

Bokslutskommuniké

Fjärde kvartalet 2021 | Helåret 2021



STOCKHOLM 27 JANUARI 2022

SEB

”Genom vårt fokus på att framtidssäkra banken är vårt mål att fortsätta skapa värde.”

Johan Torgeby har ordet

Fortsatt uppvisning av flexibilitet

Under sista kvartalet 2021 fortsatte globala ekonomier att återhämta sig, trots stigande osäkerhet kring den ökade spridningen av covid-19. Regeringar och centralbanker har tillhandahållit signifikant stöd till ekonomierna genom hela pandemin, vilket återspeglas i mer än 26 biljoner dollar i finans- och penningpolitiska hjälpmedel, motsvarande 28 procent av global BNP 2021. I kombination med fortsatt låga räntor bidrog detta till att tillgångspriserna steg ytterligare, trots ökat inflationstryck. I både euro-området och Sverige har inflationen nått de högsta nivåerna på nästan 30 år, drivet av förhöjda energipriser. Detta har resulterat i att centralbanker världen över har inlett, eller påbörjat diskussioner om, penningpolitiska åtstramningar.

Likt den globala ekonomin har Norden upplevt en relativt stark ekonomisk återhämtning, med bibehållet starka offentliga finanser. Trots att störningar i globala leverantörskedjor fortsätter att vara en utmaning, har nordiska företag fortsatt att uppvisa flexibilitet och en förmåga att anpassa sig. Vidare visade SEB:s Sparbarometer att svenska hushålls nettoförmögenhet under tredje kvartalet steg med cirka 20 procent från ett år tidigare, till 23 000 miljarder kronor. Det indikerar att hushållen har en god position vad gäller framtida konsumtion och investeringar. Nya pandemirestriktioner och högre energipriser, vilket urholkar hushållens disponibelinkomster och bidrar till marginalpress för företag, kan dock leda till att den ekonomiska tillväxten temporärt saktar in.

Ett år med synnerligt hög kundaktivitet

I linje med den globala ekonomiska återhämtningen, stigande aktiemarknader och förbättrat sentiment, förbättrades SEB:s rörelseresultat signifikant jämfört med det utmanande pandemiåret 2020. Provisionsnettot nådde en rekordnivå under året, drivet av ihållande hög kundaktivitet inom divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner samt en ökning av det förvaltade kapitalet om 27 procent jämfört med föregående år. Depåförvaringsvolymerna ökade med 82 procent under 2021, huvudsakligen på grund av nya mandat. Kreditkvaliteten var stark, och förväntade nettokreditförluster uppgick till 2 baspunkter under 2021, jämfört med 26 baspunkter under 2020. Avkastningen på eget kapital under 2021 uppgick till 13,9 procent, med en kapitalbuffert över myndighetskravet om 590 baspunkter.



SEB:s totala rörelsekostnader uppgick 2021 till 23,2 miljarder kronor, vilket var marginellt över kostnads målet för året.

Vi förväntar oss, baserat på prognoserna i SEB:s Nordic Outlook, att nivån på förväntade nettokreditförluster under 2022 förblir låg.

Den svenska regeringen har beklagligt nog beslutat att införa en ny riskskatt för nio banker och kreditinstitut från början av 2022, trots kritik från flera remissinstanser. För SEB, som har argumenterat att den nya skatten är olämplig då den snedvrider konkurrensen, kommer detta att resultera i en extra pålaga om 1,0 miljarder kronor 2022 och runt 1,2 miljarder kronor varje år från 2023.

Styrelsen föreslår årsstämman en ordinarie utdelning om 6:00 kronor per aktie, vilket motsvarar cirka 51 procent av nettoresultatet för 2021 och är i linje med SEB:s långsiktiga finansiella mål.

Avslutning av affärsplanen 2019–2021

När vi stänger böckerna för 2021, avslutar vi också det sista året i vår affärsplan för 2019–2021. Dess fokusområden har varit *ledande inom rådgivning, operationell effektivitet och utökad närvaro*, inklusive våra strategiska initiativ.

Vad gäller *ledande inom rådgivning* har vi vässat våra förmågor genom att skapa ett dedikerat energiteam för att stödja den pågående omställningen i energisektorn. Vi har också bildat en Corporate Finance Growth-enhet, som erbjuder Investment Banking-tjänster till medelstora tillväxtföretag. För att stärka vårt fokus på kapitalstarka individer och deras familjer har vi inrättat den nya divisionen Private Wealth Management & Family Office (PWM&FO). Vidare har vi adderat digital funktionalitet och värdehöjande rådgivningstjänster, såsom SEB Bot Advisor. Inom *operationell effektivitet* har ytterligare automatisering gjort det möjligt att öka hastigheten och effektiviteten i våra processer, vilket har frigjort tid för våra medarbetare att fokusera mer på värdeskapande aktiviteter. Det har också gjort det möjligt att öka produktiviteten, vilket till exempel återspeglas i en mer än 20-procentig ökning i antalet hanterade transaktioner per anställd inom Operations. Det har bidragit till att vårt K/I-tal har sjunkit under affärsplaneperioden. En helt automatiserad, digital

registrerings- och administrationsplattform för alternativa tillgångar har lanserats inom vår depåförvaringsverksamhet, och vi har etablerat enheten Financial Crime Prevention för att stärka vår förmåga att motverka penningtvätt och annan ekonomisk brottslighet. I takt med att regelverkskraven fortsätter att öka ser vi behov av att kontinuerligt förbättra våra förmågor, särskilt kopplat till känn-din-kund-processer och arbetet med att motverka penningtvätt, samt att accelerera vår datahanteringskapacitet. Vad gäller *utökad närvaro* har vi ingått partnerskap med fintechbolag för att ytterligare integrera med våra små- och medelstora företagskunders digitala ekosystem. Genom deras ERP-system (enterprise resource planning), har det försett dem med en förbättrad översikt av medarbetarnas tjänstepensionsplaner. Vidare har vi ingått ett långsiktigt partnerskap med Google Cloud för att accelerera vårt digitaliseringsarbete och tillhandahålla nya lösningar till våra kunder, där vi drar nytta av insikter från vår innovationsstudio SEBx.

Våra strategiska initiativ har i stort utvecklats som planerat och kommer att vara en grund för SEB:s aktiviteter framgent. På det hela taget är vi glada över att våra kunder uppskattar det vi gör, vilket återspeglas i olika kundenkäter. I den senaste, från Prospera, rankades SEB som etta både inom Nordic Corporate Banking och Nordic Institutional Banking.

Framtidssäkrar vår verksamhet

När vi blickar framåt ämnar vi bygga på vår starka position och fortsätta resan vi påbörjade för tre år sedan, där vi ytterligare investerar i vår verksamhet. På så vis strävar vi efter att löpande utveckla våra förmågor och dra nytta av de trender som förändrar banksektorn, för att möta våra kunders föränderliga behov och beteenden. Med utgångspunkt i denna ambition har vi under året sett över vår strategiska inriktning. Det har resulterat i SEB:s 2030-strategi, som syftar till att framtidssäkra vår verksamhet. Framöver kommer vi att fokusera på fyra huvudområden: *högre ambitioner, strategisk förändring, strategiska partnerskap och förbättrad effektivitet*. Vår nya affärsplan för 2022–2024 redogör mer i detalj för hur vi kommer att exekvera inom dessa områden.

Vad gäller *högre ambitioner* kommer vi att stärka vårt erbjudande genom att bygga vidare på befintliga styrkor. Som en del i vår ambition att vara en ledande företags- och investmentbank i norra Europa med internationell räckvidd, kommer vi fortsätta att expandera vår företagsaffär geografiskt. Vi kommer också att bredda våra Investment Banking-tjänster till små- och medelstora företag (SME) och entreprenörer, fortsätta öka vår marknadsandel på SME-marknaden i Sverige, samt skala vår depåförvaringsplattform genom automatisering och utveckling av vårt erbjudande. Inom sparande och investeringar kommer vi att förbättra våra digitala kanaler och rådgivningsförmåga samt ytterligare utveckla vårt erbjudande inom alternativa tillgångar och hållbarhet.

Vi ser också behov av *strategisk förändring* och att förändra sättet vi bedriver vår verksamhet inom redan etablerade områden. Det innebär bland annat att vi kommer att vidareutveckla vårt digitala självbetjäningserbjudande till privatkunder och SME-företag, baserat på en mobil-först-strategi med personlig touch när det behövs. För att ytterligare stärka vårt fokus på entreprenörer, kapitalstarka individer och deras familjer kommer vi att expandera vår division PWM&FO i alla våra hemmamarknader. Vi kommer då att dra nytta av all den expertis som finns i banken, till exempel inom Investment Banking. Vi kommer också bygga på förmågorna inom SEBx, bland annat genom att utforska de möjligheter som Banking-as-a-Service erbjuder.

Inom *strategiska partnerskap* kommer vi att samarbeta och ingå partnerskap med externa parter, och ompröva hur vi producerar och distribuerar produkter och tjänster. Vi kommer att dra nytta av Open Banking, fortsätta att delta i branschöverskridande initiativ, samt bygga på vår förmåga inom riskkapital med fokus på nystartade fintechbolag och grön teknologi.

Inom *förbättrad effektivitet* kommer vi till exempel att förenkla våra processer från början till slut utifrån ett kundperspektiv, samt ytterligare stärka våra förmågor på det regulatoriska området. Genom att fortsätta förstärka vår datahanteringsförmåga kommer detta hjälpa oss att accelerera SEB:s transformationsresa.

Investerar för att öka intäkstillväxten

Vår strävan är att skapa värde för våra aktieägare - genom att accelerera intäkstillväxten, driva tillväxt i vinst per aktie, öka vår lönsamhet och framtidssäkra vår verksamhet. Detta kommer vi uppnå genom att kapitalisera på vår styrkeposition och genom att ytterligare investera i vår verksamhet, såsom beskrivs i vår affärsplan för 2022–2024.

Målet innebär att vi ska växa vår affär på ett kapitaleffektivt sätt för att nå våra långsiktiga finansiella mål. På kort sikt har vi ett kostnadsmål om 24,5 miljarder kronor för 2022, baserat på 2021 års valutakurser. Vi planerar att mot slutet av affärsplaneperioden befinna oss inom vårt långsiktiga kapitalmål om 100–300 baspunkter över myndighetskravet. Under 2022 planerar vi att distribuera mellan 5–10 miljarder kronor genom aktieåterköp, beroende på marknadsförhållanden. Den övergripande ambitionen är att växa vinst per aktie och att nå vår långsiktiga ambition om 15 procents avkastning på eget kapital.

En ledande katalysator i hållbarhetsomställningen

Som bank har vi möjligheten och förmågan att påverka samhället positivt, och vårt mål är att vara en ledande katalysator i hållbarhetsomställningen. I kvartalet presenterade vi vår hållbarhetsstrategi, som beskriver vår roll i omställningen till ett mer hållbart samhälle och där vi satt nya ambitioner och mål inom klimatområdet. Dessa består av *Index för fossil exponering*, vilket är ett mål att minska den fossila kreditexponeringen i vår energiportfölj med 45-60 procent till 2030; *Index för hållbarhetsaktiviteter*, som följer vår utveckling inom hållbarhetsrelaterad utlåning, rådgivning, investeringsprodukter och riskkapitalinvesteringar genom Greentech, med ambitionen att öka den genomsnittliga aktiviteten sex till åtta gånger till 2030; samt *Omställningstakt*, som kommer att kommuniceras under 2022 och återspeglar hur våra kunder ställer om i linje med Parisavtalet.

Strävan efter långsiktigt värde för kunder och aktieägare

Pandemin fortsätter att påverka människor, företag och samhällen, och jag är stolt över hur SEB:s dedikerade och kunniga medarbetare möjliggör för oss att ständigt stärka vårt erbjudande. Med vår ambition att löpande förbättra våra förmågor uppskattar vi den positiva återkoppling vi fått under 2021. Vi blev till exempel utnämnda till Årets Bank av Privata Affärer, och Årets Affärsbank i Finansbarometerns undersökning bland svenska företag. Genom vårt fokus på att framtidssäkra banken är vårt mål att fortsätta skapa värde för våra kunder. Det är så vi i sin tur skapar långsiktigt värde för våra aktieägare och för samhället i stort.

VD och koncernchef

Fjärde kvartalet 2021

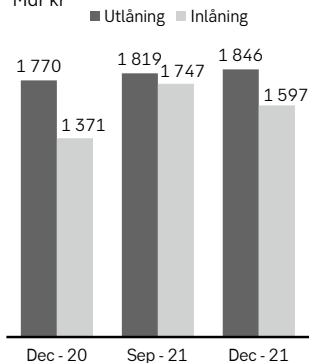
- Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 12,9 procent med en kapitalbuffert över myndighetskravet på 590 baspunkter
- Hög kundaktivitet inom division Stora Företag & Finansiella Institutioner, huvudsakligen inom Investment Banking samt finansiering av företagstransaktioner mot slutet av året
- Både förvaltad kapital och depåförvaringsvolymerna ökade betydligt under kvartalet

Förslag till utdelning och aktieåterköp

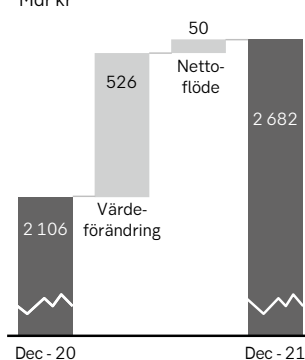
- Styrelsen föreslår till årsstämman en ordinarie utdelning på 6:00 kronor per aktie
- Under 2022 planerar SEB att distribuera mellan 5–10 miljarder kronor genom aktieåterköp, beroende på marknadsförhållanden

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan–dec	
	2021	2021	%	2020	%	2021	2020	%	
Summa rörelseintäkter	13 870	13 716	1	13 066	6	54 614	49 717	10	
Summa rörelsekostnader	-6 097	-5 671	8	-5 842	4	-23 245	-22 747	2	
Förväntade kreditförluster, netto	-299	-49		-835	-64	-510	-6 118	-92	
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	7 476	7 997	-7	6 382	17	30 864	20 846	48	
Jämförelsestörande poster							-1 000	-100	
Rörelseresultat	7 476	7 997	-7	6 382	17	30 864	19 846	56	
NETTORESULTAT	6 198	6 634	-7	5 123	21	25 423	15 746	61	
Räntabilitet på eget kapital, %	12,9	14,1		12,2		13,9	9,7		
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster, %	12,9	14,1		12,1		13,9	10,3		
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:87	3:06		2:37		11:75	7:28		

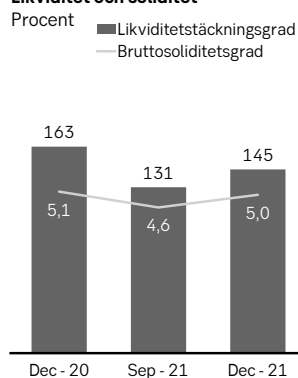
Ut- och inlåning till/från allmänheten
Mdr kr



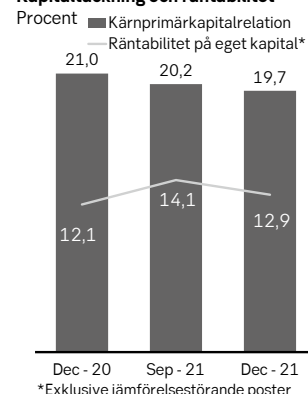
Förvaltad kapital
Mdr kr



Likviditet och soliditet



Kapitaltäckning och räntabilitet



Innehållsförteckning

Koncernen	6
Resultaträkning i sammandrag, kvartalsvis.....	6
Nyckeltal.....	7
Det fjärde kvartalet.....	8
Helåret.....	9
Rörelseresultat per land.....	11
Affärsvolymerna.....	12
Risk och kapital.....	13
Affärsutveckling.....	15
Övrig information.....	16
Segment	18
Resultaträkning per segment.....	18
Finansiella rapporter – SEB-koncernen	24
Resultaträkning i sammandrag.....	24
Totalresultat.....	24
Balansräkning i sammandrag.....	25
Förändringar i eget kapital.....	26
Kassaflödesanalys i sammandrag.....	27
Noter till de finansiella rapporterna – SEB-koncernen	28
Not 1 Redovisningsprinciper.....	28
Not 2 Räntenetto.....	28
Not 3 Provisionsnetto.....	29
Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner.....	31
Not 5 Personalkostnader.....	31
Not 6 Förmånsbestämda pensionsplaner.....	32
Not 7 Förväntade kreditförluster, netto.....	32
Not 8 Jämförelsestörande poster.....	33
Not 9 Ställda pantar och eventalförplikteser.....	33
Not 10 Finansiella tillgångar och skulder.....	34
Not 11 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde.....	35
Not 12 Exponering och förväntade kreditförluster per steg.....	37
Not 13 Förändringar i reserver för förväntade kreditförluster.....	40
Not 14 Utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch.....	41
SEB konsoliderad situation	42
Not 15 Kapitaltäckningsanalys.....	42
Not 16 Kapitalbas.....	43
Not 17 Riskexponeringsbelopp.....	44
Not 18 Genomsnittlig riskvikt.....	44
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget	45
Resultaträkning.....	45
Totalresultat.....	45
Balansräkning i sammandrag.....	46
Ställda pantar och eventalförpliktelser.....	46
Eget kapital.....	47
Kapitaltäckning.....	48
VD:s försäkrar.....	50
Revisors granskningsrapport.....	50
Kontakter och kalender.....	51
Definitioner.....	52

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag, kvartalsvis

	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4
Mkr	2021	2021	2021	2021	2020
Räntenetto	6 716	6 639	6 570	6 396	6 559
Provisionsnetto	5 885	5 202	5 280	4 776	4 774
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 263	1 837	1 713	2 179	1 784
Övriga intäkter, netto	6	37	118	-4	-51
Summa rörelseintäkter	13 870	13 716	13 680	13 347	13 066
Personalkostnader	-3 795	-3 862	-3 818	-3 897	-3 909
Övriga kostnader	-1 616	-1 336	-1 467	-1 345	-1 473
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-687	-473	-475	-476	-460
Summa rörelsekostnader	-6 097	-5 671	-5 759	-5 718	-5 842
Resultat före kreditförluster	7 773	8 045	7 921	7 630	7 224
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	2	1	2	1	-6
Förväntade kreditförluster, netto	-299	-49	-7	-156	-835
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	7 476	7 997	7 916	7 475	6 382
Jämförelsestörande poster					
Rörelseresultat	7 476	7 997	7 916	7 475	6 382
Skatt	-1 278	-1 363	-1 342	-1 457	-1 259
Nettoresultat	6 198	6 634	6 574	6 018	5 123
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	6 198	6 634	6 574	6 018	5 123
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:87	3:06	3:04	2:78	2:37
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:85	3:04	3:02	2:76	2:35

Nyckeltal

	Kv4	Kv3	Kv4	Jan-dec	
	2021	2021	2020	2021	2020
Räntabilitet på eget kapital, %	12,9	14,1	12,2	13,9	9,7
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster ¹⁾ , %	12,9	14,1	12,1	13,9	10,3
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,7	0,7	0,7	0,7	0,5
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	3,2	3,5	2,8	3,4	2,1
K/I-tal	0,44	0,41	0,45	0,43	0,46
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:87	3:06	2:37	11:75	7:28
Vägt antal aktier ²⁾ , miljoner	2 163	2 166	2 161	2 164	2 163
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:85	3:04	2:35	11:67	7:23
Vägt antal aktier efter utspädning ³⁾ , miljoner	2 178	2 181	2 175	2 179	2 177
Substansvärde per aktie, kr	98:00	95:58	85:99	98:00	85:99
Eget kapital per aktie, kr	89:61	88:44	79:53	89:61	79:53
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	192,0	188,1	168,2	183,5	162,2
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,05	0,01	0,14	0,02	0,26
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,53	0,62	0,87	0,53	0,87
Andel lån i steg 3, netto, %	0,22	0,26	0,44	0,22	0,44
Likviditetstäckningsgrad ⁴⁾ , %	145	131	163	145	163
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR) ⁵⁾ , %	111	111		111	
Kapitalkrav, Basel III:					
Riskexponeringsbelopp, Mkr	787 490	753 104	725 560	787 490	725 560
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	62 999	60 248	58 045	62 999	58 045
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,7	20,2	21,0	19,7	21,0
Primärkapitalrelation, %	21,4	21,9	22,7	21,4	22,7
Total kapitalrelation, %	23,1	23,0	25,1	23,1	25,1
Bruttosoliditetsgrad, %	5,0	4,6	5,1	5,0	5,1
Antal befattningar ⁶⁾	15 716	15 543	15 448	15 551	15 335
Depåförvaring, miljarder kronor	21 847	14 237	12 022	21 847	12 022
Förvalt kapital, miljarder kronor	2 682	2 422	2 106	2 682	2 106

1) Sanktionsavgift i kvartal 2 2020.

2) Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 32 211 451 A-aktier vid årsskiftet 2020. Under 2021 har SEB återköpt 2 909 266 aktier för de långfristiga aktieprogrammen och 7 517 408 aktier har sålts/delats ut. Under 2021 har SEB återköpt 10 171 296 aktier för kapitaländamål. Per den 31 december 2021 ägde SEB således 37 774 605 A-aktier till ett marknadsvärde av 4 754 Mkr.

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

4) Enlig den delegerade förordningen (EU).

5) Enligt CRR2.

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

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

Det fjärde kvartalet

Rörelseresultatet minskade med 7 procent till 7 476 Mkr jämfört med det tredje kvartalet (7 997). Jämfört med fjärde kvartalet 2020 ökade rörelseresultatet före kreditförluster med 8 procent medan rörelseresultatet ökade med 17 procent. *Nettoresultatet* uppgick till 6 198 Mkr (6 634).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 154 Mkr jämfört med det tredje kvartalet och uppgick till 13 870 Mkr (13 716). Jämfört med det fjärde kvartalet 2020 ökade rörelseintäkterna med 6 procent.

Räntenettot uppgick till 6 716 Mkr, vilket motsvarade en ökning på 1 procent jämfört med det tredje kvartalet (6 639) och en ökning med 2 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året.

	Kv4	Kv3	Kv4
Mkr	2021	2021	2020
Kunddrivet räntenetto	6 371	6 352	6 973
Räntenetto från övriga aktiviteter	345	287	-414
Summa	6 716	6 639	6 559

Det kunddrivna räntenettot ökade med 19 Mkr jämfört med det tredje kvartalet. Ökade utlåningsvolymerna, främst till kontorsrörelsen och mid-corp-företag, gynnade räntenettot. Detta motverkades dock av en internprissättningseffekt på inlåning. Räntenettot från övriga aktiviteter (inklusive till exempel finansiering och annan Treasury-verksamhet, trading och myndighetsavgifter) förbättrades med 58 Mkr jämfört med det tredje kvartalet. Markets-affärens bidrag till räntenettot som tidigare varit högre avtog i det fjärde kvartalet och ses inte längre som förhöjd.

Totalt uppgick de redovisade resolutions- och insättningsgarantiavgifterna till 334 Mkr (346).

Provisionsnettot ökade med 13 procent under det fjärde kvartalet, till 5 885 Mkr (5 202). Jämfört med det fjärde kvartalet 2020 ökade provisionsnettot med 23 procent.

Den gynnsamma marknaden för företagsförvärv och fusioner i det tredje kvartalet förbättrades ytterligare. Bruttoprovisioner från emissioner och rådgivning ökade med 92 Mkr till 556 Mkr. Låneprovisionerna, brutto, som i huvudsak var hänförliga till företagstransaktionerna, ökade med 209 Mkr till 984 Mkr.

Provisionerna från värdepappershandel och derivat ökade med 27 procent i det fjärde kvartalet till 548 Mkr.

Till följd av starka aktiemarknader ökade bruttoprovisionsintäkterna från fondverksamhet och depåförvaring, exklusive resultatbaserade provisioner, med 120 Mkr till 2 522 Mkr jämfört med det tredje kvartalet. De

resultatbaserade provisionerna var säsongsmässigt höga och uppgick till 301 Mkr (40).

Provisionsnettot från betalningsförmedling och kortverksamhet ökade med 72 Mkr till 985 Mkr. Ökningen berodde dels på säsongsmässiga faktorer, dels på den gradvisa återhämtningen inom kortverksamheten.

Nettoprovisionerna från fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten där de genomsnittliga tillgångsvärdena var högre i det fjärde kvartalet uppgick till 327 Mkr (299).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 574 Mkr jämfört med det tredje kvartalet till 1 263 Mkr.

Jämfört med det fjärde kvartalet 2020 minskade nettoresultatet av finansiella transaktioner med 521 Mkr.

Både valuta-, råvaru-, och ränterelaterad aktivitet bidrog positivt till nettoresultatet av finansiella transaktioner jämfört med det föregående kvartalet. Kreditjusteringen till verkligt värde¹ uppgick till -35 Mkr när kreditspreadarna gick isär och minskade med 105 Mkr jämfört med det tredje kvartalet.

Förändringen i marknadsvärde av vissa strategiska innehav uppgick till -308 Mkr i det fjärde kvartalet, en nedgång på 844 Mkr under kvartalet.

Nettoresultatet från finansiella transaktioner inom Liv-divisionen ökade med 42 Mkr.

Övriga intäkter, netto, uppgick till 6 Mkr (37). Posten består av orealiserade värderingseffekter och effekter av säkringsredovisning.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 6 097 Mkr (5 671) med en viss säsongsmässig effekt. Totala rörelsekostnader ökade med 8 procent jämfört med det tredje kvartalet och med 4 procent jämfört med för ett år sedan.

Personalkostnaderna minskade med 2 procent. Ökade lönekostnader givet fler befattningar motverkades av en lägre särskild löneskatt på pensioner. Antalet befattningar ökade till 15 716 (15 543).

Ökningen av övriga kostnader kan hänföras till IT och projekt samt säsongsmässiga effekter för konsultarvoden och marknadsföring. Tillsynsavgifterna uppgick till 36 Mkr (43). Avskrivningskostnaderna ökade, på grund av en nedskrivning av goodwill för kortverksamheten i Norge, med 179 Mkr.

Det fjärde kvartalet är det sista i affärsplanen för 2019–2021. Kostnader för de strategiska initiativen i den gamla affärsplanen utvecklades planenligt. Det innevarande och det nya kostnads målet för affärsplanen 2022–2024 kommenteras på sidan 16.

Jämförelsetal (inom parentes i hela rapporten)

Om inget annat anges:

- jämförs resultatposter för det innevarande kvartalet med det föregående kvartalet
- jämförs resultatet för helåret med det föregående året
- jämförs affärsvolymerna med motsvarande volymer i det föregående kvartalet

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

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto uppgick till 299 Mkr (49) vilket motsvarade en förväntad kreditförlustnivå på 5 baspunkter (1). Kreditkvaliteten i kreditportföljen var fortsatt god. De portföljreserver som 2020 sattes av för oljeportföljen inom divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner och för eventuella negativa effekter från covid-19 inom divisionerna Företag & Privatkunder och Baltikum förblev oförändrade i det fjärde kvartalet givet osäkerheten kring pandemiutvecklingen. En fjärde våg av covid-19 eskalerade mot slutet av året i många länder. Det ledde till att restriktioner förnyades och att olika statliga stödprogram förlängdes eller återinfördes vilket skulle kunna fördröja eventuella negativa effekter på kreditkvaliteten.

Se också kommentarer om kreditrisk och kreditkvalitet och om osäkerhetsfaktorer på sidan 13 och 17 liksom i not 12–14.

Jämförelsestörande poster

Inga jämförelsestörande poster uppstod under det fjärde kvartalet 2021.

Skatt

Skattekostnaden minskade till 1 278 Mkr (1 363) med en effektiv skattesats på 17,1 procent (17,0).

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för det fjärde kvartalet minskade till 12,9 procent (14,1), primärt beroende på att nettoresultatet minskade i det fjärde kvartalet.

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 5 227 Mkr (1 238). Värdet på tillgångarna i SEB:s pensionsplaner var fortsatt högre än de förmånsbestämda pensionsskulderna till medarbetarna och nettovärdet på den förmånsbestämda pensionsplanen påverkade övrigt totalresultat med 4 889 Mkr (1 150). Den förmånsbestämda pensionsskulden var oförändrad med en begränsad påverkan från en mindre förändring av den svenska diskonteringsräntan från 1,55 till 1,60 procent i det fjärde kvartalet.

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga kassaflödessakringar och omräkning av den utländska verksamheten, uppgick till 332 Mkr (81).

Helåret

Rörelseresultatet ökade med 56 procent jämfört med förra året till 30 864 Mkr (19 846). Resultatet före kreditförluster ökade med 16 procent till 31 368 Mkr. Nettoresultatet uppgick till 25 423 Mkr (15 746).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 4 897 Mkr, eller 10 procent, jämfört med helåret 2020 och uppgick till 54 614 Mkr (49 717).

Räntenettot uppgick till 26 321 Mkr, vilket motsvarade en ökning på 5 procent jämfört med hela året 2020 (25 143).

Mkr	Jan–dec		Förändring
	2021	2020	%
Kunddrivet räntenetto	26 029	27 585	-6
Räntenetto från övriga aktiviteter	292	-2 442	-112
Summa	26 321	25 143	5

Det kunddrivna räntenettot minskade med 1 556 Mkr jämfört med 2020.

Högre marginaler på utlåning kompenserade en minskad volymeffekt från företagslån. Räntenettot för inlåning minskade märkbart och var primärt en effekt av internprissättning. Inlåningsvolymerna ökade och bidrog till viss del med en positiv effekt på det kunddrivna räntenettot.

Det negativa räntenettot under 2020 från övriga aktiviteter (inklusive till exempel finansiering och annan Treasury-verksamhet, trading och myndighetsavgifter) förbättrades med 2 734 Mkr och blev positivt. Internränteprissättning ökade räntenettot från övriga aktiviteter. Lägre finansieringskostnader påverkade räntenettot positivt, då finansiering som förföll inte har ersatts fullt ut, givet det stora inflödet av inlåning. Markets-affärens bidrag till räntenettot var förhöjt under året.

Totalt uppgick de redovisade resolutions- och insättningsgarantiavgifterna för 2021 till 1 364 Mkr (1 248).

Provisionsnettot uppgick till 21 142 Mkr (18 063), vilket var en ökning på 17 procent jämfört med 2020.

Återhämtningen på aktie- och skuldmarknaderna jämfört med 2020 gav en positiv effekt. Provisioner från värdepappersemissioner och rådgivningstjänster ökade med 76 procent till 1 954 Mkr. Låneprovisionerna, brutto, ökade med 196 Mkr till 3 200 Mkr.

Provisionsnettot från betalningsförmedling och kortverksamhet uppgick till 3 512 Mkr vilket var en ökning med 7 procent jämfört med 2020. Den negativa påverkan från covid-19 under 2020 på provisionsnettot från betalningsförmedling och kortverksamhet har gradvis vänt under 2021.

Vidare märks den gradvisa återhämtningen från pandemi-effekterna i aktiemarknaderna som utvecklades positivt jämfört med 2020. Bruttoprovisionsintäkterna från fondverksamhet och depåförvaring, exklusive resultatbaserade provisioner, ökade med 1 455 Mkr till 9 328 Mkr jämfört med 2020. De resultatbaserade provisionerna uppgick till 675 Mkr, en ökning med 122 procent jämfört med 2020.

Nettoprovisionerna från fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten ökade till 1 207 Mkr (1 084).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 717 Mkr till 6 992 Mkr jämfört med 2020.

Marknadsvärdet på vissa strategiska innehav ökade nettoresultatet av finansiella transaktioner med 557 Mkr, en ökning med 246 Mkr jämfört med 2020. I det andra kvartalet uppstod en värderingsvinst på 514 Mkr med anledning av det avtal enligt vilket Visa Inc. förvärvar SEB:s aktieinnehav i fintech-bolaget Tink.

Då de finansiella marknaderna var mindre volatila än under 2020 minskade nettoresultatet av finansiella transaktioner från kundernas riskhanteringsaffärer.

Kreditjusteringen till verkligt värde¹ uppgick till 300 Mkr när kreditspreadarna fortsatte att gå ihop vilket speglade en förbättring på 511 Mkr jämfört med 2020.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner inom Livdivisionen, främst relaterat till de traditionella livportföljerna, förbättrades med 384 Mkr jämfört med 2020.

Övriga intäkter, netto, uppgick till 159 Mkr (236). Posten består av orealiserade värderingseffekter och effekter av säkringsredovisning.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 2 procent under året och uppgick till 23 245 Mkr (22 747).

Personalkostnaderna ökade med 3 procent huvudsakligen på grund av högre lönekostnader och sociala avgifter för de långfristiga ersättningsprogrammen, vilka ökade i linje med att SEB-aktiens värde steg. Minskat resande och färre evenemang som ett resultat av covid-19 minskade övriga kostnader med 2 procent. Tillsynsavgifter uppgick till 170 Mkr (141). Goodwillnedskrivningen i det fjärde kvartalet 2021 uppgick till 179 Mkr.

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto uppgick till 510 Mkr (6 118) motsvarande en förväntad kreditförlustnivå på 2 baspunkter (26). Kreditkvaliteten i portföljen var fortsatt god. Under 2020 sattes portföljreserver av för oljeportföljen inom divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner och för eventuella negativa effekter av covid-19 inom divisionerna Företag & Privatpersoner och Baltikum. Dessa bibehölls under året givet osäkerheten runt pandemiutvecklingen.

En fjärde covid-19-våg eskalerade mot slutet av året i många länder. Det ledde till att restriktioner förnyades och att olika statliga stödåtgärder förlängdes eller återinfördes vilket skulle kunna fördröja eventuella negativa effekter på kreditkvaliteten.

Se också kommentar om kreditrisk och kreditkvalitet och om osäkerhetsfaktorer på sidan 13 och 17 liksom not 12–14.

Jämförelsestörande poster

Inga *jämförelsestörande poster* uppstod under 2021, men under 2020 rapporterades en jämförelsestörande post. Se not 8.

Skatt

Skattkostnaden ökade till 5 441 Mkr (4 100) vilket motsvarade en effektiv skattesats på 17,6 procent (20,7). Ett antal faktorer påverkade den effektiva skattesatsen, såsom den sänkta bolagsskattesatsen i Sverige och vissa skattefria vinster.

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för 2021 förbättrades till 13,9 procent (9,7). Räntabiliteten på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster var 13,9 procent (10,3). Övrigt totalresultat ökade kapitalet och därigenom sänktes räntabiliteten allt annat lika. Se nedan.

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 14 783 Mkr (637).

Värdet på tillgångarna i SEB:s pensionsplaner var fortsatt högre än de förmånsbestämda pensionskulder till medarbetarna och nettovärdet på den förmånsbestämda pensionsplanen påverkade övrigt totalresultat med 14 061 Mkr (1 839). Denna förändring ökade eget kapital väsentligt.

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 708 Mkr (-1 132).

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

Rörelseresultat per land

Fördelning landvis jan - dec	Summa rörelseintäkter			Summa rörelsekostnader			Rörelseresultat före jämförelsestörande			Rörelseresultat före jämförelsestörande i lokal valuta		
	2021	2020	%	2021	2020	%	2021	2020	%	2021	2020	%
Mkr												
Sverige ¹⁾	35 667	34 097	5	-15 668	-15 058	4	19 289	13 572	42	19 289	13 572	42
Norge ³⁾	3 172	540		-1 469	-1 345	9	1 699	- 928		1 702	- 948	
Danmark ³⁾	2 640	2 434	8	-1 245	-1 191	5	1 405	1 185	19	1 030	842	22
Finland ³⁾	2 146	1 881	14	- 834	- 802	4	1 311	1 051	25	129	100	29
Tyskland ³⁾	2 328	2 228	4	- 781	- 823	- 5	1 546	1 390	11	152	133	15
Estland	1 903	1 914	- 1	- 687	- 693	- 1	1 250	1 099	14	123	105	18
Lettland	1 214	1 159	5	- 567	- 578	- 2	738	415	78	73	40	84
Litauen	2 308	2 310	0	- 850	- 861	- 1	1 554	1 305	19	153	124	23
Storbritannien	1 346	753	79	- 400	- 362	10	939	393	139	80	33	139
Internationella nätverket	2 423	2 701	- 10	- 1 278	- 1 334	- 4	1 132	1 359	- 17			
Elim.	- 534	- 299	78	534	299	78	1	5	- 78			
Total²⁾	54 614	49 717	10	-23 245	-22 747	2	30 864	20 846	48			

1) Sverige: Rörelseresultat uppgick till 19 289 Mkr 2021 och 12 572 Mkr 2020.

2) Total: Rörelseresultat uppgick till 30 864 Mkr 2021 och 19 846 Mkr för 2020.

3) SEB tillämpar ett "One Name Lending"-koncept där intäkter och kostnader relaterade till relevanta tredjepartslån initialt bokas i SEB Sverige. När ansvaret för de funktioner som skapar lånet ligger i en annan jurisdiktion överförs resultatet av lånetransaktionen därefter från Sverige till den aktuella jurisdiktionen. Under 2020 hade kreditförlusterna en stor inverkan på resultatet och därmed också på intäkterna som bokas i filialen.

Helåret

Sverige: Rörelseresultatet ökade med 42 procent jämfört med 2020. Stabil tillväxt i hushålls- och företagsutlåningsvolymerna bidrog till en ökning i räntenettot.

Rörelsekostnaderna ökade med anledning av investeringar i de strategiska initiativen och goodwillnedskrivningar i kortverksamheten.

Norge: I och med den fortsatt höga aktiviteten på kapitalmarknaderna deltog SEB i ett ökat antal transaktioner och intog en stark position inom rådgivningstjänster inom Investment Banking. SEB var djupt involverad i att stötta kundernas hållbarhetsomställning, både genom gröna och hållbarhetsrelaterade produkter och rådgivning. Årets intäkter påverkades delvis av marknadsförändringar och räntenivåer. Resultatet för 2020 påverkades negativt av förväntade nettokreditförluster inom oljesektorn.

Danmark: Det ekonomiska och affärsmässiga klimatet var starkt under 2021 och det återspeglades i bankens företags- och investmentbanksverksamhet samt i det mycket starka rörelseresultatet. Kundens efterfrågan på riskhanteringstjänster var hög i en marknad med hög volatilitet.

Finland: Kundaktiviteten var mycket hög under året vilket ledde till ett rekordhög rörelseresultat med förbättrad lönsamhet. Tillväxt skapades inom Investment Banking, energi, infrastruktur och hållbara banklösningar.

