med våra intressenter

Vi har kontinuerliga dialoger med viktiga intressenter för att säkerställa att vi prioriterar de viktigaste frågorna och bedriver vår verksamhet ansvarsfullt. Under 2020 påverkades alla intressentgrupper av covid-19-pandemin, både när det gäller frågor som behandlades och sättet att interagera med dem.

Kunder

I ljuset av pandemin efterfrågade kunder i ökad utsträckning tillgänglighet, support och proaktivitet från banker. Dessutom begärde storföretagskunder och finansiella institutioner alltmer en förståelse från SEB:s sida för deras specifika utmaningar och hög kompetens om deras bransch. Vad gäller hållbarhet var deras behov av stöd och relevant rådgivning fortsatt stark. Vi gjorde betydande ansträngningar för att möta dessa behov, till exempel genom vårt arbete med klassificering av kreditportföljen (se sid. 52–58).

För privatkunder förbättrade banken sina digitala tjänster, särskilt mobilappen. SEB:s hållbarhetsengagemang ökade också, vilket framgår av kundernas synpunkter i en undersökning om hur banken arbetar i relation till SDG:erna. Mer än 9 000 privatkunder i Sverige svarade på undersökningen 2020 (se sid. 49).

Investerare, aktieägare och analytiker

I fokus för investerare, aktieägare och analytiker var främst pandemin och dess inverkan på den ekonomiska utvecklingen och hur våra kunder påverkades, särskilt företagskunder, och risken för högre kreditförluster. Ett annat område var myndigheternas starka rekommendation att avstå från aktieutdelning, även för väl kapitaliserade banker som SEB. Hållbarhet var fortsatt ett centralt område. Dialogerna fokuserade också på bolagsstyrning, förmåga att hantera penningtvätt och potentiella investeringsbehov mot bakgrund av resultaten för svenska och baltiska tillsynsmyndigheters granskningar.

Medarbetare

SEB:s årliga medarbetarundersökning visade höga poäng för engagemang och nöjdhet. Bland förbättringsområdena nämnde medarbetarna tvärfunktionellt samarbete och att ytterligare förbättra kundupplevelsen. En särskild undersökning om medarbetares nöjdhet under pandemin visade att anställda i allmänhet kände att de fick bra stöd, men att de också efterfrågade bättre samarbete. Den digitala interaktionen ökade totalt sett.

Samhället – tillsynsmyndigheter, media och icke-statliga organisationer

Vi samarbetar med tillsynsmyndigheter på nationell och internationell nivå genom bilaterala och multilaterala möten och i olika branschfora. Penningtvätt, integrering av hållbarhet och klimatrisker i processer, liksom rapportering och investeringsrådgivning var viktiga ämnen som togs upp. Vi mötte NGO:er (icke-statliga organisationer), konsumentorganisationer och media genom lokalt engagemang, rundabordsdiskussioner, presskonferenser och i individuella möten. Huvudsakliga frågor i NGO-dialogerna var klimatförändringar och mänskliga rättigheter. I fokus för media var effekterna av covid-19 på SEB, våra kunder, ekonomin och samhället i stort. Det var också stort intresse för områden som arbetet mot penningtvätt, brottsförebyggande och hållbarhet.

Hållbarhetsstyrning

För att påskynda omställningen etablerade SEB 2020 en betydligt förstärkt hållbarhetsorganisation – Sustainable Banking. Detta centrala team samlar SEB:s expertis och tar ett helhetsgrepp både ur strategisk och kommersiell synvinkel. SEB har nu utsedda hållbarhetschefer i alla nordiska länder.

Styrelsen ansvarar för att upprätta en hållbarhetsstrategi och en organisation för att genomföra denna strategi. Styrelsen godkänner SEB:s affärsplan, inklusive hållbarhetsrelaterade strategiska överväganden, hållbarhetspolicyn och hållbarhetsredovisningen, som ingår i årsredovisningen. Styrelsen uppdateras regelbundet i hållbarhetsfrågor.

Verkställande direktören (VD) och koncernchefen ansvarar för genomförandet av hållbarhetsstrategin och införandet av styrningsstrukturen som fastlagts av styrelsen. VD har inrättat en *koncernövergripande hållbarhetskommitté (GESC)* för att hantera genomförandet av hållbarhetsstrategin. GESC är ett beslutsorgan som leds av VD. VD godkänner SEB:s ställningstagande kring klimatförändringar.

Hållbar bankverksamhet är ett operativt organ, ansvarigt för att samordna och driva den övergripande hållbarhetsagendan i nära samarbete med divisionerna och stabs- och supportfunktioner. Chief Sustainability Officer är chef för denna enhet och är medlem i GESC och SEB:s Group Risk Committee (se sid. 89).

Genom *Sustainability Product Committee (SPC)* centraliserar SEB bedömningar av nya produkter. SPC är en kommitté som beslutar om rätten för SEB-enheter att använda en hållbarhetsreferens vid marknadsföring eller distribution av produkter eller tjänster, såsom hänvisning till ESG (miljö-, sociala och styrningsrelaterade faktorer), FN:s hållbarhetsmål och EU:s taxonomi.

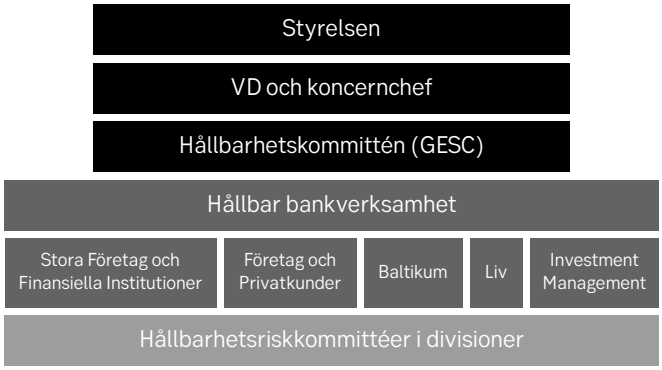
Varje *divisionschef* och *chef för stabs- och supportfunktioner* är ansvarig för att säkerställa att rutiner och kontroller finns på plats och för att implementera och följa upp hållbarhetsmål, strategi och policys som fastställts av styrelse, VD och GESC.

Divisionernas *hållbarhetsriskkommittéer* (Sustainability Business Risk Committees) bedömer och tar beslut om nya kunder eller affärsförslag ur ett hållbarhetsriskperspektiv. Därefter tas beslut angående dessa kunder eller transaktioner av relevant beslutsorgan.

Investment Management är en division inom SEB och därmed en del av SEB:s styrningsstruktur. Divisionen verkar i form av ett dotterbolag, SEB Investment Management AB. Fondbolaget är en separat juridisk enhet med egen styrelse. Bolaget verkar i enlighet med Hållbarhetspolicyn för SEB Investment Management och Principer för aktieägarengagemang för SEB Investment Management. Inom fondbolagets verkställande ledning ansvarar chefen för hållbarhet och styrning för att utveckla och samordna hållbarhetsarbetet, inklusive klimatförändringar. För en fullständig beskrivning av styrning i SEB Investment Management AB, se sebgroup.com.

Policyramverk

SEB:s policyramverk (se nedan) ger riktlinjer för bästa praxis samt för de internationella konventioner och standarder som vi uppmuntrar företag att följa. Vi strävar efter att arbeta med våra kunder och portföljbolag för förbättrade affärsmetoder och vi ser kontinuerligt över policys som en del av vårt arbete med att stärka verksamheten och anpassa oss till internationella och nationella krav. Två nya sektorpolicys, om spel och tobak, publicerades 2020 och i början av 2021 slutfördes en översyn av SEB:s sektorpolicy om fossila bränslen. Ett uppdaterat ramverk för införande av SEB:s policys kommer att introduceras 2021.



Styrdokument för hållbarhet

- Policys: Hållbarhetspolicy, Kreditpolicy för hållbarhet, SEB:s kriterier för kundrelationer (CAS), Miljöpolicy, Policy för mänskliga rättigheter, Policy för inkludering och mångfald, Uppförandekod, Uppförandekod för leverantörer och Skattepolicy.
- Ställningstaganden: Barnarbete, Klimatförändringar, Sötvatten och UK Modern Slavery Act.
- Sektorpolicys: Fossila bränslen, Förnybar energi, Gruvor och metaller, Sjöfart, Skogsbruk, Spel, Tobak, Vapen och försvar.

Om denna rapport

Hållbarhetsredovisningen omfattar SEB-koncernen, dvs. moderbolaget Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och dess dotterbolag. SEB rapporterar i enlighet med årsredovisningslagen, och Global Reporting Initiative, GRI Standard, Core-alternativet. Redovisningen är anpassad till TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) och UNEP FI Principer för ansvarsfull bankverksamhet. Områden som omfattas inkluderar klimat och miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt och sociala relationer samt antikorruption. Viktiga aspekter av bankens hållbarhetsarbete beskrivs också i tillämpliga delar av Årsredovisningen (Riskhantering sid. 74, Affärsetik och uppförande sid. 77, Brottsförebyggande sid. 77). Policy för mångfald i styrelsen beskrivs i bolagsstyrningsrapporten (sid. 82). SEB har publicerat hållbarhetsrapporter sedan 2007. Denna redovisning omfattar räkenskapsåret 2020. Föregående rapport publicerades i mars 2020. Inga betydande förändringar har gjorts i omfattningen och gränsdragningar. SEB:s revisor EY har yttrat sig om att en lagstadgad hållbarhetsredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och har utfört en översiktlig granskning av hållbarhetsredovisningen enligt GRI Standards, core-alternativet.

Kontakt: Chief Sustainability Officer, Hans Beyer, tel: 0771 62 10 00, www.sebgroup.com.

Hållbar finansiering

Hållbar finansiering är en allt viktigare drivkraft i omvandlingen mot en koldioxidsnål ekonomi, både på den globala marknaden och i SEB:s verksamhet.

I nära samarbete och dialog med våra kunder är vi engagerade i att hitta lösningar som är skräddarsydda efter deras behov och som ger möjlighet att bidra till positiv påverkan.

Ansvarsfull finansiering och utlåning är hörnstenar i vår verksamhet. SEB:s koncernövergripande policys (se sid. 45) definierar hur banken ska ta hänsyn till hållbarhetsrisker i finansieringsverksamheten. Alla transaktioner ska uppfylla dessa policys. SEB har en restriktiv inställning till affärsaktiviteter i branscher med hög risk för korruption, negativ påverkan på mänskliga rättigheter eller arbetsrätt. Detsamma gäller för företag som verkar i jurisdiktioner med svag, låg eller ingen respekt för mänskliga rättigheter, utan tillräckliga motåtgärder.

Under 2020 integrerade SEB ytterligare aspekter på hållbarhetsrisker i processer och kunddialoger. Huvudfokus låg på klimatförändringar. Genom arbetet med modellen för hållbarhetsklassificering (se sid. 55) är det tydligt att kunddialogen inom detta område gör det möjligt för oss att fördjupa relationerna med våra kunder. Genom att gemensamt utveckla en förståelse för vilka områden i en viss bransch som främjar ekonomiska resultat skapar vi en bättre förståelse för våra kunders risker och potentiella resultat. Denna dialog har visat sig vara värdefull för våra kunder när de skapar mätetal och rapportering för att hjälpa investerare att förstå värdet av deras arbete inom detta område. Detta gör det också möjligt för dem att koppla sina ambitioner till ett bredare utbud av lämpliga finansieringslösningar.

Hållbara finansieringslösningar

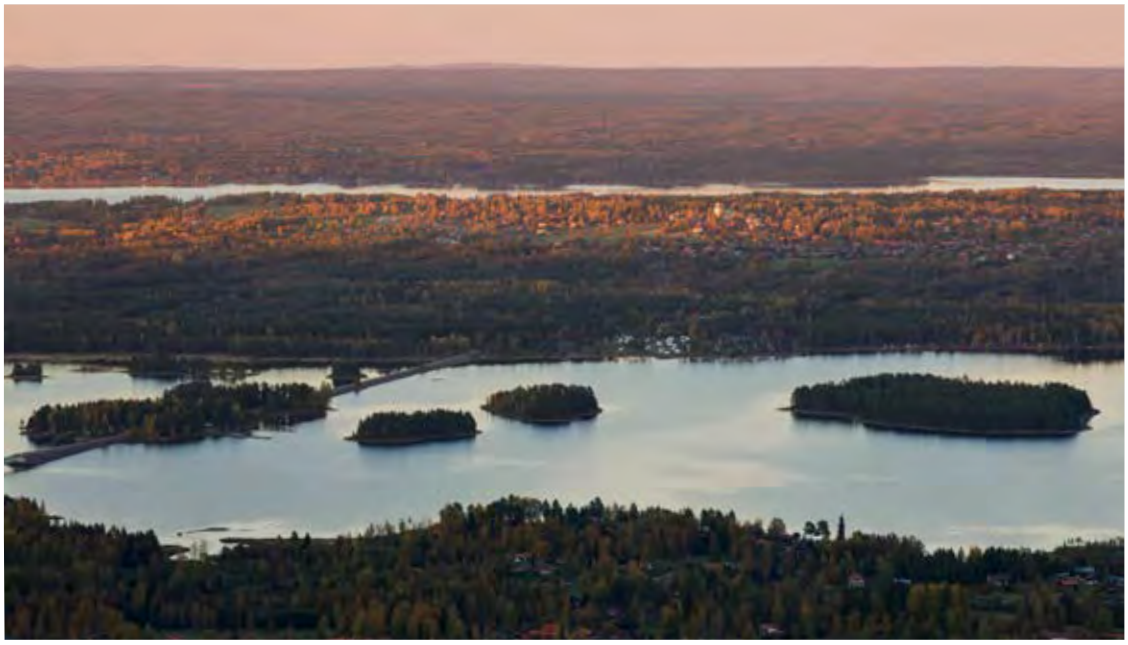
SEB erbjuder hållbara finansiella lösningar för privatkunder liksom för företag och institutionella kunder. För stora företag och institutioner fortsätter utbudet av hållbara finansieringslösningar att utvidgas. Utöver den gröna obligationsmarknaden ökar förekomsten av sociala obligationer, hållbara obligationer, hållbarhetskopplade obligationer, gröna lån och hållbarhetskopplade lån. För det senare såg vi en betydande ökning av efterfrågan och kunskap. I de nordiska länderna ökade marknaden från 1,6 miljarder US-dollar till 16,9 miljarder US-dollar från 2019 till 2020.

Covid-19-pandemin hade initialt en negativ inverkan på marknaden som dock snart visade sin styrka och förmåga att bidra till att bekämpa pandemin och dess effekter. SEB spelade en avgörande roll i många transaktioner, inklusive emissionen av 1 miljard kronor i företagscertifikat för medicinteknikföretaget Getinge, en emission på 11 miljarder kronor för Världsbanken och när SEB var medarrangör för en emission på 2 miljarder norska kronor för International Finance Facility for Immunisation (IFFIm), med syfte att samla in pengar för att stödja utvecklingen av ett covid-19-vaccin.

SEB är pionjär inom gröna obligationer i och med att vi utvecklade konceptet 2007/2008 tillsammans med Världsbanken. Sedan starten är vi den sjunde största arrangören globalt. 2020 hade SEB en ledande position på den nordiska marknaden med en andel på 20 procent av de nordiska bankernas globala transaktioner. 2020 har SEB arrangerat en sammanlagd volym på 4,7 miljarder US-dollar i gröna obligationer och 0,5 miljarder US-dollar i hållbarhets- och sociala obligationer. Detta motsvarar 48 miljarder kronor i hållbarhetsrelaterade obligationer som arrangerats av SEB.

Sverige är det land i världen med den största andelen gröna obligationer: 14 procent av alla obligationer emitterade i kronor är gröna. Svenska investerare överväger klimatpåverkan och hållbarhet i sina investeringsbeslut i en sådan utsträckning att emittenter globalt vänder sig till Sverige för att skaffa kapital.

Sedan den första gröna obligationen gavs ut 2008 har SEB byggt upp stor expertis som rådgivare och arrangör. Detta var



en viktig faktor när banken valdes som särskild rådgivare till den svenska staten när den upprättade sitt ramverk för gröna obligationer, och emitterade en obligation om 20 miljarder kronor (se sid. 23).

Under 2020 var SEB involverad i flera transaktioner med industriföretag som nu alltmer söker finansiering för gröna ändamål. SEB var ensam strukturell rådgivare för Daimler i skapandet av ett grönt ramverk för finansiering av företagets övergång till en koldioxidfri fordonspark och deltog som rådgivare när företaget emitterade sin första gröna obligation på 1 miljard euro. Dessutom var vi strukturell rådgivare för Volvokoncernen i skapandet av ett grönt ramverk och hjälpte Volvo Cars att emittera en grön obligation på 500 miljoner euro.

SEB beviljade ett hållbarhetskopplat lån och en rullande lånekredit om totalt 600 miljoner kronor till Green Cargo, ett svenskt statligt ägt hållbart logistikföretag. Räntan är kopplad till hur väl företaget uppfyller sina mål för minskade koldioxidutsläpp och lägre energikonsumtion.

Växande marknad för sociala obligationer

Marknaden för sociala obligationer fortsätter också att växa. Region Stockholm gav 2020 ut en hälsobligation som ska finansiera förebyggande insatser för personer som befinner sig i riskzonen för diabetes typ 2. Skandia är investerare och SEB fungerade som rådgivare och finansiell arrangör av obligationen. Den finansiella modellen för obligationen är bland de första i sitt slag, också internationellt. Om projektet lyckas och resulterar i kostnadsbesparingar för Region Stockholm får investeraren Skandia en avkastning som är något högre än vad regionen skulle ha betalat för sedvanlig finansiering. Om projektet inte lyckas uppnå de förväntade hälsoeffekterna och därmed kostnadsbesparingarna uteblir, får Skandia en lägre avkastning.

SEB kommer att fortsätta arbeta med institutionella investerare för att driva hållbara finansiella lösningar och säkerställa närvaro och kunskap. Vi är involverade i ett antal internationella plattformar, bland annat i verkställande kommittén för ICMA:s (International Capital Market Association) arbetsgrupp för Principer för gröna, sociala och hållbarhetslänkade obligationer.

För privatkunder fortsatte de gröna bolånen att växa, och nådde 4 miljarder kronor. 2020 lanserade SEB också grön, långsiktig fastighetsfinansiering för små och medelstora företag. Grön billeasing erbjuds företag och organisationer som är intresserade av att hyra el- eller biogasbilar.

SEB:s egen gröna obligation finansierar gröna lån

Som en del av vår finansieringsstrategi utfärdade vi vår första gröna obligation 2017 på 500 miljoner euro. Med stöd av SEB:s hållbarhetsstrategi, miljöpolicy och sektorpolicys säkerställer det gröna ramverket 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 SDG:erna.

Under året beviljade vi det första gröna lånet i Baltikum, för att finansiera byggandet av solparker i Estland. 2020 växte SEB:s låneportfölj för den gröna obligationen till 21 miljarder kronor, en ökning med nästan 8 miljarder kronor sedan 2017.

Ekvatorprinciperna

För projektfinansiering har SEB följt Ekvatorprinciperna (EP) sedan 2007, 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. 2020 implementerades den uppdaterade versionen av Ekvatorprinciperna, EP4, av de finansiella institutioner som är medlemmar. Förändringarna i EP4 rör främst områdena mänskliga rättigheter, klimatförändringar, ursprungsbefolkningar och biologisk mångfald.

2020 hade vi fyra projektfinansieringstransaktioner enligt Ekvatorprinciperna, tre i kategori B (projekt med potentiellt begränsade negativa miljömässiga och sociala risker) och en i kategori C (projekt med minimala eller inga miljömässiga och sociala risker). Vad gäller projektrelaterade företagslån var vi involverade i en kategori A-transaktion (projekt med potentiellt betydande negativa miljömässiga och sociala risker).

SEB:s gröna låneportfölj per kategori Procent

Hållbara investeringar

SEB:s fondbolag, SEB Investment Management, är en av Nordens största institutionella investerare med 672 miljarder kronor i förvaltat kapital för privat-, företags- och institutionella kunder.

I och med att kunder i allt högre utsträckning efterfrågar hållbara produkter strävar SEB Investment Management efter att integrera hållbarhet i alla slags investeringar och tillgångsslag. Investeringsstrategierna baseras på inkludering av företag som bedriver ett bra arbete inom detta område eller har väl definierade planer för omställning, exkludering av branscher och företag som inte uppfyller fondbolagets hållbarhetskriterier, samt kontinuerligt engagemang i de företag som vi investerar i.

Fondbolaget strävar efter att förbättra sitt arbete genom att löpande uppdatera strategierna, förbättra processer och utveckla nya produkter till kunderna. Under de kommande åren träder också nya EU-regelverk gällande rapportering och transparens i kraft, vilket kommer att påverka vårt arbete.

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 2020 fick SEB:s fondbolag högsta möjliga betyg (A+) för strategi och styrning, och betyget A i alla andra kategorier.

Under 2020 gjordes fyra av SEB:s sex indexfonder om till indexnära. Dessa fonder utesluter nu företag som utvinner fossila bränslen och även energibolag som genererar energi från fossila bränslen.

I december 2020 antogs en stärkt hållbarhetspolicy, tillsammans med en klimatstrategi, av fondbolagets styrelse. Framöver kommer samma metoder och kriterier att användas för alla fonder, vilket till exempel innebär att företag som producerar eller utvinner fossila bränslen utesluts. Se sid. 57.

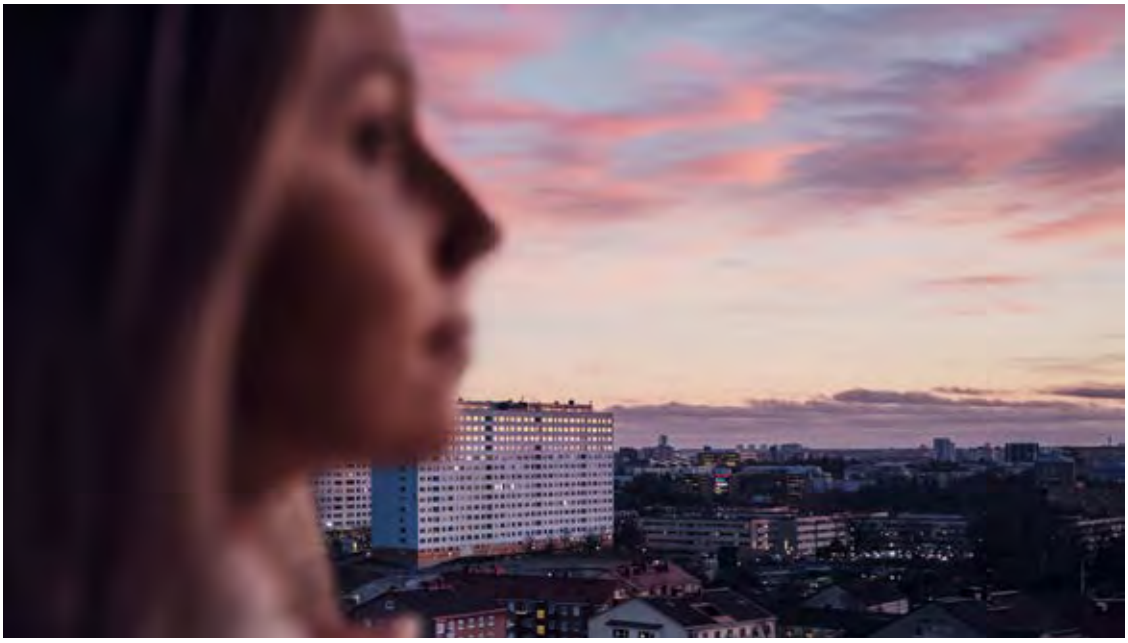
Fokus på inkludering

Fondbolaget investerar i företag som aktivt hanterar de miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade aspekterna av sin verksamhet. Vi tror att dessa kommer att bli mer framgångsrika över tid och därmed skapa värde för kunder, företag och samhälle. Analys av hållbarhetsrisker och -möjligheter är integrerat i förvaltningen av alla SEB:s fonder men vissa fonder, såsom hållbarhetsfonder, förvaltades 2020 med striktare kriterier vad gäller såväl exkludering som inkludering. Förvaltat kapital i dessa fonder uppgick vid årsskiftet till 304 miljarder kronor, eller 45 procent av totalt förvaltat fondkapital.

Kriterier för uteslutning

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

SEB:s hållbarhetsfonder uteslöt under 2020 också företag där mer än fem procent av omsättningen kommer från alkohol, vapen, spel eller pornografi. Fonderna investerade dessutom inte



i företag som utvinner fossila bränslen. Fondbolaget granskar sina innehav halvårsvis via sin rådgivare ISS ESG. För förnyade exkluderingskriterier för 2021, se sid. 57.

Ägarengagemang

SEB Investment Management arbetar aktivt för att påverka de företag de investerar i. I svenska och nordiska företag där fondbolaget ofta är en av de största aktieägarna genomförs detta engagemang direkt genom dialoger med företagets verkställande ledning och styrelse. Fondbolaget deltar också aktivt som ägare via omröstningar på årsstämmor. Under 2020 röstade fondbolaget vid 286 års- och extrastämmor, och deltog under året i valberedningar i 33 svenska börsnoterade företag.

Samarbete

För investeringar utanför Norden samarbetar SEB med andra investerare genom organisationer som Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC, se nedan), PRI Clearinghouse och Federated Hermes Equity Ownership Services. Under året har SEB totalt haft fler än 2 000 dialoger (direkt och indirekt) med portföljbolag.

Investor Policy Dialogue on Deforestation (IPDD) är ett unikt investerarengagemang som samordnar dialog med stater, offentliga myndigheter och branschorganisationer om systematisk och hållbar markanvändning och förvaltning av naturresurser. Vi har, tillsammans med andra institutionella investerare, haft ett flertal möten med den brasilianska regeringen och centralbanken för att bekämpa avskogning, bränder och förlusten av biologisk mångfald i Amazonas.

Vi deltar också i Swedish Investors for Sustainable Development (SISD) där vi samarbetar med svenska institutionella investerare och SIDA.

Kundundersökning

Varje år gör SEB Investment Management en undersökning där vi frågar privatkunder med innehav i aktiefonder vilka av FN:s mål för hållbara utveckling de anser att vi bör fokusera på i bolagsdialoger. Resultatet från årets undersökning visar, likt tidigare år, att kunder vill att SEB bidrar till att bekämpa klimatförändringarna och främja de mål som avser rent vatten och sanitet samt god utbildning. Biologisk mångfald rankas också högt.

Delvis baserat på svaren i kundundersökningen samarbetar vi med investerargruppen IIGCC. Gruppen är en del av initiativet Climate Action 100+ för ett aktivt påverkansarbete med de 161 bolag som står för de största koldioxidutsläppen globalt. Främst handlar det om bolag inom gas- och oljeindustrin, som tillsammans står för 80 procent av utsläppen från den globala industrin. Dessa bedöms ha stora möjligheter att driva övergången till fossilfri energi. Som ett resultat av initiativet har bland annat Nestlé åtagit sig att vara klimatneutrala år 2050.

SEB är också engagerade i den internationella organisationen CDP:s vattenprogram. Under 2020 har programmet samlat in data från nästan 1 000 bolag över hela världen om hur de arbetar för att minska sin vattenförbrukning. Varje år sammanställer CDP informationen som tillhandahållits och genom en oberoende metod delar organisationen ut poäng för att visa bolagens framsteg.

Påverkansinvesteringar

SEB är en av Europas största förvaltare av *mikrofinansfonder* och tillhandahåller kapital och finansiella tjänster till individer och företag som annars inte skulle ha tillgång till dessa grundläggande tjänster. Mikrofinansinstitutionerna i fonderna når fler än 22 miljoner entreprenörer i cirka 60 utvecklingsländer och det totala förvaltade kapitalet uppgår till över åtta miljarder kronor. SEB:s *Impact Opportunity Fund* arbetar också med påverkansinvesteringar men med ett bredare mandat att investera i olika sektorer med en positiv påverkan på utveckling och miljö. Mikro-, små och medelstora företag (MSME:er) tillhör de största drivkrafterna vad gäller ekonomisk utveckling, innovation och sysselsättning. Den största delen av portföljen inom Impact Opportunity Fund investeras i finansiella institutioner som specialiserat sig inom MSME-finansiering. I utvecklingsekonomier står MSME-företag för cirka 40 procent av BNP och 7 av 10 jobb, vilket gör dem avgörande för att skapa jobb och tillväxt. Mikrofinansfonderna och Impact Opportunity Fund bidrar tillsammans till att skapa runt 2,4 miljoner jobb.

Fonden *Lyxor SEB Impact* investerar i företag som genom sina produkter eller tjänster erbjuder innovativa lösningar för miljömässiga eller sociala utmaningar. Fonden förvaltas enligt ett multistrategikoncept med fem fokusområden som fonden investerar i, bland annat hållbar energi och resurseffektivitet. Målet är att ge investerare en bred exponering mot företag som är väl positionerade att gynnas av den globala omställningen till ett mer hållbart samhälle.

Rådgivning och innovation

Vår förmåga att tillgodose våra kunders hållbarhetspreferenser är nyckeln för framtiden, och vår rådgivnings- och innovationsförmåga kommer att vara avgörande. Det är därför vi utvecklar produkter och tjänster som hjälper kunder att fatta välgrundade beslut och som bidrar till att motverka global uppvärmning, främja jämställdhet och stödja till exempel entreprenörer inom grön teknik.

Grunden för vår roll som rådgivare består av våra ansträngningar att identifiera och utvärdera områden inom klimat och miljö, mänskliga rättigheter, arbetsrätt, sociala relationer och antikorruption där banken genom sin verksamhet skulle kunna ha negativ påverkan. Vi förväntar oss att våra kunder genom lämpliga due diligence-system respekterar mänskliga rättigheter och arbetsrätt och vi är engagerade i att identifiera och hantera korruptionsrisker i transaktioner.

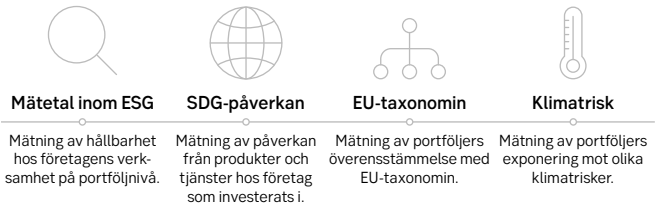
Baserat på prioritering, proportionalitet och inflytande agerar SEB på observationer för att förhindra, mildra och avhjälpa potentiell negativ påverkan. Vår tradition av långsiktiga relationer är viktig när våra dialoger nu alltmer inkluderar hållbarhetsaspekter.

Utbildningsprogram för SME-kunder

SEB tror att företag som tar socialt och miljömässigt ansvar kommer att bli mer lönsamma på lång sikt. I Sverige har vi lanserat Sustainability Business Program i samarbete med revisions- och konsultföretaget Grant Thornton. Under sex månader får företag med intäkter på minst 50 miljoner kronor ta del av kunskap, vägledning och verktyg, för att få hjälp med att identifiera sina viktigaste hållbarhetsfrågor och integrera mätbara mål i sin verksamhet. Syftet är att stödja företag att strukturera sitt hållbarhetsarbete och därigenom stärka sin konkurrenskraft. År 2020 deltog åtta företag i programmet.

SEB Impact Metric Tool

Impact Metric Tool, ett kvantitativt analysverktyg som utvecklats av SEB, underlättar dialoger mellan företag och portföljförvaltare, och är en uppskattad rådgivningstjänst. Verktyget består av moduler som möjliggör mätning av miljö, sociala och styrningsrelaterade (ESG) aspekter av företagsverksamhet på portföljnivå. Verktyget bedömer också positiva och negativa effekter på SDG:erna och hjälper till att anpassa investeringsportföljer till EU-taxonomin vilken syftar till att definiera miljövänliga ekonomiska aktiviteter. År 2020 utvecklades en TCFD-kompatibel klimatriskmodell i samarbete med Stockholm Resilience Centre, vilken mäter effekterna av fysiska risker och övergångsrisker i portföljer. Mer än 100 kundportföljer analyserades med detta verktyg under året.



Investering i entreprenörer inom grön teknik

SEB har skapat en ny riskkapitalenhet, SEB Greentech, för att investera i nordiska företag inom sektorn för grön teknik. SEB anser att det är avgörande att unga företag inom grön teknik får tillgång till finansiering i ett tidigt skede så att de kan förverkliga framtagandet av teknik, produkter och tjänster som kan komma samhället, våra kunder och aktieägare till godo.

Enheten har ett initialt investeringskapital på 300 miljoner kronor, med en ambition att öka till 1 miljard kronor över tid. Den kommer att investera i företag som utvecklar lösningar som på ett avgörande sätt kan förbättra användningen av naturresurser och minska negativ ekologisk påverkan.

SEAM – ESG inom aktieanalys

2020 lanserade SEB Equity Research en ny metod kallad SEAM (SEB Research's ESG Assessment Methodology), som kvantifierar vilka ESG-faktorer som kan komma att ha en väsentlig inverkan på företagens finansiella resultat. Analysen görs individuellt på bolagsnivå och innehåller förutom värderings- och ansvarsanalyser även en bedömning av hur företagen lever upp till de gränsvärden för klimatpåverkan som fastställs i EU-taxonomin. Resultaten integreras i SEB:s aktieanalyser och är tillgängliga för alla kunder som prenumererar på Equity Researchs analystjänst.

SEB som expert – utveckling av EU:s regelverk

Europeiska unionen driver hållbarhetsagendan i hög hastighet, vilket återspeglas i EU:s gröna giv och EU:s handlingsplan för hållbar ekonomi, som utvecklades ytterligare under 2020.

Under året inrättade Europeiska kommissionen EU:s taxonomi, som förväntas träda i kraft i december 2021. Taxonomin definierar de tröskelvärden som ett företag måste hålla sig inom för att vara anpassade till Parisavtalets mål att begränsa den globala uppvärmningen. Detta kommer att vara av stor betydelse för framtida finansiella flöden och kommer att påverka näringslivet, inklusive SEB och våra kunder. Vi har börjat integrera taxonomin i vår verksamhet, i exempelvis rådgivningstjänster och produkter som Impact Metric Tool (se till vänster). SEB var medlem i den tekniska expertgruppen från starten 2018 och har bidragit till att ta fram taxonomin. Till följd av detta har efterfrågan ökat på SEB:s kompetens från både kunder, media och andra intressenter.

2020 tog EU nästa steg och inrättade en ny expertgrupp, Plattformen för Hållbar Ekonomi, som kommer att utveckla en taxonomi också inom områden som skydd av biologisk mångfald, övergången till en cirkulär ekonomi, skydd av vatten och marina resurser och att motverka föroreningar. Plattformen kommer också att bedöma behovet av ett konceptuellt förhållningssätt till en social taxonomi och en taxonomi för miljöfarliga aktiviteter. SEB är medlem också i denna expertgrupp som kommer att arbeta under en tvåårsperiod och som inkluderar cirka 50 medlemmar. Den finansiella sektorn representeras av SEB, Allianz och BNP Paribas. Som medlem i denna plattform kommer SEB att bidra till utvecklingen av de nya taxonomiområdena.

Medarbetare och kompetens

Som arbetsgivare ansvarar SEB för att alla medarbetare behandlas jämlikt och med respekt och med lika möjligheter för alla. Alla ska känna sig inkluderade och ges samma möjligheter till professionell och personlig utveckling. Värderingar och beteenden samt individuell förmåga och ambition är viktiga långsiktiga framgångsfaktorer för att vara en del av vårt team.

Medarbetarna är centrala för vår förmåga att vara ett framgångsrikt företag som kan hjälpa våra kunder att uppfylla sina ambitioner. Kontinuerligt lärande, inkludering och mångfald och en sund arbetsmiljö är några av de områden vi fokuserar på (se sid. 32).

Bygga kompetens bland medarbetare

SEB har starkt fokus på att stärka ansvarsfulla beteenden och hållbarhetskompetensen bland medarbetarna. Detta drivs av ökade förväntningar och krav från kunder i alla segment liksom från andra intressenter, som investerare och tillsynsmyndigheter.

Sedan länge har SEB en obligatorisk utbildning i bankens Uppförandekod och under 2020 fokuserade SEB särskilt på att öka kunskapen om klimatförändringar. Därför lanserades en utbildning som nu är obligatorisk för alla 15 500 medarbetare världen över. Utbildningen består av en digital föreläsning med Lisen Schultz, forskare vid Stockholm Resilience Centre, och grundare och chef för Executive Program in Resilient Thinking. Baserat på decennier av forskning samt de senaste resultaten ger utbildningen en övergripande bild av hur klimatet förändras, samtida och framtida effekter, och vad SEB som bank kan göra för att bidra.

Utbildning för ökad kunskap och medvetenhet

I samband med vårt arbete med att klassificera våra företagskunders klimatpåverkan lanserades en skräddarsydd utbildning för att stödja kundansvariga och rådgivare inför deras kunddialoger som rör klimatförändringar. Workshops och seminarier genomfördes också i alla divisioner med företagskunder.

I de baltiska länderna har omfattande interna kommunikationsinsatser under de senaste åren lett till ökad medvetenhet bland medarbetare, vilket noterades i medarbetarundersökningen under året. Öppna webbinarier om hållbarhet lanserades också med det viktigaste målet att öka medvetenheten om hållbarhet i samhället. Cirka 12 000 personer deltog.

Framöver kommer SEB att ytterligare öka utbudet av hållbarhetsrelaterade utbildningar för medarbetare, anpassat efter roller och behov.

Integrerade nyckeltal för hållbarhet

SEB ser vikten av att anpassa incitamentsstrukturer till sina hållbarhetsambitioner. Nyckeltal för hållbarhet är integrerade i långsiktiga incitamentsprogram för medlemmar av SEB:s verkställande ledning (VL). Under 2020 integrerades KPI:er för hållbarhet också för chefer som rapporterar till medlemmar i VL.

Leverantörer

SEB har upprättat rutiner för utvärdering och urval av alla slags leverantörer, baserade på ekonomiska, miljömässiga, styrningsrelaterade 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. Dessa standarder beskrivs i SEB:s uppförandekod för leverantörer.

För att identifiera hållbarhetsrisker bland våra leverantörer börjar SEB med en första bedömning. Hållbarhetsrisknivån för varje leverantör bestäms av land, bransch och nivån av betydelse för affären. Leverantörer som identifierats med en potentiell förhöjd risknivå från riskbedömningen är föremål för en utökad bedömning. SEB:s största leverantörer finns främst inom professionella tjänster, fastighetsförvaltning, IT och bankverksamhet.

Under 2021 strävar SEB efter att ytterligare stärka rutinerna inom utvalda områden. Till exempel har SEB:s Group Technology som ansvarar för bland annat upphandling av leverantörer av IT- och molntjänster ambitionen att fördjupa utvärderingen av nyckelleverantörer.

Klimatrapportering – TCFD-rapport

Rådet för finansiell stabilitet (FSB) etablerade 2015 den branschledda arbetsgruppen för klimatrelaterad finansiell information (Task force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD), i syfte att ta fram rekommendationer för mer transparent och informativ klimatrelaterad finansiell rapportering. Med trovärdig klimatrelaterad finansiell information kan finansiella marknader bättre förstå klimatrelaterade risker och möjligheter och prissätta dessa korrekt. Investerare, långivare och försäkringsgivare kommer att få en tydligare bild av vilka företag som har störst möjlighet att anpassa sig när nya regler träder i kraft, ny teknik utvecklas och kundbeteenden förändras.

SEB stödjer sedan 2018 TCFD:s rekommendationer och har åtagit sig att implementera dem under bankens Chief Risk Officers ansvar. Rekommendationerna fokuserar på fyra pelare: strategi, styrning, riskhantering samt mätbarhet och mål. Under 2020 tog SEB viktiga steg i implementeringen av TCFD:s rekommendationer och banken är fast besluten att fortsätta denna resa.

Denna TCFD-rapport omfattar SEB-koncernen inklusive dotterbolaget SEB Investment Management (fondbolaget).

Klimatförändring

Klimatförändringarna går allt fortare och är nu den främsta och mest brådskande utmaningen som vår generation står inför. SEB inser betydelsen av att begränsa den genomsnittliga globala temperaturökningen till väl under 2 grader jämfört med den förindustriella nivån och vikten av att sträva efter att begränsa den till 1,5 grader i linje med Parisavtalet. För att uppnå detta mål är omställning till en koldioxidsnål ekonomi helt avgörande. SEB utesluter inte att omställningen kommer att ske snabbare och få mer omfattande konsekvenser än vad som är allmänt förväntat. Som bank har SEB både ansvar och förmåga att skapa finansiella lösningar som bidrar till och ökar takten i omställningen.

Klimatförändringarnas omfattning och långsiktiga karaktär gör dem både ovanliga och extremt utmanande, speciellt vad gäller ekonomiskt beslutsfattande. Dessutom är förståelsen för de finansiella risker som klimatförändringarna ger upphov till fortfarande relativt ny bland bolag, investerare och det finansiella systemet som helhet.

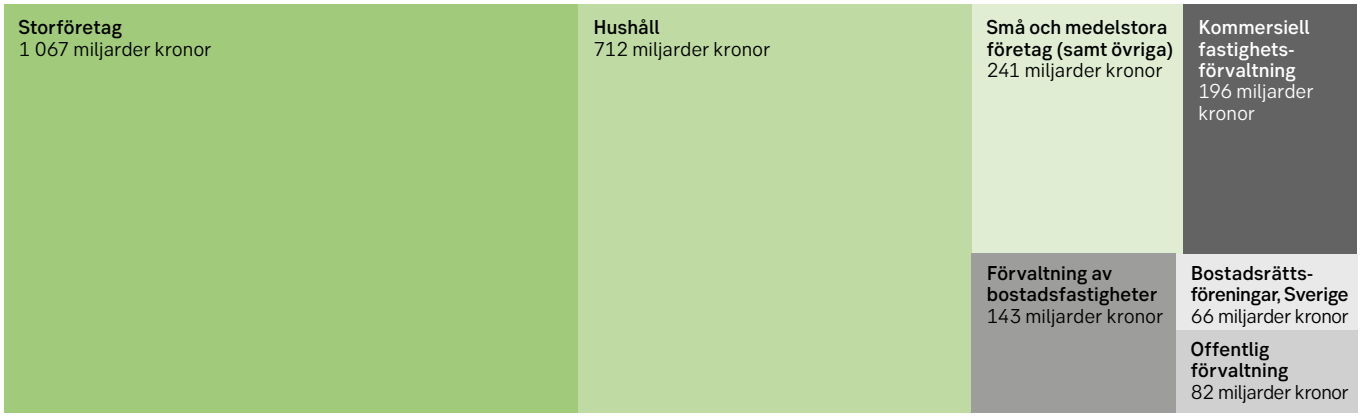
SEB:s metod för klimatrisker

SEB anser att omställningen av storföretag, särskilt av de som verkar i sektorer med materiell klimatpåverkan, kommer att vara en av de viktigaste drivkrafterna för omställningen till ett koldioxidsnålt samhälle. Som en stor och långsiktig finansiell partner till nordiska storföretag och i egenskap av en av Nordens främsta kapitalförvaltare har SEB en unik möjlighet att bidra till denna omställning. Små- och medelstora företagskunder kommer också att behöva ställa om, men att i första hand fokusera på storföretag leder till större utsläppsminskningar i snabbare takt. SEB:s ambition är att aktivt delta i omställningen genom att erbjuda ledande rådgivning samt innovativa och hållbara finansierings- och investeringslösningar.

SEB:s metod för att hantera risker relaterade till klimatförändringar är integrerad i bankens övergripande affärsstrategi och fokuserar på tre områden:

- *Stödja kunderna på deras omställningsresa mot en koldioxidsnål ekonomi.* SEB har skrivit under FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet vilket innebär att banken har åtagit sig att anpassa sin strategi till Parisavtalet. Det innebär ett åtagande att stödja bankens kunder för att de i sin tur ska kunna uppfylla Parisavtalet. SEB förstår utmaningarna med den omställning kunderna nu står inför. Aktiv dialog och uppföljning av omställningsplaner kommer att vara en viktig del av kundrelationen. Kunder som saknar en trovärdig plan för att minska sina utsläpp och ställa om sin verksamhet ska undvikas. Det innebär att SEB kommer att ställa krav på att kunderna på ett transparent sätt informerar om sina planer och genomförandet av dem. SEB anser att denna inställning som bygger på engagemang och inkludering snarare än enbart exkludering, är bästa vägen till att uppfylla Parisavtalets mål.
- *Hantera bankens klimatpåverkan.* SEB:s påverkan på klimatet är både direkt, genom koldioxidutsläpp från bankens egen verksamhet, och indirekt genom koldioxidutsläpp från kundernas verksamhet. För att hantera sin direkta påverkan sätter SEB mål för sina koldioxidutsläpp. För att hantera den indirekta påverkan utvecklade SEB under 2020 en modell för att bedöma företags- och fastighetsbolagskunders nuvarande och framtida klimatpåverkan.

SEB är unikt positionerad för att bidra till omställningen genom sin ställning som storföretagsbank
SEB:s kreditportfölj (exklusive banker) uppgick till totalt 2,506 miljarder kronor per den 31 december 2020.



- *Hantera klimatrelaterade risker.* Miljö-, sociala och styrningsrelaterade (ESG) risker är sedan länge integrerade i processerna för kundkännedom och kreditbedömning. Verktygen och metodiken förbättras kontinuerligt för att återspegla den ökande förståelsen för hur klimatrelaterade risker påverkar affärsmodeller, återbetalningsförmåga och tillgång till finansiering.

Styrning

SEB:s styrning för att förstå och hantera de risker och möjligheter som uppkommer med klimatförändring är en integrerad del av ramverket för hållbarhetsstyrning, liksom det generella ramverket för riskhantering. Den koncerngemensamma hållbarhetskommittén (Group Executive Sustainability Committee) ansvarar för att genomföra hållbarhetsstrategin och för att anta klimatrelaterade policys. Group Risk Committee är den koncerngemensamma, beslutsfattande kommitté som hanterar alla risktyper, inklusive hållbarhets- och klimatrisker. Se sid. 45.

Policyramverk och kundkännedom

SEB har antagit policys som beskriver ramverket för det klimatrelaterade arbetet och därigenom skapar en gemensam utgångspunkt för en framåtblickande dialog i viktiga frågor med företagskunder och portföljbolag. Under 2021 kommer SEB att fortsätta att utveckla och förstärka sitt policyramverk och riktlinjerna för hållbarhet. Detta är en del i bankens fortsatta arbete med att hantera risker i samband med klimatförändringar och att bidra till den omställning som är nödvändig för att uppfylla Parisavtalets mål och bidra till FN:s globala mål för hållbar utveckling. I februari 2021 skärpte SEB sin sektorpolicy för utlåning till bolag med verksamhet inom fossila bränslen. Fondbolaget stärkte sin hållbarhetspolicy 2020 och introducerade gemensamma exkluderingsregler för samtliga fonder, inklusive striktare exkluderingskrav vad avser branschen för fossila bränslen. Policyförändringarna beskrivs ytterligare på sid. 57.

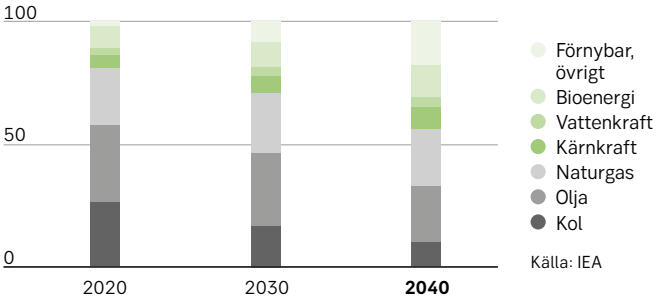
Klimatpåverkan från SEB:s exponering mot elproduktion

SEB:s kreditexponering mot elproduktionsbolag är i stort sett en spegling av den nationella energimixen på SEB:s hemmamarknader. Kreditexponeringen består både av konventionell/blandad elproduktion och förnybar energi och uppgick till 106 miljarder kronor vid årsslutet 2020. Av detta utgjorde exponeringen mot förnybar energi 32 miljarder kronor vilket reflekterar SEB:s expertis när det gäller finansiering inom det området och bankens mål att gradvis ge kreditportföljen en mer hållbar profil.

SEB använder en indikator för utsläppsintensitet för att bedöma klimatpåverkan från kreditexponeringen mot elproduktionssektorn. Indikatorn mäter de av SEB direkt finansierade utsläpp som uppstår per producerad energienhet (g CO_2/kWh).

Den genomsnittliga finansierade utsläppsintensiteten i SEB:s portfölj av elproduktionsbolag uppgick till 181 g CO_2/kWh under 2020, vilket kan jämföras med EU:s genomsnitt på 269 g CO_2/kWh under 2018 (källa: IEA Tracking power 2020 – June 2020). Beräkningen av den genomsnittliga finansierade utsläppsintensiteten baseras på rapporterade scope 1-utsläpp hos elproduktionsbolag som representerar 84 procent av SEB:s totala kreditexponering mot sektorn.

Beräknad global efterfrågan på energi per källa %



I tillägg till policys och för att ytterligare betona SEB:s åtagande gentemot Parisavtalet, är en viktig princip i bankens Generella kriterier för kundrelationer (Customer Acceptance Standards, CAS), som etablerades under 2020, att ”kunder i branscher med stor negativ klimatpåverkan och som saknar en trovärdig plan för att hantera omställningen till en koldioxid-snål ekonomi i linje med Parisavtalet ska undvikas”. SEB:s CAS beskrivs på sid. 77.

För att hantera kreditexponeringen mot kunder i sektorer med materiell klimatpåverkan har SEB definierat riskstrategier för dessa subportföljer. Strategierna ses över på årlig basis.

Energisektorn i epicentrum av omställningen

Energiproduktion och energianvändning är den största källan till globala utsläpp av växthusgaser (GHG). För att uppnå Parisavtalets mål krävs därför en omfattande transformation av det globala energisystemet.

Internationella energirådets (IEA) Sustainable Development Scenarios (SDS) beskriver en möjlig framtid där de tre huvudsakliga energirelaterade målen i FN:s globala mål för hållbar utveckling uppnås samtidigt, tillgänglighet, luftföroreningar och klimatförändringar. SEB:s tolkning av IEA:s SDS är att för att säkerställa universell tillgång till tillförlitlig och prisvärd energi för både hushåll och kommersiell användning kommer omställningen behöva ske gradvis, vilket innebär att kol och olja fortsätter att vara en del av energimixen under en övergångsperiod.

Det finns många möjliga vägar för att lyckas med den nödvändiga omställningen. I de flesta vetenskapligt baserade scenarier minskar fossila bränslen sin andel av den totala primära energiförsörjningen till mellan 30 och 70 procent till 2040, även om omställningen måste ske snabbare i EU och andra utvecklade länder. SEB har arbetat med ett antal vetenskapligt underbyggda scenarier för att bättre förstå hur en omställning i linje med Parisavtalet skulle kunna se ut och har sedan baserat bankens strategi för energiportföljen på detta.

SEB har långvariga relationer med företagskunder aktiva inom både konventionell/blandad och förnybar elproduktion, liksom olje- och gasrelaterade aktiviteter. Kundbasen speglar till stor del den nationella energi- och industrimix som finns på SEB:s hemmamarknader, dvs. Norden, Baltikum, Tyskland och Storbritannien.

Finansiering av kolkraft och kolbrytning
SEB:s policy sedan flera år är att inte finansiera nya kolkraftverk och att inte ingå nya affärsrelationer med företag med stor verksamhet inom kolgruvor. SEB tillhandahåller inte heller finansiella tjänster till kolbrytning i form av nyetablering (greenfield) eller expansion av befintliga kolgruvor (brownfield) eller till nya kolkraftverk samt projekt dedikerade till kolutvinning och infrastruktur. I februari 2021 stärkte SEB sina riktlinjer ytterligare och kommer nu att fasa ut sin redan begränsade exponering mot kol. Ambitionen är att utfasningen ska vara slutförd senast 2030. I Tyskland kommer utfasningen att vara slutförd 2038 i linje med den tyska lagstiftningen för utfasning av kolkraft. SEB:s exponering mot kolindustrin består nästan uteslutande av elproducenter vars produktionsmix till viss del består av kol. Det är ett krav att dessa företag har en trovärdig omställningsplan.

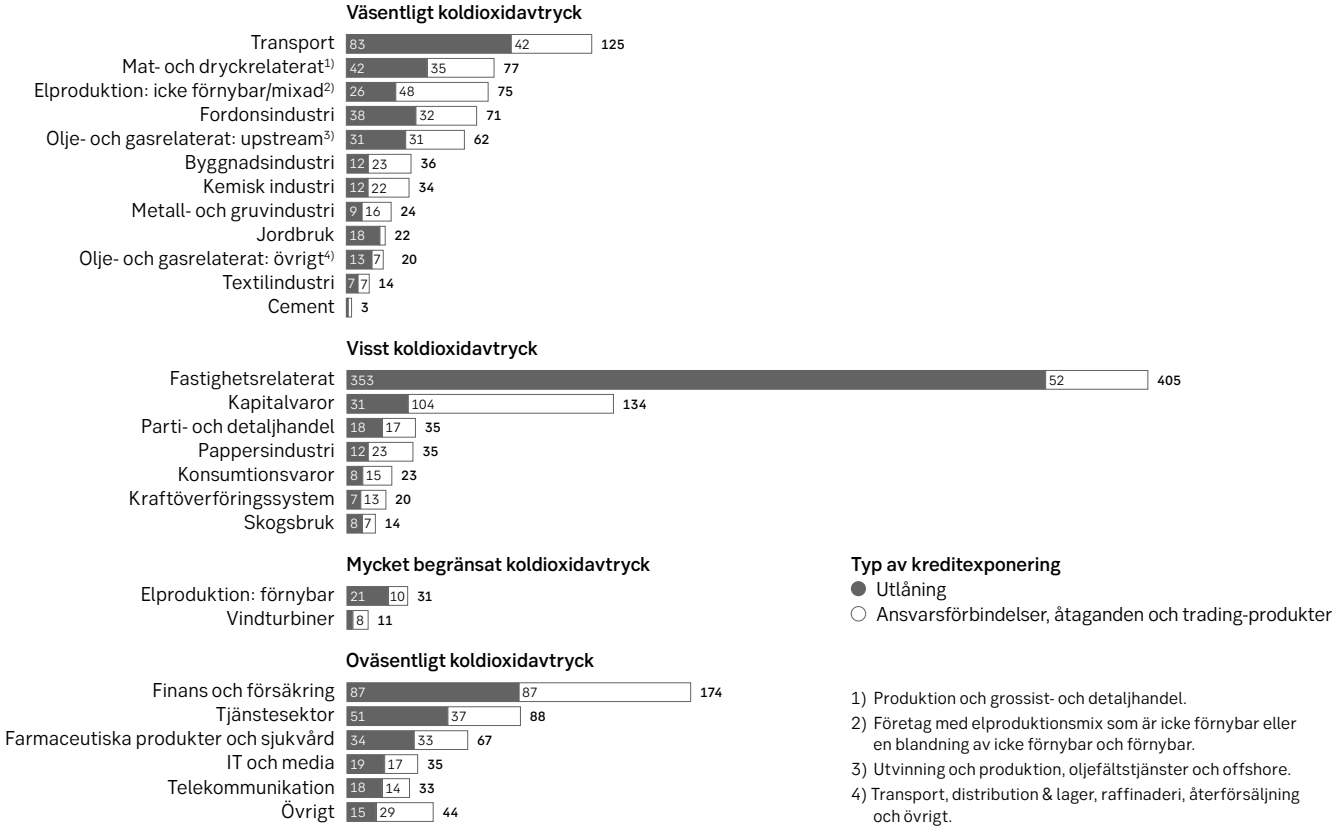
Finansiering av olja och gas
SEB:s portfölj för olje- och gasindustrin består av kunder inom utvinning och produktion (68 procent), oljefältstjänster (17 procent) och offshore (15 procent). SEB inser nödvändigheten av att samhället minskar sitt beroende av olja och oljerelaterade produkter givet deras betydande negativa klimatpåverkan. I linje med detta har banken antagit en strategi för kunder aktiva i denna sektor. Strategin involverar en gradvis utfasning av företag som inte har en omställningsplan i linje med Parisavtalet. Under 2019 definierade SEB sin riskaptit i absoluta termer för sin portfölj av kunder med verksamhet inom olje- och gasutvinning och produktion samt oljefältstjänster. Riskaptiten revideras gradvis nedåt varje år baserat på ett antal omställningsscenarier relaterade till Parisavtalet som tagits fram av oberoende aktörer. Under 2020 antog banken även en strategi för utfasning av offshore-segmentet. Banken kommer dessutom att avstå från att tillhandahålla finansiering till olje-och gasrelaterade verksamheter i känsliga områden som exempelvis Arktis.

Under omställningsperioden är SEB:s målsättning att endast arbeta med de oljebolag som har lägst GHG-utsläpp inom scope 1 och scope 2 samt att primärt fokusera på befintliga kunder i bankens hemmamarknader. Omställningsrisker relaterade till SEB:s befintliga exponering i segmenten oljeutvinning och produktion samt oljefältstjänster mitigeras av det faktum att exponeringen främst består av företag med hög kreditvärdighet samt produktionstillgångar i Nordsjön med låga break-even kostnader och lägre scope 1-utsläpp än det globala genomsnittet.

I enlighet med TCFD:s rekommendationer att öka transparensen i den finansiella rapporteringen har SEB kategoriserat sin företags- och fastighetsportfölj på en mer granulär nivå. Grafen nedanför visar kreditportföljen nedbruten i detaljerade industrisektorer som sedan kategoriserats på en fyrgradig skala för klimatpåverkan som sträcker sig från väsentlig till oväsentlig.

Scope 1: Direkta utsläpp	**Scope 2: Indirekta utsläpp**	**Scope 3: Indirekta utsläpp**
Utsläpp av växthusgaser från källor som ägs eller kontrolleras direkt av företaget.	Utsläpp av växthusgaser som härrör från elproduktion, värme eller ånga inköpt av företaget.	Utsläpp av växthusgaser från källor som inte ägs eller direkt kontrolleras av ett företag men är kopplade till företagets verksamhet. För banker ingår kunders utsläpp.
Byggnader, fordon.	Inköpt el, värme, ånga eller kylning.	Varor och tjänster, bränsle, resor och transport, avfall, investeringar.

Nedbrytning av SEB:s företags- och fastighetsportfölj enligt sektorernas koldioxidavtryck
1 713 miljarder kronor motsvarande 66 procent av den totala kreditportföljen per 31 december 2020



1) Produktion och grossist- och detaljhandel.
2) Företag med elproduktionsmix som är icke förnybar eller en blandning av icke förnybar och förnybar.
3) Utvinning och produktion, oljefältstjänster och offshore.
4) Transport, distribution & lager, raffinaderi, återförsäljning och övrigt.

Kategorierna återspeglar sektorernas klimatpåverkan och tar inte med i beräkningen att enskilda bolag i en sektor kan ha olika koldioxidavtryck. För att kunna reflektera detta utvecklade SEB under 2020 en hållbarhetsklassificeringsmodell som beskrivs i avsnittet ”Hantering av SEB:s indirekta klimatpåverkan”. För varje sektor i grafen har kreditexponeringen också brutits ner per typ; utlåning, ansvarsförbindelser och åtaganden samt tradingprodukter.

Riskhantering

Riskhantering utgår från två perspektiv: (i) behovet av att förstå SEB:s egen och sina kunders påverkan på klimatet i termer av koldioxidutsläpp och (ii) behovet att förstå hur klimatförändringarna påverkar affärsmodeller och kreditvärdigheten hos SEB:s kunder och investeringar inom fondbolaget.

Hantering av SEB:s direkta och indirekta klimatpåverkan

Hantering av SEB:s direkta klimatpåverkan från egna utsläpp

SEB inser konsekvenserna av sin direkta klimatpåverkan och arbetar aktivt för att minska denna. Sedan 2008 mäter banken sina koldioxidutsläpp från energikonsumtion, pappersförbrukning, företagsbilar och affärsresor. Mellan 2008 och 2019 minskade utsläppen med 55 procent. Under 2020 accelererades utsläppsminskningen då pandemin resulterade i ett kraftigt minskat affärsresande. Utsläppen föll 57 procent från 22 525 ton 2019 till 9 734 ton 2020, vilket var markant under bankens mål om maximalt 18 500 ton.

2020 höjde SEB sin ambition för att minska sin klimatpåverkan genom att sätta nya mål för framtiden. Genom klimatkompensering är målet att uppnå klimatneutralitet redan under 2021. Den långsiktiga ambitionen är att minska koldioxidutsläppen till nära noll senast 2045. Milstolpar längs vägen inkluderar en minskning av koldioxidutsläpp, i förhållande till 2008, med 66 procent till 2025 och 75 procent till 2030.

SEB anser att effekten av pandemin med nya sätt att arbeta på och minskat affärsresande troligtvis kommer att bidra till en fortsatt minskad klimatpåverkan under de kommande åren.

Hantering av SEB:s indirekta klimatpåverkan

Merparten av SEB:s klimatpåverkan är indirekt och uppstår genom finansiering och investeringar. För att kunna förstå och bedöma kundernas klimatpåverkan krävs verktyg som är särskilt utformade för detta ändamål. Därför har SEB under 2020 utvecklat en hållbarhetsklassificeringsmodell. Denna modell utgör grunden för SEB:s mätning av hur företags- och fastighetskunder påverkar planeten och människor utifrån ett hållbarhetsperspektiv, och för bedömning och klassificering av omställningsplaner. När klassificeringsmodellen är fullt implementerad kommer den att vara en viktig del av både affärsstrategier och riskhantering.

Kundklassificeringen kommer att bidra till en fördjupad förståelse av kunders klimatpåverkan och de utmaningar och möjligheter de står inför när de ska ställa om sina verksamheter till en koldioxidsnål ekonomi. Klassificeringen används som ett verktyg för att engagera kunderna i konstruktiva dialoger om deras strategier för att minska sina utsläpp. Detta möjliggör för banken att stödja de kunder som står inför en omställning med rådgivning och finansiering av potentiella investeringsbehov.

Klassificeringen kan också användas i bankens portfölj- och kreditanalys för att underlätta identifieringen av omställningsrisker. Den kommer också att möjliggöra för SEB att mäta och rapportera kreditportföljens aggregerade klimatpåverkan samt att sätta strategiska mål för att skifta verksamheten i linje med Parisavtalets mål.

SEB:s kundklassificeringsmodell för hållbarhet

SEB:s hållbarhetsklassificering av kunderna är ett praktiskt verktyg för bankens kundansvariga. Klassificeringen utförs i två steg. I det första steget sorteras kunderna i fyra sektorer som sedan kategoriseras baserat på det genomsnittliga koldioxidavtrycket för respektive sektor:

- Sektorer med en materiell klimatpåverkan. Dessa inkluderar bland annat elproduktion, transportsektorn, bilindustrin, flygindustrin, byggsektorn och animalisk jordbruksproduktion.
- Sektorer med viss klimatpåverkan så som detaljhandelssektorn, kapitalvaror, fastighetssektorn och icke-animalisk jordbruksproduktion.
- Sektorer med ingen, begränsad eller rentav positiv klimatpåverkan exempelvis produktion av förnybar energi.
- Sektorer som för tillfället inte omfattas av modellen på grund av sin icke-materiella klimatpåverkan. Servicesektorn är ett exempel på en sådan sektor.

Klassificering av kunder baserat på omställningsstrategier

Det andra steget i hållbarhetsklassificeringen fokuserar på kundernas omställningsstrategier. Företag inom samma sektor kan ha olika klimatpåverkan beroende på exempelvis den teknik de använder och mitigerande aktiviteter. Dessutom kan deras framtida klimatpåverkan skilja sig åt ännu mer beroende på omställningsambitioner och strategier.

För att bedöma kundernas nuvarande och framtida klimatpåverkan samlar SEB in information om hur mycket varje kunds koldioxidutsläpp har minskat i förhållande till ett visst basår samt information om kundens framtida mål för att minska sina utsläpp (om tillgänglig). Kundens framtida utsläppsminskningar

Valet av metodik för att klassificera kunders hållbarhetsprofil baseras på sektortillhörighet

Tilllgång till data, och även datakvalitet, om växthusgasutsläpp skiljer sig väsentligt åt mellan företag och sektorer. För stora företag aktiva inom sektorer som omfattas av lagstadgade minimikrav alternativt av EU:s taxonomi (exempelvis energiproduktion och biltillverkning) offentliggörs ofta indikatorer som möjliggör modellering av framtida omställningsvägar. För andra sektorer, som exempelvis kapitalvaror och livsmedelsproduktion, där scope 3-utsläpp kopplade till leverantörskedjan är betydande, är tillgängligheten till data fortfarande begränsad även om den löpande förbättras. För sjötransport kommer SEB att använda Poseidon-principerna som banken skrev under 2020. Principerna är i linje med de mål som International Maritime Organisation har satt upp för att reducera klimatavtrycket för sektorn med minst 50 procent till år 2050.

Tabellen nedan visar ett urval av metoder för olika sektorer och vilka indikatorer och referensramar som används i hållbarhetsklassificeringen.

Sektor	Indikatorer	Referenser	Mätbarhet
Elproduktion	g CO_2/kWh	EU-taxonomi och EU-regler	Hög
Bilindustri	g CO_2/km – avgasutsläpp	EU-taxonomi och EU-regler	Hög
Mat och dryck	Scope 1&2&3 leverantörskedja	Parisavtalet	Medium till låg
Kapitalvaror	Scope 1&2&3 material	Parisavtalet	Medium till låg

kan sedan jämföras med hur utsläppsminskningarna väntas se ut för den specifika sektor de är verksamma inom. Den sektorspecifika kurvan baseras på de utsläppsminskningar som är nödvändiga för att sektorn som helhet ska nå Parisavtalets mål. Baserat på detta klassificeras sedan kundernas klimatpåverkan utifrån fem olika kategorier:

- *Hållbar:* Företag med mycket begränsade växthusgasutsläpp
- *Paris-anpassad omställning:* Företag som håller på att ställa om och vars omställningsplaner ligger i linje med Parisavtalets mål att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5 grader (nettonollutsläpp senast 2050)
- *Omställning:* Företag som håller på att ställa om och vars omställningsplaner ligger i linje med målet att begränsa den globala uppvärmningen till 2 grader (nettonollutsläpp senast 2070)
- *Gradvis förändring:* Företag som till viss del håller på att ställa om men vars planer inte ligger i linje med målet att begränsa den globala uppvärmningen till 2 grader
- *Status quo:* Företag som helt saknar eller har begränsade omställningsplaner.

