

# Kvartalsrapport

Andra kvartalet 2021 | Januari – juni 2021



”Genom att investera ytterligare i vår verksamhet strävar vi efter att löpande utveckla våra förmågor”

Johan Torgeby har ordet

#### En balansakt

Under det andra kvartalet har världsekonomin fortsatt återhämta sig och de utvecklade ekonomierna är stadigt på väg tillbaka till BNP-nivåer från före pandemin. Detta trots oro över stigande inflation och utmaningar med smittspridningen. I takt med att de finansiella marknaderna försöker hitta balansen mellan inflationsoro och optimism när samhällen öppnar upp igen höll sig räntenivåerna stabila medan aktiemarknaderna fortsatte utvecklas positivt. Det breda amerikanska aktieindexet S&P 500 nådde nya rekordnivåer.

Liksom världsekonomin har även Norden fortsatt återhämta sig. I Sverige exemplifieras detta i den förbättrade synen på ekonomin bland både företag och konsumenter, enligt Konjunkturbarometern från Konjunkturinstitutet. Denna positiva utveckling reflekterades i både SEB:s rapport Företagarindikatorn och SEB och Deloitte:s undersökning bland finanschefer, CFO Survey, vilka visar att både större och mindre svenska företag har en positiv syn på den närmsta framtiden. Vidare visade CFO Survey att det finns en uppdämd efterfrågan i marknaden vad gäller företagstransaktioner. Inom SEB:s Investment Banking-verksamhet märktes hög aktivitet hos våra företagskunder och aktiviteten på aktiekapitalmarknaden nådde historiskt höga nivåer.

#### Solitt resultat drivet av ökad aktivitet

Under kvartalet ökade SEB:s avkastning på eget kapital till 14,7 procent, precis under den långsiktiga ambitionen om 15 procent. Förbättringen drevs av låga förväntade nettokreditförluster och högre kundaktivitet, särskilt inom Investment Banking-verksamheten, vilket i sin tur hade en positiv effekt på SEB:s provisionsnetto. Därtill hade det fortsatta återöppnandet av samhällen en positiv inverkan på SEB:s privatkortsverksamhet, med en kortomsättning som återgått till nivåer som sågs före pandemin. Omsättningen för företagskort var dock fortsatt dämpad.

Inom området för sparande och investeringar har vi börjat se positiva tecken som resultat av våra fokuserade satsningar. Under kvartalet genererades nettoinflöden



av förvaltad kapital brett inom våra kundsegment och uppgick till totalt 25 miljarder kronor.

Volatiliteten i de finansiella marknaderna förblev låg under kvartalet, vilket minskade kundernas behov av riskhanteringsprodukter och ledde i sin tur till att nettoresultatet från finansiella transaktioner i divisionerna minskade med 28 procent jämfört med föregående kvartal. Samtidigt ingick SEB Venture Capital avtal om att sälja sina aktier i svenska fintech-bolaget Tink, vilket resulterade i en positiv värderingseffekt på nettoresultatet från finansiella transaktioner om 0,5 miljarder kronor.

Förväntade nettokreditförluster uppgick till noll baspunkter under kvartalet, med bibehållna portfölj-reserveringar, vilket reflekterar återhämtningen i världsekonomin och SEB:s robusta kreditkvalitet. Baserat på de förbättrade makroekonomiska utsikterna i SEB:s Nordic Outlook antas förväntade nettokreditförluster under 2021 understiga de 8–10 baspunkter som tidigare indikerats.

Finansinspektionen har rekommenderat svenska banker att vara restriktiva med utdelningar och aktieåterköp fram till och med den 30 september 2021. SEB inväntar för närvarande Finansinspektionens syn på vad som gäller därefter och kommer sedermera besluta hur den nuvarande överkapitaliseringen ska hanteras. Kapitalbufferten över myndighetskravet uppgick till 860 baspunkter i kvartalet.

#### Bidrar till hållbarhetsomställningen

Under kvartalet fortsatte vi utveckla vårt hållbara kund-erbjudande. Som exempel lanserade SEB hållbarhetslänkad leverantörsfinansiering till våra företagskunder. Därmed möjliggör vi för dem att belöna sina underleverantörer om de uppnår vissa hållbarhetsmål. Dessutom lanserade SEB ett grönt sparkonto till privatkunder – ett sparande där kundens insatta medel används för särskilda miljörelaterade ändamål, såsom utlåning till energieffektiva bostäder.

Under kvartalet var ett av de bolag som deltagit i vår ettåriga inkubatorverksamhet SEB ScaleCenter i Norge den första deltagaren att framgångsrikt slutföra programmet. Inkubatorprogrammet syftar till att ge innovativa och håll-

barhetsrelaterade startup-bolag tillgång till våra rådgivnings-tjänster och vårt omfattande nätverk av experter och partners.

Slutligen valdes SEB ut som en av EU-kommissionens återförsäljare när finansieringsprogrammet *Next Generation EU* lanserades med en budget på 800 miljarder euro, som svar på pandemin. Därigenom kan SEB ta en aktiv roll på EU:s resa mot en hållbar återhämtning, och möjliggör därmed omställningen till ett grönt, digitalt och motståndskraftigt Europa.

### **Framtidssäkra vår affär**

Allt eftersom hjulen i samhället och banksektorn snurrar allt snabbare har vår förmåga att anpassa oss till förändringar och nya marknadsförhållanden fortsatt öka i betydelse. Under åren har vi kontinuerligt förnyat vårt strategiska fokus. De senaste 20 åren har detta inneburit en förstärkning av vår kärnverksamhet, exempelvis genom konsolideringen av stödfunktionerna till gruppfunktioner samt genom expansionen av vår företagsaffär i Norden och Tyskland. Under senare tid har vi fokuserat på att utveckla och växa vår kärnverksamhet för att bli ännu mer kundcentrerade, samtidigt som vi har levererat på vår digitala transformationsagenda. När vi har anpassat vår strategi över tid har ambitionen varit att generera en operativ hävstångseffekt, genom kostnadseffektivitet och intäktstillväxt. Den ambitionen fortsätter att vägleda oss även framöver.

I den pågående förändringen av banksektorn, med framväxten av nya teknologier, hållbarhetsfrågans allt viktigare roll, åtstramade regelverk och förändrad konkurrens, fortsätter även våra kunders behov och beteenden att ändras. Mot den bakgrunden ser vi nu över SEB:s strategiska inriktning för de kommande åren.

Digitalisering som megatrend har accelererats ytterligare till följd av coronapandemin. Kunder i alla åldersgrupper efterfrågar nu digitala produkter och tjänster, och den ökade konkurrensen från digitala företag kräver en automatiserad, skalbar och robust teknisk plattform. Som ett resultat av detta förväntas globala företag öka sina investeringar i den digitala transformationen med runt 15 procent om året under de kommande tre åren, enligt International Data Cooperation. Parallellt med detta erbjuder integreringen av finansiella tjänster, Banking as a Service (BaaS), nya möjligheter för SEB att etablera partnerskap, i syfte att tillhandahålla finansiella tjänster till det växande ekosystemet av fintechs, andra startup-företag och de större techbolagen.

En annan megatrend som påverkar vår bransch är omställningen till ett koldioxidsnålt samhälle, påskyndad av bland annat målen i Parisavtalet och det växande antalet hållbarhetsrelaterade regelverk. Som ett resultat av detta uppskattas att det bara inom EU finns ett investeringsgap på 3 290 miljarder euro under 2021–2027. Det innebär att det kommer att krävas investeringar också från den privata sektorn som komplement till den offentliga sektorns ansträngningar. För SEB:s del innebär detta långsiktiga möjligheter att stödja våra kunder med produkter och tjänster inom hållbarhetsområdet.

Vad gäller förändrade kundbeteenden har vi identifierat en växande efterfrågan på företags- och investmentbank-tjänster, särskilt inom energirådgivning, hållbarhetsrelaterad finansiering och primärmarknaderna för kapital i Norden. Eftersom företagskunder gynnas av att ha diversifierade finansieringskällor förväntas framtida tillväxt fortsatt drivas bland annat av den förändrade sammansättningen av den

europiska marknaden för skuldfinansiering. Här har bankfinansiering historiskt sett varit en mer vanlig finansieringskälla än finansiering från kapitalmarknaderna. I Norden pågår denna trend redan, vilket kan påvisas genom en närmare 300-procentig ökning av volymer inom skuldkapitalmarknaden under åren 2010–2020.

Ett antal cykliska och strukturella trender väntas driva efterfrågan på sparande och investeringar hos privatpersoner framöver. Som exempel har svenska hushåll visat en ökad benägenhet att spara, vilket syns genom en ökning av sparkvoten med 18 procentenheter sedan år 2000. Samtidigt förväntas förändringar i det svenska pensionssystemet bidra till en ökad efterfrågan, eftersom privatpersoner kommer behöva ta större eget ansvar för att finansiera sin pension. Därtill visar data från Europeiska centralbanken att närmare hälften av alla pensionärer i Baltikum riskerar att hamna i fattigdom. Som bank har SEB en viktig roll i de baltiska samhällena, och en möjlighet att stödja människor och företag med sparande- och investeringslösningar.

### **Investera för att accelerera intäktstillväxten**

Vi förväntar oss att ovan exempel på trender kommer att driva tillväxten i banksektorn under de kommande åren. Genom att investera ytterligare i vår verksamhet strävar vi efter att löpande utveckla våra förmågor för att dra nytta av dessa trender. Sedan 2009 har SEB:s K/I-tal förbättrats från 0,64 till under 0,45 till följd av en kombination av ökande intäkter och en relativt stabil kostnadsbas. Vår ambition framöver är att hålla K/I-talet i linje med vår långsiktiga finansiella ambition. Vi tror att detta kommer tillåta oss att göra de investeringar som krävs för att accelerera vår verksamhet, vilket i sin tur kommer att accelerera vår intäktstillväxtpotential och möjliggöra för oss att nå vår långsiktiga finansiella ambition om 15 procents avkastning på eget kapital. Under hösten kommer vi fortsätta arbetet med att definiera vår långsiktiga strategiska riktning och även utveckla vår nya treåriga affärsplan för 2022–2024, med ytterligare detaljer kring hur vi har för avsikt att fortsätta vara en ledande nordeuropeisk bank med internationell räckvidd.

### **Hybrida arbetsformer**

Att leva med pandemin och de restriktioner den medfört under de senaste ett och ett halvt åren har visat prov på såväl samhällets som SEB:s motståndskraft och flexibilitet. Våra 15 500 medarbetare har visat att vi kan fortsätta stödja våra kunder och upprätthålla vår samhällsviktiga roll inte bara från kontoret, utan också på distans.

SEB vill fortsätta i den här riktningen och under kvartalet har vi antagit en ny global policy för hybrida arbetsformer, med möjligheten att arbeta upp till två dagar i veckan på distans. Vi tror ändå alltså på det fysiska mötet, inte bara när vi interagerar med våra kunder utan också mellan kollegor. Policyn, som träder i kraft när pandemirestriktionerna har upphävts, kommer möjliggöra för oss att kombinera och balansera fördelarna med att jobba på och utanför kontoret. På så vis fortsätter vi att stödja våra kunder efter bästa förmåga, och därmed också skapa värde för våra aktieägare.

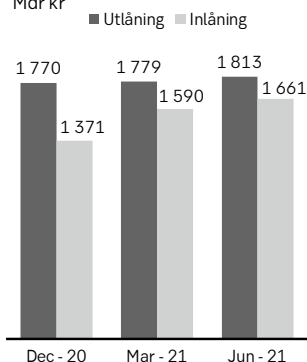
VD och koncernchef

# Andra kvartalet 2021

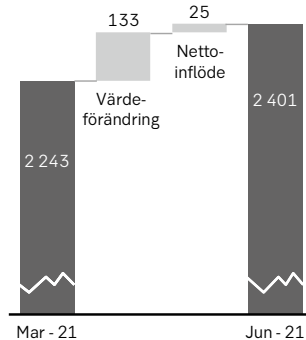
- Räntabilitet på eget kapital ökade till 14,7 procent och den totala kapitalbufferten uppgick till 860 baspunkter
- Starkt provisionsnetto som ett resultat av hög kundaktivitet inom Investment Banking, framför allt vad gäller aktiekapitalmarknaden
- Världsekonomisk återhämtning och SEB:s starka kreditkvalitet i det andra kvartalet gör att förväntade nettokreditförluster för 2021 förväntas ligga under de 8–10 baspunkter som tidigare indikerats

Mkr	Kv2		Kv1		Kv2		Jan–jun			Helår
	2021	2021	%	2020	%	2021	2020	%	2020	
Summa rörelseintäkter	13 680	13 347	2	13 999	-2	27 028	24 089	12	49 717	
Summa rörelsekostnader	-5 759	-5 718	1	-5 712	1	-11 477	-11 358	1	-22 747	
Förväntade kreditförluster, netto	-7	-156	-96	-2 691	-100	-163	-4 185	-96	-6 118	
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>7 916</b>	<b>7 475</b>	<b>6</b>	<b>5 598</b>	<b>41</b>	<b>15 391</b>	<b>8 547</b>	<b>80</b>	<b>20 846</b>	
Jämförelsestörande poster				-1 000	-100		-1 000	-100	-1 000	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7 916</b>	<b>7 475</b>	<b>6</b>	<b>4 598</b>	<b>72</b>	<b>15 391</b>	<b>7 547</b>	<b>104</b>	<b>19 846</b>	
<b>NETTORESULTAT</b>	<b>6 574</b>	<b>6 018</b>	<b>9</b>	<b>3 501</b>	<b>88</b>	<b>12 591</b>	<b>5 856</b>	<b>115</b>	<b>15 746</b>	
Räntabilitet på eget kapital, %	14,7	13,8		8,7		14,2	7,4		9,7	
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster, %	14,7	13,8		11,2		14,2	8,6		10,3	
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	3:04	2:78		1:62		5:82	2:70		7:28	

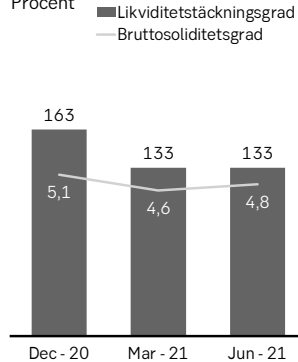
**Ut- och inlåning till/från allmänheten**  
Mdr kr



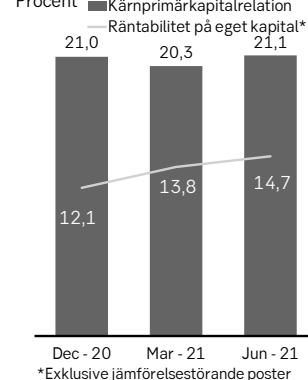
**Förvaltat kapital**  
Mdr kr



**Likviditet och soliditet**  
Procent



**Kapitaltäckning och räntabilitet**  
Procent



# Innehållsförteckning

SEB-koncernen	
Resultaträkning i sammandrag, kvartalsvis.....	6
Nyckeltal.....	7
Det andra kvartalet.....	8
Första halvåret.....	9
Affärsvolym.....	11
Affärsutveckling.....	13
Övrig information.....	14
Resultaträkning per segment.....	16
Stora Företag & Finansiella Institutioner.....	17
Företag & Privatkunder.....	18
Baltikum.....	19
Liv.....	20
Investment Management & koncernfunktioner.....	21
Finansiella rapporter – SEB-koncernen.....	22
Resultaträkning i sammandrag.....	22
Totalresultat.....	22
Balansräkning i sammandrag.....	23
Förändringar i eget kapital.....	24
Kassaflödesanalys i sammandrag.....	25
Noter till de finansiella rapporterna – SEB-koncernen.....	26
Not 1 Redovisningsprinciper.....	26
Not 2 Räntenetto.....	26
Not 3 Provisionsnetto.....	27
Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner.....	29
Not 5 Förväntade kreditförluster, netto.....	29
Not 6 Jämförelsestörande poster.....	30
Not 7 Ställda panter och eventalförpliktelser.....	30
Not 8 Finansiella tillgångar och skulder.....	31
Not 9 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde.....	32
Not 10 Exponering och förväntade kreditförluster per steg.....	34
Not 11 Förändringar i reserver för förväntade kreditförluster.....	37
Not 12 Utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch.....	38
SEB konsoliderad situation.....	39
Not 13 Kapitaltäckningsanalys.....	39
Not 14 Kapitalbas.....	40
Not 15 Riskexponeringsbelopp.....	41
Not 16 Genomsnittlig riskvikt.....	41
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget.....	42
Resultaträkning.....	42
Totalresultat.....	42
Balansräkning i sammandrag.....	43
Ställda panter och eventalförpliktelser.....	43
Kapital.....	44
Styrelsens och VD:s försäkran.....	47
Revisors granskningsrapport.....	48
Kontakter och kalender.....	49
Definitioner.....	50

# Koncernen

## Resultaträkning i sammandrag, kvartalsvis

	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2
Mkr	2021	2021	2020	2020	2020
Räntenetto	6 570	6 396	6 559	6 336	6 047
Provisionsnetto	5 280	4 776	4 774	4 301	4 364
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 713	2 179	1 784	1 754	3 541
Övriga intäkter, netto	118	- 4	- 51	172	47
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>13 680</b>	<b>13 347</b>	<b>13 066</b>	<b>12 563</b>	<b>13 999</b>
Personalkostnader	-3 818	-3 897	-3 909	-3 654	-3 794
Övriga kostnader	-1 467	-1 345	-1 473	-1 432	-1 362
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 475	- 476	- 460	- 461	- 557
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-5 759</b>	<b>-5 718</b>	<b>-5 842</b>	<b>-5 547</b>	<b>-5 712</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>7 921</b>	<b>7 630</b>	<b>7 224</b>	<b>7 016</b>	<b>8 287</b>
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	2	1	- 6	- 2	1
Förväntade kreditförluster, netto	- 7	- 156	- 835	-1 098	-2 691
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>7 916</b>	<b>7 475</b>	<b>6 382</b>	<b>5 916</b>	<b>5 598</b>
Jämförelsestörande poster					-1 000
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7 916</b>	<b>7 475</b>	<b>6 382</b>	<b>5 916</b>	<b>4 598</b>
Skatt	-1 342	-1 457	-1 259	-1 150	-1 096
<b>Nettoresultat</b>	<b>6 574</b>	<b>6 018</b>	<b>5 123</b>	<b>4 766</b>	<b>3 501</b>
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	6 574	6 018	5 123	4 766	3 501
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	3:04	2:78	2:37	2:21	1:62
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	3:02	2:76	2:35	2:19	1:61

## Nyckeltal

	Kv2	Kv1	Kv2	Jan-jun		Helår
	2021	2021	2020	2021	2020	2020
Räntabilitet på eget kapital, %	14,7	13,8	8,7	14,2	7,4	9,7
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster <sup>1)</sup> , %	14,7	13,8	11,2	14,2	8,6	10,3
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,8	0,7	0,4	0,7	0,4	0,5
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	3,5	3,2	1,8	3,4	1,5	2,1
K/I-tal	0,42	0,43	0,41	0,42	0,47	0,46
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	3:04	2:78	1:62	5:82	2:70	7:28
Vägt antal aktier <sup>2)</sup> , miljoner	2 165	2 162	2 167	2 164	2 165	2 163
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	3:02	2:76	1:61	5:78	2:69	7:23
Vägt antal aktier efter utspädning <sup>3)</sup> , miljoner	2 180	2 177	2 180	2 178	2 180	2 177
Substansvärde per aktie, kr	91:89	87:65	79:79	91:89	79:79	85:99
Eget kapital per aktie, kr	84:79	80:81	73:91	84:79	73:91	79:53
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	179,0	174,7	160,1	177,1	156,8	162,2
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,00	0,03	0,46	0,01	0,35	0,26
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,68	0,77	0,86	0,68	0,86	0,87
Andel lån i steg 3, netto, %	0,30	0,38	0,48	0,30	0,48	0,44
Likviditetstäckningsgrad <sup>4)</sup> , %	133	133	138	133	138	163
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR) <sup>5)</sup> , %	110	111		110		
<b>Kapitalkrav, Basel III:</b>						
Riskexponeringsbelopp, Mkr	754 768	761 144	745 457	754 768	745 457	725 560
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	60 381	60 892	59 637	60 381	59 637	58 045
Kärnprimärkapitalrelation, %	21,1	20,3	17,8	21,1	17,8	21,0
Primärkapitalrelation, %	22,8	22,1	19,7	22,8	19,7	22,7
Total kapitalrelation, %	23,9	23,1	22,2	23,9	22,2	25,1
Bruttosoliditetsgrad, %	4,8	4,6	4,3	4,8	4,3	5,1
Antal befattningar <sup>6)</sup>	15 548	15 515	15 329	15 512	15 247	15 335
Depåförvaring, miljarder kronor	13 607	12 877	10 053	13 607	10 053	12 022
Förvaltad kapital, miljarder kronor	2 401	2 243	1 909	2 401	1 909	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 för de långsiktiga aktieprogrammen vid årsskiftet 2020. Under 2021 har SEB återköpt 2 205 024 aktier och 6 378 260 aktier har sålts. Per den 30 mars 2021 ägde SEB således 28 038 215 A-aktier till ett marknadsvärde av 3 100 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 andra kvartalet

*Rörelseresultatet* ökade med 6 procent till 7 916 Mkr (7 475). Jämfört med andra kvartalet 2020 ökade rörelseresultatet med 72 procent medan rörelseresultatet exklusive jämförelsestörande poster ökade med 41 procent. *Nettoresultatet* uppgick till 6 574 Mkr (6 018).