Tyskland: Ekonomin återhämtade sig under 2021, men tillväxten hämmades av försiktighetsåtgärder till följd av pandemin och begränsningar i de globala försörjningskedjorna. Kunderna avslutade sina covid-19-relaterade likviditetsfaciliteter från 2020 samtidigt som investeringsaktiviteten var hög inom infrastruktur och energi samt för framtida koldioxidminskning inom de flesta branscher. Ett betydande antal nya kunder togs ombord.

Estland, Lettland och Litauen: Rörelseresultatet i vart och ett av de baltiska länderna utvecklades positivt understött av ökad kundaktivitet, särskilt inom bolån. Den makroekonomiska utvecklingen var mer stabil, särskilt i Estland och Litauen, och inlåningen ökade i varje land. Se kommentarer till divisionsresultatet för fjärde kvartalet på sidan 21 för mer information.

Storbritannien: 2021 kännetecknades av att pandemin återkom och inflationen ökade. Trots detta var det finansiella resultatet starkt vilket bekräftar den fortsatt positiva utvecklingen hos kunderna. Hållbarhet är fortfarande ett viktigt tema och ett antal hållbarhetsrelaterade transaktioner för kundens räkning genomfördes i linje med ambitionen att styra mot ett hållbart klimat. Resultatet 2020 påverkades negativt av förväntade nettokreditförluster inom oljesektorn.

Internationella nätverket: SEB fortsatte att stödja sina hemmamarknadskunder som en tillförlitlig långsiktig partner med en tydlig internationell strategi, närvaro och lokal rådgivningskapacitet. Det gav en stark affärsutveckling för alla produkter med undantag för finansiering. Riklig likviditet fanns tillgänglig på de flesta marknader och kundernas efterfrågan var dämpad givet deras egna goda resultat och likviditet.

Affärsvolym

Balansomslutningen per den 31 december 2021 uppgick till 3 304 miljarder kronor, vilket var en minskning med 280 miljarder kronor sedan det tredje kvartalet (3 585) och en ökning med 264 miljarder kronor sedan årsskiftet (3 040).

Utlåning

	31 dec	30 sep	31 dec
Miljarder kronor	2021	2021	2020
Offentlig förvaltning	17	17	16
Finansiella företag	101	92	79
Icke-finansiella företag	900	869	848
Hushåll	704	690	656
Marginalsäkerheter	44	35	59
Omvända repor	81	116	112
Utlåning till allmänheten	1 846	1 819	1 770

Utlåningen till allmänheten ökade med 27 miljarder kronor under det fjärde kvartalet. Utlåning till icke-finansiella företag ökade med 31 miljarder kronor, som ett resultat av ökad efterfrågan och delvis på grund av den svagare svenska kronan. Hushållsutlåningen växte med 13 miljarder kronor under det fjärde kvartalet främst inom bolån både i Sverige och Baltikum.

Utlåning, ansvarsförbindelser och derivat ingår och hanteras inom kreditportföljen. Se sektionen om risk och kapital för information om kreditportföljen.

In- och upplåning

	31 dec	30 sep	31 dec
Miljarder kronor	2021	2021	2020
Offentlig förvaltning	20	25	17
Finansiella företag	368	494	285
Icke-finansiella företag	673	680	605
Hushåll	439	425	383
Marginalsäkerheter	88	89	71
Repor	8	31	7
Skuldinstrument	1	2	3
In- och upplåning från allmänheten	1 597	1 747	1 371

Under hela 2021 valde både finansiella och icke-finansiella företag, samt hushåll, bankkonton som säkra investeringsalternativ när de kvantitativa lättnadsåtgärderna fortsatte att öka likviditeten i det finansiella systemet. Under året ökade in- och upplåningen från allmänheten med 226 miljarder kronor. I det fjärde kvartalet gör finansiella institutioner normalt en genomgång av sin cash management och sitt finansiella läge, vilket ledde till att kontobalanserna minskade. In- och upplåning från allmänheten minskade med 149 miljarder kronor under det fjärde kvartalet till 1 597 miljarder kronor (1 747).

Räntebärande värdepapper

Räntebärande värdepapper minskade med 144 miljarder kronor till 206 miljarder kronor under det fjärde kvartalet. Jämfört med årsskiftet 2020 minskade innehaven av räntebärande värdepapper med 59 miljarder kronor. Dessa värdepapper är kortfristiga till sin karaktär med hög kreditvärdighet. Volymförändringarna speglade förändringarna i SEB:s inlåningsbas under 2021.

Förvaltad kapital och depåförvaringsvolym

Det *förvaltade kapitalet* uppgick till 2 682 miljarder kronor (2 422). Marknadsvärdet följde aktiemarknaden och ökade med 237 miljarder kronor under kvartalet (29). In- och utflödet, netto, av det förvaltade kapitalet uppgick till 23 miljarder kronor under kvartalet (-8).

Depåförvaringsvolymen uppgick till 21 847 miljarder kronor (14 237). Marknaden för depåförvaring i Norden förändrades under året när en marknadsaktör lämnade. SEB kunde stödja kunderna och tog in ett flertal nya mandat, särskilt i det fjärde kvartalet. Samtidigt ökade marknadsvärdet på tillgångarna i de positiva finansiella marknaderna.

Risk och kapital

I SEB:s verksamhet ingår många olika slags risker. Koncernens riskprofil och dess risk-, likviditets- och kapitalhantering beskrivs i SEB:s 'Års- och Hållbarhetsredovisning för 2020' (sidorna 74–79 samt not 40 och 41), i 'Capital Adequacy and Risk Management Report' för 2020 liksom i 'Pillar 3 disclosures' som publiceras kvartalsvis (på engelska). Ytterligare information finns i 'Fact Book' (på engelska) som publiceras kvartalsvis.

Kreditrisk och kreditkvalitet

	31 dec	30 sep	31 dec
Miljarder kronor	2021	2021	2020
Banker	102	106	85
Företag	1 473	1 337	1 308
Kommersiell fastighetsförvaltning	188	186	196
Förvaltning av bostadsfastigheter	152	150	143
Bostadsrättsföreningar	74	73	66
Offentlig förvaltning	83	86	82
Bostadskrediter	670	669	629
Hushåll övrigt	86	84	83
Summa kreditportfölj	2 828	2 691	2 591

SEB:s kreditportfölj som omfattar lån, ansvarsförbindelser och derivat, ökade med 137 miljarder kronor under det fjärde kvartalet till 2 828 miljarder kronor (2 691).

Företagsportföljen ökade med 136 miljarder kronor på grund av transaktionsrelaterad kredit tillväxt och delvis till följd av den svagare svenska kronan. Övriga segment var i princip oförändrade och en ökning i svenska bolån motsvarades av minskade lånelöften.

Indikatorer på kreditkvalitet såsom sena betalningar var fortsatt i stort oförändrade under kvartalet. Covid-19-pandemin hade fortsatt begränsad påverkan på de större portföljerna såsom storföretag, hushåll och små och medelstora företag i Sverige och Baltikum, vilket till viss del kan bero på de statliga stödåtgärderna.

Osäkra lån (redovisat bruttovärde för utlåning i steg 3) fortsatte att minska under det fjärde kvartalet till 9,8 miljarder kronor (11,2), vilket motsvarar 0,53 procent av totala lån (0,62). Minskningen bestod främst av bortskrivningar och positiv riskmigring. Bruttoexponeringar i steg 1 ökade på grund av nya lånevolymer, medan bruttoexponeringar i steg 2 minskade något på grund av positiv riskmigring. Se kommentar på förväntade nettokreditförluster på sidan 9 och 10.

Not 12–14 innehåller mer detaljerad information om SEB:s låneportfölj per bransch och kreditkvalitet samt motsvarande reserveringar. Fact Book innehåller en nedbrytning av SEB:s kredit- och låneportfölj per bransch och geografi.

Marknadsrisk

SEB:s affärsmodell bygger huvudsakligen på kundernas efterfrågan. Value-at-Risk (VaR) i handelslagret (regulatory) minskade och uppgick i genomsnitt till 139 Mkr för 2021 jämfört med 210 Mkr för 2020 och 209 Mkr i slutet av det tredje kvartalet 2021. Minskningen i VaR förklaras främst av att den volatila marknadsperioden under mars 2020 utgick från VaR-modellen som täcker de senaste 250 dagarna. I genomsnitt förväntas koncernen, med 99 procents sannolikhet, inte förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar.

Likviditet och upplåning

SEB fortsatte att hålla en stark och diversifierad likviditets- och finansieringsposition under kvartalet. Utlånings-/inlåningskvoten uppgick till 111 procent per den 31 december 2021 (99).

Till följd av inflödet av inlåning under 2020 som fortsatte under 2021, dock i något lägre takt, var SEB:s behov av långfristig finansiering i det fjärde kvartalet fortsatt begränsat. 51 miljarder kronor i långfristig upplåning förföll under kvartalet av vilket större delen var säkerställda obligationer. 20 miljarder kronor emitterades, av vilka 8 miljarder var säkerställda obligationer, 7 miljarder kronor senior skuld och 5 miljarder kronor i efterställd skuld (supplementärkapital). Kortfristig finansiering i form av certifikat minskade med 22 miljarder kronor under det fjärde kvartalet.

Likvida tillgångar definierade enligt likviditetstäckningskraven uppgick till 672 miljarder kronor per den 31 december 2021 (937) och likviditetstäckningsgraden (LCR) uppgick till 145 procent (131).

Kravet under den stabila nettofinansieringskvoten (NSFR, net stable funding ratio) är att den stabila finansieringen ska motsvara minst 100 procent av illikvida tillgångar. Per den 31 december 2021 var SEB:s NSFR-kvot 111 procent (111).

Kreditbetyg

Fitch rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till AA- med stabila utsikter. Kreditbetyget baseras på SEB:s låga riskkapitet, dess stabila och väl utförda strategi, en god kreditkvalitet och kapitalisering. Kreditbetyget bekräftades i oktober 2021.

Moody's rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till Aa3 med stabila utsikter utifrån bankens goda kreditkvalitet och starka kapitalisering som förväntas vara motståndskraftiga också efter störningarna i ekonomin till följd av coronaviruset. Medan banken har en god underliggande intjäning, kan inriktningen på företagsaffären komma att öka volatiliteten i intjäningen. Kreditbetyget för den långfristiga seniora upplåningen sänktes från Aa2 till Aa3 i oktober 2021 efter Riksgäldens förslag att ändra sina minimikrav på nedskrivningsbara skulder (MREL), vilket kommer att leda till att de flesta svenska banker kommer att behöva emittera lägre nivåer av ytterligare förlustabsorberande skuld.

S&P rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till A+ med stabila utsikter. Kreditbetyget är baserat på den låga risken och de stabila verksamhetsvillkoren i Sverige, bankens stabila och diversifierade intjäningsbas och ledande ställning bland nordiska företag, en stark kapitalisering och en motståndskraftig lönsamhet trots en förväntad ökande press på intäkter och kreditkvalitet i det ekonomiska läget. I maj 2021 bekräftade S&P SEB:s kreditbetyg.

Riskexponeringsbelopp

I det fjärde kvartalet ökade det totala riskexponeringsbeloppet (REA) med 34 miljarder till 787 miljarder kronor.

Det huvudsakliga skälet var tillväxt inom företagsportföljen på cirka 31 miljarder kronor. Utöver detta ökade REA även till följd av valutareelser, där den svenska kronan försvagades mot till exempel euro och dollar. En del av ökningen motverkades av förbättrad kreditkvalitet vilket minskade REA med ungefär 2 miljarder kronor.

Mdr kr	
Balans 30 sep 2021	753
Underliggande förändring i kreditrisk	35
- varav volym	31
- varav kreditkvalitet	-2
- varav valutaeffekt	6
Underliggande förändring i marknadsrisk	0
- varav CVA-risk	0
Underliggande förändringar i operativ risk	0
Modelluppdateringar, metod & policy, övrigt	0
- varav kreditrisk	0
Balans 31 dec 2021	787

Kapitalposition

Följande tabell visar REA och kapitalrelationerna enligt rådande regelverk:

	31 dec 2021	30 sep 2021	31 dec 2020
Kapitalkrav, Basel III			
Riskexponeringsbelopp, mdr kr	787	753	726
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,7	20,2	21,0
Primärkapitalrelation, %	21,4	21,9	22,7
Total kapitalrelation, %	23,1	23,0	25,1
Bruttosoliditetsgrad, %	5,0	4,6	5,1

SEB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick till 19,7 procent (20,2) framför allt på grund av att REA ökade med 34 miljarder kronor. I det tredje kvartalet gjordes ett avdrag på 2,5 miljarder kronor för det planerade och nu pågående aktieåterköpsprogrammet.

SEB:s gällande kärnprimärkapitalkrav och pelare 2-vägledning (P2G) vid slutet av 2021 uppgick till 13,8 procent (13,8). SEB:s mål är att hålla en buffert på 100 till 300 baspunkter över kapitalkravet. Bufferten ska täcka valutakänslighet i REA, variationer i nettovärdet i den svenska förmånsbestämda pensionsplanen liksom makroekonomisk osäkerhet överlag. Bufferten uppgår för närvarande till cirka 590 baspunkter (640).

Vid slutet av året var SEB:s bruttosoliditetsgrad 5,0 procent (4,6) och bruttosoliditetskravet och P2G uppgick till 3,45 procent.

Utdelning

Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning om 6:00 kronor per A- och C-aktie vilket motsvarar cirka 51 procent av nettoresultatet för räkenskapsåret 2021. Totalt uppgår utdelningen till 12,9 miljarder kronor, beräknat på totala antalet emitterade aktier per den 31 december 2021, exklusive egna innehav.

Styrelsen föreslår 24 mars 2022 som avstämningsdag för utdelningen, och att utdelningen betalas ut den 29 mars 2022. Aktien kommer att handlas utan utdelning den 23 mars 2022.

I det fjärde kvartalet 2021 betalades en ytterligare ordinarie utdelning på 4:10 per aktie till aktieägarna. Den ytterligare ordinarie utdelningen och den ordinarie utdelningen på 4:10 kronor per aktie som betalades ut i april 2021 motsvarar tillsammans cirka 50 procent av SEB:s nettoresultat för räkenskapsåren 2019 och 2020.

Internt bedömt kapitalkrav

Per den 31 december 2021 uppgick det internt bedömda kapitalkravet, inklusive försäkringsrisk, till 102 miljarder kronor (87). I det fjärde kvartalet gjordes en översyn av metod och processer vad gäller ekonomiskt kapital, vilket ledde till ett antal justeringar som i sin tur resulterade i att det internt bedömda kapitalkravet ökade. Den underliggande risken var dock i princip oförändrad. Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SEB:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det uppskattade kapitalkravet som Finansinspektionen publicerar, på grund av att olika antaganden och metoder används. Det internt bedömda kapitalkravet för moderbolaget var 83 miljarder kronor (74).

Affärsutveckling

2021 är sista året av SEB:s rådande treåriga affärsplan. Under denna period har vi levererat på våra strategiska fokusområden inom rådgivning, operationell effektivitet och utökad närvaro.

Ledande rådgivning

I kvartalet återfick SEB sin ledande ställning i Prosperas kundundersökning bland nordiska finansiella institutioner och behöll sin första plats bland företagskunder. Vidare blev SEB för första gången utnämnd till Årets bank av *Privata Affärer*.

I kvartalet offentliggjorde SEB ett viktigt steg i sin distributionsstrategi inom kontorsrörelsen – besök på kontoren görs numera genom förbokade möten snarare än drop-in för kundtjänständeren som inte kan hanteras i de digitala kanalerna eller på distans. Syftet är att anpassa tjänsten till kundernas förändrade beteenden och skapa en bättre kundupplevelse samtidigt som tillgängligheten förbättras genom att öppettiderna för förbokade möten ökas. Sedan införandet av denna förändring i mitten av november har betydligt färre kundärenden hanterats i fysiska möten och antalet aktiva användare av mobilappen per månad ökade med 8 procent i december 2021 jämfört med samma månad förra året.

För att ytterligare stärka sparande- och investeringserbjudandet lanserade SEB aktieanalys och rekommendationer från SEB Equities i mobilappen, där privatkunderna till en början får tillgång till aktierekommendationer för befintliga aktieinnehav. Vidare lanserade SEB strömning av aktiekurser i realtid i både mobilappen och på internetbanken. Detta omfattar alla värdepapper noterade på Nasdaq, Nordic Growth Market och Spotlight i Sverige, Finland och Danmark. 'Dark mode' lanserades i apparna för både privatpersoner och företag, en design-funktion som har varit efterfrågad bland kunderna.

Operationell effektivitet

SEB:s fokus på helautomatisering av vissa processer fortsatte under kvartalet. Under de senaste tre åren har tid motsvarande 566 heltidstjänster frigjorts genom att automatisera manuella arbetsuppgifter samt att kunderna i högre grad nyttjar självbetjäning och arbetsuppgifter motsvarande 304 heltidstjänster har flyttats till globala servicecenter i Riga och Vilnius.

Utökad närvaro

Genom ett samarbete med svenska kreditupplysningsföretaget UC kan nu företagskunder få tillgång till kreditupplysningar via Business Arena, SEB:s portal för svenska företagskunder. Det betyder att vi utökar erbjudandet av produkter och tjänster som är tillgängliga i SEB:s gränssnitt och integrerar ytterligare med våra kunders digitala ekosystem.

I Baltikum har ett gemensamt projekt med Tartu-universitetet lett till en ny "kollega", Leonardo. Det är en robot som använder datorseende baserad på maskininlärning för att automatisera analys, hantering och nedladdning av fastighetsbilder som kunderna skickar in till banken, ett obligatoriskt steg i bolåneprocessen. Detta har minskat manuella rutinsteg i processen.

Hållbarhet

I november höll SEB en digital hållbarhetsdag då bankens uppdaterade hållbarhetsstrategi presenterades. Strategin innehåller tre klimatrelaterade ambitioner och mål: index för fossilexponering, index för hållbarhetsaktiviteter samt omställningstakt, som tydligt ska följas upp och rapporteras.

SEB har också etablerat SEB External Sustainability Advisory Board, en rådgivande kommitté med externa ledande experter inom hållbarhetsområdet. Syftet med kommittén är att få insikt i hållbarhetsfrågor från experter med olika erfarenheter och professioner utanför den finansiella sektorn för att öka SEB:s kunskap och medvetenhet samt att ge banken bättre förutsättningar att identifiera framtida utmaningar och möjligheter.

I linje med bankens ambition att öka andelen hållbart förvaltad kapital lanserade SEB:s fondbolag två nya fonder: SEB Global Climate Opportunity Fund och SEB Global Equal Opportunity Fund. Båda fonderna är kategoriserade som mörkgröna enligt artikel 9 i disclosureförordningen (SFDR).

Under kvartalet gjorde SEB Greentech en investering i ClimateView, ett svenskt företag som har utvecklat ett dynamiskt planerings- och visualiseringsverktyg som hjälper städer och kommuner att minska sina koldioxidavtryck i enlighet med globala klimatmål. Detta är SEB Greentechs fjärde investering och enheten har hittills investerat 70 Mkr av det initiala totala investeringskapitalet på 300 Mkr.

Gröna bolån, som ger kunder mer gynnsamma villkor vid köp eller byggnation av energieffektiva bostäder, lanserades i Lettland och Litauen. Produkten ska lanseras i Estland under 2022. SEB lanserade även en mobilapp MyFootprint/SEB i Baltikum som gör det lättare för kunder att bidra till en bättre miljö och stabilt klimat. Appen är den första av sitt slag i regionen.