Denna ansats använder definitioner, mål och omställningsindikatorer i enlighet med EU:s taxonomi, Parisavtalet och även EU- och landspecifika regleringar samt initiativ. Modellen inkluderar 30 subsektorer med låg eller väsentlig klimatpåverkan och täcker i nuläget mer än 70 procent av SEB:s exponering mot företags- och fastighetskreditportföljen. I grafen nedan har en fiktiv företagskunds plan för att minska sina utsläpp visualiserats mot en sektorspecifik kurva för perioden 2020 till 2050.

Slutsatser från hållbarhetsklassificeringen
Modellen gör att SEB kan mäta i vilken utsträckning kundernas affärsverksamhet ligger i linje med Parisavtalets klimatmål istället för att endast fokusera på nuvarande utsläpp eller standardiserade uppskattningar av utsläppen i en specifik sektor. Ett resultat av detta är att ett företag som är aktivt i en sektor med materiell klimatpåverkan kan erhålla en bättre individuell klassificering om det har en trovärdig plan för att ställa om i linje med Parisavtalet.

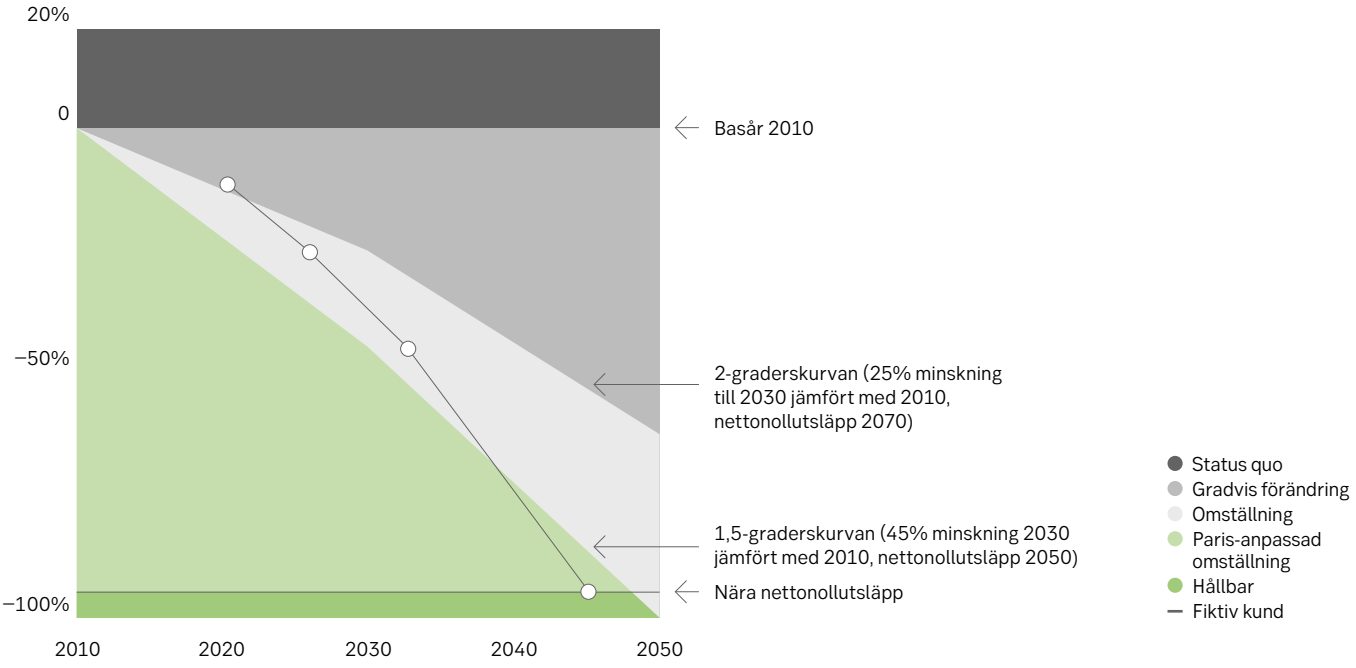
Modellen utvecklades under 2020 och ett pilotprojekt genomfördes på en stor andel kunder i olika företags- och fastighetssektorer. Under 2021 ska modellen implementeras i bankens affärs- och kreditprocesser.

Hantering av klimatrelaterade risker
Definition av klimatrelaterade risker
SEB ser inte klimatrelaterade risker som en separat riskkategori, utan som en riskfaktor som påverkar befintliga risker såsom kredit-, marknads- och operativa risker. Detta betyder att hanteringen av klimatrelaterade risker är integrerad i befintlig styrning och i processer för att identifiera, övervaka, mäta och rapportera risker.

Omställningsrisk och fysisk risk
Två klimatspecifika riskfaktorer beaktas i riskhanteringen: omställningsrisk och fysisk risk. Omställningsrisk är finansiella risker som kan uppstå i övergången till en koldioxidsnål ekonomi, såsom effekter på kundernas affärsmodeller från exempelvis förändringar i klimatpolitik, regelverk, teknik eller marknadsläge. Beroende på förändringarnas karaktär, hastighet och fokus, kan omställningsrisken variera i grad för olika företag. Generellt förväntas sektorer som är beroende av fossila bränslen eller är energiintensiva påverkas först och i störst utsträckning av omställningsrisken.

Fysiska risker uppstår på grund av ökad intensitet och frekvens av extremt klimat och väder som torka, översvämningar, stormar och havsnivåhöjning. Fysiska risker kan också vara mer gradvisa som resultat av långvariga kroniska förändringar i klimatmönster. Effekten kan vara direkt, så som skada på egendom, eller indirekt som resultat av efterföljande händelser som exempelvis störningar i globala leverantörskedjor.

Omställningskurvor för att nå temperaturmålet enligt Parisavtalet
Minskning av växthusgaser sedan 2010



Integrering av klimatrelaterade risker i kreditprocessen
I SEB:s kreditbedömning ingår analys av hur hållbarhetsrisker, inklusive klimatförändring, påverkar kundföretagens affärsmodeller, återbetalningsförmåga och tillgång till finansiering. För att göra detta på ett systematiskt sätt har SEB utvecklat ett eget ramverk för integrering av klimatrisker i den finansiella analysen av företagskunder. Ramverket tillhandahåller sektorspecifika riktlinjer för de mest materiella utmaningarna som behöver utvärderas för kunder inom sektorer med ett materiellt klimatavtryck. Under 2020 rekryterades hållbarhetsspecialister till kreditanalysavdelningen för att ytterligare förfina ramverket. Under 2021 kommer fokus att ligga på att ytterligare integrera klimatrelaterade risker, inklusive hållbarhetsklassificering av kunden i kreditprocessen.

SEB genomför löpande portföljanalyser av sektorer med materiellt klimatavtryck, vilka presenteras för både Group Risk Committee och styrelsens Risk and Capital Committee (RCC). I samband med dessa analyser definieras sektorspecifika affärsstrategier och lämplig nivå på riskaptit.

Klimatscenarioanalys för att mäta klimatrelaterade risker
Att mäta finansiella risker från klimatförändringar är komplext. Det involverar utvärdering av den kombinerade effekten av både omställnings- och fysiska risker under flera olika klimatscenarier. Tidsperspektivet för utvärdering av klimatrelaterade risker är dessutom betydligt längre än den normala refinansieringscykeln på ett till fem år som typiskt sett täcks i traditionell kreditbedömning.

Under 2020 utvecklade SEB en metod för att utvärdera omställningsrisker för kunder över tid under olika klimatscenarier. Ett pilotprojekt för omställningsrisker genomfördes under året för SEB:s kundportfölj inom olje- och gassektorn. Under 2021 är ambitionen att applicera denna metod på ett antal olika sektorer med ett materiellt klimatavtryck.

→ Pilotprojektet beskrivs på nästa sida.

Investment management

SEB Investment Management (fondbolaget) som förvaltar ett kapital om 672 miljarder kronor, strävar efter att minska klimatrelaterade risker och möjliggöra omställningen till hållbara och koldioxidsnåla fondlösningar. 2020 antogs en skärpt hållbarhetspolicy av fondbolagets styrelse. Policyn kommer att implementeras under det första kvartalet 2021, tillsammans med ett ställningstagande som sätter strategin för hur fondbolaget ska bidra till att påskynda minskningen av den globala ekonomins utsläpp av växthusgaser samtidigt som det upprätthåller åtagandet som förvaltare, att långsiktigt leverera god, riskjusterad avkastning. Fondbolaget strävar efter att investeringarna ska förvaltas i linje med Parisavtalet, men siktar mot ett nettonollutsläpp av växthusgaser redan 2040. Dessutom är målet att omfördela kapitalflöden till klimatlösningar, motståndskraftiga affärsmodeller och omställningsbolag samt att exkludera investeringar i aktiviteter som bidrar negativt till klimatförändringar. Genom aktivt ägarskap och dialog ska fondbolaget söka påverka bolag att anpassa sina affärsmodeller utifrån ett klimatperspektiv.

Hantering av indirekt klimatpåverkan i investeringar
Påverkan och exkludering
I linje med den nya hållbarhetspolicyn tillämpar fondbolaget ett strikt förhållningssätt till fossila bränslen. Alla fonder väljer bort bolag som utvinner eller bearbetar fossila bränslen, inklusive utvinning av okonventionella fossila bränslen, såsom oljesand och djuphavsborrning i särskilt känsliga områden. Liknande restriktioner gäller också för bolag som genererar eller distribuerar energi som kommer från fossila bränslen. Undantag kan göras för företag som har tydliga mål och trovärdiga omställningsplaner i linje med Parisavtalet. Se sebgroup.com/sv.

Att påverka bolag direkt när det gäller deras arbete att begränsa klimatförändringar är ett viktigt verktyg för SEB Investment Management. Genom påverkansarbetet kan fondbolaget bidra till förändring och stötta företag i att inkludera klimatrelaterade strategier och praxis i sina affärsmodeller. Dialoger förs antingen direkt med företag eller genom investerarsamarbeten. Fondbolaget har varit delaktigt i dialoger med de bolag som står för de största koldioxidutsläppen globalt genom IIGCC Climate Action 100+. Se sid. 49.

Mätning av fonders koldioxidavtryck
Koldioxidavtrycket för ett antal av fondbolagets aktiefonder har mätts sedan 2014. SEB Investment Management skrev år 2015 under den internationella klimatöverenskommelsen Montreal Carbon Pledge och som en del i detta åtagande mäter och redovisar fondbolaget sina aktiefonders koldioxidavtryck årligen. Koldioxidavtrycket är en av få metoder som funnits tillgängliga för att mäta klimatrelaterad risk i fonder.

2020 introducerades en ny branschstandard för att mäta koldioxidavtryck genom användandet av en riskbaserad viktad genomsnittlig koldioxidintensitet. Den nya beräkningsmetoden överensstämmer med riktlinjerna på området från Fondbolagens förening. Måttet fokuserar på information om fondens exponering mot koldioxidintensiva bolag istället för på portföljens utsläpp. Koldioxiddata baseras på samtliga tre centrala utsläppsområden (scope 1–3) enligt Greenhouse Gas Protocol och visar hur koldioxideffektivt företaget är. Under 2020 mättes 95 procent av SEB:s aktiefonder och resultaten redovisas på SEB:s hemsida. För den resterande delen av aktiefonderna finns inget officiellt jämförelseindex och i vissa fonder är underliggande data för närvarande otillräcklig för koldioxidmätning. Nästa steg är att inkludera och rapportera för fler tillgångsslag.

Den senaste mätningen, från december 2019, som använder den nya metoden för koldioxidavtryck och som är baserad på tillgänglig information, visar att SEB:s egna hållbara aktiefonder är mer koldioxideffektiva på aggregerad nivå än sina respektive jämförelseindex.

Även om den viktade genomsnittliga koldioxidintensiteten och andra mätmetoder för koldioxidavtryck i viss mån visualiserar koldioxidexponeringen i vissa tillgångsslag vid en bestämd tidpunkt, ger den en begränsad insikt i hur denna exponering kommer att utvecklas över tid. Se fondbolagets dokument ”Fondbolagets hållbarhetsarbete” på sebgroup.com/sv.

Klimatscenarioanalys för fondinvesteringar
Under 2020 genomfördes en klimatscenarioanalys för fondbolagets exponering mot företagsobligationer och aktier inom sektorer som påverkas mest av omställningen till en koldioxidsnål ekonomi. Verktyget som användes var Paris Agreement Capital Transition Assessment (PACTA), utvecklat för institutionella investerare av 2° Investing Initiative med hjälp av FN:s Principer för hållbara investeringar (PRI). PACTA-analysen har genomförts för cirka 60 procent av fondbolagets förvaltade kapital. Analysen visade att den totala exponeringen mot företagsobligationer och aktier i de sektorer som är inkluderade i scenarioanalysen var 10,5 procent, och exponeringen mot kol-, olje- och gasproduktion var under 1,5 procent av den totala exponeringen mot företagsobligationer och aktier under förvaltning.

Klimatscenarioanalys – pilotprojekt för omställningsrisk

Syftet med scenarioanalys av omställningsrisker är att utforska flera möjliga utfall där den genomsnittliga globala temperaturökningen begränsas till väl under 2 grader. SEB har utvecklat en metod för att mäta effekterna av sådana scenarier på sin kreditportfölj. Olje- och gassektorn valdes ut för ett pilotprojekt på grund av att den är utsatt för så tydliga omställningsrisker. Totalt inkluderades fem delsegment av sektorn i projektet: utvinning och produktion, offshore, oljefältstjänster, oljetankfartyg samt tankfartyg för flytande naturgas. Ambitionen är att utvidga klimatscenarioanalysen under 2021 till andra sektorer med betydande omställningsrisker, exempelvis transport och elproduktion.

Metodöversikt

Metoden integrerar vetenskapliga klimatscenarier med mer traditionella metoder för mätning av kreditrisk. Den övergripande strukturen är anpassad till resultaten från FN:s Miljöprograms Finansinitiativ (UNEP FI) och TCFD Banking Pilotprojekt, men detaljerna har anpassats till SEB:s portfölj och hemmamarknader. Det är i första hand en bottom-up-metod där varje motpart bedöms baserat på sin nuvarande verksamhet under ett omställningsscenario.

Enskilda resultat extrapoleras sedan till portföljnivå. Bedömningen tar inte hänsyn till någon motparts specifika omställningsagenda, utan bedömer istället omställningsrisker baserat på ett antagande om att verksamheten är oförändrad.

Klimatscenarier

Det första steget är att definiera ett klimatscenario som representerar en trovärdig syn på hur ekonomin och energiomställningen kan komma att utvecklas under de närmaste decennierna för att begränsa den globala uppvärmningen. SEB:s modell är kompatibel med en rad externa klimatscenarier, både befintliga och potentiella framtidsscenarier. Tre representativa scenarier som rekommenderas av NGFS (The Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System) har använts som utgångspunkt för analysen. NGFS:s klimatcenarier har utvecklats för att tillhandahålla en gemensam referensram för analys av klimatrisker inom ekonomin och det finansiella systemet. Modelleringshorisonten för dessa scenarier är årtionden istället för år, eftersom vissa klimatrelaterade risker materialiseras över en längre tidshorisont. SEB har också utvecklat skräddarsydda kortsiktiga scenarier för koldioxidskatt för att bedöma risken för att en oordnad omställning utvecklas under en treårsperiod.

Viktiga drivkrafter och ekonomiska konsekvenser

Klimatscenarierna översätts till ett antal huvudsakliga drivkrafter för ett företags lönsamhet: pris, efterfrågan, enhetskostnad, investeringar i anläggningstillgångar och tillgångsvärde. Därefter projiceras dessa drivkrafter på företagets finansiella rapporter varefter företaget tilldelas en scenariojusterad kreditriskklass.

Viktiga resultat och observationer

De flesta av de scenarier som utgår ifrån en temperaturökning på 2 grader har en begränsad påverkan på kreditkvaliteten i SEB:s olje- och gasportfölj fram till 2040, medan de scenarier som utgår från en temperaturökning på 1,5 grader resulterar i en måttligt försämrad kreditkvalitet längs med hela värdekedjan för olja och gas vid 2040, givet att företagens verksamhet förblir oförändrad.

Flera möjliga vägar för att nå Parisavtalet

Klimatscenarierna skiljer sig åt vad gäller antaganden om framtida oljebehov och prisnivåer. Enligt vissa scenarier kan den globala uppvärmningen begränsas till 2 grader trots att den globala oljeanvändningen ökar fram till 2040. I motsats till detta antar scenariet för 1,5 grader att den globala oljeproduktionen minskar med 68 procent fram till 2040 jämfört med nivån för 2020. Antagandena är beroende av andra viktiga antaganden för exempelvis kol och naturgas samt kolbindning. De flesta modellerna är byggda för makroekonomiska och politiska ändamål med målsättningen att optimera den globala välfärden, inte för att illustrera hur omställningen mest sannolikt kommer att gå till. Därför tillämpas ett brett spektrum av scenarier, utan att ta hänsyn till sannolikheten för deras respektive utfall.

Låga utvinningskostnader och produktionsutsläpp ökar motståndskraften

Ett oljefälts break-even-kostnad kommer att avgöra hur väl det står sig i ett scenario med en sjunkande efterfrågan och fallande oljepriser. Majoriteten av SEB:s kunder inom oljeutvinning och produktion har sina produktionstillgångar i Nordsjön där break-even-kostnaderna är relativt låga jämfört med det globala genomsnittet. Deras scope 1-utsläpp är också lägre än det globala genomsnittet. Detta ökar dessa företags motståndskraft inför omställningen och mitigerar delvis risken för strandade tillgångar.

Ökat fokus på refinansieringsrisk

I takt med att energiomställningen uppmärksammas alltmer av investerare och kreditmarknader ökar risken för att kapitalkostnaden stiger under avtalens löptid. I extrema fall kommer vissa företag inte kunna refinansiera sina skulder vid förfall, oavsett pris, vilket kan komma att leda till omstrukturering av skulderna. Att ha ett försiktigt förhållningssätt vid val av kreditstruktur med fokus på tillgång till kapitalmarknader är ett sätt att hantera refinansieringsrisken.

Översikt av metodiken för att mäta omställningsrisker

Styrelsen

Stockholm, 23 februari 2021

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Organisationsnummer 502032-9081

Förvaltningsberättelse

INNEHÅLL

Finansiell koncernöversikt	**60**
Resultat och lönsamhet	60
Finansiell struktur	63
Divisioner	68
Geografiska marknader	70
Marknadsandelar och kundkontakter	71
Risk-, likviditets- och kapitalhantering	**74**
Riskhantering	74
Likviditets- och kapitalhantering	78
Bolagsstyrning	**80**
Styrning och ansvarsfördelning	82
Styrelse	84
Verkställande ledning	90
Intern kontroll avseende finansiell rapportering	93
Ersättningar	94

Finansiell koncernöversikt

Trots det utmanande ekonomiska läget visade sig SEB:s affärsmodell vara motståndskraftig under året och genererade rörelseintäkter som var i linje med 2019. Bankens finansiella ställning är stark med en kärnprimärkapitalrelation på 21 procent och styrelsen föreslår en utdelning på 4:10 per aktie.

Resultat och lönsamhet

Rörelseresultatet före kreditförluster minskade med 220 Mkr till 26 970 Mkr (27 190). *Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster* minskade med 4 048 Mkr och uppgick till 20 846 Mkr (24 894). Inklusive en *jämförelsestörande post* på –1 000 Mkr uppgick *rörelseresultatet* till 19 846 Mkr (24 894) och *nettoresultatet* uppgick till 15 746 Mkr (20 177).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna minskade med 417 Mkr, 1 procent, och uppgick till 49 717 Mkr (50 134).

Räntenettot uppgick till 25 143 Mkr, vilket motsvarade en ökning med 10 procent jämfört med 2019 (22 950).

Mkr	**2020**	2019	Förändring, %
Kunddrivet räntenetto	27 585	25 356	9
Räntenetto från övriga aktiviteter	–2 442	–2 406	1
Totalt räntenetto	**25 143**	**22 950**	**10**

I det kunddrivna räntenettot ingår räntenetto från utlåning till och inlåning från allmänheten, insättningsgarantiavgifter liksom en internprissättningsdel.

Det kunddrivna räntenettot ökade med 2 229 Mkr jämfört med 2019. Lånevolymerna ökade, men den relaterade ökningen i räntenettot motverkades av lägre marginaler. Höjningen av reporäntan i Sverige i början av året hade en positiv effekt på inlåningsmarginalerna.

Insättningsgarantiavgifterna minskade med 74 Mkr till 330 Mkr. Därutöver var Treasurys ersättning till divisionerna för inlåningen högre.

Räntenettot från övriga aktiviteter (där finansiering och övrig Treasury-verksamhet samt trading och myndighetsavgifter ingår) var 36 Mkr lägre än 2019. En förklaringspost var Treasurys högre kompensation till divisionerna för inlåningen. Avgiften till resolutionsfonden, som uppgick till 918 Mkr (1 725), redovisas som räntenetto från övriga aktiviteter. Denna avgift minskade till 0,05 procent av relevanta balansräkningsvolymer (0,09).

Provisionsnettot minskade med 3 procent jämfört med 2019 och uppgick till 18 063 Mkr (18 709).

Sedan det första kvartalet påverkades provisionsnettot från betalningar och kort väsentligt av lägre aktivitet till följd av covid-19-restriktioner och minskade med 823 Mkr jämfört med 2019 till 3 273 Mkr.

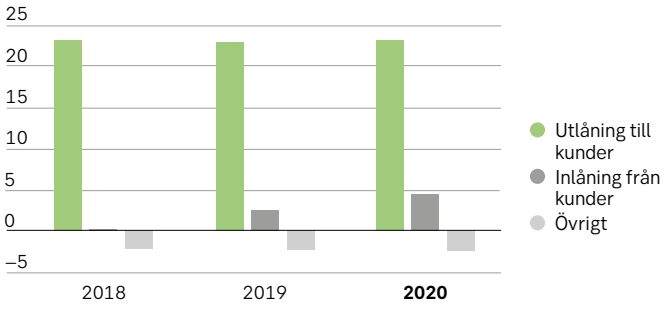
På grund av lägre aktivitet inom företagstransaktioner minskade bruttoprovisionerna för emissioner och rådgivning med 15 procent till 1 111 Mkr jämfört med 2019. Å andra sidan ökade utlåningsaktiviteterna vilket gjorde att bruttolåneprovisionerna ökade med 5 procent till 3 004 Mkr.

Bruttoprovisionsintäkterna från fondverksamhet och depåförvaring, exklusive resultatbaserade provisioner, ökade under året med 11 Mkr till 7 672 Mkr. De resultatbaserade provisionerna uppgick till 304 Mkr, en ökning med 183 Mkr jämfört med 2019.

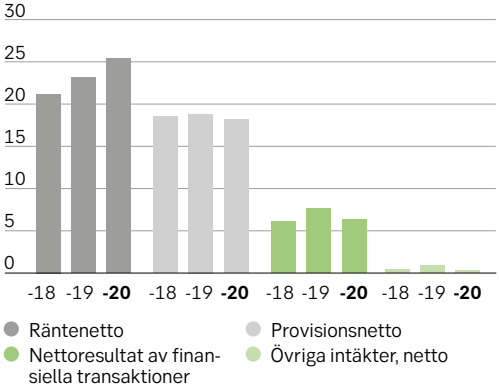
Nettoprovisionerna från livförsäkringsverksamheten minskade med 10 procent jämfört med 2019 till 1 084 Mkr, främst inom fondförsäkring och på grund av marginalpress från trenden mot mer indexbaserade produkter.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 18 procent till 6 275 Mkr (7 617). Covid-19-effekterna som lett till volatilitet i tillgångspriser och kreditspreadar var påtagliga under hela året.

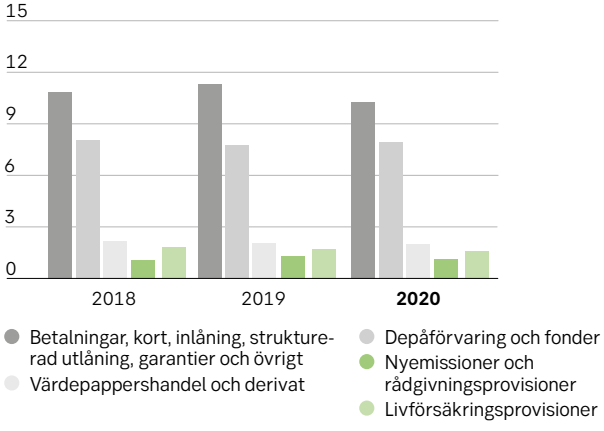
Räntenetto Mdr kr



Rörelseintäkter Mdr kr



Provisionsintäkter, brutto Mdr kr



Förändringen i marknadsvärdet på vissa strategiska innehav var positiv men 733 Mkr lägre än 2019. Kreditjusteringen till verkligt värde minskade nettoresultatet av finansiella transaktioner med 210 Mkr. Övriga livförsäkringsintäkter, netto, minskade med 61 Mkr jämfört med 2019, främst beroende på utvecklingen i de traditionella portföljerna i Sverige och Baltikum. Effekten av marknadsvärdering av innehav hos Treasury och Markets, och Markets underliggande verksamhet, var liten.

Övriga intäkter, netto, uppgick till 236 Mkr (858). Posten bestod av realiserade kapitalvinster och orealiserade värderingseffekter samt effekter av säkringsredovisning. 2019 avyttrades SEB:s andel i LR Realkredit A/S med en kapitalvinst på 259 Mkr.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 1 procent jämfört med 2019 och uppgick till 22 747 Mkr (22 945).

Personalkostnaderna ökade med 2 procent jämfört med 2019 delvis beroende på SEB:s strategiska initiativ och förstärkningen av arbetet mot penningtvätt. Det genomsnittliga antalet heltidstjänster ökade till 15 335 under året (14 939). Konsekvenser av covid-19-restriktionerna påverkade övriga kostnader som minskade med 11 procent, med bland annat färre konsulter och lägre resekostnader. Tillsynsavgifterna uppgick till 156 Mkr (153).

Kostnadsmålet i affärsplanen för 2019–2021 beskrivs på sid. 21. Kostnaderna för de strategiska initiativen utvecklades i enlighet med plan och treårsmålet för kostnader kvarstår oförändrat.

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto, uppgick till 6 118 Mkr, motsvarande en förväntad nettokreditförlustnivå på 26 baspunkter och en ökning med 3 824 Mkr jämfört med 2019 (2 294 och 10 baspunkter). Utvecklingen berodde på ökade reserveringar för individuella motparter i offshore-segmentet (oljeplattformar, service- och bostadsplattformar samt supportfartyg) av oljeportföljen samt ytterligare reserver på portföljnivå för covid-19-effekter och oljerelaterade exponeringar. Största delen av de förväntade nettokreditförlusterna, 4 865 Mkr, var hänförliga till divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner och där framförallt utmaningar inom offshore-segmentet.

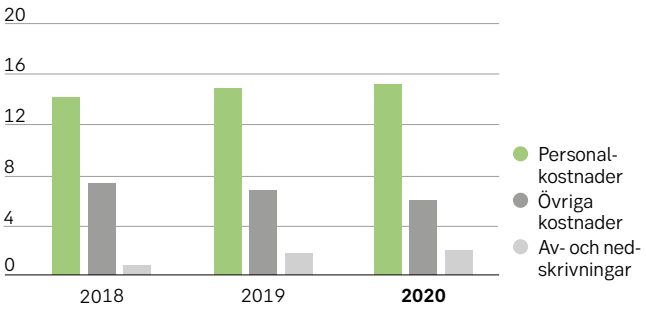
→ Se ytterligare kommentarer om kreditrisk på sid. 74, om osäkerhetsfaktorer på sid. 62 samt not 12 och 18.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster uppgick till –1 000 Mkr. Finansinspektionen presenterade sitt sanktionsbeslut avseende SEB:s rutiner och processer vad gäller de regelverk som styr arbetet mot penningtvätt. Finansinspektionen beslutade att ge SEB en anmärkning, vilket är en lägre grad av sanktion som ges när överträdelsen inte har bedömts som allvarlig. Myndigheten beslutade också att ge SEB en sanktionsavgift på 1 miljard kronor. Trots att SEB inte höll med om Finansinspektionens beslut i alla delar beslutade banken efter en samlad bedömning att inte gå vidare med ett överklagande.

→ Se not 13.

Rörelsekostnader Mdr kr



Viktiga händelser och trender under 2020

Första kvartalet

- Covid-19-epidemin utvecklades till en pandemi med nedstängningar av ekonomier över hela världen.
- Oljepriset sjönk kraftigt vilket gav upphov till ekonomisk och geopolitisk oro och ledde till att banken gjorde reserveringar för kreditförluster för offshore-portföljen.
- Pandemin ledde till stor efterfrågan på krediter och på amorteringsfrihet på utlåning till kunder i behov av ytterligare likviditet.

Andra kvartalet

- Långtgående stödåtgärder från stater och centralbanker ledde till en positiv effekt på finansmarknaderna och tecken på förbättrad kundaktivitet.
- Finansinspektionen lade fram sitt beslut att utfärda en sanktionsavgift på 1 miljard kronor till SEB som banken beslöt att inte överklaga.
- SEB:s årsstämma, som hölls den 29 juni 2020, godkände styrelsens förslag att ingen utdelning för 2019 skulle göras och att hela det tillgängliga beloppet skulle överföras till ny räkning.

Tredje kvartalet

- Fortsatt stabilisering av de finansiella marknaderna och kundaktiviteten, men de positiva tecknen utmanades av en andra virusvåg i många länder.
- Tillsammans med andra banker bistod SEB i emissionen av Sveriges första gröna statsobligation. De 20 miljarder kronor som lånats upp kommer att användas till investeringar som bidrar till att uppnå Sveriges miljö- och klimatmål.
- För att ta ett helhetsgrepp utifrån både ett strategiskt och ett affärsmässigt perspektiv samlade SEB sin expertis i en nyetablerad hållbarhetsorganisation.
- SEB Greentech, en ny venture capital-satsning som kommer att investera i grön teknik, lanserades.

Fjärde kvartalet

- Allteftersom många länder återinförde nedstängningsåtgärder, saktade den globala ekonomiska återhämtningen in.
- SEB rankades som den ledande företagsbanken i Norden av stora företag enligt Prospera.
- SEB reviderade sina finansiella mål för koncernen och satte finansiella ambitioner för divisionerna.

Skatt
I linje med nedgången i rörelseresultatet, minskade *skattekostnaden* med 13 procent till 4 100 Mkr (4 717) vilket motsvarade en effektiv skattesats på 21 procent (19).

Räntabilitet på eget kapital
Räntabiliteten på eget kapital för 2020 minskade till 9,7 procent (13,7). Räntabiliteten på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster var 10,3 procent för 2020 (13,8).

Övrigt totalresultat
Övrigt totalresultat uppgick till 637 Mkr (1 160). Värdet på tillgångarna i SEB:s pensionsplaner var högre än de förmånsbestämda pensionsskulderna till medarbetarna. Nettovärdet på den förmånsbestämda pensionsplanen ökade, vilket påverkade övrigt totalresultat med 1 839 Mkr (1 366).

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 –1 070 Mkr (145). Den huvudsakliga anledningen var att den svenska kronan stärktes under året vilket hade en stor negativ effekt på omräkningen av den utländska verksamheten.

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. SEB strävar efter en hög standard för skattestyrning, övervakning av risker och säkerställande av skatteefterlevnad.

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 främja – eller samarbeta med externa parter för att främja – produkter eller tjänster i strid med skattelagstiftning eller skatteflyktslagstiftning.

SEB har policys och rutiner på plats, samt arbetar aktivt med riskbedömning, ramverk och kontroller, för att säkerställa överensstämmelse med gällande skattelagar och regler relaterade till dess verksamhet. SEB har åtagit sig att uppfylla förväntningarna om transparens vad gäller sin skattehantering. Skattepolicyn antas av styrelsen och ses över årligen.

→ Se SEB-koncernens skattepolicy (eng) på sebgroup.com/sv

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 2020 hanterade SEB i Sverige cirka 49 tillsynsärenden och runt 33 avslutades.

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

Framtidsutblick
Risker
SEB exponeras för kredit-, marknads-, likviditets-, IT- och operativa samt livförsäkringsrisker. Koncernens riskprofil och dess risk-, likviditets- och kapitalhantering beskrivs på sidorna 74–79 samt not 40 och 41, i Capital Adequacy and Risk Management Report för 2020 liksom i Pillar 3 rapporter som publiceras kvartalsvis (på engelska). Ytterligare information finns i Fact Book (på engelska) som publiceras kvartalsvis.

Osäkerhetsfaktorer
Covid-19-pandemin och myndigheternas åtgärder för att försöka begränsa spridningen har fått en snabb och väsentlig påverkan på samhällen, ekonomier och finansmarknader globalt. De negativa finansiella och ekonomiska konsekvenserna har varit omfattande i SEB:s hemmamarknader och återhämtningen beror på utvecklingen av pandemin samt stödåtgärder. Samtidigt är den senaste oljeprisutvecklingen och den pågående energiomställningen en utmaning för olje- och gasbranschen. SEB bedömer löpande kreditkvaliteten i sin kreditportfölj med hjälp av flera olika scenarier för pandemin och den ekonomiska utvecklingen, inklusive utvecklingen inom oljesektorn. Bedömningen omfattar effekten av de statliga åtgärderna och de totala följdeffekterna för ekonomin.

Finansmarknaderna förväntas fortsätta att vara volatila med tanke på den rådande osäkerheten. Det kan påverka verkliga värden på vissa finansiella instrument och innehav, och därmed nettoresultatet från finansiella transaktioner samt kapital.

Räntenivåerna – i Sverige i synnerhet reporäntan – är nyckelfaktorer som påverkar räntenettot och rörelseresultatet. Vid årets slut förutspådde Riksbanken ingen förändring av reporäntan, som för närvarande är noll procent, fram till slutet av 2023.

Den 17 juli 2017 utfärdade Tysklands finansdepartement administrativa instruktioner avseende källskatt på utdelningar i vissa gränsöverskridande aktielån- och derivataffärer. Av de administrativa instruktionerna framgår att man avser att granska transaktioner som utförts innan förändringen i den tyska skattelagstiftningen trädde i kraft den 1 januari 2016. Som kommunicerats av SEB i pressmeddelandet den 22 december 2020, har skattemyndigheten i Frankfurt begärt att SEB:s tyska dotterbolag DSK Hyp AG retroaktivt ska återbetala redovisad källskatt från transaktioner som ägt rum för mer än fem år sedan. Kraven är baserade på federalt utfärdade instruktioner som har tillämpats med retroaktiv effekt och som fortfarande är oklara. Detta gör att SEB inte kan ha en välgrundad uppfattning om vare sig belopp eller tidpunkt för eventuella ytterligare återkrav.

SEB:s uppfattning är att dessa aktielån- och derivataffärer utfördes i enlighet med då gällande tyskt regelverk. SEB:s externa juridiska rådgivare anser att skattemyndighetens återkrav strider mot både EU-rätt och tysk lag. DSK Hyp kommer att överklaga återkraven. Av denna anledning har i enlighet med gällande redovisningsregler ingen avsättning gjorts på koncernnivå. De rättsliga prövningarna beräknas ta upp till fem år.

SEB omfattas av olika regulatoriska system, lagar och krav i alla de jurisdiktioner där banken bedriver verksamhet. Under de senaste åren har lagar 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. Behöriga myndigheter genomför regelbundet granskningar av SEB:s regelefterlevnad, inklusive områden såsom finansiell stabilitet, transaktionsrapportering, åtgärder mot penningtvätt, investerarskydd och dataskydd. SEB har regler och processer på plats i syfte att efterleva tillämpliga lagar och regleringar och samarbetar och har löpande dialoger med myndigheterna. SEB har fått förfrågningar från myndigheter i de jurisdiktioner där banken bedriver verksamhet, däribland myndigheter i USA, att tillhandahålla information som rör åtgärder mot penningtvätt, vilka SEB besvarar i dialog med dessa myndigheter. Det kan inte uteslutas att nuvarande och framtida tillsynsärenden och förfrågningar från myndigheter kan leda till kritik eller sanktioner.

Finansiell struktur

Balansomslutningen per den 31 december 2020 uppgick till 3 040 miljarder kronor (2 857). Ökningen uppgick till 184 miljarder kronor, trots en negativ valutaeffekt på 84 miljarder kronor som var ett resultat av den stärkta svenska kronan under året.

Utlåning

Total utlåning till allmänheten minskade med 68 miljarder kronor under året och uppgick till 1 770 miljarder kronor (1 838).

SEB:s kreditportfölj, som omfattar lån, ansvarsförbindelser och derivat, ökade med 93 miljarder kronor till 2 591 miljarder kronor (2 498). Företagsportföljen ökade med 40 miljarder kronor, 3 procent. Hushållsportföljen (bostadskrediter och hushåll övrigt) ökade med 33 miljarder kronor. Fastighetsförvaltningsportföljerna (kommersiella och bostadsfastigheter) ökade med 20 miljarder kronor sammantaget med mindre tillväxt i den kommersiella delen.

Osäkra lån (redovisat bruttovärde för utlåning i steg 3) ökade under året med 3 494 Mkr till 14 890 Mkr (11 396). Andelen osäkra lån i steg 3 utgjorde 0,87 procent av totala lån (0,67).

→Se not 18 och not 40a.

Räntebärande värdepapper

Räntebärande värdepapper hålls för att kunna bistå kunderna med riskhantering och handel samt för bankens egen likviditetshantering. Dessa värdepapper i balansräkningen uppgick till 265 miljarder kronor (239). Banken är market maker i vissa räntebärande värdepapper. Den korta positionen (skuld) i dessa värdepapper uppgick till 20 miljarder kronor (10). SEB:s kreditriskexponering i hela portföljen som består av räntebärande värdepapper, vissa kreditderivat och terminer var 241 miljarder kronor (208).

→Se not 19, not 30 och not 40a.

Egetkapitalinstrument

Banken håller ett lager av egetkapitalinstrument (till exempel aktier) i syfte att erbjuda kunderna riskhantering och handel. Banken upprätthåller även en marknad i dessa instrument. Egetkapitalinstrument uppgick till 82 miljarder kronor (78). Motsvarande korta positioner (skuld) var 11 miljarder kronor (17).

→Se not 20 och not 30.

Försäkringstillgångar och -skulder

Försäkringsrörelsens finansiella tillgångar uppgick till 363 miljarder kronor (345). Av detta utgjordes 331 miljarder kronor (317) av finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär placeringsrisken (mestadels fondförsäkring) och övriga tillgångar (mestadels traditionell och riskförsäkring) utgjorde ytterligare 32 miljarder kronor (28).

Försäkringsrörelsens åtaganden uppgick till 362 miljarder kronor (344). Av detta utgjordes 332 miljarder kronor (317) av finansiella åtaganden för investeringsavtal (primärt fondförsäkring), medan 30 miljarder (27) var åtaganden för försäkringsavtal (primärt traditionell och riskförsäkring). De försäkringsrelaterade åtagandena täcks till största delen av finansiella tillgångar.

→Se not 28, not 42 och not 43.

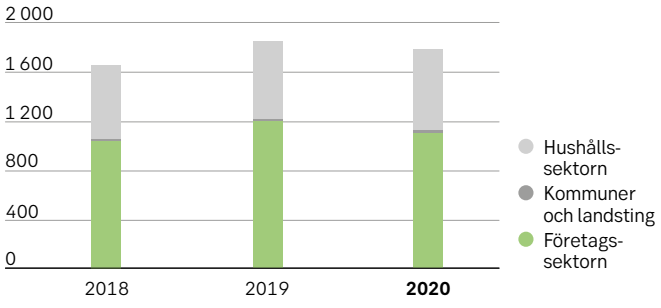
Derivat

Derivatkontraktens verkliga värde redovisas som tillgångar respektive skulder i balansräkningen och uppgick till 165 (139) respektive 162 (122) miljarder kronor.

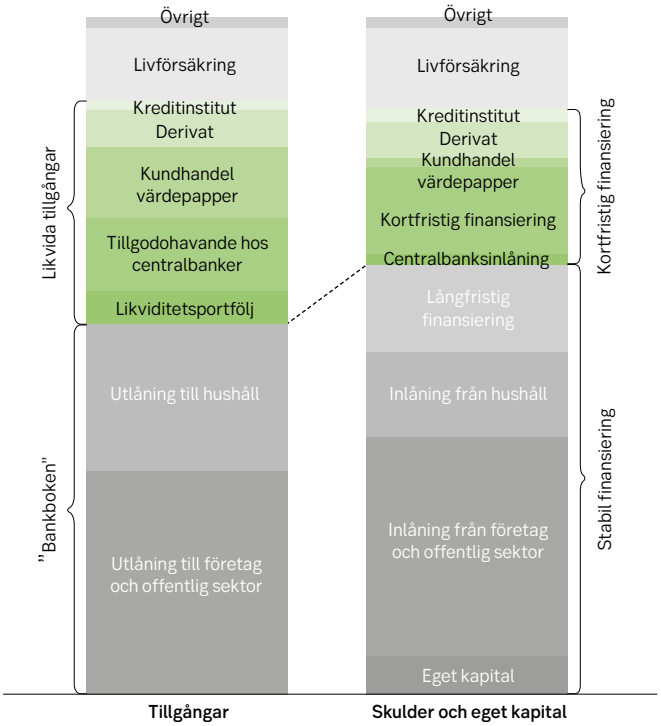
Volymerna och sammansättningen av derivaten återspeglar kundernas efterfrågan på derivat för sin hantering av finansiella risker. Banken upprätthåller en marknad för derivaten och använder derivat i syfte att skydda egna kassaflöden och verkligt värde på tillgångar och skulder från till exempel räntefluktuationer.

→Se not 21.

Utlåning till allmänheten Mdr kr



Balansräkningens struktur 31 december 2020



Koncernens finansiering utgörs av inlåning från allmänheten (hushåll, företag osv), upplåning från finansiella institutioner samt emissioner av penningmarknadsinstrument, obligationslån, säkerställda obligationer och förlagslån.

In- och upplåning

In- och upplåning från allmänheten uppgick till 1 371 miljarder kronor (1 161). Inlåningen från hushåll ökade med 37 miljarder kronor medan företagsinlåningen ökade med 97 miljarder kronor under året.

Emitterade värdepapper

Kortfristig finansiering i form av bankcertifikat minskade med 45 miljarder kronor under året. Under 2020 förföll eller återköptes cirka 127 miljarder kronor i långfristig upplåning (av vilket 62 miljarder var säkerställda obligationer och 55 miljarder kronor seniora obligationer). 10 miljarder kronor i primärkapital återköptes. Som en del av sin finansieringsförvaltning emitterade banken 117 miljarder kronor (som bestod av 78 miljarder kronor i säkerställda obligationer, 28 miljarder kronor i seniora obligationer och 11 miljarder kronor i efterställd kvalificerad skuld) under året. De efterställda skulderna uppgick till 32 miljarder kronor.

→ Se sid. 78 och not 40f för information om likviditetshantering.

Förvaltat kapital och depåförvaringsvolymer

Det förvaltade kapitalet uppgick till 2 106 miljarder kronor (2 041). Nettoutflödet under året uppgick till 13 miljarder kronor (73). I och med uppgången på finansmarknaderna ökade värdet på det förvaltade kapitalet med 78 miljarder kronor (269).

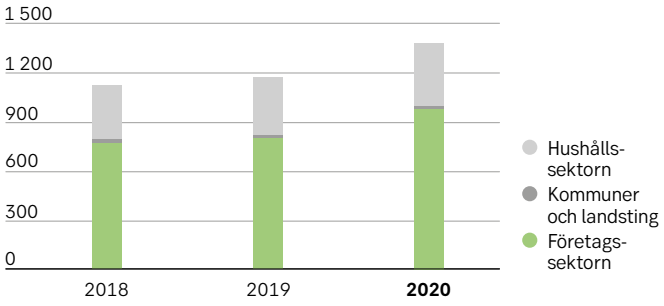
Med flertalet nya mandat ökade depåförvaringsvolymerna under 2020. Vid slutet av året uppgick volymerna till 12 022 miljarder kronor, vilket också reflekterar en marknadsvärdesökning (10 428).

Eget kapital

Vid ingången av 2020 uppgick eget kapital till 156 miljarder kronor. I enlighet med ett beslut på årsstämman 2020 skedde ingen utdelning för år 2019 och hela det disponibla beloppet balanserades i ny räkning. Nettoresultatet uppgick till 16 miljarder kronor och övrigt totalresultat ökade kapitalet med 1 miljard kronor. Vid slutet av 2020 uppgick eget kapital till 172 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.

In- och upplåning från allmänheten Mdr kr



Förvaltat kapital Mdr kr

	2020	2019	2018
Årets början	**2 041**	**1 699**	**1 830**
Inflöde	499	585	536
Utflöde	–512	–512	–491
Förvärv/försäljning, netto	0	0	–116
Värdeförändring	78	269	–60
Årets slut	**2 106**	**2 041**	**1 699**

Antal utestående aktier 31 december 2020

	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]	–32 211 451	0	**–32 211 451**
Återköpta aktier för kapitaländamål[2]	0	0	**0**
Summa utestående aktier	**2 137 807 843**	**24 152 508**	**2 161 960 351**

1) Utnyttjande av bemyndigande från årsstämman 2020 avseende återköp för långfristiga aktieprogram.
2) Beslut vid årsstämman 2020, inga återköp gjorda.

Kreditbetyg (rating)

Fitch rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till AA-. Kreditbetyget baseras på SEB:s låga riskaptit, dess stabila och väl utförda strategi, en god kreditkvalitet och kapitalisering liksom en stark marknadsposition. I september bekräftade Fitch SEB:s kreditbetyg men med negativa utsikter för det långsiktiga betyget för att reflektera riskerna, främst vad gäller kreditkvalitet och lönsamhet, i en djupare eller mer utdragen ekonomisk nedgång än som förväntas för närvarande.

Moody's rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till Aa2 med stabila utsikter utifrån bankens goda kreditkvalitet och starka kapitalnyckeltal. Medan banken har en god underliggande intjäning, kan företagsaffären komma att öka volatiliteten i intjäningen, särskilt i den rådande ekonomiska nedgången. I mars bekräftade Moody's sin syn att utsikterna för det svenska banksystemet som helhet är stabila tack vare bankernas starka kapitalposition och intjäningsförmåga och i september bekräftades SEB:s kreditbetyg.

S&P rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till A+ med stabila utsikter. Kreditbetyget är baserat på den låga risken och de stabila verksamhetsvillkoren inom Sverige, bankens stabila och väldiversifierade intjäningsbas och ledande ställning bland nordiska företag, en stark kapitalisering och en konkurrenskraftig lönsamhet trots en förväntad press på intäkter och kreditkvalitet i den rådande ekonomiska omgivningen. I september bekräftade S&P SEB:s kreditbetyg.

Moody's		**S&P Global**		**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		Negativa utsikter	

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

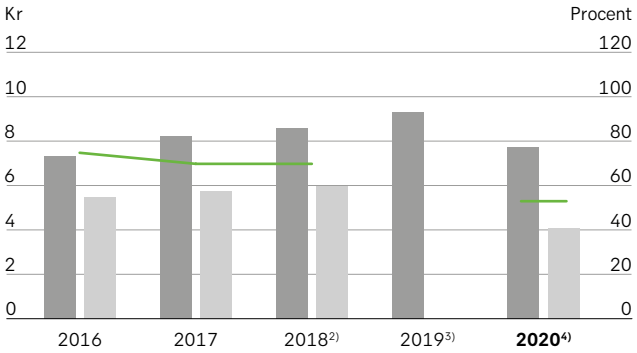
Utdelning

Årsstämman 2020 schemalades ursprungligen till den 23 mars 2020. Givet myndigheternas restriktioner för evenemang och resor till följd av covid-19 sköt styrelsen upp stämman till den 29 juni 2020. Under den tiden omvärderade styrelsen sitt ursprungliga utdelningsförslag för 2019 (6:50 kronor per aktie) givet covid-19-utvecklingen. I syfte att säkra tillräckligt utrymme för SEB att agera för kundernas och aktieägarnas intressen, föreslog styrelsen till stämman att ingen utdelning för 2019 skulle göras. Stämman beslöt i enlighet med förslaget.

För räkenskapsåret 2020 föreslår styrelsen en utdelning på 4:10 kronor per aktie vilket är i linje med Finansinspektionens rekommendation om 25 procent av nettoresultatet för 2019 och 2020. Totalt uppgår utdelningen till 8,9 miljarder kronor (exklusive egna innehav). Förslaget ska ses mot bakgrund av Finansinspektionens pressmeddelande den 18 december 2020 om att banker ska vara restriktiva vad gäller utdelningar och aktieåterköp fram till den 30 september 2021.

Avstämningsdag för utdelningen föreslås till den 1 april 2021. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget kommer aktien att handlas utan rätt till utdelning den 31 mars 2021 och utdelningen beräknas betalas ut av Euroclear Sweden AB den 8 april 2021.

Vinst och utdelning per aktie



1) Exklusive jämförelsestörande poster.
2) Exklusive extraordinär utdelning.
3) Förslaget till utdelning för 2019 återtogs och årsstämman beslöt att ingen utdelning skulle distribueras.
4) En utdelning på 4:10 kronor per aktie föreslås för 2020.

Nyckeltal

	2020	2019	2018	2017	2016
Räntabilitet på eget kapital, %	9,7	13,7	16,3	11,7	7,8
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster[1)], %	10,3	13,8	13,4	12,9	11,3
Räntabilitet på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, %	10,2	14,5	17,3	12,5	8,6
Räntabilitet på eget kapital exklusive immateriella tillgångar och jämförelsestörande poster[1)], %	10,8	14,6	14,2	13,7	12,4
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,5	0,7	0,8	0,6	0,4
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	2,1	2,7	3,7	2,6	1,8
K/I-tal	0,46	0,46	0,48	0,48	0,50
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	7:28	9:33	10:69	7:47	4:88
Vägt antal aktier[2)], miljoner	2 163	2 162	2 164	2 168	2 178
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	7:23	9:28	10:63	7:44	4:85
Vägt antal aktier efter utspädning[3)], miljoner	2 177	2 175	2 177	2 178	2 188
Förväntad kreditförlustnivå netto[4)], %	0,26	0,10	0,06	0,05	0,07
Andel lån i steg 3 brutto, %	0,87	0,67	0,50		
Andel lån i steg 3 netto, %	0,44	0,36	0,30		
Likviditetstäckningsgrad[5)], %	163	218	147	145	168
Riskexponeringsbelopp, Mkr	725 560	745 637	716 498	610 819	609 959
Riskexponeringsbelopp uttryckt som kapitalkrav, Mkr	58 045	59 651	57 320	48 866	48 797
Kärnprimärkapitalrelation, %	21,0	17,6	17,6	19,4	18,8
Primärkapitalrelation, %	22,7	20,8	19,7	21,6	21,2
Total kapitalrelation, %	25,1	23,3	22,2	24,2	24,8
Bruttosoliditetsgrad, %	5,1	5,1	5,1	5,2	5,1
Antal befattningar[6)]	15 335	14 939	14 751	14 946	15 279
Depåförvaring, miljarder kronor	12 022	10 428	7 734	8 046	6 859
Förvaltat kapital, miljarder kronor	2 106	2 041	1 699	1 830	1 749

1) Sanktionsavgift 2020.
2) Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 31 499 321 A-aktier för de långsiktiga aktieprogrammen vid årsskiftet 2019. Under 2020 har SEB återköpt 10 896 142 aktier och 10 184 012 aktier har sålts. Per den 31 december 2020 ägde SEB således 32 211 451 A-aktier till ett marknadsvärde av 2 722 Mkr.
3) Beräknad utspädning baserad på ett bedömt ekonomiskt värde för de långsiktiga incitamentsprogrammen.
4) 2018–2020: Förväntad kreditförlustnivå, netto enligt modell för förväntade förluster, IFRS 9. 2016–2017: Kreditförlustnivå enligt modell för inträffade förluster, IAS 39.
5) 2018–2020: Definieras av EU:s delegerade lag. 2016–2017: Enligt vid varje tidpunkt gällande regler från Finansinspektionen.
6) Medeltal för året.

→ Se sid. 188–189 för femårsöversikt över koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar.
→ Se sid. 215 för definitioner.

Aktiens värde och börshandel

Kursen för SEB:s A-aktie var 84:50 kronor vid årets slut (88:08). Vinsten per aktie var 7:28 kronor (9:33). SEB-aktien är listad på Nasdaq Stockholm, men handlas också på andra börser såsom Chicago Board of Exchange, London Stock Exchange, Turquoise bland andra.

SEB:s marknadsvärde

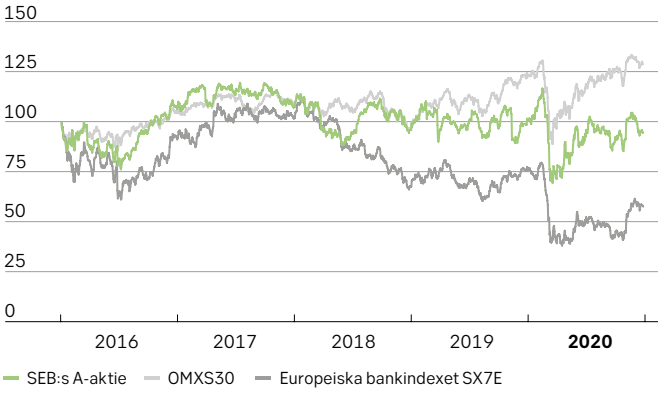
Mkr

	2020	2019	2018	2017	2016
Börsvärde vid årets slut	185 485[1]	193 345	188 925	211 293	209 645
Börsomsättning[2]	121 000	106 915	128 241	123 889	133 790

1) Baserat på aktiekursen på Nasdaq Stockholm (2020: 84:50 kronor för A-aktien och 87:70 kronor för C-aktien).
2) Börsomsättning på Nasdaq Stockholm.

Aktiekursens utveckling SEB A-aktie

Index 1 januari 2016=100



Data per aktie

	2020	2019	2018	2017	2016
Nettoresultat före utspädning, kr	7:28	9:33	10:69	7:47	4:88
Nettoresultat efter utspädning, kr	7:23	9:28	10:63	7:44	4:85
Eget kapital, kr	79:53	71:99	68:76	65:18	65:00
Substansvärde, kr	85:99	78:42	74:74	73:60	73:00
Förväntade kreditförluster, netto[1], kr	2:83	1:06	0:54	0:37	0:46
Utdelning (A- och C-aktier), kr	4:10[2]	0:00[3]	6:50[4]	5:75	5:50
Börskurs vid årets slut[5], kr					
A-aktie	84:50	88:08	86:10	96:30	95:55
C-aktie	87:70	91:50	86:40	96:05	95:20
Högsta kurs under året[5], kr					
A-aktie	104:90	99:38	102:70	109:00	99:75
C-aktie	112:00	102:20	103:60	109:90	101:10
Lägsta kurs under året[5], kr					
A-aktie	59:80	78:88	79:16	94:05	67:75
C-aktie	69:50	81:70	80:50	95:15	70:35
Utdelning i relation till nettoresultatet, %	56,3[2]	0,0[3]	60,8	77,0	112,8
Direktavkastning (utdelning i relation till börskurs), %	4,9	0,0[3]	7,5	6,0	5,8
P/E-tal (börskurs vid årsslutet/ årets resultat)	11:6	9:4	8:1	12:9	19:6
Antal utestående aktier, miljoner					
i genomsnitt	2 163,1	2 161,7	2 164,4	2 167,6	2 177,6
vid årets slut	2 162,0	2 162,7	2 163,9	2 167,0	2 169,0

1) 2018–2020: Förväntad kreditförlustnivå: netto enligt modell för förväntade förluster: IFRS 9. 2016–2017: Kreditförlustnivå enligt modell för inträffade förluster: IAS 39.
2) Enligt styrelsens förslag.
3) Förslaget till utdelning för 2019 återtogs och årsstämman beslöt att ingen utdelning ska betalas.
4) Ordinarie utdelning 6:00 kronor per aktie och extraordinär utdelning på 50 öre per aktie.
5) Källa: Nasdaq Stockholm.

Förändringar i koncernens långsiktiga finansiella mål

I syfte att öka flexibiliteten i kapitalhanteringen beslutade styrelsen 2021 att ändra SEB:s långsiktiga finansiella mål.

De nya målen är att:

- årligen ge en utdelning på runt 50 procent av vinst per aktie exklusive jämförelsestörande poster, samt att främst genom aktieåterköp dela ut eventuellt kapitalöverskott över buffertmålet
- upprätthålla en kärnprimärkapitalrelation som är 100–300 punkter högre än gällande kapitalkrav från Finansinspektionen
- skapa en konkurrenskraftig avkastning på kapitalet.

Över tid strävar SEB efter att nå en uthållig avkastning på eget kapital på 15 procent.

Mål för kärnprimärkapitalrelationen

Det nuvarande målet att upprätthålla en buffert på runt 150 baspunkter över gällande kapitalkrav ersätts av ett intervall på 100–300 baspunkter.

Förändringen till ett intervall avser att ge SEB mer flexibilitet att hantera sin kapitalposition och utöka verksamheten. Ett intervall är även mer i linje med konkurrenter.

Utdelningsmål

Det nuvarande målet om en utdelning på mer än 40 procent av vinst per aktie ersätts av ett mål om en årlig utdelning på runt 50 procent av vinst per aktie exklusive jämförelsestörande poster, i kombination med fördelning av eventuellt överskottskapital över buffertmålet främst genom aktieåterköp.

Användningen av en kombination av årlig utdelning och aktieåterköp är tänkt att ge fördelar i form av ökad finansiell flexibilitet.

Aktieåterköp kommer vara den huvudsakliga formen för utdelning av överskottskapital. Aktieåterköp kommer att övervägas när SEB:s kapitalbuffert överstiger och förväntas fortsätta ligga över buffertmålet i en framåtblickande prognos. Då aktieåterköp genomförs under hela året ger det SEB flexibilitet att anpassa aktieåterköpen baserat på den rådande eller den prognostiserade finansiella ställningen.

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. 2020 var covid-19 i fokus och under de senaste åren har klimatrelaterade utmaningar kommit allt mer i fokus, vilket 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.

SEB:s hållbarhetsredovisning
SEB:s hållbarhetsarbete beskrivs på sid. 40–58 och 196–213.
Den lagstadgade hållbarhetsrapporten som är framtagen i enlighet med årsredovisningslagen återfinns på sid. 42–58.

Avkastningsmål
Det nuvarande målet om en avkastning på eget kapital som är konkurrenskraftig kvarstår oförändrat.

Divisionernas finansiella ambitioner
På divisionsnivå inför SEB långsiktiga ambitioner avseende lönsamhet (räntabilitet på allokerat kapital) och kostnadseffektivitet (K/I-tal). De har satts främst utifrån två faktorer. För det första ska varje division ha ambitionen att nå den bästa lönsamheten och kostnadseffektiviteten jämfört med liknande verksamhet bland relevanta konkurrenter. För det andra ska varje divisions ambitionsnivå bidra till att SEB långsiktigt ska uppnå 15 procents lönsamhet på koncernnivå. Dessa långsiktiga ambitioner kommer att utvärderas varje år.

Kostnadsmål
I SEB:s affärsplan för 2019–2021 ingår ett antal strategiska initiativ som sammanlagt förväntas innebära tillkommande investeringar på totalt 2–2,5 miljarder kronor under treårsperioden 2019–2021. Det innebär en årlig kostnadsökning på 1 miljard kronor år 2021 och ett nytt mål för totala kostnader på omkring 23 miljarder kronor år 2021, baserat på 2018 års valutakurser. Givet valutakurserna per 31 december 2020, blir kostnadsnivån cirka 23 miljarder kronor för 2021. Takten på investeringarna beror på utvecklingen och kommer stegvis att öka under treårsperioden. De strategiska initiativen förväntas över tid leda till både förbättrad intäktstillväxt och ökad kostnadseffektivitet, vilket i sin tur förbättrar räntabiliteten över tid.

Divisionernas ambitioner

Division	Räntabilitet på allokerat kapital	K/I-tal
Stora Företag & Finansiella Institutioner	>13%	<0,50
Företag & Privatkunder	>17%	<0,40
Baltikum	>20%	<0,35
Liv	>30%	<0,45
Investment Management	>40%	<0,40

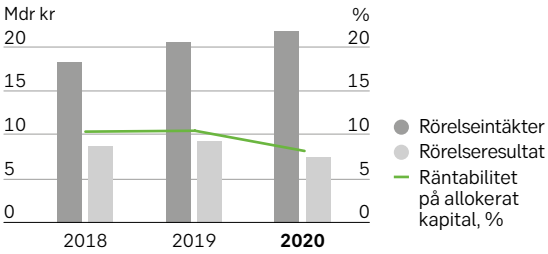
Divisioner

	Affärserbjudande	Divisionschefer
Stora Företag & Finansiella Institutioner	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, etcetera); 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.	 Joachim Alpen, William Paus
Företag & Privatkunder	Divisionen betjänar cirka 497 000 privata helkunder och 175 000 företagshelkunder i Sverige med universalbankstjänster via digitala mötesplatser, cirka 100 fysiska mötesplatser och ett kontaktcenter med tillgänglighet dygnet runt. Divisionen har ett brett erbjudande där både privatpersoner och mindre företag erbjuds banktjänster för sin vardagsekonomi, 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.	 Mats Torstendahl[1]
Baltikum	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 62 kontor i de tre baltiska länderna och betjänar cirka 1 miljon privathelkunder och 98 000 helkunder bland små och medelstora företag. I allt högre utsträckning nyttjar kunderna tjänster via digitala mötesplatser som mobilappar, elektronisk dokumentsignering och distansrådgivning via video.	 Jonas Ahlström
Liv	Divisionen tillhandahåller livförsäkringsprodukter till 808 000 privat- och 94 000 företagskunder som har 380 000[2] 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 både privat- och företagskunder.	 David Teare
Investment Management	Divisionens erbjudande inom kapitalförvaltning består av ett brett spektrum av fonder och skräddarsydda portföljer för såväl institutionella investerare som privat- och Private Bankingkunder. 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 även via externa kanaler. Divisionen strävar efter att vara ledande inom rådgivning och har som mål att fördjupa fokus på hållbara produkter i utbudet för att kunna uppfylla kundernas behov och förväntningar.	 Javiera Ragnartz

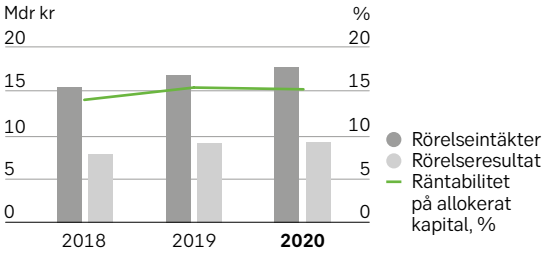
1) Jonas Söderberg utnämndes till ny chef för division Företag & Privatkunder från den 1 januari 2021.
2) Segmentering av privat- och företagskunder har ändrats mellan 2019 och 2020.

Rörelseintäkter- och resultat

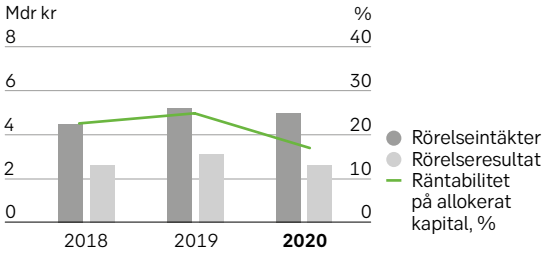
Stora Företag & Finansiella Institutioner



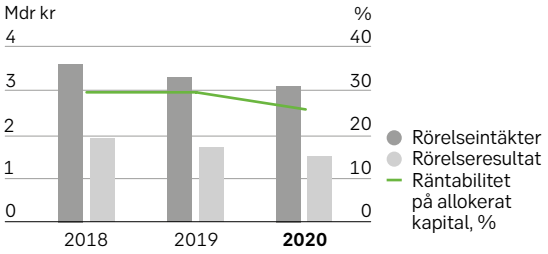
Företag & Privatkunder



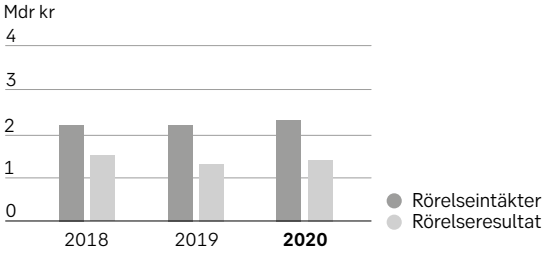
Baltikum



Liv



Investment Management



Resultatkommentarer 2020

Rörelseresultatet minskade med 20 procent till 7 425 Mkr. Räntenettot ökade med 18 procent, tack vare ökade affärsvolymer. Provisionsnettot samt finansnettot minskade på grund av den osäkra marknaden relaterat till covid-19. Rörelsekostnaderna var oförändrade jämfört med 2019. Förväntade nettokreditförluster ökade på grund av reserveringar för oljerelaterade exponeringar och den förväntade nettokreditförlustnivån var 41 baspunkter.

Rörelseresultatet ökade med 2 procent till 9 182 Mkr. Räntenettot ökade tack vare volymtillväxt och ett fördelaktigt ränteläge. Provisionsnettot minskade främst till följd av minskad kortomsättning på grund av pandemin. Rörelsekostnaderna ökade något. Förväntade nettokreditförluster ökade, drivet av ökade reserveringar relaterade till pandemin. Den förväntade nettokreditförlustnivån var 9 baspunkter.

