



Vi formar en positiv framtid.
Idag och för framtida generationer.

Grund för tillväxt

Vi gick in i 2024 med optimism då den globala ekonomin gradvis rör sig mot ökad stabilitet och minskad inflation driver förväntningar på lägre räntor. Sentimentet blev dock mer försiktigt i slutet av det första kvartalet, med avtagande förväntningar på snabba räntesänkningar.

Geopolitiken fortsatte att vara en riskdrivande faktor, där nuvarande militära konflikter orsakar oändligt mänskligt lidande. Trots osäkerheterna kvarstod bedömningen att den globala ekonomin rör sig mot en återhämtning. Den svenska ekonomin har sett en mer negativ utveckling än större delen av Europa sedan början av räntehöjningscykeln, till stor del på grund av hög räntekänslighet. Dock tror många ekonomer på en kombination av penningpolitisk och finanspolitisk stimulans framöver, givet att inflationen är under bättre kontroll och de offentliga finanserna är starka med låg skuldsättning i förhållande till BNP. Positiva tecken från ledande indikatorer som till exempel det svenska Inköpschefsindexet och SEB:s Boprisindikator stöttar SEB-ekonomernas prognoser om en BNP-tillväxt nära 3 procent 2025. En förbättrad makroekonomisk bild i Sverige återspeglades delvis i ett förbättrat marknadsentiment.

Fortsätter att leverera mot vårt kapitalmål

Det höga ränteläget fortsatte att dämpa kreditefterfrågan, både bland våra företags- och privatkunder. Inlåningsflöden till konton med högre avkastning fortsatte i Baltikum, medan trenden i Sverige planade ut. Marginalerna på svenska bolån låg kvar på historiskt låga nivåer i en konkurrens-kraftig marknad. Inom division Stora Företag & Finansiella Institutioner fortsatte SEB att prestera väl. Detta exemplifierades av stark utveckling inom valutor och räntepapper, både högre aktivitet och ökad pipeline inom Investment Banking. SEB erhöll också ett par stora nordiska cash management-mandat utanför Sverige.

Rörelseresultatet ökade med 9 procent jämfört med föregående kvartal, främst drivet av högre rörelseintäkter och en minskning av förväntade nettokreditförluster. Avkastning på eget kapital var stark och uppgick till 17 procent och vår kapitalbuffert var fortsatt solid på 420 baspunkter. Vårt kostnads mål för året är oförändrat. Kreditkvaliteten var fortsatt robust med förväntade nettokreditförluster om 1 baspunkt.

Under första kvartalet 2024 återköpte SEB aktier för kapitaländamål för totalt 1,75 miljarder kronor. Den 19 mars beslutade styrelsen om ett nytt kvartalsvist aktieåterköpsprogram om 2 miljarder kronor fram till 12 juli. Med detta fortsätter vi röra oss mot vårt kapitalmål, att vara inom 100–300 baspunkter över myndighetskravet vid slutet av 2024.

Lönsam geografisk expansion

Med fokus på stora, internationella företagskunder har vi fortsatt vår framgångsrika geografiska expansion i mer än ett decennium. En av våra främsta styrkor är att bistå våra kunder lokalt. Genom att vara nära våra kunder är vi bättre rustade för att möta deras behov, med SEB:s breda utbud av produkter och tjänster. När våra företagskunder har utökat sin internationella närvaro har även vi gjort det när vi följer dem ut i världen. Som följd av vår långsiktig lönsamma och kostnadseffektiva geografiska expansion har vi sett ett växande antal nya kunder och därmed ett ökat finansiellt bidrag från dessa hemmamarknader över tid. Detta belyses av att nästan en femtedel av kundintäkterna under 2023 inom division Stora Företag & Finansiella Institutioner kom från nya kunder som tillkommit genom denna geografiska expansion. Sedan 2010 har totala kundintäkter från marknader utanför Sverige vuxit från 34 till 52 procent inom division Stora Företag & Finansiella Institutioner, vilket ytterligare visar SEB:s geografiska diversifiering. I takt med att vi framtidssäkrar våra kundrelationer fortsätter vi således att expandera vår företagsaffär.

Fortsatta framsteg inom våra fokusområden

Vi strävar efter att stärka våra förmågor på hållbarhetsområdet och det gläder oss därför att stora företag och finansiella Institutioner i Norden ser SEB som en värdefull hållbarhetsrådgivare. Detta enligt en nyligen publicerad undersökning från Prospera. I enlighet med våra åtaganden i Net-Zero Banking Alliance (NZBA) har vi nu satt ett nettonollanpassat 2030-mål för sjöfartssektorn. De sju sektormålen täcker nu 77 procent av SEB:s senast rapporterade finansierade utsläpp. Vi utökade också våra åtaganden vad gäller förnybar energi genom vår investering i Copenhagen Energy Islands, vars storskaliga, havsbaserade energinav kan spela en viktig roll för den globala strävan att nå nettonoll 2050.