SEB gjorde en betydande förbättring i sin globala klimatrating från CDP (Carbon Disclosure Project), från ett "D" till "B", ett betyg som är i linje med jämförbara finansiella företag. SEB förbättrade också sin placering från nummer två till delad första plats bland svenska banker i den årliga hållbarhetsrankingen som görs av Dagens Industri och Aktuell Hållbarhet tillsammans med Lunds universitet.

Övrig information

Koncernens långsiktiga finansiella mål

I syfte att öka flexibiliteten i kapitalhanteringen är styrelsens långsiktiga finansiella mål 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 baspunkter högre än gällande kapitalkrav från Finansinspektionen, och
- skapa en konkurrenskraftig avkastning på kapitalet.

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

Divisionernas finansiella ambitioner

I början av 2021 införde SEB långsiktiga ambitioner för sina divisioner, vilka kommer att utvärderas varje år. Följande tabell visar de långsiktiga ambitionerna och utfall för 2021.

Division			Utfall	
	Avkastning på allokerat kapital	K/I-tal	Avkastning på allokerat kapital	K/I-tal
Stora företag & Finansiella Institutioner	>13%	<0,50	14,5%	0,43
Företag & Privatkunder	>17%	<0,40	15,6%	0,46
Baltikum	>20%	<0,35	22,3%	0,40
Liv	>30%	<0,45	41,4%	0,40
Investment Management	>40%	<0,40	76,1%	0,30

Under 2021 kommunicerade SEB en omorganisation, där delar av division Företag & Privatkunder bildade en separat enhet, division Private Wealth Management & Family Office. Som en del av den årliga översynen av de finansiella ambitionerna inför 2022, höjdes K/I-talet för division Baltikum och nya ambitioner etablerades för division Företag & Privatkunder och division Private Wealth Management & Family Office.

Division	Avkastning på allokerat kapital	K/I-tal
Stora företag & Finansiella Institutioner	>13%	<0,50
Företag & Privatkunder	>16%	<0,40
Private Wealth Management & Family Office	>25%	<0,50
Baltikum	>20%	<0,40
Liv	>30%	<0,45
Investment Management	>40%	<0,40

Affärsplan 2019–2021 och kostnadsmål

I SEB:s affärsplan för 2019–2021 ingick ett antal strategiska initiativ som sammanlagt förväntades innebära tillkommande investeringar på totalt 2–2,5 miljarder kronor under treårsperioden 2019–2021. Det innebar en årlig kostnadsökning på 1 miljard kronor till 2021 och ett mål för totala kostnader på omkring 23 miljarder kronor (+/- 200 Mkr) år 2021, baserat på 2018 års valutakurser. Givet valutakurserna per 31 december 2021, blir kostnadsnivån cirka 22,6 till 23 miljarder kronor för 2021. SEB:s totala rörelsekostnader uppgick till 23,2 miljarder kronor, något över kostnadsmålet.

Affärsplan 2022–2024 och kostnadsmål

Vår strävan är att skapa värde för våra aktieägare - genom att accelerera intäktstillväxten, driva tillväxt i vinst per aktie, öka vår lönsamhet och framtidssäkra vår verksamhet. Detta kommer vi uppnå genom att kapitalisera på vår styrkeposition och genom att ytterligare investera i vår verksamhet, såsom beskrivs i vår affärsplan för 2022–2024.

Målet innebär att vi ska växa vår affär på ett kapitaleffektivt sätt för att nå våra långsiktiga finansiella mål. På kort sikt har vi ett kostnadsmål om 24,5 miljarder kronor för 2022, baserat på 2021 års valutakurser. Vi planerar att mot slutet av affärsplanepreioden befinna oss inom vårt långsiktiga kapitalmål om 100–300 baspunkter över myndighetskravet. Under 2022 planerar vi att distribuera mellan 5–10 miljarder kronor genom aktieåterköp, beroende på marknadsförhållanden. Den övergripande ambitionen är att växa vinst per aktie och att nå vår långsiktiga ambition om 15 procents avkastning på eget kapital.

Valutaeffekter

Valutaeffekten på rörelseresultatet för det fjärde kvartalet 2021 var -5 Mkr (14). Jämfört med det fjärde kvartalet 2020 var valutaeffekten på rörelseresultatet 1 Mkr (-18).

Jämfört med det tredje kvartalet 2021, ledde den svagare kronan till att ut- och inlåning från allmänheten ökade med 12 (6) respektive 12 (9) miljarder kronor. Totalt REA ökade med 7 miljarder kronor (2) medan balansomslutningen ökade med 22 miljarder kronor (10).

Förändringar i verkställande ledningen

Den 8 december 2021 utsågs Peter Kessiakoff till tillförordnad ekonomi- och finansdirektör och medlem av verkställande ledningen. Vid samma tidpunkt tog Masih Yazdi, SEB:s ekonomi- och finansdirektör tjänstledigt tills vidare av personliga skäl.

Händelser efter kvartalets utgång

Jeanette Almqvist, chef för Group Human Resources och medlem av SEB:s verkställande ledning (VL), har blivit utsedd till ny chef för Business Support & Operations och medlem av VL. Robert Celsing, chef för Fixed Income, Currencies & Commodities (FICC) Markets, har blivit utsedd till ny chef för Group Human Resources och medlem av VL. Nina Korfu-Pedersen, chef för Business Support & Operations, har blivit utsedd till Chief Transformation Officer för SEB:s kontroll- och stabsfunktioner. Förändringarna träder i kraft den 1 februari 2022.

Osäkerhetsfaktorer

De finansiella och ekonomiska konsekvenserna av covid-19-pandemin har varit omfattande i SEB:s hemmamarknader och den fortsatta återhämtningen beror på utvecklingen av pandemin samt myndigheternas och centralbankernas stödåtgärder. SEB bedömer löpande kreditkvaliteten i sin kreditportfölj med hjälp av flera olika ekonomiska scenarier. Volatilitet i finansmarknaderna kan påverka verkliga värden på vissa finansiella instrument och innehav negativt, och därmed nettoresultatet från finansiella transaktioner samt kapital.

Räntenivåerna – i Sverige i synnerhet reporäntan – är nyckelfaktorer som påverkar räntenettet och rörelse-resultatet. Vid det penningpolitiska mötet den 24 november 2021 beslöt Riksbankens direktion att hålla reporäntan oförändrad på noll procent. Riksbanken förväntar sig att reporäntan höjs mot slutet av 2024.

Som kommunicerats i kvartalsrapporterna sedan det tredje kvartalet 2017 granskar tyska skattemyndigheter historiska transaktioner som genomförts av SEB:s helägda dotterbolag DSK Hyp AG (DSK Hyp), gällande återbetalning av källskatt för utdelningar på tyska aktier. Granskningen omfattar främst transaktioner som genomfördes före en ändring i den tyska skattelagstiftningen som trädde i kraft 2016.

Som kommunicerats av SEB i pressmeddelanden den 22 december 2020 och den 15 december 2021, har skattemyndigheten i Frankfurt begärt att DSK Hyp ska återbetala redovisad källskatt från mer än fem år tillbaka. Kraven baserades på nyligen uppdaterade federala instruktioner som har tillämpats med retroaktiv effekt och vars omfattning fortfarande är oklar. Skattemyndigheten har begärt återbetalning av källskatt i DSK Hyps kundaffär på 936 miljoner euro, exklusive ränta. Den totala källskatten betald till DSK Hyp under perioden 2008–2015 uppgår till cirka 1 500 miljoner euro. Ytterligare återkrav kan inte uteslutas.

SEB:s uppfattning är att de gränsöverskridande aktielånaffärer som granskas av tyska skattemyndigheter utfördes i överensstämmelse med då gällande regelverk och SEB:s externa juridiska rådgivare är av uppfattningen att skattemyndighetens återkrav i det avseendet ska strida mot tysk lag och EU-rätt. DSK Hyp kommer att överklaga dessa återkrav. Av denna anledning har fram till idag och i enlighet med gällande redovisningsregler ingen reservering gjorts på koncernnivå. Det kan inte uteslutas att granskningen kan leda till negativa finansiella effekter för SEB-koncernen. De rättsliga prövningarna uppskattas pågå i flera år då det förväntas att ärendet kommer att kräva en prövning åtminstone i Tysklands Federal Fiscal Court.

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.

Som tidigare kommunicerats informerades DSK Hyp i juli 2018 om att den tyska åklagarmyndigheten startat en utredning mot en före detta anställd, och möjligen också mot andra personer som DSK Hyp då inte kände till. Anklagelsen gäller att ha bistått i skatteflykt där obetald skatt har återkrävts och återfåtts. Utredningen pågår fortfarande och såvitt DSK Hyp känner till utreds ett antal anställda för den påstådda inblandningen i allvarlig skatteflykt. DSK Hyp fick kännedom om att utredningens omfattning har ökat i samband med att kontoren för DSK Hyp och Skandinaviska Enskilda Banken AB:s Frankfurtfilial genomfördes i december 2021. Det är oklart vilken påverkan denna utredning kan få på skatterevisjonen av källskatt som beskrivs ovan.

Såvitt DSK Hyp vet har inget åtal väckts mot någon av dessa anställda. Det kan inte uteslutas att utredningen eller möjliga åtal kan leda till negativa finansiella effekter för SEB-koncernen. DSK Hyp samarbetar med åklagarmyndigheten.

Segment

Resultaträkning per segment

Jan-dec 2021, Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv	Investment Management & koncern-funktioner	Elimineringar	SEB-koncernen
Räntenetto	10 980	11 654	2 982	-27	780	-48	26 321
Provisionsnetto	7 747	5 519	1 695	2 853	3 367	-39	21 142
Nettoreultat av finansiella transaktioner	3 749	529	345	1 044	1 348	-23	6 992
Övriga intäkter, netto	23	23	8	48	62	-5	159
Summa rörelseintäkter	22 499	17 726	5 030	3 918	5 556	-115	54 614
Personalkostnader	-4 244	-3 429	-882	-874	-5 944	1	-15 372
Övriga kostnader	-5 355	-4 437	-1 105	-679	5 697	115	-5 763
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-64	-274	-30	-20	-1 723		-2 110
Summa rörelsekostnader	-9 663	-8 139	-2 017	-1 573	-1 970	115	-23 245
Resultat före kreditförluster	12 836	9 588	3 013	2 345	3 587	0	31 368
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	1	0	4	0	0		5
Förväntade kreditförluster, netto	-660	-70	216	0	7	-3	-510
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	12 177	9 518	3 233	2 346	3 594	-3	30 864
Jämförelsestörande poster							
Rörelseresultat	12 177	9 518	3 233	2 346	3 594	-3	30 864

Jan-dec 2020, Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv	Investment Management & koncern-funktioner	Elimineringar	SEB-koncernen
Räntenetto	11 060	12 337	3 113	-31	-1 165	-170	25 143
Provisionsnetto	6 472	4 915	1 584	2 454	2 657	-19	18 063
Nettoreultat av finansiella transaktioner	4 226	379	325	660	684	2	6 275
Övriga intäkter, netto	87	30	-2	5	120	-4	236
Summa rörelseintäkter	21 845	17 661	5 019	3 088	2 295	-191	49 717
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	0	-1 906
Summa rörelsekostnader	-9 555	-7 651	-2 017	-1 621	-2 094	191	-22 747
Resultat före kreditförluster	12 289	10 010	3 002	1 467	202	0	26 970
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	1	0	2	0	-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

Stora Företag & Finansiella Institutioner

Divisionen erbjuder affärsbank- och investmentbanktjänster riktade till stora företag och institutioner i Norden, Tyskland och Storbritannien och dess kunder betjänas även genom det internationella nätverket på cirka 20 kontor.

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2021	2021	%	2020	%	2021	2020	%	2021	2020	%	
Räntenetto	2 676	2 655	1	2 936	-9	10 980	11 060	-1				
Provisionsnetto	2 175	1 877	16	1 751	24	7 747	6 472	20				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 002	790	27	1 121	-11	3 749	4 226	-11				
Övriga intäkter, netto	-4	32		-27	-87	23	87	-74				
Summa rörelseintäkter	5 849	5 355	9	5 781	1	22 499	21 845	3				
Personalkostnader	-1 093	-1 062	3	-1 097	0	-4 244	-4 238	0				
Övriga kostnader	-1 414	-1 318	7	-1 391	2	-5 355	-5 250	2				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-14	-16	-13	-17	-18	-64	-68	-5				
Summa rörelsekostnader	-2 521	-2 397	5	-2 506	1	-9 663	-9 555	1				
Resultat före kreditförluster	3 328	2 958	13	3 275	2	12 836	12 289	4				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	0	-23	0	3	1	1	-6				
Förväntade kreditförluster, netto	-287	-137	109	-632	-55	-660	-4 865	-86				
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	3 042	2 821	8	2 643	15	12 177	7 425	64				
Jämförelsestörande poster												
Rörelseresultat	3 042	2 821	8	2 643	15	12 177	7 425	64				
K/I-tal	0,43	0,45		0,43		0,43	0,44					
Allokerat kapital, miljarder kronor	64,3	65,3		68,8		64,7	70,3					
Räntabilitet på allokert kapital, %	14,6	13,3		11,8		14,5	8,1					
Antal befattningar ¹⁾	2 230	2 180		2 054		2 150	2 080					

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

- Finansiering av företagstransaktioner tilltog under det säsongsmässigt starkare fjärde kvartalet
- Fortsatt tillväxt för depåförvaringstjänster då nya mandat anförtröts banken.
- Rörelseresultatet uppgick till 3 042 Mkr och räntabiliteten var 14,6 procent

Kommentarer till det fjärde kvartalet

Det positiva marknadsläget fortsatte och aktiviteten på kapitalmarknaderna ökade under det säsongsmässigt starkare fjärde kvartalet. Transaktionsaktiviteten på primärmarknaden fortsatte efter en redan stark trend under 2021.

Inom kundsegmentet *stora företag* märktes den höga aktivitetsnivån inom investment banking i ökat antal företagstransaktioner, främst inom fusioner och förvärv (M&A), men även inom aktiekapitalmarknaderna. Till följd av detta ökade kreditfaciliteter och bryggfinansiering samtidigt som den underliggande utlåningen var stabil. Fokus på hållbarhetsagendan var fortsatt hög samtidigt som aktiviteter inom private equity-området fortsatte med ett ökat intresse för projekt- och infrastrukturfinansiering.

Kundaktivitetsnivån inom kundsegmentet *finansiella institutioner* påverkades positivt av det generella positiva aktiemarknadsläget, vilket gynnade aktiemäklari och finansiering, och den högre volatiliteten på ränte- och

valutamarknaderna. Efterfrågan inom kreditmarknaden var stabil och alternativa tillgångsslag var fortsatt av stort intresse. Depåförvaringsvolymerna ökade till 21 847 miljarder kronor (14 237), primärt drivet av nya mandat som anförtröts banken. Den nordiska depåförvaringsmarknaden har förändrats efter att en aktör har lämnat marknaden.

Rörelseintäkterna uppgick till 5 849 Mkr. Räntenettet uppgick till 2 676 Mkr där positiva effekter från högre utlåning inom private equity motverkades av förändringar av internprissättning. Provisionsnettot ökade till 2 175 Mkr givet högre aktivitet inom investment banking. Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade till 1 002 Mkr, på grund av högre efterfrågan på riskhanteringstjänster.

Rörelsekostnaderna ökade till 2 521 Mkr. De förväntade nettokreditförlusterna uppgick till 287 Mkr, med en förväntad nettokreditförlustnivå på 9 baspunkter. Se sidan 9.

Företag & Privatkunder

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

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan–dec		
	2021	2021	%	2020	%	2021	2020			
Räntenetto	2 787	2 812	-1	3 241	-14	11 654	12 337	-6		
Provisionsnetto	1 485	1 432	4	1 261	18	5 519	4 915	12		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	162	118	37	100	62	529	379	40		
Övriga intäkter, netto	8	4	110	6	18	23	30	-21		
Summa rörelseintäkter	4 442	4 366	2	4 609	-4	17 726	17 661	0		
Personalkostnader	-847	-853	-1	-878	-4	-3 429	-3 444	0		
Övriga kostnader	-1 202	-1 065	13	-1 186	1	-4 437	-4 138	7		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-208	-22		-17		-274	-69			
Summa rörelsekostnader	-2 257	-1 940	16	-2 081	8	-8 139	-7 651	6		
Resultat före kreditförluster	2 184	2 427	-10	2 528	-14	9 588	10 010	-4		
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0					0	0	-48		
Förväntade kreditförluster, netto	-21	-39	-45	-86	-75	-70	-827	-92		
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	2 163	2 388	-9	2 442	-11	9 518	9 182	4		
Jämförelsestörande poster										
Rörelseresultat	2 163	2 388	-9	2 442	-11	9 518	9 182	4		
K/I-tal	0,51	0,44		0,45		0,46	0,43			
Allokerat kapital, miljarder kronor	48,4	47,6		46,8		47,1	46,6			
Räntabilitet på allokerat kapital, %	13,8	15,5		16,0		15,6	15,1			
Antal befattningar ¹⁾	3 413	3 437		3 600		3 495	3 587			

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

- Ökade volymer för företagsutlåning
- Fortsatt tillväxt inom bolån och förvaltad kapital
- Rörelseresultatet uppgick till 2 163 Mkr och räntabiliteten var 13,8 procent

Kommentarer till det fjärde kvartalet

Kundnöjdheten för rådgivningstjänster, enligt Net Promoter Score (NPS), var fortsatt hög bland både företag och privatkunder. Under kvartalet ökade kundnöjdheten för företagskunder medan den minskade något för privatkunder.

Inom *företagssegmentet* fortsatte nettoinflödet av betalkunder. Under kvartalet ökade utlåningsvolymerna inom samtliga portföljer, huvudsakligen till de större kunderna. Sammantaget ökade företagsutlåningen med 11 miljarder kronor till 288 miljarder kronor (276). Företagsinlåningen fortsatte att öka med stabil tillväxttakt och nettoinflödet för fondvolymer förbättrades.

Bland *privatkunderna* utvecklades bolåneaffären väl, vilket resulterade i en tillväxttakt i linje med marknaden men lägre än tidigare kvartal. Bolåneportföljen ökade med 9 miljarder kronor och uppgick till 580 miljarder kronor (571). Kundinvesteringar i fonder fortsatte att öka, med stöd av aktiemarknadens utveckling och ett positivt nettoflöde. Inom Private Banking var kunderna aktiva och förvaltad kapital uppgick, återigen, till den högsta nivån någonsin. Inlåningen ökade under kvartalet och trots att tillväxttakten var lägre än

föregående kvartals förhöjda nivåer var den i linje med vad som var säsongsmässigt förväntat.

Totalt ökade utlåningen med 24 miljarder kronor till 932 miljarder kronor. Inlåningen ökade med 10 miljarder kronor och uppgick till 605 miljarder kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 2 163 Mkr. Räntenettet minskade med 1 procent på grund av lägre internränta på inlåning. Detta motverkades till viss grad av ökade utlåningsvolymer. Provisionsnettot ökade med 4 procent som ett resultat av ökad omsättning i kortaffären, vilket förklaras av säsongsvariationer och att kunderna var aktiva inom aktiehandel. Inom privatsegmentet var omsättningen i kortaffären tillbaka på samma nivåer som före covid-19. Rörelsekostnaderna uppgick till 2 257 Mkr, en ökning med 16 procent i jämförelse med föregående kvartal vilket kan förklaras av en nedskrivning av goodwill på 179 Mkr i kortaffären samt en säsongsmässig effekt. Nettokreditförlusterna uppgick till 21 Mkr med en förväntad nettokreditförlustnivå på 1 baspunkt under fjärde kvartalet. Se sidan 9.