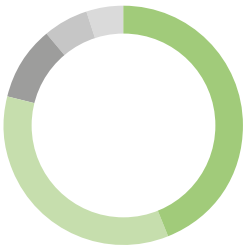
Rörelseresultatet minskade med 17 procent (16 i lokal valuta) till 2 579 Mkr. Räntenettot minskade på grund av bland annat lägre efterfrågan på företagslån och en engångseffekt vid förtidsinlösen av viss finansiering. Provisionsnettot minskade främst på grund av lägre kundaktivitet och kundernas minskade användning av kort. Rörelsekostnaderna ökade något. Den förväntade nettokreditförlustnivån var 23 baspunkter främst relaterat till pandemin.

Rörelseresultatet minskade med 14 procent till 1 468 Mkr. Resultatet påverkades av covid-19 samt en fortsatt marginalpress. Effekterna på de finansiella marknaderna i början av året hade negativ inverkan på tillgångsvärden och rörelseresultat. Därefter återhämtade sig resultatet och i slutet av året nådde förvaltat kapital sitt högsta rapporterade värde någonsin, på 404 miljarder kronor.

Rörelseresultatet ökade med 10 procent till 1 447 Mkr. Baskommissionerna var oförändrade men de resultatbaserade provisionerna mer än fördubblades. Rörelsekostnaderna ökade endast något.

Divisionernas andel av:

Rörelseintäkter[1)]

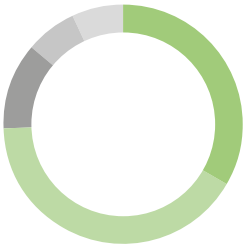


Procent

Stora Företag & Finansiella Institutioner	44
Företag & Privatkunder	35
Baltikum	10
Liv	6
Investment Management	5

1) Exklusive koncernfunktioner

Rörelseresultat[2)]

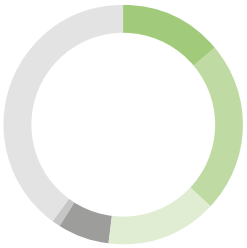


Procent

Stora Företag & Finansiella Institutioner	34
Företag & Privatkunder	42
Baltikum	12
Liv	7
Investment Management	7

2) Exklusive koncernfunktioner

Medarbetare



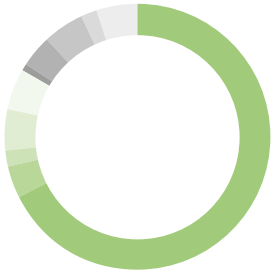
Procent

Stora Företag & Finansiella Institutioner	14
Företag & Privatkunder	23
Baltikum	15
Liv	7
Investment Management	1
Koncernfunktioner inklusive supportfunktioner och staber	40

Geografiska marknader

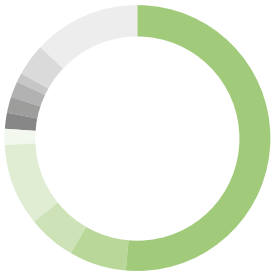
	Marknad	Kommentar
	Global med Sverige Johan Torgeby *VD och koncernchef*	**Banktjänster för privatpersoner och företag** Sverige är SEB:s största marknad där banken har ett heltäckande bank-, pensions-, och försäkringserbjudande till ett brett spektrum av kunder. Trots långtgående covid-19-effekter växte affärsvolymerna både bland företags- och privatkunderna under året.
	Estland Allan Parik *Landchef*	**Banktjänster för privatpersoner och företag** Covid-19-pandemin påverkade den estniska ekonomin mindre än väntat. SEB fokuserade på att stödja kunderna med till exempel amorteringsanstånd eller ny finansiering. Digitala tjänster ökade och cirka två tredjedelar av nya affärer gjordes digitalt och 15 000 videomöten hölls.
	Lettland Ieva Tetere *Landchef*	**Banktjänster för privatpersoner och företag** Lettlands ekonomi stod emot covid-19-pandemin relativt väl. SEB fortsatte att stödja kunder och förbättra de digitala verktygen. Kunderna använde alltmer digital kommunikation – mobilappen, videomöten och deltog i också i SEB:s digitala publika evenemang.
	Litauen Raimondas Kvedaras *Landchef*	**Banktjänster för privatpersoner och företag** Litauen var ett av de EU-länder som påverkades minst av den ekonomiska nedgången efter covid-19. SEB implementerade ett nytt kärnbankssystem och fokuserade på att hantera pandemirelaterade utmaningar: fortsatt stöd till kunder, nya tjänster på distans och förbättrade digitala tjänster.
	Danmark Peter Høltermand *Landchef*	**Företagsbank** Omfattande stöd till bankens företagskunder under hela covid-19-pandemin har ökat företagsutlåningen avsevärt. Kapitalmarknadsaktiviteterna ökade på samma sätt, medan efterfrågan på investeringstjänster fortsatte att vara lägre än genomsnittet.
	Norge John Turesson *Landchef*	**Företagsbank** Givet det utmanande ekonomiska läget i kombination med volatilitet och höga tillgångsvärden var SEB inblandad i ett stort antal affärer inom räntor, valutor, råvaror och Investment Banking. Förväntade kreditförluster, netto, inom oljesektorn påverkade årets resultat negativt.
	Finland Marcus Nystén *Landchef*	**Företagsbank** Trots omständigheterna runt covid-19 var kundaktiviteten hög. Detta resulterade i stark tillväxt i affärsvolymer, särskilt vad gäller företagslån och hög efterfrågan på rådgivning inom valutor och råvaror. SEB utökade befintliga kundrelationer och fortsatte att växa inom energi, infrastruktur och hållbara banklösningar.
	Tyskland Johan Andersson *Landchef*	**Företagsbank** Massiva stödåtgärder från den tyska staten stabiliserade den inhemska ekonomin under ett utmanande år. Många av företagskunderna vände sig till SEB för att säkerställa tillgång till finansiering och banken stärkte sin rådgivande position. Ett betydande antal nya finansieringsmandat vanns, inte minst inom hållbarhetsområdet.
	Storbritannien Anders Engstrand *Landchef*	**Företagsbank** Två teman har dominerat Storbritannien: osäkerheten om utgången av Brexit och effekterna av covid-19-pandemin. SEB har under året stöttat befintliga kunder och etablerat nya företagsrelationer som ytterligare breddar bankens brittiska närvaro.
	Övrigt Det internationella nätverket	SEB fortsatte att betjäna kunder genom sin närvaro i Luxemburg, Polen, Ryssland, Ukraina, Kina, Hongkong, Singapore, Indien, USA och Brasilien.

Andel av SEB:s rörelseintäkter



	Procent
Sverige	69
Estland	4
Lettland	2
Litauen	5
Danmark	5
Norge	1
Finland	4
Tyskland	5
Storbritannien	2
Övriga marknader	5

Andel av SEB:s medarbetare



	Procent
Sverige	52
Estland	7
Lettland	6
Litauen	10
Danmark	2
Norge	2
Finland	2
Tyskland	2
Storbritannien	1
Övriga marknader	4
Koncerngemensam support i Lettland och Litauen	13

Marknadsandelar och kundkontakter

SEB:s marknadsandelar

Procent

	2020	2019	Marknad totalt, mdr kr 2020	Marknadstillväxt
Utlåning till allmänheten				
Sverige	14,4	14,4	6 898	5
utlåning till hushåll	12,6	12,6	4 421	6
utlåning till företag	17,6	17,5	2 476	3
Estland[1)]	27,5	27,7	218	3
utlåning till hushåll	26,4	26,7	102	11
utlåning till företag	28,4	28,5	115	–3
Lettland[1)]	23,2	22,6	140	–6
utlåning till hushåll	19,2	19,0	57	–2
utlåning till företag	25,9	25,0	84	–9
Litauen[1)]	31,2	31,9	204	–4
utlåning till hushåll	28,9	29,2	109	5
utlåning till företag	33,9	34,6	94	–13
Inlåning från allmänheten				
Sverige	16,5	16,3	3 731	17
inlåning från hushåll	11,6	11,5	2 225	11
inlåning från företag	23,8	24,4	1 507	28
Estland[1)]	21,3	22,3	240	11
inlåning från hushåll	21,5	21,6	104	8
inlåning från företag	21,2	22,9	135	14
Lettland[1)]	18,2	18,0	187	6
inlåning från hushåll	18,1	18,1	104	9
inlåning från företag	18,3	17,9	83	2
Litauen[1)]	28,6	28,2	301	22
inlåning från hushåll	29,5	29,4	170	15
inlåning från företag	27,5	26,3	131	34
Börshandel				
Stockholm	4,8	6,6	11 263	33
Oslo	2,1	2,7	2 115	–12
Helsingfors	2,8	4,7	3 154	14
Köpenhamn	2,0	2,7	4 785	36
Företagsobligationer, utgivna i kronor	13,2	18,7	152	–20
Fonder, total volym[2)]				
Sverige	10,2	10,6	5 455	8
Finland	1,2	1,4	1 330	2
Fondförsäkring, premieinkomster				
Sverige	13,2	13,8	70,1	4
Livförsäkring, premieinkomster				
Sverige	7,8	8,1	273,5	11

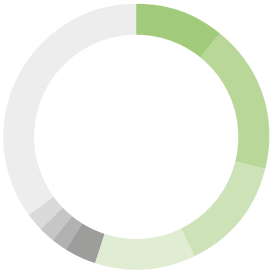
1) Exklusive finansiella institutioner och leasing. Estland, Lettland och Litauen per september 2020, jämfört med september 2019. Marknadstillväxt i lokal valuta.

2) Exklusive tredjepartsfonder.

Källor: SCB,Fondbolagens förening, Estonian Finantsinspektsioon, Finance Latvia Association, Association of Lithuanian Banks, Försäkringsförbundet, Nasdaq, etc.

Hushållssparande, Sverige

Procent

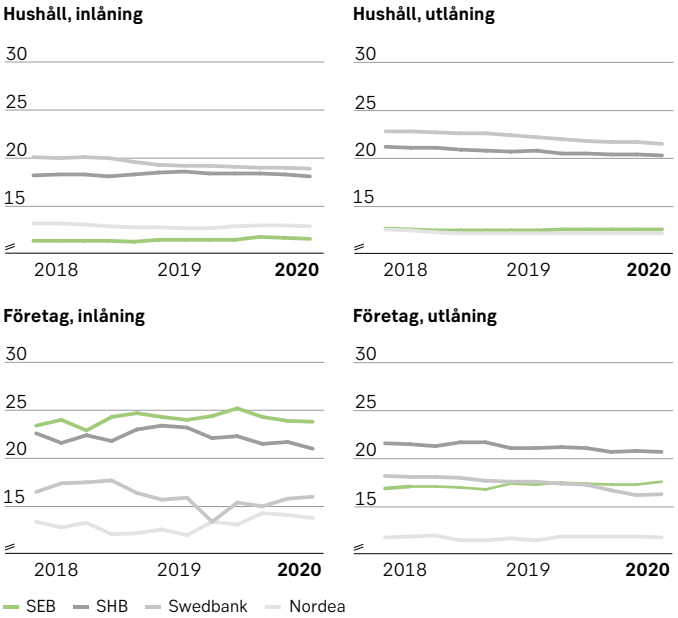


SEB	11
Swedbank	18
SHB	14
Nordea	12
Länsförsäkringar	4
AMF	2
Skandia	2
Danske	2
Övriga	35

Hushållssparande i Sverige, bankkonton och fonder, uppgick totalt till 7 680 miljarder kronor per den 31 december 2020.

Marknadsandelar, Sverige

Procent



Kundkontakter

	2020	2019	2018
Antal syndikerade lån i Norden	69	78	69
Antal aktierelaterade transaktioner i Norden (börsintroduktioner, nyemissioner mm)	28	25	24
Antal förvärvsrelaterade transaktioner i Norden	10	31	19
Internationella Private Bankingkontor	12	12	12
Antal Swish-betalningar via SEB app (miljoner)	49	45	37
Antal externa livförsäkringsmäklare	1 750	1 780	1 850
Antal bankkontor	172	184	189
Antal bankomater[1)]	2 293	2 370	2 504

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

		2020
A	Räntenetto	25 143
B	Provisionsnetto	18 063
C	Nettoresultat av finansiella transaktioner	6 275
D	Övriga intäkter, netto	236
	Summa rörelseintäkter	**49 717**
	Summa rörelsekostnader	**–22 747**
2 3 4 5	Förväntade kreditförluster, netto, och övrigt	–6 124
	Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	**20 846**
	Jämförelsestörande poster	–1 000
	Rörelseresultat	**19 846**
	Skatt	–4 100
	NETTORESULTAT	**15 746**

Affärsvolymer i balansräkningen

Mkr

TILLGÅNGAR		2020
1	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	323 776
2	Utlåning till centralbanker	3 633
3	Utlåning till kreditinstitut	50 791
4	Utlåning till allmänheten	1 770 161
5	Räntebärande värdepapper	265 433
6	Egetkapitalinstrument	82 240
7	Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	330 950
8	Derivat	164 909
	Övriga tillgångar	48 539
	SUMMA TILLGÅNGAR	**3 040 432**

SKULDER OCH EGET KAPITAL		2020
9	Skulder till centralbanker och kreditinstitut	111 309
10	In- och upplåning från allmänheten	1 371 227
11	Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	332 392
12	Skulder till försäkringstagare	29 624
13	Emitterade värdepapper	749 502
14	Kort position	30 409
	– varav egetkapitalinstrument	*10 873*
	– varav räntebärande värdepapper	*19 536*
15	Derivat	161 561
	Övriga skulder	82 464
16	*– varav förlagslån*	*32 287*
	Totalt eget kapital	171 943
	SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**3 040 432**

Affärsvolymer utanför balansräkningen i enlighet med redovisningsprinciper (exempel)

Mdr kr

			2020
17	Förvaltat kapital	Kunder investerar i till exempel fonder	2 106
17	Depåförvaring	Banken förvarar värdepapper och förmedlar utdelningar och räntor för kunders räkning	12 022
17	Åtaganden	Kunders förhandsbeslutade krediter	725
17	Ansvarsförbindelser	Banken tillhandahåller kreditriskhantering till kunder	137

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

Rörelseintäkter i förhållande till kundernas affärsvolymer

A **Räntenetto** 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.	B **Provisionsnetto** Provisionsnettot ökar med ökande affärsvolymer. Provisionerna kan öka på fördelaktiga finansmarknader och med ökade affärsvolymer och vice versa.	C **Finansnetto** 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.	D **Övriga intäkter, netto** Övriga intäkter uppstår sporadiskt och har ingen tydlig koppling till makroekonomiska faktorer.	
Lån till kunder och tillgodohavanden skapar ränteintäkter under lånens löptid. Upläggningsavgifter 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 räntebärande värdepapper för kundhandel och för likviditetshantering. De uppbär ränta under löptiden. 5 14		SEB håller räntebärande värdepapper för kundhandel och för likviditetshantering. Posten påverkas av kundernas aktivitetsnivå och marknadsvärdet på innehaven. 5 14	Posten påverkas av försäljning av SEB:s eget innehav av räntebärande värdepapper, som hålls i likviditets- och investeringssyfte. 5	**Räntebärande värdepapper**
	SEB erhåller och betalar provisioner i rollen som aktiemäklare. 17	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	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 17	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 16	Aktieindexobligationer tillhandahålls för kundinvesteringar. Dessa genererar provisioner. 13 17	Marknadsvärdet inklusive kreditrisk på SEB:s aktieindexobligationer påverkar posten. 13	Inlösen i förtid av skuldinstrument utgivna av SEB påverkar posten. 13 16	**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. 17			**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. Detta har möjliggjort för banken att fortsätta skapa kundvärde och samtidigt bibehålla sin motståndskraft under covid-19-pandemin.

Riskhantering

Riskutveckling under 2020

2020 var ett ovanligt år ur ett riskperspektiv, då covid-19-pandemin prövade motståndskraften i det finansiella systemet. När pandemin bröt ut utsattes utsikterna för den globala tillväxten för en chock som saknar motstycke när restriktioner och nedstängningar infördes världen över. Det var omöjligt att vid den tiden uppskatta omfattningen av den ekonomiska skadan. Finansiella marknader reagerade på osäkerheten med en volatilitet som översteg nivåerna under finanskrisen 2007–2008 och oljepriset föll kraftigt. Företagskunder sökte sig till bankerna för att säkra likviditetsfaciliteter samtidigt som regeringar arbetade hårt med att sjösätta lämpliga stödprogram för både företag och privatpersoner. Den chock som ekonomin utsattes för skapade också stor osäkerhet kring bankernas förväntade kreditförluster.

SEB har hanterat krisen väl. Fokus har hela tiden varit på att stötta våra kunder och samtidigt hantera de ökande riskerna. Bankens krishantering och pandemiplan aktiverades redan i pandemins inledande skede och gav helt nya sätt att arbeta utan att bankens viktiga processer drabbades av större störningar. Operativa riskincidenter och relaterade förluster var fortsatt låga. Volatiliteten i de finansiella marknaderna har hanterats inom existerande riskramverk och marknaderna återhämtade sig snabbt. SEB:s likviditetsposition och kapitaltäckning förblev starka genom hela turbulensen. Förväntade nettokreditförluster ökade under året men var i första hand hänförliga till offshoresegmentet (borr- och bostadsriggar, samt supportfartyg) inom oljebranschen som påverkades kraftigt av nedgången i oljepriset samt ytterligare reserver för eventuella covid-19 effekter. Effekten av pandemin på kreditkvaliteten som helhet var begränsad under året.

Den återhämtning av ekonomin som påbörjades under årets tredje kvartal avbröts snart av en andra våg av infektionen. Utsikterna för 2021 innehåller både hopp om att vaccinationsprogram ska leda till en återgång till det normala, och oro för att en del företag kommer att sakna framtida intäkter för att kompensera den ökade skuldsättningen under krisen. Den accelererande digitaliseringen kan också resultera i att en del affärsmodeller inte längre är livskraftiga.

Även om covid-19-pandemin dominerade riskhanteringen under 2020, står det också klart att risker hänförliga till miljö-, sociala och styrningsfrågor (ESG) fortsätter att öka i betydelse. Speciellt klimatrelaterade risker analyseras, mäts och integreras i det strategiska beslutsfattandet i allt högre utsträckning. Risker gällande penningtvätt och finansiering av terrorism är fortfarande i fokus och det förebyggande arbetet stärks löpande.

SEB fortsätter att utveckla sin riskhantering för att möta nya typer av risker som uppstår genom händelser eller trender som pandemier, klimatförändringar, teknologisk utveckling och geopolitiska händelser. Detta görs genom att utveckla relevanta taxonomier, ett kontrollramverk med fokus på förebyggande arbete, integrerad risk- och kontrollbedömning som tar hänsyn till nya risker samt en beräkning av risken.

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.

Styrelsens risktolerans i korthet. SEB skall:	Mått	2020	2019
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.	• Summan av lån, eventualförpliktelser och derivat (miljarder kronor) • Förväntade kreditförluster i relation till totala exponeringen (%) • Andelen lån som klassificerats som osäkra (%)	2 591 0,26 0,87	2 498 0,10 0,67
Marknadsrisk Uppnå en låg volatilitet i intjäningen genom att intäkterna kommer från kunddrivna affärer.	• Statistiskt mått för den största förlust som kan förväntas under en 10-dagarsperiod (VaR) (Mkr)	210	98
Operativ risk, affärsrisk och ryktesrisk Begränsa operativ risk, affärsrisk och ryktesrisk i all verksamhet och upprätthålla bankens goda rykte.	• Operativa förluster i relation till totala intäkter (%)	1,94[1)]	0,30
Finansiering och likviditetsrisk Ha en välstrukturerad likviditetsposition, en balanserad upplåningsbas och en tillräcklig likviditetsreserv för att klara eventuella nettoutflöden i ett stressat scenario.	• Kortfristig finansiering i relation till kortfristiga betalningar (likviditetstäckningsgrad) (%) • Långfristig finansiering i relation till långfristigt kassaflöde (core gap-kvot) (%)	163 113	218 109
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.	• Riskvägda affärsvolymer (riskexponeringsbelopp) (mdr kr) • Kapital i relation till riskexponeringsbeloppet (kärnprimärkapitalrelation) (%) • Kapital i relation till balansomslutning (bruttosoliditetsgrad) (%)	726 21,0 5,1	746 17,6 5,1

1) Exklusive den av Finansinspektionen beslutade sanktionsavgiften om 1 miljard kronor skulle operativa förluster i relation till totala intäkter ha varit 0,45%.

Överlag stabil kreditkvalitet

SEB har en välbalanserad kreditportfölj (som innehåller lån, eventualförpliktelser och derivat), inriktad på främst nordiska storföretag och svenska hushåll. Kreditkvaliteten var i stort sett stabil 2020, trots den exceptionella ekonomiska nedgången orsakad av pandemin. Påverkan från covid-19 var begränsad inom bankens större portföljer såsom storföretag, fastigheter, små och medelstora företag samt hushåll. Vid årets slut syntes ännu inga tecken på någon bred strukturell försämring av kundernas finansiella ställning.

Den månatliga registreringen av företagskonkurser hade en topp i mars och april men har därefter hållit sig under 2019 års nivå. Betalningsförseningar och dragningar på kontokrediter har fortsatt att vara låga och stabila under hela året. Sannolikt har dock företagens underliggande finansiella risk ökat under pandemin på grund av förlorade intäkter och högre skuldsättningsgrad. Detta kan så småningom leda till att kvaliteten på bankernas tillgångar försvagas. De branscher som anses löpa störst risk är oljerelaterade sektorer, resor och transporter samt detaljhandel och affärslokaler. Under covid-19-pandemin har SEB:s primära fokus varit att arbeta nära kunderna och aktivt hantera risker.

Covid-19-pandemin hade en begränsadpåverkan och SEB:s förväntade nettokreditförluster var koncentrerade till exponeringar som var svaga redan före utbrottet, inklusive offshore-segmentet i oljebranschen. Den tvära nedgången i oljepriset tidigt under året tvingade olje- och gasbolag att vidta drastiska åtgärder, inklusive omfattande nedskärningar i sina investeringar. Många delar av offshore-segmentet kämpade redan med överkapacitet och behövde därför mer strikta omstruktureringsåtgärder. SEB:s portfölj inom offshore-segmentet har varit föremål för utökad monitorering sedan 2015, men med ett fåtal undantag har omstruktureringsåtgärderna nu avslutats eller befinner sig i ett slutskede. Resultat och/eller återhämtning för individuella kunder kommer till stor del att bero på överkapacitetsproblemets omfattning samt på ägarnas villighet och möjlighet att engagera sig i och stödja rekonstruktioner av de fåtal återstående exponeringar som fortfarande är föremål för pågående omstruktureringsdiskussioner.

Förväntade nettokreditförluster uppgick till 6 118 Mkr (2 294), vilket motsvarar en kreditförlustnivå, netto, på 26 baspunkter (10). Utvecklingen berodde i första hand på ökade reserveringar för individuella motparter i offshore-segmentet samt ytterligare reserver på portföljnivå för potentiella covid-19-effekter och oljerelaterade exponeringar.

Brutto osäkra lån (lån i steg 3) uppgick till 15,6 miljarder kronor vid årets slut (11,8), vilket motsvarar 0,87 procent av bruttoutlåningen (0,67). Reserveringsgraden för lån i steg 3 ökade under året från 45,2 procent till 48,4 procent.

Robust tillväxt i kreditportföljen i utmanande tider

Tillväxten i kreditportföljen var god under 2020, framförallt på grund av storföretagens efterfrågan på likviditetsfaciliteter under pandemins första våg liksom stark tillväxt i den svenska bolåneportföljen. Den totala kreditportföljen uppgick till 2 591 miljarder kronor (2 498).

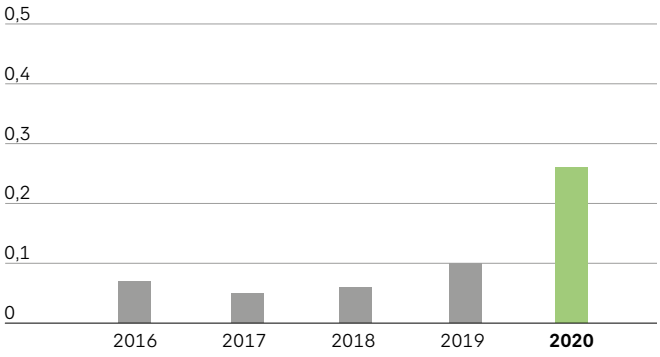
Stark efterfrågan på krediter från storföretag

Mer än hälften av SEB:s kreditportfölj utgörs av exponering mot företag. 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.

SEB:s storföretagskunder har generellt klarat sig bra under pandemin. Vid utbrottet av covid-19-pandemin ökade storföretagens efterfrågan på likviditetsfaciliteter och majoriteten av bankens motparter gick in i den påföljande ekonomiska nedgången med starka buffertar. För SEB utgjorde detta den främsta drivkraften för tillväxt inom företagskrediter. Aktiviteten hos storföretag normaliserades gradvis under andra halvåret och totalt ökade företagsportföljen till 1 308 miljarder kronor (1 268).

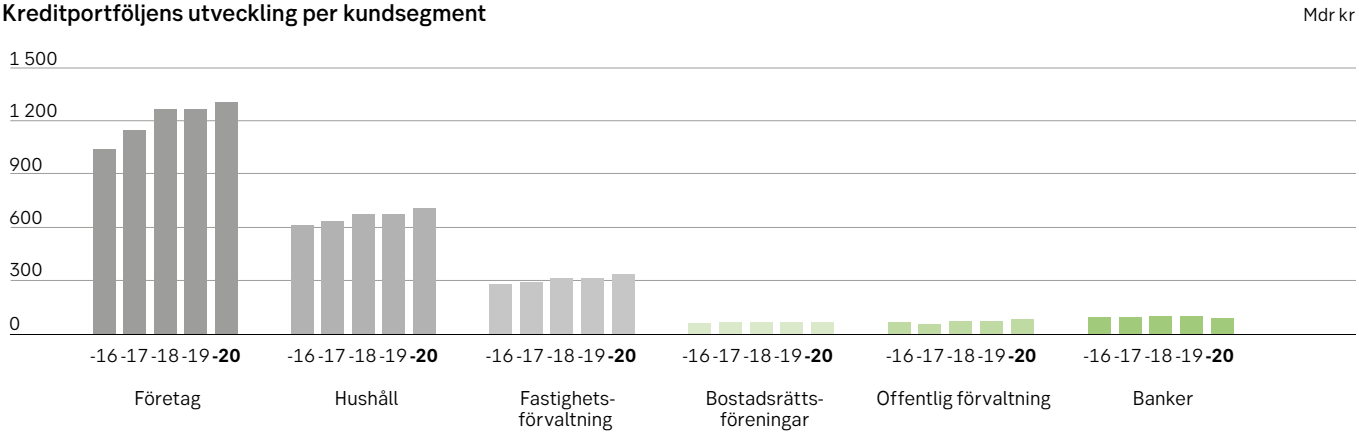
Bland små och medelstora företag (SME) var efterfrågan på likviditetsfaciliteter betydligt mindre uttalad än för storföretag. Efterfrågan på krediter i detta segment var stabil och SEB:s SME-portfölj växte till 149 miljarder kronor (143). SEB:s exponering mot små och medelstora företag är koncentrerad till Sverige och utgör 11 procent (11) av den totala företagsportföljen.

Utveckling av kreditförluster[1)]



1) 2018–2020: Förväntad kreditförlustnivå, netto, baserad på modell för förväntade förluster enligt IFRS 9. 2016–2017: Kreditförlustnivå, baserad på modell för inträffade förluster enligt IAS 39.

Kreditportföljens utveckling per kundsegment



Stark tillväxt i den svenska bolåneportföljen

Aktiviteten på bostadsmarknaden var fortsatt hög under 2020 trots den ovanliga situationen, understödd av fortsatt låga räntenivåer och en arbetsmarknad som fick hjälp av kraftfulla statliga åtgärder. Majoriteten av svenska kommuner har fortsatt bostadsbrist och stark efterfrågan på framförallt små lägenheter. Samtidigt har covid-19 resulterat i ökad efterfrågan på större lägenheter och hus utanför stadskärnorna. SEB:s svenska bolåneportfölj fortsatte att öka i takt med marknaden, det vill säga cirka 5 procent, och uppgick till 560 miljarder kronor vid slutet av året (520). Portföljen har hög kvalitet med låga historiska kreditförluster, en sund belåningsgrad (vägd genomsnittlig maximal belåningsgrad på cirka 54 procent) och en god återbetalningsförmåga hos kunderna.

Kreditbeslut baseras på låntagarens återbetalningsförmåga inklusive förmågan att hantera ett stresscenario med högre ränta. I förekommande fall tar stresscenariot med låntagarens andel av bostadsrättsföreningens skuld i beräkningen. Nya bolån kan normalt inte överstiga fem gånger hushållets bruttointäkter.

Det generella undantaget från lagen om amorteringskrav som implementerades av Finansinspektionen när pandemin eskalerade har inte förändrat villkoren för kreditbeslut. Under 2020 beviljades närmare 30,000, eller 17 procent, av SEB:s svenska bolånekunder tillfällig amorteringsfrihet samtidigt som kreditkvaliteten var oförändrad. Undantaget upphör i augusti 2021.

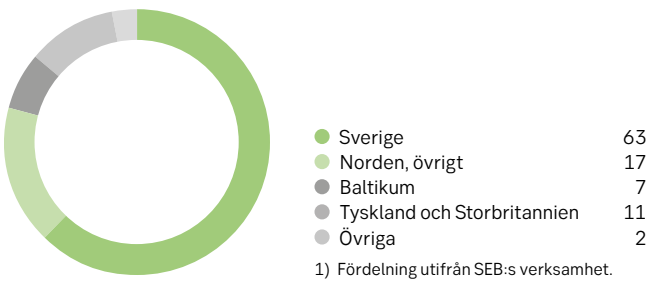
Solid fastighetsportfölj

SEB:s kreditexponering mot bostadsfastighetsförvaltning är framförallt svensk och består av högkvalitativa, privata och offentligt ägda fastighetsbolag samt institutionella investerare. Portföljens genomsnittliga belåningsgrad var 46,5 per cent vid årsskiftet (46,6). Efterfrågan på bostadsfastigheter i Sverige är stabil och oberoende av konjunkturen på grund av den strukturella bostadsbristen.

Tillväxten i portföljen med bostadsfastigheter var stark 2020, framförallt drivet av hög aktivitet bland existerande kunder och av ett större utbud av nyproducerade fastigheter som kommit ut på marknaden. Portföljen uppgick till 143 miljarder kronor vid årets slut (131). SEB har även 66 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 och diversifierade fastighetsportföljer. Portföljens genomsnittliga belåningsgrad var 45,5 procent vid årets slut (45,2). Marknadsutsikten för kommersiella fastigheter fortsätter att främjas av låga räntor. Påskyndandet av trender såsom e-handel och distansarbete och det minskade resandet under covid-19-pandemin har påverkat segment som detaljhandelsfastigheter och hotell. SEB:s portfölj av kommersiella fastighetsbolag uppgick till 196 miljarder kronor (188) vid årets slut.

Kreditportföljens geografiska fördelning[1)] Procent



1) Fördelning utifrån SEB:s verksamhet.

SEB hanterar sin fastighetsexponering genom en koncernövergripande risktoleransnivå för utlåning till kommersiella fastighetsbolag, begränsningar på volymtillväxt på divisionsnivå, samt genom en strikt kreditpolicy för fastighetsutlåning antagen av styrelsen.

Balanserad tillväxt i Baltikum

SEB:s baltiska kreditportfölj 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.

Nedstängningar infördes i samtliga baltiska länder när pandemin bröt ut. Den ekonomiska påverkan visade sig bli mindre allvarlig än vad som befarades från början, eftersom omfattande statliga stödprogram sattes in. Aktiviteten bland företag och hushåll ökade gradvis under tredje kvartalet och SEB:s baltiska kreditportfölj var oförändrat på 188 miljarder kronor.

Förhöjd marknadsrisk

Marknadsrisk uppstår i SEB:s kunddrivna tradingverksamhet och i likviditetsportföljen. Marknadsrisk i form av ränterisk uppstår också i bankens övriga verksamhet till följd av strukturella skillnader i balansräkningen avseende valutor, räntevillkor och räntebindningstider. Risken i kunddriven trading mäts som Value-at-Risk (VaR), som är en uppskattning av den maximala förlusten som SEB förväntas göra, med 99 procents sannolikhet, under en tiodagarsperiod.

När covid-19-pandemin bröt ut under årets första kvartal steg volatiliteten i de finansiella marknaderna till nivåer över de som rådde under finanskrisen 2007–2008 och VaR nådde en topp på 420 Mkr. Volatiliteten hanterades genom att reducera riskerna i vissa portföljer och samtidigt stödja kundernas behov. Finansmarknaderna återhämtade sig starkt i april men VaR, som baseras på förändringar i marknadsriskfaktorer över tolv månader, låg kvar på en förhöjd nivå med ett genomsnitt på 210 miljoner kronor för helåret (98).

Oförändrad försäkringsrisk

SEB:s livförsäkringsverksamhet består framförallt av fondförsäkringar där marknadsrisken ligger hos kunden. Fondförsäkringar stod för 67 procent av totalt inbetalda premier under 2020 (63). Utöver fondförsäkringar erbjuder SEB 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. Fastän bufferten minskade under första kvartalet 2020 på grund av de volatila finansmarknaderna resulterade den marknadsåterhämtning som följde och nya affärsvolymer i en något högre nivå för helåret. Ett läge med fortsatt låga räntor är utmanande för livförsäkringsbranschen vad gäller både kapitalisering och möjligheten att generera konkurrenskraftig avkastning på tillgångar. Medan omallokeringen till alternativa investeringar i portföljerna var något lägre än under föregående år kommer de sannolikt att förbli väsentliga på ungefär 40 procent.

Hantering av operativa risker under pandemin

SEB aktiverade sina krishanteringsplaner redan i pandemins inledande skede. Ett scenario för respons på en pandemi utvecklades 2008 som en del av SEB:s kontinuitetsplanering. Detta scenario utgjorde grunden för bankens hantering av pandemin

och har vidareutvecklats allteftersom covid-19-pandemin har fortskridit. Krishanteringen har resulterat i helt nya sätt att arbeta och en enormt snabb förändringstakt. Vissa initiala utmaningar uppstod genom att en väsentlig andel av medarbetarna arbetade på distans men dessa utmaningar har hanterats utan några allvarliga störningar av bankens signifikanta processer.

Nettoförluster orsakade av operativa incidenter ökade 2020 till 1 235 Mkr (120), främst på grund av den sanktionsavgift på 1 miljard kronor som beslutats av Finansinspektionen (se sid. 61). Genom att löpande vidareutveckla och förbättra styrning och riskhanteringsmetoder strävar banken efter att motverka operativa risker – både traditionella och nya risker – i den dagliga verksamheten och i processer.

Hantering av data och cybersäkerhet

Cyberhotet från omvärlden blir allt mer sofistikerat. För att säkerställa att banken kan tillhandahålla sina tjänster och skydda sina tillgångar har SEB en holistisk inställning till cybersäkerhet. Banken arbetar på flera olika sätt för att identifiera, skydda och agera på cyberhot. Alla säkerhetsfunktioner har samlats i en global organisation. IT-system och applikationer, nätverk och enheter testas systematiskt för att upptäcka sårbarheter och övervakas med maskininlärning för att upptäcka avvikande beteenden.

Riskmedvetenhetsträning och proaktiv kommunikation till SEB:s medarbetare är viktiga delar av säkerhetsarbetet. Externa och interna bedömningar och granskningar genomförs regelbundet för att testa den operationella motståndskraften. I januari 2021 etablerade SEB en cyberrisk- och cybersäkerhetskommitté för att stötta styrelsen, VD och CRO med kunskap, kompetens och expertis i deras beslutsfattande och riskbedömning. Samtidigt uppdaterades ramverket för cyberfrågor och en ny koncernövergripande cyberriskpolicy antogs. SEB vidtog ett antal åtgärder för att hantera de särskilda utmaningarna vad gäller cybersäkerhet som uppstod till följd av pandemin.

Datahantering och dataetik ökar i betydelse i och med att regelverken gällande till exempel finansiell rapportering, betaltjänstdirektivet (PSD2), och penningtvätt leder till ett ökat behov av data och datahantering samt av utbyte av data med tredjepartsleverantörer. SEB:s väldefinierade processer för att hantera sådana risker anpassas löpande. 2020 infördes ett koncerngemensamt ramverk för informationsstyrning, inklusive koncerntäckande dataråd samt processer och verktyg för datahantering. Modellrisk är ett annat område som påverkas av de förändrade regelverkskraven. Ett policy-ramverk för modellrisk har funnits i några år. Under 2020 gjordes betydande förbättringar av de oberoende valideringsmodellerna för ekonomisk brottslighet, prissättning av låneprodukter och algoritmisk handel.

Riskkulturen förstärks löpande

SEB:s trovärdighet och rykte är avgörande för framgång och baseras på långsiktiga kundrelationer, en stark affärs- och riskkultur med höga etiska normer, samhälls- och miljöansvar och professionalism.

SEB:s rykte beror också på vilka typer av kunder SEB associeras med. En ny enhet, kallad Customer Risk, etablerades 2020 inom CRO-funktionen med ansvar för att genomföra andra linjens bedömning av den nya nykundsprocessen samt att gå igenom existerande kunder. Bedömningen kommer att göras i enlighet med SEB:s nya generella kriterier för kundrelationer som infördes 2020 för att ytterligare stärka den sunda riskkulturen inom nykundsområdet.

Arbetet med att upptäcka och förebygga bedrägerier, både internt och i samarbete med polisen, utvecklas kontinuerligt för att anpassas till nya kriminella beteenden. SEB:s uppförandekod och värderingar, obligatoriska utbildningar samt dialoger om etiska och värderingsbaserade dilemman stärker medarbetarens medvetenhet om betydelsen av sitt uppträdande. Anställda och andra uppmuntras att rapportera oetiska eller olagliga incidenter, vid behov via en extern oberoende visselblåsarprocess.

Förebyggande av korruption, penningtvätt och finansiering av terrorism

Genom att vara aktiv på finansmarknaden med ett diversifierat och globalt utbud är SEB som bank exponerat för risken att utnyttjas för korruption, penningtvätt och finansiering av terrorism. SEB arbetar aktivt med att förebygga sådana risker i enlighet med gällande lagar och regler samt med sin egen höga etiska standard. Kunskap, medvetenhet och en stark riskkultur är djupt förankrade i hela organisationen, från styrelsen till enskilda medarbetare.

SEB:s generella kriterier för kundrelationer (CAS) beskriver vad banken ser som avgörande krav för att godkänna nya och existerande kunder. De kompletterar interna och externa regler och är avsedda att ytterligare institutionalisera och förstärka SEB:s sunda riskkultur. I situationer där juridiska krav, CAS och SEB:s övriga policys, rutiner och instruktioner inte uppfylls, ska beslutet om att godkänna en ny kund eller upprätthålla en existerande relation eskaleras till lämpligt högre beslutsfattande organ. Samtidigt är långsiktiga kundrelationer själva kärnan i SEB:s riskkultur, och eventuella avvikelser från CAS ska öppet diskuteras med kunderna.

Kriterierna i SEB:s CAS är:

1. SEB:s aktiva val. Att bli kund hos SEB ska vara resultatet av ett aktivt val av banken. Kundrelationer bygger på tillit och relationen kommer att granskas vid behov.
2. Syftet med relationen måste till fullo förstås. SEB ska ha god förståelse för kundens syfte med att använda SEB och varför det är lämpligt att SEB tillhandahåller dessa tjänster.
3. Transparens är ett krav. Öppenhet och förmåga att ge tillfredsställande information är ett krav för att bli, och förbli, kund hos SEB.
4. Kunder ska efterleva lagar och regler med respektfullt avstånd till gråzoner.
5. Kunder i branscher med avsevärd negativ påverkan på klimatet och som saknar en trovärdig plan för att hantera omställningen till en koldioxidsnål ekonomi ska undvikas. SEB har åtagit sig att anpassa sin verksamhet i linje med Parisavtalet och uppmuntrar hållbar praxis i samarbete med kunderna.
6. Branscher med negativ social påverkan ska undvikas. SEB har åtagit sig att anpassa sin verksamhet till FN:s Vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och har därför en mycket restriktiv syn på affärsaktiviteter i företag som kan antas skapa negativa förutsättningar för människor inblandade i dem.
7. Kunder med hemvist i högrisländer där rättssystem, infrastruktur eller finansiell information betraktas som otillräckliga och där korruption är utbredd, ska undvikas.
8. Kunder med förhöjd risk för penningtvätt eller sanktioner ska hanteras med försiktighet. Vissa kunder innebär, på grund av sina aktiviteter, hemvist, ägarskap, medarbetare eller betalningsmönster, förhöjd risk för penningtvätt.
9. Kundgodkännande ska baseras på en godkänd affärsstrategi och SEB ska ha förmåga och möjlighet att följa upp och kontrollera kunder och relaterade risker.

I juni 2020 meddelade Finansinspektionen ett beslut om sanktion gällande SEB:s rutiner och processer för förhindrande av att utnyttjas för penningtvätt in sina baltiska dotterbolagsbanker. Finansinspektionen utfärdade en anmärkning, vilket är en lägre grad av sanktion som ges när överträdelsen inte bedöms som allvarlig. Finansinspektionen beslutade även att ge SEB en sanktionsavgift på 1 miljard kronor. SEB:s arbete med att stärka sitt försvar mot penningtvätt kommer att ha fortsatt hög prioritet i banken.

SEB har en tydlig styrningsmodell för det förebyggande arbetet mot korruption, penningtvätt och finansiering av terrorism med mandat, instruktioner och ansvar. Det förebyggande arbetet utvecklas löpande för att anpassas till nya kriminella beteenden och för att vara i linje med förändrade regelverk. För att förstå hur banken skulle kunna utnyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism görs riskbedömningar vilka utgör grunden för vidareutveckling av interna rutiner för att motverka de identifierade riskerna.

En av de viktigaste förebyggande processerna är den riskbaserade känn-din-kund-processen. I denna process insamlas och bedöms information i syfte att förstå affärsrelationen och den risk som är kopplad till kunden. Processen används för nya kunder och upprepas regelbundet så länge kundrelationen varar. En utökad riskbedömning görs för kunder inom områden där banken bedöms vara mer utsatt, till exempel för kunder med speciella produkter eller med kopplingar till högrisländer.

En annan viktig process är övervakning för att upptäcka misstänkta transaktioner och beteenden. 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. 2020 rapporterade SEB fler än 3 000 misstänkta aktiviteter (Suspicious Activity Reports) till myndigheter i de länder där banken är verksam. SEB genomför också övervakning för att förhindra utbetalningar till personer eller företag på sanktionslistor.

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.

Externt samarbete är också en viktig del av det proaktiva arbetet. Under 2020 fortsatte SEB att arbeta med en gemensam känn-din-kund-plattform som etablerats tillsammans med fem andra nordiska banker 2019. Ett samarbete mellan den svenska polismyndigheten och de stora svenska bankerna inleddes under året med syfte att skapa en arbetsgrupp för att öka informationsutbytet om penningtvätt.

Hållbarhetsrisker i kreditanalys och nykundsprocess

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 hållbarhetsrisker och hur sådana risker kan komma att påverka SEB:s ambition att vara en hållbar bank och hur de påverkar kundens återbetalningsförmåga. SEB:s hållbarhetsrelaterade policys definierar hur banken ska beakta hållbarhetsrisker.

Verktyg för att identifiera, definiera, övervaka, mäta och kontrollera hållbarhetsrisker vidareutvecklas löpande. Exempelvis utvecklades under 2020 en klassificeringsmodell för att bedöma klimatpåverkan från företags- och fastighetskunder. Modellen kan användas för att både identifiera och minska omställningsrisker och för att aggregera och mäta om kreditportföljen ligger i linje med Parisavtalet. SEB:s strategiska initiativ att hantera och rapportera klimatrelaterade risker beskrivs närmare i TCFD-rapporten på sid. 52.

Mänskliga rättigheter och arbetsrätt

Att bedriva ansvarsfull verksamhet medför en skyldighet att respektera och främja mänskliga rättigheter och arbetsrätten. Banken bedömer risken för kränkning av mänskliga rättigheter utifrån SEB:s policy för mänskliga rättigheter och internationella avtal. En kund med låga ambitioner i fråga om mänskliga rättigheter, som skulle kunna utsätta människor för exempelvis fara eller kränkningar, kan förutom risken att åsamka skada på människor också 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.

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.

Inlåningen ökade betydligt mer än utlåningen under 2020, vilket resulterade i en historiskt låg ut-/inlåningskvot på 122 procent (143) och ett lägre behov av finansiering i finansmarknaderna. Finansmarknaderna fungerade väl och erbjöd attraktiva finansieringsmöjligheter med stöd från centralbankernas kvantitativa lättnadsåtgärder. SEB tog upp långfristig finansiering till ett belopp om 117 miljarder kronor. SEB bibehöll sina kreditbetyg under 2020. Ett högt kreditbetyg är viktigt då det ligger till grund för upplåningskostnaderna.

→ Se sid. 64 för kreditbetyg och sammansättning av nyupplåning.

Core gap-kvoten, som är SEB:s interna mått på hur väl långfristig utlåning är matchad med långfristig finansiering, uppgick till 113 procent (109). Detta ligger väl inom styrelsens risktolerans för en sund likviditetsstruktur. I likviditetshanteringen beaktas även det strukturella likviditetsriskmåttet (NSFR), vilket ska vara minst 100 procent enligt ett regelverkskrav som träder i kraft 2021.

SEB:s likvida tillgångar uppgick till 617 miljarder kronor vid årsskiftet (470). Storleken och sammansättningen av de likvida tillgångarna analyseras regelbundet och mäts mot beräknat behov.

Likviditetstäckningsgraden (LCR) mäter hur väl SEB:s likvida

tillgångar täcker kassautflöden i ett kortsiktigt stressat scenario. SEB:s LCR uppgick till 163 procent vid årets slut (218). Därmed uppfylls minimikravet på 100 procent. SEB uppfyller även minimikraven vad gäller LCR för individuella valutor, inklusive euro, US-dollar och andra betydande 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 med 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.

Den 29 december 2020 började nya kapitalkrav gälla för svenska banker i samband med att EU:s bankpaket infördes i svensk rätt. Kapitalkraven består av fyra huvudsakliga delar:

1. Pelare 1 minimikrav
2. Pelare 2 krav (P2R)
3. Kombinerat buffertkrav
4. Pelare 2 vägledning (P2G)

Finansinspektionens krav på SEB:s kärnprimärkapitalrelation var 12,6 procent vid årets slut (15,1), varav Pelare 2 kravet var 1,5 procent och det kombinerade buffertkravet 6,6 procent. I samband med 2021 års översyns- och utvärderingsprocess (SREP) kommer Finansinspektionen att införa ett Pelare 2 vägledningskrav (P2G).

Vid årsslutet uppgick SEB:s kärnprimärkapitalrelation till 21,0 procent (17,6), vilket innebar en buffert på 840 baspunkter över Finansinspektionens krav. Riskexponeringsbeloppet minskade till 726 miljarder kronor (746) främst till följd av valutaeffekter. Årets resultat samt det faktum att ingen utdelning för 2019 gjordes ökade kärnprimärkapitalet till 152 miljarder kronor (131).

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 minimikravet på 3 procent, som införs under 2021.

Kapitaltäckningskraven för svenska banker är för närvarande högre än EU:s nivåer 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.

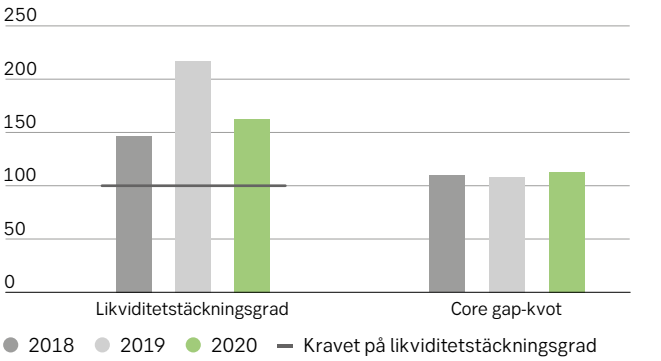
→ För information om styrelsens kapitalrelaterade finansiella mål, se sid. 66.

Reformpaket för att öka bankers finansiella stabilitet

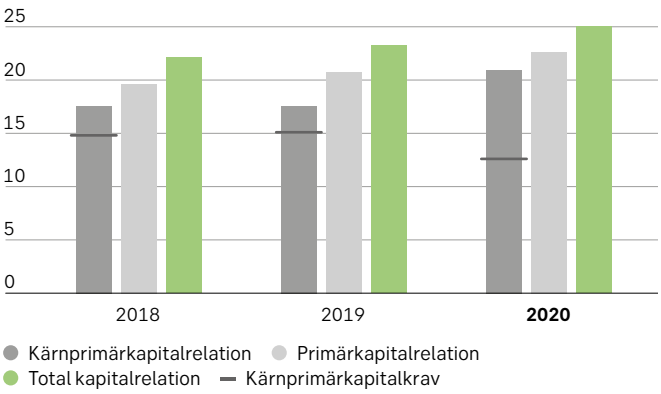
Alltsedan finanskrisen 2008 har tillsynsmyndigheterna tagit initiativ för att öka motståndskraften och stabiliteten i det finansiella systemet och förbättringar görs fortfarande löpande.

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. 2020 ändrade Baselkommittén tidslinjen för Basel IV. Tidpunkten för införande flyttades fram ett år till 1 januari 2023 och övergångsperioden för fullt införande av det så kallade ”output floor” förlängdes ett år till 1 januari 2028. EU-kommissionen planerar att ge ut ett förslag för införande av Basel IV i EU-lagstiftningen 2021. Därefter kommer politiska förhandlingar att inledas. Under 2019 började Baselkommittén utvidga sina fokusområden till framtida strukturella risker som cyberattacker, framväxten av finansiell teknik och kryptovalutor samt övergången från Libor till nya referensräntor. Framtida regelverkskrav inom dessa områden kan komma att påverka finansmarknaden.

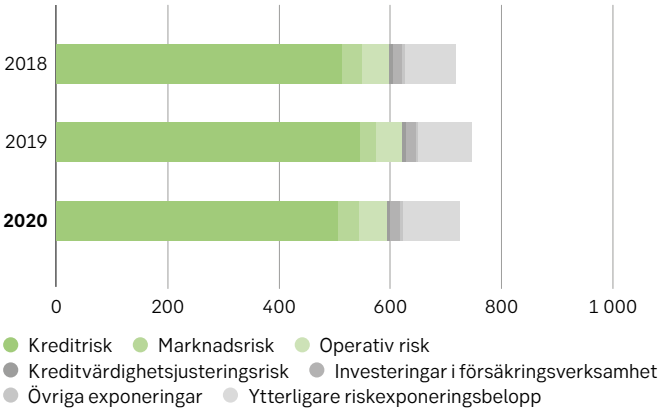
Likviditetstäckningsgrad och Core gap-kvot Procent



Kapitaltäckning Procent



Utveckling av riskexponeringsbelopp (REA) Mdr kr



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

”Å styrelsens vägnar vill jag betona att SEB lägger stor vikt vid att ha en hög standard för bolagsstyrning, regelefterlevnad och riskhantering. Detta gäller i alla delar av banken och i alla länder där vi verkar. Vi tar vårt ansvar för att motverka penningtvätt och annan finansiell brottslighet på stort allvar och vidareutvecklar kontinuerligt förmågan att minska riskerna att utnyttjas för kriminella ändamål. Detta arbete upphör aldrig. I förlängningen handlar det om att vårda det förtroende som vi har fått från våra aktieägare, våra kunder och andra intressenter. Det förtroendet är själva grunden som all vår verksamhet vilar på.”

Marcus Wallenberg, styrelsens ordförande

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.

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 bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism[1) 2)]
- Uppförandekoden[1)]
- Ersättningspolicyn
- Policy för informationssäkerhet
- Policy för hållbarhet[3)]
- Policy för inkludering och mångfald[1)]
- Policys för lämplighet, mångfald och sammansättning av styrelsen samt den verkställande ledningen (VL) och andra nyckelbefattningar.

1) Se sebgroup.com/sv, 2) Utdrag (eng), 3) (eng)

SEB:s arbete med frågor angående etik och hållbarhet är en integrerad del av 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 2020.

→ 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 extern revisor.

SEB har cirka 268 000 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 2020 hölls 29 juni på bankens huvudkontor i Stockholm. I syfte att motverka spridningen av coronaviruset genomfördes årsstämman utan fysisk närvaro av aktieägare och styrelseledamöter förutom ordförande och VD. Aktieägarna bereddes möjlighet att utöva sin rösträtt per post och ställa skriftliga frågor före årsstämman i enlighet med paragraf 22 i lag (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor.

Totalt var 986 aktieägare och 61 procent av rösterna företrädda vid stämman. De viktigaste besluten som fattades vid stämman var:

- att utdelning inte ska ske för 2019 och att hela det disponibla beloppet balanseras i ny räkning
- att styrelsen ska bestå av nio ledamöter
- omval av nio styrelseledamöter

- omval av Marcus Wallenberg som styrelseordförande
- omval av Ernst & Young AB som extern revisor
- fastställande av riktlinjer för lön och annan ersättning till VD och ledamöter av den verkställande ledningen (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
- ändring av bolagsordningen så att styrelsen får samla in fullmakter, samt får besluta att aktieägarna skall kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

→ Protokollet från årsstämman finns på sebgroup.com

De största aktieägarna

31 december 2020

	Antal aktier	*Varav C-aktier*	Andel av kapital, %	Andel av röster % **2020**	2019
Investor	456 198 927	*4 000 372*	20,8	20,8	20,8
Alecta	144 152 500		6,6	6,6	6,6
Trygg-Stiftelsen	114 673 802		5,2	5,3	5,3
Swedbank Robur Fonder	90 663 696		4,1	4,2	4,0
AMF	82 274 779		3,7	3,8	3,8
BlackRock	57 864 612		2,6	2,7	2,7
SEB Fonder	45 149 867		2,1	2,1	2,0
Vanguard	38 004 065	*250 202*	1,7	1,7	1,6
Handelsbanken Fonder	32 629 187		1,5	1,5	1,4
SEB:s eget aktieinnehav[1)]	32 211 451		1,5	1,5	1,3
Fjärde AP-fonden	28 139 745		1,3	1,3	1,1
Första AP-fonden	19 495 944		0,9	0,9	1,0
Andra AP-fonden	16 926 124		0,8	0,8	0,5
Skandia	16 922 551	*477 269*	0,8	0,8	0,2
Nordea Fonder	15 098 603		0,7	0,7	1,0

1) Se sid. 64 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 268 000 aktieägare är privatpersoner med små innehav. De tio största aktieägarna äger tillsammans 54 % av kapital och röster.

Fördelning av aktier efter innehavets storlek

31 december 2020

Aktiernas fördelning	Antal ägare	Antal aktier	Procent
1–500	172 947	30 537 451	1,4
501–1 000	39 566	30 221 219	1,4
1 001–5 000	45 240	99 562 993	4,5
5 001–10 000	6 125	43 743 531	2,0
10 001–20 000	2 507	35 254 755	1,6
20 001–50 000	1 206	37 337 701	1,7
50 001–100 000	300	21 242 447	1,0
100 001–500 000	277	61 551 039	2,8
500 001–1 000 000	54	38 787 232	1,8
1 000 001–	106	1 795 933 434	81,9
Summa	**268 328**	**2 194 171 802**	**100,0**

Källa: Euroclear och Holdings

Aktieägarstruktur

Procent

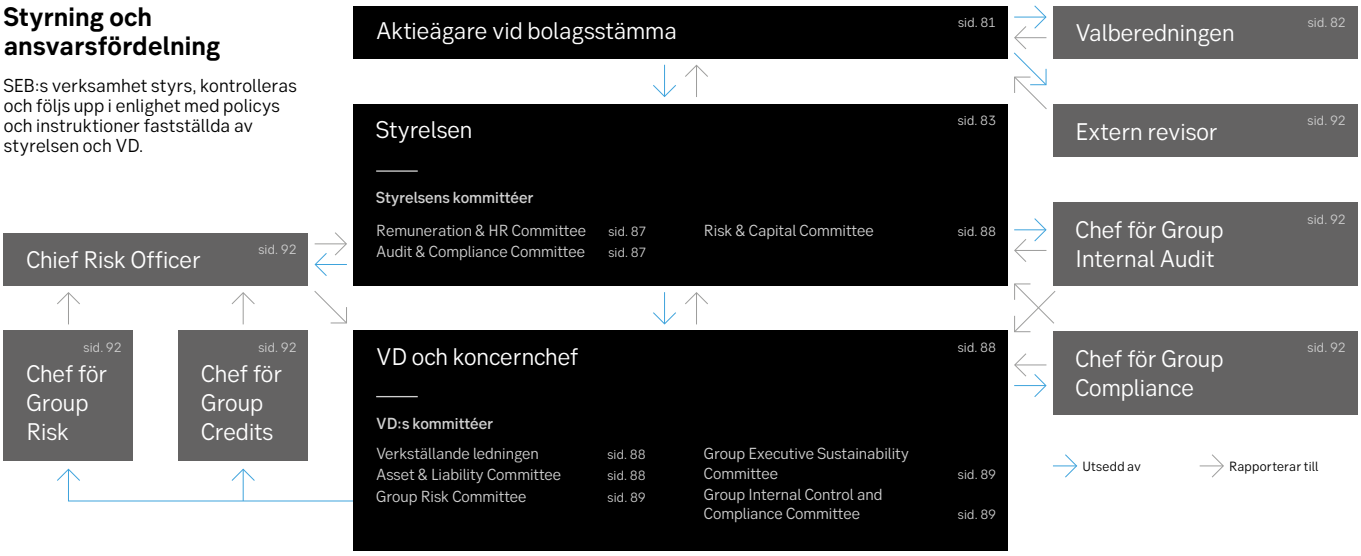
Andel av aktiekapitalet den 31 december 2020

Svenska aktieägare	75
Institutioner och stiftelser	*58*
Privatpersoner	*13*
Övrigt	*4*
Utländska aktieägare	25

Källa: Euroclear och Holdings

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. 86

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 2021 utsågs under hösten 2020. Ingen ersättning har utgått till ledamöterna i valberedningen.

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

Valberedningen inför årsstämman 2020

Ledamot	Representant för	Röster, % 31 augusti 2020
Petra Hedengran, *ordförande*	Investor	20,8
Magnus Billing	Alecta	6,6
Lars Heikensten	Trygg-Stiftelsen	5,3
Johan Sidenmark	AMF	3,9
Marcus Wallenberg	SEB, styrelsens ordförande	
		37

Sven Nyman, adjungerad, utsedd av styrelsen.
Swedbank Robur Fonder, som var bankens fjärde största ägare avstod från att utse ledamot till 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
- besluta om ett ramverk för beviljande av lån och andra transaktioner till styrelsens ledamöter och övriga personer i ledande ställning i SEB samt deras närstående. Det är också styrelsen som beslutar om sådana transaktioner.

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. 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 2020 bestå av nio 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 2020 hölls 21 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 2020 beslutade om oförändrade arvoden för ordföranden, de vice ordförandena och övriga ledamöter, samt för kommittéarbete, mot bakgrund av covid-19-pandemin. 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 årsarvode. Varken VD eller de styrelseledamöter som är utsedda av de anställda erhåller något styrelsearvode.

På styrelsens dagordning 2020

Första kvartalet

- Balansräkning, kapital- och utdelningsfrågor
- Ersättning till VD, VL och kontrollfunktioner
- Finansiell styrmodell och finansiella mål
- Kompetensutveckling och successionsplanering
- Makroekonomisk genomgång
- Prospera 2020 resultat och åtgärder
- Rapporter från intern och extern revision samt Group Compliance
- Uppdatering angående penningtvättsfrågor och tillsynsmyndigheters sanktionsärenden
- Årsredovisning 2019

Andra kvartalet

- Affärsuppdatering angående covid-19
- Besök av Finansinspektionens generaldirektör
- Hantering av eventuella intressekonflikter inom styrelsen
- Hållbarhetspolicy och instruktion
- Intern kapital- och likviditetsutvärdering (ICAAP och ILAAP)
- Kallelse och förslag till årsstämman
- Konstituerande möte
- Makroekonomisk genomgång
- Riskseminarium
- SEB:s långsiktiga strategi
- Uppdatering angående penningtvättsfrågor och tillsynsmyndigheters sanktionsärenden

Tredje kvartalet

- Affärsuppdatering angående covid-19
- Beslut angående Greentech Venture Capital
- Uppdatering av affärsplanen, finansiella planer och prognoser
- Uppdatering angående SEB:s internationella nätverk
- Uppdatering angående Finansinspektionens sanktionsbeslut
- Uppdatering angående strategiskt initiativ Nordic Advisory Powerhouse

Fjärde kvartalet

- Affärsplan 2021–2023
- Affärsuppdatering angående covid-19
- Genomgång av bolagsstyrning
- Koncernens försäkringsskydd
- Makroekonomisk genomgång
- Medarbetarundersökning
- Plan för återhämtning och rekonstruktion
- Successionsplanering
- Uppdatering angående Investor World
- Uppdatering angående Investment Management
- Uppdatering angående strategiskt initiativ Private Banking Powerhouse
- Utvärdering av styrelsen
- Årlig genomgång av policys och instruktioner

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

Styrelse

	Marcus Wallenberg	Sven Nyman	Jesper Ovesen	Signhild Arnegård Hansen
Befattning	Ordförande sedan 2005	Vice ordförande sedan 2017	Vice ordförande sedan 2014	Ledamot
Kommitté	Vice ordförande RCC, ACC, RemCo	Ledamot RCC	Ordförande RCC, ledamot ACC	Ordförande RemCo
Invalsår	2002	2013	2004	2010
Född	1956	1959	1957	1960
Utbildning	B.Sc. (Foreign Service)	Civ.ek.	Civ.ek. och MBA	Fil.kand. (Human Resources) och journalistutbildning
Andra uppdrag	Ordförande i Saab och FAM. Vice ordförande i Investor. Ledamot i AstraZeneca plc. samt Knut och Alice Wallenbergs stiftelse. Medlem i International Advisory Council of Hong Kong Exchanges and Clearing Limited.	Ledamot i Ferd AS, Nobelstiftelsens investeringskommitté, Handelshögskolan i Stockholm, Handelshögskoleföreningen i Stockholm samt Axel och Margaret Ax:son Johnsons Stiftelse.		Ordförande i SnackCo of America Corp. Vice ordförande i Svensk-Amerikanska Handelskammaren (USA). Ledamot i Business Sweden, Institutet för entreprenörskaps- och småföretagsforskning (ESBRI), SOS Barnbyar Sverige och SACC-NY. Ledamot i IVA.
Bakgrund	Ordförande i Electrolux, International Chamber of Commerce (ICC) och LKAB. Ledamot i EQT Holdings, Stora Enso och Temasek Holding. 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 RAM Rational Asset Management, 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 på Danske Bank A/S, LEGO Holding A/S och TDC A/S. Flera styrelseuppdrag.	VD i det familjeägda företaget Svenska LantChips. Ordförande i Svenskt Näringsliv. Vice ordförande i Business Europe. Ett flertal styrelseuppdrag.
Nationalitet	Svensk	Svensk	Dansk	Svensk och amerikansk
Egna och närståendes aktieinnehav	752 000 A-aktier	10 440 A-aktier och 10 200 C-aktier	25 000 A-aktier	5 387 A-aktier
Oberoende i förhållande till banken/större aktieägare	Ja/Nej	Ja/Ja	Ja/Ja	Ja/Ja
Närvaro styrelse/ kommittémöten[1)]	21 av 21 / 47 av 47	21 av 21 / 10 av 10	21 av 21 / 37 av 37	20 av 21 / 9 av 10
Arvode, styrelsemöten, kronor	3 100 000	980 000	980 000	740 000
Arvode, kommittémöten, kronor	835 000	375 000	865 000	387 500

1) Endast de möten ingår där det varit möjligt att delta utan intressekonflikt.

Anne-Catherine Berner	**Winnie Fok**	**Lars Ottersgård**	**Helena Saxon**	**Johan Torgeby**
Ledamot	Ledamot	Ledamot	Ledamot	Ledamot (VD och koncernchef)
Ledamot RemCo	Ledamot ACC		Ordförande ACC	
2019	2013	2019	2016	2017
1964	1956	1964	1970	1974
Civ.ek. och MBA (ledarskap)	Bachelor of Commerce. Fellow of CPA Australia och Fellow 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 internutbildningar inom IBM.	Civ.ek.	Fil. kand. (nationalekonomi)
Styrelseledamot i Calefactio Investments HoldCo AB, Calefactio Investments AB, CV VC AG (Schweiz), Avesco AG (Schweiz) och ordförande i styrelsen, och initiativtagare till, Stödföreningen Det nya Barnsjukhuset i Helsingfors.	Ledamot i Volvo Car Corporation, G4S plc och Foscam Properties Ltd. Rådgivare till WFAB.	Head of Market Technology, Nasdaq Inc. Ordförande i styrelsen och VD i Nasdaq Technology. Ledamot i EKO Respecta.	CFO på Investor. Ledamot i Swedish Orphan Biovitrum.	Ordförande i Svenska Bankföreningen. Ledamot i 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 erfarenhet inom finansiell verksamhet. Industriell rådgivare och senior advisor till Investor och Husqvarna. VD 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	Brittisk	Svensk	Svensk	Svensk
4 600 A-aktier	3 000 A-aktier	Inga aktier	12 500 A-aktier	387 843 aktier och aktierätter[2)]
Ja/Ja	Ja/Ja	Ja/Ja	Ja/Nej	Nej/Ja
21 av 21 / 10 av 10	19 av 21 / 8 av 8	21 av 21	21 av 21 / 8 av 8	21 av 21
740 000	740 000	–[3)]	740 000	–
195 000	265 000		425 000	

2) varav 5 826 A-aktier, 137 390 aktierätter och 244 627 villkorade aktierätter.