Vi har också tagit ytterligare steg för att säkerställa fortsatta framsteg inom vårt arbete med artificiell intelligens på SEB. I första kvartalet utökade vi användningen av avancerade AI-modeller för att ha uppsikt över våra IT-plattformar. Vårt AI-projekt kopplat till Tellus, vår strategiska plattform för hållbarhetsdata, lyftes fram av vår partner Google Cloud som ett lyckat exempel på AI som tillämpats i banksektorn.

Organiserad brottslighet och bedrägerier fortsätter att vara en utmaning för hela samhället, inklusive banker. Under de senaste åren har vi vidtagit flera åtgärder för att stärka skyddet för våra kunder, och våra ansträngningar fortsätter i oförminskad styrka. Vi fortsätter vårt samarbete med andra banker och myndigheterna liksom vår utveckling av ytterligare förebyggande tekniska lösningar.

Skapar långsiktigt värde

Som bank utgör SEB en viktig del av samhällets infrastruktur och spelar en viktig roll för att hjulen i ekonomin ska fortsätta snurra. Den robusta och välkapitaliserade banksektorn har under en längre tids osäkerhet kunnat bidra till en stabilisering av ekonomin. SEB:s starka finansiella position gör att vi kan fortsätta stötta hushåll och företag med ansvarsfull rådgivning och kapital, vilket bidrar till den övergripande ekonomin.

Jag är stolt över våra medarbetare som dedikerat bistår våra kunder dagligen – både i goda och dåliga tider – och som utvecklar banken för att framtidssäkra vår verksamhet. På så sätt skapar vi långsiktigt värde för våra kunder, aktieägare och de samhällen vi verkar i.

Till sist vill jag tacka alla er som deltog i vår årsstämma i mars. Vi uppskattar er närvaro och ser fram emot en fortsatt god dialog.



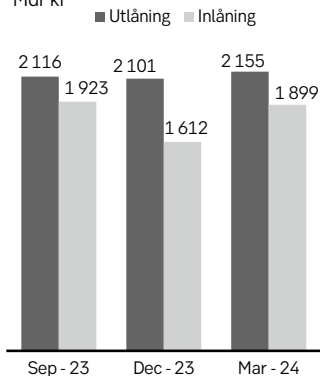
Johan Torgeby
VD och koncernchef

Första kvartalet 2024

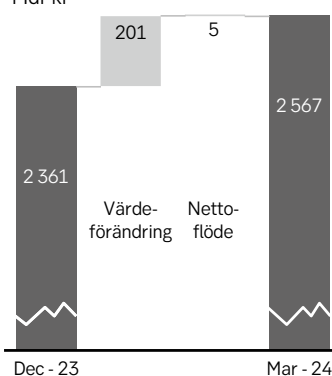
- En förbättrad makroekonomisk bild i Sverige återspeglades delvis i ett förbättrat marknadssentiment.
- Kreditkvaliteten var fortsatt robust med 1 baspunkt i förväntade nettokreditförluster.
- Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 17,2 procent med en kärnprimärkapitalrelation på 18,9 procent. Kapitalbufferten uppgick till 420 baspunkter över myndighetskravet.
- Den 19 mars beslutade styrelsen ett nytt aktieåterköpsprogram för kvartalet på 2 miljarder kronor till och med den 12 juli. Med detta fortsätter vi röra oss mot vårt kapitalmål, att vara inom 100–300 baspunkter över myndighetskravet vid slutet av 2024.

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår 2023
	2024	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%	
Summa rörelseintäkter	20 682	20 136	3	20 682	19 060	9	20 682	19 060	9	80 193
Summa rörelsekostnader	7 160	7 130	0	7 160	6 465	11	7 160	6 465	11	27 449
Förväntade kreditförluster, netto	73	664	-89	73	272	-73	73	272	-73	962
Påförda avgifter	1 133	1 075	5	1 133	702	61	1 133	702	61	3 819
Rörelseresultat	12 316	11 267	9	12 316	11 620	6	12 316	11 620	6	47 963
NETTORESULTAT	9 503	8 373	13	9 503	9 393	1	9 503	9 393	1	38 116
Räntabilitet på eget kapital, %	17,2	15,2		17,2	17,9		17,2	17,9		17,9
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	4,60	4,03		4,60	4,45		4,60	4,45		18,20

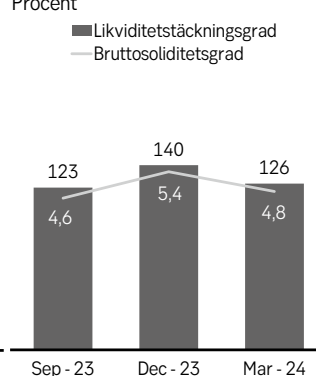
Ut- och inlåning till/från allmänheten
Mdr kr