### Rörelseintäkter

*Rörelseintäkterna* ökade med 333 Mkr, eller 2 procent, jämfört med det första kvartalet och uppgick till 13 680 Mkr (13 347). Jämfört med det andra kvartalet 2020 minskade rörelseintäkterna med 2 procent.

*Räntenettet* uppgick till 6 570 Mkr, vilket motsvarade en ökning på 3 procent jämfört med det första kvartalet (6 396) och en ökning med 9 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året. Jämfört med föregående kvartal påverkades räntenettet positivt av att både resolutionsavgifterna och finansieringskostnaderna var lägre. Andra kvartalet hade en ränteintjänande dag mer än det första vilket också hade en positiv effekt.

	Kv2	Kv1	Kv2
Mkr	2021	2021	2020
Kunddrivet räntenetto	6 594	6 711	6 821
Räntenetto från övriga aktiviteter	-24	-315	-774
<b>Summa</b>	<b>6 570</b>	<b>6 396</b>	<b>6 047</b>

Det kunddrivna räntenettet minskade med 117 Mkr jämfört med det första kvartalet. Större utlåningsvolymerna påverkade räntenettet positivt. En justering av internräntan ledde till lägre kunddrivna marginaler på inlåning och ökade räntenettet från övriga aktiviteter.

Den negativa effekten på räntenettet från övriga aktiviteter (inklusive till exempel finansiering och annan Treasury-verksamhet, trading och myndighetsavgifter) förbättrades med 291 Mkr till -24 Mkr, jämfört med det första kvartalet. Lägre finansieringskostnader påverkade resultatet positivt eftersom finansiering som förföll inte har ersatts fullt ut, givet det stora inflödet av inlåning. Markets-affärens bidrag till räntenettet låg kvar på samma höga nivå som i det första kvartalet.

Totalt minskade de redovisade resolutions- och insättningsgarantiavgifterna till 329 Mkr (355) för det andra kvartalet.

*Provisionsnettot* ökade med 11 procent till 5 280 Mkr (4 776). Jämfört med det andra kvartalet 2020 ökade provisionsnettot med 21 procent.

Starka aktiemarknader och låga räntor understödde aktiekapitalmarknaderna och skuldemittenter drog nytta av investerarnas efterfrågan. Bruttoprovisioner från emissioner och rådgivning ökade markant under kvartalet till 613 Mkr (322). Låneprovisionerna, brutto, ökade med 69 Mkr till

#### Jämförelsetal (inom parentes i hela rapporten)

Om inget annat anges:

- jämförs resultatposter för det innevarande kvartalet med föregående kvartal
- jämförs resultatet för det första halvåret med det första halvåret föregående år
- jämförs affärsvolymerna med motsvarande volymer i föregående kvartal

755 Mkr till följd av ökad aktivitet vad gäller fondfinansiering inom Leveraged Finance. Provisionerna från värdepappershandel och derivat var oförändrade under det andra kvartalet.

Provisionsnettot från betalningsförmedling och kortverksamhet ökade med 89 Mkr till 851 Mkr. Kortverksamheten för privatkunder fortsatte att förbättras från den låga nivån under pandemin förra året medan företagskortsaffären fortsatt var dämpad.

Givet den positiva utvecklingen av aktiemarknaderna under kvartalet ökade bruttoprovisionsintäkterna från fondverksamhet och depåförvaring, exklusive resultatbaserade provisioner, med 166 Mkr till 2 286 Mkr jämfört med det första kvartalet. De resultatbaserade provisionerna uppgick till 115 Mkr (219). Utfallet för det första kvartalet präglades primärt av en större engångspost.

Nettoprovisionerna från fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten uppgick till 290 Mkr (292).

*Nettoresultatet av finansiella transaktioner* minskade med 466 Mkr jämfört med det första kvartalet till 1 713 Mkr. Jämfört med det andra kvartalet 2020 minskade nettoresultatet av finansiella transaktioner med 1 828 Mkr. I det andra kvartalet 2020 återhämtades en stor del av de negativa marknadsvärderingseffekter som uppstod efter finansmarknadernas initiala reaktion på covid-19-pandemin. För det andra kvartalet 2021 överlag återspeglade nettoresultatet av finansiella transaktioner den låga marknadsvolatiliteten och kundernas lägre behov av riskhanteringstjänster.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner inom Markets verksamheter var väsentligt lägre än det första kvartalet på grund av att lägre volatilitet inom valutor och räntor påverkade aktivitetsnivån. Låg marknadsvolatilitet ledde också till lägre nettoresultat av finansiella transaktioner inom Treasury.

Förändringen i marknadsvärde på vissa strategiska tillgångar var -3 Mkr, 335 Mkr lägre än det första kvartalet. Kreditjusteringen till verkligt värde<sup>1</sup> uppgick till 52 Mkr när kreditspreadarna fortsatte att gå ihop men minskade med 160 Mkr jämfört med det första kvartalet.

De negativa marknadsrelaterade effekterna motverkades av en positiv omvärderingseffekt på 514 Mkr från SEB:s aktieinnehav i fintech-bolaget Tink där, som tidigare kommunicerats, ett förvärvsavtal med Visa Inc. har träffats.

*Övriga intäkter, netto*, uppgick till 118 Mkr (-4). Posten består av realiserade värderingseffekter och effekter av säkringsredovisning.

### Rörelsekostnader

*Rörelsekostnader* uppgick till 5 759 Mkr (5 718). Totala rörelsekostnader var stabila och ökade med 1 procent från det första kvartalet och jämfört med för ett år sedan.

Övriga kostnader ökade på grund av konsultarvoden, marknadsföring och tillsynsavgifter. Tillsynsavgifterna uppgick till 51 Mkr (40).

Kostnadsmålet i affärsplanen för 2019–2021 beskrivs på sidan 14. Kostnader för de strategiska initiativen

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



utvecklades enligt plan och det treåriga kostnads målet kvarstår oförändrat.

### Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster netto uppgick till 7 Mkr (156) motsvarande en förväntad kreditförlustnivå på noll baspunkter (3). Både företags- och privatkunder fortsatte att visa sin motståndskraft och indikatorer för kreditkvalitet såsom betalningsförörseningar var stabila. De makroekonomiska utsikterna var något mer positiva i andra kvartalet jämfört med första kvartalet. De portföljreserver som avsattes under 2020 för oljeportföljen inom divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner och för eventuella negativa effekter från covid-19 inom divisionerna Företag & Privatkunder och Baltikum bibehölls. De statliga stöden kvarstår vilket kan fördröja den reella effekten av restriktioner samt att det finns en osäkerhet kring en nästa våg av covid-19 efter sommaren.

Se också kommentar om kreditrisk och kreditkvalitet och om osäkerhetsfaktorer på sidan 12 och 14 liksom not 10–12.

### Jämförelsestörande poster

Inga jämförelsestörande poster uppstod under det andra kvartalet 2021 men under det andra kvartalet 2020 rapporterades en jämförelsestörande post. Se not 6.

### Skatt

Skattekostnaden sjönk till 1 342 Mkr (1 457) med en effektiv skattesats på 17,0 procent (19,5). Ett antal faktorer påverkade skattesatsen, bland annat värderingen av Tink-affären som var skattefri.

### Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för det andra kvartalet förbättrades till 14,7 procent (13,8).

### Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 2 522 Mkr (5 797). Värdet på tillgångarna i SEB:s pensionsplaner var fortsatt högre än de förmånsbestämda pensionsskuldena till medarbetarna och nettovärdet på den förmånsbestämda pensionsplanen påverkade övrigt totalresultat med 2 712 Mkr (5 310). Den förmånsbestämda pensionsskulden var oförändrad med en begränsad påverkan från en mindre förändring av diskonteringsräntan från 1,45 till 1,50 procent under kvartalet.

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 -183 Mkr (477).

## Första halvåret

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster ökade med 80 procent till 15 391 Mkr (8 547). Nettoresultatet uppgick till 12 591 Mkr (5 856).

### Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 2 939 Mkr, eller 12 procent, jämfört med det första halvåret 2020 och uppgick till 27 028 Mkr (24 089).

Räntenettet uppgick till 12 966 Mkr, vilket motsvarade en ökning på 6 procent jämfört med det första halvåret 2020 (12 249).

Mkr	Jan–jun		Förändring
	2021	2020	%
Kunddrivet räntenetto	13 305	13 681	-3
Räntenetto från övriga aktiviteter	-339	-1 433	-76
<b>Summa</b>	<b>12 966</b>	<b>12 249</b>	<b>6</b>

Det kunddrivna räntenettet minskade med 376 Mkr jämfört med motsvarande period förra året. Högre marginaler på utlåning kompenserade en minskad volymeffekt från företagslån. En justering av internräntan ledde till lägre kunddrivna marginaler på inlåning och ökade räntenettet från övriga aktiviteter.

Den negativa effekten på räntenettet från övriga aktiviteter (inklusive till exempel finansiering och annan Treasury-verksamhet, trading och myndighetsavgifter) förbättrades med 1 094 Mkr till -339 Mkr, jämfört med motsvarande period 2020. Lägre finansieringskostnader påverkade resultatet positivt då finansiering som förföll inte har ersatts fullt ut, givet det stora inflödet av inlåning. Markets-affärens bidrag till räntenettet var förhöjt under perioden.

Totalt uppgick de redovisade resolutions- och insättningsgarantiavgifterna till 684 Mkr (645) för det första halvåret.

Provisionsnettot uppgick till 10 055 Mkr (8 988), vilket var en ökning på 12 procent jämfört med första halvåret 2020.

Återhämtningen av aktie- och skuldmarknaderna jämfört med det första halvåret 2020 gav en positiv effekt. Provisioner från värdepappersemissioner och rådgivningstjänster ökade med 383 Mkr till 935 Mkr. Låneprovisionerna, brutto, minskade med 120 Mkr till 1 440 Mkr från den höga nivån det första halvåret 2020 som var länkad till pandemirelaterad finansiering.

Provisionsnettot från betalningsförmedling och kortverksamhet uppgick till 1 614 Mkr och var oförändrad jämfört med första halvåret 2020

Givet den positiva utvecklingen av aktiemarknaderna under perioden ökade bruttoprovisionsintäkterna från fondverksamhet och depåförvaring, exklusive resultatbaserade provisioner, med 535 Mkr till 4 406 Mkr jämfört med det första halvåret 2020. De resultatbaserade provisionerna uppgick till 334 Mkr och ökade med 215 Mkr jämfört med det första halvåret 2020.

Nettoprovisionerna från fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten ökade till 581 Mkr (530).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 1 155 Mkr till 3 892 Mkr jämfört med det första halvåret. Det första halvåret 2020 präglades av stora negativa marknadsvärderingseffekter beroende på

finansmarknadernas initiala reaktion på covid-19-pandemin, vilka nu har återhämtats.

Nettoreultatet av finansiella transaktioner inom Markets och Treasury-verksamheten var lägre än det första halvåret 2020.

Förändringen i marknadsvärde på vissa strategiska innehav ökade nettoreultatet av finansiella transaktioner med 329 Mkr, vilket var en ökning med 262 Mkr jämfört med motsvarande period förra året.

Kreditjusteringen till verkligt värde<sup>1</sup> uppgick till 264 Mkr när kreditspreadarna fortsatte att gå ihop vilket speglade en förbättring på 965 Mkr jämfört med det första halvåret 2020. De negativa marknadsrelaterade effekterna motverkades av en värderingsvinst på 514 Mkr från det nyligen publicerade avtalet enligt vilket Visa Inc. förvärvar SEB:s aktieinnehav i fintechbolaget Tink.

Nettoreultatet av finansiella transaktioner inom Livdivisionen, från de traditionella livportföljerna, ökade väsentligt jämfört med första halvåret 2020.

Övriga intäkter, netto, uppgick till 115 Mkr (115). Posten består av orealiserade värderingseffekter och effekter av säkringsredovisning.

#### Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 11 477 Mkr (11 358). Totala kostnader var stabila och ökade med 1 procent jämfört med första halvåret 2020.

Personalkostnaderna ökade med 4 procent huvudsakligen på grund av sociala avgifter för de långfristiga ersättningsprogrammen vilka ökade i linje med att SEB-aktiens värde ökade. Mindre resande och färre evenemang som ett resultat av covid-19 minskade övriga kostnader med 5 procent. Tillsynsavgifter uppgick till 92 Mkr (80).

#### Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster netto uppgick till 163 Mkr (4,185) motsvarande en förväntad kreditförlustnivå på 1 baspunkt (35). Kreditkvaliteten i portföljen var fortsatt robust och de makroekonomiska utsikterna har steg för steg reviderats i en positiv riktning sedan andra kvartalet 2020. De portföljreserver som gjordes under 2020 för oljeportföljen inom divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner och för eventuella negativa effekter av covid-19 inom divisionerna Företag & Privatpersoner och Baltikum bibehölls. Statliga stödprogram kvarstår vilket kan fördröja den reella effekten av restriktioner och det finns en osäkerhet kring en nästa våg av covid-19 efter sommaren.

Se också kommentar om kreditrisk och kreditkvalitet och om osäkerhetsfaktorer på sidan 12 och 14 liksom not 10–12.

#### Jämförelsestörande poster

Inga jämförelsestörande poster uppstod under det första halvåret, men under 2020 rapporterades en jämförelsestörande post. Se not 6.

#### Skatt

Skattekostnaden ökade till 2 800 Mkr (1 691) vilket motsvarade en effektiv skattesats på 18,2 procent (22,4). Ett antal faktorer påverkade förändringen i den effektiva skattesatsen, framför allt att den sanktionsavgift som beskrivs i not 6 inte var avdragsgill.

#### Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för det första kvartalet förbättrades till 14,2 procent (7,4). Räntabiliteten på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster var 14,2 procent (8,6).

#### Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 8 319 Mkr (-1 535).

Värdet på tillgångarna i SEB:s pensionsplaner var fortsatt högre än de förmånsbestämda pensionskulden till medarbetarna och nettovärdet på den förmånsbestämda pensionsplanen påverkade övrigt totalresultat med 8 022 Mkr (-1 275).

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 295 Mkr (-255).

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

## Affärsvolym

Balansomslutningen per den 30 juni 2021 uppgick till 3 445 miljarder kronor, vilket var en ökning med 2 miljarder kronor sedan det första kvartalet (3 443) och en ökning med 404 miljarder kronor sedan årsskiftet (3 040).

### Utlåning

	30 jun	31 mar	31 dec
Miljarder kronor	2021	2021	2020
Offentlig förvaltning	17	17	16
Finansiella företag	88	83	79
Icke-finansiella företag	855	862	848
Hushåll	679	665	656
Marginalsäkerheter	36	44	59
Omvända repor	139	108	112
<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>1 813</b>	<b>1 779</b>	<b>1 770</b>

Utlåningen till allmänheten ökade med 34 miljarder kronor under det andra kvartalet. Utlåning till icke-finansiella företag minskade med 7 miljarder kronor, huvudsakligen beroende på valutaeffekter. Hushållsuttlåningen växte med 14 miljarder kronor under det andra 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

	30 jun	31 mar	31 dec
Miljarder kronor	2021	2021	2020
Offentlig förvaltning	32	49	17
Finansiella företag	488	413	285
Icke-finansiella företag	626	628	605
Hushåll	409	390	383
Marginalsäkerheter	68	83	71
Repor	35	24	7
Skuldinstrument	3	3	3
<b>In- och upplåning från allmänheten</b>	<b>1 661</b>	<b>1 590</b>	<b>1 371</b>

Under det andra kvartalet fortsatte den starka trenden att kunderna placerade överskottskapital på konto, dock i en lägre takt än under 2020. In- och upplåning från allmänheten ökade med 71 miljarder kronor till 1 661 miljarder kronor (1 590). Sedan årsskiftet ökade in- och upplåning från allmänheten med 290 miljarder kronor. Inlåningen från icke-finansiella företag och hushåll ökade med 17 miljarder kronor under det andra kvartalet medan inlåning från finansiella företag ökade med 75 miljarder kronor.

### Räntebärande värdepapper

Räntebärande värdepapper minskade med 13 miljarder kronor till 394 miljarder kronor under det andra kvartalet. Från årsskiftet ökade innehaven av räntebärande värdepapper med 129 miljarder kronor. Värdepappren är kortfristiga till sin karaktär med hög kreditvärdighet. Ökningen speglar det större antalet kunder som är aktiva i marknaden och också den väsentliga ökningen i SEB:s inlåningsbas under 2021 och 2020 till följd av att kunderna var mer försiktiga och valde lågriskalternativ för sitt överskottskapital.