Baltikum

Divisionen tillhandahåller banktjänster och rådgivning till privatpersoner och små och medelstora företagskunder i Estland, Lettland och Litauen.

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan–dec		
	2021	2021	%	2020	%	2021	2020	%		
Räntenetto	761	757	0	708	7	2 982	3 113	-4		
Provisionsnetto	462	439	5	401	15	1 695	1 584	7		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	99	78	28	130	-24	345	325	6		
Övriga intäkter, netto	0	4	-100	-2		8	-2			
Summa rörelseintäkter	1 321	1 278	3	1 237	7	5 030	5 019	0		
Personalkostnader	-252	-216	17	-223	13	-882	-880	0		
Övriga kostnader	-295	-275	7	-267	10	-1 105	-1 105	0		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-6	-8	-24	-8	-24	-30	-32	-8		
Summa rörelsekostnader	-553	-499	11	-498	11	-2 017	-2 017	0		
Resultat före kreditförluster	769	778	-1	739	4	3 013	3 002	0		
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	1	2	-20	0		4	2	165		
Förväntade kreditförluster, netto	8	123	-94	-97		216	-425			
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	778	903	-14	641	21	3 233	2 579	25		
Jämförelsestörande poster										
Rörelseresultat	778	903	-14	641	21	3 233	2 579	25		
K/I-tal	0,42	0,39		0,40		0,40	0,40			
Allokerat kapital, miljarder kronor	12,3	12,4		13,0		12,3	13,1			
Räntabilitet på allokerat kapital, %	21,6	24,7		16,8		22,3	16,8			
Antal befattningar ¹⁾	2 190	2 174		2 219		2 196	2 285			

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

- Positivt affärsläge stödde tillväxt av företagsutlåning och kundaktivitet
- Tillväxttakten på bolån tillbaka till nivåer före covid-19
- Rörelseresultatet uppgick till 778 Mkr och avkastningen på eget kapital var 21,6 procent

Kommentarer till det fjärde kvartalet

Den starka återhämtningen i de baltiska länderna tidigare under året avtog då antalet nya fall av covid-19 ökade snabbt. Lettland framför allt tvingades att återinföra hårda nedstängningar, även om de ekonomiska förlusterna från dem var betydligt mindre jämfört med tidigare nedstängningar.

Med sjunkande arbetslöshet och brist på arbetskraft fortsatte rekryteringssvårigheterna och den höga löneökningstakten. Trenden med kraftigt stigande bostadspriser fortsatte, understött av stigande hushållssparande och löneökningar samt de fortsatt låga räntorna. Medan bolån ökade under kvartalet dämpades kortanvändningen av det något lägre konsumentförtroendet, särskilt i Lettland.

Det övergripande positiva affärsläget stödde investeringstillväxten och efterfrågan på företagslån, särskilt i Estland och Litauen. Utlåningen till företagskunder ökade för andra kvartalet i rad, trots konkurrenstryck, medan kunddriven valutaaktivitet ökade för tredje kvartalet i rad.

Utlåningsvolymerna till både privat- och företagskunder ökade i lokal valuta, med 1 procent, under kvartalet och

uppgick till 157 mdkr (153). Inlåningen från både privat- och företagskunder fortsatte att växa med 3 procent i lokal valuta till 200 miljarder kronor (192).

Rörelseresultatet uppgick till 778 Mkr. Räntenettot ökade med 1 procent i lokal valuta, främst på grund av lägre finansieringskostnader och ökade utlåningsvolymerna, motverkat av högre avgifter för insättningsgaranti. Provisionsnettot ökade med 6 procent i lokal valuta, delvis på grund av resultatbaserade intäkter. Finansnettot ökade med 29 procent i lokal valuta, främst beroende på högre marknadsvärdering av statsobligationer i likviditetsportföljerna och på ökad kundaktivitet i valutaaffären. Rörelsekostnaderna ökade med 12 procent i lokal valuta, främst beroende på en justering av tidigare års långfristiga ersättningsprogram och engångskostnader för projekt. Förväntade nettokreditförluster var positiva med 8 Mkr då en större återföring översteg nya reserveringar. Se sidan 9.

Liv

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

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan-dec		
	2021	2021	%	2020	%	2021	2020	%		
Räntenetto	-7	-7	2	-8	-12	-27	-31	-16		
Provisionsnetto	778	725	7	639	22	2 853	2 454	16		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	293	251	17	296	-1	1 044	660	58		
Övriga intäkter, netto	15	1		3		48	5			
Summa rörelseintäkter	1 080	970	11	930	16	3 918	3 088	27		
Personalkostnader	-220	-214	3	-225	-2	-874	-867	1		
Övriga kostnader	-179	-170	5	-181	-1	-679	-733	-7		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-5	-5	-1	-5	-4	-20	-21	-3		
Summa rörelsekostnader	-403	-389	4	-411	-2	-1 573	-1 621	-3		
Resultat före kreditförluster	677	581	16	519	31	2 345	1 467	60		
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar						0				
Förväntade kreditförluster, netto	0	0		0		0	1	-78		
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	677	581	16	519	30	2 346	1 468	60		
Jämförelsestörande poster										
Rörelseresultat	677	581	16	519	30	2 346	1 468	60		
K/I-tal	0,37	0,40		0,44		0,40	0,52			
Allokerat kapital, miljarder kronor	5,2	5,2		5,4		5,3	5,3			
Räntabilitet på allokerat kapital, %	48,0	41,3		35,8		41,4	25,5			
Antal befattningar ¹⁾	1 042	1 051		1 056		1 051	1 046			

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

- Topposition - nyförsäljning av livförsäkring i Sverige
- Förvaltad kapital uppgick till rekordnivå
- Rörelseresultatet uppgick till 677 Mkr och räntabiliteten var 48,0 procent

Kommentarer till det fjärde kvartalet

Det tredje kvartalets starka försäljningsutveckling med rekordhöga volymer fortsatte in i det fjärde kvartalet. En kombination av hög aktivitet på företags- såväl som privatsidan med en fortsatt stark utveckling på de finansiella marknaderna och lågt ränteläge bidrog till ett starkt kundintresse för sparprodukter. Samtidigt var kundernas intresse för tjänstepension högt. Försäljningsvolymerna på helåret uppgick till 63 miljarder kronor, vilket motsvarar en ökning om 47 procent mot föregående år. Den gedigna och starka försäljningen över året resulterade i en ökning av SEB:s marknadsandelar på den svenska marknaden, och en topposition avseende nyteckning i Sverige med 14,3 procent¹⁾.

Även i Baltikum bibehöll SEB en stark position.

Förvaltad kapital uppgick till 505 miljarder kronor, en ökning med 8 procent jämfört med tredje kvartalet och 25 procent jämfört med föregående år. Den positiva utvecklingen på de finansiella marknaderna bidrog i hög utsträckning till tillväxten, tillsammans med ett starkt inflöde. Fondförsäkringstillgångarna uppgick till 424 miljarder kronor och stod för den större andelen

av ökning i tillgångsvärden, samtidigt som de traditionella portföljerna såväl som övriga sparprodukter också hade en gedigen utveckling. Utflödet av pensionsmedel orsakat av en pensionsreform i Estland, minskade under det fjärde kvartalet och stabiliserades.

Rörelseresultatet ökade med 16 procent och uppgick till 677 Mkr i det fjärde kvartalet. Provisionsintäkterna ökade med 7 procent jämfört med det tredje kvartalet, i huvudsak som ett resultat av positiv marknadsutveckling. Den stabila avkastningen i de traditionella portföljerna och ett fortsatt starkt resultat från riskförsäkring ökade nettoresultat av finansiella transaktioner med 17 procent jämfört med föregående kvartal, och uppgick till 293 Mkr. Total avkastning för i de svenska traditionella portföljerna uppgick till 12 procent för helåret. Rörelsekostnader ökade med 4 procent i jämförelse med föregående kvartal.

¹⁾ Enligt senaste tillgänglig marknadsstatistik från Svensk Försäkring.

Investment Management & koncernfunktioner

Division Investment Management förvaltar SEB-fonderna och mandat för kunder via de övriga divisionerna. Koncernfunktionerna omfattar technology, supportfunktioner, treasury, stabsenheter och verksamhet under avveckling i Tyskland.

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan–dec		
	2021	2021	%	2020	%	2021	2020	%	2021	2020	%	
Räntenetto	454	483	-6	-242		780	-1 165					
Provisionsnetto	989	744	33	749	32	3 367	2 657	27				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-295	601	-149	129		1 348	684	97				
Övriga intäkter, netto	-11	-2		-29	-62	62	120	-48				
Summa rörelseintäkter	1 137	1 826	-38	608	87	5 556	2 295	142				
Personalkostnader	-1 383	-1 516	-9	-1 488	-7	-5 944	-5 562	7				
Övriga kostnader	1 514	1 413	7	1 458	4	5 697	5 185	10				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-454	-422	7	-413	10	-1 723	-1 717	0				
Summa rörelsekostnader	-323	-525	-39	-444	-27	-1 970	-2 094	-6				
Resultat före kreditförluster	815	1 301	-37	164		3 587	202					
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	1	-1		-6		0	-9					
Förväntade kreditförluster, netto	2	6	-71	-19		7	-4					
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	817	1 305	-37	139		3 594	189					
Jämförelsestörande poster							-1 000					
Rörelseresultat	817	1 305	-37	139		3 594	-811					
Antal befattningar ¹⁾	6 841	6 700		6 517		6 659	6 337					
SEB-fonder, mdr kr	831	776		672		831	672					

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

- Värdet på SEB-fonder ökade till 831 miljarder kronor och nettoförsäljningen uppgick till -1,4 miljarder kronor
- Rörelseresultatet uppgick till 817 Mkr

Kommentarer till det fjärde kvartalet

Investment Management och koncernfunktioner rapporteras tillsammans, men är mycket olika. Det sammanlagda rörelseresultatet på 817 Mkr (1 305) kommenteras bäst var för sig.

Investment Management: En gradvis förbättrad marknadsutveckling där året avslutades med kraftig uppgång ökade det förvaldade kapitalet med 55 miljarder kronor under kvartalet. Nettoförsäljningen för kvartalet var negativ och uppgick till -1,4 miljarder kronor med utflöden framförallt i räntefonder. Det totala förvaldade kapitalet uppgick till 831 miljarder kronor (776).

SEB:s fonder som klassificeras i enlighet med Artikel 8 och 9¹ i disclosureförordningen (SFDR) uppgick till 678 miljarder kronor (645), där Artikel 8 uppgick till 660 miljarder kronor och Artikel 9 uppgick till 18 miljarder kronor, vilket motsvarar 82 procent av det förvaldade kapitalet.

Rörelseintäkterna uppgick till 924 Mkr (662) framförallt på grund av ökade prestationsbaserade intäkter vilka uppgick till 282 Mkr (40). Ökningen utgjordes av säsongsmässiga poster motsvarande 223 Mkr. Basprovisionerna uppgick till 628 Mkr (622) med en underliggande ökning på 2 procent drivet av ökat genomsnittligt förvaltad kapital. Rörelsekostnaderna var nästintill oförändrade jämfört med

föregående kvartal och uppgick till 226 Mkr (227). Rörelseresultatet uppgick till 698 Mkr (435).

Treasury: Räntenettet ökade under det fjärde kvartalet jämfört med det tredje, huvudsakligen för att kompensationen till divisionerna var lägre. Nettoresultatet av finansiella transaktioner utvecklades negativt inom likviditetshanteringen under kvartalet, delvis motverkat av marknadsvärderingseffekter.

Support- och stabsenheter: Technology sköter drift och utveckling liksom IT-arkitektur. Business support hanterar back office-tjänster till divisionerna. I stabsenheter ingår till exempel risk- och regelefterlevnadsfunktionerna samt andra enheter. Alla relevanta kostnader debiteras för att ingå i resultatet för respektive division.

Övrigt: Förändringen i marknadsvärde av vissa strategiska innehav uppgick till -308 Mkr, en nedgång på 844 Mkr under kvartalet.

¹ Artikel 8 avser fonder som främjar miljö- eller samhällsfrågor medan Artikel 9-fonder måste ha ett hållbart investeringsmål. Se esma.europa.eu.

Finansiella rapporter – SEB-koncernen

Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Not	Kv4			Kv3		Kv4		Jan-dec		
		2021	2021	%	2020	%	2021	2020	%		
Räntenetto	2	6 716	6 639	1	6 559	2	26 321	25 143	5		
Provisionsnetto	3	5 885	5 202	13	4 774	23	21 142	18 063	17		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	1 263	1 837	-31	1 784	-29	6 992	6 275	11		
Övriga intäkter, netto		6	37	-83	-51		159	236	-33		
Summa rörelseintäkter		13 870	13 716	1	13 066	6	54 614	49 717	10		
Personalkostnader	5,6	-3 795	-3 862	-2	-3 909	-3	-15 372	-14 976	3		
Övriga kostnader		-1 616	-1 336	21	-1 473	10	-5 763	-5 864	-2		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-687	-473	45	-460	49	-2 110	-1 906	11		
Summa rörelsekostnader		-6 097	-5 671	8	-5 842	4	-23 245	-22 747	2		
Resultat före kreditförluster		7 773	8 045	-3	7 224	8	31 368	26 970	16		
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar		2	1		-6		5	-7			
Förväntade kreditförluster, netto	7	-299	-49		-835	-64	-510	-6 118	-92		
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster		7 476	7 997	-7	6 382	17	30 864	20 846	48		
Jämförelsestörande poster	8						-1 000	-100			
Rörelseresultat		7 476	7 997	-7	6 382	17	30 864	19 846	56		
Skatt		-1 278	-1 363	-6	-1 259	2	-5 441	-4 100	33		
NETTORESULTAT		6 198	6 634	-7	5 123	21	25 423	15 746	61		
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB		6 198	6 634	-7	5 123	21	25 423	15 746	61		
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr		2:87	3:06		2:37		11:75	7:28			
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr		2:85	3:04		2:35		11:67	7:23			

Totalresultat

Mkr	Not	Kv4			Kv3		Kv4		Jan-dec		
		2021	2021	%	2020	%	2021	2020	%		
NETTORESULTAT		6 198	6 634	-7	5 123	21	25 423	15 746	61		
Kassaflödessäkringar		4	0		10	-59	29	-62			
Omräkning utländsk verksamhet		328	81		-758		680	-1 070			
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:		332	81		-748		708	-1 132			
Förändring i egen kreditrisk ¹⁾		5	6	-21	-12		14	-70			
Förmånsbestämda pensionsplaner	6	4 889	1 150		1 741	181	14 061	1 839			
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:		4 895	1 156		1 729	183	14 075	1 769			
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		5 227	1 238		981		14 783	637			
TOTALRESULTAT		11 425	7 872	45	6 104	87	40 206	16 383	145		
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB		11 425	7 872	45	6 104	87	40 206	16 383	145		

1) Förändring i egen kreditrisk från finansiella skulder till verkligt värde via resultatet.

Balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec 2021	30 sep 2021	31 dec 2020
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	439 344	587 750	323 776
Utlåning till centralbanker	4 454	858	3 633
Utlåning till kreditinstitut ²⁾	60 009	91 809	50 791
Utlåning till allmänheten	1 846 362	1 818 994	1 770 161
Räntebärande värdepapper	205 950	349 925	265 433
Eget kapitalinstrument	120 742	135 550	82 240
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	422 497	386 994	330 950
Derivat	126 051	132 919	164 909
Övriga tillgångar	78 822	79 929	48 539
SUMMA TILLGÅNGAR	3 304 230	3 584 726	3 040 432
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	75 206	172 087	111 309
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 597 449	1 746 593	1 371 227
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	424 226	388 673	332 392
Skulder till försäkringstagarna	34 623	33 364	29 624
Emitterade värdepapper	730 106	779 562	749 502
Korta positioner	34 569	52 004	30 409
Derivat	118 173	118 835	161 561
Övriga finansiella skulder	5 721	4 787	744
Övriga skulder	90 929	97 242	81 720
Summa skulder	3 111 002	3 393 147	2 868 489
Eget kapital	193 228	191 579	171 943
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	3 304 230	3 584 726	3 040 432

1) Inlåning täckt av insättningsgarantier 387 382 377 934 347 510

2) Utlåning till kreditinstitut samt likvida placeringar hos andra direkta deltagare i system för överföringar mellan banker.

En balansräkning med mer detaljerad information finns tillgänglig i Fact Book.

Förändringar i eget kapital

Mkr	Andra fonder ¹⁾				Förmåns- bestämda pensions- planer	Balanserad vinst	Eget kapital
	Aktiekapital	Förändring i egen kreditrisk ²⁾	Kassaflödes- säkringar	Omräkning utländsk verksamhet			
Jan-dec 2021							
Ingående balans	21 942	-236	-47	-1 241	5 737	145 788	171 943
Nettoresultat						25 423	25 423
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		14	29	680	14 061		14 783
Totalresultat		14	29	680	14 061	25 423	40 206
Utdelning till aktieägare						-17 740	-17 740
Aktieprogrammen ⁴⁾						195	195
Förändring i innehav av egna aktier ⁴⁾						-1 376	-1 376
Utgående balans	21 942	-223	-18	-561	19 798	152 290	193 228
Jan-dec 2020							
Ingående balans ³⁾	21 942	-166	15	-170	3 898	130 182	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 ⁴⁾						-142	-142
Förändring i innehav av egna aktier ⁴⁾						2	2
Utgående balans³⁾	21 942	-236	-47	-1 241	5 737	145 788	171 943

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

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

3) Ingående balans 2020 omräknad efter justering av förändring i egen kreditrisk.

4) SEB:s innehav av egna aktier:

	Jan-dec 2021	Jan-dec 2020
SEB:s innehav av egna aktier, miljoner		
Ingående balans	32,2	31,5
Köpta aktier för aktieprogrammen	2,9	10,9
Sålda/utdelade aktier	-7,5	-10,2
Köpta aktier för kapitaländamål	10,2	
Utgående balans	37,8	32,2
Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr	4 754	2 722

Med stöd av årsstämman bemyndigande innehar SEB aktier av serie A för bankens långfristiga aktieprogrammen och för kapitaländamål. Transaktionerna kan ske vid ett eller flera tillfällen under året. Anskaffningskostnaden för återköp av egna aktier är avdragen från eget kapital.

Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Jan–dec		
	2021	2020	%
Kassaflöde från resultaträkningen	- 199	34 664	
Ökning (-)/minskning (+) i trading-portföljer	35 465	- 18 792	
Ökning (+)/minskning (-) i emitterade kortfristiga värdepapper	- 17 662	- 109 525	- 84
Ökad (-)/minskad (+) utlåning	- 91 432	50 008	
Ökad (+)/minskad (-) in- och upplåning	190 114	233 240	- 18
Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder	14 005	721	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	130 291	190 316	- 32
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 846	56	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 22 227	- 10 257	117
Periodens kassaflöde	107 218	180 116	- 40
Kassa och likvida medel vid årets början	331 247	159 335	108
Valutakursdifferenser i likvida medel	7 251	- 8 203	
Periodens kassaflöde	107 218	180 116	- 40
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	445 716	331 247	35

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

Noter till de finansiella rapporterna – SEB-koncernen

Not 1 Redovisningsprinciper

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

Från och med 1 januari 2021 tillämpar koncernen Referensräntereformen - fas 2. Ändringarna i 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. I enlighet med ändringarna, leder justeringar som görs till ett finansiellt instrument som direkt hänför sig till referensräntereformen och som anses ekonomiskt likvärdiga, inte till borttagande eller till en förändring av det redovisade värdet på det finansiella instrumentet, istället uppdateras effektivräntan för att återspegla förändringen i referensräntan utan att det redovisade värdet justeras. Dessutom kommer säkringsredovisning inte att upphöra enbart på grund av att referensräntan har ersatts om säkringen uppfyller kriterierna för säkringsredovisning.