3) Lars Ottersgård har avsagt sig styrelsearvode.

Johan H. Andresen och Samir Brikho avgick på egen begäran som styrelseledamöter vid årsstämman 2020.

Utsedda av de anställda

	Anna-Karin Glimström	Charlotta Lindholm	Annika Dahlberg	Magnus Olsson
Befattning	Ledamot	Ledamot	Suppleant	Suppleant
Invalsår	2016	2015	2016	2020
Född	1962	1959	1967	1963
Utbildning	Universitetsstudier i matematik, statistik och juridik.	Jurist	Universitetsstudier i arbetsmiljörätt.	Civilekonom
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.	Ordförande i Akademiker-föreningen i SEB. Ledamot i Alma Detthows Stiftelse.	Första vice ordförande i Finansförbundet i SEB och i Finansförbundets regionala klubb Storstockholm i SEB.	Företagsrådgivare SEB Lund.
Bakgrund	Kontorschef och andra befattningar i SEB. Olika specialist- och ledarroller i Trygg-Hansa. Ledamot i SEB Vinstandelsstiftelse.	Olika kundansvarsbefattningar inom flera divisioner och dotterbolag i SEB. Kundansvarig inom Private Banking Stiftelser.	Anställd på Fixed Income, Group Operations. Ledamot i SEB:s Vinstandelsstiftelse och Resultatpremiestiftelse.	Olika roller i SEB: Kontorschef, Account Manager Merchant Banking (MB), Business Manager MB, företagsrådgivare på olika kontor.
Nationalitet	Svensk	Svensk	Svensk	Svensk
Egna och närståendes aktieinnehav	Inga aktier och 749 villkorade aktierätter	822 A-aktier och 749 villkorade aktierätter	Inga aktier och 749 villkorade aktierätter	3 000 aktier och 749 villkorade aktierätter
Närvaro på styrelsemöten	21 av 21	18 av 19	18 av 19	7 av 7

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 2020 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 oberoende ledamöter som möjligt ska delta aktivt i kommittéarbetet. Varken VD eller andra befattningshavare i banken ingår i kommittéerna. Samtliga kommittéer har en ordförande som kan göra objektiva bedömningar. Styrelsens ordförande är vice ordförande i de tre kommittéerna. Kommittéerna består inte av samma grupp av ledamöter som utgör en annan kommitté och banken roterar ibland ordförandeskap och ingående ledamöter, med hänsyn tagen till den erfarenhet, kunskap och de färdigheter som behövs, var för sig eller tillsammans, i kommittén.

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, incitamentsmodeller och riskjustering av dem, samt utvärderar SEB:s aktiviteter inom lärande, talang- och successionsplanering.

Signhild Arnegård Hansen
Ordförande RemCo

Huvudfokus 2020

- 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 framgångarna med SEB Campus, den nya plattformen för löpande utveckling och lärande.
- Uppföljning av kommande regelverk och riktlinjer gällande rörlig ersättning för år 2020 och 2021 utifrån aktuellt marknadsläge och gällande regelverk.

RemCo följer och utvärderar tillämpningen av de av bolagsstämman fastställda riktlinjerna för lön och annan ersättning till VD och ledamöterna i VL. En oberoende granskning av revisorn angående efterlevnad av SEB:s ersättningspolicy och tillämpliga regelverk 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 och Group Compliance.

Kommittén övervakar också koncernens pensionsåtaganden samt, tillsammans med RCC, åtgärder vidtagna för att trygga koncernens pensionsåtaganden inklusive utvecklingen i bankens pensionsstiftelser. RemCo höll 10 möten under 2020.

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

→ Se kapitlet Ersättningar på sid. 94.

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 ACC

Huvudfokus 2020

- Uppföljning och kontroll av arbetet för att förhindra att banken utnyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism, samt uppföljning av pågående sanktionsärenden hos tillsynsmyndigheter.

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 8 möten under 2020. 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 93.

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

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 RCC

Huvudfokus 2020
- Uppföljning av SEB:s ställning vad gäller kapital och likviditet i ljuset av covid-19-pandemin, kommande bankreformpaket, affärsplan och ekonomisk prognos för att säkerställa adekvat kapitalisering och likviditetsposition vid varje tidpunkt.
- Granskning av kreditportföljen i ljuset av covid-19-pandemin, med fokus på branscher under omställning, såsom sjöfart samt olja och gas.

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 29 möten under 2020.

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. 92 och risk-, likviditets- och kapitalhantering på sid. 74.

Ledamöter i RCC
Jesper Ovesen (ordförande), Marcus Wallenberg (vice ordförande) och Sven Nyman.

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 fyra 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, frågor inom hållbarhet, IT och regelefterlevnad, affärsplaner samt finansiella prognoser och rapporter. Under 2020 hölls 39 sammanträden med VL. VL består av 14 medlemmar, förutom VD. VD har dessutom utsett tio 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 26 sammanträden under 2020 och hanterar bland annat:
- finansiell stabilitet – speciellt under de nya regelverken
- strategiska kapital- och likviditetsfrågor, inklusive allokering av internkapital och principer för internprissättning
- strukturella frågor och frågor kring bankens balansräkning och affärsvolymer
- finansiering av helägda dotterbolag
- koncernens balansräkning och finansieringsstrategi.

På VL:s dagordning 2020

Icke återkommande agendapunkter
- Bokslutskommuniké
- Förberedelser inför årsstämman
- Genomgång av, och diskussion om, digitaliseringsarbetet såsom utveckling och lansering av utökad kundfunktionalitet samt interna automatiseringsinitiativ
- Genomgång av kompetens- och ledarskapsutveckling
- Diskussioner om kundnöjdhet, varumärkes- och imageposition samt arbetet med kundundersökningen
- Diskussion om strategiska investeringar och samarbeten med aktörer inom fintech och digitalisering
- Genomgång av outsourcad verksamhet
- Medarbetarundersökningen 2020 – diskussion om resultat och åtgärder
- Program för förhindrande av finansiell brottslighet
- Uppdatering om Investor World
- Utveckling inom hållbarhet
- Årlig genomgång av policys och instruktioner, inklusive SEB:s uppförandekod.

Återkommande agendapunkter
- Affärsuppdatering angående covid-19
- Diskussioner om kapitalkrav, kreditkvalitet och risk
- Genomgång av, och diskussion om IT, innefattande investeringar, säkerhet, agilt arbetssätt och molntjänster
- Genomgång av bankens verksamhetsområden och hemmamarknader
- Genomgång av process för hantering av kundklagomål
- Kvartalsrapporter
- Makroekonomisk utveckling
- SEB:s långsiktiga strategi och uppföljning av affärsplanen
- Uppdatering angående sanktionsärenden hos tillsynsmyndigheter gällande penningtvätt.

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 74 sammanträden under 2020. 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.

Group Executive Sustainability Committee (GESC)
GESC inrättades 2020, med VD som ordförande och Chief Transformation Officer som vice ordförande. Det är en koncerngemensam, beslutsfattande kommitté som hanterar hållbarhetsaktiviteter på koncernnivå. GESC höll 5 sammanträden under 2020. GESC ska besluta i följande hållbarhetsrelaterade frågor för att säkerställa SEB-koncernens intressen:

- ärenden som ska presenteras för styrelsen
- frågor av stor betydelse eller av betydelse av principiell natur
- frågor som är av gemensamt intresse för flera divisioner, support- eller stabsfunktioner
- SEB:s hållbarhetsrelaterade policys och ställningstaganden
- KPI:er och mål för divisionerna.

Group Internal Control and Compliance Committee
Group Internal Control and Compliance Committee (GICC) är en nyinrättad koncerngemensam kommitté som framförallt hanterar ärenden och uppföljning inom området för intern kontroll och regelefterlevnad. GICC är ett rådgivande organ till verkställande direktören och består av verkställande direktören, CFO och vice verkställande direktör. GICC kommer att hålla sitt första möte under första kvartalet 2021.

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 tre enheter: Group Technology, Business Support & Operations och Group Transformation Office.

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, kommunikation och marknadsföring.

Tre försvarslinjer för riskhantering

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.

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.

Bankens internrevision utgör den tredje försvarslinjen. Riskhanteringen kvalitetssäkras av internrevision genom regelbunden 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 2021)

	Johan Torgeby	**Magnus Carlsson**	**Mats Torstendahl**	**Magnus Agustsson**	**Jonas Ahlström**
Befattning	Verkställande direktör och koncernchef sedan 2017	Ställföreträdande VD och koncernchef sedan 2014	Ställföreträdande VD och koncernchef sedan 2021. Group Data Privacy Senior Manager sedan 2018	Chief Risk Officer sedan 2017	Chef för division Baltikum sedan 2020
VL-medlem sedan	2014	2005	2009	2017	2020
Anställd i SEB sedan	2009	1993	2009	2009	2005
Född	1974	1956	1961	1973	1978
Utbildning	Fil.kand. (nationalekonomi)	Civ.ek.	Civ.ing.	C.Sc. och M.Sc.	Civ.ek.
Nationalitet	Svensk	Svensk	Svensk	Isländsk och finsk	Svensk
Egna och närståendes aktieinnehav	387 843 aktier och aktierätter, varav 5 826 A-aktier, 137 390 aktierätter och 244 627 villkorade aktierätter.	221 801 aktier och aktierätter, varav 54 998 A-aktier, 129 402 aktierätter och 37 401 villkorade aktierätter.	407 620 aktier och aktierätter, varav 104 218 A-aktier, 91 857 aktierätter och 211 545 villkorade aktierätter.	47 057 aktier och aktierätter, varav 8 744 A-aktier, 20 381 aktierätter och 17 932 villkorade aktierätter.	70 723 aktier och aktierätter, varav 3 049 A-aktier, 21 702 aktierätter och 45 972 villkorade aktierätter.

	Jeanette Almberg	**Joachim Alpen**	**Karin Lepasoon**	**Nina Korfu-Pedersen**	**Nicolas Moch**
Befattning	Chef för Group Human Resources sedan 2016	Vice VD, Co-Head för division Stora Företag & Finansiella Institutioner sedan 2014	Chef för Group Marketing and Communication sedan 2020	Chef för Business Support & Operations sedan 2020	Chief Information Officer sedan 2018
VL-medlem sedan	2016	2014	2020	2018	2020
Anställd i SEB sedan	2008	2001	2020	2010	2008
Född	1965	1967	1968	1973	1972
Utbildning	Civ.ek.	MBA, M.A. (internationella relationer)	Jur.kand, Master i EG-rätt	Civ.ek.	Civ.ing.
Nationalitet	Svensk	Svensk	Svensk	Norsk	Svensk och fransk
Egna och närståendes aktieinnehav	138 307 aktier och aktierätter, varav 11 135 A-aktier, 34 437 aktierätter och 92 735 villkorade aktierätter.	336 425 aktier och aktierätter, varav 6 369 A-aktier, 150 731 aktierätter och 179 325 villkorade aktierätter.	Inga aktier eller aktierätter.	74 034 aktier och aktierätter, varav 1 037 A-aktier, 23 241 aktierätter och 49 756 villkorade aktierätter.	47 645 aktier och aktierätter, varav 2 428 A-aktier, 6 610 aktierätter och 38 607 villkorade aktierätter.

	William Paus	**Jonas Söderberg**	**Masih Yazdi**	**Petra Ålund**	**Sara Öhrvall**
Befattning	Vice VD, Co-Head för division Stora Företag & Finansiella Institutioner sedan 2018. Group AML Senior Manager sedan 2020	Chef för division Företag & Privatkunder sedan 2021	Ekonomi- och finansdirektör sedan 2020	Chef för Group Technology sedan 2019. Group Outsourcing Senior Manager sedan 2020	Chief Transformation Officer sedan 2020
VL-medlem sedan	2018	2021	2018	2020	2018
Anställd i SEB sedan	1992	1999	2013	2017	2018
Född	1967	1976	1980	1967	1971
Utbildning	Civ.ek.	B.Sc.(Int. Business Administration)	Civ.ek.	M.Sc. (Int. ekonomi)	Civ.ek.
Nationalitet	Norsk	Svensk	Svensk	Svensk	Svensk
Egna och närståendes aktieinnehav	248 961 aktier och aktierätter, varav 52 900 A-aktier, 24 390 aktierätter och 171 671 villkorade aktierätter.	77 394 aktier och aktierätter, varav 30 895 A-aktier, 8 529 aktierätter och 37 970 villkorade aktierätter.	122 597 aktier och aktierätter, varav 15 858 A-aktier, 42 721 aktierätter och 64 018 villkorade aktierätter.	29 837 aktier och aktierätter, varav 5 467 A-aktier, 119 aktierätter och 24 251 villkorade aktierätter.	36 557 aktier och aktierätter, varav 1 150 aktier och 35 407 villkorade aktierätter.

Adjungerade medlemmar i verkställande ledningen (från 1 januari 2021)

VD utser adjungerade medlemmar i VL. De deltar i VL-möten emellanåt för att förmedla expertkunskaper och insikter främst inom sina respektive ansvarsområden.

Landchefer

	Johan Andersson	**Anders Engstrand**	**Peter Høltermand**	**Marcus Nystén**	**John Turesson**
Befattning	Landchef för SEB Tyskland sedan 2016	Landchef för SEB Storbritannien sedan 2020	Landchef för SEB Danmark sedan 2002	Landchef för SEB Finland sedan 2010	Landchef för SEB Norge sedan 2018
Anställd i SEB sedan	1980	1995	1997	1998	2006
Nationalitet	Svensk	Svensk	Dansk	Finsk	Svensk

Divisionschefer | **Nyckelfunktioner**

	Javiera Ragnartz	**David Teare**	**Hans Beyer**	**Martin Johansson**	**Ausra Matusevicienė**
Befattning	Chef för division Investment Management sedan 2019	Chef för division Liv sedan 2019	Chief Sustainability Officer sedan 2020	Senior Advisor till VD sedan 2020	Head of Operations sedan 2015
Anställd i SEB sedan	2019	2006	2002	2005	2002
Nationalitet	Svensk	Kanadensisk och brittisk	Svensk	Svensk	Litauisk

Jonas Söderberg ersatte Mats Torstendahl som divisionschef i januari 2021. Jonas Ahlström ersatte Riho Unt i februari 2020.
Anders Engstrand ersatte Marc Luscombe i augusti 2020.

Kontrollfunktioner

Kontrollfunktionerna är globala kontrollfunktioner oberoende av affärsverksamheten. De tre kontrollfunktionerna är i) CRO-funktionen, ii) Group Compliance och iii) Group Internal Audit.

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, GESC 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 cheferna för Group Credits utses av VD, efter förslag från CRO, och rapporterar till CRO.

→ Mer information om risk-, likviditet och kapitalhantering finns på sid. 74.

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.

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.

Extern revision

Revisor

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

Hamish Mabon
Revisor, Ernst & Young

Övriga större uppdrag:
Skanska, Essity, Husqvarna och ASSA ABLOY

Tidigare större uppdrag:
Vattenfall, Hexagon, If Skadeförsäkring och SCA

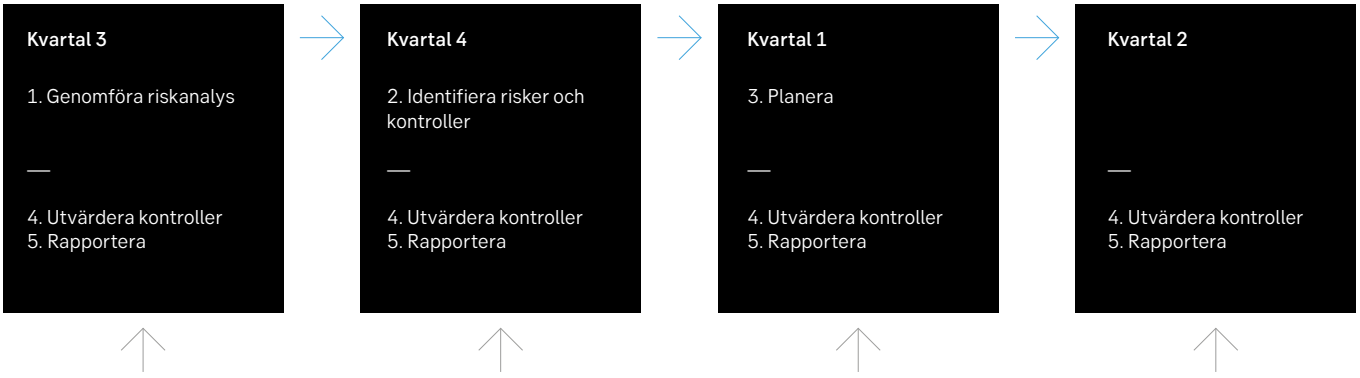
Information om revisor
SEB ska enligt bankens bolagsordning ha minst en och högst två revisorer med högst lika många suppleanter. Till revisor får även registrerat revisionsbolag utses. Ernst & Young AB valdes till bankens revisor 2020 för tiden till och med årsstämman 2021.

→ De revisorsarvoden som fakturerats för revisionen av räkenskapsåren 2019 och 2020 och för övriga uppdrag utförda under denna period 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.

IKFR är en integrerad del av den dagliga verksamheten



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 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 2020

Utöver det löpande arbetet under 2020 har följande huvudområden varit i fokus inom ramen för intern kontroll:

- Arbetet för att stärka kontroller inom processerna för bokslut och långivning enligt IKFR-kraven har fortsatt
- Ramverket för intern kontroll för myndighetsrapportering (IKMR) har utvidgats till att innefatta rapportering till Riksgälden.

Ersättningar

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

Principerna för ersättning och styrningsstrukturen 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 bygga värde för både SEB och aktieägarna och samtidigt främja kundernas bästa, uppmuntra goda prestationer och 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 utvärderar löpande medarbetarnas prestation och utveckling bland annat utifrån transparenta och individuella finansiella och icke-finansiella mål.

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

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 2020 var 923 positioner (984) kategoriserade som identifierad personal.

Policyn anger också kraven för alla ersättningsbeslut, både generellt och på individnivå. Alla beslut ska godkännas åtminstone 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 vara marknadsmässig, spegla kraven på befattningen och medarbetarens varaktiga prestation. SEB genomför årliga lönekartläggningar i syfte att identifiera och åtgärda eventuella osakliga löneskillnader mellan könen. Resultatet av kartläggningen 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.

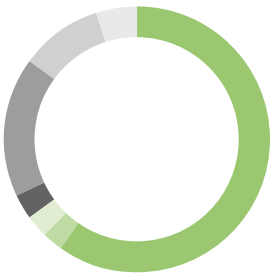
Modellerna för individuell rörlig ersättning bygger på finansiella och icke-finansiella nyckeltal på koncern-, enhets- och individnivå samt en utvärdering av medarbetarens uppförande. De icke-finansiella målen beaktar bland annat faktorer som kundnöjdhet, regelefterlevnad samt hållbarhetsarbete avseende till exempel bankens egen miljöpåverkan och integrering av hållbarhetsrisker 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 vinstandel

Det största rörliga ersättningsprogrammet är SEB:s kollektiva vinstandelsprogram, SEB Resultatandel 2020. Det omfattar i princip alla bankens medarbetare. Programmets mål kopplas till SEB:s affärsplan och består av de finansiella målen för avkastning på eget kapital och bankens kostnadsutveckling, vilka också kommuniceras externt, samt det icke-finansiella målet för kundnöjdhet. Utfallet för 2020 fastställdes till 44,7 procent (56,5) av maxbeloppet, som i Sverige uppgår till 75 000 kronor. Det lägre utfallet jämfört med förra året speglar det svagare finansiella resultatet, en balanserad utveckling av kundnöjdheten och att kostnaderna ligger inom det satta målet. Det har beaktats att medarbetarna på ett utomordentligt sätt stöttat bankens kunder och varandra under svåra förhållanden.

Personalkostnader, 2020

Mkr



Fast lön	8 969
Aktiebaserade program	361
Individuell kontantbaserad rörlig ersättning	414
SEB Resultatandel	488
Sociala avgifter	2 512
Pensioner	1 522
Övriga personalkostnader	711
Summa	**14 976**

Vinstdelningsprogram (SEB Resultatandel)

	2020[1)]	2019[2)]
Antal deltagare	**15 540**	15 300
Utfall i relation till maxbelopp[3)], %	**44,7**	56,5
Tilldelat antal aktier, tusental	**2 388**	3 080
Marknadsvärde 31 december, Mkr	**202**	270
Totalt utfall per deltagare[4)], kr	**33 500**	42 500

Utbetalningsår: [1)] 2024, [2)] 2023, [3)] 75 000 kr i Sverige, 4) i Sverige

SEB Aktieprogram och SEB Villkorat Aktieprogram

			2020			2019
	SEB Villkorat Aktieprogram	SEB Aktieprogram	**Summa**	SEB Villkorat Aktieprogram	SEB Aktieprogram	**Summa**
Antal deltagare	437	922	**1 359**	422	877	**1 299**
Tilldelat antal aktier, tusental	1 350	4 182	**5 532**	1 505	4 173	**5 678**
Marknadsvärde 31 december, Mkr	114	353	**467**	133	367	**500**

Ersättningar inom SEB 2020

Kronor, tusental

	Fast lön	Rörlig kontant ersättning	Kostnad för aktie-baserade program	Förmåner	**Totalt**	Pensioner
VD och koncernchef Johan Torgeby[1)]	12 500		3 663	385	**16 548**	4 071
Övriga ordinarie ledamöter av verkställande ledningen[2)]	62 840		14 820	1 703	**79 363**	18 893
Summa	**75 340**	**0**	**18 483**	**2 088**	**95 911**	**22 964**
SEB exklusive verkställande ledningen	8 893 989	680 839	562 811	64 307	**10 201 946**	1 498 811
SEB-koncernen	**8 969 329**	**680 839**	**581 294**	**66 395**	**10 297 857**	**1 521 775**

1) Under 2020 har Johan Torgeby inte nyttjat några aktierätter.
2) Antalet och sammansättningen av ledamöter kan ändras under året. Vid årets slut ingick tretton personer.
Övriga ordinarie ledamöter i verkställande ledningen har under året nyttjat aktierätter till ett värde av 7 485 759 kronor.

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 individuella aktieprogram – SEB Aktieprogram 2020, för medlemmarna i den verkställande ledningen, vissa andra ledande befattningshavare och ett antal andra nyckelpersoner, och SEB Villkorat Aktieprogram 2020, 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. Cirka 10 procent av medarbetarna har individuell rörlig ersättning. Cirka 5 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 2020 motsvarade individuell 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 baserade på en bestämd premie, 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.

Direktiv om aktieägares rättigheter

Direktivet om aktieägares rättigheter trädde i kraft 2020. De nya riktlinjerna för lön och övrig ersättning till VD och VL antas av årsstämman och är giltiga upp till fyra år. Från och med 2021 kommer även en ny ersättningsrapport tas till årsstämman.

Styrningsmodell

Ersättningspolicy och ersättningsstruktur

- **Group Risk och Group Compliance** – utför riskanalys.
- **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.
- **RemCo** – utvärderar och föreslår policy.
- **Styrelsen** – reviderar och fastställer årligen policyn.

Aktiebaserade program

- **RemCo** – förbereder.
- **Styrelsen** – föreslår.
- **Årsstämman** – antar de aktiebaserade programmen.

Riktlinjer för ersättning till VD och VL

- **RemCo** – utvärderar kontinuerligt under året.
- **Extern revisor** – avger ett yttrande till styrelsen, före varje årsstämma, om att SEB har följt de riktlinjer som gällde för det aktuella året.
- **Styrelsen** – föreslår.
- **Årsstämman** – antar riktlinjerna.

Ersättning till VD och VL

- **Chefen för Group HR** och, för VL, även **VD** – säkerställer för RemCo att ersättningen är marknadsmässig och konkurrenskraftig. Dessutom genomförs årligen externa analyser av ersättning inom relevanta branscher och marknader.
- **RemCo** – utvärderar och rekommenderar.
- **Styrelsen** – beslutar om ersättningen till VD och VL.

→ Information om SEB:s ersättningsstruktur återfinns i not 8 och på årsstämmosidorna på sebgroup.com/sv.
Se sid. 87 för information om RemCo

Finansiella rapporter

Innehåll

Not		Sida
	SEB-KONCERNEN	
	Resultaträkning	97
	Övrigt totalresultat	98
	Balansräkning	99
	Förändringar i eget kapital	100
	Kassaflödesanalys	101
	MODERBOLAGET	
	Resultaträkning	102
	Övrigt totalresultat	102
	Balansräkning	103
	Förändringar i eget kapital	104
	Kassaflödesanalys	105
	NOTER TILL DE FINANSIELLA RAPPORTERNA	
	Företagsinformation	106
1	Redovisningsprinciper	106
2	Rörelsesegment	115
3	Geografisk information	117
	Resultaträkning	
4	Räntenetto	118
5	Provisionsnetto	119
6	Nettoresultat av finansiella transaktioner	120
7	Övriga intäkter, netto	121
8	Personalkostnader	122
8 a	Ersättningar	122
8 b	Pensioner	125
8 c	Ersättningar till styrelsen och verkställande ledningen	128
8 d	Aktierelaterade ersättningar	130
8 e	Antal anställda	132
9	Övriga kostnader	133
10	Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	133
11	Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	133
12	Förväntade kreditförluster, netto	134
13	Jämförelsestörande poster	134
14	Bokslutsdispositioner	134
15	Skatt	135
16	Nettoresultat per aktie	136

Not		Sida
	Balansräkning	
17	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	137
18	Utlåning	137
19	Räntebärande värdepapper	144
20	Egetkapitalinstrument	145
21	Derivatinstrument och säkringsredovisning	145
22	Innehav i dotterbolag, intressebolag och joint ventures	151
23	Immateriella tillgångar	153
24	Materiella tillgångar	154
25	Övriga tillgångar	154
26	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	155
27	Inlåning	155
28	Skulder till försäkringstagare	155
29	Emitterade värdepapper	156
30	Korta positioner	156
31	Övriga skulder	156
32	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	156
33	Avsättningar	157
34	Efterställda skulder	157
35	Obeskattade reserver	158
36	Tillgångar och skulder till verkligt värde	158
37	Finansiella tillgångar och skulder per klass	162
38	Tillgångars och skulders fördelning på väsentliga valutor	164
39	Kortfristiga och långfristiga tillgångar och skulder	165
	Övriga noter	
40	Riskupplysningar	165
40 a	Kreditrisk	166
40 b	Marknadsrisk	170
40 c	Operativ risk	172
40 d	Affärsrisk	172
40 e	Försäkringsrisk	172
40 f	Likviditetsrisk	173
41	Kapitaltäckning	178
42	Livförsäkringsrörelsen	181
43	Tillgångar i fondförsäkringsverksamheten	182
44	Intressen i icke-konsoliderade strukturerade företag	182
45	Upplysningar om närstående	183
46	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal	184
47	Ställda säkerheter	185
48	Eventualförpliktelser	186
49	Leasing	187
	SEB-koncernen – Femårsöversikt	188
	Moderbolaget – Femårsöversikt	189

Resultaträkning

SEB-koncernen

Mkr	Not	2020	2019
Ränteintäkter[1)]		*37 578*	*41 722*
Räntekostnader[2)]		*–12 435*	*–18 772*
Räntenetto	4	25 143	22 950
Provisionsintäkter		*22 933*	*24 176*
Provisionskostnader		*–4 870*	*–5 467*
Provisionsnetto	5	18 063	18 709
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	6 275	7 617
Utdelningar		*0*	*3*
Andelar i intresseföretags resultat		*68*	*125*
Vinster och förluster på värdepapper som innehas som kapitalplaceringar		*–33*	*173*
Övriga rörelseintäkter		*202*	*558*
Övriga intäkter, netto	7	236	858
Summa rörelseintäkter		**49 717**	**50 134**
Personalkostnader	8	–14 976	–14 660
Övriga kostnader	9	–5 864	–6 623
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	10	–1 906	–1 662
Summa rörelsekostnader		**–22 747**	**–22 945**
Resultat före kreditförluster		**26 970**	**27 190**
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	11	–7	–2
Förväntade kreditförluster, netto	12	–6 118	–2 294
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster		**20 846**	**24 894**
Jämförelsestörande poster	13	–1 000	
Rörelseresultat		**19 846**	**24 894**
Skatt	15	–4 100	–4 717
NETTORESULTAT		**15 746**	**20 177**

1) Varav ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden 30 966 Mkr (35 217).
2) Varav räntekostnader beräknade enligt effektivräntemetoden 11 615 Mkr (20 828).

Aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) andel		15 746	20 177

Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	16	7:28	9:33
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	16	7:23	9:28

Övrigt totalresultat

SEB-koncernen

Mkr	2020	2019
NETTORESULTAT	**15 746**	**20 177**
Vinster och förluster vid omvärdering under året	–72	–385
Skatt på vinster och förluster vid omvärdering under året	10	87
Kassaflödessäkringar	**–62**	**–298**
Omräkning av utländsk verksamhet	–534	23
Skatt på omräkningseffekter	–537	122
Omräkning utländsk verksamhet	**–1 070**	**145**
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen	**–1 132**	**–153**
Förändring i egen kreditrisk, efter skatt[1)]	**–70**	**–53**
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsåtaganden, inklusive särskild löneskatt	–188	–5 665
Vinster och förluster vid omvärdering av förvaltningstillgångar under året	2 487	7 062
Uppskjuten skatt på pensioner	–460	–32
Förmånsbestämda pensionsplaner	**1 839**	**1 366**
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	**1 769**	**1 313**
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	**637**	**1 160**
TOTALRESULTAT	**16 383**	**21 336**

1) Förändring i egen kreditrisk från finansiella skulder FVTPL.

Aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) andel	16 383	21 336

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 2020	31 dec 2019
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	17	323 776	146 691
Utlåning till centralbanker	18	3 633	4 494
Utlåning till kreditinstitut	18	50 791	46 995
Utlåning till allmänheten	18	1 770 161	1 837 605
Räntebärande värdepapper	19	265 433	238 578
Egetkapitalinstrument	20	82 240	78 482
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken		330 950	316 776
Derivat	21	164 909	139 427
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster i portföljsäkring av ränterisk		496	
Innehav i dotterbolag, intressebolag och joint ventures	22	1 272	997
Immateriella tillgångar	23	7 808	8 186
Materiella tillgångar	24	1 286	1 368
Nyttjanderättstillgångar	49	5 141	5 288
Aktuella skattefordringar	15	6 070	6 549
Uppskjutna skattefordringar	15	444	259
Pensionsförmånstillgångar	8b	7 287	5 545
Övriga tillgångar	25	16 494	17 171
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26	2 242	2 235
SUMMA TILLGÅNGAR		**3 040 432**	**2 856 648**
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	27	111 309	88 041
In- och upplåning från allmänheten	27	1 371 227	1 161 485
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	28	332 392	317 574
Skulder till försäkringstagarna	28	29 624	26 547
Emitterade värdepapper	29	749 502	858 173
Korta positioner	30	30 409	27 343
Derivat	21	161 561	122 192
Övriga finansiella skulder		744	2 449
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster i portföljsäkring av ränterisk			420
Aktuella skatteskulder	15	993	1 764
Uppskjutna skatteskulder	15	7 212	7 117
Övriga skulder	31	34 616	36 389
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	5 208	5 360
Avsättningar	33	990	1 095
Pensionsförmånsskulder	8b	414	359
Efterställda skulder	34	32 287	44 639
Summa skulder		**2 868 489**	**2 700 947**
Aktiekapital		*21 942*	*21 942*
Andra fonder		*4 040*	*3 404*
Balanserad vinst		*145 961*	*130 355*
Aktieägarnas eget kapital		171 943	155 700
Eget kapital		**171 943**	**155 700**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		**3 040 432**	**2 856 648**

Förändring i eget kapital

SEB-koncernen

Mkr		Andra fonder					
2020	**Aktiekapital[3]**	**OCA[6]**	**Kassa-flödes-säkringar**	**Omräkning utländsk verksamhet**	**Förmåns-bestämda pensions-planer**	**Balanserad vinst**	**Eget kapital[4]**
Ingående balans	21 942	–339	15	–170	3 898	130 355	**155 700**
Nettoresultat						15 746	**15 746**
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		–70	–62	–1 070	1 839		**637**
Totalresultat		**–70**	**–62**	**–1 070**	**1 839**	**15 746**	**16 383**
Aktieprogrammen[2]						–142	**–142**
Förändring i innehav av egna aktier						2	**2**
UTGÅENDE BALANS	**21 942**	**–409**	**–47**	**–1 241**	**5 737**	**145 961**	**171 943**
2019							
Ingående balans	21 942	–286	313	–315	2 533	141 237	**141 237**
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**

1) Ingen utdelning lämnades 2020 för 2019. Föreslagen ordinarie utdelning för 2020 är 4:10 kr. Ytterligare information finns på sidan 67. Utdelningen till aktieägarna är redovisad exklusive utdelning på egna aktier.
2) Den 31 december 2018 ägde SEB 30,3 miljoner A-aktier avsedda för personaloptionsprogrammen. Under 2019 har 7,4 miljoner aktier sålts när personaloptioner lösts. 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. Ytterligare 10,2 miljoner aktier har sålts när personaloptioner lösts under 2020. Under 2020 har SEB återköpt 10,9 miljoner A-aktier. Den 31 december 2020 ägde SEB 32,2 miljoner A-aktier till ett marknadsvärde av 2 722 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.
6) Förändring i egen kreditrisk från finansiella skulder FVTPL.

Kassaflödesanalys

SEB-koncernen

Mkr	2020	2019
Erhållna räntor	38 630	41 332
Betalda räntor	−13 906	−19 592
Erhållna provisioner	22 933	24 176
Betalda provisioner	−4 870	−5 467
Erhållet netto av finansiella transaktioner	19 621	−4 211
Övriga inbetalningar i rörelsen	237	776
Betalda administrationskostnader	−23 588	−28 178
Betald inkomstskatt	−4 392	−4 833
Kassaflöde från resultaträkningen	34 664	4 002
Ökning (−)/minskning (+) i portföljer	−18 792	−100 712
Ökning (+)/minskning (−) i emitterade värdepapper	−109 525	179 214
Ökad (−)/minskad (+) utlåning till kreditinstitut och centralbanker	−8 169	28 252
Ökad (−)/minskad (+) utlåning till allmänheten	58 177	−196 648
Ökad (+)/minskad (−) upplåning från kreditinstitut	23 332	−47 595
Ökad (+)/minskad (−) in- och upplåning från allmänheten	209 908	50 396
Ökning (−)/minskning (+) i försäkringsportföljer	644	−145
Förändringar i övriga tillgångar	−469	2 694
Förändringar i övriga skulder	545	19 029
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**190 316**	**−61 513**
Försäljning av aktier och obligationer	20	260
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	4	5
Erhållna utdelningar	0	3
Förvärv/avyttring av aktier och obligationer	−275	198
Förvärv/avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar	307	−1 079
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**56**	**−612**
Emitterade förlagslån		8 842
Återbetalda förlagslån	−10 257	
Betald utdelning		−14 069
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**−10 257**	**−5 227**
PERIODENS KASSAFLÖDE	**180 116**	**−67 352**

Kassa och likvida medel vid årets början	159 335	219 579
Valutakursdifferenser i likvida medel	−8 203	7 108
Periodens kassaflöde	180 116	−67 352
KASSA OCH LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT[1)2)]	**331 247**	**159 335**

[1)] Kassa och likvida medel

Kassa	2 155	2 507
Tillgodohavanden hos centralbanker	321 621	144 185
Fordringar hos kreditinstitut som utbetalas på anfordran	7 471	12 643
SUMMA	**331 247**	**159 335**

2) Varav 4 991 Mkr (6 337) inte tillgängligt för koncernen på grund av lokala centralbanksbestämmelser.

Totalt utflöde avseende leasingtillgångar, där SEB är leasetagare, uppgår till 949 Mkr (933).

Förändring av skulder i finansieringsverksamheten

Ingående balans	44 639	34 521
Kassaflöde	−10 257	8 842
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakursförändringar	−2 427	939
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakurssäkringar	438	263
Ej kassaflödespåverkande förändringar, upplupna räntor	−106	74
SUMMA SKULDER I FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	**32 287**	**44 639**

Resultaträkning

Moderbolaget

Mkr	Not	2020	2019
Ränteintäkter		*31 460*	*34 826*
Leasingintäkter		*5 365*	*5 792*
Räntekostnader		*–11 118*	*–17 217*
Räntenetto	4	25 707	23 402
Erhållna utdelningar		3 121	5 168
Provisionsintäkter		*13 734*	*13 544*
Provisionskostnader		*–3 036*	*–3 083*
Provisionsnetto	5	10 698	10 461
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	5 297	5 838
Övriga rörelseintäkter	7	411	1 762
Summa rörelseintäkter		**45 234**	**46 631**
Personalkostnader	8	*–11 168*	*–10 684*
Övriga kostnader	9	*–6 204*	*–5 660*
Administrationskostnader		–17 372	–16 345
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	10	–5 683	–5 749
Summa rörelsekostnader		**–23 055**	**–22 094**
Resultat före kreditförluster		**22 179**	**24 537**
Förväntade kreditförluster, netto	12	–5 550	–2 044
Nedskrivningar av finansiella tillgångar		–220	–741
Rörelseresultat		**16 409**	**21 752**
Bokslutsdispositioner	14	2 390	2 694
Skatt på årets resultat	15	–4 636	–4 189
Övriga skatter	15	451	48
NETTORESULTAT		**14 614**	**20 305**

Övrigt totalresultat

Moderbolaget

Mkr	2020	2019
NETTORESULTAT	**14 614**	**20 305**
Vinster och förluster vid omvärdering under året	–72	–385
Skatt på vinster och förluster vid omvärdering under året	10	87
Kassaflödessäkringar	**–62**	**–298**
Omräkning av utländsk verksamhet	–158	33
Omräkning utländsk verksamhet	**–158**	**33**
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen:	**–220**	**–265**
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	**–220**	**–265**
TOTALRESULTAT	**14 394**	**20 040**

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 2020	31 dec 2019
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	17	294 391	110 104
Utlåning till centralbanker	18	3 537	2 904
Utlåning till kreditinstitut	18	67 490	89 546
Utlåning till allmänheten	18	1 569 310	1 601 243
Räntebärande värdepapper	19	239 928	211 417
Egetkapitalinstrument	20	63 825	61 802
Derivat	21	159 380	135 713
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster i portföljsäkring av ränterisk		496	
Innehav i dotterbolag, intressebolag och joint ventures	22	47 285	50 633
Immateriella tillgångar	23	1 776	1 875
Materiella tillgångar	24	28 045	30 224
Aktuella skattefordringar	15	2 516	2 998
Uppskjutna skattefordringar	15	185	3
Övriga tillgångar	25	16 418	17 807
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26	2 527	2 404
SUMMA TILLGÅNGAR		**2 497 110**	**2 318 672**
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	27	147 831	126 891
In- och upplåning från allmänheten	27	1 198 833	973 834
Emitterade värdepapper	29	749 415	857 968
Korta positioner	30	30 409	27 343
Derivat	21	157 529	119 511
Övriga finansiella skulder		744	2 449
Aktuella skatteskulder	15	376	717
Uppskjutna skatteskulder	15	0	0
Övriga skulder	31	23 601	24 035
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	3 399	2 917
Avsättningar	33	640	407
Efterställda skulder	34	31 837	44 189
Summa skulder		**2 344 614**	**2 180 262**
Obeskattade reserver	35	**18 628**	**19 875**
Aktiekapital		*21 942*	*21 942*
Reservfond		*12 260*	*12 260*
Fond för utvecklingsutgifter		*1 474*	*1 391*
Fond för verkligt värde		*–480*	*–259*
Balanserad vinst		*84 058*	*62 896*
Nettoresultat		*14 614*	*20 305*
Eget kapital		**133 868**	**118 535**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		**2 497 110**	**2 318 672**

Förändringar i eget kapital

Moderbolaget

Mkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital[4]			
2020	Aktie-kapital[3]	Reservfond	Fond för utveck-lingsavgifter	Kassaflödes-säkringar[5]	Omräkning utländsk verksamhet[5]	Balanserad vinst	Eget kapital
Ingående balans	21 942	12 260	1 391	15	–274	83 202	**118 535**
Nettoresultat						14 614	**14 614**
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)				–62	–158		**–220**
Totalresultat				**–62**	**–158**	**14 614**	**14 394**
Personaloptionsprogrammen[2]						–211	**–211**
Förändring i innehav av egna aktier						2	**2**
Omföringar			83			1 064	**1 147**
UTGÅENDE BALANS	**21 942**	**12 260**	**1 474**	**–47**	**–432**	**98 671**	**133 868**
2019							
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**

1) Ingen utdelning lämnades 2020 för 2019. Föreslagen ordinarie utdelning för 2020 är 4:10 kr. Ytterligare information finns på sidan 67. Utdelningen till aktieägarna är redovisad exklusive utdelning på egna aktier.
2) Den 31 december 2018 ägde SEB 30,3 miljoner A-aktier avsedda för personaloptionsprogrammen. Under 2019 har 7,4 miljoner aktier sålts när personaloptioner lösts. 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. Ytterligare 10,2 miljoner aktier har sålts när personal-optioner lösts under 2020. Under 2020 har SEB återköpt 10,9 miljoner A-aktier. Den 31 december 2020 ägde SEB 32,2 miljoner A-aktier till ett marknadsvärde av 2 722 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	2020	2019
Erhållna räntor	36 112	43 714
Betalda räntor	−10 843	−21 460
Erhållna provisioner	13 592	13 295
Betalda provisioner	−2 914	−2 798
Erhållet netto av finansiella transaktioner	17 030	−2 391
Övriga inbetalningar i rörelsen	−197	−618
Betalda administrationskostnader	−16 702	−20 413
Betald inkomstskatt	−3 544	−3 679
Kassaflöde från resultaträkningen	32 534	5 652
Ökning (−)/minskning (+) i portföljer	−18 440	−108 659
Ökning (+)/minskning (−) i emitterade värdepapper	−108 922	178 988
Ökad (−)/minskad (+) utlåning till kreditinstitut	2 913	31 940
Ökad (−)/minskad (+) utlåning till allmänheten	24 680	−190 240
Ökad (+)/minskad (−) upplåning från kreditinstitut	21 003	−33 057
Ökad (+)/minskad (−) in- och upplåning från allmänheten	225 058	46 591
Förändringar i övriga tillgångar	−3 160	−1 613
Förändringar i övriga skulder	928	14 283
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**176 595**	**−56 115**
Erhållna utdelningar	3 091	5 046
Förvärv/avyttring av aktier och obligationer	3 357	1 503
Förvärv/avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar	−673	−826
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**5 774**	**5 723**
Emitterade förlagslån		8 688
Återbetalda förlagslån	−10 742	
Betald utdelning		−14 069
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**−10 742**	**−5 382**
PERIODENS KASSAFLÖDE	**171 627**	**−55 773**
Kassa och likvida medel vid årets början	135 598	187 701
Valutakursdifferenser i likvida medel	−6 552	3 669
Periodens kassaflöde	171 627	−55 773
KASSA OCH LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT[1)2)]	**300 673**	**135 598**

1) Kassa och likvida medel

Kassa	11	65
Tillgodohavanden hos centralbanker	294 380	110 039
Fordringar hos kreditinstitut som utbetalas på anfordran	6 282	25 494
SUMMA	**300 673**	**135 598**

2) Varav 3 317 Mkr (4 235) inte tillgängligt för moderbolaget på grund av lokala centralbanksbestämmelser.

Förändring av skulder i finansieringsverksamheten

Ingående balans	44 189	34 521
Kassaflöde	−10 742	8 688
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakursförändringar	−1 942	643
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakurssäkringar	438	263
Ej kassaflödespåverkande förändringar, upplupna räntor	−107	74
SUMMA SKULDER I FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	**31 837**	**44 189**

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 2020 har godkänts för publicering av styrelsen 23 februari och kommer att föreläggas årsstämman 2020 för fastställande.

Obligatoriska uppgifter

Namn på företaget	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Företagets säte	Sverige
Företagets rättsliga form	Aktiebolag (publ)
Företagets rättsliga hemvist	Sverige
Adress till företagets huvudkontor	Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm, Sverige
Huvudsakligt verksamhetsställe	Sverige
Beskrivning av verksamhetens karaktär och av företagets huvudsakliga aktiviteter	Bank och Försäkring
Namn på moderföretaget	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Namn på yttersta moderföretaget i koncernen	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Valutakurser använda för omräkning av väsentliga valutor i koncernbokslutet

	Resultaträkning			Balansräkning		
	2020	2019	Förändring, %	**2020**	2019	Förändring, %
DKK	1.407	1.418	–1	1.352	1.398	–3
EUR	10.487	10.589	–1	10.057	10.446	–4
NOK	0.979	1.075	–9	0.955	1.061	–10
USD	9.204	9.460	–3	8.186	9.324	–12

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 avseende 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 avgörande 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 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 innehav utan bestämmande inflytande. 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. Innehav utan bestämmande inflytandes 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 dess 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 koncernen 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 verksamheter under avveckling. 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 redovisas 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 Macro & FICC 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. Makroscenarierna jämförs med flera externa källor med liknande framåtblickande scenarier, till exempel från OECD, IMF, EU, nationella centralbanker, ECB och regeringar/finansdepartement.

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 över 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 hänförliga 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 kreditrisk 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
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 koncernens marginella upplåningsränta. Nyttjanderättstillgången skrivs av linjärt över den kortare av tillgångens nyttjandeperiod och hyresperioden. Leasingavgifter innefattar fasta betalningar minus eventuella leasingincitament som kan erhållas och rörliga leasingavgifter 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 driftförluster 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.

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

Utställda finansiella garantiavtal redovisas initialt till verkligt värde, (vilket oftast motsvaras av den erhållna premien) och därefter till det högsta av det belopp som fastställts i enlighet med den förväntade kreditförlustmodellen enligt IFRS 9 *Finansiella instrument* och det belopp som ursprungligen redovisades efter avdrag, i tillämpliga fall, för ackumulerade periodiseringar. Avtalsbeloppen enligt finansiella garantier redovisas som eventualförpliktelser.

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 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 avser

nya avtal och förnyelse av befintliga avtal vilka aktiveras som förutbetalda anskaffningskostnader. Förutbetalda anskaffningskostnader periodiseras och resultatförs då motsvarande intäkt redovisas. Tillgången prövas för nedskrivningsbehov i varje period för att säkerställa att avtalets förväntade framtida ekonomiska förmåner överstiger det redovisade värdet.

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. Tillgången prövas för nedskrivningsbehov varje period 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 i den period 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.

FÖRÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER
Förändringar i redovisningsprinciper som implementerats 2020
Koncernen tillämpar den nya definitionen av väsentlighet (Ändringar i IAS 1 *Utformning av finansiella rapporter* och IAS 8 *Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel*.). Den nya definitionen av väsentlighet är att ”information är väsentlig om utelämnande, felaktig redovisning eller fördunkling av den rimligen kan antas påverka de beslut som de primära användarna av de allmänna finansiella rapporter fattar på grundval av de finansiella rapporterna, som innehåller finansiell information om en särskild rapporterande enhet ”. En ändring av IFRS 3 *Rörelseförvärv* klargör att för att ett förvärv ska anses vara ett rörelseförvärv krävs en integrerad uppsättning aktiviteter och tillgångar, som åtminstone behöver innehålla en input och en väsentlig process som tillsammans väsentligt bidrar till förmågan att skapa output.

Ändringarna har inte att väsentligt påverkat koncernens finansiella rapporter eller kapitaltäckning och stora exponeringar.

Förändringar i IFRS som ännu inte har tillämpats
Referensräntereformen – fas 2. Ändringarna till IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 och IFRS 16 behandlar frågor som kan påverka den finansiella rapporteringen till följd av referensräntereformen, inklusive effekterna av förändringar i avtalsenliga kassaflöden eller säkringsförhållanden till följd av att en referensränta ersätts med en alternativ referensränta. Ändringarna ger praktiska lättnader från vissa krav i standarderna. Ändringarna ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2021 eller senare och har antagits av EU.

IFRS 17 *Insurance Contracts* publicerades i maj 2017. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2023. 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 av IFRS 3 *Rörelseförvärv* är avsedda att ersätta en hänvisning till den senaste Ramverket för upprättande och presentation av finansiella rapporter utan att väsentligt ändra dess krav. Ändringarna ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2022 eller senare. Ändringar i IAS 37 *Avsättningar, eventualförpliktelser och eventualtillgångar*, Förlustkontrakt – Kostnader för att uppfylla ett kontrakt anger vilka kostnader ett företag inkluderar för att fastställa kostnaden för att fullgöra ett kontrakt i syfte att bedöma om kontraktet är förlustbringande. Ändringarna ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2022 eller senare. IASB har utfärdat ändringar i IAS 1 *Utformning av finansiella rapporter* för att specificera kraven för att klassificera skulder som kortfristiga eller långfristiga. Ändringarna ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2023 eller senare. Som en del av de årliga förbättringar av IFRS-standarderna 2018–2020 har IASB utfärdat ändring av IFRS 9 *Finansiella instrument* avseende avgifter i testet ”10 procent” för bortbokning av finansiella skulder. Ändringen klargör vilka avgifter som inkluderas vid bedömning om villkoren för en ny eller modifierad finansiell skuld skiljer sig väsentligt från villkoren för den ursprungliga finansiella skulden. Ändringarna ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2022 eller senare. Ingen av ändringarna, som är tillämpliga efter 2021, har ännu godkänts av EU.

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 internationella redovisningsstandarder och tolkningar av dessa, antagna av EU, tillämpas i den utsträckning det är möjligt enligt svensk lagstiftning på redovisningsområdet. I och med att svensk normgivning inte fullt ut är anpassad till IFRS kommer redovisningsprinciperna i 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. Utöver dessa ändringar och de ändrade redovisningsprinciperna för koncernen är redovisningsprinciperna, värderingsgrunderna och presentationen för moderbolaget i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2019.

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 till anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning. 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 *Ersättningar till anställda*. 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.

BOKSLUTSDISPOSITIONER
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 egen 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.

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 beräkningen 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.

→ Not 18 beskriver mer i detalj utlåning och reserver för förväntade kreditförluster.

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 OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSER

Bedömningar krävs för att bestämma om befintliga juridiska eller informella förpliktelser existerar, och för att beräkna sannolikheten, tidpunkten och beloppet av utflöden av resurser. Då ett utflöde av resurser eller ett negativt utfall inte bedöms vara sannolikt, redovisas ingen avsättning, istället lämnas en upplysning om eventualförpliktelse. Bedömningar av krav som härrör från civilrättsliga processer, skatte- och myndighetsärenden kräver vanligtvis en högre grad av bedömning än andra typer av ärenden på grund av den inneboende osäkerheten och komplexiteten i ärendena.

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, 2020	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv	Investment Management & koncernfunktioner	Elimineringar	Summa
Ränteintäkter	*16 897*	*17 490*	*3 377*	*2*	*17 092*	*–17 281*	***37 578***
Räntekostnader	*–5 838*	*–5 153*	*–264*	*–34*	*–18 257*	*17 110*	***–12 435***
Räntenetto	11 060	12 337	3 113	–31	–1 165	–170	**25 143**
Provisionsintäkter	*10 899*	*6 113*	*2 246*	*3 517*	*6 530*	*–6 372*	***22 933***
Provisionskostnader	*–4 427*	*–1 197*	*–662*	*–1 063*	*–3 873*	*6 352*	***–4 870***
Provisionsnetto	6 472	4 915	1 584	2 454	2 657	–19	**18 063**
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4 226	379	325	660	684	2	**6 275**
Övriga intäkter, netto	87	30	–2	5	120	–4	**236**
Summa intäkter	**21 845**	**17 661**	**5 019**	**3 088**	**2 295**	**–191**	**49 717**
varav internt	*–496*	*390*	*18*	*1 039*	*–745*	*–205*	
Personalkostnader	–4 238	–3 444	–880	–867	–5 562	15	**–14 976**
Övriga kostnader	–5 250	–4 138	–1 105	–733	5 185	176	**–5 864**
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	–68	–69	–32	–21	–1 717		**–1 906**
Summa kostnader	**–9 555**	**–7 651**	**–2 017**	**–1 621**	**–2 094**	**191**	**–22 747**
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	1		2		–9		**–7**
Förväntade kreditförluster, netto	–4 865	–827	–425	1	–4	2	**–6 118**
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	**7 425**	**9 182**	**2 579**	**1 468**	**189**	**2**	**20 846**
Jämförelsestörande poster					–1 000		**–1 000**
RÖRELSERESULTAT	**7 425**	**9 182**	**2 579**	**1 468**	**–811**	**2**	**19 846**
Allokerat kapital, miljarder kronor	70,3	46,6	13,1	5,3			
Räntabilitet på allokerat kapital, %	8,1	15,1	16,8	25,5			
Riskexponeringsbelopp, miljarder kronor	366	227	80		52		**725**
Utlåning till allmänheten[2], miljarder kronor	645	857	149		8		**1 658**
In- och upplåning från allmänheten[2], miljarder kronor	641	529	175		18		**1 364**

Resultaträkning, 2019

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**

1) Resultatandel från intresseföretag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden ingår med 68 Mkr (125) i Övriga intäkter netto. Kapitalandelarna uppgår till 548 Mkr (386).
2) Exklusive repor.

Not 2 fortsättning Rörelsesegment

Balansräkning

2020	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv	Investment Management & koncernfunktioner	Elimineringar	Summa
Tillgångar	1 929 449	944 384	211 915	382 346	2 634 212	–3 061 874	**3 040 432**
Skulder	1 851 066	888 360	197 307	376 149	2 617 487	–3 061 874	**2 868 489**
Investeringar	–64	70	204	77	752		**1 039**
2019							
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**

Moderbolagets rörelsesegment

2020	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv	Investment Management & koncernfunktioner	Elimineringar	Summa
Bruttointäkter	32 410	21 629	24	4	5 322		**59 388**
Tillgångar	1 852 153	884 273	7	142	1 507 104	–1 746 569	**2 497 110**
Investeringar	–67	27			730		**689**
2019							
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**

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	
	2020	2019	**2020**	2019
Bankverksamhet	40 024	42 695	30 857	31 883
Kapitalmarknader	12 968	15 004	12 404	14 164
Kapitalförvaltning	8 149	8 374	1 935	2 154
Livförsäkrings- och pensionsverksamhet	2 240	2 463		
Övrigt	3 640	5 838	14 192	18 729
SUMMA	**67 022**	**74 374**	**59 388**	**66 930**

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

	2020					2019				
	Brutto-intäkter[1]	Rörelse-resultat[2]	Skatt[3]	Tillgångar	Investeringar	Brutto-intäkter[1]	Rörelse-resultat[2]	Skatt[3]	Tillgångar	Investeringar
Sverige	49 953	12 572	−2 462	2 725 758	730	50 658	14 151	−2 564	2 486 380	839
Norge	1 944	−928	−2	170 086	4	8 817	1 994	−456	149 486	5
Danmark	1 569	1 185	−142	184 951	−2	2 907	1 590	−332	160 764	5
Finland	1 665	1 051	−201	178 452	14	1 899	953	−189	103 513	9
Estland	2 139	1 099	−244	71 208	70	2 164	1 288	−181	67 199	85
Lettland	1 434	415	−15	43 524	23	1 455	542	−22	42 098	39
Litauen	2 746	1 305	−242	104 398	134	2 855	1 565	−252	90 946	103
Tyskland	2 418	1 390	−410	54 837	1	2 549	898	−361	66 927	1
Storbritannien	1 534	393	−106	95 005	1	2 374	725	−203	91 654	2
USA[4]	2 905	222	−11	194 390	0	7 845	131	−26	211 987	5
Irland	526	147	−16	86 604	40	646	234	−21	78 118	9
Luxemburg	1 666	516	−113	43 353	1	1 533	452	−8	44 956	12
Kina	463	117	−65	20 273	2	954	119	−34	27 269	10
Singapore	709	147	−26	22 361	0	593	103	−28	25 518	2
Ryssland	440	89	−24	7 862	3	565	51	−19	6 869	2
Polen	126	46	−11	7 122	12	143	51	−14	5 320	2
Hongkong	204	70	−7	4 178		199	34	0	4 550	
Ukraina	53	6	−2	910	1	84	15	−6	640	3
Nederländerna					2	0	0		0	
Koncernelimineringar	−5 470	5	0	−974 839	3	−13 869	−1	0	−807 546	27
SUMMA	**67 022**	**19 846**	**−4 100**	**3 040 432**	**1 039**	**74 374**	**24 894**	**−4 717**	**2 856 648**	**1 159**

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 och Hållbarhetsnoter sidorna 191–201.
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

	2020			2019		
	Bruttointäkter[1]	Tillgångar	Investeringar	Bruttointäkter[1]	Tillgångar	Investeringar
Sverige	48 310	2 068 937	648	48 196	1 951 994	768
Norge	333	87 075	4	3 657	75 122	5
Danmark	1 689	107 461	−2	2 264	117 040	5
Finland	1 517	124 268	14	1 588	73 613	7
Övriga länder	7 539	109 369	25	11 225	100 903	32
SUMMA	**59 388**	**2 497 110**	**689**	**66 930**	**2 318 672**	**817**

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

	Koncernen			Moderbolaget		
2020	Genomsnittlig balans	Ränta	Räntesats	Genomsnittlig balans	Ränta	Räntesats
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	344 589	−25	−0,01%	348 897	−77	−0,02%
Utlåning till allmänheten	1 676 301	30 829	1,84%	1 482 945	25 492	1,72%
Räntebärande värdepapper	13 526	163	1,20%	16 876	198	1,17%
Summa räntebärande tillgångar AmC	**2 034 415**	**30 966**	**1,52%**	**1 848 718**	**25 613**	**1,39%**
Räntebärande värdepapper	294 556	3 199	1,09%	265 344	3 136	1,18%
Utlåning	204 177	−15	−0,01%	204 342	−15	−0,01%
Summa räntebärande tillgångar FVTPL	**498 733**	**3 184**	**0,64%**	**469 686**	**3 122**	**0,66%**
Summa räntebärande tillgångar	**2 533 148**	**34 150**	**1,35%**	**2 318 404**	**28 735**	**1,24%**
Derivat och andra tillgångar	601 263	3 429		296 773	2 726	
SUMMA TILLGÅNGAR	**3 134 411**	**37 578**		**2 615 177**	**31 461**	
Skulder till kreditinstitut	153 196	−513	−0,34%	183 466	−628	−0,34%
In- och upplåning från allmänheten	1 336 139	−1 240	−0,09%	1 173 390	−851	−0,07%
Emitterade värdepapper	811 491	−8 513	−1,05%	811 473	−8 513	−1,05%
Efterställda skulder	38 925	−1 348	−3,46%	38 475	−1 348	−3,50%
Summa räntebärande skulder AmC	**2 339 752**	**−11 615**	**−0,50%**	**2 206 803**	**−11 339**	**−0,51%**
In- och upplåning	30 635	44	0,14%	26 214	204	0,78%
Korta positioner räntebärande värdepapper	21 224	−624	−2,94%	21 224	−624	−2,94%
Emitterade värdepapper	14 599	−800	−5,48%	14 475	−800	−5,53%
Summa räntebärande skulder FVTPL	**66 457**	**−1 381**	**−2,08%**	**61 913**	**−1 221**	**−1,97%**
Summa räntebärande skulder	**2 406 210**	**−12 996**	**−0,54%**	**2 268 716**	**−12 560**	**−0,55%**
Derivat och övriga skulder	565 982	560		4 766 065	1 442	
Eget kapital	162 219			117 828		
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**3 134 411**	**−12 435**		**2 615 177**	**−11 118**	
RÄNTENETTO		**25 143**			**20 342**	
AVKASTNING NETTO PÅ RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR			**0,99%**			**0,88%**

2019

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%**

Räntenetto

	Moderbolaget	
	2020	**2019**
Ränteintäkter	31 461	34 826
Leasingintäkter[1)]	5 365	5 792
Räntekostnader	−11 118	−17 217
Leasingavskrivningar[1)]	−4 814	−5 082
SUMMA	**20 893**	**18 320**

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	
	2020	2019	**2020**	2019
Emissioner	776	720	1 177	1 069
Värdepappershandel	1 592	1 645	1 210	1 161
Notariat och fondverksamhet	7 976	7 782	3 611	3 554
Värdepappersprovisioner	10 344	10 147	5 998	5 784
Betalningsförmedling	2 145	2 085	1 740	1 707
Kortverksamhet	2 994	4 214	578	581
Betalningsförmedlingsprovisioner	5 139	6 299	2 318	2 288
Livförsäkringsprovisioner	1 578	1 741		
Rådgivning	335	592	351	560
Utlåning	3 004	2 869	2 873	2 752
Inlåning	310	305	47	53
Garantier	627	608	596	600
Derivat	420	403	507	493
Övrigt	1 175	1 211	1 045	1 012
Övriga provisioner	5 871	5 988	5 419	5 471
Provisionsintäkter	**22 933**	**24 176**	**13 734**	**13 544**
Värdepappersprovisioner	–1 834	–1 968	–1 454	–1 462
Betalningsförmedlingsprovisioner	–1 866	–2 204	–744	–703
Livförsäkringsprovisioner	–494	–543		
Övriga provisioner	–675	–753	–837	–918
Provisionskostnader	**–4 870**	**–5 467**	**–3 036**	**–3 083**
Värdepappersprovisioner, netto	8 510	8 179	4 544	4 322
Betalningsförmedlingsprovisioner, netto	3 273	4 096	1 574	1 586
Livförsäkringsprovisioner, netto	1 084	1 198		
Övriga provisioner, netto	5 196	5 236	4 581	4 554
SUMMA	**18 063**	**18 709**	**10 698**	**10 461**

Provisionsintäkter per rörelsesegment

Koncernen, 2020	Stora Företag & Finansiella institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv	Investment Management & koncernfunktioner[1]	Elimineringar	Summa
Emissioner och rådgivning	1 072	39	0	0	0		**1 111**
Värdepappershandel och derivat	1 602	385	36	1	–11	0	**2 012**
Notariat och fondverksamhet	3 482	1 771	184	210	5 975	–3 647	**7 976**
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	4 743	3 918	2 026	197	565	–1 193	**10 256**
Livförsäkringsprovisioner				3 110		–1 532	**1 578**
SUMMA	**10 899**	**6 113**	**2 246**	**3 517**	**6 530**	**–6 372**	**22 933**
Koncernen, 2019							
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**

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	
	2020	2019	**2020**	2019
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	1 197	2 628	1 120	2 091
Skuldinstrument och hänförliga derivat	244	–37	3 430	–2 506
Valuta och hänförliga derivat	3 864	4 119	3 503	3 520
Övriga livförsäkringsintäkter, netto	661	722		
Övrigt	309	185	–2 756	2 733
SUMMA	**6 275**	**7 617**	**5 297**	**5 838**

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 –70 Mkr (1 120) och en motsvarande effekt för skuldinstrument med 880 Mkr (–340).

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	**2020**	2019
Derivat – motpartsrisk	–315	26	104	–17
Derivat – egen kreditrisk	104	–27	–247	23
SUMMA	**–211**	**–1**	**–144**	**7**

Koncernen, 2020	FVHFT	FVMPL	FVDPL	Övriga	Summa
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	658	538			**1 197**
Skuldinstrument och hänförliga derivat	–2 907	1 328	1 823		**244**
Valuta och hänförliga derivat	3 756			107	**3 864**
Övriga livförsäkringsintäkter, netto				661	**661**
Övrigt	309				**309**
SUMMA	**1 817**	**1 866**	**1 823**	**769**	**6 275**

Koncernen, 2019

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**

Moderbolaget, 2020	FVHFT	FVMPL	FVDPL	Övriga	Summa
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	659	461			**1 120**
Skuldinstrument och hänförliga derivat	97	1 625	1 708		**3 430**
Valuta och hänförliga derivat	3 503				**3 503**
Övrigt	–2 683	–73			**–2 756**
SUMMA	**1 576**	**2 013**	**1 708**		**5 297**

Moderbolaget, 2019

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**

7 Övriga intäkter, netto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	**2020**	2019
Utdelningar[1]	0	3		
Andelar i intresseföretags resultat	68	125		
Realisationsvinster och förluster på värdepapper som innehas som kapitalplaceringar	–33	–86	–214	890
Realisationsvinster och förluster på materiella tillgångar[2]	–2		16	19
Realisationsvinster och förluster på aktier	0	259		
Övriga intäkter	203	558	609	853
SUMMA	**236**	**858**	**411**	**1 762**

1) Redovisat separat i resultaträkningen för moderbolaget.
2) Se not 11 för koncernen.