### Förvaltad kapital och depåförvaringsvolym

Det förvaltade kapitalet uppgick till 2 401 miljarder kronor (2 243). Till följd av uppgången på aktiemarknaderna under det andra kvartalet ökade marknadsvärdet med 133 miljarder kronor. Nettoinflödet av tillgångar uppgick till 25 miljarder kronor under kvartalet.

Depåförvaringsvolymen ökade till följd av nya mandat och högre tillgångsvärden i och med uppgången på aktiemarknaden under det andra kvartalet och uppgick till 13 607 miljarder kronor (12 877).

## 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

	30 jun	31 mar	31 dec
Miljarder kronor	2021	2021	2020
Banker	96	101	85
Företag	1 315	1 326	1 308
Kommersiell fastighetsförvaltning	186	191	196
Förvaltning av bostadsfastigheter	147	144	143
Bostadsrättsföreningar	72	69	66
Offentlig förvaltning	78	67	82
Bostadskrediter	669	652	629
Hushåll övrigt	84	83	83
<b>Summa kreditportfölj</b>	<b>2 647</b>	<b>2 633</b>	<b>2 591</b>

SEB:s kreditportfölj som omfattar lån, ansvarsförbindelser och derivat, ökade med 14 miljarder kronor under andra kvartalet till 2 647 miljarder kronor (2 633). Företagsportföljen minskade med 11 miljarder kronor främst till följd av den starkare svenska kronan medan den underliggande utvecklingen var i princip oförändrad. Hushållsportföljen ökade med 18 miljarder kronor med stöd av en stark bostadsmarknad i Sverige och tillväxt i Baltikum. Portföljerna med kommersiella fastigheter och bostadsfastigheter var i stort oförändrade.

Indikatorer för kreditkvaliteten såsom sena betalningar var fortsatt 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 andra kvartalet till 12,1 miljarder kronor (13,6), vilket motsvarar 0,68 procent av totala lån (0,77). Minskningen bestod främst av riskmigring, bortskrivningar och valutaeffekter. Exponeringar i steg 1 och 2 var relativt stabila med begränsad migrering. Se kommentar på förväntade nettokreditförluster på sidan 9 och 10.

Not 10 och 12 innehåller mer detaljerad information om SEB:s låneportfölj per bransch och kreditkvalitet samt motsvarande reserveringar. Sidorna 27–29 i 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 97 Mkr under det andra kvartalet (272 i det första kvartalet). Minskningen i VaR förklaras främst av minskad risk inom ränteverksamheten inom Markets. 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 103 procent per den 30 juni 2021 jämfört med 107 procent den 31 mars 2021.

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 andra kvartalet fortsatt begränsat. 37 miljarder kronor i långfristig upplåning förföll eller löstes in under kvartalet (varav 13 miljarder kronor i säkerställda obligationer, 15 miljarder i senior skuld och 10 miljarder förlagslån) medan 23 miljarder kronor emitterades, av vilka 13 miljarder var säkerställda obligationer och 10 miljarder kronor senior efterställd skuld. Kortfristig finansiering i form av certifikat minskade med 13 miljarder kronor under det andra kvartalet.

De likvida tillgångarna definierade enligt likviditetstäckningskraven uppgick till 872 miljarder kronor per den 30 juni 2021 (893) och likviditetstäckningsgraden (LCR) uppgick till 133 procent (133). Sedan mars 2020 tillåter Finansinspektionen att banker tillfälligt kan ligga under likviditetstäckningskravet, för enskilda valutor och totalt.

Den stabila nettofinansieringskvoten (NSFR, net stable funding ratio), som kräver att den stabila finansieringen ska motsvara minst 100 procent av illikvida tillgångar trädde i kraft den 28 juni 2021. Per den 30 juni 2021 var SEB:s NSFR-kvot 110 procent (111).

### Kreditbetyg

Fitch rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till AA-. Kreditbetyget baseras på SEB:s låga riskkapit, dess stabila och väl utförda strategi, en god kreditkvalitet och kapitalisering liksom en stark marknadsposition. I september 2020 bekräftade Fitch SEB:s kreditbetyg men med negativa utsikter för det långsiktiga betyget för att reflektera riskerna, främst vad gäller kreditkvalitet och lönsamhet, i en djupare eller mer utdragen ekonomisk nedgång än som förväntades.

Moody's rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till Aa2 utifrån bankens goda kreditkvalitet och starka kapitalnyckeltal. Medan banken har en god underliggande intjäning, kan inriktningen på företagsaffären komma att öka volatiliteten i intjäningen, särskilt i den rådande ekonomiska nedgången. I november 2020 bekräftade Moody's sin syn att utsikterna för det svenska banksystemet som helhet är stabila tack vare bankernas relativa motstånds-kraft och starka kapitalposition. I juli 2021 bekräftade Moody's SEB:s kreditbetyg men ändrade utsikterna för kreditbetyget för långfristiga skulder till negativa till följd av en förändring i rating-metoden, i kombination med förväntade lägre volymer av senior icke säkerställd finansiering.

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

### Risikexponeringsbelopp

Totalt risikexponeringsbelopp (REA) minskade med 6 miljarder till 755 miljarder kronor under det andra kvartalet.

Primärt berodde nedgången på att marknadsrisk-REA minskade med 13 miljarder kronor. En del av nedgången motverkades av att REA ökade när metodförändringar från EU:s kapitalförordning (CRR) II infördes.

Mdr kr	
<b>Balans 31 mar 2020</b>	<b>761</b>
Underliggande förändring i kreditrisk	0
- varav volym	8
- varav kreditkvalitet	-4
- varav valutaeffekt	-5
Underliggande förändring i marknadsrisk	-13
- varav CVA-risk	0
Underliggande förändringar i operativ risk	0
Modelluppdateringar, metod & policy, övrigt	7
- varav kreditrisk	3
<b>Balans 30 jun 2021</b>	<b>755</b>

### Kapitalposition

Följande tabell visar REA och kapitalrelationerna enligt rådande regelverk:

Kapitalkrav, Basel III	30 jun	31 mar	31 dec
	2021	2021	2020
Riskenxponeringsbelopp, mdr kr	755	761	726
Kärnprimärkapitalrelation, %	21,1	20,3	21,0
Primärkapitalrelation, %	22,8	22,1	22,7
Total kapitalrelation, %	23,9	23,1	25,1
Bruttosoliditetsgrad, %	4,8	4,6	5,1

SEB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick till 21,1 procent (20,3). Under kvartalet ökade kärnprimärkapitalet med cirka 4,7 miljarder kronor beroende på vinsten, justerad för utdelning, tillsammans med en förändring i konsolideringen av bankgruppen enligt vilken försäkringsverksamheten konsolideras med kapitalandelsmetoden. REA minskade med 6 miljarder kronor.

SEB:s gällande kärnprimärkapitalkrav per den 30 juni 2021 uppgick till 12,5 procent (12,5). Inom ramen för myndigheternas översyns- och utvärderingsprocess under 2021 kommer Finansinspektionen att införa en pelare 2-vägledning (P2G) och samtidigt ta bort pelare 2-kravet för löptidsgolv för företagsexponeringar. Banken förväntar sig att nettoeffekten av dessa förändringar ökar kärnprimärkapitalkravet med cirka 1–1,5 procentenheter.

SEB:s mål är att hålla en buffert på 100–300 baspunkter över kapitalkravet. Bufferten ska täcka valutakänslighet i REA, variationer i nettovärdet i den svenska förmånsbestämda pensionsplanen liksom makroekonomisk osäkerhet överlag. Bufferten uppgår till cirka 860 baspunkter (780).

### Internt bedömt kapitalkrav

Per den 30 juni 2021 uppgick det internt bedömda kapitalkravet, inklusive försäkringsrisk, till 85 miljarder kronor (84). 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 75 miljarder kronor (75).

## Affärsutveckling

2021 är sista året av SEB:s nuvarande treårsplan och vi fortsätter att leverera på våra strategiska fokusområden ledande inom rådgivning, operationell effektivitet och utökad närvaro.

### Ledande inom rådgivning

I kvartalet fortsatte SEB att förbättra mobilappen för privatpersoner genom lansering av aktiehandelfunktionalitet och visualisering av marknadsdata. I mobilappen för privatpersoner i Baltikum lanserades Robo-Advisor för att ge kunder investeringsråd, till en början med fokus på SEB:s fonder. Målet är att öka tillgängligheten och göra det enklare för kunder att börja fonsdspara, vilket är relativt ovanligt bland allmänheten i Baltikum.

SEB fortsatte även att utveckla sitt hållbarhetsrelaterade erbjudande genom lanseringen av ett grönt sparkonto för privatpersoner i Sverige. De insatta medlen används för gröna ändamål såsom utlåning till energieffektiva fastigheter. SEB har även utöver tidigare samarbete med Eon, ingått ett partnerskap med svenska Vattenfall för att erbjuda finansiering av solpaneler till bolånekunder. Kunder kan finansiera solpaneler med sitt bolån till en rabatt på 10 baspunkter. Vidare kan nu Private Banking-kunder se hur deras investeringar uppfyller olika hållbarhetskriterier.

Under kvartalet lanserade SEB också en hållbarhetslänkad leverantörsfinansiering för företagskunder som möjliggör för kunderna att skapa incitament för leverantörerna kopplade till att de uppnår vissa hållbarhetsmål. Vidare har en ny hållbarhetsfond, SEB Microfinance Fund IX, lanserats för företag och institutionella kunder. Fonden är klassificerad enligt artikel 9 i SFDR-förordningen (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

### Operationell effektivitet

Digital signering av konsumentlån via webben är nu möjlig för privatpersoner. Vidare har kundtjänsten för cash management flyttats från divisionen Stora företag & finansiella institutioner till Global Service Center i Vilnius vilket möjliggör ökad standardisering, skalbarhet och effektivitet.

SEB fortsatte utveckla sina depåförvaringstjänster. Inom sub-custody har den nordiska tjänsten för automatiska värdepapperslån, som ger institutionella kunder möjlighet att låna från SEB:s pool av värdepapper för att täcka korta positioner, fullt ut automatiserats. Detta leder till effektivitetsvinster, men stödjer även att göra tjänsten mer skalbar.

### Utökad närvaro

SEB:s partnerskap med Oxceed, ett bolag som tillhandahåller integrerade ekonomitjänster (ERP), utökades för att ge företagskunder möjlighet att läsa, beställa och få tillgång till bokföringstjänster genom SEB:s företagsweb Business Arena.

Vidare lanserades en ny finansieringsprodukt, PE Block, tillsammans med en av SEB:s andra ERP-partners, PE Accounting, som riktar sig till tillväxtföretag med ett behov av snabb tillgång till likvida medel genom fakturabelåning. Denna tjänst har tidigare varit tillgänglig för främst större bolag.

## 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.

Dessa långsiktiga finansiella mål reviderades i början av 2021. Se Års- och Hållbarhetsredovisningen för 2020 eller kvartalsrapporten för det fjärde kvartalet 2020 för mer information.

### Divisionernas finansiella ambitioner

SEB har infört långsiktiga ambitioner för sina divisioner, vilka kommer att utvärderas varje år.

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

### Kostnadsmål

I SEB:s affärsplan för 2019–2021 ingår ett antal strategiska initiativ som sammanlagt förväntas innebära tillkommande investeringar på totalt 2–2,5 miljarder kronor under treårsperioden 2019–2021. Det innebär en årlig kostnadsökning på 1 miljard kronor år 2021 och ett nytt mål för totala kostnader på omkring 23 miljarder kronor (+/- 200 Mkr) år 2021, baserat på 2018 års valutakurser. Givet valutakurserna per 30 juni 2021, blir kostnadsnivån cirka 22,8 miljarder kronor för 2021. De strategiska initiativen förväntas över tid leda till både förbättrad intäktstillväxt och ökad kostnadseffektivitet, vilket i sin tur förbättrar räntabiliteten över tid.

### Valutaeffekter

Valutaeffekten på rörelseresultatet för det andra kvartalet 2021 var 15 Mkr. Jämfört med det andra kvartalet 2020 var valutaeffekten på rörelseresultatet -118 Mkr.

Jämfört med det första kvartalet 2021, ledde den starkare kronan till att ut- och inlåning från allmänheten minskade med 12 respektive 10 miljarder kronor. Totalt REA minskade med 5 miljarder kronor medan balansomslutningen minskade med 20 miljarder kronor.

### Förändringar i verkställande ledningen

Den 17 maj 2021 meddelades att Niina Äikäs, dåvarande chef för Large Corporates Coverage i SEB Finland, utnämns till ny chef för division Baltikum och medlem av verkställande ledningen. Hon efterträdde Jonas Ahlström som, vilket tidigare publicerats, utnämns till chef för division Stora Företag & Finansiella Institutioner. Därutöver har Ulrika Lilja, för närvarande på Stora Enso, utnämns till Head of Group Marketing and Communication på SEB. Hon efterträder Karin Lepasoon som har beslutat att lämna SEB.

Den 25 maj 2021 meddelades att Mats Holmström dåvarande chef för Corporate Banking i division Stora Företag & Finansiella Institutioner utnämns till Chief Risk Officer (CRO) och medlem av verkställande ledningen. Han efterträder Magnus Agustsson som har beslutat att lämna SEB.

### 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 myndigheters och centralbankers 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 rörelseresultatet. Vid det penningpolitiska mötet den 30 juni 2021 beslutade Riksbankens direktion att hålla reporäntan oförändrad på noll procent och den väntas vara kvar på den nivån under den kommande treårsperioden.

Den 17 juli 2017 utfärdade Tysklands finansdepartement administrativa instruktioner avseende källskatt på utdelningar i vissa gränsöverskridande aktielån- och derivataffärer. Av de administrativa instruktionerna framgår att man avser att granska transaktioner som utförts innan förändringen i den tyska skattelagstiftningen trädde i kraft den 1 januari 2016. Som kommunicerats av SEB i pressmeddelandet den 22

december 2020, har skattemyndigheten i Frankfurt begärt att SEB:s tyska dotterbolag DSK Hyp AG retroaktivt ska återbetala redovisad källskatt från transaktioner som ägt rum för mer än fem år sedan. Kraven är baserade på federalt utfärdade instruktioner som har tillämpats med retroaktiv effekt och som fortfarande är oklara. Detta gör att SEB inte kan ha en välgrundad uppfattning om vare sig belopp eller tidpunkt för eventuella ytterligare återkrav.

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

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

# Segment

## Resultaträkning per segment

Jan-jun 2021, Mkr	Stora Företag & Finansiella			Investment Management & koncern-			SEB-koncernen
	Institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv	funktioner	Elimineringar	
Räntenetto	5 649	6 055	1 464	-13	-158	-31	12 966
Provisionsnetto	3 695	2 602	795	1 350	1 633	-19	10 055
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 957	249	168	499	1 042	-24	3 892
Övriga intäkter, netto	-6	12	4	32	75	-3	115
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>11 295</b>	<b>8 918</b>	<b>2 431</b>	<b>1 868</b>	<b>2 593</b>	<b>-77</b>	<b>27 028</b>
Personalkostnader	-2 088	-1 728	-415	-440	-3 044	0	-7 715
Övriga kostnader	-2 623	-2 170	-535	-330	2 769	76	-2 811
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-34	-43	-16	-10	-847		-951
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-4 745</b>	<b>-3 942</b>	<b>-965</b>	<b>-780</b>	<b>-1 122</b>	<b>77</b>	<b>-11 477</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>6 550</b>	<b>4 977</b>	<b>1 466</b>	<b>1 087</b>	<b>1 471</b>	<b>0</b>	<b>15 551</b>
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	0	1	0	1		3
Förväntade kreditförluster, netto	-236	-10	85	0	-1	-2	-163
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>6 315</b>	<b>4 967</b>	<b>1 552</b>	<b>1 088</b>	<b>1 471</b>	<b>-2</b>	<b>15 391</b>
Jämförelsestörande poster							
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6 315</b>	<b>4 967</b>	<b>1 552</b>	<b>1 088</b>	<b>1 471</b>	<b>-2</b>	<b>15 391</b>

Jan-jun 2020, Mkr	Stora Företag & Finansiella			Investment Management & koncern-			SEB-koncernen
	Institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv	funktioner	Elimineringar	
Räntenetto	5 361	5 915	1 633	-16	-570	-76	12 249
Provisionsnetto	3 330	2 433	780	1 197	1 240	8	8 988
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 957	186	129	117	353	-5	2 737
Övriga intäkter, netto	14	17	0	1	85	-2	115
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>10 662</b>	<b>8 551</b>	<b>2 542</b>	<b>1 300</b>	<b>1 109</b>	<b>-75</b>	<b>24 089</b>
Personalkostnader	-2 089	-1 718	-442	-437	-2 735	8	-7 413
Övriga kostnader	-2 606	-1 973	-566	-368	2 485	68	-2 960
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-34	-35	-16	-11	-890		-985
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-4 728</b>	<b>-3 726</b>	<b>-1 025</b>	<b>-815</b>	<b>-1 140</b>	<b>75</b>	<b>-11 358</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>5 934</b>	<b>4 825</b>	<b>1 517</b>	<b>485</b>	<b>-31</b>	<b>0</b>	<b>12 730</b>
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	0	1		0		1
Förväntade kreditförluster, netto	-3 117	-747	-337	0	16	1	-4 185
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>2 817</b>	<b>4 078</b>	<b>1 181</b>	<b>485</b>	<b>-14</b>	<b>1</b>	<b>8 547</b>
Jämförelsestörande poster					-1 000		-1 000
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 817</b>	<b>4 078</b>	<b>1 181</b>	<b>485</b>	<b>-1 014</b>	<b>1</b>	<b>7 547</b>



## 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	Kv2			Kv1			Kv2			Jan-jun			Helår 2020
	2021	2021	%	2020	%	2021	2020	%	2021	2020	%		
Räntenetto	2 805	2 843	-1	2 697	4	5 649	5 361	5	11 060				
Provisionsnetto	2 044	1 651	24	1 656	23	3 695	3 330	11	6 472				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	753	1 203	-37	2 430	-69	1 957	1 957	0	4 226				
Övriga intäkter, netto	43	-49		34	27	-6	14		87				
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>5 645</b>	<b>5 650</b>	<b>0</b>	<b>6 817</b>	<b>-17</b>	<b>11 295</b>	<b>10 662</b>	<b>6</b>	<b>21 845</b>				
Personalkostnader	-1 026	-1 062	-3	-1 063	-3	-2 088	-2 089	0	-4 238				
Övriga kostnader	-1 322	-1 300	2	-1 284	3	-2 623	-2 606	1	-5 250				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-17	-17	0	-17	0	-34	-34	2	-68				
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-2 366</b>	<b>-2 379</b>	<b>-1</b>	<b>-2 364</b>	<b>0</b>	<b>-4 745</b>	<b>-4 728</b>	<b>0</b>	<b>-9 555</b>				
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>3 279</b>	<b>3 271</b>	<b>0</b>	<b>4 453</b>	<b>-26</b>	<b>6 550</b>	<b>5 934</b>	<b>10</b>	<b>12 289</b>				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	0		0	-8	0	0	-15	1				
Förväntade kreditförluster, netto	-64	-172	-63	-2 211	-97	-236	-3 117	-92	-4 865				
<b>Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster</b>	<b>3 216</b>	<b>3 098</b>	<b>4</b>	<b>2 243</b>	<b>43</b>	<b>6 315</b>	<b>2 817</b>	<b>124</b>	<b>7 425</b>				
Jämförelsestörande poster													
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 216</b>	<b>3 098</b>	<b>4</b>	<b>2 243</b>	<b>43</b>	<b>6 315</b>	<b>2 817</b>	<b>124</b>	<b>7 425</b>				
K/I-tal	0,42	0,42		0,35		0,42	0,44		0,44				
Allokerat kapital, miljarder kronor	65,5	63,9		74,4		64,7	71,7		70,3				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	15,1	14,9		9,2		15,0	6,0		8,1				
Antal befattningar <sup>1)</sup>	2 145	2 091		2 089		2 111	2 093		2 080				

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

- Mycket aktivt kvartal för Investment Banking
- Större efterfrågan på depåförvaringstjänster ökade depåförvaringsvolymerna
- Rörelseresultatet uppgick till 3 216 Mkr och räntabiliteten var 15,1 procent

### Kommentarer till det andra kvartalet

Investment Banking gynnades av starka marknadsförhållanden under kvartalet. Kapitalmarknadsaktiviteten var på fortsatt höga nivåer där emittenterna på primärmarknaden utnyttjade snäva spreadar tillsammans med en god efterfrågan från investerare.