I alla övriga väsentliga aspekter är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med års- och hållbarhetsredovisningen för 2020.

Not 2 Räntenetto

Mkr	Kv4		Kv3		Kv4		Jan–dec		
	2021	2021	%	2020	%	2021	2020	%	
Ränteintäkter ¹⁾	8 274	8 391	-1	8 777	-6	33 225	37 578	-12	
Räntekostnader	-1 558	-1 752	-11	-2 218	-30	-6 904	-12 435	-44	
Räntenetto	6 716	6 639	1	6 559	2	26 321	25 143	5	
1) Varav räntor beräknade enligt effektivräntemetoden.	7 023	7 032	0	7 155	-2	27 752	30 966	-10	

Not 3 Provisionsnetto

Mkr	Kv4		Kv3		Kv4		Jan–dec		
	2021	2021	%	2020	%	2021	2020	%	
Emissioner och rådgivning	556	464	20	356	56	1 954	1 111	76	
Värdepappershandel och derivat	548	432	27	480	14	2 014	2 012	0	
Notariat och fondverksamhet ¹⁾	2 822	2 441	16	2 136	32	10 004	8 177	22	
<i>Varav resultatbaserade provisioner</i>	301	40		98		675	304	122	
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt ¹⁾	2 922	2 667	10	2 495	17	10 485	10 054	4	
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet</i>	1 492	1 406	6	1 244	20	5 384	5 139	5	
<i>Varav utlåning</i>	984	776	27	776	27	3 200	3 004	7	
Livförsäkringsprovisioner	431	416	4	409	5	1 672	1 578	6	
Provisionsintäkter	7 279	6 421	13	5 876	24	26 129	22 933	14	
Provisionskostnader	-1 394	-1 218	14	-1 102	27	-4 987	-4 870	2	
Provisionsnetto	5 885	5 202	13	4 774	23	21 142	18 063	17	
<i>Varav värdepappersprovisioner, netto¹⁾</i>	3 148	2 675	18	2 395	31	11 079	8 712	27	
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet, netto</i>	985	913	8	846	16	3 512	3 273	7	
<i>Varav livförsäkringsprovisioner, netto</i>	327	299	9	282	16	1 207	1 084	11	
<i>Varav övriga provisioner, netto¹⁾</i>	1 424	1 315	8	1 251	14	5 344	4 994	7	

1) 201 Mkr har klassificerats om från Övriga provisionsintäkter till Notariat och fondverksamhet för helåret 2020. Jämförelsetalen har justerats.

Provisionsintäkter per segment

Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv	Investment Management & koncern- funktioner	Elimineringar	SEB- koncernen
Kv4 2021							
Emissioner och rådgivning	546	10	0		0		556
Värdepappershandel och derivat	449	93	11	0	-1	-4	548
Notariat och fondverksamhet	1 205	560	61	79	2 129	-1 212	2 822
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 371	1 172	545	56	76	-297	2 922
Livförsäkringsprovisioner				914		-483	431
Provisionsintäkter	3 571	1 834	617	1 049	2 205	-1 996	7 279
Kv3 2021							
Emissioner och rådgivning	444	19	0	0	0		464
Värdepappershandel och derivat	370	81	10	0	-24	-5	432
Notariat och fondverksamhet	1 077	553	54	55	1 881	-1 178	2 441
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 199	1 094	545	53	75	-299	2 667
Livförsäkringsprovisioner				897		-481	416
Provisionsintäkter	3 090	1 747	609	1 005	1 932	-1 963	6 421
Jan-dec 2021							
Emissioner och rådgivning	1 907	47	0	0	0		1 954
Värdepappershandel och derivat	1 647	373	43	0	-32	-17	2 014
Notariat och fondverksamhet	4 326	2 107	216	238	7 615	-4 500	10 004
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	4 871	4 220	2 062	210	315	-1 194	10 485
Livförsäkringsprovisioner				3 505		-1 833	1 672
Provisionsintäkter	12 751	6 748	2 321	3 954	7 898	-7 543	26 129
Jan-dec 2020							
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 ¹⁾	3 482	1 771	184	210	6 177	-3 647	8 177
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt ¹⁾	4 743	3 918	2 026	197	364	-1 193	10 054
Livförsäkringsprovisioner				3 110		-1 532	1 578
Provisionsintäkter	10 899	6 113	2 246	3 517	6 530	-6 372	22 933

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

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

1) 201 Mkr har klassificerats om från Övriga provisionsintäkter till Notariat och fondverksamhet för helåret 2020. Jämförelsetalen har justerats.

Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Mkr	Kv4		Kv3		Kv4		Jan-dec	
	2021	2021	%	2020	%	2021	2020	%
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	- 61	819		779		2 387	1 197	99
Skuldinstrument och hänförliga derivat	- 109	- 227	-52	- 216	- 49	- 685	244	
Valuta och hänförliga derivat	881	910	-3	698	26	3 488	3 864	-10
Övrigt	552	334	65	523	6	1 802	970	86
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 263	1 837	-31	1 784	- 29	6 992	6 275	11

Varav realiserade värderingsjusteringar hänförliga till motpartsrisk och egen kreditvärdighet avseende derivat

	- 35	71		302		300	- 211	
--	------	----	--	-----	--	-----	-------	--

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

Under fjärde kvartalet genererade strukturerade produkter som erbjuds allmänheten en effekt på derivat hänförliga till Egetkapitalinstrument med 100 Mkr (kv3 2021: 130) och en effekt för Skuldinstrument med 65 Mkr (kv3 2021: 35).

Not 5 Personalkostnader

Mkr	Jan-dec		
	2021	2020	%
Löner ¹⁾	-11 378	-11 166	2
Kortfristiga ersättningar ¹⁾	- 919	- 841	9
Långfristiga ersättningar ¹⁾	-1 091	- 706	55
Pensionskostnader	-1 489	-1 522	-2
Avgångsvederlag ¹⁾	- 32	- 228	-86
Övriga personalkostnader	- 463	- 514	-10
Personalkostnader	-15 372	-14 976	3

1) Inklusiva sociala avgifter.

Mkr	Jan-dec		
	2021	2020	%
Kortfristiga ersättningar (STI) till anställda	- 736	- 681	8
Sociala avgifter på STI	- 183	- 160	14
Kortfristiga ersättningar	- 919	- 841	9

Mkr	Jan-dec		
	2021	2020	%
Långfristiga ersättningar (LTI) till anställda	- 687	- 581	18
Sociala avgifter på LTI	- 404	- 124	
Långfristiga ersättningar	-1 091	- 706	55

Not 6 Förmånsbestämda pensionsplaner

Balansräkningen, Mkr	Jan-dec		
	2021	2020	%
Pensionsförpliktelser	28 470	32 156	-11
Förvaltningstillgångar	51 830	39 029	33
Nettobelopp redovisat i balansräkningen	23 359	6 873	

Resultaträkningen, Mkr	Jan-dec		
	2021	2020	%
Kostnader för tjänstgöring innevarande period	-581	-590	-2
Räntekostnad	-286	-341	-16
Beräknad ränta på förvaltningstillgångarna	343	396	-13
Redovisat i personalkostnader	-523	-536	-2

Övrigt totalresultat, Mkr	Jan-dec		
	2021	2020	%
Omvärdering av pensionsförpliktelse	3 745	-188	
Värderingsvinster (förluster) på förvaltningstillgångar	13 964	2 487	
Uppskjuten skatt pensioner	-3 648	-460	
Förmånsbestämda pensionsplaner	14 061	1 839	

Not 7 Förväntade kreditförluster, netto

Mkr	Kv4		Kv3		Kv4		Jan-dec		
	2021	2021	%	2020	%	2021	2020	%	
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 1	-190	6		94		-105	-452	-77	
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 2	-24	17		-159	-85	-233	-293	-21	
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 3	-62	-108	-43	-715	-91	-185	-5 166	-96	
Nedskrivningar eller återföringar	-275	-85		-779	-65	-523	-5 911	-91	
Bortskrivningar och återvinningar									
Bortskrivningar, totalt	-1 137	-666	71	-1 126	1	-2 624	-2 757	-5	
Återförda reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	1 062	622	71	1 022	4	2 395	2 364	1	
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	-75	-44	69	-105	-29	-229	-393	-42	
Återvinningar på tidigare bortskrivningar	52	81	-36	49	6	242	187	30	
Bortskrivningar, netto	-23	37		-56	-58	13	-206		
Förväntade kreditförluster, netto	-299	-49		-835	-64	-510	-6 118	-92	
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,05	0,01		0,14		0,02	0,26		

Förväntade kreditförluster och kreditexponering per steg, förändringar i reserver för förväntade kreditförluster samt utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch presenteras i not 12-14.

Not 8 Jämförelsestörande poster

Mkr	Kv4		Kv3	Kv4		Jan–dec		
	2021	2021	%	2020	%	2021	2020	%
Övriga kostnader							-1 000	-100
Summa rörelsekostnader							-1 000	-100
Jämförelsestörande poster							-1 000	-100
Skatt på jämförelsestörande poster								
Jämförelsestörande poster efter skatt							-1 000	-100

Tabellen visar på vilka rader de Jämförelsestörande posterna 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, samt ett föreläggande att SEB ska vidta vissa åtgärder för att förbättra sin transaktionsövervakning i Sverige.

Not 9 Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	31 dec	30 sep	31 dec
	2021	2021	2020
Säkerheter ställda för egna skulder ¹⁾	541 308	583 867	493 629
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	458 849	422 036	362 016
Övriga ställda säkerheter ²⁾	66 226	71 827	108 336
Ställda säkerheter	1 066 382	1 077 730	963 981
Ansvarsförbindelser ³⁾	160 294	146 485	137 341
Åtaganden	813 936	743 979	724 933
Eventalförpliktelser	974 231	890 464	862 274

1) Varav tillgångar pantsatta för egna utgivna säkerställda obligationer 293 858 Mkr (338 637; 333 494).

2) Varav värdepapperslån 897 Mkr (1 871; 2 083) och pantsatta men ej utnyttjade obligationer 33 424 Mkr (36 076; 80 735).

3) Varav finansiella garantier 10 281 Mkr (10 077; 8 573).

Not 10 Finansiella tillgångar och skulder

Mkr	31 dec 2021		30 sep 2021		31 dec 2020	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning ¹⁾	2 348 011	2 346 280	2 497 439	2 503 790	2 146 206	2 157 725
Räntebärande värdepapper	205 950	205 919	349 925	349 803	265 433	265 254
Egetkapitalinstrument	120 742	120 742	135 550	135 550	82 240	82 240
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	422 497	422 497	386 994	386 994	330 950	330 950
Derivat	126 051	126 051	132 919	132 919	164 909	164 909
Övrigt	16 282	16 282	29 494	29 494	13 975	13 975
Finansiella tillgångar	3 239 534	3 237 772	3 532 320	3 538 549	3 003 712	3 015 052
Inlåning	1 672 655	1 673 103	1 918 680	1 919 203	1 482 536	1 483 301
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	424 226	424 226	388 673	388 673	332 392	332 392
Emitterade värdepapper ²⁾	758 655	765 856	802 953	810 533	781 789	794 477
Korta positioner	34 569	34 569	52 004	52 004	30 409	30 409
Derivat	118 173	118 173	118 835	118 835	161 561	161 561
Övrigt	20 961	20 962	45 795	45 797	19 828	19 875
Finansiella skulder	3 029 240	3 036 890	3 326 939	3 335 044	2 808 515	2 822 015

1) Utlåning inkluderar Tillgodohavanden hos centralbanker (exklusive Kassa), Utlåning till centralbanker, Utlåning till kreditinstitut och Utlåning till allmänheten.

2) Emitterade värdepapper inkluderar Emitterade värdepapper och Efterställda skulder (del av Övriga skulder).

SEB har klassificerat sina tillgångar och skulder i klasser utifrån tillgångarnas och skuldernas egenskaper. Det verkliga värdet för varje klass finansiella tillgångar och skulder jämförs med dess bokförda värde. Egenskaperna för varje klass beskrivs i not 37 i Års- och Hållbarhetsredovisning 2020.

Not 11 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Mkr	31 dec 2021				31 dec 2020			
	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Utlåning		85 032	70	85 102		120 124		120 124
Räntebärande värdepapper	95 783	101 575	49	197 407	100 088	153 154		253 242
Egetkapitalinstrument	100 548	558	19 635	120 742	65 762	3 117	13 360	82 240
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	404 178	10 545	7 774	422 497	324 650	5 835	465	330 950
Derivatinstrument	1 115	124 632	305	126 051	1 003	163 481	425	164 909
Innehav i intressebolag ¹⁾	80		622	702	60		526	586
Summa	601 704	322 341	28 456	952 501	491 563	445 711	14 776	952 051
Skulder								
Inlåning		10 169		10 169		12 238		12 238
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	405 907	10 545	7 774	424 226	326 166	5 773	453	332 392
Skulder till försäkringstagarna	33 634	988		34 623	28 511	1 113		29 624
Emitterade värdepapper		10 453		10 453		13 618		13 618
Korta positioner	14 887	19 683		34 570	24 173	6 236		30 409
Derivatinstrument	872	116 973	329	118 173	806	160 349	406	161 561
Övriga finansiella skulder	4	5 717		5 721	123	621		744
Summa	455 304	174 527	8 103	637 934	379 779	199 949	859	580 586

1) Innehav i riskkapitalverksamheten redovisade 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 värdering inte efterlevs ska Head of Group Finance informeras. Avsteg som är väsentliga eller av principiell vikt kräver godkännande från GRMC (Group Risk Measurement Committee) och ARC (Accounting Reporting Committee).

SEB använder olika metoder för att komma fram till det verkliga värdet för finansiella instrument; noterade priser på aktiva marknader, värderingstekniker som innehåller observerbara indata och värderingstekniker baserade på interna modeller. För upplysningsändamål klassificeras finansiella instrument värderade till verkligt värde i en värderingshierarki som återspeglar observerbarheten på de indata som använts vid värderingarna. 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 portföljusteringar baserat på nettoexponeringen mot varje motpart. Dessa justeringar baseras på uppskattningar av exponering vid fallissemang, sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad, på motparts nivå. Information om sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad hämtas från CDS marknaden. För motparter där denna information saknas eller inte är tillförlitlig på grund av exponeringens natur, tillämpas alternativa metoder där sannolikheten för fallissemang baseras på generiska kreditindex för specifika bransch- och/eller kreditbetyg.

När finansiella skulder värderas till verkligt värde reflekteras SEB:s egen kreditvärdighet.

För att fastställa verkligt värde för investeringsfastigheter beaktas marknadsaktörers förmåga att generera ekonomiska fördelar genom att använda fastigheterna på det maximala och bästa sättet. Det maximala och bästa användningsområdet för fastigheterna beaktar vad som är fysiskt möjligt, lagligt och finansiellt genomförbart. Investeringsfastigheterna i SEB bedöms användas på det maximala och bästa sättet. Hur värderingen av investeringsfastigheterna går till kan läsas i not 1 Redovisningsprinciper i Års- och Hållbarhetsredovisningen. Värderingen av investeringsfastigheterna genomförs två gånger per år. Värderingarna presenteras och fastställs i respektive fastighetsbolags styrelse. De värderingsprinciper som används i alla företag är i överensstämmelse med de regler som lokala tillsynsmyndigheter (FSA) utfärdar som i sin tur överensstämmer med internationella värderingsprinciper och IFRS.

Nivå 1: Noterade marknadsvärden

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

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

Nivå 2: Värderingsteknik som utgår från observerbara indata

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

Exempel på observerbara indata är valutakurser, bindande prisnoteringar för värdepapper, marknadsräntor (stibor, libor, etc.), implicita volatiliteter från observerbara optionspriser med samma löptid och aktuella transaktioner som SEB genomfört med en eller flera externa motparter. Indata kan ändras från att vara observerbara till att bli icke observerbara under perioden de innehas på grund av till exempel att instrumentet inte längre handlas på en likvid marknad. Exempel på finansiella instrument i nivå 2 är de flesta OTC-derivat som optioner och ränteswappar baserade på libor-swapräntan eller avkastningskurvan för räntor i utländsk valuta. Andra exempel är instrument där SEB nyligen genomfört transaktioner med tredje part och instrument för vilka SEB interpolerar mellan observerbara variabler.

Not 11 forts. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

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 noterade aktier, innehav i private equity och förvaltningsfastigheter.

Om det verkliga värdet för finansiella instrument innehåller mer än en icke observerbar indata, aggregeras indata som inte är observerbar för att bestämma klassificeringen för hela instrumentet. Nivån i hierarkin för verkligt värde till vilken ett finansiellt instrument klassificeras bestäms baserat på den lägsta nivån av indata som är väsentlig för det verkliga värdet i sin helhet.

Väsentliga överföringar och omklassificeringar mellan nivåer

Överföringar mellan nivåer i hierarkin kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats, exempelvis en ändring i likviditet. Värderings-/priskommittén för respektive division beslutar om materiella överföringar mellan nivåer. I slutet av fjärde kvartalet genomfördes några förbättringsåtgärder i klassificeringsmetodologin som gav upphov till förflyttningar av egetkapitalinstrument från nivå 1 och nivå 2 till nivå 3 till ett värde av 6,3 miljarder kronor. Den största öppna marknadsrisken inom nivå 3 finansiella instrument ligger fortfarande inom de traditionella livförsäkringsportföljerna inom försäkringsverksamheten.

	Ingående balans 1 jan 2021	Vinster/ förluster i Resultat- räkningen ¹⁾	Vinster/ förluster i Övrigt total- resultat	Inköp	Försälj- ningar	Avräk- ningar	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Valutakurs- differenser	Utgående balans 31 dec 2021
Förändringar i nivå 3, Mkr										
Tillgångar										
Utlåning		-23		92					1	70
Räntebärande värdepapper				10			39			49
Egetkapitalinstrument	1 336	3 797		3 994	-2 096		498	-19	101	19 635
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	465	-60		4 215	-28		6 373	-3 267	76	7 774
Derivatinstrument	425	-56		47		-111				305
Innehav i intressebolag	526	67		120	-91				0	622
Summa	14 776	3 725		8 478	-2 215	-111	6 910	-3 286	179	28 456
Skulder										
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	453	-58		4 208	-25		6 384	-3 265	77	7 774
Derivatinstrument	406	-13			45	-110			1	329
Summa	859	-71		4 208	20	-110	6 384	-3 265	78	8 103

1) Vinster och förluster i resultaträkningen är redovisade under Nettoresultat av finansiella transaktioner och Övriga intäkter.

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, kreditspreadar eller multipel jämförelse. Det är inte troligt att alla icke observerbara indata samtidigt skulle ha det mest extrema värdet i intervallet av rimliga möjliga alternativ.