Utdelningar

Egetkapitalinstrument	0	3	30	122
Intresseföretag				
Utdelningar från koncernföretag			3 091	5 046
SUMMA	**0**	**3**	**3 121**	**5 168**

Vinster och förluster på värdepapper som innehas som kapitalplaceringar

Egetkapitalinstrument			0	276
Räntebärande värdepapper				
Återköpta skulder[1]	18	1		614
Vinster	**18**	**1**	**0**	**890**
Egetkapitalinstrument				
Räntebärande värdepapper				
Lån				
Återköpta skulder[1]	–51	–87	–214	
Förluster	**–51**	**–87**	**–214**	
SUMMA	**–33**	**–86**	**–214**	

1) 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	–27	55	–27	62
Rörelseresultat i sakförsäkringsrörelsen, "run-off"	90	178		
Övriga intäkter	141	325	636	792
SUMMA	**203**	**558**	**609**	**853**

Förändring av verkligt värde i säkringsredovisning

Förändring av verkligt värde av de säkrade posterna	–2 594	–1 384	–2 594	–1 384
Förändring av verkligt värde av säkringsderivaten	2 584	1 423	–2 584	1 423
Avskrivning av avslutad säkringsredovisning				
Säkring av verkligt värde	**–11**	**39**	**–11**	**39**
Förändring av verkligt värde av de säkrade posterna	3	–4	3	–4
Kassaflödessäkringar – ineffektivitet	**3**	**–4**	**3**	**–4**
Förändring av verkligt värde av de säkrade posterna	917	–458	917	–458
Förändring av verkligt värde av säkringsderivaten	–936	485	–936	485
Avskrivning av avslutad säkringsredovisning		–7		
Säkring av verkligt värde portföljsäkring – ineffektivitet	**–19**	**20**	**–19**	**27**
SUMMA	**–27**	**55**	**–27**	**62**

8 Personalkostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	**2020**	2019
Fast lön	−8 969	−8 661	−6 807	−6 338
Kontantbaserad rörlig ersättning	−681	−725	−574	−566
Långfristig aktiebaserad ersättning	−581	−649	−457	−547
Löner och andra ersättningar	**−10 231**	**−10 035**	**−7 838**	**−7 451**
Sociala avgifter	−2 512	−2 568	−1 977	−1 981
Förmånsbestämda pensionsplaner[1)]	−536	−409		
Avgiftsbestämda pensionsplaner[1)]	−986	−944	−774	−718
Förmåner och avgångsvederlag[2)]	−263	−178	−231	−122
Utbildning och andra personalrelaterade kostnader	−448	−525	−349	−412
SUMMA	**−14 976**	**−14 660**	**−11 168**	**−10 684**

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 122 Mkr (98) belastar bankens pensionsstiftelser.
2) Innefattar kostnader för avgångsvederlag med 197 Mkr (115) för koncernen och 182 Mkr (79) 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 923 (984) 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)]	
2020	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar	Ersättning	Befattningar
Stora Företag & Finansiella Institutioner	−2 795	2 080	−631	2 017	−2 619	2 031	−623	1 968
Företag & Privatkunder	−2 497	3 587	−185	3 581	−1 886	3 009	−160	3 002
Baltikum	−681	2 285	−61	2 285				
Liv	−621	1 046	−45	1 041				
Investment Management & koncernfunktioner[2)]	−4 161	6 337	−340	6 243	−3 307	5 090	−248	4 995
SUMMA	**−10 755**	**15 335**	**−1 262**	**15 165**	**−7 812**	**10 130**	**−1 031**	**9 965**
varav kollektiv rörlig ersättning [3)]			−488	15 165				
2019								
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				

Not 8a fortsättning Ersättningar

2020	SEB Pank AS, Estland				SEB Banka AS, Lettland			
	Fast[1]		Rörlig[1]		Fast[1]		Rörlig[1]	
	Ersättning	**Befattningar**	**Ersättning**	**Befattningar**	**Ersättning**	**Befattningar**	**Ersättning**	**Befattningar**
Baltikum	–195	695	–19	695	–147	604	–13	604
Övrigt[4]	–108	306	–13	306	–60	210	–6	210
SUMMA	**–303**	**1 002**	**–32**	**1 002**	**–207**	**814**	**–19**	**814**
2019								
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**

2020	SEB bankas AB, Litauen			
	Fast[1]		Rörlig[1]	
	Ersättning	**Befattningar**	**Ersättning**	**Befattningar**
Baltikum	–316	969	–24	969
Övrigt[4]	–158	443	–15	443
SUMMA	**–474**	**1 412**	**–39**	**1 412**
2019				
Baltikum	–299	1 012	–25	1 012
Övrigt[4]	–150	431	–12	431
SUMMA	**–450**	**1 443**	**–37**	**1 443**

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

2020	Koncernen						Moderbolaget					
	Ersättning			Befattningar			Ersättning			Befattningar		
	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]	–1 215	–9 540	**–10 755**	876	14 459	**15 335**	–997	–6 815	**–7 812**	715	9 415	**10 130**
Rörlig ersättning[1]	–323	–940	**–1 262**	575	14 590	**15 165**	–288	–743	**–1 031**	496	9 469	**9 965**
varav:												
Kortfristig kontantbaserad	*–127*	*–554*	***–681***				*–115*	*–459*	***–574***			
Långfristig aktiebaserad[2]	*–196*	*–386*	***–581***				*–173*	*–284*	***–457***			
Uppskjuten rörlig ersättning[3]	–226	–386	**–612**				–202	–284	**–486**			
Avsatt och utbetald ersättning[4]	–1 538	–10 479	**–12 017**									
Avgångsvederlag[5]			**–197**			**366**			**–182**			**190**
Avtalade ännu ej utbetalda avgångsvederlag			**–432**			**239**			**–215**			**115**
Högsta enskilda belopp			**–7**						**–7**			
2019												
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**			

Not 8a fortsättning Ersättningar

	SEB Pank AS, Estland						SEB Banka AS, Lettland					
	Ersättning			Befattningar			Ersättning			Befattningar		
2020	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]	−11	−292	**−303**	11	991	**1 002**	−9	−198	**−207**	9	805	**814**
Rörlig ersättning[1]	−2	−30	**−32**	5	997	**1 002**	−2	−18	**−19**	7	807	**814**
varav:												
Kortfristig kontantbaserad		*−15*	***−15***					*−7*	***−7***			
Långfristig aktiebaserad[2]	*−2*	*−15*	***−17***				*−2*	*−10*	***−12***			
Uppskjuten rörlig ersättning[3]	−2	−15	**−17**				−2	−10	**−12**			
Avsatt och utbetald ersättning[4]	−13	−322	**−335**						**−226**			
Avgångsvederlag[5]			**−2**			**26,3**			**−2**			**32**
2019												
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**

	SEB bankas AB, Litauen					
	Ersättning			Befattningar		
2020	Identifierad personal[6]	Övrig personal	Summa	Identifierad personal[6]	Övrig personal	Summa
Fast ersättning[1]	−20	−455	**−474**	18	1 394	**1 412**
Rörlig ersättning[1]				7	1 405	**1 412**
varav:	−1	−38	**−39**			
Kortfristig kontantbaserad		*−17*	***−17***			
Långfristig aktiebaserad[2]	*−1*	*−21*	***−22***			
Uppskjuten rörlig ersättning[3]	−1	−21	**−22**			
Avsatt och utbetald ersättning[4]	−21	−492	**−513**			
Avgångsvederlag[5]			**−13**			**78**
2019						
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**

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	
	2020	**2019**	**2020**	**2019**
Verkställande direktörer och vice verkställande direktörer[1]	141	120	67	46
Styrelsemedlemmar[2]	270	361	70	117
SUMMA	**411**	**482**	**137**	**163**

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 36 (39) av vilka 7 (10) var kvinnor.
2) Innefattar nuvarande styrelseledamöter i moderföretaget och dotterföretagen och suppleanter för dessa. Totala antalet personer uppgick till 112 (127) av vilka 38 (37) var kvinnor.

Pensionsförpliktelser till ledande befattningshavare

Utbetald pension	96	97	74	75
Förändring förpliktelse	25	27	9	11
Förpliktelse vid utgången av året	1 369	1 381	794	817

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 91 (92) 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

	2020			2019		
Nettobelopp redovisat i balansräkningen	**Sverige[1]**	**Utländska planer[1]**	**Koncernen[1]**	**Sverige[1]**	**Utländska planer[1]**	**Koncernen[1]**
Pensionsförpliktelse vid årets ingång	30 872	1 005	**31 876**	25 436	1 245	**26 682**
Inlösen, förvärv och omklassificeringar[2]		−36	**−57**		−653	**−653**
Kostnader tjänstgöring innevarande period	578	12	**590**	472	7	**479**
Räntekostnad	339	3	**−341**	506	8	**514**
Utbetalda pensioner	−796	−8	**−804**	−791	−5	**−795**
Valutakursdifferenser					−14	**−14**
Omvärdering av pensionsförpliktelse	235	−47	**188**	5 248	416	**5 664**
Pensionsförpliktelse vid årets utgång	**31 228**	**928**	**32 156**	**30 872**	**1 005**	**31 876**
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets ingång	36 417	645	**37 062**	29 541	818	**30 359**
Inlösen, förvärv och omklassificeringar[2]		−156			−158	**−158**
Beräknad ränta på förvaltningstillgångar	396			583	0	**583**
Gottgörelser	−768	8	**−760**	−766	5	**−761**
Valutakursdifferenser					−24	**−24**
Omvärderingsvinster (förluster) på förvaltningstillgångar	2 470	17	**2 487**	7 059	3	**7 062**
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets utgång	**38 515**	**514**	**39 029**	**36 417**	**645**	**37 062**

Förändringar i nettotillgång eller nettoskuld

Pensionsförpliktelse vid årets ingång	5 545	−359	**5 186**	4 104	−427	**3 677**
Inlösen, förvärv och omklassificeringar		−120	**−120**		495	**495**
Total kostnad i personalkostnader	−520	−15	**−536**	−394	−15	**−409**
Utbetald pension	796	8	**804**	791	5	**796**
Gottgörelser	−768		**−768**	−766		**−766**
Valutakursdifferenser		9	**9**		−5	**−5**
Omvärderingsvinster (förluster)	2 235	64	**2 299**	1 811	−413	**1 398**
NETTOBELOPP REDOVISAT I BALANSRÄKNINGEN	**7 287**	**−414**	**6 873**	**5 545**	**−359**	**5 186**

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 2020 betalades ett tillskott på 6 Mkr (7) till den tyska pensionsstiftelsen. Tillskott till pensionsstiftelserna kan inte uteslutas 2021 med anledning av osäkerhet i räntenivåer.

Not 8 b fortsättning Pensioner

Huvudsakliga aktuariella antaganden

	2020		2019	
	Sverige	Utländska planer	Sverige	Utländska planer
Diskonteringsränta	0,9%	1,2%	1,1%	1,4%
Inflation	1,5%	1,8%	1,5%	1,8%
Uppskattade framtida löneökningar	3,0%	2,0%	3,5%	2,5%
Uppskattade framtida ökningar av inkomstbasbeloppet	2,8%		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 3 430 Mkr medan samma förändring av inflationsantagandet i Sverige skulle ha motverkande effekt och minska skulden med 2 386 Mkr. En motsvarande ökning av diskonteringsräntan ger en lägre skuld om 2 965 Mkr och en ökning av inflationen med 0,5 procent innebär en högre skuld med 2 679 Mkr. En sänkning av antagandet för förväntade framtida löneökningar i Sverige med 0,5 procent skulle påverka skulden positivt med 299 Mkr, en ökning skulle få negativ påverkan med 329 Mkr.

Den tyska pensionsskulden skulle öka med 52 Mkr om diskonteringsräntan sänktes med 0,5 procent. En ökning med samma procentsats skulle minska skulden med 46 Mkr. Om inflationsantagandet för Tyskland ökar med 0,25 procent ökar pensionsskulden med 7 Mkr, motsvarande minskning skulle blir 6 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 22 Mkr och med ett lägre antagande minska skulden med 24 Mkr.

Fördelning av förvaltningstillgångar

	2020			2019		
	Sverige	Utländska planer	Koncernen	Sverige	Utländska planer	Koncernen
Likvida medel	1 529	312	**1 841**	1 158	16	**1 174**
Aktier och andelar med noterade priser på en aktiv marknad	25 832		**25 832**	22 619		**22 619**
Icke noterade aktier och andelar	5 227		**5 227**	5 562		**5 562**
Räntebärande värdepapper med noterade priser på en aktiv marknad		202	**202**		629	**629**
Icke-noterade räntebärande värdepapper	2 999		**2 999**	4 203		**4 203**
Fastigheter	2 929		**2 929**	2 875		**2 875**
SUMMA	**38 515**	**514**	**39 029**	**36 417**	**645**	**37 062**

Förvaltningstillgångarna innefattar SEB-aktier till ett marknadsvärde på 1 275 Mkr (1 418). Fastigheter i Sverige är nyttjade av koncernen.

Poster i Resultaträkningen

	2020			2019		
	Sverige	Utländska planer	Koncernen	Sverige	Utländska planer	Koncernen
Kostnader tjänstgöring innevarande period	−578	−12	**−590**	−472	−7	**−479**
Räntekostnad	−339	−3	**−341**	−506	−8	**−514**
Beräknad ränta på förvaltningstillgångarna	396		**396**	583	0	**583**
SUMMA I PERSONALKOSTNADER	**−520**	**−15**	**−536**	**−394**	**−15**	**−409**

Poster i Övrigt totalresultat

Omvärdering av pensionsförpliktelse	−235	47	**−188**	−5 248	−416	**−5 664**
varav erfarenhetsbaserade justeringar	*523*	*−6*	***516***	*−160*	*−172*	***−332***
varav effekter av förändrade finansiella antaganden	*−758*	*53*	***−705***	*−5 088*	*−244*	***−5 332***
varav effekter av förändrade demografiska antaganden						
Värderingsvinster (förluster) på förvaltningstillgångar	2 470	17	**2 487**	7 059	3	**7 062**
Uppskjuten skatt pensioner	−461	1	**−460**	−373	342	**−31**
SUMMA I ÖVRIGT TOTALRESULTAT	**1 774**	**66**	**1 839**	**1 437**	**−71**	**1 366**

AVGIFTSBESTÄMDA PLANER I SEB-KONCERNEN

	2020			2019		
Nettobelopp redovisat i resultaträkningen	Sverige	Utländska planer	Koncernen	Sverige	Utländska planer	Koncernen
Kostnad i personalkostnader inklusive särskild löneskatt	−758	−228	**−986**	−688	−256	**−944**

Not 8 b fortsättning Pensioner

FÖRMÅNSBESTÄMDA PLANER I MODERBOLAGET

	Moderbolaget	
Nettobelopp redovisat i balansräkningen	**2020**	2019
Pensionsförpliktelse vid årets ingång	26 490	24 170
Kalkylmässiga pensionspremier	202	213
Räntekostnad och andra förändringar	2 048	2 776
Förtida pensioneringar	122	97
Utbetalda pensioner	–768	–766
PENSIONSFÖRPLIKTELSE VID ÅRETS UTGÅNG	**28 094**	**26 490**

Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets ingång	35 113	28 504
Avkastning på tillgångar	2 764	7 375
Gottgörelse utbetalda pensioner	–768	–766
FÖRVALTNINGSTILLGÅNGARNAS VERKLIGA VÄRDE VID ÅRETS UTGÅNG	**37 109**	**35 113**

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 29 842 Mkr (27 172) och till en mindre del ränterelaterade 4 339 Mkr (5 170). I tillgångarna ingår SEB-aktier med ett marknadsvärde på 1 230 Mkr (1 367) och byggnader utnyttjade av koncernen för 2 929 Mkr (2 772). Avkastningen på tillgångarna var 6 procent (26) före gottgörelse.

Poster i Resultaträkningen

	Moderbolaget	
	2020	2019
Utbetalda pensioner	–768	–766
Gottgörelse utbetalda pensioner	768	766
SUMMA	**0**	**0**

Huvudsakliga aktuariella antaganden

Bruttoränta	–0,1%	0,7%
Ränta efter skatt	–0,1%	0,6%

Pensionsberäkningarna bygger på löne- och pensionsnivå på balansdagen.

AVGIFTSBESTÄMDA PLANER I MODERBOLAGET

	Moderbolaget	
Nettobelopp redovisat i resultaträkningen	**2020**	2019
Kostnad i personalkostnader inklusive särskild löneskatt	–774	–718

Pensionsstiftelser

	Pensionsåtagande		Marknadsvärde på tillgången	
	2020	2019	**2020**	2019
SEB-Stiftelsen, Skandinaviska Enskilda Bankens Pensionsstiftelse	28 094	26 490	37 109	35 113
SEB Kort AB:s Pensionsstiftelse	1 151	1 080	1 406	1 304
SUMMA	**29 245**	**27 569**	**38 515**	**36 417**

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 2020.

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, hälsofrämjande aktiviteter och hemservice.

→ Mer information finns på sidan 92–93.

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

	2020				2019			
	Fast lön	Arvode	Förmåner[2]	Summa	Fast lön	Arvode	Förmåner[2]	Summa
Styrelsens ordförande, Marcus Wallenberg		3 935 000		**3 935 000**		3 935 000		**3 935 000**
Vice ordförande, Sven Nyman		1 355 000		**1 355 000**		980 000		**980 000**
Vice ordförande, Jesper Ovesen		1 845 000		**1 845 000**		1 845 000		**1 845 000**
Johan H. Andresen				**0**		740 000		**740 000**
Signhild Arnegård Hansen		1 127 500		**1 127 500**		1 127 500		**1 127 500**
Anne-Catherine Berner		935 000		**935 000**		779 167		**779 167**
Samir Brikho				**0**		1 115 000		**1 115 000**
Winnie Fok		1 005 000		**1 005 000**		1 005 000		**1 005 000**
Lars Ottersgård[3]		0		**0**		0		**0**
Helena Saxon		1 165 000		**1 165 000**		1 165 000		**1 165 000**
Verkställande direktör och koncernchef, Johan Torgeby	12 500 000		385 067	**12 885 067**	12 000 000		372 552	**12 372 552**
SUMMA	**12 500 000**	**11 367 500**	**385 067**	**24 252 567**	**12 000 000**	**12 691 667**	**372 552**	**25 064 219**

1) Antalet styrelsemedlemmar beslutade på årsstämman 2020 är nio (elva) varav fem (sju) män och fyra (fyra) kvinnor.
2) Inkluderar förmånsvärde för till exempel tjänstebil och semesterersättning.
3) Lars Ottersgård har avsagt sig styrelsearvode.

Ersättningar till verkställande ledningen, kr[1]

	2020	2019
Fast lön	62 839 817	56 439 324
Förmåner[2]	1 702 888	1 712 537
SUMMA	**64 542 705**	**58 151 861**

1) Verkställande ledningen exklusive verkställande direktören. Antalet och sammansättningen är delvis ändrad mellan åren men i genomsnitt ingår tolv (elva) personer. Vid slutet av året var antalet tretton (elva) personer varav åtta (åtta) män och fem (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 och hållbarhet bland annat. 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 förfoganderättsinkränkningen 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 men vissa undantag finns. En ytterligare förutsättning är att medlemmen i verkställande ledningen äger aktier i SEB till ett förutbestämt belopp 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

	2020	2019
Verkställande direktör och koncernchef, Johan Torgeby	3 662 898	3 138 254
Övriga ordinarie ledamöter i verkställande ledningen[1]	14 819 988	16 292 054
SUMMA	**18 482 886**	**19 430 308**

1) Verkställande ledningen exklusive verkställande direktören. Antalet och sammansättningen är delvis ändrad mellan åren men i genomsnitt ingår tolv (elva) personer. Vid slutet av året var antalet tretton (elva) 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.

Utestående antal per 2020-12-31

	Antal utestående			
	VD och koncernchef, Johan Torgeby	Övriga medlemmar i verkställande ledningen	Summa	Första dag för utnyttjande
2012: Aktiematchningsprogram	25 309		**25 309**	2015
2013: Aktiematchningsprogram	39 072	69 473	**108 545**	2016
2014: Aktiematchningsprogram	20 026	28 168	**48 194**	2017
2013: Aktierätter		34 618	**34 618**	2017;2019[1)]
2014: Villkorade aktierätter/Aktierätter		45 696	**45 696**	2018;2020[1)]
2015: Villkorade aktierätter/Aktierätter	13 246	150 278	**163 524**	2019;2021[1)]
2016: Villkorade aktierätter/Aktierätter	45 194	226 390	**271 584**	2020;2022[1)]
2017: Villkorade aktierätter	34 280	179 960	**214 240**	2021;2023[1)]
2018: Villkorade aktierätter	57 826	227 824	**285 650**	2022;2024[1)]
2019: Villkorade aktierätter	71 813	256 644	**328 457**	2023;2025[1)]
2020: Villkorade aktierätter	75 251	293 061	**368 312**	2024;2026[1)]

1) Kvalifikationsperioden avslutas efter tre respektive fem år, aktierna är låsta ytterligare ett år.

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 7 485 759 kr (1 960 501).

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 för vissa medlemmar i verkställande ledningen som anställts i banken före 1 maj 2013.

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

	2020	2019
VD och koncernchef, Johan Torgeby	4 071 351	3 912 235
Övriga medlemmar i verkställande ledningen[1)]	18 893 127	16 878 160
SUMMA	**22 964 479**	**20 790 395**

1) Verkställande ledningen exklusive verkställande direktören. Antalet och sammansättningen är delvis ändrad mellan åren men i genomsnitt ingår tolv (elva) personer. Vid slutet av året var antalet tretton (elva) personer. Adjungerade medlemmar ingår ej.

För information om mellanhavanden med närstående se not 45.

8d Aktierelaterade ersättningar

Långfristiga aktiebaserade program

2020	Villkorat aktieprogram	Resultatandel	Aktieprogram	Aktiematchnings-program[1]
Utestående vid årets början	2 497 099	10 890 298	21 619 894	800 241
Tilldelade[2]	1 704 136	2 387 512	8 704 718	
Förverkade	–383 252	–424 145	–4 817 089	
Inlösta[3]	–745 016	–2 622 389	–5 450 676	–465 654
Utgångna	–17 988		–6 994	–39 071
UTESTÅENDE VID ÅRETS SLUT	**3 054 979**	**10 231 276**	**20 049 853**	**295 516**
varav inlösningsbara			*2 622 920*	*295 516*

2019				
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			*1 093 607*	*800 241*

1) Värden inkluderar såväl egeninvesterade aktier som matchningsaktier.
2) Inklusive ersättning för utdelning.
3) Vägt genomsnittligt lösenpris inlösta aktiematchnings- och aktieprogram 84:33 kr (91:45).

Långfristiga aktiebaserade program totalt

	Ursprungligt antal innehavare[4]	Antal utgivna (maximalt utfall)	Utestående optioner 2020[5]	Utestående optioner 2019[5]	A-aktie per option/aktie	Löptid	Första dag för utnyttjande
2012: Aktiematchningsprogram[1]	432	7 024 168	25 309	25 309	4	2012–2019	2015[2]
2013: Aktiematchningsprogram[1]	213	3 485 088	108 545	520 224	4	2013–2020	2016[2]
2014: Aktiematchningsprogram[1]	96	1 300 288	161 662	254 708	4	2014–2021	2017[2]
2012: Aktieprogram – aktiereglerat	86	1 199 504	15 962	41 348	1	2012–2021	2015/2017[3]
2013: Aktieprogram – aktiereglerat	263	1 361 861	173 334	520 195	1	2013–2022	2016/2018[3]
2014: Aktieprogram – aktiereglerat	622	1 909 849	620 647	1 427 919	1	2014–2023	2017/2019[3]
2015: Aktieprogram – aktiereglerat	816	2 603 843	1 048 976	1 548 877	1	2015–2024	2018/2020[3]
2015: Aktieprogram – kontantreglerat	513	1 717 150	153 926	153 926		2015–2021	2018/2020[3]
2016: Aktieprogram – aktiereglerat	874	3 593 155	1 601 304	3 509 278	1	2016–2025	2019/2021[3]
2016: Aktieprogram – kontantreglerat	500	2 017 622	199 032	2 076 858		2016–2022	2019/2021[3]
2017: Aktieprogram – aktiereglerat[1]	1 373	4 439 824	4 289 603	4 311 263	1	2017–2026	2020/2022[3]
2017: Aktieprogram – kontantreglerat	75	206 125	212 529	212 529		2017–2023	2020/2022[3]
2018: Aktieprogram – aktiereglerat[1]	788	3 785 769	3 486 743	3 587 318	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	4 023 585	3 862 029	4 023 585		2019–2028	2022/2023[3]
2019: Aktieprogram – kontantreglerat	16	109 028	105 587	109 028		2019–2025	2022/2022[3]
2020: Aktieprogram – aktiereglerat[1]	901	4 053 085	4 053 085			2020–2029	2023/2025[3]
2020: Aktieprogram – kontantreglerat	21	129 326	129 326			2020–2026	2023/2025[3]
2018: Villkorade aktieprogram – aktiereglerat	411	1 378 367	612 677	954 219	1	2018–2022	2019/2022[3]
2018: Villkorade aktieprogram – kontantreglerat	28	71 555	31 358	48 909		2018–2022	2019/2022[3]
2019: Villkorade aktieprogram – aktiereglerat	413	1 420 596	1 012 553	1 420 596		2019–2023	2020/2022[3]
2019: Villkorade aktieprogram – kontantreglerat	29	73 375	48 543	73 375		2019–2023	2020/2022[3]
2020: Villkorade aktieprogram – aktiereglerat	408	1 274 946	1 274 946			2020–2024	2021/2023[3]
2020: Villkorade aktieprogram – kontantreglerat	29	74 902	74 902			2020–2024	2021/2023[3]
2016: Resultatandel – aktiereglerat	8 209	1 731 922		1 568 121	1	2016–2019	2020
2016: Resultatandel – kontantreglerat	6 517	933 905		810 201		2016–2019	2020
2017: Resultatandel – aktiereglerat	7 954	1 613 740	1 441 981	1 543 175	1	2017–2020	2021
2017: Resultatandel – kontantreglerat	6 867	924 166	744 200	821 259		2017–2020	2021
2018: Resultatandel – aktiereglerat	8 086	1 969 746	1 780 403	1 911 128	1	2018–2021	2022
2018: Resultatandel – kontantreglerat	6 863	1 186 810	1 046 189	1 157 747		2018–2021	2022
2019: Resultatandel – aktiereglerat	8 137	1 832 363	1 704 156	1 832 363	1	2019–2022	2023
2019: Resultatandel – kontantreglerat	7 159	1 246 304	1 126 835	1 246 304		2019–2022	2023
2020: Resultatandel – aktiereglerat	8 346	1 534 896	1 534 896		1	2020–2023	2024
2020: Resultatandel – kontantreglerat	7 192	852 616	852 616			2020–2023	2024
SUMMA		**61 177 249**	**33 631 624**	**35 807 532**			

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 (2 000) deltagit i alla programmen, resultatandelsprogrammet exkluderat.
5) Inklusive ytterligare aktierätter som kompensation för utdelning.

Långfristiga aktiebaserade program

Årsstämman 2020 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 för verkställande ledningen och deras närmaste medarbetare 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 2020 års program har emellertid beräknats till 63 kronor (59) för en kvalifikationsperiod på tre år och 60 kronor (56) 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 eller fyra 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 2020 års program har emellertid beräknats till 84 kronor (84) för den första årliga andelen och 77 kronor (75) 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 maxbelopp, 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 2020 års program var 45 procent (57) 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 2020	Koncernen			Moderbolaget		
	Män	**Kvinnor**	**Summa**	**Män**	**Kvinnor**	**Summa**
Sverige	4 035	4 203	**8 238**	3 549	3 410	**6 959**
Norge	226	149	**375**	194	109	**303**
Danmark	207	121	**328**	166	78	**244**
Finland	151	121	**272**	131	103	**234**
Estland	294	850	**1 144**			
Lettland	490	1 227	**1 717**	276	471	**747**
Litauen	996	1 872	**2 868**	558	682	**1 240**
Tyskland	162	116	**278**	133	93	**226**
Storbritannien	64	40	**104**	64	40	**104**
Polen	26	35	**61**	26	35	**61**
Ukraina	17	34	**51**			
Kina	15	26	**41**	15	26	**41**
Irland	48	58	**106**			
Luxemburg	93	85	**178**	41	34	**75**
Ryssland	19	70	**89**			
Singapore	27	66	**93**	25	68	**93**
USA	27	13	**40**	19	14	**33**
Hongkong	11	13	**24**	11	13	**24**
SUMMA	**6 908**	**9 099**	**16 007**	**5 208**	**5 174**	**10 382**
2019						
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**
Hongkong	14	14	**28**	14	14	**28**
SUMMA	**6 689**	**9 002**	**15 691**	**4 974**	**4 881**	**9 855**

9 Övriga kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	**2020**	2019
Lokalkostnader[1)]	−709	−726	−1 293	−1 261
IT-kostnader	−3 361	−3 494	−2 825	−2 651
Resor och representation	−126	−417	−107	−327
Konsulter	−687	−797	−553	−639
Marknadsföring	−279	−278	−148	−134
Informationstjänster	−736	−715	−656	−635
Övriga kostnader[2)]	33	−195	−622	−14
SUMMA	**−5 864**	**−6 623**	**−6 204**	**−5 660**
1) Varav lokalhyror inklusive leasingkostnader för lokaler			−975	−913

2) Netto efter avdrag för kostnader som aktiverats, se även not 23.

Arvoden och kostnadsersättningar till utsedda revisorer och revisionsbolag[1)]

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	**2020**	2019
Revisionsuppdrag	−26	−27	−12	−12
Revisionsnära rådgivning	−4	−2	−3	−2
Skatterådgivning	0	0		
Övriga tjänster	−2	0		
Ernst & Young	**−32**	**−30**	**−15**	**−14**

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	
	2020	2019	**2020**	2019
Avskrivningar av materiella tillgångar	−354	−337	−265	−241
Avskrivningar av leasingobjekt			−4 814	−5 082
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	−848	−843		
Avskrivningar av immateriella tillgångar	−613	−521	−500	−426
Nedskrivning av materiella tillgångar		−1		
Nedskrivning av nyttjanderättstillgångar	−11			
Återföring av nedskrivningar på immateriella tillgångar	25	40		
Utrangering och avyttring av immateriella tillgångar	−105		−104	
SUMMA	**−1 906**	**−1 662**	**−5 683**	**−5 749**

11 Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar

	Koncernen	
	2020	2019
Materiella tillgångar	4	5
Vinster	**4**	**5**
Materiella tillgångar	−11	−7
Förluster	**−11**	**−7**
SUMMA	**−7**	**−2**

12 Förväntade kreditförluster, netto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	**2020**	2019
Nedskrivningar eller återföringar – Steg 1	–452	24	–201	26
Nedskrivningar eller återföringar – Steg 2	–293	457	–230	407
Nedskrivningar eller återföringar – Steg 3	–5 166	–2 777	–4 932	–2 475
Nedskrivningar eller återföringar	**–5 911**	**–2 296**	**–5 364**	**–2 042**
Bortskrivningar och återvinningar				
Bortskrivningar, totalt	–2 757	–1 113	–2 281	–471
Återförda reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	2 364	845	2 030	360
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	–393	–269	–250	–111
Återvinningar på tidigare bortskrivningar	187	271	64	108
Bortskrivningar, netto	**–206**	**2**	**–186**	**–2**
FÖRVÄNTADE KREDITFÖRLUSTER, NETTO	**–6 118**	**–2 294**	**–5 550**	**–2 044**
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,26	0,10	0,26	0,10

13 Jämförelsestörande poster

	Koncernen	
	2020	2019
Övriga kostnader	–1 000	
Summa rörelsekostnader	**–1 000**	
Jämförelsestörande poster	**–1 000**	
Skatt på jämförelsestörande poster		
Jämförelsestörande poster efter skatt	**–1 000**	

Tabellen visar på vilka rader Jämförelsestörande poster skulle ha redovisats om de inte presenterats som jämförelsestörande poster.

Jämförelsestörande poster 2020
Finansinspektionen slutförde sin översyn av SEB:s rutiner och processer gällande regelverken för arbetet mot penningtvätt i SEB:s baltiska banker. Finansinspektionen beslutade att ge SEB en anmärkning, vilket är en lägre grad av sanktion som ges när överträdelsen inte har bedömts som allvarlig. Myndigheten har också beslutat att ge SEB en sanktionsavgift på 1 miljard kronor, vilket motsvarar cirka 14 procent av det maximala belopp som Finansinspektionen kan utfärda i detta ärende.

14 Bokslutsdispositioner

	Moderbolaget	
	2020	2019
Koncernbidrag	1 105	1 713
Skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	1 285	980
SUMMA	**2 390**	**2 694**

15 Skatt

Väsentliga delbelopp av skattekostnaden	Koncernen 2020	Koncernen 2019	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019
Aktuell skatt	−4 836	−5 036	−4 636	−4 189
Uppskjuten skatt	456	311	172	
Skatt på årets resultat	−4 380	−4 725	−4 463	−4 189
Aktuell skatt avseende tidigare år	280	8	278	48
SKATT	**−4 100**	**−4 717**	**−4 185**	**−4 140**

Sambandet mellan skattekostnad och redovisat resultat

Nettoresultat	15 746	20 177	14 614	20 305
Skatt	4 100	4 717	4 185	4 140
Redovisat resultat före skatt	**19 846**	**24 895**	**18 799**	**24 446**
Aktuell skatt med svensk skattesats om 21,4 procent	−4 246	−5 327	−4 023	−5 231
Skatteeffekt av andra skattesatser för verksamhet i utlandet	181	353		
Skatteeffekt av skattemässigt ej avdragsgilla kostnader	−1 350	−385	−1 304	−543
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	911	588	692	1 586
Skatteeffekt av tidigare redovisade underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader	−339	−274		
Skatteeffekt av ej tidigare redovisade underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader	6	9		
Aktuell skatt	**−4 836**	**−5 036**	**−4 636**	**−4 189**
Skatteeffekt av uppkomst och återföring av underskottsavdrag, skatteavdrag och temporära skillnader	339	274		
Skatteeffekt hänförlig till ändrade skattesatser eller införande av nya skatter	13	1		
Skatteeffekt av tidigare inte redovisade underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader	104	37	172	
Uppskjuten skatt	**456**	**311**	**172**	
Aktuell skatt avseende tidigare år	**280**	**8**	**278**	**48**
SKATT[1)]	**−4 100**	**−4 717**	**−4 185**	**−4 140**

1) Koncernens totala skattekostnad var 4 100 Mkr (4 717). Den effektiva skattesatsen för året var 20,7 procent (18,9). Exklusive jämförelsestörande poster var den effektiva skattesatsen 19,7 procent (18,9).

Uppskjutna skatteintäkter och skattekostnader redovisade i resultaträkningen

Överavskrivningar	341	140		
Pensionstillgångar, netto	118	−77		
Underskottsavdrag	5	6		
Övriga temporära skillnader	−8	242	172	
SUMMA	**456**	**311**	**172**	

Aktuella skattefordringar

	Koncernen 2020	Koncernen 2019	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019
Övriga	6 070	6 549	2 516	2 998
Redovisade i resultaträkningen	**6 070**	**6 549**	**2 516**	**2 998**
SUMMA	**6 070**	**6 549**	**2 516**	**2 998**

Uppskjutna skattefordringar

Underskottsavdrag	11	6		
Pensionstillgångar, netto	1	1		
Övriga temporära skillnader[1)]	424	406	172	
Redovisade i resultaträkningen	**436**	**413**	**172**	
Orealiserat resultat i kassaflödessäkringar	7	3	13	3
Orealiserat resultat på finansiella tillgångar/skulder		−157		
Redovisade i Eget kapital	**7**	**−154**	**13**	**3**
SUMMA	**444**	**259**	**185**	**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 7 154 Mkr (6 375) 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 1 782 Mkr (1 523).

Alla underskottsavdrag oavsett om uppskjuten skatt bokförts eller ej saknar tidsbegränsning, men alla underskottsavdrag med undantag av 33 Mkr förfaller vid ägarbyte.

Not 15 fortsättning Skatt

Aktuella skatteskulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	**2020**	2019
Övriga	993	1 764	376	717
Redovisade i resultaträkningen	**993**	**1 764**	**376**	**717**
SUMMA	**993**	**1 764**	**376**	**717**

Uppskjutna skatteskulder

Överavskrivningar	5 603	5 944		
Pensionstillgångar och -skulder, netto	−342	−224		
Övriga temporära skillnader[1)]	106	−48		
Redovisade i resultaträkningen	**5 367**	**5 672**		
Pensionstillgångar och -skulder, netto	1 774	1 383		
Orealiserat resultat i kassaflödessäkringar	71			
Orealiserat resultat på finansiella tillgångar/skulder		61		
Övriga			36	
Redovisade i Eget kapital	**1 845**	**1 445**	**36**	
SUMMA	**7 212**	**7 117**	**36**	

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	
	2020	2019
Aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) andel av nettoresultatet, Mkr	15 746	20 177
Genomsnittligt antal aktier, miljoner	2 163	2 162
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	7:28	9:33
Aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) andel av nettoresultatet, Mkr	15 746	20 177
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	2 177	2 175
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	7:23	9:28

Utspädning[1)]

Genomsnittligt antal aktier, miljoner	2 163	2 162
Justering för vägt genomsnittligt antal ytterligare utestående serie A-aktier efter utspädning, miljoner	14	13
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	2 177	2 175

1) Beräknad utspädning baserad på ett bedömt ekonomiskt värde för de långfristiga incitamentsprogrammen.

17 Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	**2020**	2019
Kassabehållning	2 155	2 507	11	65
Kassabehållning hos centralbanker	321 621	144 185	294 380	110 039
SUMMA	**323 776**	**146 691**	**294 391**	**110 104**

18 Utlåning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	**2020**	2019
Utlåning	404	1 990	308	400
Repor	3 229	2 504	3 229	2 504
Utlåning till centralbanker	**3 633**	**4 494**	**3 537**	**2 904**
Utlåning	27 776	39 113	50 430	82 246
Marginalsäkerheter	12 762	6 532	12 202	7 249
Repor	10 253	1 350	4 858	52
Utlåning till kreditinstitut	**50 791**	**46 995**	**67 490**	**89 546**
Utlåning	1 599 492	1 607 853	1 398 079	1 371 860
Marginalsäkerheter	58 759	45 602	59 322	45 275
Repor	111 910	184 150	111 910	184 109
Utlåning till allmänheten	**1 770 161**	**1 837 605**	**1 569 310**	**1 601 243**
SUMMA	**1 824 586**	**1 889 095**	**1 640 337**	**1 693 693**

Utlåning per värderingskategori

	Koncernen				Moderbolaget			
2020	**FVHFT**	**FVMPL**	**AmC**	**Summa**	**FVHFT**	**FVMPL**	**AmC**	**Summa**
Utlåning till centralbanker	3 229		404	**3 633**	3 229		308	**3 537**
Utlåning till kreditinstitut	4 858		45 933	**50 791**	4 858		62 632	**67 490**
Utlåning till allmänheten	111 910	127	1 658 124	**1 770 161**	111 910	127	1 457 273	**1 569 310**
SUMMA	**119 997**	**127**	**1 704 461**	**1 824 586**	**119 997**	**127**	**1 520 213**	**1 640 337**
2019								
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**

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, 2020

Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)	**Redovisat bruttovärde/ Nominellt belopp**	**Reserv för förväntade kreditförluster**	**Redovisat värde/ Netto belopp**	**Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %**
Räntebärande värdepapper	12 191	0	12 191	
Utlåning[1]	1 641 422	−972	1 640 449	
Finansiella tillgångar	1 653 613	−972	1 652 640	
Finansiella garantier och lånelöften	740 472	−260	740 213	
Summa	**2 394 086**	**−1 232**	**2 392 852**	**0,05**
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)				
Utlåning[1) 2)]	61 745	−1 208	60 537	
Finansiella tillgångar	61 745	−1 208	60 537	
Finansiella garantier och lånelöften	16 375	−176	16 199	
Summa	**78 120**	**−1 384**	**76 736**	**1,77**
Steg 3 (osäker tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)				
Utlåning[1) 3)]	14 890	−7 331	7 559	
Finansiella tillgångar	14 890	−7 331	7 559	
Finansiella garantier och lånelöften	700	−218	482	
Summa	**15 590**	**−7 549**	**8 042**	**48,42**
Totalt Steg 1-3				
Räntebärande värdepapper	12 191	0	12 191	
Utlåning[1]	1 718 057	−9 512	1 708 545	
Finansiella tillgångar	1 730 249	−9 512	1 720 736	
Finansiella garantier och lånelöften	757 547	−653	756 895	
SUMMA	**2 487 796**	**−10 165**	**2 477 630**	**0,41**

1) Exklusive checkkonton hos kreditinstitut som utbetalas på anfordran.
2) Varav redovisat bruttovärde 1 327 Mkr och reserv för förväntade kreditförluster 2 Mkr under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster för återstående löptid.
3) Varav redovisat bruttovärde 2 274 Mkr och reserv för förväntade kreditförluster 1 392 Mkr för köpta eller utgivna finansiella tillgångar som är kreditförsämrade vid första redovisningstillfället.

Andel lån i steg 3, brutto, %	0,87
Andel lån i steg 3, netto, %	0,44

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**
Totalt Steg 1-3				
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

Not 18 fortsättning Utlåning

Moderbolaget, 2020

Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)	Redovisat bruttovärde/ Nominellt belopp	Reserv för förväntade kreditförluster	Redovisat värde/ Netto belopp	Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %
Räntebärande värdepapper	15 542	0	15 541	
Utlåning[1]	1 464 246	–693	1 463 553	
Finansiella tillgångar	1 479 788	–693	1 479 094	
Finansiella garantier och lånelöften	697 137	–179	696 957	
Summa	**2 176 925**	**–873**	**2 176 052**	**0,04**
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)				
Utlåning[1) 2)]	56 039	–904	55 136	
Finansiella tillgångar	56 039	–904	55 136	
Finansiella garantier och lånelöften	13 186	–154	13 032	
Summa	**69 225**	**–1 058**	**68 167**	**1,53**
Steg 3 (osäker tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)				
Utlåning[1) 3)]	11 881	–6 027	5 854	
Finansiella tillgångar	11 881	–6 027	5 854	
Finansiella garantier och lånelöften	462	–192	270	
Summa	**12 343**	**–6 219**	**6 124**	**50,38**
Totalt Steg 1-3				
Räntebärande värdepapper	15 542	0	15 541	
Utlåning[1]	1 532 167	–7 624	1 524 543	
Finansiella tillgångar	1 547 708	–7 624	1 540 084	
Finansiella garantier och lånelöften	710 784	–525	710 259	
SUMMA	**2 258 493**	**–8 149**	**2 250 344**	**0,36**

1) Exklusive checkkonton hos kreditinstitut som utbetalas på anfordran.
2) Varav redovisat bruttovärde 1 409 Mkr och reserv för förväntade kreditförluster 3 Mkr under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster för återstående löptid.
3) Varav redovisat bruttovärde 2 196 Mkr och reserv för förväntade kreditförluster 1 337 Mkr för köpta eller utgivna finansiella tillgångar som är kreditförsämrade vid första redovisningstillfället.

Andel lån i steg 3, brutto, %	0,78
Andel lån i steg 3, netto, %	0,38

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**
Totalt Steg 1-3				
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

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, 2020	Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)	Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kreditförluster för återstående löptid)	Summa	Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)	Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kreditförluster för återstående löptid)	Summa	Summa
Banker	**86 112**	**1 917**	**14**	**88 043**	**–6**	**–2**	**–4**	**–12**	**88 031**
Finans och försäkring	109 335	653	25	**110 014**	–43	–4	–7	**–54**	**109 959**
Parti- och detaljhandel	69 523	2 215	459	**72 196**	–99	–65	–198	**–362**	**71 835**
Transport	28 916	1 671	227	**30 814**	–36	–49	–74	**–159**	**30 656**
Rederiverksamhet	42 697	2 895	1 480	**47 073**	–10	–20	–530	**–560**	**46 513**
Övrig serviceverksamhet	132 841	6 834	1 559	**141 234**	–167	–237	–759	**–1 164**	**140 070**
Byggnadsindustri	10 736	706	356	**11 799**	–20	–35	–188	**–243**	**11 555**
Tillverkningsindustri	83 313	3 381	2 779	**89 473**	–89	–98	–1 372	**–1 559**	**87 914**
Jordbruk, skogsbruk och fiske	22 558	916	117	**23 591**	–19	–13	–29	**–61**	**23 530**
Utvinning av mineraler, olja och gas	16 797	1 498	4 963	**23 258**	–8	–205	–2 873	**–3 086**	**20 172**
Försörjning av el, gas och vatten	45 216	608	175	**46 000**	–21	–26	–85	**–131**	**45 869**
Övrigt	44 592	3 034	232	**47 859**	–33	–34	–93	**–161**	**47 698**
Företag	**606 524**	**24 412**	**12 373**	**643 310**	**–546**	**–785**	**–6 209**	**–7 539**	**635 771**
Kommersiell fastighetsförvaltning	158 927	3 343	410	**162 680**	–72	–49	–127	**–248**	**162 432**
Förvaltning av bostadsfastigheter	125 844	1 528	27	**127 399**	–36	–6	0	**–42**	**127 357**
Fastighetsförvaltning	**284 771**	**4 871**	**437**	**290 079**	**–108**	**–55**	**–127**	**–290**	**289 789**
Bostadsrättsföreningar	**55 884**	**6 615**	**3**	**62 501**	**0**	**0**	**–2**	**–2**	**62 498**
Offentlig förvaltning	**14 989**	**72**	**1**	**15 061**	**–1**	**–4**	**–1**	**–5**	**15 056**
Bostadskrediter	554 967	20 445	971	**576 383**	–86	–154	–307	**–547**	**575 836**
Övrig utlåning	38 176	3 414	1 090	**42 680**	–226	–209	–682	**–1 117**	**41 563**
Hushåll	**593 143**	**23 859**	**2 062**	**619 063**	**–313**	**–363**	**–988**	**–1 664**	**617 399**
SUMMA	**1 641 422**	**61 745**	**14 890**	**1 718 057**	**–972**	**–1 208**	**–7 331**	**–9 512**	**1 708 545**

Exklusive checkkonton kreditinstitut och inklusive kund- och likvidfordringar redovisade som övriga tillgångar.

Koncernen, 2019									
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.

Not 18 fortsättning Utlåning

Steg 3 utlåning (osäkra lån) och säkerheter per sektor

Tabellen visar redovisat bruttovärde och reserver för förväntade kreditförluster för osäkra lånefordringar (steg 3) i balansräkningen samt erhållna säkerheter för dessa tillgångar.

Koncernen, 2020	Redovisat bruttovärde	Reserv för förväntade kreditförluster	Redovisat värde	Erhållna säkerheter
Banker	14	−4	10	1
Företag	12 373	−6 209	6 164	5 501
Fastighetsförvaltning	437	−127	310	404
Bostadsrättsföreningar	3	−2	1	2
Offentlig förvaltning	1	−1	0	
Hushåll	2 062	−988	1 074	853
SUMMA	**14 890**	**−7 331**	**7 559**	**6 761**
Koncernen, 2019				
Banker	0	0	0	
Företag	8 571	−3 959	4 612	4 374
Fastighetsförvaltning	425	−141	283	370
Bostadsrättsföreningar	3	−2	1	2
Offentlig förvaltning	53	−2	51	1
Hushåll	2 344	−1 107	1 237	1 014
SUMMA	**11 396**	**−5 212**	**6 184**	**5 761**

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, 2020	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”	1 803 559	19 177		**1 822 736**
Standardbevakning	584 778	42 071		**626 850**
”Watch list”	5 748	16 872		**22 620**
Fallissemang			15 590	**15 590**
SUMMA	**2 394 086**	**78 120**	**15 590**	**2 487 796**
Koncernen, 2019				
”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**

1) Varav redovisat bruttovärde 2 274 Mkr (2 309) och reserv för förväntade kreditförluster 1 392 Mkr (1 002) 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).

2020	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	644	1 058	5 211	**6 913**	542	832	3 722	**5 095**
Utgivning och borttagande från balansräkningen, netto	300	−287	846	**860**	300	−209	777	**868**
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	99	428	4 224	**4 751**	−99	393	4 079	**4 373**
Förändringar till följd av modifieringar	2	39	1	**41**		37	0	**37**
Förändringar till följd av metodändringar	−35	51	−2	**14**	−31	−67	−11	**−109**
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			−2 364	**−2 364**			−2 030	**−2 030**
Valutakursdifferenser	−37	−82	−585	**−704**	−18	−82	−510	**−610**
SUMMA	**972**	**1 208**	**7 331**	**9 512**	**693**	**904**	**6 027**	**7 624**
Finansiella garantier och lånelöften								
Ingående balans	189	127	138	**454**	160	91	120	**370**
Utgivning och borttagande från balansräkningen, netto	77	−50	−173	**−147**	75	−48	−119	**−92**
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	42	102	271	**415**	−10	123	206	**319**
Förändringar till följd av metodändringar	−33	9	0	**−23**	−33	0	0	**−33**
Valutakursdifferenser	−15	−12	−18	**−45**	−12	−12	−15	**−39**
SUMMA	**260**	**176**	**218**	**653**	**179**	**154**	**192**	**525**
Summa utlåning, räntebärande värdepapper, finansiella garantier och lånelöften								
Ingående balans	832	1 185	5 349	**7 367**	701	922	3 842	**5 465**
Utgivning och borttagande från balansräkningen, netto	377	−337	673	**713**	375	−257	658	**775**
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	141	530	4 495	**5 166**	−110	517	4 285	**4 692**
Förändringar till följd av modifieringar	2	39	1	**41**		37	0	**37**
Förändringar till följd av metodändringar	−68	61	−2	**−9**	−64	−66	−11	**−141**
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar	0	0	−2 364	**−2 364**			−2 030	**−2 030**
Valutakursdifferenser	−52	−94	−603	**−750**	−30	−95	−525	**−649**
SUMMA	**1 232**	**1 384**	**7 549**	**10 165**	**873**	**1 058**	**6 219**	**8 149**

Not 18 fortsättning Utlåning

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 metodändringar	–1	–2	–1	**–3**	0	–1	–1	**–2**
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**

Utveckling av exponeringar och reserver

Under 2020 ökade bruttovolymerna och reserverna i Steg 1 till följd av storföretagens efterfrågan på likviditetsfaciliteter efter covid-19-pandemins utbrott samt tillväxt i bolån. Detta motverkades delvis av den starkare kronans effekt på både volymer och reserver. Steg 3 ökade till följd av migrering från Steg 2 och ökade reserver för enskilda motparter i divisionen Stora företag & Finansiella institutioner framförallt inom offshore-segmentet i oljeportföljen. Till viss del motverkades ökningen i Steg 3 bruttovolymer och reserver av bortskrivningar. Steg 2 bruttovolymer minskade till följd av migration till Steg 3 medan reserver i Steg 2 ökade då större delen av portföljreserverna gjordes i Steg 1 och Steg 2.

Av de totala förväntade kreditförlusterna på 6,1 miljarder kronor utgjorde portföljreserveringar under året 1,3 miljarder kronor, varav 1,1 miljarder kronor är för eventuella negativa effekter av covid-19 i divisionerna Företag och privatpersoner och Baltikum och 0,2 miljarder kronor är för oljeportföljen i divisionen Stora företag och Finansiella institutioner.

Till följd av pandemin har myndigheter möjliggjort stöd för företag och privatpersoner, bland annat genom amorteringsfrihet på bolån. I linje med EBA:s riktlinjer om moratorium och Finansinspektionens rekommendationer ska sådana kreditlättnadsåtgärder inte automatiskt leda till en väsentlig ökning av kreditrisken. Per den 31 december 2020 hade SEB givit kreditlättnadsåtgärder på lån uppgående till 58 miljarder kronor, varav den övervägande delen bolån. Endast 18 miljoner kronor av dessa var problemlån. Mer information om kreditlättnadsåtgärder finns i Pelare 3-rapporten.

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.

Beräkning av reserver för förväntade kreditförluster

SEB använder både modeller och expertbedömning (ECJ) för att beräkna reserver för förväntade kreditförluster. Graden av expertbedömning beror på modellernas resultat, materialitet och tillgänglig information och kan användas för att ta hänsyn till faktorer som inte fångas av modellerna. Expertbedömning användes för att beräkna portföljreserver under 2020 för att fånga eventuella negativa effekter på kreditkvaliteten till följd av de osäkra ekonomiska utsikterna i samband med covid-19-pandemin samt utmaningarna inom oljeindustrin. Portföljreserverna bestämdes genom scenarieanalyser på övergripande nivå i kombination med analyser av de större företagen inom divisionerna Stora Företag & Finansiella Institutioner, Företag & Privatpersoner och Baltikum och analyser av utsatta sektorer för övriga kundsegment.

Viktiga makroekonomiska antaganden för beräkning av reserver för förväntade kreditförluster

Makroekonomiska prognoser framtagna av SEB Macro & FICC Research används som grund till den framåtblickande informationen i beräkningen av reserver för förväntade kreditförluster. För att säkerställa en objektiv uppskattning enligt IFRS 9 används minst tre scenarier med olika sannolikhetsvikt. Basscenariot representerar det mest sannolika utfallet och används även i den finansiella planeringen och budgetprocessen, medan de övriga scenarierna representerar ett mer positivt respektive negativt scenario. Sannolikheten för att ett scenario inträffar bestäms genom en kombination av statistisk analys och expertbedömningar. Scenarierna och dess sannolikheter uppdateras kvartalsvis eller oftare om det är lämpligt på grund av snabba eller betydande förändringar i ekonomin.

Under 2020 har scenarierna setts över och uppdaterats för att reflektera de förändrade ekonomiska utsikterna till följd av covid-19-pandemin. Inga förändringar har gjorts i metoden för hur framåtblickande information används i modellerna. De tre scenarierna – bas, positiv och negativ – baseras på olika antaganden om hur snabbt ekonomier kan öppnas upp efter pandemin beroende på strategiska val mellan medicinska och ekonomiska konsekvenser, samt hur virusspridningen och vaccin utvecklas. Basscenariot antar att världen måste genomgå en vinter utan massvaccinering och med risken för en förvärrad pandemi. Storskalig vaccinering antas blir tillgänglig under andra halvåret 2021 vilket minskar behovet av restriktioner. I tabellen nedan visas de viktigaste makroekonomiska antagandena för det senaste basscenariot som använts för beräkning av reserver per 31 december 2020. Ytterligare beskrivning av scenarierna finns i SEB:s Nordic Outlook från november 2020.

Basscenario – antaganden	**2021**	**2022**	**2023**
Världen BNP tillväxt	5,1%	3,9%	3,9%
OECD BNP tillväxt	3,8%	3,4%	2,8%
Sverige			
BNP tillväxt	2,7%	4,4%	2,8%
Tillväxt i hushållens konsumtion	2,5%	3,6%	2,7%
Ränta (STIBOR)	–0,1%	–0,1%	–0,1%
Prisutveckling för bostadsfastigheter	2,0%	2,0%	2,0%
Baltikum			
BNP tillväxt	3,0% – 4,3%	3,3% – 3,5%	3,5%
Tillväxt i hushållens konsumtion	3,9% – 5,7%	3,1% – 3,5%	3,0% – 3,5%
Inflation	1,8% – 2,0%	2,3% – 2,4%	2,5%
Nominell löneökning	2,1% – 4,7%	4,5% – 6,0%	4,5% – 5,0%

Det positiva scenariot antar att storskalig vaccinering påbörjas redan i början av 2021 och att vaccinet är mer effektivt eller att ekonomiska stimulanser är mer effektiva än beräknat. Det negativa scenariot reflekterar risken att pandemin förvärras under vintern och att vaccinet är mindre effektivt än förväntat så att nya mycket omfattande nedstängningar och tuffare restriktioner måste införas. Detta leder till en direkt påverkan på BNP och en mycket negativ påverkan på sentimentet både i den reala ekonomin och på de finansiella marknaderna. I beräkning av reserver per 31 december 2020 bedömdes sannolikheten för scenarierna till 55 procent (58 procent vid slutet av 2019) för basscenariet, 20 procent (17) för det positiva scenariot och 25 procent (25) för det negativa scenariot.

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

Känslighetsanalys av makroekonomiska antaganden

En försämring av den ekonomiska utvecklingen eller en ökning av sannolikheten för det negativa scenariot förväntas generellt öka antalet lån som flyttas från steg 1 till steg 2 samt öka de beräknade förväntade kreditförlusterna. Å andra sidan skulle en förbättring av den ekonomiska utvecklingen eller en ökad sannolikhet för att det positiva scenariot inträffar ha motsatt positiv påverkan. Om det positiva respektive negativa scenariot skulle tilldelas 100 procent sannolikhet, skulle reserverna för de förväntade kreditförlusterna för koncernen minska med 4 procent respektive öka med 5 procent jämfört med det viktade scenariot.

		Reserver för förväntade kreditförluster under scenario med 100% sannolikhetsvikt	Skillnad jämfört med sannolikhetsviktade reserverna, %
SEB-koncernen	Negativt scenario	10 678	5%
	Positivt scenario	9 778	–4%
Stora Företag & Finansiella Institutioner	Negativt scenario	2 426	9%
	Positivt scenario	2 047	–8%
Företag & Privatkunder	Negativt scenario	6 718	4%
	Positivt scenario	6 298	–3%
Baltikum	Negativt scenario	1 501	4%
	Positivt scenario	1 394	–3%

Bedömning av 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 2020 skulle öka med 1,9 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 30 baspunkter 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	
	2020	2019	**2020**	2019
≤ 30 dagar	11 672	12 644	10 425	10 133
>30 ≤ 90 dagar	2 628	2 871	2 497	2 514
> 90 dagar	1 827	2 753	794	1 521
SUMMA	**16 127**	**18 269**	**13 716**	**14 169**

”Forborne” lån

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	**2020**	2019
Summa ”forborne” lån	13 305	15 439	10 714	12 493
varav varken är oreglerade eller osäkra[1)]	1 924	6 746	824	5 533

1) Enligt EBA:s definition.

19 Räntebärande värdepapper

Koncernen, 2020

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	14 286	225			6 036	7 338	**27 885**
Obligatoriskt värderat till verkligt värde via resultatet	7 182	3 352	1 775	24 644	17 534	5 069	**59 556**
Verkligt värde via resultatet	1 247		5 348		835	85	**7 515**
Upplupet anskaffningsvärde					3 020		**3 020**
Summa	**22 716**	**3 576**	**7 123**	**24 644**	**27 425**	**12 492**	**97 976**
Övriga skuldinstrument							
Verkligt värde via resultatet, handel		9 244	42 525	6 740		28 697	**87 207**
Obligatoriskt värderat till verkligt värde via resultatet	264	6 911	19 152	5 257	589	37 744	**69 917**
Verkligt värde via resultatet	51		12	24		203	**290**
Upplupet anskaffningsvärde						9 101	**9 101**
Summa	**314**	**16 155**	**61 689**	**12 021**	**589**	**75 746**	**166 515**
Upplupen ränta							**943**
SUMMA	**23 030**	**19 731**	**68 812**	**36 665**	**28 014**	**88 238**	**265 433**

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**
SUMMA	**11 704**	**10 721**	**37 014**	**43 291**	**54 758**	**80 011**	**238 578**

1) Belåningsbara skuldinstrument betraktas som sådana om de, enligt nationell lagstiftning, accepteras av centralbanker där SEB är etablerat.

Moderbolaget, 2020

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	14 286	225			5 925	7 338	**27 774**
Obligatoriskt värderat till verkligt värde via resultatet	5 749	3 352		24 544	5 389	2 785	**41 819**
Upplupet anskaffningsvärde				3 350	3 020		**6 370**
Summa	**20 035**	**3 576**		**27 894**	**14 334**	**10 123**	**75 963**
Övriga skuldinstrument							
Verkligt värde via resultatet, handel		9 244	42 525	6 740		28 697	**87 207**
Obligatoriskt värderat till verkligt värde via resultatet		6 911	18 193	3 971		37 716	**66 791**
Upplupet anskaffningsvärde						9 101	**9 101**
Summa		**16 155**	**60 719**	**10 711**		**75 514**	**163 099**
Upplupen ränta							**866**
SUMMA	**20 035**	**19 731**	**60 719**	**38 606**	**14 334**	**85 637**	**239 928**

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**

1) Belåningsbara skuldinstrument betraktas som sådana om de, enligt nationell lagstiftning, accepteras av centralbanker där SEB är etablerat.

20 Egetkapitalinstrument

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Verkligt värde via resultatet, handel	58 448	56 795	58 448	56 794
Verkligt värde via resultatet, obligatoriskt	23 792	21 687	5 377	5 008
SUMMA[1)]	**82 240**	**78 482**	**63 825**	**61 802**

1) Varav övertagna aktier och andelar för skydd av fordran 104 Mkr (29).

21 Derivatinstrument och säkringsredovisning

	Koncernen		Moderbolaget	
Derivatinstrument	2020	2019	2020	2019
Ränterelaterade	89 152	71 371	84 079	68 013
Valutarelaterade	58 217	56 604	57 762	56 358
Aktierelaterade	3 497	3 118	3 497	3 007
Övriga	14 043	8 335	14 043	8 335
Med positiva stängningsvärden	**164 909**	**139 427**	**159 380**	**135 713**
Ränterelaterade	66 288	45 774	62 357	44 366
Valutarelaterade	71 530	63 022	71 429	61 872
Aktierelaterade	8 957	5 002	8 957	4 877
Övriga	14 786	8 395	14 786	8 395
Med negativa stängningsvärden	**161 561**	**122 192**	**157 529**	**119 511**

	Med positiva stängningsvärden		Med negativa stängningsvärden	
Koncernen, 2020	Nominellt belopp	Bokfört värde	Nominellt belopp	Bokfört värde
Optioner	124 401	1 528	118 026	2 026
Terminer	3 975 887	51	7 635 281	89
Swappar	6 563 615	87 573	6 202 231	64 172
Ränterelaterade	**10 663 903**	**89 152**	**13 955 539**	**66 288**
varav börshandlade	*2 649 309*	*15*	*6 104 201*	*12*
Optioner	131 638	827	67 607	824
Terminer	381 732	19 569	526 060	23 666
Swappar	1 356 850	37 820	1 526 853	47 040
Valutarelaterade	**1 870 219**	**58 217**	**2 120 521**	**71 530**
varav börshandlade		*3*		*3*
Optioner	5 466	787	5 278	2 926
Terminer	10 919	1 698	10 772	1 555
Swappar	21 381	1 013	45 530	4 477
Aktierelaterade	**37 766**	**3 497**	**61 581**	**8 957**
varav börshandlade	*8 642*	*900*	*2 485*	*2 724*
Optioner	40 216	4 411	43 121	4 323
Terminer	120 978	9 073	119 594	9 133
Swappar	19 710	559	28 998	1 330
Övriga	**180 904**	**14 043**	**191 712**	**14 786**
varav börshandlade	*65 038*	*1 190*	*33 364*	*1 800*
SUMMA	**12 752 792**	**164 909**	**16 329 353**	**161 561**
varav börshandlade	*2 722 989*	*2 109*	*6 140 050*	*4 539*
Koncernen, 2019				
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*

Not 21 fortsättning Derivatinstrument och säkringsredovisning

	Med positiva stängningsvärden		Med negativa stängningsvärden	
Moderbolaget, 2020	Nominellt belopp	Bokfört värde	Nominellt belopp	Bokfört värde
Optioner	124 394	1 528	118 033	2 026
Terminer	3 975 887	51	7 635 281	89
Swappar	6 506 783	82 500	6 076 600	60 242
Ränterelaterade	**10 607 063**	**84 079**	**13 829 915**	**62 357**
varav börshandlade	*2 649 309*	*15*	*6 104 201*	*12*
Optioner	131 628	783	67 710	786
Terminer	380 607	19 533	525 903	23 688
Swappar	1 359 785	37 445	1 529 220	46 956
Valutarelaterade	**1 872 020**	**57 762**	**2 122 833**	**71 429**
varav börshandlade		*3*		*3*
Optioner	5 466	786	5 278	2 925
Terminer	10 919	1 698	10 772	1 555
Swappar	21 381	1 013	45 530	4 477
Aktierelaterade	**37 766**	**3 497**	**61 581**	**8 957**
varav börshandlade	*8 642*	*900*	*2 485*	*2 724*
Optioner	40 231	4 411	43 121	4 323
Terminer	120 978	9 073	119 594	9 133
Swappar	19 710	559	28 998	1 330
Övriga	**180 919**	**14 043**	**191 712**	**14 786**
varav börshandlade	*65 038*	*1 190*	*33 364*	*1 800*
SUMMA	**12 697 768**	**159 380**	**16 206 041**	**157 529**
varav börshandlade	*2 722 989*	*2 109*	*6 140 050*	*4 539*

Moderbolaget, 2019				
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*

Säkringsredovisning

Redovisningsprinciper

I samband med att International Accounting Standards Board offentliggjorde den internationella rapporteringsstandarden IFRS 9 fastslog man att företag har valmöjlighet att fortsätta att tillämpa kraven på säkringsredovisning i IAS 39. Koncernen har valt att fortsätta tillämpa redovisningsprinciperna i IAS 39 avseende säkringsredovisning.

Referensräntereformen (Interest Rate Benchmark Reform)

Interbankräntor (IBORs), Inklusive Londoninterbank ränta (LIBOR), är de vanligast förekommande referensräntorna som används vid transaktioner mellan banker. Efter den finansiella krisen, och i takt med försämrad interbankmarknad, efterfrågade tillsynsmyndigheter en reform av IBORs.

2013 antog Europaparlamentet förordningen om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal. Benchmarkförordningen (BMR) tillkom och trädde i kraft juni 2016. I juli 2017 meddelande den brittiska tillsynsmyndigheten Financial Conduct Authority (FCA) sin avsikt att fasa ut LIBOR innan 2021, och att den inte längre skulle tvinga de banker som ingick i gruppen för Libor att lämna ränteuppgifter för beräkningen av LIBOR. Tidpunkten för övergång kommer variera beroende på valuta och produkt.

Det förväntas att USD LIBOR kommer att ersättas av Secured Overnight Financing Rate (SOFR), och att GBP LIBOR kommer att ersättas av Sterling Overnight Index (SONIA). Det finns viktiga skillnader mellan LIBORs och de alternativa referensräntorna. LIBORs är "terminskurser", vilket innebär att de publiceras för olika löptider och de är framåtblickande, eftersom de publiceras i början av låneperioden. SOFR och SONIA är transaktionsbaserade bakåtblickande "overnight" räntor, med löptiden en dag. 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 hänvisar till USD LIBOR till SOFR och GBP LIBOR till SONIA, kan justeringar för durationsdifferenser och kreditdifferenser behöva tillämpas på SOFR och SONIA för att möjliggöra ekonomisk likvärdighet vid övergången.

Den riskexponering i säkringsredovisningen som påverkas av reformen av referensräntor för SEB är USD LIBOR och GBP LIBOR. 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 av räntekurvan för varje valuta.