Inom segmentet *stora företag* fortsatte efterfrågan på traditionell utlåning att vara stabil hela kvartalet som ett resultat av efterfrågan främst på refinansiering kombinerat med kundernas fokus på hållbarhetsagendan. Efterfrågan på hållbarhetsrelaterade lån och obligationer ökade. Den lägre volatiliteten minskade kundernas behov av riskhanteringsprodukter, vilket påverkade valutaflödena. Aktivitetsnivån inom leverage finance höjdes under den senare delen av kvartalet med hög aktivitet inom fondfinansiering.

Aktivitetsnivån inom segmentet *finansiella institutioner* var fortsatt stabil under andra kvartalet. De höga börsvärderingarna som ett resultat av låga räntor fortsatte vilket var gynnsamt för rådgivning och aktiemäklari. Lägre volatilitet i räntor påverkade aktiviteten negativt inom valutor och räntebärande papper medan aktiviteten på kreditmarknaderna gynnades av gynnsamma finansieringsvillkor. De mycket likvida marknaderna ledde en tydlig fortsatt ökning

av inlåningen under kvartalet. Jakten på högre avkastning fortsatte att stödja intresset för alternativa tillgångsslag. Depåförvaringsvolymerna ökade till 13 607 miljarder kronor (12 877), drivet av en kombination av starka marknader - där vissa tjänsteleverantörer ändrar sin strategi - och nya mandat som anförtröts banken.

Rörelseintäkterna uppgick till 5 645 Mkr. Räntenettet minskade till 2 805 Mkr främst på grund av en förändring av internprissättningen medan fondfinansiering påverkade räntenettet positivt. Provisionsnettot ökade till 2 044 Mkr främst på grund av ökad aktivitet inom Investment Banking. Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade till 753 Mkr på grund av lägre efterfrågan på riskhanteringstjänster. Rörelsekostnaderna minskade till 2 366 Mkr. De förväntade nettokreditförlusterna uppgick till 64 Mkr, med en förväntad nettokreditförlustnivå på 2 baspunkter. Se sidan 12.

## 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	Kv2			Kv1		Kv2		Jan-jun			Helår
	2021	2021	%	2020	%	2021	2020	%	2020		
Räntenetto	2 938	3 118	-6	2 913	1	6 055	5 915	2	12 337		
Provisionsnetto	1 349	1 253	8	1 118	21	2 602	2 433	7	4 915		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	123	126	-2	77	59	249	186	34	379		
Övriga intäkter, netto	4	8	-55	5	-19	12	17	-26	30		
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>4 413</b>	<b>4 505</b>	<b>-2</b>	<b>4 113</b>	<b>7</b>	<b>8 918</b>	<b>8 551</b>	<b>4</b>	<b>17 661</b>		
Personalkostnader	-854	-874	-2	-844	1	-1 728	-1 718	1	-3 444		
Övriga kostnader	-1 091	-1 078	1	-1 003	9	-2 170	-1 973	10	-4 138		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-23	-21	10	-16	45	-43	-35	25	-69		
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 968</b>	<b>-1 974</b>	<b>0</b>	<b>-1 863</b>	<b>6</b>	<b>-3 942</b>	<b>-3 726</b>	<b>6</b>	<b>-7 651</b>		
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>2 445</b>	<b>2 532</b>	<b>-3</b>	<b>2 251</b>	<b>9</b>	<b>4 977</b>	<b>4 825</b>	<b>3</b>	<b>10 010</b>		
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	0	13			0	0		0		
Förväntade kreditförluster, netto	43	-52	-182	-228		-10	-747	-99	-827		
<b>Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster</b>	<b>2 487</b>	<b>2 480</b>	<b>0</b>	<b>2 023</b>	<b>23</b>	<b>4 967</b>	<b>4 078</b>	<b>22</b>	<b>9 182</b>		
Jämförelsestörande poster											
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 487</b>	<b>2 480</b>	<b>0</b>	<b>2 023</b>	<b>23</b>	<b>4 967</b>	<b>4 078</b>	<b>22</b>	<b>9 182</b>		
K/I-tal	0,45	0,44		0,45		0,44	0,44		0,43		
Allokerat kapital, miljarder kronor	46,8	45,8		47,8		46,3	46,8		46,6		
Räntabilitet på allokerat kapital, %	16,4	16,7		13,0		16,5	13,3		15,1		
Antal befattningar <sup>1)</sup>	3 498	3 542		3 590		3 545	3 557		3 587		

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

- Utlåning till fastighetsförvaltning ökade tillsammans med övrig företagsutlåning
- Fortsatt tillväxt inom bolån och fondvolym
- Rörelseresultatet uppgick till 2 487 Mkr och räntabiliteten var 16,4 procent

### Kommentarer till det andra kvartalet

Kundnöjdheten för rådgivningstjänster var fortsatt hög enligt Net Promoter Score (NPS). I jämförelse med första kvartalet ökade kundnöjdheten för företagskunder medan den förblev oförändrad för privatkunder.

Inom *företagssegmentet* fortsatte nettoinflödet av betalkunder. Under kvartalet ökade både fastighetsrelaterad utlåning och övrig företags- och kortrelaterad utlåning. Sammantaget ökade företagsutlåningen med 9 miljarder kronor och uppgick till 269 miljarder kronor (260). Företagsinlåningen fortsatte att öka men tillväxttakten var lägre än säsongsmissigt förväntat.

Bland *privatkunderna* utvecklades bolåneaffären väl, vilket resulterade i högre tillväxttakt än marknaden och en nettomarknadsandel på nyförsäljning i linje med föregående kvartal. Bolåneportföljen ökade med 12 miljarder kronor och uppgick till 560 miljarder kronor (548). Fondvolymerna fortsatte att öka, återigen med stöd av aktiemarknadens utveckling men också av ett positivt nettoflöde. Investeringar

i sparaerbjudandet har dessutom resulterat i att inflödet av sparande strukturellt har förbättrats jämfört med tidigare år.

Inom Private Banking var kundaktiviteten hög och förvaltad kapital uppgick, återigen, till den högsta nivån någonsin. Inlåningen ökade säsongsmissigt mer än tidigare år.

Totalt ökade utlåningen med 21 miljarder kronor till 891 miljarder kronor. Inlåningen ökade med 30 miljarder kronor och uppgick till 569 miljarder kronor.

Rörelseresultatet var oförändrat i jämförelse med första kvartalet. Räntenettet minskade med 6 procent, eller 180 Mkr, på grund av lägre internränta på inlåning. Detta motverkades till viss grad av ökade volymer för ut- och inlåning. Provisionsnettot ökade med 8 procent delvis som ett resultat av ökade fondvolymer och ökad omsättning i kortaffären jämfört med förra kvartalet. Rörelsekostnaderna var oförändrade. På grund av återföringar var de förväntade nettokreditförlusterna positiva och uppgick till 43 Mkr med en förväntad nettokreditförlustnivå på 0 baspunkter under andra kvartalet. Se sidan 12.

## Baltikum

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

### Resultaträkning

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan–jun			Helår 2020
	2021	2021	%	2020	%	2021	2020	%	2021	2020	%		
Räntenetto	738	726	2	784	-6	1 464	1 633	-10	3 113				
Provisionsnetto	423	372	14	381	11	795	780	2	1 584				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	90	78	16	96	-6	168	129	31	325				
Övriga intäkter, netto	1	3	-59	0		4	0		-2				
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 253</b>	<b>1 178</b>	<b>6</b>	<b>1 262</b>	<b>-1</b>	<b>2 431</b>	<b>2 542</b>	<b>-4</b>	<b>5 019</b>				
Personalkostnader	-220	-195	13	-218	1	-415	-442	-6	-880				
Övriga kostnader	-268	-267	0	-288	-7	-535	-566	-6	-1 105				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-8	-8	1	-8	1	-16	-16	1	-32				
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-496</b>	<b>-470</b>	<b>6</b>	<b>-514</b>	<b>-4</b>	<b>-965</b>	<b>-1 025</b>	<b>-6</b>	<b>-2 017</b>				
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>757</b>	<b>708</b>	<b>7</b>	<b>748</b>	<b>1</b>	<b>1 466</b>	<b>1 517</b>	<b>-3</b>	<b>3 002</b>				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	1	0	77	0	66	1	1	28	2				
Förväntade kreditförluster, netto	19	66	-71	-260		85	-337		-425				
<b>Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster</b>	<b>777</b>	<b>775</b>	<b>0</b>	<b>488</b>	<b>59</b>	<b>1 552</b>	<b>1 181</b>	<b>31</b>	<b>2 579</b>				
Jämförelsestörande poster													
<b>Rörelseresultat</b>	<b>777</b>	<b>775</b>	<b>0</b>	<b>488</b>	<b>59</b>	<b>1 552</b>	<b>1 181</b>	<b>31</b>	<b>2 579</b>				
K/I-tal	0,40	0,40		0,41		0,40	0,40		0,40				
Allokerat kapital, miljarder kronor	12,4	12,2		13,3		12,3	13,3		13,1				
Räntabilitet på allokert kapital, %	21,4	21,6		12,5		21,5	15,2		16,8				
Antal befattningar <sup>1)</sup>	2 196	2 206		2 299		2 200	2 322		2 285				

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

- Restriktionslättnader efter minskat antal covid-19-fall stöttade ekonomisk återhämtning i Baltikum
- Förbättrad efterfrågan från företagskunder i kombination med ökad privatkonsumtion
- Rörelseresultatet uppgick till 777 Mkr och räntabiliteten var 21,4 procent

### Kommentarer till det andra kvartalet

De baltiska ekonomierna fortsatte att återhämta sig under det andra kvartalet allteftersom antalet nya covid-19-fall minskade och restriktionerna gradvis lättades. Detta tillsammans med sjunkande arbetslöshet, rekordhög sparande, finanspolitiska åtgärder och starkare konsumentförtroende släppte loss en uppdämd efterfrågan och ökade privatkonsumtionen. Detta, sammantaget med högre råvarupriser, pressade upp inflationen.

Starkare extern efterfrågan ökade tillväxten för industriproduktion då leverantörskedjeproblem hittills har varit försumbara och företagen försiktigt återupptar sina investeringsplaner, där några av de större företagen flyttar fokus från långfristig upplåning till att emittera egna skuldinstrument.

Den starka efterfrågan på bostadsfastigheter i de tre länderna fortsatte å andra sidan. Därigenom ökade konkurrensdriven prispress.

De ekonomiska och marknadsmässiga förhållandena återspeglades i något minskade utlåningsvolymerna till företagskunder men ökade till privatkunder. Den totala utlåningsvolymerna ökade med 1 procent i lokal valuta under det andra kvartalet och uppgick till 151 Mkr (152).

Inlåningsvolymerna från både privat- och företagskunderna växte och totala inlåningsvolymerna ökade med 3 procent i lokal valuta och uppgick till 188 Mkr (184).

Rörelseresultatet var oförändrat. Räntenettet ökade med 2 procent i lokal valuta, primärt som ett resultat av ökade utlåningsvolymerna samt lägre resolutionsavgifter än föregående kvartal. Provisionsnettet ökade med 14 procent i lokal valuta, drivet av ökat konsumentförtroende som återspeglades i högre kort- och betalningsaktivitet. Dessutom lanserades nyligen mobilappen "Robo-Advisor", som ger privatkunder investeringsrådgivning och möjliggör öppning av värdepapperskonton för att investera i SEB fonder, vilket bidrog till ökade fondintäkter. Finansnettet ökade med 16 procent i lokal valuta, där god kundaktivitet observerades på skuldkapitalmarknaderna. Rörelsekostnaderna ökade med 5 procent i lokal valuta, delvis på grund av den årliga lönerrevisionen som återspeglade regionens långvariga löneinflation. Förväntade nettokreditförluster var positiva, 19 Mkr, på grund av låga reserveringar och en relativt positiv makroekonomisk uppdatering, medan de covid-19-relaterade portföljreserverna var oförändrade. Se sidan 12.

## Liv

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

### Resultaträkning

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan-jun			Helår
	2021	2021	%	2020	%	2021	2020	%	2021	2020	%	2020	
Räntenetto	-7	-7	0	-8	-17	-13	-16	-16	-31				
Provisionsnetto	684	665	3	593	15	1 350	1 197	13	2 454				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	238	262	-9	235	1	499	117		660				
Övriga intäkter, netto	30	2		6		32	1		5				
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>945</b>	<b>922</b>	<b>2</b>	<b>825</b>	<b>15</b>	<b>1 868</b>	<b>1 300</b>	<b>44</b>	<b>3 088</b>				
Personalkostnader	-213	-226	-6	-216	-1	-440	-437	1	-867				
Övriga kostnader	-162	-168	-4	-183	-12	-330	-368	-10	-733				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-5	-5	5	-5	3	-10	-11	-4	-21				
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-381</b>	<b>-400</b>	<b>-5</b>	<b>-405</b>	<b>-6</b>	<b>-780</b>	<b>-815</b>	<b>-4</b>	<b>-1 621</b>				
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>565</b>	<b>523</b>	<b>8</b>	<b>420</b>	<b>34</b>	<b>1 087</b>	<b>485</b>	<b>124</b>	<b>1 467</b>				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar		0				0							
Förväntade kreditförluster, netto	0	0	125	0		0	0		1				
<b>Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster</b>	<b>565</b>	<b>523</b>	<b>8</b>	<b>420</b>	<b>34</b>	<b>1 088</b>	<b>485</b>	<b>124</b>	<b>1 468</b>				
Jämförelsestörande poster													
<b>Rörelseresultat</b>	<b>565</b>	<b>523</b>	<b>8</b>	<b>420</b>	<b>34</b>	<b>1 088</b>	<b>485</b>	<b>124</b>	<b>1 468</b>				
K/I-tal	0,40	0,43		0,49		0,42	0,63		0,52				
Allokerat kapital, miljarder kronor	5,2	5,4		5,3		5,3	5,4		5,3				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	40,5	35,9		29,7		38,1	16,8		25,5				
Antal befattningar <sup>1)</sup>	1 068	1 058		1 043		1 055	1 049		1 046				

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

- Fortsatt starka försäljningsvolymerna i andra kvartalet
- Ökad marknadsandel i Sverige
- Rörelseresultatet uppgick till 565 Mkr och räntabiliteten var 40,5 procent

### Kommentarer till det andra kvartalet

Efterfrågan på livförsäkringsprodukter var fortsatt stark, med höga försäljningsvolymerna liksom i föregående kvartal. Intresset för kapitalförsäkringsprodukter från företags- såväl som privata kunder, inklusive portfolio bond, var fortsatt starkt. I Sverige utvecklades tjänstepensionsverksamheten positivt även om effekten från covid-19 fortsatt gav viss påverkan. Under det andra kvartalet utmanades nyförsäljning i Baltikum till viss del av pensionsreformen i Estland, som ger försäkringstagare möjlighet att ta ut pensionsmedel.

Mot bakgrund av denna starka försäljningsutveckling, stärkte SEB sin position på livförsäkringsmarknaden med 1,6 procentandelar jämfört med föregående kvartal. Marknadsandelen uppgick till 12,9<sup>1)</sup> procent, vilket betydde en förflyttning till en topp två-position i Sverige. I de baltiska länderna var marknadspositionen för SEB fortsatt stark och SEB är en av de tre största aktörerna inom fondförsäkring i regionen.

Förvalt kapital för divisionen fortsatte att öka under andra kvartalet, med 23 miljarder kronor till 458 miljarder kronor, av vilket fondförsäkringstillgångar utgjorde 379 miljarder kronor. Högre tillgångsvärden i finansmarknaderna bidrog till ökningen,

tillsammans med ett positivt inflöde och en stark efterfrågan av livförsäkringsprodukter. Inom fondförsäkringsaffären visade andra kvartalet ett fortsatt kundintresse för aktiefonder, medan intresset för blandade fonder minskade något.

Rörelseresultatet uppgick till 565 Mkr. Provisionsintäkterna ökade med 3 procent och uppgick till 684 Mkr. Ökningen förklarades till största delen av högre tillgångsvärden inom fondförsäkringsverksamheten och av positiva inflöden till portfolio bond-produkten. Marginalpressen komprimerades något i andra kvartalet av det ökade kundintresset för aktiefonder. Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till 238 Mkr och reflekterar stabil underliggande avkastning inom traditionell försäkring och en förstärkt riskförsäkringsverksamhet både i Sverige och i Baltikum. Minskningen i nettoresultatet av finansiella transaktioner jämfört med föregående kvartal visar på en normalisering av det starka resultatet i den baltiska traditionella försäkringsaffären under de två senaste kvartalen. Inflödet i traditionell försäkring under det andra kvartalet ökade med 34 procent jämfört med föregående kvartal, och den stabila avkastningen inom den svenska traditionella försäkringsverksamheten resulterade i en ökning av återbäringräntan. Rörelsekostnaderna minskade något mot föregående kvartal.