Mkr	31 dec 2021				31 dec 2020			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument ^{1) 4)}	303	-325	-22	36	427	-406	21	55
Räntebärande värdepapper ³⁾	119		119	6				
Egetkapitalinstrument ^{2) 5) 6)}	5 951		5 951	1 043	3 285		3 285	626
Försäkringsinnehav - Finansiella instrument ^{3) 4) 6) 7)}	14 176		14 176	1 847	10 367		10 367	1 230

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 procent 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 försäkringsstillgångarna vilket inte alltid leder till en förändring av koncernens resultaträkning då eventuella överskott inom traditionella livförsäkringsportföljer i första hand utnyttjas.

Not 12 Exponering och förväntade kreditförluster per steg

	31 dec	30 sep	31 dec
Mkr	2021	2021	2020
Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)			
Räntebärande värdepapper	8 544	9 214	12 191
Utlåning ¹⁾	1 772 979	1 732 714	1 641 422
Finansiella garantier och lånelöften	830 403	747 920	740 472
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 1	2 611 926	2 489 847	2 394 086
Räntebärande värdepapper	-1	0	0
Utlåning ¹⁾	-984	-914	-972
Finansiella garantier och lånelöften	-375	-245	-260
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 1	-1 358	-1 160	-1 232
Räntebärande värdepapper	8 543	9 213	12 191
Utlåning ¹⁾	1 771 996	1 731 799	1 640 449
Finansiella garantier och lånelöften	830 028	747 674	740 213
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 1	2 610 568	2 488 687	2 392 852
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)			
Utlåning ¹⁾²⁾	62 127	63 553	61 745
Finansiella garantier och lånelöften	15 873	15 816	16 375
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 2	78 000	79 369	78 120
Utlåning ¹⁾²⁾	-1 456	-1 490	-1 208
Finansiella garantier och lånelöften	-198	-174	-176
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 2	-1 654	-1 664	-1 384
Utlåning ¹⁾²⁾	60 671	62 063	60 537
Finansiella garantier och lånelöften	15 675	15 642	16 199
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 2	76 346	77 704	76 736
Steg 3 (osäker finansiell tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)			
Utlåning ¹⁾³⁾	9 827	11 168	14 890
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	170	1 112	700
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 3	9 997	12 280	15 590
Utlåning ¹⁾³⁾	-5 707	-6 415	-7 331
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	-67	-167	-218
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 3	-5 774	-6 582	-7 549
Utlåning ¹⁾³⁾	4 119	4 753	7 559
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	103	945	482
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 3	4 223	5 698	8 042

Noten fortsätter på nästa sida.

Not 12 forts. Exponering och förväntade kreditförluster per steg

Mkr	31 dec 2021	30 sep 2021	31 dec 2020
Summa			
Räntebärande värdepapper	8 544	9 214	12 191
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	1 844 932	1 807 434	1 718 057
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	846 446	764 847	757 547
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	2 699 923	2 581 495	2 487 796
Räntebärande värdepapper	-1	0	0
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	-8 147	-8 819	-9 512
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	-640	-586	-653
Reserv för förväntade kreditförluster	-8 786	-9 405	-10 165
Räntebärande värdepapper	8 543	9 213	12 191
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	1 836 787	1 798 615	1 708 545
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	845 806	764 261	756 895
Redovisat värde/Nettobelopp	2 691 136	2 572 090	2 477 630

1) Inklusive kund- och likvidfordringar som redovisas som övriga tillgångar. Exklusive checkkonton hos kreditinstitut som utbetalas på anfordran per 30 sep 2021 och 31 dec 2020.

2) Varav redovisat bruttovärde 1 858 Mkr (1 358; 1 327) och reserv för förväntade kreditförluster 1 Mkr (2; 2) under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster på kundfordringar för återstående löptid.

3) Varav redovisat bruttovärde 1 818 Mkr (1 825; 2 274) och reserv för förväntade kreditförluster 1 296 Mkr (1 237; 1 392) för finansiella tillgångar som är kreditförsämrade vid förvärv eller utgivning.

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

Andel lån i steg 3, brutto, %	0,53	0,62	0,87
Andel lån i steg 3, netto, %	0,22	0,26	0,44
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 1, %	0,05	0,05	0,05
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 2, %	2,12	2,10	1,77
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 3, %	57,76	53,60	48,42
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	0,33	0,36	0,41

Noten fortsätter på nästa sida.

Not 12 forts. Exponering och förväntade kreditförluster per steg

Utveckling av volymer och förväntade kreditförluster per steg

I fjärde kvartalet 2021 minskade bruttovolymer och reserverna i Steg 3 till följd av bortskrivningar och positiv riskmigration till Steg 2. Bruttovolymer i Steg 1 ökade till följd av nyutlåning medan bruttovolymer i Steg 2 minskade något också till följd av positiv riskmigration.

Beräkning av reserver för förväntade kreditförluster

SEB använder 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. Sedan pandemins utbrott i första kvartalet 2020 används ECJ för att beräkna portföljreserver för divisionerna Företag & Privatkunder och Baltikum för att fånga eventuella negativa effekter på kreditkvaliteten i SME-portföljerna på grund av osäkra ekonomiska utsikter till följd av covid-19-pandemin samt i divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner för att fånga utmaningarna i oljeindustrin. Portföljreserverna beräknas genom 'top-down' scenarioanalys inklusive olika scenarier för riskmigration av hela portföljer, 'bottom-up' analys av större enskilda företagskunder och analys och stresstester av sektorer som var särskilt utsatta i den ekonomiska nedgången. Dessa portföljreservering utvärderas varje kvartal i samband med beräkningen av netto förväntade kreditförluster. I fjärde kvartalet 2021 behölls dessa portföljreserver på 1,4 miljarder kronor till följd av fortsatt osäkerhet kring utvecklingen av pandemin då en fjärde våg av coronaviruset har eskalerat i flera marknader och resulterat i förnyade restriktioner och en förlängning eller återinföring av olika statliga stödåtgärder som kan fördröja eventuella negativa effekter av pandemin. 1,2 miljarder kronor av portföljreserverna är gjorda inom divisionerna Företag & Privatkunder och Baltikum och 0,2 miljarder kronor inom divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner.

Makroekonomiska antaganden för beräkning av reserver för förväntade kreditförluster

Makroekonomiska prognoser från SEB:s analysavdelning används som bas för den framåtblickande informationen i beräkningen av förväntade kreditförluster. Tre scenarier – bas, positivt och negativt - och sannolikheten för respektive scenario uppdateras varje kvartal, eller oftare om den ekonomiska utvecklingen har förändrats väsentligt. I fjärde kvartalet 2021 medförde uppdateringen av makroekonomiska antaganden och sannolikhetsvikter en marginell ökning av SEB:s totala reserver.

De tre scenarierna som används baseras på olika antaganden om hur snabbt ekonomier kan öppnas upp och återhämtar sig efter pandemin, samt effekten av inflation och penningpolitik. Basscenariot antar en balanserad ekonomisk återhämtning med endast mindre förändringar jämfört med föregående kvartal trots nya smittovågor av covid-19.

De huvudsakliga makroekonomiska antaganden i basscenariot för beräkning av reserverna per den 31 december 2021 visas i tabellen nedan. Ytterligare beskrivning av scenarierna finns i SEB:s Nordic Outlook-rapport från november 2021.

Basscenario – antaganden	2022	2023	2024
Global BNP tillväxt	4,4%	3,5%	3,2%
OECD BNP tillväxt	3,9%	2,4%	2,0%
Sverige			
BNP tillväxt	3,6%	2,5%	2,0%
Hushållskonsumtion, tillväxt	3,7%	2,2%	1,8%
Ränta (STIBOR)	-0,10%	0,15%	0,65%
Bostadspriser, tillväxt	5,0%	2,0%	2,0%
Baltikum			
BNP tillväxt	3,6% - 5,0%	3,0% - 4,2%	3,0%
Hushållskonsumtion, tillväxt	3,6% - 5,8%	3,3% - 4,7%	3,0% - 4,0%
Inflation	2,7% - 5,4%	2,0% - 2,3%	2,0% - 2,1%
Nominell lönetillväxt	7,5% - 8,7%	6,5% - 7,5%	5,0% - 6,0%
Arbetslöshet	5,8% - 6,6%	5,2% - 6,2%	5,0% - 6,0%

Det positiva scenariot antar att kombinationen av ett uppdämt konsumtionsbehov och en hög nivå av hushållsbesparingar utgör en uppsida för ekonomin. En stark ökning av konsumtionen kan också leda till en positiv spiral som driver breda kapitalinvesteringar. För att ett sådant scenario ska vara uthålligt förutsätts en mycket god utveckling av arbetskraftsutbudet men även att investeringar leder till tydliga produktionsförbättringar. Det negativa scenariot reflekterar inflationsrisken och misstag i centralbankernas exit-strategier. Om arbetskraftsutbudet inte ökar kan lönerna stiga dramatiskt, vilket visar att prognoser och marknadspriser baseras på en för positiv syn på utbudssidan. Centralbanker kan i detta fall välja att strama åt sin politik vilket leder till börsfall och boprisfall. Om de inte agerar skulle istället inflationsförväntningarna öka långt över inflationsmålet.

I beräkningen av reserver per den 31 december 2021 är sannolikheterna 65 procent (60 per det tredje kvartalet 2021) för basscenariot, 15 procent (20) för det positiva scenariot och 20 procent (20) för det negativa scenariot.

Skulle det positiva respektive negativa scenariot få 100 procents sannolikhet skulle de modellerade reserverna för förväntade kreditförluster minska med 3 procent respektive öka med 4 procent jämfört med den sannolikhetsvägda beräkningen.

SEB:s mätmetod och antaganden för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 finns beskrivna på sid 108-109 och 142-143 i Års- och Hållbarhetsredovisningen 2020.

Not 13 Förändringar i reserver för förväntade kreditförluster

Mkr	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Summa
-----	--	---	--	-------

Utlåning och räntebärande värdepapper

Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2020	972	1 208	7 331	9 512
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	355	-91	-351	-87
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-361	299	759	697
Förändringar av lånets villkor	2	6	0	8
Förändringar i modell/riskparametrar	-1	1	-56	-55
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-2 395	-2 395
Förändringar i valutakurser	15	32	419	466
Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2021	984	1 456	5 707	8 147

Finansiella garantier och lånelöften

Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2020	260	176	218	653
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	68	-43	-113	-88
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	41	59	-54	47
Förändringar av lånets villkor		1		1
Förändringar i modell/riskparametrar	0	0	-1	0
Förändringar i valutakurser	6	6	16	28
Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2021	375	198	67	640

Summa utlåning, räntebärande värdepapper, finansiella garantier och lånelöften

Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2020	1 232	1 384	7 549	10 165
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	423	-134	-464	-175
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-320	359	706	744
Förändringar av lånets villkor	2	7	0	9
Förändringar i modell/riskparametrar	-1	2	-56	-55
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-2 395	-2 395
Förändringar i valutakurser	21	37	435	494
Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2021	1 358	1 654	5 774	8 786

SEB:s mätmetod och antaganden för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 finns beskrivna på sid 108-109 och 142-143 i Års- och Hållbarhetsredovisningen 2020.

Not 14 Utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch

Mkr	Redovisat bruttovärde				Reserv för förväntade kreditförluster				Redovisat värde
	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Summa	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Summa	
31 dec 2021									
Banker	89 669	2 044	5	91 718	-5	-2	-1	-8	91 709
Finans och försäkring	128 994	2 191	88	131 273	-61	-26	-6	-93	131 180
Parti- och detaljhandel	78 198	1 762	192	80 152	-91	-43	-81	-214	79 938
Transport	29 423	1 258	211	30 892	-30	-39	-50	-119	30 773
Rederiverksamhet	43 719	4 460	1 507	49 686	-22	-42	-965	-1 029	48 657
Övrig serviceverksamhet	153 028	7 258	1 556	161 842	-175	-189	-901	-1 264	160 578
Byggnadsindustri	11 286	815	307	12 407	-24	-101	-171	-295	12 112
Tillverkningsindustri	93 694	5 245	1 444	100 384	-82	-186	-961	-1 229	99 155
Jordbruk, skogsbruk och fiske	27 860	655	80	28 595	-22	-9	-27	-58	28 538
Utvinning av mineraler, olja och gas	10 475	1 834	2 182	14 491	-20	-344	-1 538	-1 903	12 589
Försörjning av el, gas och vatten	52 965	409	189	53 562	-24	-30	-90	-144	53 418
Övrigt	48 662	1 087	100	49 850	-36	-47	-37	-120	49 730
Företag	678 305	26 975	7 856	713 136	-587	-1 054	-4 827	-6 468	706 668
Kommersiell fastighetsförvaltning	154 671	2 519	173	157 364	-70	-40	-65	-175	157 189
Förvaltning av bostadsfastigheter	134 485	1 400	31	135 915	-45	-2	-2	-49	135 866
Fastighetsförvaltning	289 156	3 919	204	293 279	-115	-42	-67	-224	293 055
Bostadsrättsföreningar	61 885	6 536	2	68 423	0	0	-1	-2	68 421
Offentlig förvaltning	14 102	239	1	14 342	-1	-4	-1	-5	14 337
Bostadskrediter	599 193	18 767	796	618 756	-79	-140	-241	-460	618 296
Övrig utlåning	40 669	3 648	962	45 279	-196	-214	-569	-979	44 300
Hushåll	639 862	22 414	1 759	664 035	-275	-354	-810	-1 439	662 596
SUMMA	1 772 979	62 127	9 827	1 844 932	-984	-1 456	-5 707	-8 147	1 836 787
31 dec 2020¹⁾									
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

Tabellerna ovan visar bara exponering och förväntade kreditförlustreserver för utlåning och exkluderar räntebärande värdepapper, finansiella garantier och lånelöften. Utlåningen inkluderar kund- och likvidfordringar som redovisas som övriga tillgångar.

1) Exklusive checkkonton hos kreditinstitut som utbetalas på anfordran

SEB konsoliderad situation

Not 15 Kapitaltäckningsanalys

Mkr	31 dec 2021	30 sep 2021	31 dec 2020
Tillgängligt kapital			
Kärnprimärkapital	154 821	151 846	152 124
Primärkapital	168 375	164 984	164 403
Kapitalbas	181 737	173 162	181 835
Kapitalkrav			
Riskenxponeringsbelopp	787 490	753 104	725 560
Uttryckt som kapitalkrav	62 999	60 248	58 045
Kärnprimärkapitalrelation	19,7%	20,2%	21,0%
Primärkapitalrelation	21,4%	21,9%	22,7%
Total kapitalrelation	23,1%	23,0%	25,1%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,88	2,87	3,13
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	11,1%	11,1%	11,1%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
varav krav på systemriskbuffert	3,0%	3,0%	3,0%
varav krav på kapitalbuffert för övriga systemviktiga institut (O-SII)	1,0%	1,0%	1,0%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,1%	0,1%	0,1%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	13,2%	13,2%	14,8%
Bruttosoliditet			
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	3 352 452	3 561 793	3 226 866
varav poster i balansräkningen	2 981 244	3 226 669	2 678 521
varav poster utanför balansräkningen	371 209	335 124	548 345
Bruttosoliditetsgrad	5,0%	4,6%	5,1%

¹⁾ 31 december 2020 har kalkylerats om som om pelare 2-kraven varit formellt beslutade.

Not 16 Kapitalbas

Mkr	31 Dec 2021	30 sep 2021	31 dec 2020
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	193 228	191 579	171 943
Upparbetad utdelning	-12 938	-18 371	-8 864
Dekonsolidering av försäkringsföretag och andra förutsebara kostnader ²⁾	1 397	328	-988
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	181 687	173 536	162 091
Ytterligare värdejusteringar	-1 133	-1 176	-894
Goodwill	-4 261	-4 417	-4 378
Immateriella tillgångar	-1 327	-1 166	-1 557
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-7	-8	-11
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	18	22	47
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatu	-194	-148	3
Förmånsbestämda pensionsplaner	-17 211	-12 049	-3 008
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-2 752	-2 748	-169
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-26 866	-21 690	-9 967
Kärnprimärkapital	154 821	151 846	152 124
Primärkapitaltillskott	13 555	13 138	12 279
Primärkapital	168 375	164 984	164 403
Supplementärkapitalinstrument ³⁾	13 826	8 623	18 606
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	736	755	476
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-1 200	-1 200	-1 650
Supplementärkapital	13 362	8 178	17 432
Totalt kapital	181 737	173 162	181 835

¹⁾ SEB har i beslut från Finansinspektionen fått godkänt att använda kvartalsvinst i kapitalbasberäkningen förutsatt att de revisionsansvariga har granskat överskottet samt att överskottet är beräknat enligt tillämpligt redovisningsregelverk.

²⁾ Från och med Q2 2021 är denna post hänförlig enbart till direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument.

³⁾ Efter godkännande av Finansinspektionen att återköpa ett Tier 2 instrument om 1,0 miljarder euro utställt 2014, exkluderades instrumentet från bankens kapitalbas från och med Q1 2021. Instrumentet inlöstes under Q2 2021. Ett nytt T2 instrument om 0,5 miljarder euro emitterades under Q4 2021.

Not 17 Riskexponeringsbelopp

Mkr	31 dec 2021		30 sep 2021		31 dec 2020	
	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾
Kreditrisk IRK						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	18 374	1 470	17 237	1 379	13 893	1 111
Exponeringar mot institut	52 833	4 227	53 191	4 255	46 522	3 722
Exponeringar mot företag	371 928	29 754	341 618	27 329	342 199	27 376
Exponeringar mot hushåll	66 879	5 350	66 170	5 294	63 740	5 099
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	43 718	3 497	42 990	3 439	40 817	3 265
varav exponeringar mot små och medelstora företag	5 621	450	5 839	467	5 278	422
varav övriga hushållsexponeringar	17 540	1 403	17 341	1 387	17 644	1 412
Positioner i värdepappersiseringar	1 976	158	2 123	170	1 973	158
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	511 989	40 959	480 338	38 427	468 326	37 466
Kreditrisk schablonmetod						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	949	76	664	53	966	77
Exponeringar mot institut	937	75	1 032	83	909	73
Exponeringar mot företag	6 635	531	5 837	467	4 905	392
Exponeringar mot hushåll	15 278	1 222	14 214	1 137	13 528	1 082
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	2 016	161	1 976	158	1 935	155
Fallerande exponeringar	45	4	45	4	52	4
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	845	68	836	67	1 043	83
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)					57	5
Aktieexponeringar	8 459	677	7 961	637	4 139	331
Övriga poster	10 180	814	10 396	832	10 327	826
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	45 344	3 628	42 962	3 437	37 860	3 029
Marknadsrisk						
Risker i handelslagret där interna modeller använts	26 756	2 140	21 161	1 693	28 088	2 247
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	5 021	402	11 151	892	8 742	699
Total marknadsrisk	31 778	2 542	32 311	2 585	36 830	2 946
Övriga kapitalkrav						
Operativ risk enligt internmätningmetod	49 897	3 992	50 203	4 016	50 483	4 039
Avvecklingsrisk	13	1	2	0	3	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	9 493	759	9 358	749	7 336	587
Investeringar i försäkringsverksamhet	22 527	1 802	21 041	1 683	16 633	1 331
Övriga exponeringar	3 898	312	4 447	356	5 237	419
Ytterligare riskexponeringsbelopp ²⁾	112 551	9 004	112 442	8 995	102 851	8 228
Totalt övrigt kapitalkrav	198 379	15 870	197 493	15 799	182 544	14 604
Total	787 490	62 999	753 104	60 248	725 560	58 045

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

²⁾ Ytterligare riskexponeringsbelopp gällande riskviktsgovt för svenska bolån, och från Q3 2021 norska bolån samt för norska företagsexponeringar säkrade i fast egendom enligt Artikel 458, förordning (EU) nr 575/2013 (CRR).