Verkligtvärdesäkringar av ränterisk	Nominellt	Tilllgång	Skuld
USD Libor	USD 5,6 mdr		USD 1,4 Mkr
GBP Libor	GBP 600 Mkr		GBP 0,1 Mkr
Kassaflödessäkringar av ränterisk	**Nominellt**	**Tilllgång**	**Skuld**
USD Libor	USD 14 mdr		USD 1 770 Mkr
GBP Libor	GBP 22 Mkr		GBP 4 270 Mkr

Koncernen har ett pågående projekt för att hantera övergången till alternativa referensräntor. Detta övergångsprojekt kommer att samordna nödvändiga förändringar i system, processer, risk- och värderingsmodeller samt hantera därtill hörande skatte- och redovisningseffekter. Samtidigt bevakar koncernen utvecklingen kontinuerligt och deltar aktivt i marknadsdiskussioner för att ytterligare förbereda sig för en smidig övergång.

Koncernen valde att i förtid anta ändringarna i IFRS 9, IAS 39 och IFRS 7 till följd av Referensräntereformen – fas 1 från och med räkenskapsåret 2019. Ändringarna ger tillfällig lättnad från att tillämpa specifika krav på säkringsredovisning på säkringsrelationer som direkt påverkas av referensräntereformen. Lättnaderna leder till att referensräntereformen i allmänhet inte bör resultera i att säkringsredovisningen upphör. All ineffektivitet från säkringar redovisas även fortsättningsvis i resultaträkningen.

Referensräntereformen – fas 2. Ändringarna till IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 och IFRS 16 behandlar frågor som kan påverka den finansiella rapporteringen till följd av referensräntereformen, inklusive effekterna av förändringar i avtalsenliga kassaflöden eller säkringsförhållanden till följd av att en referensränta ersätts med en alternativ referensränta. Ändringarna ger praktiska lättnader från vissa krav i standarderna. Ändringarna träder i kraft för årliga rapporteringsperioder som börjar den 1 januari 2021 eller senare.

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 ineffektvitet
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 2021 till 2037.

Källor till ineffektvitet
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 44 918 Mkr (47 708) 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

	Med positiva stängningsvärden			Med negativa stängningsvärden		
Koncernen, 2020	Nominellt belopp	Bokfört belopp	Värdeförändring	Nominellt belopp	Bokfört belopp	Värdeförändring
Derivat	226 507	2 958	1 713	219 129	13	871
Säkringsinstrument för verkligt värde vid säkring av ränterisk	**226 507**	**2 958**	**1 713**	**219 129**	**13**	**871**
Derivat	208 000	29	–139	14 500	1	–797
Säkringsinstrument för verkligt värde vid portföljsäkring av ränterisk	**208 000**	**29**	**–139**	**14 500**	**1**	**–797**
Derivat	7 485	356	–73	6 139	731	4
Säkringsinstrument för variabilitet av kassaflöde vid ränterisk	**7 485**	**356**	**–73**	**6 139**	**731**	**4**
SUMMA	**441 992**	**3 343**	**1 500**	**239 768**	**745**	**78**
Koncernen, 2019						
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**

Säkring av verkligt värde och portföljsäkring

Koncernen, 2020	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				–11
Balansräkning				
Emitterade värdepapper	457 131	7 142	–2 594	
Verkligt värde-säkring av ränterisk	**457 131**	**7 142**	**–2 594**	**–11**
Resultaträkning				
Övriga intäkter, netto				–19
Balansräkning				
Utlåning till allmänheten	320 618			
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster i portföljsäkring av ränterisk		496	917	
Verkligt värde-säkring för portfölj av ränterisk	**320 618**	**496**	**917**	**–19**
SUMMA	**777 749**	**7 639**	**–1 678**	**–30**
Koncernen, 2019				
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**

Kassaflödessäkringar

Koncernen, 2020	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					3	17
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar				–72		
Balansräkning						
Utlåning till allmänheten samt in- och upplåning från allmänheten	72					
Eget kapital						
Kassaflödessäkringar		156	–109			
SUMMA	**72**	**156**	**–109**	**–72**	**3**	**17**
Koncernen, 2019						
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**

Säkringsinstrument

	Med positiva stängningsvärden			Med negativa stängningsvärden		
Moderbolaget, 2020	Nominellt belopp	Bokfört belopp	Värdeförändring	Nominellt belopp	Bokfört belopp	Värdeförändring
Derivat	226 507	2 958	1 713	219 129	13	871
Säkringsinstrument för verkligt värde vid säkring av ränterisk	**226 507**	**2 958**	**1 713**	**219 129**	**13**	**871**
Derivat	208 000	29	–139	14 500	1	–797
Säkringsinstrument för verkligt värde vid portföljsäkring av ränterisk	**208 000**	**29**	**–139**	**14 500**	**1**	**–797**
Derivat	7 485	356	–73	6 139	731	4
Säkringsinstrument för variabilitet av kassaflöde vid ränterisk	**7 485**	**356**	**–73**	**6 139**	**731**	**4**
SUMMA	**441 992**	**3 343**	**1 500**	**239 768**	**745**	**78**
Moderbolaget, 2019						
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**

Not 21 fortsättning Derivatinstrument och säkringsredovisning

Säkring av verkligt värde och portföljsäkring

Moderbolaget, 2020	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				–11
Balansräkning				
Emitterade värdepapper	457 131	7 142	–2 594	
Verkligt värde-säkring av ränterisk	**457 131**	**7 142**	**–2 594**	**–11**
Resultaträkning				
Övriga intäkter, netto				–19
Balansräkning				
Utlåning till allmänheten	320 618			
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster i portföljsäkring av ränterisk		496	917	
Verkligt värde-säkring för portfölj av ränterisk	**320 618**	**496**	**917**	**–19**
SUMMA	**777 749**	**7 639**	**–1 678**	**–30**

Moderbolaget, 2019

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**

Kassaflödessäkringar

Moderbolaget, 2020	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					3	17
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar				–72		
Balansräkning						
Utlåning till allmänheten samt in- och upplåning från allmänheten	72					
Eget kapital						
Kassaflödessäkringar		156	–109			
SUMMA	**72**	**156**	**–109**	**–72**	**3**	**17**

Moderbolaget, 2019

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**

22 Innehav i dotterbolag, intressebolag och joint ventures

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	**2020**	2019
Svenska dotterbolag			14 641	14 531
Utländska dotterbolag[1)]	137	144	31 715	35 365
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures, strategiska innehav	548	386	343	270
Aktier och andelar i intresseföretag, innehav i riskkapitalverksamheten	586	466	544	466
SUMMA	**1 272**	**997**	**47 243**	**50 632**
varav innehav i kreditinstitut			*30 627*	*33 951*

1) Vissa vilande dotterbolag i koncernen är redovisade enligt kapitalandelsmetoden.

		2020			2019		
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
IFA DBB AB, Stockholm	Sverige	330		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	400	100	541		100
SEB Kort Bank AB, Stockholm	Sverige	3 760	602	100	3 760	828	100
SEB Life and Pension Holding AB, Stockholm	Sverige	6 424	1 000	100	6 424	1 500	100
SEB Strategic Investments AB, Stockholm	Sverige	204		100	424	322	100
Skandinaviska Kreditaktiebolaget, Stockholm	Sverige	0		100	0		100
SUMMA		**14 641**	**2 002**		**14 531**	**2 649**	
Utländska koncernföretag							
DSK Hyp AG, (tidigare SEB AG), Frankfurt am Main	Tyskland	15 533		100	16 121		100
SEB Bank JSC, St Petersburg	Ryssland	458		100	458		100
SEB Banka, AS, Riga	Lettland	1 753		100	1 911	478	100
SEB bankas, AB, Vilnius	Litauen	6 560		100	6 871	1 105	100
SEB Corporate Bank, PJSC, Kiev	Ukraina	138		100	138		100
SEB do Brasil Representacões LTDA, Sao Paulo	Brasilien	0	1	100	0		100
SEB Leasing Oy, Helsingfors	Finland	4 423		100	4 672		100
SEB Njord AS, Oslo	Norge	0		100	0		100
SEB Pank, AS, Tallinn	Estland	2 425	1 010	100	3 125	658	100
SEB Securities Inc, New York	USA	30		100	52		100
Skandinaviska Enskilda Banken S.A., Luxemburg	Luxemburg				1 567	157	100
Skandinaviska Enskilda Ltd, London	Storbritannien	395	78	100	451		100
SUMMA		**31 715**	**1 089**		**35 365**	**2 397**	

Uppgifter om koncernföretagens organisationsnummer och antal andelar tillhandahålls av banken på begäran.

För mer information om dotterbolag, direkt eller indirekt ägda av (via dotterbolag) av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), under räkenskapsåret och/eller vid utgången av räkenskapsåret, se Hållbarhetsnoter sidorna 191–201.

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	3 832	3 420	691	5	66	20
BGC Holding AB, Stockholm	814	126	940	85	103	33
Cinder Invest AB, Stockholm					11	26
Finansiell ID-Teknik BID AB, Stockholm	89	40	222	–19	7	18
Getswish AB, Stockholm	118	21	219	18	19	20
Invidem AB (tidigare Nordic KYC Utility AB), Stockholm	123	26	0	–54	48	17
P27 Nordic Payments AB, Stockholm	584	40	0	–149	88	17
USE Intressenter AB, Stockholm	1	0	0	0	0	28
Moderbolagets innehav					**343**	
Dotterbolagens innehav					**104**	
Koncernmässiga justeringar					**102**	
KONCERNENS INNEHAV					**548**	

1) Hämtat från respektive årsredovisning för 2019.

	2020		**2019**	
Aktier och andelar i intresseföretag – Innehav i riskkapitalverksamheten	**Bokfört värde**	**Ägarandel, %**	**Bokfört värde**	**Ägarandel, %**
Airsonett AB, Ängelholm	29	33	25	37
Apica AB, Stockholm	83	31	73	29
Avidicare Holding AB, Ängelholm	19	33	19	33
Cparta Cyber Defense AB, Stockholm	42	49		
InDex Pharmaceuticals Holding AB, Stockholm	60	15	76	15
Leasify AB, Stockholm	14	21	10	19
Now Interact Nordic AB, Stockholm	8	11	11	11
NuEvolution AB, Stockholm	0	20	0	20
OssDsign AB, Uppsala	44	12	47	15
Scandinova Systems AB, Uppsala	65	22	65	22
Scibase Holding AB, Stockholm	0	4	9	13
Senion AB, Linköping	24	39	18	34
TSS Holding AB, Stockholm	198	42	113	43
Moderbolagets innehav	**586**		**466**	
KONCERNENS INNEHAV	**586**		**466**	

Uppgifter om intresseföretagens organisationsnummer och antal andelar tillhandahålls av banken på begäran.

Strategiska innehav i intresseföretag och joint ventures redovisas enligt kapitallandelsmetoden 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			
2020	**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	4 792	6 042	5 551	3 316	**19 701**	1 377	5 029	846	**7 252**
Förvärv och kapitaliseringar		74	612	5	**690**		509		**509**
Omklassificeringar och fusioner			6	–6				20	**20**
Utrangeringar och avyttringar			–115	–380	**–495**		–115		**–115**
Valutakursdifferenser	–93	–94	–20	–59	**–266**		–4	–4	**–8**
Anskaffningsvärde	**4 699**	**6 022**	**6 035**	**2 875**	**19 631**	**1 377**	**5 420**	**862**	**7 659**
Ingående balans		–4 991	–3 653	–2 872	**–11 515**	–1 377	–3 308	–692	**–5 377**
Årets avskrivningar		–236	–502	–110	**–849**		–452	–48	**–500**
Återförda nedskrivningar			25		**25**				
Omklassificeringar och fusioner			6	–6			8	–32	**–23**
Utrangeringar och avyttringar			9	380	**389**		11		**11**
Valutakursdifferenser		69	9	49	**127**		4	3	**7**
Ackumulerade avskrivningar		**–5 157**	**–4 106**	**–2 559**	**–11 823**	**–1 377**	**–3 737**	**–769**	**–5 883**
SUMMA	**4 699**	**865**	**1 929**	**316**	**7 808**	**0**	**1 683**	**93**	**1 776**

1) Goodwill har en obestämbar nyttjandeperiod. Alla övriga immateriella tillgångar har en begränsad nyttjandeperiod. Avskrivningsplanerna beskrivs i not 1.

2019

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**

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 2019**	**Valutakurs-differenser**	**Utgående balans 2019**	**Valutakurs-differenser**	**Utgående balans 2020**
Kort, Norge & Danmark[1)]	*2002/2004*	915	30	945	–93	852
Liv Sverige	*1996/1997*	2 343		2 343		2 343
Investment Management Sverige	*1997/1998*	1504		1504		1504
SUMMA		**4 762**		**4 792**		**4 699**

1) KGE:erna presenteras tillsammans eftersom båda förvärven relaterar till Eurocard-affären.

Prövning av nedskrivningsbehov 2020

Resultat av prövning av nedskrivningsbehov

Den årliga prövningen av nedskrivningsbehov 2020 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 2021–2023 samt uppskattade kassaflöden för 2024–2025. 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 –3,1 procent till 2,8 procent över tre år och för övriga Norden från –3,4 procent till 2,8 procent; inflation i Sverige 0,5 procent till 1,8 procent och för övriga Norden från 0,7 procent till 1,8 procent. Reporäntan i Sverige antas vara 0,00 procent i slutet av 2022.

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.

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. Med ändringarna i de viktiga antagandena skulle det redovisade värdet för KGE Kort Norge överstiga återvinningsvärdet. Resultatet före avskrivningar i början av prognosperioden har minskat jämfört med tidigare uppskattningar. Den huvudsakliga anledningen var att kortprovisionerna minskade betydligt när kundernas aktivitetsnivå sjönk som ett resultat av covid-19-pandemin. Med utrullningen av vaccinet förväntas kundernas försiktighet att minska varför resultatet före avskrivningar bedöms kunna vara återhämtat i mitten av prognosperioden. Återvinningsvärdet för KGE Kort Norge överstiger det redovisade värdet med 261 Mkr. Återvinningsvärdet skulle vara lika med det redovisade värdet om diskonteringsräntan (KfE) sätts till 10,9 eller om den genomsnittliga årliga tillväxttakten minskas med nio procentenheter.

Not 23 fortsättning Immateriella tillgångar

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.

24 Materiella tillgångar

	Koncernen			Moderbolaget			
2020	**Inventarier**	**Fastigheter för egen verksamhet**	**Summa**	**Inventarier**	**Leasingobjekt[1)]**	**Fastigheter för egen verksamhet**	**Summa**
Ingående balans	3 042	30	**3 072**	2 029	44 910	2	**46 941**
Förvärv och kapitaliseringar	341	1	**342**	183	5 042	1	**5 226**
Omklassificeringar och fusioner	–20	0	**–20**	169			**169**
Utrangeringar och avyttringar	–224	–1	**–225**	–13	–7 772		**–7 785**
Valutakursdifferenser	–104	–7	**–111**	–72		0	**–72**
Anskaffningsvärde	**3 036**	**22**	**3 059**	**2 296**	**42 180**	**2**	**44 479**
Ingående balans	–1 692	–12	**–1 704**	–981	–15 736		**–16 717**
Årets avskrivningar	–352	–1	**–354**	–265	–4 814		**–5 079**
Omklassificeringar och fusioner	1	0	**1**	–63			**–63**
Utrangeringar och avyttringar	207	1	**208**	9	5 947		**5 956**
Valutakursdifferenser	72	3	**75**	50	–580		**–530**
Ackumulerade avskrivningar	**–1 765**	**–9**	**–1 773**	**–1 250**	**–15 183**		**–16 434**
SUMMA	**1 272**	**14**	**1 286**	**1 046**	**26 997**	**2**	**28 045**
2019							
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**

1) I koncernen är leasingobjekt klassificerade som finansiell leasing och redovisas som utlåning. Se not 49.

25 Övriga tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	**2019**	**2020**	**2019**
Kundfordringar	1 342	1 381	1 409	1 427
Likvidfordringar	9 764	12 476	9 204	11 951
Övriga tillgångar	4 796	3 313	5 806	4 429
SUMMA	**15 901**	**17 171**	**16 418**	**17 807**

26 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Förutbetalda kostnader	1 764	1 715	1 925	1 880
Upplupna intäkter	462	478	336	270
Övrigt	16	42	266	255
SUMMA	**2 242**	**2 235**	**2 527**	**2 404**

27 In- och upplåning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	2020	2019
Inlåning	47 134	36 385	47 134	36 384
Skulder till centralbanker	**47 135**	**36 385**	**47 134**	**36 384**
Inlåning	48 290	45 272	85 707	84 683
Marginalsäkerheter	14 225	2 692	13 386	2 245
Repor	1 604	3 580	1 604	3 579
Skuldinstrument[1)]	56	113		
Skulder till kreditinstitut	**64 174**	**51 656**	**100 697**	**90 508**
Offentlig förvaltning	16 976	22 140	8 014	11 586
Finansiella företag	284 796	215 091	290 241	199 684
Icke-finansiella företag	604 743	507 727	535 887	450 380
Hushåll	382 852	346 455	286 121	250 211
Marginalsäkerheter	71 281	57 418	71 297	57 127
Repor	7 272	4 848	7 272	4 846
Skuldinstrument[1)]	3 307	7 808		
In- och upplåning från allmänheten	**1 371 227**	**1 161 485**	**1 198 833**	**973 834**
SUMMA	**1 482 536**	**1 249 526**	**1 346 663**	**1 100 726**

1) Varav 3 362 Mkr (6 676) designerat till verkligt värde via resultatet (FVDPL) för gruppen. Gruppens totala utestående kontraktuella skuld är 2 922 Mkr (5 228). 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 441 Mkr (1 447). Den ackumulerade effekten för förändring av gruppens egen kreditrisk som en del av det verkliga värdet uppgår till 162 Mkr (170), varav –8 Mkr (4) avser 2020.

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 till marknadsrisk 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	
	2020	2019
Ingående balans	317 574	270 556
Omklassificering till försäkringsavtal		–86
Förändringar i försäkringstekniska avsättningar för investeringssavtal[2)]	16 692	45 734
Valutakursdifferenser	–1 874	1 369
SUMMA	**332 392**	**317 574**

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.

Skulder till försäkringstagarna	Koncernen	
	2020	2019
Ingående balans	26 547	21 846
Omklassificering från investeringsavtal		86
Förändring i övriga försäkringstekniska avsättningar[1)]	3 168	4 579
Valutakursdifferenser	–90	36
SUMMA	**29 624**	**26 547**

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	
	2020	2019	**2020**	2019
Seniora obligationer[1)]	151 118	193 991	151 042	193 859
Seniora obligationer, nedskrivningsbara	20 500	10 258	20 500	10 258
Säkerställda obligationer	333 756	364 901	333 756	364 901
Företagscertifikat/Bankcertifikat	244 128	289 023	244 117	288 949
SUMMA	**749 502**	**858 173**	**749 415**	**857 968**

1) Varav 13 618 Mkr (20 207) designerat till verkligt värde via resultatet (FVDPL) för gruppen och 13 542 Mkr (20 075) designerat till verkligt värde via resultatet (FVDPL) för moderbolaget. Gruppens totala utestående kontraktuella skuld är 13 848 Mkr (18 785) och för moderbolaget 13 773 Mkr (18 655). 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 –231 Mkr (1 422) och för moderbolaget –232 Mkr (1 420). Den ackumulerade effekten för förändring av gruppens egen kreditrisk som en del av det verkliga värdet uppgår till 110 Mkr (13), varav 97 Mkr avser 2020 (–21). Motsvarande belopp för moderbolaget är 110 Mkr (13), varav 97 Mkr avser 2020 (–21).

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	
	2020	2019	**2020**	2019
Egetkapitalinstrument	10 873	17 352	10 873	17 352
Räntebärande värdepapper	19 536	9 991	19 536	9 991
SUMMA	**30 409**	**27 343**	**30 409**	**27 343**

31 Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	**2020**	2019
Leverantörsskulder	1 530	1 049	870	867
Likvidskulder	11 599	8 298	10 488	6 603
Leasingskulder	5 639	5 854		
Övriga skulder	15 708	21 189	12 244	16 566
SUMMA	**34 476**	**36 389**	**23 601**	**24 035**

32 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	**2020**	2019
Upplupna kostnader	4 289	4 123	3 232	2 701
Förubetalda intäkter	884	1 162	137	144
Övrigt	35	75	30	72
SUMMA	**5 208**	**5 360**	**3 399**	**2 917**

33 Avsättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	**2020**	2019
Övriga omstrukturerings- och övertalighetsreserver	124	142	59	37
Reserv för finansiella garantier och lånelöften (not 18)	653	454	525	370
Övriga avsättningar	213	499	56	
SUMMA	**990**	**1 095**	**640**	**407**

Övriga omstrukturerings- och övertalighetsreserver

Ingående balans	142	550	37	3
Avsättningar	51	35	51	35
Ianspråktaget		−156		
Övriga förändringar	−67	−302	−29	
Valutakursdifferenser	−2	15		
SUMMA	**124**	**142**	**59**	**37**

Merparten av omstruktureringsreserven avser kostnader för övertalighet och beräknas användas inom tre år.

Övriga avsättningar

Ingående balans	499	793		
Effekt vid övergång till IFRS 16		−122		
Avsättningar	8	1		
Ianspråktaget	−2	−79		
Återföring av outnyttjade reserver	−294	−77		
Övriga förändringar	2	−24	56	
Valutakursdifferenser		7		
SUMMA	**213**	**499**	**56**	

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	
	2020	2019	**2020**	2019
Förlagslån	19 056	19 776	18 606	19 326
Förlagslån, eviga	12 279	24 243	12 279	24 243
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	695	257	695	257
Upplupen ränta	257	364	257	364
SUMMA	**32 287**	**44 639**	**31 837**	**44 189**

Förlagslån

	Valuta	Ursprungligt nominellt belopp	Bokfört värde	Räntesats, %
2014/2026	EUR	1 000	10 057	2,500
2016/2028	EUR	850	8 549	1,380
Summa moderbolaget			**18 606**	
Förlagslån emitterade av övriga koncernföretag			450	
SUMMA			**19 056**	

Förlagslån, eviga

	Valuta	Ursprungligt nominellt belopp	Bokfört värde	Räntesats, %
2017	USD	600	4 912	5,625
2019	USD	900	7 367	5,125
SUMMA			**12 279**	

35 Obeskattade reserver[1)]

	Moderbolaget	
	2020	2019
Överavskrivningar av inventarier och leasingobjekt	18 590	19 875
SUMMA	**18 590**	**19 875**

1) I koncernens balansräkning omklassificeras obeskattade reserver som dels latent skatteskuld och dels bunden kapitaldel i eget kapital.

Moderbolaget

	Överavskrivning	Summa
Ingående balans	20 855	**20 855**
Årets upplösning	–980	**–980**
Utgående balans 2019	**19 875**	**19 875**
Årets upplösning	–1 285	**–1 285**
Utgående balans 2020	**18 590**	**18 590**

36 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

2020	Koncernen				Moderbolaget			
Tillgångar	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observer-bara indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observer-bara indata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observer-bara indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observer-bara indata (Nivå 3)	Summa
Utlåning		120 124		**120 124**		120 124		**120 124**
Räntebärande värdepapper	100 088	153 154		**253 242**	74 205	150 182		**224 387**
Egetkapitalinstrument	65 762	3 117	13 360	**82 240**	58 120	2 930	2 775	**63 825**
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	324 650	5 835	465	**330 950**				
Derivatinstrument – ränterelaterade	47	85 337	425	**85 810**	47	80 293	425	**80 765**
Derivatinstrument – aktierelaterade	900	2 597		**3 497**	899	2 597		**3 496**
Derivatinstrument – valutarelaterade	56	58 161		**58 217**	56	57 705		**57 761**
Derivatinstrument – kreditrelaterade		558		**558**		558		**558**
Derivatinstrument – råvarurelaterade		13 485		**13 485**		13 485		**13 485**
Derivatinstrument – säkringsredovisning		3 343		**3 343**		3 326		**3 326**
Innehav i intressebolag[1)]	60		526	**586**	60		526	**586**
SUMMA	**491 563**	**445 711**	**14 776**	**952 051**	**133 387**	**431 200**	**3 726**	**568 313**
Skulder								
Inlåning		12 238		**12 238**		8 876		**8 876**
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	326 166	5 773	453	**332 392**				
Skulder till försäkringstagarna	28 511	1 113		**29 624**				
Emitterade värdepapper		13 618		**13 618**				
Korta positioner räntebärande värdepapper	13 300	6 236		**19 536**	13 300	6 236		**19 536**
Korta positioner egetkapitalinstrument	10 873			**10 873**	10 873			**10 873**
Derivatinstrument – ränterelaterade	84	65 052	406	**65 543**	84	61 124	406	**61 614**
Derivatinstrument – aktierelaterade	673	8 284		**8 957**	672	8 283		**8 955**
Derivatinstrument – valutarelaterade	49	71 481		**71 530**	51	71 379		**71 430**
Derivatinstrument – kreditrelaterade		1 328		**1 328**		1 328		**1 328**
Derivatinstrument – råvarurelaterade		13 458		**13 458**		13 458		**13 458**
Derivatinstrument – säkringsredovisning		745		**745**		744		**744**
Övriga finansiella skulder	123	621		**744**	123	621		**744**
Skulder som ingår i avyttringsgrupper som innehas för försäljning				**0**		13 542		**13 542**
SUMMA	**379 779**	**199 949**	**859**	**580 586**	**25 103**	**185 591**	**406**	**211 100**

1) Innehav i riskkapitalverksamheten designerade till verkligt värde via resultatet.

Not 36 fortsättning Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

2019	Koncernen				Moderbolaget			
Tillgångar	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observer-bara indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observer-bara indata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observer-bara indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observer-bara indata (Nivå 3)	Summa
Utlåning		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**				
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**				
Skulder till försäkringstagarna	25 399	1 147		**26 547**				
Emitterade värdepapper		20 207		**20 207**				
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.

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. Den största öppna marknadsrisken inom nivå 3 finansiella instrument ligger fortfarande inom de tradionella livförsäkringsportföljerna inom försäkringsverksamheten.

Förändringar i nivå 3

Koncernen, 2020 **Tillgångar**	**Ingående balans**	**Omklassificeringar**	**Vinster/ förluster i Resultaträkningen[2)]**	**Inköp**	**Försäljningar**	**Avräkningar**	**Flytt till nivå 3**	**Flytt från nivå 3**	**Valutakursdifferenser**	**Summa**
Räntebärande värdepapper	5				–5					**0**
Egetkapitalinstrument	13 050		–912	3 128	–1 782			–7	–116	**13 360**
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	631		–153	7	–10		165	–158	–17	**465**
Derivatinstrument – ränterelaterade	478		–250	65		132				**425**
Innehav i intressebolag[1)]	381		67	78						**526**
SUMMA	**14 544**		**–1 248**	**3 278**	**–1 797**	**132**	**165**	**–165**	**–133**	**14 776**
Skulder										
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	625		–154		–8		165	–158	–17	**453**
Korta positioner egetkapitalinstrument	41		–53		11				1	**0**
Derivatinstrument – ränterelaterade	342		102	–104	69	–3				**406**
SUMMA	**1 008**		**–105**	**–104**	**72**	**–3**	**165**	**–158**	**–16**	**859**

Koncernen, 2019

Tillgångar	**Ingående balans**	**Omklassificeringar**	**Vinster/ förluster i Resultaträkningen[2)]**	**Inköp**	**Försäljningar**	**Avräkningar**	**Flytt till nivå 3**	**Flytt från 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**

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 1 044 Mkr (1 357).

Not 36 fortsättning Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Förändringar i nivå 3

Moderbolaget, 2020 **Tillgångar**	**Ingående balans**	**Vinster/ förluster i Resultat-räkningen[1) 2)]**	**Inköp**	**Försäljningar**	**Avräkningar**	**Flytt till nivå 3**	**Flytt från nivå 3**	**Valutakurs-differenser**	**Summa**
Egetkapitalinstrument	2 806	–9	152	–72			–7	–108	**2 762**
Derivatinstrument – ränterelaterade	478	–250	65		132				**425**
Innehav i intressebolag[1)]	381	67	78						**526**
SUMMA	**3 665**	**–192**	**295**	**–72**	**132**		**–7**	**–108**	**3 713**
Skulder									
Korta positioner egetkapitalinstrument	41	–52		11					**0**
Derivatinstrument – ränterelaterade	342	102	–104	69	–3				**406**
SUMMA	**383**	**50**	**–104**	**80**	**–3**				**406**

Moderbolaget, 2019

Tillgångar	**Ingående balans**	**Vinster/ förluster i Resultat-räkningen[1) 2)]**	**Inköp**	**Försäljningar**	**Avräkningar**	**Flytt till nivå 3**	**Flytt från nivå 3**	**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**

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 –142 Mkr (774).

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 2020. Den största öppna marknadsrisken inom Nivå 3 återfinns inom försäkringsverksamheten.

	2020				**2019**			
Koncernen	**Tillgångar**	**Skulder**	**Netto**	**Känslighet**	**Tillgångar**	**Skulder**	**Netto**	**Känslighet**
Derivatinstrument[1) 4)]	427	–406	21	55	478	–342	136	36
Egetkapitalinstrument[2) 5) 6)]	2 251		2 251	419	2 399	–40	2 359	475
Intresseföretag[2)]	1 034		1 034	207	788		788	158
Försäkringsinnehav – Finansiella instrument[3) 4) 6) 7)]	10 367		10 367	1 230	9 960		9 960	1 110

1) Volatiliteten för Bermudan-swaptioner är icke observerbar indata. Volatiliteten för vanliga swaptioner används och justeras ytterligare för att återspegla den ytterligare osäkerheten som är förknippad med värderingen av Bermudan-swaptioner. Känsligheten beräknas som en förskjutning av den implicita volatiliteten och aggregeras från varje valuta och löptidsficka.
2) Värderingen är uppskattad inom ett intervall av möjliga utfall. Känslighetsanalysen är baserad på 20 procents förändring av marknadsvärdena.
3) Känsligheten för skuldinstrument är generellt kvantifierad som en förändring av marknadsvärden med 5 procent förutom för kredit möjligheter 10 procent och för stressade krediter och strukturerade krediter 15 procent.
4) Känsligheten av den implicita volatiliteten med 10 procent.
5) Känslighetsanalysen är baserad på en förändring av marknadsvärdet för hedgefonder 5 procent, riskkapitalinnehav med 20 procent och strukturerade krediter 15 procent.
6) Känsligheten av en förändring av verkligt värde på förvaltningsfastigheter/fastighetsfonder med 10 procent och infrastrukturinvesteringar/infrastrukturfonder med 20 procent.
7) Känsligheten visar på förändringar i värdet på försäkringstillgångarna vilket inte alltid leder till en förändring av koncernens resultaträkning då eventuella överskott inom traditionella livförsäkringsportföljer i första hand utnyttjas.

37 Finansiella tillgångar och skulder per klass

Koncernen, 2020	Bokfört värde						Verkligt värde			
Tillgångar	FVHFT	FVMPL	FVDPL	Säkrings-instrument	AmC	Summa	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på obser-verbar indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej obser-verbar indata (Nivå 3)	Summa
Utlåning[1)]	119 997	127			2 026 082	**2 146 206**	17 280	127 740	2 012 705	**2 157 725**
Skuldinstrument	115 522	129 880	7 840		12 191	**265 433**	100 607	164 648	0	**265 254**
Egetkapitalinstrument	58 448	23 792				**82 240**	65 762	3 117	13 360	**82 240**
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken		330 950				**330 950**	324 650	5 835	465	**330 950**
Derivatinstrument	161 566			3 343		**164 909**	1 003	163 481	425	**164 909**
Övrigt			496		13 479	**13 975**	2 155		11 820	**13 975**
Finansiella tillgångar	**455 533**	**484 749**	**8 336**	**3 343**	**2 051 751**	**3 003 712**	**511 457**	**464 821**	**2 038 775**	**3 015 052**
Övriga tillgångar (icke-finansiella)						**36 720**				
SUMMA	**455 533**	**484 749**	**8 336**	**3 343**	**2 051 751**	**3 040 432**				
Skulder										
In- och upplåning	8 876		3 362		1 470 297	**1 482 536**	410	20 352	1 462 539	**1 483 301**
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär investeringsrisken			332 392			**332 392**	326 166	5 773	453	**332 392**
Emitterade värdepapper	0		13 618		768 172	**781 789**	0	794 016	461	**794 477**
Korta positioner räntebärande värdepapper	19 536					**19 536**	13 300	6 236	0	**19 536**
Korta positioner egetkapital-instrument	10 873					**10 873**	10 873	0	0	**10 873**
Derivatinstrument	160 816			745		**161 561**	806	160 349	406	**161 561**
Övrigt	744				19 084	**19 828**	204	782	18 889	**19 875**
Finansiella skulder	**200 845**		**349 372**	**745**	**2 257 553**	**2 808 515**	**351 759**	**987 509**	**1 482 748**	**2 822 015**
Skulder till försäkringstagarna						**29 624**				
Övriga skulder (icke-finansiella)						**30 349**				
Summa kapital						**171 943**				
SUMMA	**200 845**	**0**	**349 372**	**745**	**2 257 553**	**3 040 432**				

1) Inkluderar tillgodohavanden hos centralbanker med 321 621 Mkr.

Koncernen, 2019	Bokfört värde						Verkligt värde			
Tillgångar	FVHFT	FVMPL	FVDPL	Säkrings-instrument	AmC	Summa	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på obser-verbar indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej obser-verbar 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.

Not 37 fortsättning Finansiella tillgångar och skulder per klass

Moderbolaget, 2020	Bokfört värde					
Tillgångar	**FVHFT**	**FVMPL**	**FVDPL**	**Säkrings-instrument**	**AmC**	**Summa**
Utlåning[1)]	119 997	127			1 814 593	**1 934 717**
Skuldinstrument	115 411	108 976			15 541	**239 928**
Egetkapitalinstrument	58 448	5 377			46 356	**110 181**
Derivatinstrument	156 037			3 343		**159 380**
Övrigt					12 049	**12 049**
Finansiella tillgångar	**449 893**	**114 480**		**3 343**	**1 888 539**	**2 456 255**
Övriga tillgångar (icke-finansiella)						**40 854**
SUMMA	**449 893**	**114 480**		**3 343**	**1 888 539**	**2 497 110**
Skulder						
In- och upplåning	8 876				1 337 788	**1 346 664**
Skuldinstrument			13 542		767 710	**781 252**
Derivatinstrument	156 784			745		**157 529**
Övrigt	31 153				11 589	**42 742**
Finansiella skulder	**196 813**		**13 542**	**745**	**2 117 087**	**2 328 187**
Övriga skulder (icke-finansiella)						**16 427**
Summa kapital						**152 496**
SUMMA	**196 813**		**13 542**	**745**	**2 117 087**	**2 497 110**

1) Inkluderar tillgodohavanden hos centralbanker med 294 380 Mkr.

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.

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, 2020	**SEK**	**EUR**	**USD**	**GBP**	**DKK**	**NOK**	**Övriga**	**Summa**
Kassa, tillgodohavanden och utlåning till centralbanker	124 990	150 428	38 839	158	981	5 436	6 578	**327 409**
Utlåning till kreditinstitut	5 389	8 948	18 483	1 788	761	1 758	13 664	**50 791**
Utlåning till allmänheten	1 035 355	400 450	130 015	30 436	82 110	72 222	19 572	**1 770 161**
Övriga finansiella tillgångar	575 781	104 405	78 415	24 417	27 017	41 134	4 182	**855 351**
Övriga tillgångar	1 644	30 920	2 150	294	1 073	286	353	**36 720**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 743 159**	**695 152**	**267 902**	**57 093**	**111 943**	**120 836**	**44 348**	**3 040 432**
Skulder till centralbanker	35 010	215	7 181				4 729	**47 135**
Skulder till kreditinstitut	17 182	12 650	8 695	78	9 307	14 495	1 767	**64 174**
In- och upplåning från allmänheten	705 202	361 933	156 297	48 652	34 575	37 624	26 943	**1 371 227**
Övriga finansiella skulder	677 198	270 450	315 430	25 493	16 270	13 074	2 425	**1 320 341**
Övriga skulder	41 166	16 271	2 332	815	2 625	1 123	1 280	**65 612**
Eget kapital	171 943							**171 943**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**1 647 701**	**661 519**	**489 935**	**75 039**	**62 778**	**66 317**	**37 144**	**3 040 432**

Koncernen, 2019

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			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**

Moderbolaget, 2020	**SEK**	**EUR**	**USD**	**GBP**	**DKK**	**NOK**	**Övriga**	**Summa**
Kassa, tillgodohavanden och utlåning till centralbanker	124 967	121 632	38 801		967	2 179	5 846	**294 391**
Utlåning till kreditinstitut	9 050	25 571	17 954	1 258	2 384	7 429	7 380	**71 027**
Utlåning till allmänheten	1 009 456	234 629	129 334	30 392	79 860	67 108	18 532	**1 569 310**
Övriga finansiella tillgångar	266 466	80 256	77 584	24 810	27 012	41 135	4 267	**521 530**
Övriga tillgångar	11 206	23 145	2 281	421	961	2 435	404	**40 852**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 421 144**	**485 232**	**265 954**	**56 881**	**111 184**	**120 285**	**36 429**	**2 497 110**
Skulder till centralbanker	35 010	214	7 181				4 729	**47 134**
Skulder till kreditinstitut	19 605	41 125	12 779	808	9 402	14 823	2 153	**100 697**
In- och upplåning från allmänheten	713 942	194 462	150 807	48 720	34 491	37 313	19 098	**1 198 833**
Övriga finansiella skulder	378 402	230 522	315 398	25 471	16 273	13 064	2 394	**981 523**
Övriga skulder	8 365	2 507	2 197	618	1 847	550	344	**16 427**
Eget kapital och obeskattade reserver	152 496							**152 496**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**1 307 820**	**468 830**	**488 361**	**75 617**	**62 013**	**65 750**	**28 719**	**2 497 110**

Moderbolaget, 2019

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			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							**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**

39 Kortfristiga och långfristiga tillgångar och skulder

Koncernen	2020			2019		
Tillgångar	Omsättnings-tillgångar	Anläggnings-tillgångar	Summa	Omsättnings-tillgångar	Anläggnings-tillgångar	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	323 776		**323 776**	146 691		**146 691**
Utlåning till centralbanker	3 633		**3 633**	4 494		**4 494**
Utlåning till kreditinstitut	46 213	4 579	**50 791**	41 793	5 202	**46 995**
Utlåning till allmänheten	618 518	1 151 643	**1 770 161**	741 676	1 095 930	**1 837 605**
Räntebärande värdepapper	265 433		**265 433**	238 578		**238 578**
Egetkapitalinstrument	82 240		**82 240**	78 482		**78 482**
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	330 950		**330 950**	316 776		**316 776**
Derivat	164 909		**164 909**	139 427		**139 427**
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster i portföljsäkring av ränterisk	496		**496**			
Innehav i dotterbolag, intressebolag och joint ventures		1 272	**1 272**		997	**997**
Immateriella tillgångar	849	6 960	**7 808**	793	7 393	**8 186**
Materiella tillgångar	354	932	**1 286**	337	1 031	**1 368**
Nyttjanderättstillgångar	5 141		**5 141**	5 288		**5 288**
Aktuella skattefordringar	6 070		**6 070**	6 549		**6 549**
Uppskjutna skattefordringar		444	**444**		259	**259**
Pensionsförmånstillgångar	7 287		**7 287**	5 545		**5 545**
Övriga tillgångar	16 494		**16 494**	17 171		**17 171**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 242		**2 242**	2 235		**2 235**
SUMMA	**1 874 603**	**1 165 829**	**3 040 432**	**1 745 837**	**1 110 811**	**2 856 648**

	2020			2019		
Skulder	Kortfristiga skulder	Långfristiga skulder	Summa	Kortfristiga skulder	Långfristiga skulder	Summa
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	73 699	37 610	**111 309**	86 641	1 400	**88 041**
In- och upplåning från allmänheten	1 361 872	9 355	**1 371 227**	1 145 895	15 590	**1 161 485**
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	16 812	315 580	**332 392**	16 397	301 177	**317 574**
Skulder till försäkringstagarna	2 127	27 497	**29 624**	1 891	24 656	**26 547**
Emitterade värdepapper	381 744	367 758	**749 502**	402 477	455 696	**858 173**
Korta positioner	30 409		**30 409**	27 343		**27 343**
Derivat	161 561		**161 561**	122 192		**122 192**
Övriga finansiella skulder	744		**744**	2 449		**2 449**
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster i portföljsäkring av ränterisk				420		**420**
Aktuella skatteskulder	993		**993**	1 764		**1 764**
Uppskjutna skatteskulder		7 212	**7 212**		7 117	**7 117**
Övriga skulder	34 616		**34 616**	36 389		**36 389**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 208		**5 208**	5 360		**5 360**
Avsättningar		990	**990**		1 095	**1 095**
Pensionsförmånsskulder		414	**414**		359	**359**
Efterställda skulder	10 375	21 912	**32 287**	364	44 275	**44 639**
SUMMA	**2 080 160**	**788 329**	**2 868 489**	**1 849 583**	**851 364**	**2 700 947**

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

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 72–77, 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.

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) 100 procent av kapitalbasen (93). 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). Per 31 december 2020 täcktes 97 procent av det riskvägda exponeringsbeloppet av IRK-modeller.

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 minskade till 0,50 procent per årsskiftet (0,57).

→ Riskfördelningen av SEB:s kreditportfölj återfinns på sidan 168.

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. Innehav av skuldinstrument i Liv och Investment Management divisionerna ingår inte i kreditexponeringen.

	Utlåning		Ansvarsförbindelser och åtaganden		Derivatinstrument, repor och marginalsäkerheter		Summa	
Koncernen	**2020**	2019	**2020**	2019	**2020**	2019	**2020**	2019
Banker	**23 813**	**38 207**	**22 762**	**25 649**	**38 474**	**35 197**	**85 049**	**99 053**
Finans och försäkring	98 381	93 029	59 502	50 143	39 043	45 425	**196 925**	**188 597**
Parti- och detaljhandel	72 671	83 637	70 331	43 156	2 335	1 393	**145 337**	**128 185**
Transport	32 795	36 305	22 588	23 900	3 868	2 636	**59 251**	**62 841**
Rederiverksamhet	47 208	58 781	9 925	13 728	2 247	1 846	**59 379**	**74 355**
Övrig serviceverksamhet	138 906	152 487	112 480	108 900	5 414	5 747	**256 799**	**267 134**
Byggnadsindustri	11 894	12 564	22 669	25 502	551	581	**35 113**	**38 647**
Tillverkningsindustri	91 875	108 139	190 238	146 881	6 993	12 516	**289 106**	**267 537**
Jordbruk, skogsbruk och fiske	24 469	23 371	9 322	2 550	106	72	**33 896**	**25 992**
Utvinning av mineraler, olja och gas	23 627	33 998	24 359	27 741	1 458	1 283	**49 444**	**63 023**
Försörjning av el, gas och vatten	54 909	52 913	56 297	47 494	17 737	13 519	**128 943**	**113 926**
Övrigt	29 113	14 073	23 965	22 748	963	822	**54 041**	**37 642**
Företag	**625 846**	**669 297**	**601 676**	**512 742**	**80 713**	**85 839**	**1 308 236**	**1 267 879**
Kommersiell fastighetsförvaltning	163 234	156 559	26 846	26 557	5 495	4 783	**195 575**	**187 900**
Förvaltning av bostadsfastigheter	127 391	116 858	9 977	8 820	5 695	5 454	**143 063**	**131 132**
Fastighetsförvaltning	**290 625**	**273 417**	**36 824**	**35 378**	**11 190**	**10 237**	**338 638**	**319 031**
Bostadsrättsföreningar	**62 490**	**60 002**	**3 380**	**2 616**	**1**	**1**	**65 870**	**62 619**
Offentlig förvaltning	**15 939**	**16 271**	**24 141**	**23 059**	**41 864**	**32 566**	**81 943**	**71 896**
Bostadskrediter	576 383	551 001	52 575	38 066			**628 958**	**589 067**
Övrig utlåning	41 683	45 683	40 850	42 032	63	766	**82 596**	**88 482**
Hushåll	**618 066**	**596 684**	**93 426**	**80 098**	**63**	**766**	**711 554**	**677 549**
Kreditportfölj	**1 636 777**	**1 653 878**	**782 208**	**679 543**	**172 304**	**164 607**	**2 591 289**	**2 498 028**
Skuldinstrument							**240 898**	**207 900**
SUMMA							**2 832 187**	**2 705 928**

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, 2020	Sverige	Norden	Baltikum	Tyskland, Storbritannien	Övrigt	Summa
Banker	**56 582**	**12 906**	**1 904**	**5 491**	**8 165**	**85 049**
Finans och försäkring	143 207	18 064	685	27 398	7 571	**196 925**
Parti- och detaljhandel	53 384	32 249	23 690	28 398	7 616	**145 337**
Transport	20 134	18 539	10 524	9 642	411	**59 251**
Rederiverksamhet	13 882	21 113	964	17 904	5 516	**59 379**
Övrig serviceverksamhet	121 525	57 989	8 168	62 155	6 964	**256 799**
Byggnadsindustri	19 588	3 964	3 675	5 004	2 883	**35 113**
Tillverkningsindustri	107 312	94 036	13 936	57 423	16 399	**289 106**
Jordbruk, skogsbruk och fiske	21 766	3 795	7 807	92	436	**33 896**
Utvinning av mineraler, olja och gas	5 905	40 106	677	2 581	176	**49 444**
Försörjning av el, gas och vatten	31 912	55 144	14 356	27 262	269	**128 943**
Övrigt	34 308	1 013	717	17 204	799	**54 041**
Företag	**572 922**	**346 012**	**85 199**	**255 063**	**49 041**	**1 308 236**
Kommersiell fastighetsförvaltning	123 052	38 595	24 055	8 841	1 032	**195 575**
Förvaltning av bostadsfastigheter	138 168	2 092		2 742	61	**143 063**
Fastighetsförvaltning	**261 220**	**40 687**	**24 055**	**11 584**	**1 092**	**338 638**
Bostadsrättsföreningar	**65 721**	**150**				**65 870**
Offentlig förvaltning	**66 015**	**5 880**	**4 320**	**2 817**	**2 912**	**81 943**
Bostadskrediter	560 197	877	63 291		4 593	**628 958**
Övrig utlåning	46 431	24 617	8 762		2 786	**82 596**
Hushåll	**606 628**	**25 494**	**72 054**		**7 378**	**711 554**
SUMMA	**1 629 087**	**431 129**	**187 532**	**274 954**	**68 588**	**2 591 289**

Not 40 a fortsättning Kreditrisk

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**

Kreditportföljen per PD-intervall

Koncernen, 2020			Summa, exklusive hushåll						Hushåll	
Kategori	PD-intervall	S&P/Moody's[1]	Banker	Företag	Fastighets-förvaltning	Bostads-rättsför-eningar	Offentlig förvaltning	Summa	Hushåll[2] PD-intervall	
"Investment grade"	0 < 0,01%	AAA/Aaa	3,9%	0,6%	0,1%	0,0%	78,9%	**4,1%**		
	0,01 < 0,03%	AA/Aa	44,3%	10,1%	6,0%	0,1%	13,3%	**10,5%**	0 < 0.2%	**64,0%**
	0,03 < 0,12%	A/A	32,9%	33,1%	8,8%	8,1%	6,9%	**26,6%**	0.2 < 0.4%	**21,2%**
	0,12 < 0,46%	BBB/Baa	8,3%	34,7%	53,8%	87,0%	0,4%	**37,5%**	0.4 < 0.6%	**0,3%**
Standardbevakning	0,46 < 1,74%	BB/Ba	5,7%	15,8%	29,5%	4,7%	0,5%	**16,8%**	0.6 < 1%	**7,3%**
	1,74 < 7%	B/B	2,0%	3,8%	1,5%	0,0%	0,1%	**3,0%**	1 < 5%	**5,3%**
"Watch list"	7 < 9%	B/B	1,5%	0,4%	0,1%	0,0%	0,0%	**0,4%**	5 < 10%	**0,8%**
	9 < 22%	CCC/Caa	1,6%	0,3%	0,1%	0,0%	0,0%	**0,3%**	10 < 30%	**0,6%**
	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%	1,0%	0,1%	0,0%	0,0%	**0,7%**	50 < 100%	**0,3%**
SUMMA			**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**SUMMA**	**100%**

Koncernen, 2019

"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%**

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).

Kreditportfölj säkerställd av garantier, kreditderivat och ställda säkerheter[1)]

	Koncernen				Moderbolaget			
2020	Kreditportfölj	Säkerställd av garantier och kreditderivat	Säkerställd av ställda säkerheter	Varav finansiella säkerheter	Kreditportfölj	Säkerställd av garantier och kreditderivat	Säkerställd av ställda säkerheter	Varav finansiella säkerheter
Banker	**85 049**	**1 726**	**7 974**	**2 503**	**81 149**	**1 726**	**7 972**	**2 502**
Företag, Fastighetsförvaltning och Bostadsrättsföreningar	1 712 744	23 872	431 462	26 218	1 566 791	22 660	378 842	25 671
Offentlig förvaltning	81 943		1 042	1	74 997		589	
Hushåll	711 554	18	555 497	11 197	592 977		492 475	11 014
SUMMA	**2 591 289**	**25 616**	**995 974**	**39 919**	**2 315 914**	**24 386**	**879 879**	**39 187**
2019								
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**

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 2020 uppgick kreditexponeringen i obligationsportföljen till 241 miljarder kronor (208). 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	
	2020	2019	**2020**	2019	**2020**	2019	**2020**	2019	**2020**	2019	**2020**	2019
Sverige	26,7%	26,3%	0,4%	0,7%	20,7%	10,5%			0,1%	0,1%	**47,8%**	**37,5%**
Tyskland	10,2%	12,9%	0,0%	0,2%	0,1%	0,2%			0,0%	0,0%	**10,3%**	**13,4%**
Danmark	3,0%	2,4%	0,0%	0,0%	6,8%	6,2%			0,0%	0,0%	**9,8%**	**8,7%**
Finland	1,7%	1,5%	0,0%	0,0%	6,8%	3,0%			0,1%	0,9%	**8,6%**	**5,5%**
Norge	2,5%	3,0%	0,4%	0,2%	3,5%	5,6%			1,2%	1,8%	**7,6%**	**10,7%**
Luxemburg	3,0%	2,4%					3,8%	4,4%			**6,8%**	**6,8%**
USA	3,8%	12,4%	0,0%							0,0%	**3,8%**	**12,4%**
Baltikum	1,1%	0,7%									**1,1%**	**0,7%**
Europa, övriga	1,7%	2,0%		0,0%		0,0%				0,1%	**1,7%**	**2,1%**
Övriga	2,3%	2,2%	0,0%	0,0%					0,2%		**2,4%**	**2,2%**
SUMMA	**55,9%**	**65,8%**	**0,8%**	**1,2%**	**37,9%**	**25,6%**	**3,8%**	**4,4%**	**1,6%**	**2,9%**	**100,0%**	**100,0%**

Fördelning per kreditrating

AAA	43,8%	52,7%	0,0%	0,1%	37,8%	25,3%	3,1%	3,6%	0,0%	0,3%	**84,7%**	**82,0%**
AA	5,9%	7,7%	0,0%	0,0%					0,4%	1,0%	**6,3%**	**8,7%**
A	1,1%	0,7%	0,1%	0,1%			0,7%	0,9%	0,1%	0,1%	**2,0%**	**1,8%**
BBB			0,2%	0,4%					0,0%	0,0%	**0,2%**	**0,4%**
BB/B	0,0%		0,0%	0,0%					0,0%		**0,0%**	**0,0%**
CCC/CC											**0,0%**	**0,0%**
Ingen rating[1)]	5,1%	4,8%	0,5%	0,5%	0,1%	0,3%			1,0%	1,4%	**6,8%**	**7,0%**
SUMMA	**55,9%**	**65,8%**	**0,8%**	**1,2%**	**37,9%**	**25,6%**	**3,8%**	**4,4%**	**1,6%**	**2,9%**	**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.

Value at Risk

	2020				
Risk i handelslagret (99%, 10 dagar)	**Min**	**Max**	**31 dec 2020**	**Genomsnitt 2020**	**Genomsnitt 2019**
Råvaruprisrisk	18	105	72	34	21
Kreditspreadsrisk	23	129	78	76	29
Aktiekursrisk	9	69	43	23	48
Valutakursrisk	10	104	29	45	42
Ränterisk	39	346	187	196	65
Volatilitetsrisk	9	75	13	26	33
Diversifiering	0	0	–195	–191	–140
SUMMA	**107**	**829**	**228**	**210**	**98**
Risk i övrig bankverksamhet (99%, 10 dagar)					
Kreditspreadsrisk	39	217	139	160	52
Aktiekursrisk	34	132	80	96	46
Valutakursrisk	0	13	13	1	1
Ränterisk	158	366	237	259	171
Diversifiering	0	0	–57	–71	–76
SUMMA	**231**	**728**	**412**	**444**	**194**

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.

2020	CVA	DVA	Summa
Räntor + 100 baspunkter	281	60	**341**
Kreditspreadar + 100 baspunkter	−1 088	551	**−536**
SEK +5%	16	−7	**9**
2019			
Räntor + 100 baspunkter	176	57	**233**
Kreditspreadar + 100 baspunkter	−892	390	**−503**
SEK +5%	17	−4	**13**

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

2020	< 3 månader	3–12 månader	1–2 år	2–5 år	5–10 år	>10 år	Summa
EUR	10	23	−294	1 252	−344	−414	**233**
SEK	20	154	−415	−154	−627	100	**−922**
USD	−48	−47	78	−60	−29	2	**−103**
Övriga	−41	25	121	−1 183	458	356	**−264**
SUMMA	**−59**	**155**	**−510**	**−144**	**−542**	**44**	**−1 056**
2019							
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**

Övrig bankverksamhet per löptid[1)]

2020	< 3 månader	3–12 månader	1–2 år	2–5 år	5–10 år	>10 år	Summa
EUR	−8	−331	−101	−125	2	−1	**−565**
SEK	−289	−649	−301	−209	−208	29	**−1 627**
USD	−33	283	32	8	77	74	**440**
Övriga	−10	−56	−13	−22	−2	0	**−103**
SUMMA	**−340**	**−753**	**−384**	**−348**	**−131**	**101**	**−1 855**
2019							
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**

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 2020 uppgick nettoförlusterna till följd av operativa incidenter till 1 235 Mkr (120) inklusive sanktionsavgiften på 1 000 Mkr från den svenska Finansinspektionen.

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 och rapporterar regelbundet utnyttjandet av limiter samt resultat av likviditetsstresstester 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 den regulatoriskt definierade 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)]

	2020					2019				
	SEK	EUR	USD	Övriga	Summa	SEK	EUR	USD	Övriga	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	124 989	146 567	37 856	7 988	**317 399**	7 251	97 437	31 182	4 193	**140 063**
Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer	58 340	20 001	37 111	37 791	**153 242**	56 531	16 270	69 527	23 801	**166 128**
Värdepapper utgivna eller garanterade av kommuner och av offentliga organ	3 619	2 624	5 703	9 807	**21 753**	3 522	5 720	3 404	4 429	**17 074**
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	49 042	268	256	38 371	**87 937**	73 879	954	507	43 906	**119 244**
Övriga tillgångar										
Nivå 1 tillgångar	**235 990**	**169 460**	**80 925**	**93 956**	**580 331**	**141 182**	**120 380**	**104 620**	**76 329**	**442 510**
Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbank, kommuner och offentliga organ			1 620	364	**1 984**			187	0	**187**
Säkerställda obligationer av hög kvalitet	16 091		1 713	9 736	**27 540**	16 786		1 262	9 351	**27 399**
Värdepapper utgivna av företag (lägst rating AA–)		1		0	**1**		11		0	**11**
Övriga tillgångar										
Nivå 2A tillgångar	*16 091*	*1*	*3 333*	*10 100*	***29 525***	*16 786*	*11*	*1 449*	*9 351*	***27 597***
Värdepapper med bakomliggande tillgångar som säkerhet		6 801		24	**6 825**					
Säkerställda obligationer av hög kvalitet										
Värdepapper utgivna av företag (rating A+ till BBB–)	49	411	1	1	**462**		299		0	**299**
Aktier (större aktieindex)										
Övriga tillgångar										
Nivå 2B tillgångar	*49*	*7 211*	*1*	*26*	***7 287***		*299*		*0*	***299***
Nivå 2 tillgångar	**16 140**	**7 213**	**3 334**	**10 126**	**36 812**	**16 786**	**310**	**1 449**	**9 351**	**27 896**
SUMMA LIKVIDA TILLGÅNGAR	**252 129**	**176 672**	**84 259**	**104 082**	**617 143**	**157 968**	**120 690**	**106 069**	**85 680**	**470 406**

1) Alla definitioner är i enlighet med Liquidity Coverage Ratio i CRR.

Likviditetsmått

	2020	2019
Core gap- kvot[1)]	113%	109%
Ut-/inlåningskvot	122%	143%
Likviditetstäckningsgrad	163%	218%

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 Bank AB (Sverige). Under 2020 omvandlades Skandinaviska Enskilda Banken S.A. (Luxembourg) till en filial till moderbolaget.

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, 2020

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	**323 776**						**323 776**		**323 776**
Utlåning till centralbanker	**74**	**3 453**	**107**	**0**			**3 633**		**3 633**
Utlåning till kreditinstitut	**9 789**	**31 133**	**5 290**	**4 445**	**133**		**50 789**	**2**	**50 791**
varav repor		*10 253*					*10 253*		***10 253***
Offentlig förvaltning	704	8 310	1 864	7 336	6 101		24 315	–1 081	**23 234**
Hushåll	8 036	13 174	30 198	50 399	628 770		730 577	–74 400	**656 177**
Företag	49 627	300 078	212 874	473 173	90 381		1 126 133	–35 383	**1 090 750**
Utlåning till allmänheten	**58 367**	**321 562**	**244 936**	**530 908**	**725 252**		**1 881 025**	**–110 864**	**1 770 161**
varav repor		*112 425*					*112 425*	*–515*	***111 910***
Skuldinstrument		42 852	52 483	151 340	25 095		271 770	–6 337	**265 433**
varav belåningsbara skuldinstrument		*37 505*	*22 323*	*33 622*	*6 139*		*99 589*	*–1 613*	***97 976***
varav andra skuldinstrument		*4 949*	*29 622*	*117 713*	*18 955*		*171 239*	*–4 724*	***166 515***
Egetkapitalinstrument						82 240	82 240		**82 240**
Derivat						164 909	164 909		**164 909**
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken						330 950	330 950		**330 950**
Finansiella tillgångar till verkligt värde		**42 852**	**52 483**	**151 340**	**25 095**	**578 098**	**849 868**	**–6 337**	**843 531**
Övrigt		**10 718**	**398**	**84**	**581**	**36 758**	**48 539**		**48 539**
varav övriga finansiella tillgångar		*10 613*	*1*	*6*	*569*	*628*	*11 817*		***11 817***
Summa tillgångar	**392 005**	**409 718**	**303 214**	**686 776**	**751 061**	**614 856**	**3 157 631**	**–117 199**	**3 040 432**
varav upplupna räntor utlåning						*1 654*	*1 654*		***1 654***
varav upplupna räntor skuldinstrument						*943*	*943*		***943***
Skulder till kreditinstitut	**33 233**	**35 506**	**5 003**	**36 611**	**1 334**		**111 687**	**–378**	**111 309**
varav repor		*1 604*					*1 604*	*–1*	***1 603***
Offentlig förvaltning	14 190	1 281	23	112	1 380		16 986	–9	**16 977**
Hushåll	355 391	20 521	5 878	903	169		382 864	–12	**382 852**
Företag	866 250	96 530	1 831	5 993	836		971 440	–42	**971 398**
In- och upplåning från allmänheten	**1 235 831**	**118 333**	**7 732**	**7 008**	**2 385**		**1 371 290**	**–63**	**1 371 227**
varav inlåning	*1 125 323*	*94 514*	*4 574*	*4 527*	*1 459*		*1 230 397*	*–44*	***1 230 353***
varav upplåning		*7 598*	*2*	*58*	*34*		*7 692*	*–2*	***7 690***
varav repor		*7 274*					*7 274*	*–2*	***7 272***
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken						332 392	332 392		**332 392**
Skulder till försäkringstagare		537	1 553	6 380	21 118	36	29 624		**29 624**
Certifikat		88 024	155 952	1 645			245 621	–1 493	**244 128**
Säkerställda obligationer		16 258	64 258	228 694	33 209		342 419	–8 663	**333 756**
Övriga obligationer		24 345	35 244	93 473	22 848		175 910	–4 292	**171 618**
Emitterade värdepapper		**128 627**	**255 454**	**323 812**	**56 057**		**763 950**	**–14 448**	**749 502**
Skuldinstrument			778	14 722	6 105		21 605	–2 069	**19 536**
Egetkapitalinstrument						10 873	10 873		**10 873**
Derivat						161 561	161 561		**161 561**
Övriga skulder		242	491	11			744		**744**
Finansiella skulder till verkligt värde		**242**	**1 269**	**14 733**	**6 105**	**172 434**	**194 783**	**–2 069**	**192 714**
Övrigt		**13 079**	**2 036**	**2 976**	**3 374**	**28 001**	**49 466**	**–33**	**49 433**
varav övriga finansiella skulder		*10 959*	*273*	*258*	*921*	*40*	*12 451*	*–33*	***12 418***
varav leasingskulder		*324*	*639*	*2 215*	*2 122*		*5 300*	*339*	***5 639***
Efterställda skulder			**10 645**	**23 319**	**559**		**34 523**	**–2 236**	**32 287**
Eget kapital						**171 943**	**171 943**		**171 943**
Summa skulder och eget kapital	**1 269 064**	**296 324**	**283 693**	**414 839**	**90 932**	**704 807**	**3 059 659**	**–19 227**	**3 040 432**
varav upplupna räntor in- och upplåning						*435*	*435*		***435***
varav upplupna räntor emitterade värdepapper						*1 961*	*1 961*		***1 961***

Eventualförpliktelser

Lånelöften	534	296 675	86 800	305 360	35 564		724 933		**724 933**
Andra finansiella åtaganden		117 577	6 657	4 778	8 328		137 340		**137 340**
Summa skulder, eget kapital och eventualförpliktelser	**1 269 598**	**710 576**	**377 150**	**724 977**	**134 824**	**704 807**	**3 921 932**	**–19 227**	**3 902 705**

1) Inkluderar poster som är tillgängliga över natten (O/N).

Not 40 f fortsättning Likviditetsrisk

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	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).

Not 40 f fortsättning Likviditetsrisk

Moderbolaget, 2020

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	**294 391**						**294 391**		**294 391**
Utlåning till kreditinstitut	**9 571**	**35 048**	**7 319**	**19 074**	**0**		**71 013**	**14**	**71 027**
varav repor		*8 087*					*8 087*		***8 087***
Offentlig förvaltning	475	7 961	183	3 049	1 423		13 091	–315	**12 776**
Hushåll	8 036	8 191	23 106	27 090	570 353		636 775	–62 706	**574 069**
Företag	45 266	290 189	194 435	408 577	72 324		1 010 791	–28 326	**982 465**
Utlåning till allmänheten	**53 776**	**306 340**	**217 724**	**438 715**	**644 101**		**1 660 657**	**–91 347**	**1 569 310**
varav repor		*112 391*					*112 391*	*–481*	***111 910***
Skuldinstrument		41 098	46 538	133 064	25 479		246 178	–6 250	**239 928**
varav belåningsbara skuldinstrument		*36 607*	*17 664*	*15 888*	*7 053*		*77 212*	*–1 249*	***75 963***
varav andra skuldinstrument		*4 491*	*28 874*	*117 176*	*18 426*		*168 966*	*–5 001*	***163 965***
Egetkapitalinstrument						111 110	111 110		**111 110**
Derivat						159 380	159 380		**159 380**
Finansiella tillgångar till verkligt värde		**41 098**	**46 538**	**133 064**	**25 479**	**270 490**	**516 669**	**–6 250**	**510 419**
Övrigt		**12 867**	**4 691**	**14 606**	**5 554**	**14 244**	**51 962**	**1**	**51 963**
varav övriga finansiella tillgångar		*10 451*	*0*		*163*	*0*	*10 614*	*1*	*10 615*
Summa tillgångar	**357 738**	**395 353**	**276 273**	**605 459**	**675 134**	**284 735**	**2 594 692**	**–97 582**	**2 497 110**
varav upplupna räntor utlåning						*1 354*	*1 354*		
varav upplupna räntor skuldinstrument						*866*	*866*		
Skulder till kreditinstitut	**33 497**	**68 632**	**7 430**	**37 536**	**1 159**		**148 254**	**–423**	**147 831**
varav repor		*659*					*659*	*–1*	***658***
Offentlig förvaltning	5 396	1 224	15	60	1 352		8 049	–34	**8 015**
Hushåll	273 859	9 058	2 654	457	115		286 143	–22	**286 121**
Företag	810 811	89 223	1 305	3 466			904 805	–108	**904 697**
In- och upplåning från allmänheten	**1 090 066**	**99 506**	**3 975**	**3 983**	**1 467**		**1 198 997**	**–164**	**1 198 833**
varav inlåning	*1 090 066*	*91 842*	*3 967*	*3 956*	*1 439*		*1 191 270*	*–33*	***1 191 237***
varav upplåning		*7 597*					*7 597*	*–1*	***7 596***
varav repor		*7 273*					*7 273*	*–1*	***7 272***
Certifikat		88 013	155 952	1 645			245 610	–1 493	**244 117**
Säkerställda obligationer		16 258	64 259	228 694	33 209		342 419	–8 663	**333 756**
Övriga obligationer		24 344	35 244	93 395	22 848		175 832	–4 290	**171 542**
Emitterade värdepapper		**128 615**	**255 455**	**323 734**	**56 057**		**763 861**	**–14 446**	**749 415**
Skuldinstrument		0	767	14 074	5 434		20 274	–738	**19 536**
Egetkapitalinstrument						10 873	10 873		**10 873**
Derivat						157 529	157 529		**157 529**
Övriga skulder		242	491	11			744		**744**
Finansiella skulder till verkligt värde		**242**	**1 258**	**14 084**	**5 434**	**168 402**	**189 420**	**–738**	**188 682**
Övrigt		**11 794**	**61**	**270**	**103**	**15 790**	**28 018**	**–2**	**28 016**
varav övriga finansiella skulder		*11 527*	*6*	*45*	*13*	*0*	*11 591*	*–2*	***11 589***
Efterställda skulder			**10 648**	**23 341**			**33 989**	**–2 152**	**31 837**
Obeskattade reserver						**18 628**	**18 628**		**18 628**
Eget kapital						**133 868**	**133 868**		**133 868**
Summa skulder och eget kapital		**308 789**	**278 827**	**402 948**	**64 219**	**318 060**	**2 515 035**	**–17 925**	**2 497 110**
varav upplupna räntor in- och upplåning						*471*	*471*		***471***
varav upplupna räntor emitterade värdepapper						*1 886*	*1 886*		***1 886***

Eventualförpliktelser

Lånelöften	163 667	74 487	195 850	32 478		466 481		**466 481**
Andra finansiella åtaganden	22 953	40 084	39 286	39 446		141 769		**141 769**
Operationella leasingåtaganden	225	507	1 931	2 371		5 034	–253	**4 781**
Summa skulder, eget kapital och eventualförpliktelser	**495 634**	**393 904**	**640 015**	**138 514**	**318 060**	**3 128 319**	**–18 178**	**3 110 141**

1) Inkluderar poster som är tillgängliga över natten (O/N).