<sup>1)</sup> Enligt senast 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	Kv2			Kv1			Kv2			Jan-jun			Helår 2020
	2021	2021	%	2020	%	2021	2020	%	2021	2020	%		
Räntenetto	133	-291		-294		-158	-570	-72	-1165				
Provisionsnetto	792	842	-6	634	25	1633	1240	32	2657				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	520	521	0	705	-26	1042	353	195	684				
Övriga intäkter, netto	41	34	18	3		75	85	-12	120				
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 486</b>	<b>1 107</b>	<b>34</b>	<b>1 048</b>	<b>42</b>	<b>2 593</b>	<b>1 109</b>	<b>134</b>	<b>2 295</b>				
Personalkostnader	-1 501	-1 543	-3	-1 457	3	-3 044	-2 735	11	-5 562				
Övriga kostnader	1 312	1 457	-10	1 335	-2	2 769	2 485	11	5 185				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-422	-425	-1	-511	-17	-847	-890	-5	-1 717				
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-611</b>	<b>-511</b>	<b>20</b>	<b>-633</b>	<b>-3</b>	<b>-1 122</b>	<b>-1 140</b>	<b>-2</b>	<b>-2 094</b>				
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>875</b>	<b>596</b>	<b>47</b>	<b>416</b>	<b>110</b>	<b>1 471</b>	<b>-31</b>		<b>202</b>				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	0	-54	0		1	0		-9				
Förväntade kreditförluster, netto	-6	5		7		-1	16		-4				
<b>Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster</b>	<b>869</b>	<b>602</b>	<b>44</b>	<b>422</b>	<b>106</b>	<b>1 471</b>	<b>-14</b>		<b>189</b>				
Jämförelsestörande poster				-1 000			-1 000		-1 000				
<b>Rörelseresultat</b>	<b>869</b>	<b>602</b>	<b>44</b>	<b>-578</b>		<b>1 471</b>	<b>-1 014</b>		<b>-811</b>				
Antal befattningar <sup>1)</sup>	6 641	6 619		6 308		6 601	6 227		6 337				
SEB-fonder, mdr kr	757	706		614		757	614		672				

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

- Värdet på SEB-fonder ökade till 757 miljarder kronor
- Rörelseresultatet uppgick till 869 Mkr

### Kommentarer till det andra kvartalet

Investment Management & koncernfunktioner rapporteras tillsammans, men är mycket olika. Det sammanlagda rörelseresultatet på 869 Mkr (602) kommenteras bäst var för sig.

*Investment Management:* Den positiva marknadsutvecklingen ökade det förvaltade kapitalet med 51 miljarder kronor, framförallt för aktiefonder.

Nettoförsäljningen för kvartalet var positiv och uppgick till 8 miljarder kronor med inflöden framförallt i räntefonder. Det förvaltade kapitalet ökade till 757 miljarder kronor (706).

SEB:s fonder som klassificerats i enlighet med Artikel 8 och 9<sup>1</sup> i disclosureförordningen (SFDR) uppgick till 633 miljarder kronor (576) vilket motsvarar 84 procent av det förvaltade kapitalet.

Rörelseintäkterna uppgick till 697 Mkr (788). Basprovisionerna uppgick till 592 Mkr (561) med en underliggande ökning på 9 procent drivet av högre förvaltad kapital. De prestationsbaserade intäkterna var fortsatt höga och uppgick till 116 Mkr (220). Rörelsekostnaderna var nästintill oförändrade och uppgick till 231 Mkr (223). Rörelseresultatet uppgick till 466 Mkr (565).

*Treasury:* Räntenettet ökade under det andra kvartalet huvudsakligen beroende på att internräntan som är ersättning till divisionerna för inlåningen fortsatte att sjunka. Förfall av långfristig finansiering bidrog positivt till räntenettet. Låg marknadsvolatilitet under kvartalet medförde mindre rörelser i nettoresultatet av finansiella transaktioner.

*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:* Nettoresultatet av finansiella transaktioner påverkades positivt av en omvärdering av SEB:s innehav i Tink som uppgick till 514 Mkr. Jämfört med föregående kvartal fick marknadsvärderingseffekter på vissa strategiska innehav en negativ effekt på 335 Mkr.

<sup>1</sup> Artikel 8 avser fonder som främjar miljö- eller samhällsfrågor medan Artikel 9-fonder måste ha ett hållbart investeringsmål. Se [esma.europa.eu](http://esma.europa.eu).

## Finansiella rapporter – SEB-koncernen

### Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Not	Kv2			Kv1			Kv2			Jan–jun			Helår 2020
		2021	2021	%	2020	%	2021	2020	%	2021	2020	%		
Räntenetto	2	6 570	6 396	3	6 047	9	12 966	12 249	6	25 143				
Provisionsnetto	3	5 280	4 776	11	4 364	21	10 055	8 988	12	18 063				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	1 713	2 179	-21	3 541	-52	3 892	2 737	42	6 275				
Övriga intäkter, netto		118	-4		47	151	115	115	0	236				
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>13 680</b>	<b>13 347</b>	<b>2</b>	<b>13 999</b>	<b>-2</b>	<b>27 028</b>	<b>24 089</b>	<b>12</b>	<b>49 717</b>				
Personalkostnader		-3 818	-3 897	-2	-3 794	1	-7 715	-7 413	4	-14 976				
Övriga kostnader		-1 467	-1 345	9	-1 362	8	-2 811	-2 960	-5	-5 864				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-475	-476	0	-557	-15	-951	-985	-3	-1 906				
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-5 759</b>	<b>-5 718</b>	<b>1</b>	<b>-5 712</b>	<b>1</b>	<b>-11 477</b>	<b>-11 358</b>	<b>1</b>	<b>-22 747</b>				
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>7 921</b>	<b>7 630</b>	<b>4</b>	<b>8 287</b>	<b>-4</b>	<b>15 551</b>	<b>12 730</b>	<b>22</b>	<b>26 970</b>				
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar		2	1	47	1	70	3	1	97	-7				
Förväntade kreditförluster, netto	5	-7	-156	-96	-2 691	-100	-163	-4 185	-96	-6 118				
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>		<b>7 916</b>	<b>7 475</b>	<b>6</b>	<b>5 598</b>	<b>41</b>	<b>15 391</b>	<b>8 547</b>	<b>80</b>	<b>20 846</b>				
Jämförelsestörande poster	6				-1 000	-100		-1 000	-100	-1 000				
<b>Rörelseresultat</b>		<b>7 916</b>	<b>7 475</b>	<b>6</b>	<b>4 598</b>	<b>72</b>	<b>15 391</b>	<b>7 547</b>	<b>104</b>	<b>19 846</b>				
Skatt		-1 342	-1 457	-8	-1 096	22	-2 800	-1 691	66	-4 100				
<b>NETTORESULTAT</b>		<b>6 574</b>	<b>6 018</b>	<b>9</b>	<b>3 501</b>	<b>88</b>	<b>12 591</b>	<b>5 856</b>	<b>115</b>	<b>15 746</b>				
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB		6 574	6 018	9	3 501		12 591	5 856	115	15 746				
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr		3:04	2:78		1:62		5:82	2:70		7:28				
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr		3:02	2:76		1:61		5:78	2:69		7:23				

### Totalresultat

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan–jun			Helår 2020
	2021	2021	%	2020	%	2021	2020	%	2021	2020	%		
<b>NETTORESULTAT</b>	<b>6 574</b>	<b>6 018</b>	<b>9</b>	<b>3 501</b>	<b>88</b>	<b>12 591</b>	<b>5 856</b>	<b>115</b>	<b>15 746</b>				
Kassaflödessäkringar	14	11	26	-10		24	-61		-62				
Omräkning utländsk verksamhet	-197	467		-816	-76	270	-194		-1 070				
<b>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</b>	<b>-183</b>	<b>477</b>		<b>-827</b>	<b>-78</b>	<b>295</b>	<b>-255</b>		<b>-1 132</b>				
Förändring i egen kreditrisk <sup>1)</sup>	-7	9		-277	-97	2	-5		-70				
Förmånsbestämda pensionsplaner	2 712	5 310	-49	558		8 022	-1 275		1 839				
<b>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</b>	<b>2 705</b>	<b>5 319</b>	<b>-49</b>	<b>281</b>		<b>8 024</b>	<b>-1 279</b>		<b>1 769</b>				
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>	<b>2 522</b>	<b>5 797</b>	<b>-56</b>	<b>-546</b>		<b>8 319</b>	<b>-1 535</b>		<b>637</b>				
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>9 095</b>	<b>11 814</b>	<b>-23</b>	<b>2 956</b>		<b>20 910</b>	<b>4 322</b>		<b>16 383</b>				
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	9 095	11 814	-23	2 956		20 910	4 322		16 383				

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

## Balansräkning i sammandrag

Mkr	30 jun 2021	31 mar 2021	31 dec 2020
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	467 040	499 393	323 776
Utlåning till centralbanker	643	380	3 633
Utlåning till kreditinstitut <sup>2)</sup>	78 281	80 481	50 791
Utlåning till allmänheten	1 813 143	1 778 812	1 770 161
Räntebärande värdepapper	394 477	407 628	265 433
Eget kapitalinstrument	107 378	92 876	82 240
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	377 709	358 934	330 950
Derivat	126 028	145 816	164 909
Övriga tillgångar	80 073	78 195	48 539
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 444 774</b>	<b>3 442 515</b>	<b>3 040 432</b>
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	136 307	172 879	111 309
In- och upplåning från allmänheten <sup>1)</sup>	1 660 668	1 590 311	1 371 227
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	379 321	361 003	332 392
Skulder till försäkringstagarna	32 390	30 533	29 624
Emitterade värdepapper	802 125	827 373	749 502
Korta positioner	47 246	44 604	30 409
Derivat	107 071	126 316	161 561
Övriga finansiella skulder	1 571	1 518	744
Övriga skulder	94 415	113 133	81 720
<b>Summa skulder</b>	<b>3 261 114</b>	<b>3 267 670</b>	<b>2 868 489</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>183 660</b>	<b>174 845</b>	<b>171 943</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>3 444 774</b>	<b>3 442 515</b>	<b>3 040 432</b>

1) Inlåning täckt av insättningsgarantier 374 126 362 155 347 510

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 <sup>1)</sup>				Förmånsbestämda pensionsplaner	Balanserad vinst	Eget kapital
	Aktiekapital	Förändring i egen kreditrisk <sup>2)</sup>	Kassaflödes-säkringar	Omräkning utländsk verksamhet			
<b>Jan-jun 2021</b>							
Ingående balans	21 942	-236	-47	-1 241	5 737	145 788	171 943
Nettoresultat						12 591	12 591
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		2	24	270	8 022		8 319
<b>Totalresultat</b>		<b>2</b>	<b>24</b>	<b>270</b>	<b>8 022</b>	<b>12 591</b>	<b>20 910</b>
Utdelning till aktieägare						-8 871	-8 871
Aktieprogrammen <sup>4)</sup>						-13	-13
Förändring i innehav av egna aktier						-309	-309
<b>Utgående balans</b>	<b>21 942</b>	<b>-234</b>	<b>-23</b>	<b>-971</b>	<b>13 759</b>	<b>149 186</b>	<b>183 660</b>
<b>Jan-dec 2020</b>							
Ingående balans <sup>3)</sup>	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
<b>Totalresultat</b>		<b>-70</b>	<b>-62</b>	<b>-1 070</b>	<b>1 839</b>	<b>15 746</b>	<b>16 383</b>
Aktieprogrammen <sup>4)</sup>						-142	-142
Förändring i innehav av egna aktier						2	2
<b>Utgående balans<sup>3)</sup></b>	<b>21 942</b>	<b>-236</b>	<b>-47</b>	<b>-1 241</b>	<b>5 737</b>	<b>145 788</b>	<b>171 943</b>
<b>Jan-jun 2020</b>							
Ingående balans <sup>3)</sup>	21 942	-339	15	-170	3 898	130 355	155 700
Nettoresultat						5 856	5 856
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		-5	-61	-194	-1 275		-1 535
<b>Totalresultat</b>		<b>-5</b>	<b>-61</b>	<b>-194</b>	<b>-1 275</b>	<b>5 856</b>	<b>4 322</b>
Aktieprogrammen <sup>4)</sup>						258	258
Förändring i innehav av egna aktier						-65	-65
<b>Utgående balans<sup>3)</sup></b>	<b>21 942</b>	<b>-344</b>	<b>-46</b>	<b>-364</b>	<b>2 624</b>	<b>136 404</b>	<b>160 214</b>

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-jun 2021	Jan-dec 2020	Jan-jun 2020
<b>SEB:s innehav av egna aktier, miljoner</b>			
Ingående balans	32,2	31,5	31,5
Köpta aktier för aktieprogrammen	2,2	10,9	0,3
Sålda/utdelade aktier	-6,4	-10,2	-5,3
<b>Utgående balans</b>	<b>28,0</b>	<b>32,2</b>	<b>26,5</b>
Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr	3 100	2 722	2 141

Med stöd av årsstämans bemyndigande innehar SEB aktier av serie A för bankens långsiktiga aktiebaserade program. Transaktionerna kan ske vid ett eller flera tillfällen under året. Anskaffningskostnaden för återköp av egna aktier är avdragen från eget kapital.



## Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Jan-jun			Helår
	2021	2020	%	2020
Kassaflöde från resultaträkningen	- 4 761	9 392		34 664
Ökning (-)/minskning (+) i trading-portföljer	- 139 146	- 96 509	44	- 18 792
Ökning (+)/minskning (-) i emitterade kortfristiga värdepapper	42 462	- 89 399		- 109 525
Ökad (-)/minskad (+) utlåning	- 71 792	- 71 413	1	50 008
Ökad (+)/minskad (-) in- och upplåning	314 353	363 917	- 14	233 240
Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder	8 284	54 939	- 85	721
Kassaflöde från den löpande verksamheten	149 399	170 927	- 13	190 316
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 588	- 58		56
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 8 871			- 10 257
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>139 941</b>	<b>170 869</b>	<b>- 18</b>	<b>180 116</b>
Kassa och likvida medel vid årets början	331 247	159 335	108	159 335
Valutakursdifferenser i likvida medel	2 867	- 128		- 8 203
Periodens kassaflöde	139 941	170 869	- 18	180 116
<b>Kassa och likvida medel vid periodens slut<sup>1)</sup></b>	<b>474 055</b>	<b>330 076</b>	<b>44</b>	<b>331 247</b>

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	Kv2			Kv1			Kv2			Jan–jun			Helår 2020
	2021	2021	%	2020	%	2021	2020	%	2021	2020	%		
Ränteintäkter <sup>1)</sup>	8 227	8 333	-1	9 507	-13	16 560	19 849	-17	37 578				
Räntekostnader	-1 657	-1 937	-14	-3 459	-52	-3 594	-7 600	-53	-12 435				
<b>Räntenetto</b>	<b>6 570</b>	<b>6 396</b>	<b>3</b>	<b>6 047</b>	<b>9</b>	<b>12 966</b>	<b>12 249</b>	<b>6</b>	<b>25 143</b>				
1) Varav räntor beräknade enligt effektivräntemetoden.	6 873	6 823	1	7 898	-13	13 696	16 439	-17	30 966				

## Not 3 Provisionsnetto

Mkr	Kv2			Kv1		Kv2		Jan-jun			Helår 2020
	2021	2021	%	2020	%	2021	2020	%			
Emissioner och rådgivning	613	322	90	301	103	935	552	69	1 111		
Värdepappershandel och derivat	516	519	0	491	5	1 035	1 112	-7	2 012		
Notariat och fondverksamhet <sup>1)</sup>	2 401	2 339	3	1 942	24	4 740	3 990	19	8 177		
<i>Varav resultatbaserade provisioner</i>	115	219	-47	69	68	334	119	180	304		
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt <sup>1)</sup>	2 544	2 351	8	2 434	5	4 895	5 142	-5	10 054		
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet</i>	1 306	1 181	11	1 167	12	2 487	2 620	-5	5 139		
<i>Varav utlåning</i>	755	686	10	790	-5	1 440	1 560	-8	3 004		
Livförsäkringsprovisioner	414	411	1	393	5	825	774	7	1 578		
<b>Provisionsintäkter</b>	<b>6 487</b>	<b>5 942</b>	<b>9</b>	<b>5 561</b>	<b>17</b>	<b>12 429</b>	<b>11 570</b>	<b>7</b>	<b>22 933</b>		
<b>Provisionskostnader</b>	<b>-1 208</b>	<b>-1 166</b>	<b>4</b>	<b>-1 197</b>	<b>1</b>	<b>-2 374</b>	<b>-2 582</b>	<b>-8</b>	<b>-4 870</b>		
<b>Provisionsnetto</b>	<b>5 280</b>	<b>4 776</b>	<b>11</b>	<b>4 364</b>	<b>21</b>	<b>10 055</b>	<b>8 988</b>	<b>12</b>	<b>18 063</b>		
<i>Varav värdepappersprovisioner, netto<sup>1)</sup></i>	2 762	2 494	11	2 114	31	5 255	4 245	24	8 712		
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet, netto</i>	851	762	12	710	20	1 614	1 606	0	3 273		
<i>Varav livförsäkringsprovisioner, netto</i>	290	292	-1	276	5	581	530	10	1 084		
<i>Varav övriga provisioner, netto<sup>1)</sup></i>	1 377	1 228	12	1 264	9	2 605	2 607	0	4 994		

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
<b>Kv2 2021</b>							
Emissioner och rådgivning	601	12	0		0		613
Värdepappershandel och derivat	419	92	9	0	-1	-4	516
Notariat och fondverksamhet	1 047	534	52	53	1 810	-1 096	2 401
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 179	1 016	515	52	79	-297	2 544
Livförsäkringsprovisioner				862		-448	414
<b>Provisionsintäkter</b>	<b>3 247</b>	<b>1 654</b>	<b>577</b>	<b>967</b>	<b>1 889</b>	<b>-1 846</b>	<b>6 487</b>
<b>Kv1 2021</b>							
Emissioner och rådgivning	315	7	0				322
Värdepappershandel och derivat	409	108	13	0	-7	-4	519
Notariat och fondverksamhet <sup>1)</sup>	997	461	49	50	1 795	-1 013	2 339
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt <sup>1)</sup>	1 122	939	457	50	84	-300	2 351
Livförsäkringsprovisioner				832		-421	411
<b>Provisionsintäkter</b>	<b>2 843</b>	<b>1 514</b>	<b>519</b>	<b>933</b>	<b>1 872</b>	<b>-1 738</b>	<b>5 942</b>
<b>Jan-jun 2021</b>							
Emissioner och rådgivning	916	18	0		0		935
Värdepappershandel och derivat	828	200	22	0	-8	-8	1 035
Notariat och fondverksamhet	2 044	995	102	104	3 605	-2 109	4 740
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	2 301	1 954	972	102	164	-598	4 895
Livförsäkringsprovisioner				1 694		-869	825
<b>Provisionsintäkter</b>	<b>6 089</b>	<b>3 167</b>	<b>1 096</b>	<b>1 900</b>	<b>3 761</b>	<b>-3 584</b>	<b>12 429</b>
<b>Jan-jun 2020</b>							
Emissioner och rådgivning	522	19	11	0	0		552
Värdepappershandel och derivat	893	209	19	0	-9	0	1 112
Notariat och fondverksamhet <sup>1)</sup>	1 693	855	93	102	2 976	-1 729	3 990
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt <sup>1)</sup>	2 450	2 026	986	97	168	-584	5 142
Livförsäkringsprovisioner				1 519		-746	774
<b>Provisionsintäkter</b>	<b>5 558</b>	<b>3 109</b>	<b>1 109</b>	<b>1 718</b>	<b>3 135</b>	<b>-3 059</b>	<b>11 570</b>

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 livförsäkringsverksamhet 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	Kv2		Kv1		Kv2		Jan-jun			Helår 2020
	2021	2021	%	2020	%	2021	2020	%		
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	774	855	-9	1 159	-33	1 629	-330		1 197	
Skuldinstrument och hänförliga derivat	-245	-104	134	900		-349	444		244	
Valuta och hänförliga derivat	927	769	21	1 054	-12	1 696	2 567	-34	3 864	
Övrigt	257	660	-61	428	-40	916	56		970	
<b>Nettoresultat av finansiella transaktioner</b>	<b>1 713</b>	<b>2 179</b>	<b>-21</b>	<b>3 541</b>	<b>-52</b>	<b>3 892</b>	<b>2 737</b>	<b>42</b>	<b>6 275</b>	
<i>Varav realiserade värderingsjusteringar hänförliga till motpartsrisk och egen kreditvärdighet avseende derivat</i>	52	212	-76	581	-91	264	-702		-211	

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

Under andra kvartalet genererade strukturerade produkter som erbjuds allmänheten en effekt på derivat hänförliga till Egetkapitalinstrument med 170 Mkr (kv 1 2021: 305) och en effekt för Skuldinstrument med 65 Mkr (kv1 2021: -120).