Not 18 Genomsnittlig riskvikt

Följande tabell visar genomsnittlig riskvikt (risk-exponeringsbelopp delat med beloppet för exponering vid fallissemang) för de exponeringar som beräknas enligt den interna riskklassificeringsmodellen, IRK. Repor och

värdepapperslån exkluderas i analysen eftersom de har låga riskvikter och kan variera påtagligt i volym och därigenom stora jämförbarheten i siffrorna.

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)	31 dec 2021	30 sep 2021	31 dec 2020
Genomsnittlig riskvikt			
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	2,9%	2,1%	2,9%
Exponeringar mot institut	23,5%	22,9%	21,7%
Exponeringar mot företag	27,6%	27,3%	27,5%
Exponeringar mot hushåll	9,2%	9,2%	9,4%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	6,7%	6,7%	6,7%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	50,3%	50,6%	49,6%
varav övriga hushållsexponeringar	28,5%	28,3%	29,6%
Positioner i värdepappersiseringar	16,9%	17,3%	16,4%

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget

Resultaträkning

Enligt Finansinspektionens föreskrifter Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan–dec		
	2021	2021	%	2020	%	2021	2020			
Ränteintäkter	6 903	6 925	0	7 322	-6	27 737	31 460	-12		
Leasingintäkter	1 303	1 297	0	1 317	-1	5 268	5 365	-2		
Räntekostnader	-1 283	-1 362	-6	-1 864	-31	-5 758	-11 118	-48		
Utdelningar	0	145	-100	1 895	-100	2 596	3 121	-17		
Provisionsintäkter	4 286	3 799	13	3 595	19	15 553	13 734	13		
Provisionskostnader	-904	-732	23	-697	30	-3 210	-3 036	6		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	714	1 331	-46	1 464	-51	4 882	5 297	-8		
Övriga rörelseintäkter	309	354	-13	-50		1 330	411			
Summa intäkter	11 329	11 757	-4	12 982	-13	48 397	45 234	7		
Administrationskostnader	-3 692	-4 119	-10	-4 394	-16	-16 207	-17 372	-7		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 418	-1 384	2	-1 378	3	-5 644	-5 683	-1		
Summa kostnader	-5 110	-5 502	-7	-5 772	-11	-21 851	-23 055	-5		
Resultat före kreditförluster	6 219	6 254	-1	7 210	-14	26 547	22 179	20		
Förväntade kreditförluster, netto	-345	-176	96	-652	-47	-744	-5 550	-87		
Nedskrivningar av finansiella tillgångar ¹⁾	-1 486					-1 911	-220			
Rörelseresultat	4 388	6 078	-28	6 559	-33	23 892	16 409	46		
Bokslutsdispositioner	2 490	402		1 352	84	3 839	2 390	61		
Skatt	-1 678	-1 235	36	-2 014	-17	-5 332	-4 636	15		
Övriga skatter	225	127	76	297	-24	352	451	-22		
NETTORESULTAT	5 425	5 372	1	6 193	-12	22 751	14 614	56		

1) Under fjärde kvartalet skrev moderbolaget ned värdet på innehavet i dotterbolaget DSK Hyp AG med 1 486 Mkr, totalt har en nedskrivning om 1 911 Mkr gjorts för innehavet i DSK Hyp AG under 2021.

Totalresultat

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan–dec		
	2021	2021	%	2020	%	2021	2020			
NETTORESULTAT	5 425	5 372	1	6 193	-12	22 751	14 614	56		
Kassaflödessäkringar	4			10	-59	29	-62			
Omräkning utländsk verksamhet	150	-83		-32		98	-158			
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:	154	-83		-22		127	-220			
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	154	-83		-22		127	-220			
TOTALRESULTAT	5 579	5 289	5	6 171	-10	22 878	14 394	59		

Balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec 2021	30 sep 2021	31 dec 2020
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	371 466	551 861	294 391
Utlåning till centralbanker	4 127	806	3 537
Utlåning till kreditinstitut	70 207	97 939	67 490
Utlåning till allmänheten	1 641 332	1 617 398	1 569 310
Räntebärande värdepapper	178 441	323 521	239 928
Eget kapitalinstrument	96 149	113 013	63 825
Derivat	121 326	128 365	159 380
Övriga tillgångar	104 787	121 369	99 248
SUMMA TILLGÅNGAR	2 587 834	2 954 272	2 497 110
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	85 276	208 838	147 831
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 404 490	1 561 487	1 198 833
Emitterade värdepapper	730 028	779 486	749 415
Korta positioner	34 569	52 004	30 409
Derivat	113 497	114 577	157 529
Övriga finansiella skulder	5 721	4 787	744
Övriga skulder	59 340	72 480	59 853
Obeskattade reserver	17 137	18 628	18 628
Eget kapital	137 776	141 985	133 868
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL	2 587 834	2 954 272	2 497 110
1) Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som täcks av insättningsgaranti	255 302	252 232	232 375
Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som inte täcks av insättningsgaranti	160 691	148 405	134 315
Övrig in- och upplåning	988 497	1 160 850	832 143
Summa In- och upplåning från allmänheten	1 404 490	1 561 487	1 198 833

Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	31 dec 2021	30 sep 2021	31 dec 2020
Säkerheter ställda för egna skulder	539 115	580 549	490 032
Övriga ställda säkerheter	65 329	69 956	106 252
Ställda panter	604 443	650 506	596 284
Ansvarsförbindelser	159 445	149 715	141 769
Åtaganden	754 551	684 527	667 824
Eventalförpliktelser	913 996	834 241	809 592

Eget kapital

Mkr	31 dec 2021	30 sep 2021	31 dec 2020
Aktiekapital	21 942	21 942	21 942
Reservfond och andra bundna fonder	13 825	13 757	13 734
Bundet eget kapital	35 767	35 699	35 676
Innehav av egna aktier	-3 855	-2 825	-2 841
Andra fonder	-353	-507	-480
Övrigt fritt eget kapital	83 467	92 293	86 899
Nettoresultat	22 751	17 325	14 614
Fritt eget kapital¹⁾	102 009	106 286	98 192
Summa	137 776	141 985	133 868

1) Stängningsbalansen motsvarar utdelningsbara medel enligt Regulation (EU) No 575/2013 (CRR).

Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsanalys

Mkr	31 dec 2021	30 sep 2021	31 dec 2020
Tillgängligt kapital			
Kärnprimärkapital	131 207	130 254	134 055
Primärkapital	144 761	143 392	146 334
Kapitalbas	157 935	151 289	163 646
Kapitalkrav			
Risikexponeringsbelopp	712 916	687 763	659 989
Uttryckt som kapitalkrav	57 033	55 021	52 799
Kärnprimärkapitalrelation	18,4%	18,9%	20,3%
Primärkapitalrelation	20,3%	20,8%	22,2%
Total kapitalrelation	22,2%	22,0%	24,8%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,77	2,75	3,10
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	7,1%	7,1%	7,1%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,1%	0,1%	0,1%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	12,3%	12,2%	14,3%
Bruttosoliditet			
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	3 065 713	3 326 171	3 025 643
varav poster i balansräkningen	2 709 501	3 001 788	2 487 526
varav poster utanför balansräkningen	356 212	324 383	538 118
Bruttosoliditetsgrad	4,7%	4,3%	4,8%

¹⁾ 31 december 2020 har kalkylerats om som om pelare 2-kraven varit formellt beslutade.

Kapital

Mkr	31 Dec 2021	30 sep 2021	31 dec 2020
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	151 353	156 745	148 628
Upparbetad utdelning	-12 938	-18 371	-8 864
Dekonsolidering av försäkringsföretag och andra förutsebara kostnader ²⁾	1 397	328	21
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	139 812	138 702	139 786
Ytterligare värdejusteringar	-1 113	-1 159	-874
Goodwill	-3 358	-3 358	-3 358
Immateriella tillgångar	-1 196	-1 044	-1 217
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	18	22	47
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatu:	-205	-162	-159
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-2 752	-2 748	-169
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-8 606	-8 449	-5 731
Kärnprimärkapital	131 207	130 254	134 055
Primärkapitaltillskott	13 555	13 138	12 279
Primärkapital	144 761	143 392	146 334
Supplementärkapitalinstrument ³⁾	13 826	8 623	18 606
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	548	473	355
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-1 200	-1 200	-1 650
Supplementärkapital	13 174	7 897	17 311
Totalt kapital	157 935	151 289	163 646

¹⁾ Eget kapital för moderbolaget inkluderar kapitalandelen av obeskattade reserver.

²⁾ Från och med Q2 2021 är denna post hänförlig enbart till direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument.

³⁾ Efter godkännande av Finansinspektionen att återköpa ett Tier 2 instrument om 1,0 miljarder euro utställt 2014, exkluderades instrumentet från bankens kapitalbas från och med Q1 2021. Instrumentet inlöstes under Q2 2021. Ett nytt T2 instrument om 0,5 miljarder euro emitterades under Q4 2021.

Risiksexponeringsbelopp

Mkr	31 dec 2021		30 sep 2021		31 dec 2020	
Kreditrisk IRK	Risiksexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risiksexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risiksexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	10 362	829	11 671	934	8 221	658
Exponeringar mot institut	52 349	4 188	51 958	4 157	45 136	3 611
Exponeringar mot företag	308 939	24 715	281 499	22 520	281 603	22 528
Exponeringar mot hushåll	44 205	3 536	43 785	3 503	42 131	3 371
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	34 274	2 742	33 708	2 697	32 283	2 583
varav exponeringar mot små och medelstora företag	2 187	175	2 293	183	2 266	181
varav övriga hushållsexponeringar	7 744	619	7 784	623	7 582	607
Positioner i värdepappersiseringar	1 976	158	2 123	170	1 973	158
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	417 831	33 426	391 036	31 283	379 064	30 325
Kreditrisk schablonmetod						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker						
Exponeringar mot institut	11 628	930	13 000	1 040	18 339	1 467
Exponeringar mot företag	3 319	266	3 131	251	3 024	242
Exponeringar mot hushåll	9 001	720	8 615	689	8 206	656
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	2 012	161	1 970	158	1 931	155
Fallerande exponeringar	24	2	24	2	26	2
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	845	68	836	67	1 043	83
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)						
Aktieexponeringar	44 992	3 599	45 571	3 646	37 286	2 983
Övriga poster	3 098	248	4 739	379	2 807	225
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	74 920	5 994	77 888	6 231	72 662	5 813
Marknadsrisk						
Risker i handelslagret där interna modeller använts	26 756	2 140	21 161	1 693	28 088	2 247
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	4 975	398	11 111	889	8 675	694
Valutakursrisk	4 153	332	3 450	276	3 377	270
Total marknadsrisk	35 883	2 871	35 722	2 858	40 140	3 211
Övriga kapitalkrav						
Operativ risk enligt internmätningmetod	39 185	3 135	39 595	3 168	39 928	3 194
Avvecklingsrisk	13	1	2	0	3	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	9 485	759	9 352	748	7 336	587
Investeringar i försäkringsverksamhet	22 527	1 802	21 041	1 683	16 633	1 331
Övriga exponeringar	528	42	693	55	1 377	110
Ytterligare risiksexponeringsbelopp ²⁾	112 544	9 004	112 435	8 995	102 845	8 228
Totalt övrigt kapitalkrav	184 282	14 743	183 118	14 649	168 122	13 450
Total	712 916	57 033	687 763	55 021	659 989	52 799

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

²⁾ Ytterligare risiksexponeringsbelopp gällande riskviktsgolv för svenska bolån, och från Q3 2021 norska bolån samt för norska företagsexponeringar säkrade i fast egendom enligt Artikel 458, förordning (EU) nr 575/2013 (CRR).

Genomsnittlig riskvikt

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)	31 dec 2021	30 sep 2021	31 dec 2020
Genomsnittlig riskvikt			
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	1,9%	1,5%	1,9%
Exponeringar mot institut	23,5%	22,9%	21,7%
Exponeringar mot företag	25,0%	24,7%	24,7%
Exponeringar mot hushåll	7,3%	7,3%	7,4%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	5,9%	5,9%	5,9%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	33,8%	34,8%	34,6%
varav övriga hushållsexponeringar	38,5%	38,2%	40,1%
Positioner i värdepappersiseringar	16,9%	17,3%	16,4%

VD:s försäkran

Verkställande direktören försäkrar att denna finansiella rapport för perioden 1 januari 2021 till 31 december 2021 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Stockholm den 27 januari 2022

Johan Torgeby
VD och koncernchef

Revisors granskningsrapport

Till styrelsen i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), org.nr 502032-9081

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av denna bokslutskommuniké för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) per 31 december 2021 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed i övrigt har.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 27 januari 2022

Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

Kontakter och kalender

Resultat- och strategipresentation den 27 januari 2022

Presskonferens om bokslutskommunikén 2021 och en strategiuppdatering (på engelska)

Mellan 8.30 och 10.20 svensk tid presenterar Johan Torgeby, VD och koncernchef, och Peter Kessiakoff, tillförordnad ekonomi- och finansdirektör, bokslutskommunikén 2021. Cirka 8.50 svensk tid, presenterar Johan Torgeby och Peter Kessiakoff och vissa ledamöter av verkställande ledningen, SEB:s 2030 strategi och affärsplan för 2022–2024.

Telefonkonferens/frågestund

Mellan 10:30 och 12.00 svensk tid svarar Johan Torgeby, Peter Kessiakoff, vissa ledamöter av verkställande ledningen och Pawel Wyszynski, chef Investor Relations på frågor om bokslutskommunikén, SEB:s 2030 strategi och affärsplan för 2022–2024.

Dessa evenemang kan följas på en websändning tillgänglig på sebgroupp.com/ir. För att följa evenemangen via telefon, vilket är nödvändigt för att ställa frågor, vänligen registrera deltagandet i förväg via länken nedan. Deltagare får ett telefonnummer, ett lösenord och ett deltagarnummer. Länken till registreringen för att delta via telefon är:
<http://emea.directeventreg.com/registration/9895066>

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

Finansiell kalender 2022

1 mars 2022	Års- och Hållbarhetsredovisning 2021	
22 mars 2022	Årsstämma	
27 april 2022	Kvartalsrapport januari – mars 2022	Den tysta perioden börjar den 1 april 2022
14 juli 2022	Kvartalsrapport januari – juni 2022	Den tysta perioden börjar den 1 juli 2022
26 oktober 2022	Kvartalsrapport januari – september 2022	Den tysta perioden börjar den 1 oktober 2022

Den finansiella kalendern för 2023 publiceras i samband med kvartalsrapporten för januari-september 2022.

Ytterligare upplysningar lämnas av:

Peter Kessiakoff, tillförordnad ekonomi- och finansdirektör
Tel: 0771–621 000

Pawel Wyszynski, chef Investor Relations
Tel: 070–462 21 11

Frank Hojem, chef Corporate Communication
Tel: 070–763 99 47

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

106 40 Stockholm

Tel: 0771–621 000

sebgroupp.com/sv

Organisationsnummer: 502032–9081

Definitioner

Inklusive alternativa nyckeltal¹⁾

Jämförelsestörande poster

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

Rörelseresultat

Summa resultat före skatt.

Rörelseresultat före jämförelsestörande poster

Summa resultat före jämförelsestörande poster och skatt.

Nettoresultat

Summa resultat efter skatt.

Räntabilitet på eget kapital

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt²⁾ eget kapital.

Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster

Aktieägarnas andel av nettoresultatet, exklusive jämförelsestörande poster och därtill hänförlig skatteeffekt, i relation till genomsnittligt²⁾ eget kapital.

Räntabilitet på allokerat kapital

Rörelseresultat per division, reducerat med en schablon-skattesats, i relation till genomsnittligt²⁾ allokerat kapital.

Räntabilitet på totala tillgångar

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt²⁾ balansomslutning.

Räntabilitet på riskexponeringsbelopp

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt²⁾ riskexponeringsbelopp.

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)/ kapitalkravs-förordning (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.

K/I-tal

Summa rörelsekostnader i relation till summa rörelseintäkter.

Nettoresultat per aktie före utspädning

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

Nettoresultat per aktie efter utspädning

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till vägt genomsnittligt²⁾ 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.

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 (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 (inklusive kund- och likvidfordringar redovisade som övriga tillgångar).

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

Definitioner

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

Risnexponeringsbelopp

Tillgångar och åtaganden utanför balansräkningen, riskvägda enligt kapitaltäckningsreglerna för kreditrisk och marknadsrisk. Operativa risker beräknas och uttrycks som risnexponeringsbelopp. 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 risnexponeringsbeloppet.

Primärkapitalrelation

Primärkapital uttryckt som procent av risnexponeringsbeloppet.

Total kapitalrelation

Kapitalbasen uttryckt som procent av risnexponeringsbeloppet.

Likviditetstäckningsgrad (LCR)

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

Enligt EU:s kapitalkravsförordning nr 876/2019 (CRR2):

Bruttosoliditetsgrad

Primärkapital i förhållande till exponeringsvärdet på tillgångar, derivat och poster utanför balansräkningen.

Stabil nettofinansieringskvot

Tillgänglig stabil finansiering i förhållande till behovet av stabil finansiering.

Detta är SEB

Vi förenar idéer, människor och kapital för att möjliggöra framsteg	Som ledande nordeuropeisk företagsbank med internationell räckvidd hjälper vi våra kunder att förverkliga sina idéer. Vi gör det genom långsiktiga relationer, innovativa lösningar, skräddarsydd rådgivning och digitala tjänster – och genom att samarbeta med våra kunder för att påskynda förändringen mot en mer hållbar värld.
Våra kunder	2 000 storföretag, 1 100 finansiella institutioner, 288 000 små- och medelstora företag och 1,5 miljoner privatpersoner är helkunder hos SEB.
Våra värderingar	Vi vägleds styrs av vår uppförandekod och våra värderingar: Kunden först, engagemang, samarbete och enkelhet.
Våra medarbetare	Cirka 15 500 skickliga medarbetare betjänar våra kunder från kontor i fler än 20 länder – i olika tidszoner för att tillhandahålla tillgänglighet och kunskap om de lokala marknaderna.
Vår historik	Vi har en lång tradition av att stötta människor och företag och bidra till att driva utvecklingen framåt. Ända sedan vi välkomnade vår första kund för 165 år sedan har engagemang och nyfikenhet på framtiden väglett oss. Med finansiella produkter och skräddarsydda rådgivningstjänster för att möta våra kunders föränderliga behov, bygger vi vidare på våra långsiktiga relationer och gör vår del för att bidra till ett mer hållbart samhälle.
Affärsplanens fokusområden	<p><i>Ökad ambition</i> – Vi stärker vårt kunderbjudande genom att fortsätta bygga vidare på befintliga styrkor genom extra fokus på och resurser riktade till redan etablerade områden.</p> <p><i>Strategisk förändring</i> – Vi utvärderar behovet av strategisk förändring och utvecklar sättet vi gör affärer inom befintliga områden.</p> <p><i>Strategiska partnerskap</i> – Vi samarbetar och etablerar partnerskap med externa intressenter och omprövar hur vi producerar och distribuerar våra produkter och tjänster.</p> <p><i>Förbättrad effektivitet</i> – Vi ökar fokus på strategiska faktorer som gör det möjligt för oss att förbättra effektiviteten och påskynda SEB:s omställningsresa.</p>

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