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	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).

Genomsnittlig återstående löptid (år)	Koncernen 2020	Koncernen 2019	Moderbolaget 2020	Moderbolaget 2019
Utlåning till kreditinstitut	0,43	0,56	0,93	0,90
Utlåning till allmänheten	4,60	4,29	4,58	4,27
Skulder till kreditinstitut	1,16	0,32	0,92	0,33
Inlåning från allmänheten	0,03	0,06	0,03	0,06
Upplåning från allmänheten	0,19	0,27	0,13	0,13
Certifikat	0,46	0,51	0,46	0,51
Säkerställda obligationer	3,06	3,12	3,06	3,12
Övriga obligationer	2,98	2,79	2,98	2,79

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 prognostiserar 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 med 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 84 miljarder kronor (68) vid årets slut. Under det fjärde kvartalet gjordes en översyn av metoder och processer för ekonomiskt kapital som innebar ett antal förbättringar. Detta ledde till en ökning av det interna kapitalkravet även om den underliggande risken var oförändrad.

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 2020 har tillsynsmyndigheten dragit slutsatsen att SEB har tillräckligt kapital och mäter och hanterar risker på ett lämpligt sätt.

Myndigheternas kapitalkrav
Den 29 december 2020 trädde nya kapitalkrav i kraft för svenska banker då EU:s bankpaket infördes i svensk lag. Kapitalkraven delas in i fyra delar:

i) ett Pelare 1 minimikrav på 8 procent,
ii) ett Pelare 2-krav (P2R),
iii) ett kombinerat buffertkrav, och
iv) ett vägledande Pelare 2-krav (P2G).

Vid årets slut uppgick SEB:s kapitalkrav till cirka 12.6 procent (15.1) varav 1.5 procent var Pelare 2-krav. Under 2020 minskade SEB:s kontracykliska buffertkrav från 1.5 procent till 0.1 procent då många länder införde en kontracyklisk buffert på 0 procent i mars. Ytterligare förändringar jämfört med 2019 var borttagandet av Pelare 2-kravet för systemrisk i och med införandet av EU:s bankpaket i svensk lag. Dessutom infördes ett buffertkrav för systemviktiga institutioner (O-SII) och ett Pelare 2-krav för exponeringar mot kommersiella fastigheter i Sverige. Under 2021 kommer resterande delar av bankpaketet införas. Som en del av översyns- och utvärderingsprocessen 2021 kommer Finansinspektionen att införa ett vägledande Pelare 2-krav och ta bort Pelare 2-kravet för löptidsgolv för företag. Baserat på Finansinspektionens kommunikation kring P2G förväntar SEB att nettoeffekten av dessa förändringar kommer öka kärnprimärkapitalkravet med cirka en procentenhet.

SEB Konsoliderad situation – Kapitalbaskrav (explicit eller implicit) Dec 2020

	Mkr	CET1	AT1	Tier 2	Summa
Pelare 1		**4,5%**	**1,5%**	**2,0%**	**8,0%**
Pelare 2 [1)]					
Företagskrediter – Kommersiella fastigheter riskviktsgolv	5,7	0,6%	0,1%	0,1%	**0,8%**
Företagskrediter – Löptidsgolv	2,8	0,3%	0,0%	0,1%	**0,4%**
Kreditrelaterad koncentrationsrisk	3,2	0,2%	0,1%	0,1%	**0,4%**
Ränterisk i bankboken	3,8	0,3%	0,1%	0,1%	**0,5%**
Pensionsrisk	1,4	0,1%	0,0%	0,0%	**0,2%**
Total Pelare 2	**16,9**	**1,5%**	**0,3%**	**0,5%**	**2,3%**
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (TSCR)		**6,0%**	**1,8%**	**2,5%**	**10,3%**
Institutsspecifika buffertkrav					
Kapitalkonserveringsbuffert		2,5%			**2,5%**
Systemriskbuffert		3,0%			**3,0%**
Kapitalbuffert för övriga systemviktiga institut (O-SII)		1,0%			**1,0%**
Kontracyklisk kapitalbuffert		0,1%			**0,1%**
Kombinerat buffertkrav (CBR)		**6,6%**			**6,6%**
Samlad kapitalkravsrelation (TSCR+CBR)		**12,6%**	**1,8%**	**2,5%**	**16,9%**

1) Belopp i Mkr är kapitalkrav enligt 2020 SREP.

Not 41 fortsättning Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsanalys

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2020	2019	**2020**	2019
Tillgängligt kapital				
Kärnprimärkapital	152 124	131 155	134 055	113 893
Primärkapital	164 403	155 398	146 334	138 136
Kapitalbas	181 835	173 382	163 646	155 921
Kapitalkrav				
Riskexponeringsbelopp	725 560	745 637	659 989	668 708
Uttryckt som kapitalkrav	58 045	59 651	52 799	53 497
Kärnprimärkapitalrelation	21,0%	17,6%	20,3%	17,0%
Primärkapitalrelation	22,7%	20,8%	22,2%	20,7%
Total kapitalrelation	25,1%	23,3%	24,8%	23,3%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	3,13	2,91	3,10	2,91
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	11,1%	11,5%	7,1%	8,6%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%	2,5%
varav systemriskbuffert	3,0%	3,0%		
varav krav på kapitalbuffert för övriga systemviktiga institut (O-SII)	1,0%			
varav kontracyklisk buffert	0,1%	1,5%	0,1%	1,6%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert[1]	16,5%	13,1%	15,8%	12,5%
Bruttosoliditet				
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	3 226 866	3 063 481	3 025 643	2 948 155
varav poster i balansräkningen	2 678 521	2 554 625	2 487 526	2 444 432
varav poster utanför balansräkningen	548 345	508 856	538 118	503 724
Bruttosoliditetsgrad	5,1%	5,1%	4,8%	4,7%

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

Kapitalbas

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2020	2019	**2020**	2019
Eget kapital enligt balansräkningen[1]	**171 943**	**155 700**	**148 628**	**134 299**
Upparbetad utdelning	−8 864		−8 864	−13 517
Dekonsolidering av försäkringsföretag och andra förutsebara kostnader	−988	−14 075	21	24
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar[2]	**162 091**	**141 626**	**139 786**	**120 806**
Ytterligare värdejusteringar	−894	−1 033	−874	−1 014
Goodwill	−4 378	−4 471	−3 358	−3 358
Immateriella tillgångar	−1 557	−2 217	−1 217	−1 875
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	−11			
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	47	−15	47	−15
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp		−816		−325
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	3	19	−159	−151
Förmånsbestämda pensionsplaner	−3 008	−1 761		
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	−169	−176	−169	−176
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	**−9 967**	**−10 471**	**−5 731**	**−6 914**
Kärnprimärkapital	**152 124**	**131 155**	**134 055**	**113 893**
Primärkapitaltillskott	12 279	24 243	12 279	24 243
Primärkapital	**164 403**	**155 398**	**146 334**	**138 136**
Supplementärkapitalinstrument	18 606	19 326	18 606	19 326
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	476	309	355	109
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	−1 650	−1 650	−1 650	−1 650
Supplementärkapital	**17 432**	**17 985**	**17 311**	**17 785**
TOTALT KAPITAL	**181 835**	**173 382**	**163 646**	**155 921**

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			
	2020		2019		2020		2019	
Kreditrisk IRK	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav[1]	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav[1]	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav[1]	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav[1]
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	13 893	1 111	12 283	983	8 221	658	6 908	553
Exponeringar mot institut	46 522	3 722	54 421	4 354	45 136	3 611	52 865	4 229
Exponeringar mot företag	342 199	27 376	369 055	29 524	281 603	22 528	302 737	24 219
Hushållsexponeringar	*63 740*	*5 099*	*67 255*	*5 380*	*42 131*	*3 371*	*40 717*	*3 257*
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	*40 817*	*3 265*	*39 616*	*3 169*	*32 283*	*2 583*	*30 762*	*2 461*
varav exponeringar mot små och medelstora företag	*5 278*	*422*	*7 094*	*567*				
varav övriga hushållsexponeringar	17 644	1 412	20 546	1 644	9 848	788	9 955	796
Positioner i värdepapperiseringar	1 973	158	1 195	96	1 973	158	1 195	96
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	**468 326**	**37 466**	**504 210**	**40 337**	**379 064**	**30 325**	**404 423**	**32 354**
Kreditrisk schablonmetod								
Exponeringar mot stater eller centralbanker	966	77	1 361	109				
Exponeringar mot institut	909	73	1 057	85	18 339	1 467	19 000	1 520
Exponeringar mot företag	4 905	392	6 505	520	3 024	242	3 025	242
Exponeringar mot hushåll	13 528	1 082	13 691	1 095	8 206	656	7 939	635
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	1 935	155	2 278	182	1 931	155	537	43
Fallerande exponeringar	52	4	82	7	26	2	30	2
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	1 043	83	933	75	1 043	83	933	75
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	57	5	58	5				
Aktieexponeringar	4 139	331	3 589	287	37 286	2 983	39 676	3 174
Övriga poster	10 327	826	10 735	859	2 807	225	2 688	215
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	**37 860**	**3 029**	**40 290**	**3 223**	**72 662**	**5 813**	**73 827**	**5 906**
Marknadsrisk								
Risker i handelslagret där interna modeller använts	28 088	2 247	21 195	1 696	28 088	2 247	21 172	1 694
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	8 742	699	6 913	553	8 675	694	6 746	540
Valutakursrisk					3 377	270	3 934	315
Total marknadsrisk	**36 830**	**2 946**	**28 107**	**2 249**	**40 140**	**3 211**	**31 852**	**2 548**
Övriga kapitalkrav								
Operativ risk enligt internmätningsmetod	50 483	4 039	47 444	3 796	39 928	3 194	36 363	2 909
Avvecklingsrisk	3	0	0	0	3	0	0	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	7 336	587	7 932	635	7 336	587	7 868	629
Investeringar i försäkringsverksamhet	16 633	1 331	16 633	1 331	16 633	1 331	16 633	1 331
Övriga exponeringar	5 237	419	4 870	390	1 377	110	1 597	128
Ytterligare riskexponeringsbelopp[2]	102 851	8 228	96 151	7 692	102 845	8 228	96 147	7 692
Totalt övrigt kapitalkrav	**182 544**	**14 604**	**173 030**	**13 842**	**168 122**	**13 450**	**158 606**	**12 688**
SUMMA	**725 560**	**58 045**	**745 637**	**59 651**	**659 989**	**52 799**	**668 708**	**53 497**

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	
	2020	2019	2020	2019
Exponeringar mot stater eller centralbanker	2,9%	3,7%	1,9%	2,5%
Institutsexponeringar	21,7%	24,9%	21,7%	25,0%
Exponeringar mot företag	27,5%	30,2%	24,7%	27,3%
Hushållsexponeringar	9,4%	10,3%	7,4%	7,6%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	*6,7%*	*6,9%*	*5,9%*	*6,0%*
varav exponeringar mot små och medelstora företag	*49,6%*	*57,3%*	*34,6%*	*35,5%*
varav övriga hushållsexponeringar	*29,6%*	*31,8%*	*40,1%*	*41,8%*
Positioner i värdepapperiseringar	16,4%	9,6%	16,4%	9,6%

SEB ska också uppfylla de kapitalkrav som gäller för koncerner som bedriver både bank- och försäkringsverksamhet, så kallade finansiella konglomerat. Det samlade kapitalkravet för SEB som finansiellt konglomerat uppgick till 155,3 miljarder kronor (181,9) medan de tillgängliga kapitalresurserna var 222,2 miljarder kronor (219,1). Till dessa totaler bidrar SEB Life and Pension Holding AB med Solvens II-siffror från 30 september 2020.

42 Livförsäkringsrörelsen

	Koncernen	
Resultaträkning	**2020**	**2019**
Premieinkomster netto	4 688	4 811
Intäkter från investeringsavtal		
– Egna avgifter	1 310	1 455
– Erhållna ersättningar från fondbolag	1 801	1 791
	3 110	3 246
Kapitalavkastning, netto	898	1 819
Övriga rörelseintäkter	334	485
Summa intäkter, brutto	**9 031**	**10 361**
Utbetalda försäkringsersättningar, netto	–1 727	–1 538
Förändring i försäkringstekniska avsättningar	–3 407	–4 544
Summa intäkter, netto	**3 897**	**4 279**
Varav från andra enheter inom SEB koncernen	*1 410*	*1 535*
Direkta anskaffningskostnader investerings- och försäkringsavtal	–705	–811
Förändring av aktiverade anskaffningskostnader	–233	–277
	–937	–1 089
Erhållna provisioner och vinstandelar från avgiven återförsäkring	128	113
Övriga kostnader	–1 621	–1 587
Summa kostnader	**–2 430**	**–2 563**
Förväntade kreditförluster, netto	1	–1
RÖRELSERESULTAT	**1 468**	**1 715**

Förändring av övervärden i division liv

Nuvärde av årets försäljning[1)]	955	967
Avkastning på avtal ingångna under tidigare år	1 184	1 190
Realiserat övervärde på avtal ingångna tidigare år	–2 485	–2 347
Faktiskt utfall jämfört med operativa antaganden[2)]	43	–39
Förändring i övervärden från verksamheten, brutto	**–303**	**–228**
Årets aktivering av anskaffningskostnader	–74	–74
Årets avskrivning på aktiverade anskaffningskostnader	307	351
Årets förändring av aktiverade avgifter	–19	–21
Förändring i övervärden från verksamheten, netto[3)]	**–90**	**29**
Finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer[4)]	133	2 334
Förändring i operativa antaganden[5)]	176	–838
SUMMA FÖRÄNDRING I ÖVERVÄRDEN[6)]	**219**	**1 525**

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 85 procent (86) av övervärdet).

	2020	2019
Diskonteringsränta	6,5%	6,5%
Värdeutveckling fondandelar, brutto före avgifter och skatter	4,65%	4,65%
Flyttfrekvens	3,73%	3,81%
Annullation av löpande premier	8,3%	8,2%
Återköp av kapitalförsäkring: inom 1 år från tecknandet / 1–4 år / 5 år / 6 år / därefter	1%/5%/11%/9%/7%	2%/6%/13%/12%/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 4,65 procent (4,65) 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 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	**2020**	**2019**
Resultat från livförsäkringsverksamheten	2 419	12 175
Övriga kostnader och bokslutsdispositioner	–2	13
Skatter	–235	–229
NETTORESULTAT	**2 182**	**11 958**

Sammanfattning av balansräkningen

SUMMA TILLGÅNGAR	**175 870**	**184 226**
Summa skulder	84 228	87 364
Eget kapital	91 545	96 767
Obeskattade reserver	97	95
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**175 870**	**184 226**

* 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 25 (19) fonder, som förvaltas av SEB. Den totala fondförmögenheten i dessa fonder uppgår till 130 879 Mkr (145 039), varav SEB för kunders räkning innehar 92 727 Mkr (97 936).

44 Intressen i icke-konsoliderade strukturerade företag

	Koncernen			Moderbolaget		
Tillgångar, 2020	**Specialföretag**	**Fonder[1)]**	**Summa**	**Specialföretag**	**Fonder[1)]**	**Summa**
Utlåning till allmänheten	10 549		**10 549**	10 549		**10 549**
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	16	311 770	**311 786**	16	1 540	**1 556**
varav derivat	*16*		***16***	*16*		***16***
SUMMA	**10 565**	**311 770**	**322 335**	**10 565**	**1 540**	**12 105**
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	423	1	**424**	423	1	**424**
Skulder till verkligt värde	0		**0**			
varav derivat	*0*		***0***			
SUMMA	**423**	**1**	**424**	**423**	**1**	**424**
Eventualförpliktelser	**669**		**669**	**669**		**669**
Koncernens maximala exponering för förluster	**11 234**	**18 550**	**29 784**	**11 234**	**1 540**	**12 775**

1) Investeringar i SEB-förvaltade och externt förvaltade fonder.

Tillgångar, 2019						
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.

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 672 miljarder kronor (685). 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 efterställdhet.

Den maximala exponeringen för förluster avseende investeringar i andra strukturerade företag är begränsad till det bokförda värdet av investeringarna och kan bara uppstå efter förluster hos kreditgivare med mer juniora exponeringar. Den maximala exponeringen för förluster reflekterar inte 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, 2020	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor
Utlåning till allmänheten	1 198	14	211	3	71	1
Derivat med positivt stängningsvärde					1 877	
In- och upplåning från allmänheten	39	0	29		1 723	0
Koncernen, 2019						
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

	Moderbolaget			
	Intresseföretag		Koncernföretag	
Moderbolaget, 2020	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor
Utlåning till kreditinstitut			29 491	117
Utlåning till allmänhet	1 199	14	8 355	8
Räntebärande värdepapper			3 350	36
Derivat med positivt stängningsvärde			533	
Övriga tillgångar	6		1 512	0
SUMMA	**1 205**	**14**	**43 241**	**161**
Skulder till kreditinstitut			38 849	–143
In-och upplåning från allmänheten	39	–2	13 634	4
Derivat med negativt stängningsvärde			994	
Övriga skulder	0		188	–3
SUMMA	**39**	**–2**	**53 665**	**–142**
Moderbolaget, 2019				
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**

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 118 Mkr (123) avseende försäkringsadministration och 256 Mkr (256) 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 dotterbolag, intressebolag och joint ventures, för upplysningar om investeringar.

46 Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

Koncernen, 2020	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal							
				Relaterade avtal				
	Brutto-belopp	Kvittade	Nettobelopp i balans-räkningen	Ramavtal om nettning	Säkerheter erhållna/ ställda	Netto-belopp	Övriga instrument i balansräkningen som ej lyder under nettningsavtal	Summa i balans-räkningen
Derivat	166 111	−1 323	**164 787**	−87 837	−53 700	**23 251**	121	**164 909**
Omvända repor	153 867	−33 878	**119 989**	−8 876	−111 113		5 395	**125 384**
Värdepapperslån	12 413		**12 413**		−11 908	**505**	307	**12 719**
Likvidfordringar	1	−1					9 764	**9 764**
TILLGÅNGAR	**332 391**	**−35 203**	**297 189**	**−96 712**	**−176 721**	**23 755**	**15 587**	**312 776**
Derivat	162 624	−1 323	**161 300**	−87 837	−52 410	**21 054**	261	**161 561**
Repor	42 754	−33 878	**8 876**	−8 876				**8 876**
Värdepapperslån	19 513		**19 513**		−18 408	**1 105**	1	**19 514**
Likvidskulder	1	−1					11 599	**11 599**
SKULDER	**224 892**	**−35 203**	**189 689**	**−96 712**	**−70 817**	**22 159**	**11 861**	**201 550**

Koncernen, 2019								
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**

Moderbolaget, 2020	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal							
				Relaterade avtal				
	Brutto-belopp	Kvittade	Nettobelopp i balans-räkningen	Ramavtal om nettning	Säkerheter erhållna/ ställda	Netto-belopp	Övriga instrument i balansräkningen som ej lyder under nettningsavtal	Summa i balans-räkningen
Derivat	159 380		**159 380**	−84 448	−52 959	**21 973**		**159 380**
Omvända repor	153 867	−33 878	**119 989**	−8 876	−111 113			**119 989**
Värdepapperslån	11 908		**11 908**		−11 908			**11 908**
Likvidfordringar	1	−1					9 204	**9 204**
TILLGÅNGAR	**325 156**	**−33 880**	**291 277**	**−93 324**	**−175 980**	**21 973**	**9 204**	**300 481**
Derivat	157 529		**157 529**	−84 448	−52 410	**20 671**		**157 529**
Repor	42 754	−33 878	**8 876**	−8 876				**8 876**
Värdepapperslån	18 408		**18 408**		−18 408			**18 408**
Likvidskulder	1	−1					10 488	**10 488**
SKULDER	**218 693**	**−33 880**	**184 813**	**−93 324**	**−70 817**	**20 671**	**10 488**	**195 301**

Moderbolaget, 2019								
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**

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	
	2020	2019	2020	2019
Panter och jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och avsättningar	493 629	496 406	490 032	486 823
Säkerheter ställda för egna skulder till försäkringstagarna	362 016	344 121		
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	108 336	91 477	106 252	86 088
SUMMA	**963 981**	**932 004**	**596 284**	**572 911**

Panter och jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och avsättningar*

Repor	47 425	15 184	47 425	15 184
Tillgångar pantsatta för säkerställda obligationer – bostäder och fastigheter	332 821	366 154	331 128	362 444
Tillgångar pantsatta för säkerställda obligationer – tyska delstater	673	2 801		
Övriga säkerheter	112 710	112 267	111 479	109 195
varav koncerninternt				*168*
SUMMA	**493 629**	**496 406**	**490 032**	**486 823**

* Överförda tillgångar som inte uppfyller kraven för att tas bort från balansräkningen.

Säkerheter ställda för egna skulder till försäkringstagarna

Tillgångar pantsatta för försäkringsavtal	29 624	26 547
Tillgångar pantsatta för investeringsavtal[1)]	332 392	317 574
SUMMA	**362 016**	**344 121**

1) Fondandelar.

Övriga ställda panter och jämförbara säkerheter

Obligationer[1)]	80 735	58 523	80 735	58 523
Värdepappersutlåning	2 083	5 389		
Övriga	25 517	27 565	25 517	27 565
SUMMA	**108 336**	**91 477**	**106 252**	**86 088**

1) Pantsatta men ej utnyttjade obligationer

Redovisade överförda finansiella tillgångar[1)]

	Överförda tillgångar				Skulder hänförliga till tillgångarna				Erhållna säkerheter hänförliga till tillgångarna[2)]
Koncernen, 2020	Värdepapperslån	Återköpsavtal	Övrigt[3)]	Summa	Värdepapperslån	Återköpsavtal	Övrigt[3)]	Summa	Värdepapperslån
Aktier	24 344		135	**24 480**	4 645			**4 645**	17 103
Skuldinstrument	34 370	1 832	2 408	**38 610**	2 660	1 832	2 000	**6 491**	28 119
Finansiella tillgångar som innehas för handel	**58 715**	**1 832**	**2 543**	**63 090**	**7 304**	**1 832**	**2 000**	**11 136**	**45 221**
Koncernen, 2019									
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**

	Överförda tillgångar				Skulder hänförliga till tillgångarna				Erhållna säkerheter hänförliga till tillgångarna[2)]
Moderbolaget, 2020	Värdepapperslån	Återköpsavtal	Övrigt[3)]	Summa	Värdepapperslån	Återköpsavtal	Övrigt[3)]	Summa	Värdepapperslån
Aktier	24 344			**24 344**	4 603			**4 603**	17 103
Skuldinstrument	34 370	1 832	2 408	**38 610**	2 636	1 832	2 000	**6 467**	28 119
Finansiella tillgångar som innehas för handel	**58 715**	**1 832**	**2 408**	**62 954**	**7 238**	**1 832**	**2 000**	**11 070**	**45 221**
Moderbolaget, 2019									
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**

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	
	2020	2019	**2020**	2019
Ansvarsförbindelser	137 341	139 462	141 769	146 166
Åtaganden	724 933	638 348	667 824	578 619
SUMMA	**862 274**	**777 810**	**809 592**	**724 786**

Ansvarsförbindelser

Egna accepter	**1 521**	**2 721**	**1 427**	**2 663**
Finansiella garantier, lämnade[1)]	8 573	8 705	21 045	22 525
varav koncerninternt			*12 532*	*14 583*
Övriga garantier, lämnade	127 247	128 035	119 296	120 978
varav koncerninternt			*918*	*1 209*
Garantiförpliktelser	**135 820**	**136 740**	**140 341**	**143 504**
SUMMA	**137 341**	**139 462**	**141 769**	**146 166**

1) SEB värdepapperiserar inte sina tillgångar regelbundet och har inga utestående egna värdepapperiseringar.

Övriga ansvarsförbindelser
Moderbolaget har en ansvarsförbindelse att kompensera DSK HYP AG:s (tidigare SEB AG) årliga nettoförluster såvida inte förlusterna kan kompenseras genom uttag från annan vinst- eller kapitalreserv.

Moderbolaget 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.

Den 17 juli 2017 utfärdade Tysklands finansdepartement administrativa instruktioner avseende källskatt på utdelningar i vissa gränsöverskridande aktielån- och derivataffärer. Av de administrativa instruktionerna framgår att man avser att granska transaktioner som utförts innan förändringen i den tyska skattelagstiftningen trädde i kraft den 1 januari 2016. Som kommunicerats av SEB i pressmeddelandet den 22 december 2020, har skattemyndigheten i Frankfurt begärt att SEB:s tyska dotterbolag DSK Hyp AG retroaktivt ska återbetala redovisad källskatt från transaktioner som ägt rum för mer än fem år sedan. Kraven är baserade på federalt utfärdade instruktioner som har tillämpats med retroaktiv effekt och som fortfarande är oklara. Detta gör att SEB inte kan ha en välgrundad uppfattning om vare sig belopp eller tidpunkt för eventuella ytterligare återkrav.

SEB:s uppfattning är att dessa aktielån- och derivataffärer utfördes i enlighet med då gällande tyskt regelverk. SEB:s externa juridiska rådgivare anser att skattemyndighetens återkrav strider mot både EU-rätt och tysk lag. DSK Hyp kommer att överklaga återkraven. Av denna anledning har i enlighet med gällande redovisningsregler ingen avsättning gjorts på koncernnivå. De rättsliga prövningarna beräknas ta upp till fem år.

Åtaganden

	Koncernen		Moderbolaget	
	2020	2019	**2020**	2019
Beviljade men ej utbetalade krediter	482 380	401 174	466 481	385 506
varav koncerninternt			*23*	
Outnyttjad del av beviljad räkningskredit	139 149	112 575	104 046	76 074
varav koncerninternt			*17 754*	*12 231*
Vidareutlåning av inlånade värdepapper	80 260	98 162	80 282	98 218
varav koncerninternt			*22*	*163*
Övriga åtaganden	23 144	26 437	17 014	18 821
SUMMA	**724 933**	**638 348**	**667 824**	**578 619**

Diskretionärt förvaltade tillgångar
Diskretionärt förvaltade tillgångar uppgår i moderbolaget till 416 miljarder kronor (395).

49 Leasing

Leasetagare	Koncernen 2020	2019
Resultaträkning		
Räntekostnader på leasingskulder (Räntenettot)	86	92
Kostnader hänförliga till korttidsleasingavtal (Övriga kostnader)	26	42
Kostnader hänförliga till leasing av tillgångar av lågt värde (Övriga kostnader)	96	72
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar (Avskrivningar)[1)]	848	843
TOTAL	**1 056**	**1 049**
Balansräkning		
Nyttjanderättstillgångar – tillkommande	325	62
Nyttjanderättstillgångar – utgående balans[2)]	5 141	5 288
Leasingskulder (Övriga skulder)	5 639	5 854

1) varav hyresavtal för lokaler 818 Mkr (805) och övrigt (främst IT utrustning) 30 Mkr (38).
2) varav hyresavtal för lokaler 5 102 Mkr (5 227) och övriga (främst IT utrustning) 39 Mkr (61).

Leasegivare

Finansiella leasingavtal	Koncernen 2020	2019
Odiskonterade förväntade leasingavgifter efter bokslutsdagen för		
år 1	9 978	8 382
år 2	10 247	10 021
år 3	9 786	10 565
år 4	6 619	7 778
år 5	4 998	7 157
år 6 och senare	20 404	20 219
Summa odiskonterade leasingfordringar	**62 031**	**64 123**
Ej intjänad avkastning	–2 800	–3 196
NETTOINVESTERING LEASING	**59 232**	**60 927**
Avkastning (ränteintäkt) på nettoinvesteringen	1 098	1 232

Leasingportföljen består i huvudsak av fordon, maskiner och anläggningar. Värderingsrisken för restvärden är inte materiell då andrahandsmarknad för tillgångarna finns.

SEB-koncernen

Resultaträkning

Mkr	2020	2019	2018	2017[1]	2016
Räntenetto	25 143	22 950	21 022	19 893	18 738
Provisionsnetto	18 063	18 709	18 364	17 677	16 628
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6 275	7 617	6 079	6 880	7 056
Övriga intäkter	236	858	402	1 112	829
Summa intäkter	**49 717**	**50 134**	**45 868**	**45 561**	**43 251**
Personalkostnader	−14 976	−14 660	−14 004	−14 025	−14 422
Övriga kostnader	−5 864	−6 623	−7 201	−6 947	−6 619
Av- och nedskrivningar	−1 906	−1 662	−735	−964	−771
Summa kostnader	**−22 747**	**−22 945**	**−21 940**	**−21 936**	**−21 812**
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	−7	−2	18	−162	−150
Förväntade kreditförluster, netto[2]	−6 118	−2 294	−1 166	−808	−993
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	**20 846**	**24 894**	**22 779**	**22 655**	**20 296**
Jämförelsestörande poster	−1 000		4 506	−1 896	−5 429
Rörelseresultat	**19 846**	**24 894**	**27 285**	**20 759**	**14 867**
Skatt	−4 100	−4 717	−4 152	−4 562	−4 249
NETTORESULTAT	**15 746**	**20 177**	**23 134**	**16 197**	**10 618**
Aktieägarnas andel	15 746	20 177	23 134	16 197	10 618

1) Resultaträkningen för 2017 har räknats om för övergången till IFRS 15.
2) 2018–2020: Modell för förväntade förluster enligt IFRS 9. 2016–2017: Modell för inträffade förluster enligt IAS 39.

Balansräkning

Mkr	2020	2019	2018	2017[1 2]	2016[1]
Kassa, tillgodohavanden och övrig utlåning till centralbanker	327 409	151 186	242 408	190 000	217 808
Utlåning till kreditinstitut	50 791	46 995	44 287	38 717	50 527
Utlåning till allmänheten	1 770 161	1 837 605	1 644 825	1 486 765	1 467 960
Övriga finansiella tillgångar	855 351	787 341	606 584	629 907	842 817
Övriga tillgångar	36 720	33 521	29 412	211 520	41 534
SUMMA TILLGÅNGAR	**3 040 432**	**2 856 648**	**2 567 516**	**2 556 908**	**2 620 646**
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	111 309	88 041	135 719	95 489	119 864
In- och upplåning från allmänheten	1 371 227	1 161 485	1 111 390	1 032 048	991 950
Övriga finansiella skulder	1 355 604	1 414 917	1 120 487	1 059 241	1 230 863
Övriga skulder	30 349	36 505	51 131	228 892	136 993
Eget kapital	171 943	155 700	148 789	141 237	140 976
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**3 040 432**	**2 856 648**	**2 567 516**	**2 556 908**	**2 620 646**

1) 2016–2017 har räknats om på grund av ändrad presentation av balansräkningen.
2) 2017 har räknats om för övergången till IFRS 15.

Nyckeltal

	2020	2019	2018	2017[3]	2016
Räntabilitet på eget kapital, %	9,7	13,7	16,3	11,7	7,8
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster, %	10,3	13,8	13,4	12,9	11,3
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	7:28	9:33	10:69	7:47	4:88
K/I-tal	0,46	0,46	0,48	0,48	0,50
Förväntad kreditförlustnivå, netto[1], %	0,26	0,10	0,06	0,05	0,07
Kärnprimärkapitalrelation[2], %	21,0	17,6	17,6	19,4	18,8
Primärkapitalrelation[2], %	22,7	20,8	19,7	21,6	21,2
Total kapitalrelation[2], %	25,1	23,3	22,2	24,2	24,8

1) 2018–2020: Förväntad kreditförlustnivå, netto enligt modell för förväntade förluster, IFRS 9. 2016–2017: Kreditförlustnivå enligt modell för inträffade förluster, IAS 39.
2) Basel III.
3) 2017 har räknats om för övergången till IFRS 15.

Moderbolaget

Resultaträkning

Mkr	2020	2019	2018	2017	2016
Räntenetto	25 707	23 402	21 860	20 017	19 242
Provisionsnetto	10 698	10 461	10 064	9 557	8 843
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5 297	5 838	4 574	4 493	4 642
Övriga intäkter	3 532	6 930	10 900	8 323	7 398
Summa intäkter	**45 234**	**46 631**	**47 398**	**42 390**	**40 125**
Administrationskostnader	−17 372	−16 345	−15 263	−14 252	−15 039
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	−5 683	−5 749	−5 512	−6 377	−5 775
Summa kostnader	**−23 055**	**−22 094**	**−20 775**	**−20 629**	**−20 814**
Resultat före kreditförluster	**22 179**	**24 537**	**26 623**	**21 761**	**19 311**
Förväntade kreditförluster, netto	−5 550	−2 044	−1 020		
Kreditförluster, netto				−749	−789
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	−220	−741	−2 928	−1 497	−3 841
Rörelseresultat	**16 409**	**21 752**	**22 675**	**19 515**	**14 681**
Bokslutsdispositioner inkl pensionsavräkning	2 390	2 694	2 716	1 885	2 437
Skatter	−4 185	−4 140	−3 671	−3 590	−2 740
NETTORESULTAT	**14 614**	**20 305**	**21 720**	**17 811**	**14 378**

Balansräkning

Mkr	2020	2019	2018	2017[1)]	2016[1)]
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	294 391	110 104	164 081	97 741	70 671
Utlåning till centralbanker och kreditinstitut	71 027	92 450	120 333	198 781	287 059
Utlåning till allmänheten	1 569 310	1 601 243	1 410 687	1 205 906	1 192 569
Finansiella tillgångar	521 530	472 945	334 801	343 890	401 831
Övriga tillgångar	40 852	41 930	48 373	45 845	47 714
SUMMA TILLÅNGAR	**2 497 110**	**2 318 672**	**2 078 275**	**1 892 163**	**1 999 844**
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	147 831	126 891	160 022	134 561	168 852
In- och upplåning från allmänheten	1 198 833	973 834	927 224	849 479	812 506
Finansiella skulder	981 523	1 059 727	846 685	770 333	885 528
Övriga skulder	16 427	19 810	10 794	11 599	9 823
Eget kapital och obeskattade reserver	152 496	138 410	133 550	126 191	123 135
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL	**2 497 110**	**2 318 672**	**2 078 275**	**1 892 163**	**1 999 844**

1) 2016–2017 har räknats om på grund av ändrad presentation av balansräkningen.

Nyckeltal

	2020	2019	2018	2017	2016
Räntabilitet på eget kapital, %	10,4	15,9	18,1	16,3	12,6
K/I-tal	0,51	0,47	0,44	0,49	0,52
Förväntad kreditförlustnivå, netto[1)], %	0,26	0,10	0,07	0,05	0,06
Kärnprimärkapitalrelation[2)], %	20,3	16,9	16,9	19,8	18,8
Primärkapitalrelation[2)], %	22,2	20,6	19,3	22,5	21,7
Total kapitalrelation[2)], %	24,8	23,2	22,2	25,5	26,1

1) 2018–2020: Förväntad kreditförlustnivå, netto enligt modell för förväntade förluster, IFRS 9. 2016–2017: 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	–480 020 354
Balanserad vinst	84 058 378 006
Årets resultat	14 613 907 924
Summa[1)]	**98 192 265 576**

Styrelsen föreslår att årsstämman med fastställande av Skandinaviska Enskilda Banken AB:s balansräkning för verksamhetsåret 2020 beslutar att disponibla medel fördelas på följande sätt:

	Kr
Utdelning till aktieägarna:	
– per A-aktie 4:10 kr	8 897 079 105
– per C-aktie 4:10 kr	99 025 283
Till ny räkning förs:	
– balanserad vinst	89 196 161 188
Summa	**98 192 265 576**

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 4 996 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 23 februari 2021

Marcus Wallenberg
Ordförande

Sven Nyman
Vice ordförande

Jesper Ovesen
Vice ordförande

Signhild Arnegård Hansen
Ledamot

Anne-Catherine Berner
Ledamot

Winnie Fok
Ledamot

Lars Ottersgård
Ledamot

Helena Saxon
Ledamot

Anna-Karin Glimström
Ledamot
Utsedd av de anställda

Charlotta Lindholm
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 2020 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 80–95. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 59–191 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 2020 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 2020 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. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 80–95. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

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 av förväntade kreditförluster

Beskrivning av området

Per den 31 december 2020 uppgår utlåningen till 1 824 586 mkr i koncernen vilket motsvarar 64 % av koncernens totala tillgångar. Den totala kreditriskexponeringen, inklusive åtaganden utanför balansräkningen, uppgår till 2 487 796 mkr i koncernen. Reservering för förväntande kreditförluster uppgår till 10 165 mkr i koncernen.

För att reservera för förväntade kreditförluster använder SEB både modeller och expertbedömningar för att beakta faktorer som modellerna 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.

Reserveringen för förväntade kreditförluster kräver att SEB gör bedömningar av viktiga modellantaganden. Till exempel görs bedömningar av kriterier för att identifiera en väsentlig ökning i kreditrisk samt aktuell och framåtblickande information som den aktuella COVID-19-pandemins och specifika branschers påverkan på förväntade kreditförluster. Givet användandet av bedömningar vid beräkning av förväntade kreditförluster, kreditriskexponeringens storlek, komplexiteten vid beräkningen, och påverkan på förväntade kreditförluster, har reservering för förväntande kreditförluster ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område.

Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har testat utformningen och effektiviteten av nyckelkontroller i kreditprocessen inklusive kreditbeslut, kreditgranskning, ratingklassificering samt identifiering och fastställande av krediter i fallissemang. Vi har även testat kontroller avseende inläsning av modelldata och generella IT-kontroller inklusive behörighetshantering för relevanta system.

Vi har bedömt modellerna som används inklusive antaganden och parametrar samt kontrollerat modellernas funktionalitet. Vår granskning av parametrar har omfattat sannolikheten för fallissemang, förlust givet fallissemang, exponering vid fallissemang och stadieallokering, vilket omfattar parametrar som fastställer en väsentlig ökning i kreditrisk på motpartsnivå i enlighet med IFRS 9. För krediter som är föremål för individuell bedömning av SEB har vi bedömt värdet på underliggande säkerheter, inklusive bedömningen av SEB:s expertkreditbedömning.

Vidare har vi bedömt SEB:s initiala och aktuella kreditrating för ett stickprov av krediter. Vi har testat att data från underliggande system som används i modellerna är fullständiga och korrekta. Vi har även bedömt utfall av de modellvalideringar som har utförts och bedömt rimligheten i de makroekonomiska data som används. Vi har bedömt rimligheten i den expertbedömning som utförts av SEB, exempelvis avseende COVID-19-pandemins och specifika branschers påverkan på förväntade kreditförluster.

I vår revision har vi använt våra interna modellspecialister i de granskningsåtgärder vi utfört.

Vi har granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna avseende förväntade kreditförluster. Upplysningar och beskrivning av området lämnas i årsredovisningen och koncernredovisningen i not 1 och 18.

Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

SEB har finansiella instrument där ojusterade noterade marknadspriser ej är lätt tillgängliga. För sådana instrument bestäms verkligt värde utifrån värderingstekniker som utgår från observerbara 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 445 711 mkr respektive 199 949 mkr och finansiella tillgångar respektive skulder i nivå 3 uppgår till 14 776 mkr respektive 859 mkr. Finansiella instrument i nivå 2 utgörs främst av utlåning, inlåning, räntebärande värdepapper och derivatinstrument. Finansiella instrument i nivå 3 utgörs främst av onoterade aktier. Givet komplexiteten vid beräkningar av verkligt värde, balansposternas storlek samt att det kräver att SEB gör bedömningar och antaganden vid beräkning av verkligt värde har värdering av finansiella instrument där ojusterade noterade marknadspriser som är lättillgängliga saknas ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område.

Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har testat nyckelkontroller i värderingsprocessen, innefattande SEB:s bedömning och godkännande av antaganden och metoder som använts i modellbaserade beräkningar, kontroller avseende inläsning av data samt förändringshantering avseende interna värderingsmodeller. Vi har även testat generella IT-kontroller inklusive behörighetshantering för väsentliga system i värderingsprocessen.

Vi har bedömt huruvida SEB:s metod för värdering av finansiella instrument där ojusterade noterade marknadspriser som är lättillgängliga saknas inklusive klassificering i värderingshierarki är i enlighet med IFRS 13.

Vidare har vi bedömt antaganden som används vid värdering av finansiella instrument där ojusterade noterade marknadspriser som är lättillgängliga saknas. Vi har jämfört värderingsmodellerna mot värderingsriktlinjer och branschpraxis. Vi har jämfört använda parametrar mot lämpliga referensvärden och priskällor när detta funnits tillgängligt och undersökt betydande avvikelser.

Vi har kontrollerat beräkningarna genom att stickprovsvis utföra egna oberoende värderingar.

I vår revision har vi använt våra interna värderingsspecialister i de granskningsåtgärder vi utfört.

Vi har granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna avseende Värdering av finansiella instrument till verkligt värde. Upplysningar och beskrivning av området lämnas i årsredovisningen och koncernredovisningen i not 1 och 36.

Osäkra skattepositioner
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 bedömningen, den förväntade tiden till beslut som kan vara flera år och ett brett spektrum av möjliga utfall har osäkra skattepositioner ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område.

Hur detta område beaktades i revisionen
Vi har bedömt huruvida SEB:s metod för beräkning av osäkra skattepositioner är i enlighet med IFRS, inklusive SEB:s bedömning av sannolikheten i särskilda fall. Vi har haft en substansbaserad granskning avseende processen för osäkra skattepositioner och relaterade bedömningar samt bedömning av skatteskulder. I vår revision har vi använt våra interna skattespecialister i att utvärdera möjliga utfall av pågående skatterevisioner och rättsliga processer. Vi har granskat korrespondens med skattemyndigheter och utlåtanden som SEB har inhämtat från externa juridiska rådgivare.

Vi har även självständigt utvärderat skattetvisterna och den redovisningsmässiga hanteringen.

Vi har granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna avseende osäkra skattepositioner. Detaljerade upplysningar och beskrivning av området lämnas i årsredovisningen och koncernredovisningen i not 1 och 48.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen
Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–58 och 196–215. 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 har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) för år 2020 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, konsolideringsbehov, 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, eller
- 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 granskning av bolagsstyrningsrapporten

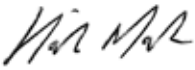
Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 80–95 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FARs uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten 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 våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2-6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Ernst & Young AB, utsågs till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) revisor av bolagsstämman den 29 juni 2020 och har varit bolagets revisor sedan 26 mars 2019.

Stockholm den 23 februari 2021
Ernst & Young AB



Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

Hållbarhetsnoter och GRI Index

Innehåll	Sida
HÅLLBARHETSNOTER	
Finansiell styrka och motståndskraft	197
Rådgivning och innovation	197
Hållbar finansiering	198
Inköp	198
Hållbara investeringar	199
Affärsetik och uppförande / Brottsförebyggande åtgärder / Kompetens	200
Våra medarbetare	201
Miljö	204
Samhällsansvar och sponsorskap	205
Land-för-land rapportering – Bolag per land	206
Land-för-land rapportering – Bolagsskatt per land	207
GRI INDEX	
GRI 101: Grundläggande information	208
GRI 102: Generella upplysningar	208
GRI 103: Hållbarhetsstyrning	210
GRI 200: Ekonomiska aspekter	211
GRI 300: Miljömässiga aspekter	212
GRI 400: Sociala aspekter	212
Övrigt	213
PRINCIPERNA FÖR ANSVARSFULL BANKVERKSAMHET	
SEB och Principerna för ansvarsfull bankverksamhet	213

Hållbarhetsnoter

Finansiell styrka och motståndskraft

Direkt ekonomiskt värde skapat av SEB	Not	Enhet	2020	2019	2018	2017
Bruttointäkter	1	Mkr	67 022	74 374	67 799	67 660
Rörelseintäkter		Mkr	49 717	50 134	45 868	45 561
Rörelsekostnader		Mkr	22 747	22 945	21 940	21 936
Räntekostnader		Mkr	12 435	18 772	18 277	16 580
Provisionskostnader		Mkr	4 870	5 467	5 654	5 519
Övriga kostnader		Mkr	5 864	6 623	7 201	6 947
Personalkostnader		Mkr	14 976	14 660	14 004	14 025
Löner och andra ersättningar		*Mkr*	*10 231*	*10 035*	*9 432*	*9 355*
Pensionskostnader, förmåner, utbildning och andra personalrelaterade kostnader		*Mkr*	*2 233*	*2 056*	*2 019*	*2 187*
Sociala avgifter		*Mkr*	*2 512*	*2 568*	*2 553*	*2 483*
Myndighetsavgifter, inklusive avgifter till resolutionsfonder och insättningsgarantier		Mkr	1 248	2 129	2 495	1 798
Skattekostnader	2	Mkr	4 100	4 717	4 152	4 562
Utdelning till aktieägare (föreslagen)	3	Mkr	8 996	-	14 065	12 461
Nettoresultat		Mkr	15 746	20 177	23 134	16 197
Bidrag från myndigheter		Mkr				
Ekonomiska bidrag till samhällsinvesteringar	4	Mkr	42,9	46,6	50,2	50,7
Resultat återinvesterat i verksamheten		Mkr	6 750	20 177	9 069	3 783

1) Skapat och distribuerat direkt ekonomiskt värde presenteras i enlighet med SEB:s finansiella rapportering.
2) För skatt per land se sid 117 (Geografisk information), samt land-för-land rapport sid 201.
3) Föreslagen utdelning för ett räkenskapsår utbetalas efterföljande år, efter bolagsstämmobeslut. 2019 års föreslagna utdelning drogs tillbaka, vilket har uppdaterats i tabellen.
4) Tidigare års uppgifter har reviderats, se sid 205.

Rådgivning och innovation

	Note	Unit	2020	2019	2018	2017
Startups						
Antal startups	1	Antal	17 399	16 628	15 388	17 731
Greenhouse concept	2					
Antal deltagare i Scaleup summit (event)		Antal	718	500	600	
Antal deltagare i Scaleup club (digitala event)		Antal	5 000	600	800	
Antal deltagare i Scaleup lab (10 veckors program)	3	Antal		13	18	
Antal företag som deltagit i Scaleup Academy (12 månaders program)		Antal	15	13	27	
Antal kunder som deltagit i Sustainability business program	4	Antal	8			

1) Startup definieras som ett företag som inte har något organisationsnummer aktivt, men är klassificerad som en betalande kund.
2) Greenhouse concept är en service för växande företag med en omsättning på ca 10 Mkr eller mer.
SEB tillhandahåller tjänster och noggrant utvalda partnerskap för att hjälpa företagen att växa.
3) Tidigare program fasas ut för att ersättas av individuellt partnererbjudande.
4) Nytt initiativ 2020.

Hållbar finansiering

Gröna lån	Not	Enhet	2020	2019	2018	2017
Gröna lån	1	Mdr kr	24,7	19,0	16,0	13,2
Gröna bolån		Mdr kr	4,0	1,46	0,2	
Gröna obligationer	**Not**	**Enhet**	**2020**	**2019**	**2018**	**2017**
Aggregerade siffror						
Gröna obligationer, där SEB varit med-/arrangör, sedan start (2008) (exkl egenutgivna)		Mdr USD	34,4	29,6	22,8	17,8
Gröna obligationer, där SEB varit med-/arrangör, sedan start (2008), andel globalt		%	4,1	5,2	5,4	6,3
Innevarande år						
Gröna obligationer utgivna innevarande år, globalt	2	Mdr USD	303,2	262,5	182,1	172,4
Gröna obligationer, där SEB varit med-/arrangör (exkl egenutgivna), innevarande år		Mdr USD	4,7	7,0	5,0	4,0
Gröna obligationer, där SEB varit med-/arrangör, innevarande år, andel globalt		%	1,6	3,8	3,7	3,5
Gröna obligationer, där SEB varit med-/arrangör, innevarande år, andel av nordiska banker	3	%	20,2	32,3	35,2	
Ekvatorprinciperna	**Not**	**Enhet**	**2020**	**2019**	**2018**	**2017**
Projektfinansieringstransaktioner						
av vilka godkända kategori A-transaktioner		Antal	0	0	1	0
av vilka godkända kategori B-transaktioner		Antal	3	3	1	2
av vilka godkända kategori C-transaktioner		Antal	1	0	0	0
Projekt-relaterade företagslån						
av vilka godkända kategori A-transaktioner		Antal	1	0	0	0
av vilka godkända kategori B-transaktioner		Antal	0	0	0	0
av vilka godkända kategori C-transaktioner		Antal	0	0	0	0

1) Gröna lån inkluderar lån- och leasingavtal som främjar övergången till en koldioxidsnål och hållbar klimatutveckling samt miljö- och ekosystemförbättringar. De gröna lånen inkluderar projektfinansiering inom EU, Storbritannien och norden, vilka uppfyller hållbarhetskriterierna i SEB:s ramverk för gröna obligationer.
2) Bloomberg Green Bond League Table är källa till samtliga gröna obligationsvolymer, förutom till "Gröna obligationer utgivna innevarande år, globalt" där BloombergNEF är källa.
3) SEB:s andel av globala transaktioner, alla valutor, av nordiska banker.

Inköp

	Not	Enhet	2020	2019	2018	2017
Leverantörer						
Antal leverantörer		Antal	8 915	11 300	11 000	11 500
Totala inköpskostnader		Mdr kr	10,4	10,7	9,5	8,6
Antal leverantörer granskade och betygsatta av EcoVadis (sedan 2014)		Antal	226	224	213	
Antal leverantörer granskade och betygsatta av EcoVadis (2019)		Antal	2	11		
EcoVadis betygsättning av granskade leverantörer	1					
Outstanding 85-100p		%	0	0	0	0
Advanced 65-85p		%	15	14	15	15
Moderate 45-64p		%	60	60	57	56
Partial 25-44p		%	25	26	28	29
Insufficient 0-24p		%	0	0	0	0

1) För att identifiera hållbarhetsrisker bland våra leverantörer (när det är applicerbart), genomför vi en initial granskning av dem via en intern riskmodell som tar hänsyn till land, industrisektor och affärsrelationen. Leverantörerna som har en hög risknivå enligt den interna riskmodellen går också igenom EcoVadis granskning. Dessa ca 200 leverantörer står för ungefär 42% av de totala leverantörskostnaderna. EcoVadis granskning fokuserar på fyra teman; miljö, arbetsrätt och mänskliga rättigheter, affärsetik och hållbara inköp. Vilka områden som granskas och deras inbördes viktning beror på företagets verksamhet, storlek och geografisk hemvist.

Hållbara investeringar

	Not	Enhet	2020	2019	2018	2017
Förvaltat kapital						
Förvaltat kapital (SEB totalt)		Mdr kr	2 106	2 041	1 699	1 830
Förvaltat kapital (SEB:s fondbolag)	1	Mdr kr	672	685	567	
Principles for Responsible Investments, PRI						
Förvaltat kapital (SEB:s fondbolag) utvärderade enligt PRI, andel av förvaltat kapital (SEB totalt)	1	%	32	32	32	34
Förvaltat kapital (SEB:s fondbolag) utvärderade enligt PRI, andel av förvaltat kapital (SEB:s fondbolag)	2	%	100	100	100	
SEB:s externa fondförvaltare som har undertecknat PRI, andel		%	100	100	100	97
Mätning av koldioxidavtryck (CO2)						
SEB-aktiefonder där koldioxidavtryck beräknas, och som har ett officiellt jämförelsetal		%	95	94	92	92
Kapital förvaltat med hållbarhetskriterier	3					
SEB-fonder förvaltade med hållbarhetskriterier		Mdr kr	304	256	188	158
SEB-fonder förvaltade med hållbarhetskriterier, andel av fondbolagets förvaltade kapital	1	%	45	37	33	25
Kapital förvaltat med hållbarhetskriterier, andel av totalt förvaltat kapital (SEB total)		%	14	13	11	9
Kapital förvaltat med kriterier för mänskliga rättigheter						
SEB-fonder förvaltade med kriterier för mänskliga rättigheter, andel av fondbolagets förvaltade kapital		%	100	100	100	100
SEB-fonderförvaltade med kriterier för mänskliga rättigheter, andel av totalt förvaltat kapital (SEB totalt)	1	%	32	32	32	34
Påverkan och engagemang						
Totalt antal dialoger med portföljbolag		Antal	2 089	1 564	889	791
Andel dialoger med nordiska portföljbolag		%	3	1	2	
Andel dialoger i samarbete med externa parter		%	97	97	97	
Antal företag som är exkluderade ur investeringsportföljen i enlighet med SEB:s riktlinjer för etiska investeringar		Antal	1 540	1 062	835	814
Antal nomineringskommitteér		Antal	33	33	33	31
Teman för engagemang						
Mänskliga rättigheter		Antal	20	20	52	52
Palmolja		Antal	25	25	24	25
Miljö		Antal	160	161	177	114
Vattenhantering		Antal	965	515		

SEB påverkans- och tematiska fonder	Not	Enhet	2020	2019	2018	2017
Total						
Mikrofinansfonder, Impact Opportunity Fund, Grön obligationsfond och Lyxor SEB Impact Fond		Mdr kr	12,2	11,2	8,0	5,6
Mikrofinansfonder	4					
Förvaltat kapital (Mdr kr)		Mdr kr	8,1	8,6	7,0	5,6
Förvaltat kapital (USDm)		USDm	965	970	777	716
Antal mikrofinansfonder		Antal	7	7	6	6
Antal länder		Antal	60	59	49	38
Antal kunder som nås via mikrofinansinstitut (MFI's)		Antal	22 269 236	25 384 944	23 559 776	19 203 334
Green Bond Fund						
Förvaltat kapital		Mdr kr	2,0	1,2	1,0	
Lyxor SEB Impact Fund						
Förvaltat kapital		Mdr kr	2,1	1,4		

1) Definitionen av förvaltat kapital för SEB-fonder har klargjorts ytterligare, vilket lett till ett lägre förvaltat kapital. 2018 och 2019 års siffor har justerats, proforma vilket också påverkat beräknad andel.
2) Andel av AuM, 2017–2019, exkluderar "SEB Sverige Indexfond".
3) Läs mer om SEB:s hållbarhetskriterier på www.sebgroup.com "Om Fondbolaget SEB IM AB – Vårt hållbarhetsarbete".
4) All information för mikrofinansfonder inkluderar även SEB Impact Opportunity Fund. SEB Impact Opportunity Fund investerar i huvudsak i mikrofinansinstitut men har ett bredare mandat, t ex solenergi och utbildning. I likhet med mikrofinansfonderna investerar fonden i nya marknader (emerging and frontier markets).

Affärsetik och uppförande / Brottsförebyggande åtgärder / Kompetens

	Not	Enhet	2020	2019	2018	2017
Visselblåsning						
Antal ärenden av visselblåsning	1		31	23	27	
Rapportering						
Antal orders och transaktioner som har rapporterats till Finansinspektionen (marknadsmissbruk)		Antal	9	33	36	63
Andel rapporter om marknadsmissbruk som rapporteras från anställda eller externa källor		%	3	6	14	21
Andel rapporter om marknadsmissbruk som berör insiderhandel		%	8	79	89	81
Antal fall av misstänkt penningtvätt rapporterade till Finanspolisen	2	Antal	1 810	1 224	523	504
Andel fall av penningtvätt som rapporterats från anställda eller externa källor		%	68	63	71	55
Antal anställda som har genomfört obligatoriska utbildningar (per medarbetar-kategori)	3					
Alla anställda	4					
Bekämpning av penningtvätt		*Totalt antal (%)*	*16 321 (93,2)*	*18 589 (86)*	*96,1*	*93,4*
Bekämpning av bedrägerier		*Totalt antal (%)*	*15 211 (86,9)*	*18 978 (87,8)*	*93,0*	*88,1*
Cybersäkerhet		*Totalt antal (%)*	*15 404 (88)*	*19 194 (88,8)*	*92,6*	*84,4*
Uppförandekod		*Totalt antal (%)*	*15 225 (87)*	*19 064 (88,2)*	*89,7*	*84,9*
Dataskyddsförordningen/GDPR	*5*	*Totalt antal (%)*	*12 340 (70,5)*	*19 000 (87,9)*	*85,7*	
Klimatförändring	*5*	*Totalt antal (%)*	*10 438 (59,6)*			
Verkställande ledningen						
Bekämpning av penningtvätt		*Totalt antal (%)*	*11 (78,6)*	*10 (83,3)*		
Bekämpning av bedrägerier		*Totalt antal (%)*	*7 (50)*	*10 (83,3)*		
Cybersäkerhet		*Totalt antal (%)*	*9 (64,3)*	*10 (83,3)*		
Uppförandekod		*Totalt antal (%)*	*7 (50)*	*10 (83,3)*		
Dataskyddsförordningen/GDPR	*5*	*Totalt antal (%)*	*5 (35,7)*	*9 (75)*		
Klimatförändring	*5*	*Totalt antal (%)*	*5 (35,7)*			
Ledande befattningshavare						
Bekämpning av penningtvätt		*Totalt antal (%)*	*242 (97,6)*	*247 (84,9)*		
Bekämpning av bedrägerier		*Totalt antal (%)*	*217 (87,5)*	*250 (85,9)*		
Cybersäkerhet		*Totalt antal (%)*	*224 (90,3)*	*253 (86,9)*		
Uppförandekod		*Totalt antal (%)*	*214 (86,3)*	*250 (85,9)*		
Dataskyddsförordningen/GDPR	*5*	*Totalt antal (%)*	*173 (69,8)*	*252 (86,6)*		
Klimatförändring	*5*	*Totalt antal (%)*	*157 (63,3)*			
Antal anställda som har genomfört obligatoriska utbildningar (per land/region)	3					
Sverige						
Bekämpning av penningtvätt		*Totalt antal (%)*	*8 805 (91,5)*	*10 014 (83,3)*		
Bekämpning av bedrägerier		*Totalt antal (%)*	*8 158 (84,7)*	*10 147 (84,4)*		
Cybersäkerhet		*Totalt antal (%)*	*8 246 (85,7)*	*10 279 (85,5)*		
Uppförandekod		*Totalt antal (%)*	*8 164 (84,8)*	*10 159 (84,5)*		
Dataskyddsförordningen/GDPR	*5*	*Totalt antal (%)*	*6 470 (67,2)*	*10 159 (84,5)*		
Klimatförändring	*5*	*Totalt antal (%)*	*5 495 (57,1)*			
Övriga nordiska länder						
Bekämpning av penningtvätt		*Totalt antal (%)*	*962 (95)*	*1 134 (74,9)*		
Bekämpning av bedrägerier		*Totalt antal (%)*	*880 (86,9)*	*1 394 (92,1)*		
Cybersäkerhet		*Totalt antal (%)*	*910 (89,8)*	*1 399 (92,4)*		
Uppförandekod		*Totalt antal (%)*	*892 (88,1)*	*1 393 (92)*		
Dataskyddsförordningen/GDPR	*5*	*Totalt antal (%)*	*753 (74,3)*	*1 358 (89,7)*		
Klimatförändring	*5*	*Totalt antal (%)*	*644 (63,6)*			
Baltikum						
Bekämpning av penningtvätt		*Totalt antal (%)*	*5 489 (97)*	*6 343 (93,3)*		
Bekämpning av bedrägerier		*Totalt antal (%)*	*5 180 (91,6)*	*6 316 (92,9)*		
Cybersäkerhet		*Totalt antal (%)*	*5 216 (92,2)*	*6 384 (93,9)*		
Uppförandekod		*Totalt antal (%)*	*5 163 (91,3)*	*6 384 (93,9)*		
Dataskyddsförordningen/GDPR	*5*	*Totalt antal (%)*	*4 251 (75,1)*	*6 377 (93,8)*		
Klimatförändring	*5*	*Totalt antal (%)*	*3 550 (62,8)*			
Övriga länder						
Bekämpning av penningtvätt		*Totalt antal (%)*	*1 065 (88,2)*	*1 091 (85,2)*		
Bekämpning av bedrägerier		*Totalt antal (%)*	*993 (82,3)*	*1 124 (87,8)*		
Cybersäkerhet		*Totalt antal (%)*	*1 032 (85,5)*	*1 129 (88,2)*		
Uppförandekod		*Totalt antal (%)*	*1 006 (83,3)*	*1 126 (88)*		
Dataskyddsförordningen/GDPR	*5*	*Totalt antal (%)*	*866 (71,7)*	*1 102 (86,1)*		
Klimatförändring	*5*	*Totalt antal (%)*	*749 (62,1)*			

1) Den externa visselblåsarfunktionen har varit i bruk sedan januari 2018. Rapportering omfattar områden som brott mot uppförandekoden, bedrägerier, trakasserier och penningtvätt.
2) Antalet rapporter för koncernen har ökat betydligt, mestadels beroende på ökat fokus på dessa frågor och att fler personer har arbetat med motverkande åtgärder i penningtvätts frågor under 2019.
3) Utbildningarna är obligatoriska och ska genomföras antingen årsvis eller vart tredje år av alla anställda och konsulter. Undantagna är anställda som varit tjänstlediga under hela året. Anti-korruption ingår i utbildning för uppförandekoden.
4) År 2017 deltog konsulter enbart i kursen om uppförandekod.
5) En uppdaterad GDPR-utbildning lanserades i augusti 2020 samt en ny utbildning om klimatförändring i november 2020 (med utförande senast mars 2021), vilket resulerat i lägre genomförandegrad under 2020 jämfört med tidigare år.