## Not 5 Förväntade kreditförluster, netto

Mkr	Kv2		Kv1		Kv2		Jan-jun			Helår 2020
	2021	2021	%	2020	%	2021	2020	%		
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 1	44	35	24	-396		79	-872		-452	
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 2	150	-376		-293		-226	-580	-61	-293	
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 3	-192	177		-1 890	-90	-15	-2 595	-99	-5 166	
<b>Nedskrivningar eller återföringar</b>	<b>1</b>	<b>-164</b>	<b>-101</b>	<b>-2 579</b>	<b>-100</b>	<b>-163</b>	<b>-4 047</b>	<b>-96</b>	<b>-5 911</b>	
<b>Bortskrivningar och återvinningar</b>										
Bortskrivningar, totalt	-304	-517	-41	-966	-69	-821	-1 192	-31	-2 757	
Återförda reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	248	463	-46	805	-69	711	959	-26	2 364	
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	-56	-54	4	-161	-65	-109	-233	-53	-393	
Återvinningar på tidigare bortskrivningar	48	62	-23	50	-4	110	96	14	187	
<b>Bortskrivningar, netto</b>	<b>-8</b>	<b>8</b>		<b>-112</b>	<b>-93</b>	<b>0</b>	<b>-137</b>	<b>-100</b>	<b>-206</b>	
<b>Förväntade kreditförluster, netto</b>	<b>-7</b>	<b>-156</b>	<b>-96</b>	<b>-2 691</b>	<b>-100</b>	<b>-163</b>	<b>-4 185</b>	<b>-96</b>	<b>-6 118</b>	
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,00	0,03		0,46		0,01	0,35		0,26	

Förväntade kreditförluster och kreditexponering per steg, förändringar i reserver för förväntade kreditförluster samt utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch presenteras i not 10-12.

## Not 6 Jämförelsestörande poster

Mkr	Kv2		Kv1		Kv2		Jan–jun			Helår 2020
	2021	2021	%	2020	%	2021	2020	%		
Övriga kostnader				-1 000	-100		-1 000	-100		-1 000
<b>Summa rörelsekostnader</b>				<b>-1 000</b>	<b>-100</b>		<b>-1 000</b>	<b>-100</b>		<b>-1 000</b>
<b>Jämförelsestörande poster</b>				<b>-1 000</b>	<b>-100</b>		<b>-1 000</b>	<b>-100</b>		<b>-1 000</b>
Skatt på jämförelsestörande poster										
<b>Jämförelsestörande poster efter skatt</b>				<b>-1 000</b>	<b>-100</b>		<b>-1 000</b>	<b>-100</b>		<b>-1 000</b>

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 7 Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	30 jun 2021	31 mar 2021	31 dec 2020
Säkerheter ställda för egna skulder <sup>1)</sup>	507 762	545 030	493 629
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	411 710	391 535	362 016
Övriga ställda säkerheter <sup>2)</sup>	103 954	120 332	108 336
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>1 023 426</b>	<b>1 056 897</b>	<b>963 981</b>
Ansvarsförbindelser <sup>3)</sup>	141 202	140 818	137 341
Åtaganden	736 553	742 935	724 933
<b>Eventalförpliktelser</b>	<b>877 755</b>	<b>883 752</b>	<b>862 274</b>

1) Varav tillgångar pantsatta för egna utgivna säkerställda obligationer 327 700 Mkr (327 611; 333 494).

2) Varav värdepapperslån 1 997 Mkr (2 070; 2 083) och pantsatta men ej utnyttjade obligationer 71 085 Mkr (90 494; 80 735).

3) Varav finansiella garantier 9 274 Mkr (8 974; 8 573).

## Not 8 Finansiella tillgångar och skulder

Mkr	30 jun 2021		31 mar 2021		31 dec 2020	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning <sup>1)</sup>	2 357 208	2 363 350	2 357 038	2 361 426	2 146 206	2 157 725
Räntebärande värdepapper	394 477	394 211	407 628	407 271	265 433	265 254
Egetkapitalinstrument	107 378	107 378	92 876	92 876	82 240	82 240
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	377 709	377 709	358 934	358 934	330 950	330 950
Derivat	126 028	126 028	145 816	145 816	164 909	164 909
Övrigt	30 976	30 976	28 428	28 428	13 975	13 975
<b>Finansiella tillgångar</b>	<b>3 393 776</b>	<b>3 399 652</b>	<b>3 390 719</b>	<b>3 394 750</b>	<b>3 003 712</b>	<b>3 015 052</b>
Inlåning	1 796 975	1 797 580	1 763 190	1 763 859	1 482 536	1 483 301
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	379 321	379 321	361 003	361 003	332 392	332 392
Emitterade värdepapper <sup>2)</sup>	825 014	833 087	860 854	872 776	781 789	794 477
Korta positioner	47 246	47 246	44 604	44 604	30 409	30 409
Derivat	107 071	107 071	126 316	126 316	161 561	161 561
Övrigt	36 009	35 686	40 704	40 706	19 828	19 875
<b>Finansiella skulder</b>	<b>3 191 636</b>	<b>3 199 991</b>	<b>3 196 670</b>	<b>3 209 263</b>	<b>2 808 515</b>	<b>2 822 015</b>

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 9 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Mkr	30 jun 2021				31 dec 2020			
	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
<b>Tillgångar</b>								
Utlåning		149 128	163	<b>149 291</b>		120 124		<b>120 124</b>
Räntebärande värdepapper	189 972	195 924	39	<b>385 935</b>	100 088	153 154		<b>253 242</b>
Egetkapitalinstrument	90 091	762	16 524	<b>107 378</b>	65 762	3 117	13 360	<b>82 240</b>
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	374 136	2 851	721	<b>377 709</b>	324 650	5 835	465	<b>330 950</b>
Derivatinstrument	642	125 006	380	<b>126 028</b>	1 003	163 481	425	<b>164 909</b>
Innehav i intressebolag <sup>1)</sup>	77		515	<b>592</b>	60		526	<b>586</b>
<b>Summa</b>	<b>654 918</b>	<b>473 672</b>	<b>18 344</b>	<b>1 146 933</b>	<b>491 563</b>	<b>445 711</b>	<b>14 776</b>	<b>952 051</b>
<b>Skulder</b>								
Inlåning		43 099		<b>43 099</b>		12 238		<b>12 238</b>
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	375 748	2 851	721	<b>379 321</b>	326 166	5 773	453	<b>332 392</b>
Skulder till försäkringstagarna	31 342	1 047		<b>32 390</b>	28 511	1 113		<b>29 624</b>
Emitterade värdepapper		12 273		<b>12 273</b>		13 618		<b>13 618</b>
Korta positioner	33 437	13 809		<b>47 246</b>	24 173	6 236		<b>30 409</b>
Derivatinstrument	554	106 142	375	<b>107 071</b>	806	160 349	406	<b>161 561</b>
Övriga finansiella skulder	56	1 515		<b>1 571</b>	123	621		<b>744</b>
<b>Summa</b>	<b>441 138</b>	<b>180 736</b>	<b>1 096</b>	<b>622 971</b>	<b>379 779</b>	<b>199 949</b>	<b>859</b>	<b>580 586</b>

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

SEB använder olika metoder för att komma fram till det verkliga värdet för finansiella instrument; noterade priser på aktiva marknader, värderingstekniker som innehåller 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 motpartsnivå. Information om sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad hämtas från CDS marknaden. För motparter där denna information saknas eller inte är tillförlitlig på grund av exponeringens natur, tillämpas alternativa metoder där sannolikheten för fallissemang baseras på generiska kreditindex för specifika bransch- och/jeller 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 fysisk möjligt, lagligt och finansiellt genomförbart. Investeringsfastigheterna i SEB bedöms användas på det maximala och bästa sättet. Hur värderingen av investeringsfastigheterna går till kan läsas i 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 observerbar endera direkt eller indirekt. Värderingstekniker i nivå 2 inkluderar diskonterade kassaflöden, optionsvärderingsmodeller, nyligen gjorda transaktioner och priser på andra instrument som är övervägande lika.

Exempel på 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 innehåller 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-swappräntan 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 9 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. Den största öppna marknadsrisken inom nivå 3 finansiella instrument ligger fortfarande inom de traditionella livförsäkringsportföljerna inom försäkringsverksamheten.

Förändringar i nivå 3, Mkr	Ingående balans 1 jan 2021	Vinster/ förluster i Resultat- räkningen <sup>1)</sup>	Vinster/ förluster i Övrigt total- resultat	Inköp	Försälj- ningar	Avräk- ningar	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Valutakurs- differenser	Utgående
										balans 30 jun 2021
<b>Tillgångar</b>										
Utlåning							163		0	<b>163</b>
Räntebärande värdepapper							39			<b>39</b>
Egetkapitalinstrument	13 360	1 961		1 837	-992		527	-218	49	<b>16 524</b>
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken										
Derivatinstrument	465	-12		188	-18		96		2	<b>721</b>
Innehav i intressebolag	425	-5				-40			1	<b>381</b>
	526	40		56	-63			-44	0	<b>515</b>
<b>Summa</b>	<b>14 776</b>	<b>1 984</b>		<b>2 081</b>	<b>-1 073</b>	<b>-40</b>	<b>825</b>	<b>-262</b>	<b>53</b>	<b>18 344</b>
<b>Skulder</b>										
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	453	-8		184	-18		108		2	<b>721</b>
Derivatinstrument	406	-78				47				<b>375</b>
<b>Summa</b>	<b>859</b>	<b>-86</b>		<b>184</b>	<b>-18</b>	<b>47</b>	<b>108</b>		<b>2</b>	<b>1 096</b>

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	30 jun 2021				31 dec 2020			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument <sup>1) 4)</sup>	398	-375	23	25	427	-406	21	55
Räntebärande värdepapper <sup>3)</sup>	202		202	10				
Egetkapitalinstrument <sup>2) 5) 6)</sup>	4 747		4 747	852	3 285		3 285	626
Försäkringsinnehav - Finansiella instrument <sup>3) 4) 6) 7)</sup>	12 033		12 033	1 463	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 procents förändring av marknadsvärdena.

3) Känsligheten för skuldinstrument är generellt kvantifierad som en förändring av marknadsvärden med 5 procent förutom för kredit möjligheter 10 procent och för stressade krediter och strukturerade krediter 15 procent.

4) Känsligheten av den implicita volatiliteten med 10 procent.

5) Känslighetsanalysen är baserad på en förändring av marknadsvärdet för hedgefonder 5 procent, riskkapitalinnehav med 20 procent och strukturerade krediter 15 procent.

6) Känsligheten av en förändring av verkligt värde på förvaltningsfastigheter/fastighetsfonder med 10 procent och infrastrukturinvesteringar/infrastrukturfonder med 20 procent.

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

## Not 10 Exponering och förväntade kreditförluster per steg

Mkr	30 jun 2021	31 mar 2021	31 dec 2020
<b>Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)</b>			
Räntebärande värdepapper	8 543	11 758	12 191
Utlåning <sup>1)</sup>	1 704 589	1 688 545	1 641 422
Finansiella tillgångar	1 713 132	1 700 303	1 653 613
Finansiella garantier och lånelöften	748 570	758 819	740 472
<b>Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 1</b>	<b>2 461 703</b>	<b>2 459 122</b>	<b>2 394 086</b>
Räntebärande värdepapper	0	0	0
Utlåning <sup>1)</sup>	-915	-958	-972
Finansiella garantier och lånelöften	-241	-257	-260
<b>Reserv för förväntade kreditförluster Steg 1</b>	<b>-1 156</b>	<b>-1 215</b>	<b>-1 232</b>
Räntebärande värdepapper	8 543	11 757	12 191
Utlåning <sup>1)</sup>	1 703 674	1 687 586	1 640 449
Finansiella garantier och lånelöften	748 329	758 562	740 213
<b>Redovisat värde/Nettobelopp Steg 1</b>	<b>2 460 546</b>	<b>2 457 905</b>	<b>2 392 852</b>
<b>Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)</b>			
Utlåning <sup>1)2)</sup>	57 463	60 213	61 745
Finansiella garantier och lånelöften	16 704	16 433	16 375
<b>Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 2</b>	<b>74 167</b>	<b>76 645</b>	<b>78 120</b>
Utlåning <sup>1)2)</sup>	-1 474	-1 606	-1 208
Finansiella garantier och lånelöften	-183	-205	-176
<b>Reserv för förväntade kreditförluster Steg 2</b>	<b>-1 657</b>	<b>-1 811</b>	<b>-1 384</b>
Utlåning <sup>1)2)</sup>	55 988	58 607	60 537
Finansiella garantier och lånelöften	16 521	16 228	16 199
<b>Redovisat värde/Nettobelopp Steg 2</b>	<b>72 509</b>	<b>74 835</b>	<b>76 736</b>
<b>Steg 3 (osäker finansiell tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)</b>			
Utlåning <sup>1)3)</sup>	12 133	13 643	14 890
Finansiella garantier och lånelöften <sup>3)</sup>	1 188	601	700
<b>Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 3</b>	<b>13 321</b>	<b>14 244</b>	<b>15 590</b>
Utlåning <sup>1)3)</sup>	-6 838	-7 062	-7 331
Finansiella garantier och lånelöften <sup>3)</sup>	-171	-130	-218
<b>Reserv för förväntade kreditförluster Steg 3</b>	<b>-7 010</b>	<b>-7 192</b>	<b>-7 549</b>
Utlåning <sup>1)3)</sup>	5 294	6 581	7 559
Finansiella garantier och lånelöften <sup>3)</sup>	1 017	472	482
<b>Redovisat värde/Nettobelopp Steg 3</b>	<b>6 311</b>	<b>7 052</b>	<b>8 042</b>

Noten fortsätter på nästa sida.

## Not 10 forts. Exponering och förväntade kreditförluster per steg

Mkr	30 jun 2021	31 mar 2021	31 dec 2020
<b>Summa</b>			
Räntebärande värdepapper	8 543	11 758	12 191
Utlåning <sup>1)2)3)</sup>	1 774 185	1 762 401	1 718 057
Finansiella garantier och lånelöften <sup>3)</sup>	766 463	775 853	757 547
<b>Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp</b>	<b>2 549 190</b>	<b>2 550 011</b>	<b>2 487 796</b>
Räntebärande värdepapper	0	0	0
Utlåning <sup>1)2)3)</sup>	-9 228	-9 626	-9 512
Finansiella garantier och lånelöften <sup>3)</sup>	-595	-592	-653
<b>Reserv för förväntade kreditförluster</b>	<b>-9 823</b>	<b>-10 218</b>	<b>-10 165</b>
Räntebärande värdepapper	8 543	11 757	12 191
Utlåning <sup>1)2)3)</sup>	1 764 956	1 752 774	1 708 545
Finansiella garantier och lånelöften <sup>3)</sup>	765 868	775 261	756 895
<b>Redovisat värde/Nettobelopp</b>	<b>2 539 366</b>	<b>2 539 792</b>	<b>2 477 630</b>

1) Exklusive checkkonton hos kreditinstitut som utbetalas på anfordran och inklusive kund- och likvidfordringar som redovisas som övriga tillgångar.

2) Varav redovisat bruttovärde 1 391 Mkr (1 379; 1 327) och reserv för förväntade kreditförluster 2 Mkr (3; 2) under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster på kundfordringar för återstående löptid.

3) Varav redovisat bruttovärde 2 163 Mkr (2 255; 2 274) och reserv för förväntade kreditförluster 1 422 Mkr (1 319; 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, %	0,68	0,77	0,87
Andel lån i steg 3, netto, %	0,30	0,38	0,44
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 1, %	0,05	0,05	0,05
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 2, %	2,23	2,36	1,77
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 3, %	52,62	50,49	48,42
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	0,39	0,40	0,41

Noten fortsätter på nästa sida.

## Not 10 forts. Exponering och förväntade kreditförluster per steg

### Utveckling av volymer och förväntade kreditförluster per steg

I andra kvartalet minskade bruttovolymer och reserverna i Steg 3 framförallt till följd av riskmigration, bortskrivningar och valutaeffekter. Bruttovolymer i Steg 1 och 2 var relativt stabila med begränsade rörelser i 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. I första halvåret 2021 bibehölls de portföljreserver som gjordes under 2020 för oljeportföljen inom divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner och för eventuella negativa effekter från covid-19 inom divisionerna Företag & Privatkunder och Baltikum. När ekonomier börjar öppnas upp igen kommer olika statliga stödåtgärder sannolikt att fasas ut och även om detta förväntas göras gradvis så kan det ha effekter på kreditkvaliteten. Vidare kan den finansiella effekten av covid-19 på mindre företag blir mer synlig under året då finansiella räkenskaper för helåret är tillgängliga.

### Signifikant ökning av kreditrisk

SEB använder både kvantitativa och kvalitativa indikatorer för att bedöma om det skett en betydande ökning av kreditrisken. Till följd av covid-19 pandemin har statliga program införts för att stötta företag och privatpersoner, såsom amorteringslättnader för bolån i Sverige som kan ges till och med 31 augusti 2021. Enligt Finansinspektionens rekommendationer leder sådana åtgärder inte automatiskt till en förhöjd kreditrisk och därmed migrering till Steg 2 och ökade reserveringar, vilket är i linje med EBA:s riktlinjer.

### Makroekonomiska antaganden för beräkning av reserver för förväntade kreditförluster

Makroekonomiska prognoser från SEB Economic Research 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 andra kvartalet 2021 hade uppdateringen av makroekonomiska antaganden och sannolikhetsvikter för scenarierna en marginellt positiv påverkan på SEB:s totala reserver.

De tre scenarierna som används baseras på olika antaganden om hur snabbt ekonomier kan öppnas upp och återhämta sig efter pandemin, vilket kan bero på den fortsatta spridningen och mutationer av coronaviruset och vaccineringsprocessen. Basscenariot antar en balanserad ekonomisk återhämtning som är något starkare under 2021 än vad som prognostiserades tidigare i år då första kvartalet 2021 inte blev så svagt som man förväntade sig vilket kompenserade för de negativa effekterna av den fortsatta pandemin under andra kvartalet, samt att de högre inflationssiffrorna är temporära.

De huvudsakliga makroekonomiska antaganden i basscenariot för beräkning av reserverna per den 30 juni 2021 visas nedan. Ytterligare beskrivning av scenarierna finns i SEB:s Nordic Outlook-rapport från maj 2021.

<b>Basscenario – antaganden</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Global BNP tillväxt	5,9%	4,3%	3,9%
OECD BNP tillväxt	4,9%	3,7%	3,0%
Sverige			
BNP tillväxt	4,5%	4,0%	2,5%
Hushållskonsumtion, tillväxt	4,0%	3,7%	2,7%
Ränta (STIBOR)	-0,10%	-0,10%	0,15%
Bostadspriser, tillväxt	7,0%	5,0%	2,0%
Baltikum			
BNP tillväxt	3,3% – 4,6%	3,8% – 5,2%	3,5%
Hushållskonsumtion, tillväxt	3,2% – 5,1%	4,3% – 6,2%	3,0% – 4,0%
Inflation	1,5% – 2,6%	2,3% – 2,6%	2,5% – 2,7%
Nominell lönetillväxt	3,5% – 7,5%	5,0% – 6,9%	5,0% – 6,0%
Arbetslöshet	7,8% – 8,4%	6,3% – 7,5%	6,5% – 7,0%

Det positiva scenariot antar att kraften av stimulansåtgärderna är underskattade och den ekonomiska tillväxten drivs av ett uppdämt konsumtionsbehov och högre hushållsbesparingar. Det negativa scenariot reflekterar risken att effekterna av massvaccineringen är överskattad. Vaccinresistenta mutationer och nya vågor av infektioner till följd av en för långsam vaccineringstakt i fattiga länder kan bidra till förseningar i den ekonomiska återhämtningen.

I beräkningen av reserver per den 30 juni 2021 är sannolikheterna 60 procent (60 per det första kvartalet 2021) för basscenariot, 23 procent (20) för det positiva scenariot och 17 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 2 procent respektive öka med 3 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 11 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
<b>Utlåning och räntebärande värdepapper</b>				
<b>Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2020</b>	<b>972</b>	<b>1 208</b>	<b>7 331</b>	<b>9 512</b>
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	165	84	-356	<b>-107</b>
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-229	132	427	<b>330</b>
Förändringar av lånets villkor	1	5	0	<b>6</b>
Förändringar i modell/riskparametrar	-1	0	0	<b>-1</b>
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-711	<b>-711</b>
Förändringar i valutakurser	7	45	148	<b>199</b>
<b>Reserv för förväntade kreditförluster 30 juni 2021</b>	<b>915</b>	<b>1 474</b>	<b>6 838</b>	<b>9 228</b>
<b>Finansiella garantier och lånelöften</b>				
<b>Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2020</b>	<b>260</b>	<b>176</b>	<b>218</b>	<b>653</b>
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	32	-15	1	<b>18</b>
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-54	20	-57	<b>-90</b>
Förändringar i valutakurser	3	2	9	<b>14</b>
<b>Reserv för förväntade kreditförluster 30 juni 2021</b>	<b>241</b>	<b>183</b>	<b>171</b>	<b>595</b>
<b>Summa utlåning, räntebärande värdepapper, finansiella garantier och lånelöften</b>				
<b>Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2020</b>	<b>1 232</b>	<b>1 384</b>	<b>7 549</b>	<b>10 165</b>
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	197	69	-355	<b>-89</b>
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-283	153	370	<b>240</b>
Förändringar av lånets villkor	1	5	0	<b>6</b>
Förändringar i modell/riskparametrar	-1	0	0	<b>-1</b>
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-711	<b>-711</b>
Förändringar i valutakurser	10	47	157	<b>214</b>
<b>Reserv för förväntade kreditförluster 30 juni 2021</b>	<b>1 156</b>	<b>1 657</b>	<b>7 010</b>	<b>9 823</b>

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 12 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	
<b>30 jun 2021</b>									
<b>Banker</b>	<b>95 845</b>	<b>672</b>	<b>8</b>	<b>96 526</b>	<b>-4</b>	<b>-1</b>	<b>-2</b>	<b>-7</b>	<b>96 519</b>
Finans och försäkring	129 034	690	17	129 742	-35	-13	-8	-56	129 686
Parti- och detaljhandel	70 763	1 514	189	72 466	-80	-45	-71	-196	72 270
Transport	30 039	1 798	256	32 093	-31	-59	-85	-175	31 918
Rederiverksamhet	42 499	3 814	1 035	47 347	-11	-30	-597	-638	46 709
Övrig serviceverksamhet	135 051	5 644	1 511	142 206	-174	-187	-861	-1 222	140 985
Byggnadsindustri	11 271	748	318	12 336	-22	-74	-174	-270	12 066
Tillverkningsindustri	86 300	3 867	1 779	91 945	-84	-312	-916	-1 313	90 633
Jordbruk, skogsbruk och fiske	25 887	658	106	26 652	-20	-7	-28	-54	26 597
Utvinning av mineraler, olja och gas	17 088	1 652	4 213	22 953	-8	-287	-2 898	-3 192	19 760
Försörjning av el, gas och vatten	45 304	365	182	45 851	-18	-21	-86	-126	45 725
Övrigt	39 330	3 423	115	42 868	-38	-53	-38	-130	42 739
<b>Företag</b>	<b>632 567</b>	<b>24 173</b>	<b>9 720</b>	<b>666 459</b>	<b>-522</b>	<b>-1 088</b>	<b>-5 763</b>	<b>-7 373</b>	<b>659 087</b>
Kommersiell fastighetsförvaltning	154 821	2 754	430	158 005	-84	-39	-126	-249	157 756
Förvaltning av bostadsfastigheter	130 821	1 149	30	132 000	-35	-1	0	-35	131 965
<b>Fastighetsförvaltning</b>	<b>285 642</b>	<b>3 903</b>	<b>460</b>	<b>290 005</b>	<b>-118</b>	<b>-40</b>	<b>-126</b>	<b>-284</b>	<b>289 720</b>
<b>Bostadsrättsföreningar</b>	<b>59 411</b>	<b>6 711</b>	<b>2</b>	<b>66 124</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>	<b>66 121</b>
<b>Offentlig förvaltning</b>	<b>14 870</b>	<b>96</b>	<b>1</b>	<b>14 966</b>	<b>-1</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>	<b>-4</b>	<b>14 962</b>
Bostadskrediter	577 990	18 553	863	597 406	-80	-145	-264	-488	596 918
Övrig utlåning	38 265	3 355	1 078	42 699	-191	-198	-680	-1 069	41 630
<b>Hushåll</b>	<b>616 255</b>	<b>21 909</b>	<b>1 941</b>	<b>640 105</b>	<b>-271</b>	<b>-342</b>	<b>-945</b>	<b>-1 558</b>	<b>638 547</b>
<b>SUMMA</b>	<b>1 704 589</b>	<b>57 463</b>	<b>12 133</b>	<b>1 774 185</b>	<b>-915</b>	<b>-1 474</b>	<b>-6 838</b>	<b>-9 228</b>	<b>1 764 956</b>
<b>31 dec 2020</b>									
<b>Banker</b>	<b>86 112</b>	<b>1 917</b>	<b>14</b>	<b>88 043</b>	<b>-6</b>	<b>-2</b>	<b>-4</b>	<b>-12</b>	<b>88 031</b>
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
<b>Företag</b>	<b>606 524</b>	<b>24 412</b>	<b>12 373</b>	<b>643 310</b>	<b>-546</b>	<b>-785</b>	<b>-6 209</b>	<b>-7 539</b>	<b>635 771</b>
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
<b>Fastighetsförvaltning</b>	<b>284 771</b>	<b>4 871</b>	<b>437</b>	<b>290 079</b>	<b>-108</b>	<b>-55</b>	<b>-127</b>	<b>-290</b>	<b>289 789</b>
<b>Bostadsrättsföreningar</b>	<b>55 884</b>	<b>6 615</b>	<b>3</b>	<b>62 501</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>62 498</b>
<b>Offentlig förvaltning</b>	<b>14 989</b>	<b>72</b>	<b>1</b>	<b>15 061</b>	<b>-1</b>	<b>-4</b>	<b>-1</b>	<b>-5</b>	<b>15 056</b>
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
<b>Hushåll</b>	<b>593 143</b>	<b>23 859</b>	<b>2 062</b>	<b>619 063</b>	<b>-313</b>	<b>-363</b>	<b>-988</b>	<b>-1 664</b>	<b>617 399</b>
<b>SUMMA</b>	<b>1 641 422</b>	<b>61 745</b>	<b>14 890</b>	<b>1 718 057</b>	<b>-972</b>	<b>-1 208</b>	<b>-7 331</b>	<b>-9 512</b>	<b>1 708 545</b>

Tabellerna ovan visar bara exponering och förväntade kreditförlusterreserver för utlåning och exkluderar räntebärande värdepapper, finansiella garantier och lånelöften. Utlåningen exkluderar checkkonton hos kreditinstitut som utbetalas på anfordran och inkluderar kund- och likvidfordringar som redovisas som övriga tillgångar.

# SEB konsoliderad situation

## Not 13 Kapitaltäckningsanalys

Mkr	30 jun 2021	31 mar 2021	31 dec 2020
<b>Tillgängligt kapital</b>			
Kärnprimärkapital	159 423	154 772	152 124
Primärkapital	172 223	167 842	164 403
Kapitalbas	180 143	175 707	181 835
<b>Kapitalkrav</b>			
Riskexponeringsbelopp	754 768	761 144	725 560
Uttryckt som kapitalkrav	60 381	60 892	58 045
Kärnprimärkapitalrelation	21,1%	20,3%	21,0%
Primärkapitalrelation	22,8%	22,1%	22,7%
Total kapitalrelation	23,9%	23,1%	25,1%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,98	2,89	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 <sup>1)</sup>	16,6%	15,8%	16,5%
<b>Bruttosoliditet</b>			
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	3 619 072	3 671 255	3 226 866
varav poster i balansräkningen	3 048 723	3 083 059	2 678 521
varav poster utanför balansräkningen	570 349	588 196	548 345
Bruttosoliditetsgrad	4,8%	4,6%	5,1%

<sup>1)</sup> Kärnprimärkapitalrelation exklusive buffertkrav samt regulatoriskt minimikrav på 4,5%.

## Not 14 Kapitalbas

Mkr	30 jun 2021	31 mar 2021	31 dec 2020
Eget kapital enligt balansräkningen <sup>1)</sup>	183 660	174 845	171 943
Upparbetad utdelning	-6 215	-2 967	-8 864
Dekonsolidering av försäkringsföretag och andra förutsebara kostnader <sup>2)</sup>	331	-1 105	-988
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>177 775</b>	<b>170 773</b>	<b>162 091</b>
Ytterligare värdejusteringar	-1 179	-1 146	-894
Goodwill	-4 410	-4 436	-4 378
Immateriella tillgångar	-1 120	-1 073	-1 557
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-8	-8	-11
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	23	36	47
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatu:	-135	-153	3
Förmånsbestämda pensionsplaner	-11 303	-9 009	-3 008
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-221	-213	-169
<b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-18 352</b>	<b>-16 001</b>	<b>-9 967</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>159 423</b>	<b>154 772</b>	<b>152 124</b>
Primärkapitaltillskott	12 800	13 070	12 279
<b>Primärkapital</b>	<b>172 223</b>	<b>167 842</b>	<b>164 403</b>
Supplementärkapitalinstrument <sup>3)</sup>	8 605	8 700	18 606
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	515	815	476
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-1 200	-1 650	-1 650
<b>Supplementärkapital</b>	<b>7 920</b>	<b>7 865</b>	<b>17 432</b>
<b>Totalt kapital</b>	<b>180 143</b>	<b>175 707</b>	<b>181 835</b>

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

<sup>2)</sup> Från och med Q2 2021 är denna post hänförlig enbart till direkta och indirekta innehav av SEB aktier.

<sup>3)</sup> Efter godkännande av Finansinspektionen att återköpa ett Tier 2 instrument om 1,0 miljarder euro utställt 2014, har instrumentet exkluderats från bankens kapitalbas från och med Q1 2021. Instrumentet var inlöst i Q2 2021.



## Not 15 Riskexponeringsbelopp

Mkr	30 jun 2021		31 mar 2021		31 dec 2020	
<b>Kreditrisk IRK</b>	<b>Risikexponerings- belopp</b>	<b>Kapitalkrav <sup>1)</sup></b>	<b>Risikexponerings- belopp</b>	<b>Kapitalkrav <sup>1)</sup></b>	<b>Risikexponerings- belopp</b>	<b>Kapitalkrav <sup>1)</sup></b>
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	15 934	1 275	16 997	1 360	13 893	1 111
Exponeringar mot institut	51 050	4 084	48 904	3 912	46 522	3 722
Exponeringar mot företag	342 408	27 393	346 513	27 721	342 199	27 376
Exponeringar mot hushåll	66 695	5 336	64 620	5 170	63 740	5 099
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	43 140	3 451	42 062	3 365	40 817	3 265
varav exponeringar mot små och medelstora företag	5 940	475	5 237	419	5 278	422
varav övriga hushållsexponeringar	17 615	1 409	17 320	1 386	17 644	1 412
Positioner i värdepappersiseringar	1 967	157	2 664	213	1 973	158
<b>Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod</b>	<b>478 053</b>	<b>38 244</b>	<b>479 698</b>	<b>38 376</b>	<b>468 326</b>	<b>37 466</b>
<b>Kreditrisk schablonmetod</b>						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	602	48	585	47	966	77
Exponeringar mot institut	1 011	81	1 198	96	909	73
Exponeringar mot företag	5 580	446	5 286	423	4 905	392
Exponeringar mot hushåll	14 108	1 129	14 010	1 121	13 528	1 082
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	1 954	156	2 036	163	1 935	155
Fallerande exponeringar	50	4	48	4	52	4
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	1 221	98	1 143	91	1 043	83
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)					57	5
Aktieexponeringar	6 860	549	6 446	516	4 139	331
Övriga poster	10 178	814	10 724	858	10 327	826
<b>Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod</b>	<b>41 565</b>	<b>3 325</b>	<b>41 476</b>	<b>3 318</b>	<b>37 860</b>	<b>3 029</b>
<b>Marknadsrisk</b>						
Risker i handelslagret där interna modeller använts	27 427	2 194	39 755	3 180	28 088	2 247
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	14 025	1 122	14 760	1 181	8 742	699
<b>Total marknadsrisk</b>	<b>41 452</b>	<b>3 316</b>	<b>54 515</b>	<b>4 361</b>	<b>36 830</b>	<b>2 946</b>
<b>Övriga kapitalkrav</b>						
Operativ risk enligt internmättningsmetod	50 403	4 032	50 232	4 019	50 483	4 039
Avvecklingsrisk	14	1	27	2	3	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	10 008	801	9 345	748	7 336	587
Investeringar i försäkringsverksamhet	19 608	1 569	15 982	1 279	16 633	1 331
Övriga exponeringar	4 968	397	3 954	316	5 237	419
Ytterligare riskexponeringsbelopp <sup>2)</sup>	108 697	8 696	105 914	8 473	102 851	8 228
<b>Totalt övrigt kapitalkrav</b>	<b>193 697</b>	<b>15 496</b>	<b>185 455</b>	<b>14 836</b>	<b>182 544</b>	<b>14 604</b>
<b>Total</b>	<b>754 768</b>	<b>60 381</b>	<b>761 144</b>	<b>60 892</b>	<b>725 560</b>	<b>58 045</b>

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

<sup>2)</sup> Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Finansinspektionens krav på riskviktsgolv för svenska bolån enligt Artikel 458, förordning (EU) nr 575/2013 (CRR).

## Not 16 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.

<b>Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)</b>	<b>30 jun 2021</b>	<b>31 mar 2021</b>	<b>31 dec 2020</b>
<b>Genomsnittlig riskvikt</b>			
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	2,3%	2,3%	2,9%
Exponeringar mot institut	22,9%	22,5%	21,7%
Exponeringar mot företag	27,7%	27,6%	27,5%
Exponeringar mot hushåll	9,3%	9,3%	9,4%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	6,7%	6,7%	6,7%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	49,0%	49,7%	49,6%
varav övriga hushållsexponeringar	28,4%	29,1%	29,6%
Positioner i värdepappersiseringar	17,7%	22,7%	16,4%

# Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget

## Resultaträkning

Enligt Finansinspektionens föreskrifter Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan–jun			Helår 2020
	2021	2021	%	2020	%	2021	2020	%	2021	2020	%		
Ränteintäkter	6 930	6 979	-1	7 956	-13	13 909	16 762	-17	31 460				
Leasingintäkter	1 366	1 302	5	1 346	1	2 668	2 736	-2	5 365				
Räntekostnader	-1 470	-1 644	-11	-3 126	-53	-3 114	-7 035	-56	-11 118				
Utdelningar	603	1 848	-67	617	-2	2 451	619		3 121				
Provisionsintäkter	3 950	3 519	12	3 407	16	7 469	6 997	7	13 734				
Provisionskostnader	-767	-807	-5	-764	0	-1 574	-1 648	-5	-3 036				
Nettoreultat av finansiella transaktioner	1 459	1 378	6	2 857	-49	2 836	2 506	13	5 297				
Övriga rörelseintäkter	142	524	-73	86	65	666	304	119	411				
<b>Summa intäkter</b>	<b>12 213</b>	<b>13 099</b>	<b>-7</b>	<b>12 378</b>	<b>-1</b>	<b>25 312</b>	<b>21 241</b>	<b>19</b>	<b>45 234</b>				
Administrationskostnader	-4 177	-4 220	-1	-5 051	-17	-8 396	-9 075	-7	-17 372				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 454	-1 388	5	-1 498	-3	-2 842	-2 936	-3	-5 683				
<b>Summa kostnader</b>	<b>-5 630</b>	<b>-5 608</b>	<b>0</b>	<b>-6 549</b>	<b>-14</b>	<b>-11 238</b>	<b>-12 011</b>	<b>-6</b>	<b>-23 055</b>				
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>6 583</b>	<b>7 491</b>	<b>-12</b>	<b>5 829</b>	<b>13</b>	<b>14 074</b>	<b>9 230</b>	<b>52</b>	<b>22 179</b>				
Förväntade kreditförluster, netto	-40	-183	-78	-2409	-98	-222	-3 811	-94	-5 550				
Nedskrivningar av finansiella tillgångar <sup>1)</sup>	-425					-425	-220	93	-220				
<b>Rörelseresultat</b>	<b>6 118</b>	<b>7 308</b>	<b>-16</b>	<b>3 420</b>	<b>79</b>	<b>13 426</b>	<b>5 199</b>	<b>158</b>	<b>16 409</b>				
Bokslutsdispositioner	425	522	-19	346	23	946	584	62	2 390				
Skatt	-1 271	-1 148	11	-1 453	-12	-2 419	-1 695	43	-4 636				
Övriga skatter				39	-100		154	-100	451				
<b>NETTORESULTAT</b>	<b>5 271</b>	<b>6 682</b>	<b>-21</b>	<b>2 353</b>	<b>124</b>	<b>11 953</b>	<b>4 243</b>	<b>182</b>	<b>14 614</b>				

1) Under andra kvartalet har moderbolaget skrivit ned värdet på innehavet i dotterbolaget DSK Hyp AG med SEK 425m.