Våra medarbetare

	Not	Enhet	2020	2019	2018	2017
Information om medarbetare						
Genomsnittligt antal anställda	1	Antal	16 007	15 691	15 684	15 946
Medarbetare, könsfördelning						
Män		%	44,2	43,8	43,4	43,2
Kvinnor		%	55,8	56,2	56,6	56,8
Medarbetare, ålderskategorier						
Alla medarbetare						
<30 år		*%*	*18,2*	*18,1*	*17,6*	*16,6*
30-50 år		*%*	*55,2*	*57,9*	*55,8*	*56,6*
>50 år		*%*	*26,6*	*24,0*	*26,6*	*26,8*
Alla chefer						
<30 år		*%*	*2*	*2*	*2*	*2*
30-50 år		*%*	*64*	*68*	*68*	*68*
>50 år		*%*	*34*	*30*	*30*	*30*
Könsfördelning för medarbetare i chefsposition (män/kvinnor)						
Styrelse	2	%	56/44	64/36	67/33	64/36
Verkställande ledning	3	%	64/36	69/31	77/23	83/17
Ledande befattningshavare		%	64/36	64/36	66/34	69/31
Medarbetare uppdelat på anställningsform						
Fast anställda		%	95	95	95	95
Tillfällig anställning		%	5	5	5	5
Heltidsanställda		%	95	94	94	93
Deltidsanställda		%	5	6	6	7
Medarbetare uppdelat på anställningsform (män/kvinnor)						
Fast anställda		%	44/56	44/56	43/57	44/56
Tillfällig anställning		%	48/52	45/55	46/54	43/57
Heltidsanställda		%	46/54	45/55	45/55	45/55
Deltidsanställda		%	19/81	20/80	18/82	20/80
Per land/region						
Sverige						
Fast anställda		*%*	*95,4*	*94,4*	*94,5*	*94,8*
Tillfällig anställda		*%*	*4,6*	*5,6*	*5,5*	*5,2*
Övriga nordiska länder						
Fast anställda		*%*	*97,5*	*96,5*	*95,4*	*96,0*
Tillfällig anställda		*%*	*2,5*	*3,5*	*4,6*	*4,0*
Baltikum						
Fast anställda		*%*	*96,4*	*95,6*	*96,0*	*95,7*
Tillfällig anställda		*%*	*3,6*	*4,4*	*4,0*	*4,3*
Övriga länder						
Fast anställda		*%*	*92,1*	*93,3*	*97,1*	*98,4*
Tillfällig anställda		*%*	*7,9*	*6,7*	*2,9*	*1,6*
Föräldraledighet i antal dagar (Sverige)						
Män		Antal	24 800	24 700	24 600	24 400
Kvinnor		Antal	55 100	59 900	57 600	63 400
Totalt		Antal	79 900	84 600	82 200	87 800
Andel män		%	31	29	30	28
Andel kvinnor		%	69	71	70	72

Nyanställda	Not	Enhet	2020	2019	2018	2017
Totalt		Antal	1 921	1 998	1 893	1 622
Per åldersgrupp (% av totalt antal anställda)						
≤29		*%*	*52*	*50*	*56*	*57*
30-39		*%*	*31*	*32*	*28*	*28*
40-49		*%*	*11*	*13*	*11*	*11*
50≥		*%*	*6*	*5*	*4*	*4*
Per kön						
Män		*Antal*	*942*	*971*	*909*	*697*
Kvinnor		*Antal*	*979*	*1 027*	*984*	*925*
Per land/region						
Sverige		*Antal*	*935*	*704*	*721*	*606*
Estland		*Antal*	*100*	*113*	*87*	*101*
Lettland		*Antal*	*311*	*315*	*267*	*193*
Litauen		*Antal*	*431*	*586*	*547*	*504*
Nordiska länder (exklusive Sverige)		*Antal*	*45*	*84*	*103*	*91*
Tyskland		*Antal*	*15*	*72*	*36*	*14*
Övriga länder		*Antal*	*84*	*124*	*132*	*113*
Personalomsättning						
Totalt		%	8,6	12,1	12,9	12,8
Män		%	8,3	12,6	13,2	13,8
Kvinnor		%	9	11,8	12,5	11,9
Frivillig personalomsättning	4	%	7,1	10,8	11,5	
Per åldersgrupp (% av totalt antal anställda)						
≤29		*%*	*14*	*22*	*21*	*21*
30-39		*%*	*9*	*13*	*13*	*12*
40-49		*%*	*6*	*9*	*9*	*10*
50≥		*%*	*9*	*7*	*11*	*11*
Per land/region						
Sverige		*%*	*6,0*	*9,3*	*10,6*	*10,7*
Estland		*%*	*13,0*	*16*	*15,9*	*15,6*
Lettland		*%*	*11,4*	*17*	*16,8*	*15,1*
Litauen		*%*	*8,1*	*10,1*	*11,2*	*10,6*
Nordiska länder (exklusive Sverige)		*%*	*9,1*	*6,8*	*10,3*	*11,4*
Tyskland		*%*	*22,9*	*32,9*	*29,0*	*27,1*
Övriga länder		*%*	*7,9*	*17,6*	*15,5*	*16,2*
Arbetsrätt						
Kortaste uppsägningstid vid organisationsförändringar (Sverige)	5	Veckor	12	12	12	12
Andel av anställda som omfattas av kollektivavtal eller arbetsrätt		%	100	100	100	100
Andel av anställda som omfattas av kollektivavtal (Norden, Tyskland, Luxemburg)	6	%	96,1	96,0	96,0	96,3
Andel av anställda som omfattas av kollektivavtal (Sverige)		%	100	100	100	100
Hälsa och arbetsplats						
Frånvaro, procentuell andel i förhållande till ordinarie arbetstid	7	%	3,75	3,3	3,34	3,34
Sjukskrivningar, procentuell andel i förhållande till ordinarie arbetstid						
Sverige		%	3,28	2,87	2,87	2,86
Kvinnor/män		%	4,52/2,06	3,97/1,77	3,89/1,83	4,02/1,70
Hälsa och arbetsplats						
Andel dokumenterade årliga arbetsmiljöronder	8	%	71	80	80	86
Andel av anställda som omfattas av centrala arbetsmiljökommittén		%	100	100	100	100
Andel av anställda som omfattas av lokala arbetsmiljökommittén	9	%	100	100	100	100

Utbildning	Not	Enhet	2020	2019	2018	2017
Utbildningstimmar i genomsnitt	10					
Per anställd		Timmar	15	16	16	10
Per kvinnlig/manlig anställd		Timmar	16/13	18/13	18/13	12/8
Alla chefer		Timmar	14	20	18	18
Investeringar i utbildning per anställd	10	SEK	10 122	14 794	15 564	9 527
Antal medarbetare som deltagit i ledarskaps/specialistprogram	10, 11	Antal	1 444	1 896	1 335	820
Egen ansökan		Män/kvinnor	571/781	1 012/770	190/256	284/202
Nominerade		Män/kvinnor	43/49	66/48	431/458	183/151
Global Talent Review	10, 12	Antal	1 639	1 785	1 826	1 815
Män		%	56	56	58	57
Kvinnor		%	44	44	42	43
Medarbetarundersökning, Glint	13					
Svarsfrekvens medarbetarundersökning, Glint		%	91	92		
Hur väl trivs du att arbeta på SEB		%	80	80		
Jag kan rekommendera SEB som ett mycket bra företag att arbeta på		%	80	79		
SEB:s hållbarhetsåtagande är genuint		%	79	79		
Jag har bra möjligheter att växa och lära på SEB		%	78	78		
Oavsett bakgrund har alla samma möjligheter att lyckas på SEB		%	75	74		
Medarbetarna på SEB lever efter företagets värderingar		%	74	74		
Medarbetarundersökning, Insight (2017-2018)	13					
Svarsfrekvens medarbetarundersökning, Insight		%			88	88
Medarbetarengagemang, index		%			79	77
Performance excellence index		%			82	81
Jag är nöjd med mina utvecklingsmöjligheter på SEB		%			70	67
SEB:s arbete med att integrera hållbarhet är viktigt för vår verksamhet och den långsiktiga lönsamheten för banken		%			89	88

1) Uppgift om genomsnittligt antal anställda har uppdaterats i tabellen för år 2017 och 2018 (tidigare uppgifter avsåg FTE), vilket också utgjort grund för beräkningar per anställd.
2) Suppleanter och ledamöter utsedda av medarbetare är inte inräknade. Se sid. 84–88 för samtliga styrelsemedlemmar.
3) Adjungerade medlemmar är inte inräknade. Verkställande ledning per 2020-01-01 (2019).
4) Totalt antal anställda som avslutar sin anställning i relation till antal anställda som påbörjar sin anställning (exklusive anställda som slutar på grund av avyttringar, pensioner och övertalighet).
5) Processer för fackligt samråd är fastställda både i lokala kollektivavtal och i MBL.
6) Uppgift om andel av anställda som omfattas av kollektivavtal (Norden, Tyskland, Luxemburg) har reviderats för år 2017-2019.
7) Gäller enbart Sverige. Frånvaro inkluderar sjukfrånvaro och vård av barn.
8) Gäller enbart Sverige. Alla länder i EU måste fortlöpande genomföra riskbedömning och åtgärder.
9) 100% inom EU. SEB följer lokal lagstiftning och regelverk i alla länder där vi är verksamma.
10) Konsulter och övriga anställda på kontraktsbasis är inte inkluderade.
11) Program för ansökan: Lead with Impact, Learn 4 Growth, SEB Trainees, Tech, Boost Your Service, IMD, Leading Digital Acceleration, Change Management for Leaders, Develop your team – Making it last, Leadership Foundation, Starting a new team – Get to know each other, Starting a new team – Start working together. Program för nominering: Wallenberg Institute, Internal Business Seminar, Artex, Advanced Specialist Programme.
12) SEB genomför en "Global Talent Review" årligen.
13) Glint är den nya medarbetarundersökningen. Frågorna i Glint är inte jämförbara med frågorna i tidigare medarbetarundersökning (Insight). Informationen för 2019 har uppdaterats.

Miljö

	Not	Enhet	2020	2019	2018	2017
Generella indikatorer						
Rapporterad nettoyta av kontorslokaler	1	m²	335 564	288 409	345 681	419 363
Energikonsumtion på SEB						
Total energiförbrukning (byggnader)		MWh	64 705	67 322	80 614	93 436
Elförbrukning (total)		MWh	43 481	45 516	56 768	62 729
Andel elförbrukning i servicecentra		%	37	39		
Förändring i total energiförbrukning jämfört med tidigare år		MWh (%)	−2 035 (−4)	−11 252 (−20)	−5 961 (−10)	−4 990 (−7)
Förnybar el, procent av total elförbrukning		%	91	87	91	91
Värme/kyla		MWh	21 225	21 806	23 846	30 707
Total energiförbrukning / m²		MWh/m²	0,19	0,23	0,23	0,22
Total energiförbrukning / anställd	2	MWh	4,0	4,3	5,1	5,9
Koldioxidutsläpp (CO_2)						
Totala koldioxidutsläpp	3	Ton	9 734	22 525	23 606	24 487
Scope 1		*Ton*	*1*	*4*		
Scope 2		*Ton*	*1 619*	*2 191*		
Scope 3		*Ton*	*8 114*	*20 330*		
Koldioxidutsläpp hänförligt till energiförbrukning (i byggnader)		*Ton*	*5 125*	*7 326*	*7 458*	*8 810*
Koldioxidutsläpp hänförligt till affärsresor		*Ton*	*2 471*	*12 426*	*13 807*	*13 076*
Koldioxidutsläpp hänförligt till pappersförbrukning		*Ton*	*1 160*	*1 361*	*1 155*	*1 311*
Koldioxidutsläpp hänförligt till företagsbilar		*Ton*	*978*	*1 413*	*1 186*	*1 290*
Koldioxidutsläpp per anställd	*2*	*Ton*	*0,61*	*1,46*	*1,51*	*1,54*
Förändring i koldioxidutsläpp jämfört med basår 2015, ton/procent		Ton (%)	−13 600 (−58,3)	−809 (−3,5)	272 (1,2)	1 153 (4,9)
Resursutnyttjande						
Papper						
Total pappersförbrukning		Ton	792	929	930	811
Miljömärkt pappersförbrukning		Ton (%)	483 (61)	563 (61)	629 (68)	728 (90)
Avfall	4					
Generering av avfall		Ton	1 160	1 895	1 395	2 020
Återvunnet eller återanvänt avfall		Ton	747	1 287	865	1 683
Återvunnet eller återanvänt avfall / anställd	2	Ton	0,026	0,039	0,034	0,021
Procentuellt återvunnet eller återanvänt avfall		%	64	68	62	83
Vatten						
Total vattenförbrukning i byggnader		m³	127 202	166 249	127 795	198 307
Total vattenförbrukning / anställd	2	m³	7,95	10,60	8,15	12,44
Affärsresor & bilpark						
Totalt affärsresor		Miljoner km	14,8	72,6	79,2	77,4
Totalt affärsresor / anställd		Km	923	4 625	5 047	4 854
Totalt flygresor		Miljoner km	13,2	67,0	74,1	72,3
Tågresor (Sverige)		Miljoner km	1,6	5,5	5,1	5,1
Miljöcertifierade företagsbilar, andel av företagets bilpark	5	%	62	58	76	90
Legal efterlevnad & ekonomiska böter						
Rapporterade miljöåtal		Antal	0	0	0	0
Summa av böter med väsentlig påverkan med anledning av icke regelefterlevnad av miljölagar och regler		Mkr	0	0	0	0

1) Ökningen av kontorsyta för 2020 förklaras av att lokalkontoren i Sverige inkluderas i rapporteringen från och med 2020.
2) Uppgifter per anställd för åren 2017 och 2018 har räknats om baserat på genomsnittligt antal anställda (tidigare FTE).
3) SEB rapporterar enligt Greenhouse Gas Protocol, där vi valt att använda Financial control approach. Beroende på om SEB äger, har finansiell leasing eller operationell leasing av byggnader och fordon, påverkar det huruvida utsläppen tas med i scope 1, scope 2 eller scope 3. Utsläppen baseras på energiförbrukning, affärsresor (flyg, tåg och bil), pappersförbrukning och kylmedelsläckage. För utsläppsberäkningarna har vi använt etablerade utsläppsfaktorer från bland annat IEA, IVL, AIB, Svenska EPA och Svenska energimyndigheten.
4) Inga utsläpp beräknas för avfall, utan SEB rapporterar endast totalvikt av avfallet och andelen avfall som återvinns.
5) Miljöbilar defineras som bilar med utsläpp lägre än 130g CO_2e/km.

Samhällsengagemang och sponsring

	Not	Enhet	2020	2019	2018	2017
Ekonomiskt bidrag till samhällsengagemang och sponsring						
Totalt	1	Mkr	42,9	46,6	50,2	50,7
Per område						
Entreprenörskap/företagande		Mkr	12,7	16,1	15,0	13,3
Inkludering och mångfald		Mkr	5,8	5,8	3,6	12,1
Jämställdhet (inkl. finansiell kompetens)		Mkr	10,4	4,0	6,7	7,7
Miljö (inkl. klimatförändringar) (ny)	2	Mkr	1,4	0,4		
Sport och kultur		Mkr	10,3	19,4	21,9	13,2
Övriga samhällsinvesteringar	2	Mkr	2,3	6,5	3,0	4,4
Antal personer som fick coaching inom entreprenörskap (ny)	3	Personer	31 274			
Antal personer som fick utbildning inom inkludering och mångfald, och/eller jämställdhet (ny)	3	Personer	5 114			
Antal personer engagerade i miljöarbete (ny)	3	Personer	7 132			
Per land						
Sverige		Mkr	33,3	37,2	37,6	38,4
Estland		Mkr	3,2	3,1	3,1	4,0
Lettland		Mkr	1,7	2,0	3,1	3,0
Litauen		Mkr	3,2	2,7	2,6	2,2
Danmark		Mkr	0,0	2,0	0,0	0,0
Norge		Mkr	0,4	0,9	3,3	2,0
Finland		Mkr	0,7	0,8	0,7	0,5
Övriga filialer		Mkr	0,4	3,3	2,9	2,6
Typ av engagemang						
Volontärarbete för medarbetare	4	Timmar	22 289	17 826	17 091	18 780

1) Föregående års siffror har reviderats (medlemsavgifter har exkluderats). Nettominskningen under 2020 härrör från en ny strategi och nytt fokus, som har börjat implementeras under 2020, samt att planerade aktiviteter har fått ställas in till följd av coronapandemin.
2) Miljö (inklusive klimatförändringar) – nytt rapporteringsområde 2020. För jämförbarhet har motsvarande siffra för 2019 separerats ut från Andra samhällsinvesteringar.
3) Ny KPI baserad på ny strategi 2020.
4) 2020 års volontärtid för anställda består av totalt antal medarbetartimmar rapporterade per engagemang. 2019 års volontärtid var baserad på totalt antal medarbetartimmar rapporterade per engagemang, men delvis estimerad – i de fall det endast fanns tillgång till rapporterade timmar per månad, multiplicerades dessa med 10 för att ge timmar/år.

Land-för-land rapportering – Bolag per land

Bolag[1] inom SEB-koncernen, per land[2]	
Sverige	Tyskland
Aktiv Placering AB	*FVH Frankfurter Vermögens-Holding GmbH*
Enskilda Kapitalförvaltning SEB AB	*Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), filial i Tyskland (P.E.)*
Försäkrings AB Suecia	*DSK Hyp AG*
Försäkringsaktiebolaget Skandinaviska Enskilda Captive	*SEB Financial Services GmbH*
IFA DBB AB	*SEB Immowert Beteiligungs GmbH*
Onyx Leasing AB	*SEB Leasing GmbH*
Parkeringshuset Lasarettet HGB KB	*SEB Stiftung GmbH*
Repono Consulting AB	Storbritannien
Repono Holding AB	*Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), filial i Storbritannien (P.E.)*
SEB Förvaltnings AB	*SEB UK Pension Trustees Limited*
SEB Internal Supplier AB	*Skandinaviska Enskilda Limited*
SEB Investment Management AB	*Suecia Re & Marine Insurance Co Limited*
SEB Kort Bank AB	*EFL Futures Limited*
SEB Life and Pension Holding AB	*Enskilda Securities Limited*
SEB Pension och Försäkring AB	*Scandinavian Bank Limited*
SEB Portföljförvaltnings AB	USA
SEB Strategic Investments AB	*Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), filial i USA (P.E.)*
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	*SEB Securities Inc.*
Skandinaviska Kreditaktiebolaget	*Suecia Holding Corporation*
Suecia Insurance Management AB	*Suecia Insurance Company*
Norge	Irland
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), filial i Norge (P.E.)	*Eskimo (ABC) Holdings Limited*
SEB Kort Bank AB, filial i Norge (P.E.)	*SEB Life International Assurance Company Designated Activity Company*
SEB Njord AS	Luxemburg
Danmark	*Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), filial i Luxemburg (P.E.)*
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), filial i Danmark (P.E.)	*SEB Life International Assurance Company Designated Activity Company, filial i Luxemburg (P.E.)*
SEB Kort Bank AB, filial i Danmark (P.E.)	*SEB Investment Management AB, filial i Luxemburg (P.E.)*
SEB Investment Management AB, filial i Danmark (P.E.)	*SEB Private Equity Opportunity III Management S.A.*
Finland	Kina
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), filial i Finland (P.E.)	*Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), filial i Kina (P.E.)*
SEB Kort Bank AB, filial i Finland (P.E.)	Singapore
SEB Leasing Oy	*Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), filial i Singapore (P.E.)*
SEB Life International Assurance Company Designated Activity Company, filial i Finland (P.E.)	Ryssland
SEB Investment Management AB, filial i Finland (P.E.)	*SEB Bank JSC*
Estland	Polen
SEB Life and Pension Baltic SE, filial i Estland (P.E.)	*Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), filial i Polen (P.E.)*
Aktsiaselts SEB Liising	*SEB Commercial Finance sp. z o.o.*
Aktiaselts SEB Varahaldus	Hongkong
AS Rentacar	*Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), filial i Hongkong (P.E.)*
AS SEB Pank	Ukraina
Lettland	*PJCS SEB Corporate Bank*
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), filial i Lettland (P.E.)	Caymanöarna
SEB atklātais pensiju fonds, Akciju sabiedrība	*Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), filial i Caymanöarna (P.E.)*
SEB banka, AS	Brasilien
SEB Life and Pension AB, filial i Lettland (P.E.)	*SEB do Brasil Representações*
SEB līzings, SIA	Kanada
IP AS SEB Investment Management	*Suecia Reinsurance Company*
Litauen	
AB SEB Bankas	
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), filial i Litauen (P.E.)	
SEB Life and Pension Baltic SE, filial i Litauen (P.E.)	
UAB SEB investiciju valdymas	

1) Bolag innebär företag, filial eller annan legal enhet som är ett skattesubjekt i en skattejurisdiktion.
2) Land definieras som den skattejurisdiktion där bolagen har sin skattehemvist.

Land-för-land rapportering – Bolagsskatt per land

Bolagsskatt, per land

Land[1]	Antal anställda	Materiella tillgångar[2]	Brutto-intäkter, externa[2]	Brutto-intäkter koncern-internt[3]	Rörelse-resultat[5]	Beräknad bolagsskatt[6]	Skatteeffekt av skattemässigt ej avdragsgilla kostnader / ej skattepliktiga intäkter, netto	Skatteeffekt av tidigare / ej tidigare redovisade underskotts-avdrag eller skatteavdrag	Bolags-skatt[7]	Bolags-skatt betald[8]
Sverige	8 238	758	50 809	−856	12 572	−2 553	−434	−97	−3 084	−3 197
Norge	375	44	2 737	−1 177	−928	200	−7	−235	−42	−427
Danmark	328	5	1 440	1 030	1 185	−263	−24		−287	−254
Finland	272	47	719	938	1 051	−196	0	4	−191	−141
Estland	1 144	108	2 124	15	1 099	−129	−63		−192	−133
Lettland	1 717	63	1 434	0	415	−3	3		0	0
Litauen	2 868	156	2 756	−10	1 305	−258	16	−5	−247	−354
Tyskland	278	3	918	1 538	1 390	−431	22		−410	−412
Storbritannien	104	50	673	861	393	−124	16		−108	−220
USA[9]	40	6	600	2 269	200	−58	60		2	−15
Irland	106	3	506	20	147	−19	3		−16	−16
Luxemburg	178	10	804	619	516	−121	−1		−122	−161
Kina	41	4	460	3	117	−32	−28		−60	−52
Singapore	93	5	462	151	147	−26	−1		−27	−21
Ryssland	89	12	424	16	89	−25			−25	−23
Polen	61	9	97	29	46	−9	−4		−13	−12
Honkong	24	1	121	79	70	−12	4		−7	−7
Ukraina	51	1	52	0	6	−2	0		−2	−3
Caymanöarna[9]				35	22	−5			−5	
Brasilien										
Kanada										
Koncernelimineringar			−112	−80	5					
TOTAL	**16 007**	**1 286**	**67 022**	**5 481**	**19 846**	**−4 065**	**−438**	**−333**	**−4 836**	**−5 448**

Den huvudsakliga verksamheten i koncernen, oavsett land, är finans- och försäkringsverksamhet.
Informationen ovan avser rapportperiod 2020. Tillkommande information, jämfört med finansiell not 3, baseras på GRI 207-4 rapportstandard.

1) Med land avses här skattejurisdiktion, där bolaget har sin skattehemvist.
2) Materiella tillgångar utöver likvida medel (d.v.s. fastigheter och inventarier)
3) Bruttointäkter, externa, avser transaktioner med koncern externa motparter. Bruttointäkter 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.
4) Bruttointäkter, koncerninternt, avser transaktioner med koncernenheter i andra skattejurisdiktioner.
5) Rörelseresultat före skatt.
6) Beräknad bolagsskatt till skattesats i aktuellt land (skattejurisdiktion)
7) Bolagsskatt avser redovisad bolagsskatt för innevarande år, exklusive uppskjuten skatt. För mer information om skatt se not 15.
8) Bolagsskatt som betalats under året.
9) Caymanöarna, där moderbolaget representeras av en filial, är skattesubjekt i USA, d.v.s. inkomstskatten relaterad till Caymanöarna redovisas i USA.

GRI Index

GRI 101: Grundläggande information 2016

	Rapporten har utformats i enlighet med Global Reporting Initiative, GRI Standard, Core. EY har fått i uppdrag att göra en översiktlig granskning av SEB:s hållbarhetsrapport som upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt enligt kriterierna i GRI Standards, core-alternativet. Följande förkortningar används för sidhänvisningar: FO – Främre omslag till SEB Års- och Hållbarhetsredovisning 2020 BO – Bakre omslag till SEB Års- och Hållbarhetsredovisning 2020

GRI 102: Generella upplysningar 2016

Upplysning	Beskrivning	Sidreferens / URL
Organisationen		
102-1	Organisationens namn	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
102-2	Verksamhet, varumärken, produkter och tjänster	SEB erbjuder rådgivningsbaserade affärs och investment-bank-tjänster och agerar mellanhand mellan nordiska och globala finansmarknader till stora företag och finansiella institutioner och stödjer deras verksamhet och internationella expansion, sid 68, tillhandahåller banktjänster till entreprenörer, mindre och medelstora företag samt offentlig sektor, sid 68, erbjuder ett stort utbud av banktjänster till privatkunder och private banking-tjänster, sid 68. Koncernen tillhandahåller även kapitalförvaltning och livförsäkringsprodukter, sid 68. För exempel på produkter och tjänster, se sid 28–29 och 68. För exempel på mer hållbarhetsrelaterade produkter och tjänster, se sid 46–50.
102-3	Verksamhetens säte	Stockholm, Sverige, sid 106.
102-4	Verksamhetens lokalisering	Sid 117, 206.
102-5	Ägarstruktur och företagsform	Moderbolaget är ett svenskt publikt aktiebolag, sid 106.
102-6	Marknader där organisationen är verksam	Sid 5.
102-7	Organisationens omfattning	Antal anställda: sid 132, 201. Verksamhetens omfattning: sid 115–116 (Rörelsesegment), sid 117 (Geografisk information). Rörelseintäkter: sid 97 (Resultaträkning), sid 118–121 Räntenetto – / Provisionsnetto – / Nettoresultat av finansiella transaktioner – / Övriga intäkter, netto. Balansomslutning: sid 99 (Balansräkning), sid 63 (Finansiell struktur). Exempel på produkter och tjänster, sid 48–49.
102-8	Information om anställda	Hållbarhetsnoter, sid 201–203.(Våra medarbetare). Informationen har sammanställts utifrån data i SEB:s HR-system.
102-9	Organisationens leverantörskedja	Sid. 51 (Leverantörer), Hållbarhetsnoter, sid 198 (Inköp not 1).
102-10	Väsentliga förändringar i organisationen och dess leverantörskedja	Inga väsentliga förändringar.
102-11	Riskhantering och försiktighetsprincipen	Se sid 74–78 (Riskhantering)
102-12	Externa regelverk, standarder och principer	Hållbarhetsrapporten, sid 42.
102-13	Medlemskap i organisationer och sammanslutningar	Exempel på medlemsskap är UNEPFI, Svenska Bankföreningen, Svensk Värdepappersmarknad, Internationella Handelskammaren, Institute of International Banking Law & Practice, Bankers association for Finance and Trade, Swedish Leadership for Sustainable Development, Swedish Investors for Sustainable Development, Svensk Försäkringsförening, Fondbolagens förening, Institute ofr International Finance och European Banking Federation.

GRI 102: Generella upplysningar 2016

Upplysning	Beskrivning	Sidreferens / URL
Strategi		
102-14	Uttalande från styrelsens ordförande och verkställande direktör	Uttalande från ordförande och VD, sid 6–9.
102-15	Väsentlig påverkan, risker och möjligheter	Sid 42–58 (Hållbarhetsrapport) och sid 74–79 (Risk-, likviditets- och kapitalhantering)
Etik och integritet		
102-16	Organisationens värderingar, principer, standards, uppförandekod och etiska policys	Våra värderingar, sid 32. Riskkultur, sid 77. Normer för beteende, se SEB:s Uppförandekod.
Styrning		
102-18	Organisationens bolagsstyrning	Bolagsstyrning inom SEB, sid 80–95. Hållbarhetsstyrning inom SEB, inklusive styrdokument för hållbarhet, sid 45.
Intressentengagemang		
102-40	Intressentgrupper	Kunder, medarbetare, ägare och sammhället i stort, se främre omslaget till SEB:s Års- och hållbarhetsredovisning samt sid. 14–15.
102-41	Kollektivavtal och arbetsrätt	Hållbarhetsnoter, sid 202 (Arbetsrätt).
102-42	Identifiering och val av intressenter	Sid 44(Dialog med våra intressenter).
102-43	Tillvägagångssätt för intressentengagemang	Sid 44 (Dialog med våra intressenter).
102-44	Väsentliga frågor och angelägenheter som tas upp	Sid 44 (Dialog med våra intressenter).
Rapporteringspraxis		
102-45	Enheter som omfattas av rapporteringen	Rapporten omfattar alla enheter i SEB-koncernen, sid 206.
102-46	Rapportens omfattning och avgränsningar	Rapporten omfattar SEB-koncernen om inget annat anges, sid 45, 206. Inga väsentliga förändringar gällande omfattning eller avgränsningar sedan föregående rapport.
102-47	Identifierade väsentliga områden	Sid 42, 210 (Väsentliga områden och avgränsningar)
102-48	Effekt och orsak till omräkning av data/information	Omräkningar beskrivs i samband med respektive justering.
102-49	Väsentliga förändringar	GRI 207 Skatt har lagts till i GRI index.
102-50	Rapporteringsperiod	Rapporteringsperioden motsvarar årsredovisningens rapporteringsperiod.
102-51	Rapporteringstidpunkt för föregående rapport	Föregående rapport publicerades i mars 2020.
102-52	Rapporteringsfrekvens	Sid 45 (Om denna rapport).
102-53	Kontaktperson för rapporten	Sid 45 (Om denna rapport).
102-54	Val av rapporteringsnivå enligt GRI standarder	Sid 45 (Om denna rapport).
102-55	GRI innehållsindex	Sid 208–213.
102-56	Information angående extern granskning	Sid 45 (Om denna rapport).

GRI 103: Hållbarhetsstyrning 2016

Upplysning	Beskrivning	Sidreferens / URL
103-1	Förklaring av väsentliga frågor och avgränsningar	Integrationen av ekonomiska, sociala och miljömässiga aspekter i SEB:s verksamhet är grundläggande. De väsentliga hållbarhetsområdena för SEB, som identifierats i tidigare utförda väsentlighetsanalyser och genom kontinuerlig interaktion med våra intressenter, gäller fortfarande. (Se Dialog med våra intressenter, s 44.) De väsentliga områdena är områden där vi, genom vår kärnverksamhet, bedömer att vi har bäst möjligheter att påverka. Dessa områden inkluderar klimat och miljö, mänskliga rättigheter, sociala relationer och antikorruption. Genom vår verksamhet inom hållbar finansiering och investeringar, rådgivning, innovation och medarbetare, betjänar vi våra kunder och strävar efter att omorientera kapitalflöden för att stödja hållbara syften, i linje med bankens vision och affärsstrategi och med de vägledande principerna i FN:s mål för hållbar utveckling respektive Parisavtalet (se sid 43, 44). Finansiell styrka och motståndskraft, riskhantering, affärsetik och affärsmässigt uppträdande samt brottsförebyggande, är grunden för att SEB ska kunna skapa positivt värde och påverkan ur ett hållbarhetsperspektiv. Läs mer om de väsentliga områdena och grundläggande aspekter; Hållbar finansiering (sid. 43, 46–47, 198) Hållbara investeringar (sid. 43, 48–49, 199) Rådgivning och innovation (sid. 22–23, 39, 43, 50, 197) Medarbetare och kompetens (sid. 16, 32, 33, 39, 51, 201–203) Miljö (sid. 43, 52–58, 77–78, 204) Finansiell styrka och uthållighet (sid. 15, 17, 39, 78–79, 197) Riskhantering (sid. 52–58, 74–78) Affärsetik och uppförande (sid. 15, 32, 51, 77–78, 80, 88) Brottsförebyggande (sid. 24–25, 39, 44, 78, 80, 88, 172) SEB ser miljö som ett väsentligt område, särskilt vad gäller den miljömässiga påverkan från produkter och tjänster, d.v.s. hållbar finansiering och hållbara investeringar. Se sid. 46–58. SEB:s egna direkta miljöpåverkan är mindre omfattande men ses ändå som viktig. Se sid. 43, 204. SEB har direkt och indirekt påverkan på intressenter. Den största påverkan är indirekt och kommer från våra finansierings-, investerings- och rådgivningsprodukter och -tjänster, men viss påverkan är direkt, såsom våra medarbetare (sid. 32–33). SEB ser påverkan i två dimensioner; SEB:s och våra intressenters påverkan på planeten och samhället, och planetens och samhällets påverkan på SEB:s intressenter och våra kunders affärsmodeller och återbetalningsförmåga. Vi förbättrar kontinuerligt våra processer och sätt att arbeta på samt klargör och integrerar hållbarhetsrisker och -strategier. Vi strävar efter att undvika att orsaka, bidra eller vara direkt kopplade till negativa effekter på människor och miljö genom våra aktiviteter, produkter och tjänster. Under 2020 har SEB:s påverkansanalys fokuserats på klimatfrågor, främst indirekt klimatpåverkan relaterad till vår finansierings- och investeringsverksamhet. Påverkansanalysen ska utökas till att omfatta även sociala och styrningsrelaterade frågor. Se sid. 42, 52–58.
103-2	Beskrivning av hållbarhetsstyrningen	Alla väsentliga områden hanteras på samma sätt som all SEB:s verksamhet, dvs. genom ledning, kontroll och uppföljning enligt etablerad bolagsstyrningsstruktur (sid. 80–82). SEB har ytterligare stärkt hållbarhetsorganisation och styrningsstruktur (sid. 45) för att påskynda omställningen och för att få ett helhetsgrepp ur strategiskt och affärsmässigt perspektiv. De hållbarhetsrelaterade väsentliga områdena och grundläggande aspekterna hanteras genom att integreras i affärsverksamheten, i syfte att stödja våra kunder i övergången till en koldioxidsnål ekonomi, varigenom vi bidrar till en klimatresistent ekonomi och samhälle. Ett flertal styrdokument, som täcker de väsentliga områdena, ger riktlinjer för bästa praxis samt för internationella konventioner och standarder. De är en del av vårt arbete med att stärka verksamheten och anpassa oss till internationella och nationella krav och som vi uppmuntrar företag att följa. Se sid. 45 (policys, ställningstaganden, sektorpolicys), sid. 42–44, 57 (internationella överenskommelser och åtaganden). SEB:s hållbarhetspolicy beskriver vår hållbarhetsorganisationen och styrningsmodell med fastställda ansvarsområden, se sid 45. Hållbarhet är integrerat i SEB:s kärnverksamhet, med hållbarhetskompetens och relaterade processer och kontroller implementerade för att säkerställa att strategi och policy följs och att hållbarhetsmål uppnås. Åtagandenoch mål för SEB-koncernen följs upp regelbundet. För mål och resultat, se sid. 43. Klagomålshantering är implementerad genom en visselblåsarprocess, sid. 77 (Riskhantering). För exempel på specifika aktiviteter under året, se sidhänvisningar nedan för relevanta väsentliga områden: Hållbar finansiering: t ex klassificeringsmodell för kunders hållbarhet, innovativa finansiella erbjudanden, se sid. 46–47. Hållbara investeringar: t ex fyra av SEB:s indexfonder har gjorts om till indexnära och utesluter utvinning av fossila bränslen / energigenerering från fossila bränslen, sid. 48. I slutet av 2020 antogs en stärkt hållbarhetspolicy (av SEB:s fondbolag), sid 48, kundundersökning om kunders preferenser gällande FN:s hållbara utvecklingsmål, sid. 49. Rådgivning och innovation: innovativa rådgivningstjänster och -verktyg har utvecklats av SEB, sid. 50. Medarbetare och kompetens: t ex utbildning i klimatförändring, workshops och seminarier för kundansvariga och rådgivare, ytterligare integration av hållbarhetsnyckeltal i incitamentsprogram för direktrapporterande till medlemmar i verkställande ledning, sid. 51. Finansiell styrka och motståndskraft: implementering av kontinuerligt utvecklade tillsynskrav vilka ska säkerställa motståndskraft och stabilitet i de finansiella systemen, sid 79. Riskhantering: t ex fortsatt implementering av TCFD-rekommendationerna, sid. 52–58. Brottsförebyggande: SEB arbetar fortlöpande och aktivt med att förebygga och mildra risk för att utnyttjas för korruption, penningtvätt och finansiering av terrorism, sid 78. Miljö: t ex fortsatt förbättring av åtgärder och arbetssätt för att minska våra egna koldioxidutsläpp och nya klimatmål, sid. 53–54.
103-3	Utvärdering av hållbarhetsstyrningen	Ansvar för riskhantering och intern kontroll för de hållbarhetsrelaterade väsentliga områdena och grundläggande aspekterna är desamma som för alla aktiviteter inom SEB, se sid. 80–95 (bolagsstyrning) samt sid. 45 (hållbarhetsstyrning på SEB). Hållbarhetspolicyn och hållbarhetsinstruktionen beskriver ramverk och styrningsmodell för hållbarhetsarbetet. Liksom för alla aktiviteter inom SEB-koncernen har styrelsen det yttersta ansvaret för riskhantering och säkerställande av tillfredsställande intern kontroll. Verkställande direktören har det övergripande ansvaret för att hantera alla risker i enlighet med styrelsens policys och instruktioner och ska se till att organisationen och administrationen är lämplig och att verksamheten följer externa och interna regler. Ledningen på alla nivåer inom divisionerna, koncernens affärsstöd och personalfunktioner utgör första försvarslinjen för risker i organisationen. Group Risk och Group Compliance utgör den andra försvarslinjen, för att säkerställa att styrelsens avsikt avseende riskhantering och riskkontroll tillämpas. Koncernens internrevision ger oberoende försäkran och är den tredje försvarslinjen. Utfall av SEB:s mål avseende hållbarhetsrelaterade väsentliga områden redovisas i hållbarhetsrapporten, sid. 43. Utfall av mätning av nyckeltal relaterade till grundläggande aspekter redovisas i hållbarhetsnoterna sid. 197–207.

GRI 200: Ekonomiska aspekter

Upplysning	Beskrivning	Väsentligt område	Sidreferens / URL
GRI 201: Ekonomiskt resultat 2016			
201-1	Skapat direkt ekonomiskt värde	Finansiell styrka och motståndskraft	Se omslag till denna rapport, samt hållbarhetsnot sid. 197 (Finansiell styrka och motståndskraft).
201-2	Finansiell påverkan samt övriga risker och möjligheter på grund av klimatförändringar	Riskhantering	Sid. 52–58 (TCFD rapport), sid. 78 (Hållbarhetsrisker i kreditanalys och nykundsprocess).
GRI 205: Anti-Korruption 2016			
205-2	Kommunikation och utbildningar om policys och rutiner för anti-korruption.	Brottsförebyggande åtgärder	Bekämpning av finansiell brottslighet, sid.25, förebyggande av korruption, penningtvätt och finansiering av terrorism, sid. 77–78. Affärsetik och uppförande / Brottsförebyggande åtgärder / Kompetens, sid. 200. SEB:s process för anti-korruption togs upp i styrelsen på ett riskseminarium den 10 december 2019, där 81,8% av styrelseledamöterna deltog. Exempel på agendapunkter vid styrelse- respektive ledningsmöten under 2020 är AML, riskseminarium, förebyggande av ekonomisk brottslighet, sid 83, 88.
GRI 207: Skatt 2019			
207-1 207-2 207-3	Förhållningssätt till skatt Styrning, kontroll och riskhantering Intressentdialoger och hantering av skatterelaterade frågor	Finansiell styrka och motståndskraft	SEB bedriver verksamhet i mer än 20 länder och ser ett föränderligt skattelandskap från lagstiftare och samhället i stort, och banken gör stora ansträngningar för att säkerställa att gällande skattelagar och förordningar efterlevs i alla länder där SEB verkar. SEB strävar efter en hög standard för styrning, riskuppföljning och skatteefterlevnad. SEB:s förhållningssätt till skatt beskrivs i SEB:s uppförandekod och i SEB-koncernens skattepolicy (se sebgroup.com) och i SEB:s United Kingdom Tax Strategy, policy för internprissättning, samt andra policys och instruktioner som har fastställts för väsentliga områden såsom moms, FATCA och CRS. SEB:s skattepolicy antas av styrelsen och ses över årligen. SEB:s ekonomi- och finansdirektören är ansvarig för den finansiella kontrollen, inklusive kontrollmiljö och styrning i SEB-koncernen, vilket även omfattar skattehanteringen. I skatte- och redovisningskommittén, där ekonomi- och finansdirektören och chefen för skatt för SEB-koncernen, hanteras kvartalsvis de väsentliga skattefrågor som har tagits upp av styrelsen, ekonomi- och finansdirektören, skatteavdelningen, affärsområden eller externa parter. I linje med SEB:s strävan efter en hög skattestandard har SEB infört ett flertal kontroller inom SEB:s ramverk för IKFR (intern kontroll över finansiell rapportering), som övervakas av styrelsens revisionskommitté (ACC Audit and Compliance Committee). Detta innebär att de interna kontroller och processer som etablerats för att säkerställa tillförlitlig underliggande finansiell data samt tillförlitlig ekonomisk- och skatterapportering, granskas regelbundet. Återkoppling av eventuella identifierade brister är väsentlig för fortlöpande förbättring av processer och kontroller. SEB:s riskhanteringsprocess omfattar en koncerngemensam godkännandeprocess för nya produkter (NPAP) där bl a alla nya eller förändrade produkter gås igenom för att identifiera och hantera eventuella risker. Skatteavdelningen är representerad i denna process för att fånga upp skattefrågor och därigenom säkerställa efterlevnad av skattelagstiftning och förordningar. Nivån för acceptabel skatterisk är låg i SEB. Väsentlig potentiell skatterisk rapporteras till Skatte- och redovisningskommittén. Produkter och tjänster som SEB erbjuder påverkar skattesituationen för SEB och våra kunder och måste alltid vara motiverade av affärsskäl. SEB:s verksamhet drivs i enlighet med tillämpliga skattelagar och förordningar. 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 arbetar aktivt med riskbedömning, skatteramverk och kontroller för att säkerställa efterlevnad. Varhelst SEB verkar försöker SEB upprätta och upprätthålla goda relationer med lokala skattemyndigheter och andra myndighetsorgan. SEB sköter alla myndighetskontakter professionellt, transparent och i tid, både när det gäller SEB:s egna skatteangelägenheter och vid rapporteringskyldigheter gällande kunder. Om skatteregler avviker mellan olika länder söker SEB öppet en globalt acceptabel lösning i dialog med regeringar och skattemyndigheter i respektive land. SEB uppmuntrar också utvecklingen av en internationell beskattningsramverk för att undvika dubbelbeskattning. SEB har åtagit sig att uppfylla de ökade förväntningarna på öppenhet och transparens som finns när det gäller skattehantering, och arbetar kontinuerligt för att förbättra omfattningen av sin kommunikation kring skatt. Vägledning från nationella skattemyndigheter och internationella organisationer som OECD är viktigt. SEB har också åtagit sig att fullgöra sina rapporteringsskyldigheter gentemot skattemyndigheter, avseende såväl företags- som kundinformation. Detta omfattar lokal rapportering och efterlevnad av tredjepartsförfrågningar samt internationellt informationsutbyte enligt multilateral konvention om ömsesidig administrativ hjälp i skattefrågor, CRS (Common Reporting Standard), FATCA (Foreign Accounts Tax Compliance Act) och DAC6 (direktiv om administrativ samarbete). Om en anställd upptäcker möjligt oetiskt eller olagligt beteende kan detta rapporteras anonymt via SEB:s digitala visselblåsartjänst WhistleB. Alternativt kan Group Compliance eller internrevision kontaktas direkt. SEB är medlem i Svenska bankföreningen, som representerar banker och finansinstitut etablerade i Sverige. En del av denna förenings arbete är att säkerställa god kvalitet i föreslagna skattelagstiftningar, men också att offentligt förespråka en rimlig skattebehandling av banker och finansinstitut.
207-4	Land-för-land rapportering		Land-för-land rapportering – Bolag, sid. 206. Land-för-land rapportering – Bolagsskatt, sid. 207.

GRI 300: Miljömässiga aspekter

Upplysning	Beskrivning	Väsentligt område	Sidreferens/URL
GRI 302: Energi 2016			
302-1	Energiförbrukning inom organisationen	Direkt miljöpåverkan	Hållbarhetsnoter, sid. 204 (Miljö).
GRI 305: Utsläpp 2016			
305-5	Minsking av växthusgasutsläpp	Direkt miljöpåverkan	Sid. 17 (CO_2 utsläpp), 43 (Mål och utfall), sid. 204 (Miljö). Basåret för SEB:s mål att sänka CO_2 utsläppen med 20%, är satt till 2015. Det beslutet fattades i VL 2016. Målet för 2020 är uppnått. Mellan år 2020 och 2019 minskade utsläppen främst inom scope 3 (affärsresor). SEB rapporterar enligt Green House Protocol och tillämpar Financial control approach. Väl etablerade utsläpps faktorer används för att beräkna utsläppen och källorna som används är IEA, IVL, AIB Swedish EPA och Svenska Energimyndigheten.
GRI 306: Utflöden och avfall 2016			
306-2	Avfall per avfallstyp och metod	Direkt miljöpåverkan	Hållbarhetsnoter, sid. 204 (Miljö).
GRI 307: Miljömässig regelefterlevnad 2016			
307-1	Icke-regelefterlevnad enligt miljölagar och regelverk	Direkt/indirekt miljöpåverkan	Hållbarhetsnoter, sid. 204 (Miljö).

GRI 400: Sociala aspekter

Upplysning	Beskrivning	Väsentligt område	Sidreferens/URL
GRI 401: Medarbetare 2016			
401-1	Nyanställningar och personalomsättning	Våra medarbetare	Hållbarhetsnoter, sid. 202 (Nyanställda, Personalomsättning).
GRI 402: Arbetsrätt 2016			
402-1	Kortaste uppsägningstid vid organisationsförändringar	Våra medarbetare	Hållbarhetsnoter, sid. 202 (Arbetsrätt).
GRI 404: Utbildning 2016			
404-1	Genomsnittligt antal utbildningstimmar per anställd	Våra medarbetare	Hållbarhetsnoter, sid. 203 (Utbildning).
GRI 405: Mångfald och jämnställdhet 2016			
405-1	Mångfald bland beslutsfattar och medarbetare	Våra medarbetare	Hållbarhetsnoter. sid. 201 (Information om medarbetare).
GRI 415: Public Policy 2016			
415-1	Politiska engagemang	Finansiell styrka och uthållighet	SEB stödjer inte politiska partier med donationer eller dylikt, se Code of Conduct sid. 7 på sebgroup.com
GRI 418: Kundsekretess 2016			
418-1	Konstaterade fall av brott mot kundsektretessen eller förlust av kundinformation	Brottsförebyggande åtgärder	**Under 2020** SEB fick inga klagomål från myndigheter gällande personuppgiftsincidenter. Vi mottog inga klagomål gällande integritetsöverträdelser från kunder. Totalt antal rapporterade incidenter globalt var 56. Det inkluderar rapporterade incidenter i Baltikum där reglerna för att rapportera går utanför GDPR. **Under 2019** Inga klagomålsärenden från myndigheter, två klagomål gällande integritetsöverträdelser från kunder, och totalt 56 rapporterade incidenter globalt. **Under 2018** Inga klagomålsärenden från myndigheter, fyra klagomål gällande integritetsöverträdelser från kunder, och totalt 17 antal rapporterade incidenter globalt.

Övriga upplysningar

Upplysning	Beskrivning	Väsentligt område	Sidreferens
G4 – Produktportföljen			
G4-FS8	Produkter och tjänster utformade för att bidra till en bättre miljö för respektive affärsområde, uppdelat per syfte (exklusive förvaltat kapital), värde i lämplig valuta	Hållbar finansiering	Sid. 43 (Mål och utfall), sid. 46–47 (Hållbar finansiering), sid. 198 (Hållbar finansiering).
G4- Aktivt ägarskap			
G4-FS10	Antal företag som ingår i förvaltat kapital där påverkan har skett av rapporterande enhet med avseend på miljö och/eller sociala faktorer	Hållbara investeringar	Sid. 199 (Påverkan och engagemang).
G4- Aktivt ägarskap			
G4- FS11	Procentuell andel av tillgångar som har utvärderats utifrån miljömässiga eller sociala faktorer	Hållbara investeringar	Sid. 48 (Hållbara investeringar), sid. 199 (Kapital förvaltat med hållbarhetskriterier, Kapital förvaltat med kriterier för mänsliga rättigheter).
SEB:s egen upplysning 1			
	Procentuell andel av SEB's fonder som uppfyller hållbarhetskriterier	Hållbara investeringar	Sid. 199 (Kapital förvaltat med hållbarhetskriterier).
SEB:s egen upplysning 2			
	Medverkan eller bidrag till entreprenöriella och innovativa partnerska	Rådgivning och innovation	Sid. 38–39 (Främja enrteprenörstänkande), sid. 50 (Investering i entreprenörer inom grön teknik), sid. 197 (Rådgivning och innovation), sid. 205 (Samhällsengagemang och sponsring).
SEB:s egen upplysning 3			
	Uppföljning av kundnöjdhet och kundupplevelse	Rådgivning och innovation	Sid. 16 (Kunder).

SEB och Principerna för ansvarsfull bankverksamhet

SEB har förbundit sig att följa Principerna för ansvarsfull bankverksamhet som lanserades 2019. Detta initiativ, utvecklat av FN:s Miljöprograms finansinitiativ (UNEP FI), är ett samarbete mellan FN och den globala finanssektorn. Genom att följa principerna bidrar SEB till upprättandet av ett branschomfattande ramverk som syftar till att öka bankernas positiva påverkan på miljö och samhälle.

Under 2020 tog SEB viktiga steg i genomförandet av de sex principerna, särskilt i tre av dem. Relaterat till Princip 1, "Alignment", publicerade SEB en uppdaterad hållbarhetspolicy som tydligt länkar samman hållbarhetsarbetet med SEB:s affärsstrategi samt Parisavtalet och FN:s mål för hållbar utveckling. Se sid.44–45.

När det gäller Princip 2, "Impact and Target setting", har SEB genom modellen för hållbarhetsklassificering av företagskunder börjat bedöma dessa kunders storlek och intensitet av sin klimatpåverkan. Modellen gör det möjligt för SEB att mäta och rapportera om den sammantagna klimatpåverkan av kreditportföljen, liksom att fastställa strategiska mål för att ställa om och anpassa SEB:s verksamhet i linje med Parisavtalet.

Detta arbete är också nära kopplat till Princip 3, "Clients and Customers", där modellen används som ett verktyg för att interagera med kunderna i konstruktiva dialoger om deras strategier för att minska koldioxidutsläppen. Se sid. 52–58.

I relation till Princip 5, "Governance & Culture", etablerades 2020 en förstärkt hållbarhetsorganisations- och styrningsstruktur, två nya sektorpolicys publicerades (spel och tobak) och i början av 2021 slutfördes uppdateringen av policyn för fossila bränslen. Dessutom lanserades en utbildning om klimatförändringar som är obligatoriskt för alla anställda. SEB har åtagit sig att bidra till en hållbar framtid och kommer framöver att fortsätta implementeringen av de sex principerna.

En utökad version av SEB:s rapportering om Principerna för ansvarsfull bankverksamhet 2020 kommer att publiceras på www.sebgroup.com.

Revisorns rapport över översiktlig granskning av Skandinaviska Enskilda Banken AB:s hållbarhetsredovisning samt yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

Till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org. nr 502032-9081

Inledning

Vi har fått i uppdrag av styrelsen i Skandinaviska Enskilda Banken AB att översiktligt granska Skandinaviska Enskilda Banken AB:s hållbarhetsredovisning för år 2020. Skandinaviska Enskilda Banken AB har definierat hållbarhetsredovisningens omfattning till sidorna 40–58 och 196–213 i detta dokument och den lagstadgade hållbarhetsrapporten till sidorna 42–58.

Styrelsens och företagsledningens ansvar

Det är styrelsen och företagsledningen som har ansvaret för att upprätta hållbarhetsredovisningen inklusive den lagstadgade hållbarhetsrapporten i enlighet med tillämpliga kriterier respektive årsredovisningslagen. Kriterierna framgår på sidan 45 i hållbarhetsredovisningen, och utgörs av de delar av ramverket för hållbarhetsredovisning utgivet av GRI (Global Reporting Initiative) 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 felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats om hållbarhetsredovisningen grundad på vår översiktliga granskning och lämna ett yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Vårt uppdrag är begränsat till informationen i detta dokument, 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. Vi har utfört vår granskning avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten i enlighet med FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. En översiktlig granskning och en granskning enligt RevR 12 har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed 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 enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning och granskning enligt RevR 12 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 och granskning enligt RevR 12 har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Vår granskning av hållbarhetsredovisningen utgår från de av styrelsen och företagsledningen valda kriterier, som definieras ovan. Vi anser att dessa kriterier är lämpliga för upprättande av hållbarhetsredovisningen.

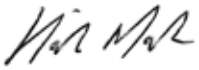
Vi anser att de bevis som vi skaffat under vår granskning är tillräckliga och ändamålsenliga i syfte att ge oss grund för våra uttalanden nedan.

Uttalanden

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.

En lagstadgad hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 23 februari 2021
Ernst & Young AB



Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

Charlotte Söderlund
Auktoriserad revisor

Definitioner

INKLUSIVE 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 schablon-skattesats, 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 antalet utestående aktier.

Eget kapital per aktie
Aktieägarnas kapital i relation till antal utestående aktier.

Core gap
Strukturellt likviditetsriskmått definierad 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).

I excelfilen Alternativa Nyckeltal, som finns på sebgroup.com/sv/ir, anges hur nyckeltalen beräknas.

DEFINITIONER

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

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

Kärnprimärkapital
Eget kapital exklusive 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
Primärkapitalet i förhållande till balansomslutningen plus vissa poster utanför balansräkningen omräknade med konverteringsfaktorer definierade i standardmetoden.

Likviditetstäckningsgrad (LCR)
Högkvalitativa likvida tillgångar i förhållande till ett beräknat nettolikviditetsutflöde under de kommande 30 kalenderdagarna.

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

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.

Foto

SEB:s medarbetare:

Nicoleta Stepman sid. 0
Group Technology

Anna Jepp sid. 3
Stora Företag & Finansiella Institutioner

Lars Hagne sid. 3
Stora Företag & Finansiella Institutioner

Mikaela Linder sid. 3, 48
Företag & Privatkunder

Nina Jorsenius sid. 20, 32
Supportfunktioner och koncernstaber

Nazanin Aminjavahery sid. 22, 32
Företag & Privatkunder

Sekou Soumaoro sid. 24
Stora Företag & Finansiella Institutioner

Mikael Warsén sid. 28
Group Technology

Cecil Allstrin sid. 29
Företag & Privatkunder

Filip Urde sid. 32
Företag & Privatkunder

Alexandra Jevinger sid. 36
Supportfunktioner och koncernstaber

Natalie Embaye sid. 40
Group Technology

Dimitrios Balogiannis sid. 42
Stora Företag & Finansiella Institutioner

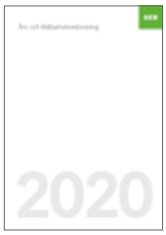
Saida Zdoufal sid. 42
Stora Företag & Finansiella Institutioner

Rene Breitenberger sid. 42
Stora Företag & Finansiella Institutioner

Mikael Faghihi sid. 51
Group Technology

Foto: Tobias Hägg, Getty, Johnér, Shutterstock, Patrik Johäll, Stefan Snyman, Hans-Erik Nygren, Andreas Lind, Laura Stark med flera.

Finansiell information och publikationer



Års- och Hållbarhetsredovisning
Information om SEB:s verksamhet, finansiella ställning och resultat, samt hållbarhetsarbete.

Årsöversikt
En kortversion av Års- och Hållbarhetsredovisningen.

Digital års- och hållbarhetsredovisning
En digital introduktion till Års- och Hållbarhetsredovisningen och SEB:s film om 2020.
→ sebgroup.com/annualreport

SEB:s hemsida
Finansiell information, rapporter och övrig information om SEB finns på
→ sebgroup.com/sv

Capital Adequacy & Risk Management Report (Pillar 3)
Information (på engelska) om kapitaltäckning och riskhantering enligt myndighetskrav.

SEB Green Bond Impact Report
Översikt av SEB:s gröna låneportfölj och den gröna obligation som emitterades 2017.

Kvartalsrapporter och Fact Book
Kvartalsvis rapportering om SEB:s finansiella ställning och resultat, med ytterligare detaljer i Fact Book (på engelska).

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

Kalender

Års- och Hållbarhetsredovisning 2020	2 mars 2021
Årsstämma	30 mars 2021
Kvartalsrapport januari–mars	28 april 2021
Kvartalsrapport april–juni	15 juli 2021
Kvartalsrapport juli–september	20 oktober 2021

Årsstämma

Årsstämman kommer att hållas den 30 mars 2021. En kallelse till årsstämman, inklusive dagordning, finns tillgänglig på www.sebgroup.com.

På grund av covid-19-pandemin och de restriktioner som införts för att förhindra smittspridning har styrelsen i banken beslutat att årsstämman ska genomföras utan fysisk närvaro av aktieägare, ombud eller utomstående och att aktieägarna före stämman ska ha möjlighet att utöva sin rösträtt endast genom att rösta på förhand, s.k. poströstning.

Aktieägarna kommer att ha möjlighet att inför årsstämman ställa frågor skriftligen. Dessa ska vara SEB tillhanda senast den 20 mars 2021 och kommer att besvaras senast den 25 mars 2021. SEB kommer att genomföra en webb-sändning med styrelseordföranden, verkställande direktören och den externa revisorn den 24 mars 2021 på www.sebgroup.com. I webbsändningen kommer ordföranden och den verkställande direktören bland annat att ge sin syn på året som har gått och ge svar på inkomna frågor från aktieägare.

Anmälan m.m.

Aktieägare som vill delta i årsstämman ska

- *dels* vara införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken den 22 mars 2021,
- *dels* ha anmält sig genom att ha avgett sin poströst så att poströsten är banken tillhanda senast den 29 mars 2021. Observera att anmälan till årsstämman kan enbart göras genom poströstning.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning på 4:10 kronor per aktie för 2020. Torsdagen den 1 april 2021 är föreslagen som avstämningsdag för utdelningen.

Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget kommer aktien att handlas utan rätt till utdelning onsdagen den 31 mars 2021 och utdelningen beräknas betalas ut av Euroclear Sweden AB torsdagen den 8 april 2021.

MIX Papper från ansvarsfulla källor FSC® C011209 www.fsc.org

Please recycle me!

Produktion: SEB och Narva • Tryck: Elanders Sverige AB, 2021

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

Pawel Wyszynski
Chef för Investor Relations
Telefon: 0704 62 21 11
E-post: pawel.wyszynski@seb.se

Malin Schenkenberg
Finansiell information
Telefon: 08 763 95 31
E-post: malin.schenkenberg@seb.se

Karin Lepasoon
Chef för Group Marketing and Communication
Telefon: 0771 62 10 00
E-post: karin.lepasoon@seb.se

Frank Hojem
Chef för Corporate Communication
Telefon: 0707 63 99 47
E-post: frank.hojem@seb.se

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) — Organisationsnummer 502032-9081

STYRELSENS MOTIVERADE YTTRANDE ENLIGT 18 KAP. 4 §
AKTIEBOLAGSLAGEN

Introduktion
Styrelsen för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (”moderbolaget” eller ”SEB”) med organisationsnummer 502032-9081 avger härmed följande motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen med anledning av förslag om vinstutdelning om SEK 4,10 per aktie.

Använda begrepp har samma betydelse som i årsredovisningen för räkenskapsåret 2020.

Verksamhetens art, omfattning och risker
SEB är moderbolag i en ledande nordisk bankkoncern. SEB:s verksamhet, risker i denna verksamhet och moderbolagets styrning, processer och mekanismer för att hantera dessa risker framgår av årsredovisningen för 2020.

Inga betydande förändringar av verksamheten har genomförts sedan årsredovisningen för 2020 publicerades.

Moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt
SEB och koncernens ekonomiska situation per den 31 december 2020 framgår av årsredovisningen för 2020. Där framgår också vilka redovisningsprinciper som tillämpas för att värdera tillgångar och skulder. Inga väsentliga förändringar i redovisningsprinciper har skett under 2021.

Till årsstämmans förfogande stod balanserade vinstmedel om 84 058 378 006 SEK, fond för verkligt värde om -480 020 354 SEK samt årets resultat om 14 613 907 924 SEK. Stämman förfogade således över ett fritt eget kapital om totalt 98 192 265 576 SEK.

Moderbolagets eget kapital skulle ha varit 4 996 Mkr lägre om tillgångar och skulder inte värderats till verkligt värde enligt 4 kap 14 § i årsredovisningslagen.

Med beaktande av tidigare utdelning till aktieägarna som beslutades vid årsstämman den 30 mars 2021 om 8 996 104 388 SEK, kvarstår disponibla medel om 89 196 161 188 SEK från den fastställda balansräkningen för Skandinaviska Enskilda Banken AB för verksamhetsåret 2020.

Den föreslagna vinstutdelningen uppgår till sammanlagt 8 996 104 388 SEK, vilket utgör 6,7 procent av bolagets eget kapital och 5,2 procent av koncernens eget kapital. Beslutar den extra bolagsstämman om den föreslagna utdelningen skulle moderbolagets soliditet minska från 5,6 procent till 5,2 procent och koncernens soliditet från 5,4 procent till 5,1 procent utifrån årsredovisningen för räkenskapsåret 2020 med beaktande av tidigare utdelning som beslutades av årsstämman.

Enligt SEB:s utdelningspolicy ska årlig utdelning per aktie vara runt 50 procent av vinst per aktie exklusive jämförelsestörande poster. Inför utdelningsförslaget har styrelsen beaktat det faktum att den föreslagna utdelningen, om 8 996 104 388 SEK, utgör 57,1 procent av koncernens nettoresultat för räkenskapsåret 2020.

Styrelsens motiverade yttrande enligt 18 kap. 4 § aktiebolagslagen
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.

_____

Stockholm den 19 oktober 2021

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Styrelsen

_____	_____
Marcus Wallenberg	Sven Nyman
_____	_____
Jesper Ovesen	Signhild Arnegård Hansen
_____	_____
Anne-Catherine Berner	Winnie Fok
_____	_____
Lars Ottersgård	Helena Saxon
_____	_____
Johan Torgeby	Charlotta Lindholm
_____	
Anna-Karin Glimström	

STYRELSENS REDOGÖRELSE AV EFTERFÖLJANDE HÄNDELSER AV VÄSENTLIG BETYDELSE FÖR BOLAGETS STÄLLNING ENLIGT 18 KAP. 6 § AKTIEBOLAGSLAGEN

Styrelsen för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (”moderbolaget” eller ”SEB”) med organisationsnummer 502032-9081 avger härmed följande redogörelse enligt 18 kap. 6 § aktiebolagslagen för händelser av väsentlig betydelse för moderbolagets ställning, vilka inträffat efter det att årsredovisningen för 2020 lämnades. Årsredovisning med tillhörande revisionsberättelse för räkenskapsåret 2020 biläggs härtill.

Vid årsstämman den 30 mars 2021 beslutades att disponibla medel fördelas på följande sätt: utdelning till aktieägarna om 8 996 104 388 SEK och till ny räkning förs balanserad vinst om 89 196 161 188 SEK. Styrelsen beslutade den 19 oktober 2021 att utnyttja det mandat som erhölls på årsstämman 2021 om förvärv av SEB klass A aktier upp till 2,5 miljarder SEK. Återköpen kommer att genomföras före årsstämman 2022. Några ytterligare beslut om värdeöverföringar har inte fattats och inte heller har några förändringar skett i moderbolagets bundna eget kapital efter årsstämman 2021.

Händelser av väsentlig betydelse för moderbolagets ställning som har inträffat sedan årsredovisningen för räkenskapsåret 2020 lämnades den 23 februari 2021, framgår av bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2021 samt i bolagets pressmeddelanden. Delårsrapporten har granskats översiktligt av SEB:s revisor Ernst & Young AB. Delårsrapporten utvisar en fortsatt stabil intjäning för SEB och en gradvis återgång till normala affärsförhållanden efter covid-19 pandemin. Rapporten och pressmeddelanden finns tillgängliga på bolagets webbplats www.sebgroup.com.

Inga kända händelser har ägt rum under tiden 1 oktober 2021 till den 19 oktober 2021 som sammantaget påverkat moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning, likviditet, kapitalisering och resultat väsentligen negativt.

_____

Stockholm den 19 oktober 2021

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Styrelsen

_____	_____
Marcus Wallenberg	Sven Nyman
_____	_____
Jesper Ovesen	Signhild Arnegård Hansen
_____	_____
Anne-Catherine Berner	Winnie Fok
_____	_____
Lars Ottersgård	Helena Saxon
_____	_____
Johan Torgeby	Charlotta Lindholm
_____	
Anna-Karin Glimström	

Building a better working world

Revisorns yttrande enligt 18 kap. 6 § aktiebolagslagen (2005:551) över styrelsens redogörelse och förslag vid efterutdelning

Auditor's statement pursuant to Chapter 18, Section 6 of the Companies Act regarding the board of directors' report and proposal concerning distributions of profits

Till bolagsstämman i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr *502032-9081*.
To the general meeting of Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), reg. no. 502032-9081.

Vi har granskat styrelsens redogörelse och förslag daterade *den 19 oktober 2021*.
We have reviewed the board of directors' report and proposal dated October 19, 2021.

Styrelsens ansvar för redogörelsen och förslaget / *The board of directors' responsibility for the report and proposal*

Det är styrelsen som har ansvaret för att ta fram redogörelsen och förslaget enligt aktiebolagslagen och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen bedömer nödvändig för att kunna ta fram redogörelsen och förslaget utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.
The board of directors is responsible for producing the report and proposal pursuant to the Companies Act and for ensuring that there is the degree of internal control which the board deems necessary to enable it to produce the report and proposal without any material inaccuracies, whether due to improprieties or mistakes.

Revisorns ansvar / *Responsibility of the auditor*

Vår uppgift är att uttala oss om efterutdelningen på grundval av vår granskning. Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 9 *Revisorns övriga yttranden enligt aktiebolagslagen och aktiebolagsförordningen*. Denna rekommendation kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför granskningen för att uppnå rimlig säkerhet att styrelsens redogörelse inte innehåller väsentliga felaktigheter. 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.
Our task is to provide our opinions concerning the distributions of profits based on our review. We have performed the review in accordance with FAR's recommendation RevR 9 "Auditor's other statements according to the Companies Act and the Companies Regulation". This recommendation requires that we comply with professional ethics requirements and that we plan and perform the review in such a way as to ensure, with a limited degree of certainty, that the board of directors' report does not contain any material inaccuracies. The firm applies ISQC 1 (International Standard on Quality Control) and accordingly maintains a comprehensive system of quality control including documented policies and procedures regarding compliance with ethical requirements, professional standards and applicable legal and regulatory requirements. We are independent in relation to Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) according to generally accepted auditing standards in Sweden and have fulfilled the ethical responsibility according to these requirements.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om finansiell och annan information i styrelsens förslag. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i förslaget, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen upprättar förslaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är

The English text is an in-house translation. In the event of any differences between this translation and the original Swedish version, the latter shall prevail.

ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens antaganden. Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.
The review comprises, through various measures, collecting evidence of financial and other information in the proposal. The auditor selects which measures will be performed, by means of, among other things, assessing the risks of there being material inaccuracies in the proposal due to either improprieties or mistakes. In this risk assessment, for the purpose of formulating review measures which are appropriate based on the circumstances, but not for the purpose of providing an opinion as to the efficiency of the companies' internal control, the auditor takes into consideration those aspects of the internal control which are relevant to the manner in which the board has produced the proposal. The review includes an evaluation of the appropriateness of the method which has been used to determine the value and the fairness of the assumptions by the board of directors. We believe that the evidence that we have obtained is a sufficient and appropriate basis for our opinion.

Uttalande / *Opinion*
Vi anser att redogörelsen är rättvisande och vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten i enlighet med styrelsens förslag.
We believe that the report is accurate and we recommend that the general meeting allocate the profit in accordance with the board of directors' proposal.

Övriga upplysningar / *Other information*
Detta yttrande har endast till syfte att fullgöra det krav som uppställs i 18 kap. 6 § aktiebolagslagen och får inte användas för något annat ändamål.
The sole purpose of this statement is to satisfy the requirement imposed by Chapter 18, Section 6 of the Companies Act and the statement may not be used for any other purpose.

Stockholm den 19 oktober 2021
Stockholm, October 19, 2021

Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor
Authorized Public Accountant

The English text is an in-house translation. In the event of any differences between this translation and the original Swedish version, the latter shall prevail.