## Totalresultat

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan–jun			Helår 2020
	2021	2021	%	2020	%	2021	2020	%	2021	2020	%		
<b>NETTORESULTAT</b>	<b>5 271</b>	<b>6 682</b>	<b>-21</b>	<b>2 353</b>	<b>124</b>	<b>11 953</b>	<b>4 243</b>	<b>182</b>	<b>14 614</b>				
Kassaflödessäkringar	13	11	18	-10		24	-61		-62				
Omräkning utländsk verksamhet	-10	41		-56	-82	31	-109		-158				
<b>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</b>	<b>3</b>	<b>52</b>	<b>-94</b>	<b>-66</b>		<b>55</b>	<b>-170</b>		<b>-220</b>				
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>	<b>3</b>	<b>52</b>	<b>-94</b>	<b>-66</b>		<b>55</b>	<b>-170</b>		<b>-220</b>				
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>5 274</b>	<b>6 734</b>	<b>-22</b>	<b>2 287</b>	<b>131</b>	<b>12 008</b>	<b>4 073</b>	<b>195</b>	<b>14 394</b>				

## Balansräkning i sammandrag

Mkr	30 jun 2021	31 mar 2021	31 dec 2020
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	433 798	469 242	294 391
Utlåning till centralbanker	582	320	3 537
Utlåning till kreditinstitut	91 106	98 775	67 490
Utlåning till allmänheten	1 613 103	1 576 752	1 569 310
Räntebärande värdepapper	368 521	380 584	239 928
Eget kapitalinstrument	85 694	72 559	63 825
Derivat	121 376	140 644	159 380
Övriga tillgångar	121 044	118 576	99 248
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 835 224</b>	<b>2 857 451</b>	<b>2 497 110</b>
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	178 792	212 334	147 831
In- och upplåning från allmänheten <sup>1)</sup>	1 477 183	1 410 867	1 198 833
Emitterade värdepapper	802 048	827 295	749 415
Korta positioner	47 246	44 604	30 409
Derivat	102 878	121 314	157 529
Övriga finansiella skulder	1 571	1 518	744
Övriga skulder	70 219	89 212	59 853
Obeskattade reserver	18 628	18 629	18 628
Eget kapital	136 660	131 678	133 868
<b>SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>2 835 224</b>	<b>2 857 451</b>	<b>2 497 110</b>
1) Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som täcks av insättningsgaranti	251 316	241 687	232 375
Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som inte täcks av insättningsgaranti	137 098	127 427	134 315
Övrig in- och upplåning	1088 768	1041 753	832 143
<b>Summa In- och upplåning från allmänheten</b>	<b>1 477 183</b>	<b>1 410 867</b>	<b>1 198 833</b>

## Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	30 jun 2021	31 mar 2021	31 dec 2020
Säkerheter ställda för egna skulder	504 225	541 344	490 032
Övriga ställda säkerheter	101 956	118 261	106 252
<b>Ställda panter</b>	<b>606 181</b>	<b>659 605</b>	<b>596 284</b>
Ansvarsförbindelser	144 237	143 824	141 769
Åtaganden	677 737	686 563	667 824
<b>Eventalförpliktelser</b>	<b>821 974</b>	<b>830 386</b>	<b>809 592</b>

# Kapital

## Kapitaltäckningsanalys

Mkr	30 jun 2021	31 mar 2021	31 dec 2020
<b>Tillgängligt kapital</b>			
Kärnprimärkapital	139 681	137 821	134 055
Primärkapital	152 481	150 891	146 334
Kapitalbas	160 338	158 632	163 646
<b>Kapitalkrav</b>			
Risikexponeringsbelopp	691 394	695 256	659 989
Uttryckt som kapitalkrav	55 312	55 620	52 799
Kärnprimärkapitalrelation	20,2%	19,8%	20,3%
Primärkapitalrelation	22,1%	21,7%	22,2%
Total kapitalrelation	23,2%	22,8%	24,8%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,90	2,85	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 <sup>1)</sup>	15,7%	15,3%	15,8%
<b>Bruttosoliditet</b>			
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	3 398 165	3 468 751	3 025 643
varav poster i balansräkningen	2 839 158	2 890 948	2 487 526
varav poster utanför balansräkningen	559 007	577 803	538 118
Bruttosoliditetsgrad	4,5%	4,4%	4,8%

<sup>1)</sup> Kärnprimärkapitalrelation exklusive buffertkrav samt regulatoriskt minimikrav på 4,5%.

## Kapital

Mkr	30 jun 2021	31 mar 2021	31 dec 2020
Eget kapital enligt balansräkningen <sup>1)</sup>	151 420	146 439	148 628
Upparbetad utdelning	-6 215	-2 967	-8 864
Dekonsolidering av försäkringsföretag och andra förutsebara kostnader	331	142	21
<b>Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar</b>	<b>145 536</b>	<b>143 614</b>	<b>139 786</b>
Ytterligare värdejusteringar	-1 147	-1 123	-874
Goodwill	-3 358	-3 358	-3 358
Immateriella tillgångar	-996	-959	-1 217
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet			
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	23	36	47
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatu:	-154	-177	-159
Förmånsbestämda pensionsplaner			
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-221	-213	-169
<b>Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital</b>	<b>-5 855</b>	<b>-5 793</b>	<b>-5 731</b>
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>139 681</b>	<b>137 821</b>	<b>134 055</b>
Primärkapitaltillskott	12 800	13 070	12 279
<b>Primärkapital</b>	<b>152 481</b>	<b>150 891</b>	<b>146 334</b>
Supplementärkapitalinstrument <sup>2)</sup>	8 605	8 700	18 606
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	452	690	355
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-1 200	-1 650	-1 650
<b>Supplementärkapital</b>	<b>7 857</b>	<b>7 740</b>	<b>17 311</b>
<b>Totalt kapital</b>	<b>160 338</b>	<b>158 632</b>	<b>163 646</b>

<sup>1)</sup> Eget kapital för moderbolaget inkluderar kapitalandelen av obeskattade reserver.

<sup>2)</sup> Efter godkännande av Finansinspektionen att återköpa ett Tier 2 instrument om 1,0 miljarder euro utställt 2014, har instrumentet exkluderats från bankens kapitalbas.

## Risiksexponeringsbelopp

Mkr	30 jun 2021		31 mar 2021		31 dec 2020	
<b>Kreditrisk IRK</b>	<b>Risiksexponerings- belopp</b>	<b>Kapitalkrav <sup>1)</sup></b>	<b>Risiksexponerings- belopp</b>	<b>Kapitalkrav <sup>1)</sup></b>	<b>Risiksexponerings- belopp</b>	<b>Kapitalkrav <sup>1)</sup></b>
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	10 449	836	10 800	864	8 221	658
Exponeringar mot institut	49 747	3 980	47 486	3 799	45 136	3 611
Exponeringar mot företag	283 301	22 664	285 638	22 851	281 603	22 528
Exponeringar mot hushåll	44 327	3 546	42 432	3 395	42 131	3 371
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	33 564	2 685	32 715	2 617	32 283	2 583
varav exponeringar mot små och medelstora företag	2 850	228	2 354	188	2 266	181
varav övriga hushållsexponeringar	7 913	633	7 363	589	7 582	607
Positioner i värdepapperiseringar	1 967	157	2 664	213	1 973	158
<b>Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod</b>	<b>389 791</b>	<b>31 183</b>	<b>389 020</b>	<b>31 122</b>	<b>379 064</b>	<b>30 325</b>
<b>Kreditrisk schablonmetod</b>						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker						
Exponeringar mot institut	13 570	1 086	16 647	1 332	18 339	1 467
Exponeringar mot företag	3 175	254	3 051	244	3 024	242
Exponeringar mot hushåll	8 537	683	8 810	705	8 206	656
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	1 948	156	2 029	162	1 931	155
Fallerande exponeringar	28	2	23	2	26	2
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	1 221	98	1 143	91	1 043	83
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)						
Aktieexponeringar	44 256	3 540	40 193	3 215	37 286	2 983
Övriga poster	4 980	398	4 437	355	2 807	225
<b>Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod</b>	<b>77 714</b>	<b>6 217</b>	<b>76 333</b>	<b>6 107</b>	<b>72 662</b>	<b>5 813</b>
<b>Marknadsrisk</b>						
Risker i handelslagret där interna modeller använts	27 427	2 194	39 755	3 180	28 088	2 247
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	13 977	1 118	14 679	1 174	8 675	694
Valutakursrisk	3 510	281	3 694	296	3 377	270
<b>Total marknadsrisk</b>	<b>44 914</b>	<b>3 593</b>	<b>58 129</b>	<b>4 650</b>	<b>40 140</b>	<b>3 211</b>
<b>Övriga kapitalkrav</b>						
Operativ risk enligt internmätningmetod	39 882	3 191	39 682	3 175	39 928	3 194
Avvecklingsrisk	14	1	27	2	3	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	10 006	800	9 342	747	7 336	587
Investeringar i försäkringsverksamhet	19 608	1 569	15 982	1 279	16 633	1 331
Övriga exponeringar	775	62	833	67	1 377	110
Ytterligare risiksexponeringsbelopp <sup>2)</sup>	108 691	8 695	105 908	8 473	102 845	8 228
<b>Totalt övrigt kapitalkrav</b>	<b>178 975</b>	<b>14 318</b>	<b>171 775</b>	<b>13 742</b>	<b>168 122</b>	<b>13 450</b>
<b>Total</b>	<b>691 394</b>	<b>55 312</b>	<b>695 256</b>	<b>55 620</b>	<b>659 989</b>	<b>52 799</b>

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

<sup>2)</sup> Ytterligare risiksexponeringsbelopp enligt Finansinspektionens krav på riskviktsgolv för svenska bolån enligt Artikel 458, förordning (EU) nr 575/2013 (CRR).

## Genomsnittlig riskvikt

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)	30 jun 2021	31 mar 2021	31 dec 2020
<b>Genomsnittlig riskvikt</b>			
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	1,6%	1,6%	1,9%
Exponeringar mot institut	22,9%	22,5%	21,7%
Exponeringar mot företag	25,0%	24,8%	24,7%
Exponeringar mot hushåll	7,4%	7,3%	7,4%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	5,9%	5,9%	5,9%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	36,7%	35,1%	34,6%
varav övriga hushållsexponeringar	38,4%	39,5%	40,1%
Positioner i värdepapperiseringar	17,7%	22,7%	16,4%

## Styrelsens och VD:s försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna finansiella rapport för perioden 1 januari 2021 till 30 juni 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 15 juli 2021**

Marcus Wallenberg  
*Ordförande*

Sven Nyman  
*Vice ordförande*

Jesper Ovesen  
*Vice ordförande*

Sighild Arnegård Hansen  
*Ledamot*

Anne-Catherine Berner  
*Ledamot*

Winnie Fok  
*Ledamot*

Lars Ottersgård  
*Ledamot*

Helena Saxon  
*Ledamot*

Anna-Karin Glimström  
*Ledamot\**

Charlotta Lindholm  
*Ledamot\**

Johan Torgeby  
*VD och koncernchef*

\* Utsedd av de anställda

# Revisors granskningsrapport

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

## Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) per den 30 juni 2021 och den sixmånadersperiod 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 delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

**Stockholm den 15 juli 2021**

Ernst & Young AB

Hamish Mabon  
*Auktoriserad revisor*



## Kontakter och kalender

### Resultatpresentation på telefonkonferens

Resultatet presenteras kl. 9.00 den 15 juli 2021 på en telefonkonferens (på engelska) som nås på 08-506 921 80. Vänligen ange konferens-ID: 6282316 och ring in minst tio minuter i förväg. Telefonkonferensen kan följas direkt på [sebgroup.com/ir](http://sebgroup.com/ir) där den också finns tillgänglig i efterhand.

VD och koncernchef, Johan Torgeby, och ekonomi- och finansdirektör, Masih Yazdi, presenterar och kommenterar resultatet, på engelska. Direkt därefter följer en frågestund med Johan Torgeby, Masih Yazdi och Pawel Wyszynski, Chef för Investor Relations.

### Ytterligare upplysningar lämnas av:

Masih Yazdi, ekonomi- och finansdirektör  
Tel: 0771-621 000  
Pawel Wyszynski, chef Investor Relations  
Tel: 070-462 21 11  
Karin Lepasoon, Chef Group Marketing and Communication  
Tel: 0771-621 000  
Henrik Westman, tillförordnad chef Corporate Communication  
Tel: 070-763 51 34

### Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

106 40 Stockholm  
Tel: 0771-621 000  
[sebgroup.com/sv](http://sebgroup.com/sv)  
Organisationsnummer: 502032-9081

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

### Finansiell kalender 2021

20 oktober 2021      Kvartalsrapport januari–september 2021      Den tysta perioden börjar den 1 oktober 2021

Den finansiella kalendern för 2022 publiceras i samband med kvartalsrapporten för januari-september 2021.

## Definitioner

### Inklusive alternativa nyckeltal<sup>1)</sup>

#### Jämförelsestörande poster

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

#### Rörelseresultat

Summa resultat före skatt.

#### Rörelseresultat före jämförelsestörande poster

Summa resultat före jämförelsestörande poster och skatt.

#### Nettoresultat

Summa resultat efter skatt.

#### Räntabilitet på eget kapital

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt<sup>2)</sup> eget kapital.

#### Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster

Aktieägarnas andel av nettoresultatet, exklusive jämförelsestörande poster och därtill hänförlig skatteeffekt, i relation till genomsnittligt<sup>2)</sup> eget kapital.

#### Räntabilitet på allokerat kapital

Rörelseresultat per division, reducerat med en schablon-skattesats, i relation till genomsnittligt<sup>2)</sup> allokerat kapital.

#### Räntabilitet på totala tillgångar

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt<sup>2)</sup> balansomslutning.

#### Räntabilitet på riskexponeringsbelopp

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt<sup>2)</sup> riskexponeringsbelopp.

<sup>1)</sup> Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk (IFRS) eller i EU:s kapitalkravs-direktiv (CRD IV)/ kapitalkravsförordning (CRR). Alternativa nyckeltal används av SEB när det är relevant för att följa upp och beskriva SEB:s finansiella situation och för att ge ytterligare relevant information och verktyg för att möjliggöra en analys av SEB:s finansiella utveckling. Alternativa nyckeltal som beskriver nettoresultat per aktie före utspädning, nettoresultat per aktie efter utspädning, substansvärde per aktie, eget kapital per aktie, räntabilitet på eget kapital, räntabilitet på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, räntabilitet på totala tillgångar och räntabilitet på riskexponeringsbelopp ger relevant information om SEB:s resultat i relation till olika investeringsmått. K/I-talet ger information om SEB:s kostnadseffektivitet. Alternativa nyckeltal som baseras på utlåning ger information om reserveringar i relation till kreditrisk. Alla dessa mått kan skilja sig från liknande nyckeltal som presenteras av andra företag.

<sup>2)</sup> Ackumulerat genomsnitt från årets början, beräknat på månadsbasis.

<sup>3)</sup> 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 genomsnittligt<sup>3)</sup> antal aktier före utspädning.

#### Nettoresultat per aktie efter utspädning

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till vägt genomsnittligt<sup>2)</sup> 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 (exklusive avistamedel, kreditinstitut och inklusive kund- och likvidfordringar redovisade som övriga tillgångar).

#### Andel lån i steg 3, netto

Redovisat värde för steg 3 utlåning (osäkra lån) i relation till redovisat värde för total utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde (exklusive avistamedel, kreditinstitut och inklusive kund- och likvidfordringar redovisade som övriga tillgångar).

I excel-filen **Alternativa Nyckeltal**, som finns på [sebgroupp.com/sv/jir](http://sebgroupp.com/sv/jir), anges hur nyckeltalen beräknas.

## Definitioner

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

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

### **Kärnprimärkapital**

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

### **Primärkapital**

Kärnprimärkapital inklusive vissa särskilt efterställda skulder, så kallat primärkapitaltillskott.

### **Supplementärkapital**

Huvudsakligen efterställda skulder som inte uppfyller kraven för att få medräknas som primärkapitaltillskott.

### **Kapitalbas**

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

### **Kärnprimärkapitalrelation**

Kärnprimärkapital uttryckt som procent av riskexponeringsbeloppet.

### **Primärkapitalrelation**

Primärkapital uttryckt som procent av riskexponeringsbeloppet.

### **Total kapitalrelation**

Kapitalbasen uttryckt som procent av riskexponeringsbeloppet.

### **Bruttosoliditetsgrad**

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

### **Likviditetstäckningsgrad (LCR)**

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

### **Enligt EU:s kapitalkravsförordning nr 876/2019 (CRR2): Stabil nettofinansieringskvot**

Tillgänglig stabil finansiering i förhållande till behovet av stabil finansiering över ett års horisont

# Detta är SEB

## **Vi möjliggör för människor och företag att förverkliga sina idéer**

SEB är en ledande nordeuropeisk finansiell koncern, med rötter som går tillbaka till 1856. Innovation, entreprenörskap och internationell utblick är en del av vårt DNA. Vår vision är att leverera service i världsklass. Det gör vi genom långsiktiga relationer, personlig rådgivning och digitala tjänster – och genom att stötta våra kunder i omställningen till en mer hållbar värld.

## **Våra kunder**

2 000 storföretag, 1 100 finansiella institutioner, 272 000 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. Engagemang och nyfikenhet på framtiden har väglett oss ända sedan vi välkomnade vår första kund för mer än 160 år sedan. Med värdeskapande rådgivning, innovationskraft och fokus på långsiktiga relationer förändras vi tillsammans med våra kunder och med samhällena där vi verkar. Vi står stadigt vid våra kunders sida i både goda och dåliga tider.

## **Affärsplanens fokusområden**

*Ledande inom rådgivning* – Erbjud kunderna proaktiv, skräddarsydd och värdefull rådgivning, baserad på deras specifika behov och beteenden, genom personlig och digital kommunikation.

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

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

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