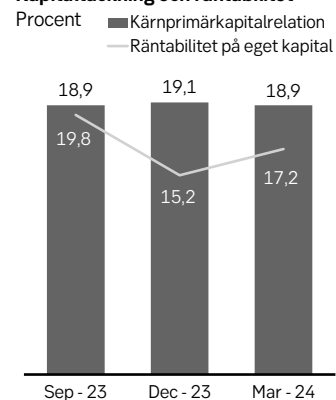
Förvaltad kapital
Mdr kr



Likviditet och soliditet
Procent



Kapitaltäckning och räntabilitet



Innehållsförteckning

Koncernen	5
Resultaträkning i sammandrag, kvartalsvis	5
Nyckeltal	6
Det första kvartalet	7
Affärsvolym	9
Risk och kapital	9
Segment	12
Resultaträkning per segment	12
Finansiella rapporter – SEB-koncernen	19
Resultaträkning i sammandrag	19
Totalresultat	19
Balansräkning i sammandrag	20
Förändringar i eget kapital	21
Kassaflödesanalys i sammandrag	22
Noter till de finansiella rapporterna – SEB-koncernen	23
Not 1. Redovisningsprinciper och presentation	23
Not 2. Räntenetto	23
Not 3. Provisionsnetto	23
Not 4. Nettoresultat av finansiella transaktioner	25
Not 5. Förväntade kreditförluster, netto	25
Not 6. Påförda avgifter	25
Not 7. Ställda panter och eventalförpliktelser	26
Not 8. Finansiella tillgångar och skulder	26
Not 9. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde	27
Not 10. Exponering och förväntade kreditförluster per steg	30
Not 11. Förändringar i reserver för förväntade kreditförluster	33
Not 12. Utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch	34
SEB konsoliderad situation	36
Not 13. Kapitältäckningsanalys	36
Not 14. Kapitalbas	37
Not 15. Riskexponeringsbelopp	38
Not 16. Genomsnittlig riskvikt	38
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget	40
Verkställande direktörens försäkran	46
Revisors granskningsrapport	46
Kontakter och kalender	47
Definitioner	48

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag, kvartalsvis

Mkr	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
	2024	2023	2023	2023	2023
Räntenetto	11 765	12 100	12 248	11 881	11 297
Provisionsnetto	5 625	5 542	5 320	5 637	5 170
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 249	2 386	2 594	2 609	2 403
Övriga intäkter, netto	44	109	817	-108	190
Summa rörelseintäkter	20 682	20 136	20 979	20 019	19 060
Personalkostnader	4 795	4 443	4 551	4 330	4 235
Övriga kostnader	1 863	2 153	1 863	2 127	1 748
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	501	535	491	491	483
Summa rörelsekostnader	7 160	7 130	6 905	6 948	6 465
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	13 522	13 006	14 073	13 070	12 594
Förväntade kreditförluster, netto	73	664	-17	43	272
Påförda avgifter	1 133	1 075	1 108	934	702
Rörelseresultat	12 316	11 267	12 983	12 093	11 620
Skatt	2 813	2 894	2 401	2 326	2 227
Nettoresultat	9 503	8 373	10 581	9 768	9 393
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	9 503	8 373	10 581	9 768	9 393
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	4,60	4,03	5,07	4,65	4,45
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	4,56	4,00	5,03	4,62	4,42

Nyckeltal

		Kv1	Kv4	Jan-mar		Helår
		2024	2023	2024	2023	2023
Räntabilitet på eget kapital, %		17,2	15,2	17,2	17,9	17,9
Räntabilitet på totala tillgångar, %		1,0	0,8	1,0	1,0	0,9
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %		4,2	3,7	4,2	4,4	4,3
K/I-tal		0,35	0,35	0,35	0,34	0,34
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr		4,60	4,03	4,60	4,45	18,20
Vägt antal aktier, miljoner	1)	2 068	2 078	2 068	2 110	2 094
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr		4,56	4,00	4,56	4,42	18,06
Vägt antal aktier efter utspädning, miljoner	2)	2 085	2 094	2 085	2 126	2 110
Substansvärde per aktie, kr		108,99	113,83	108,99	108,24	113,83
Eget kapital per aktie, kr		101,46	106,99	101,46	101,29	106,99
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr		221,3	220,6	221,3	209,5	212,7
Antal utestående aktier, miljoner	1)	2 059	2 073	2 059	2 104	2 073
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %		0,01	0,09	0,01	0,04	0,03
Andel lån i steg 3, brutto, %		0,35	0,37	0,35	0,30	0,37
Andel lån i steg 3, netto, %		0,18	0,20	0,18	0,13	0,20
Likviditetstäckningsgrad, %	3)	126	140	126	137	140
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	4)	110	112	110	111	112
Kapitalkrav, Basel III:						
Riskexponeringsbelopp, Mkr		926 500	891 992	926 500	866 914	891 992
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr		74 120	71 359	74 120	69 353	71 359
Kärnprimärkapitalrelation, %		18,9	19,1	18,9	19,2	19,1
Primärkapitalrelation, %		20,5	20,7	20,5	20,8	20,7
Total kapitalrelation, %		22,8	22,4	22,8	22,7	22,4
Bruttosoliditetsgrad, %		4,8	5,4	4,8	4,7	5,4
Antal befattningar	5)	17 595	17 502	17 565	16 873	17 288
Depåförvaring, miljarder kronor		21 928	20 167	21 928	18 822	20 167
Förvaltad kapital, miljarder kronor		2 567	2 361	2 567	2 221	2 361

¹⁾ Per den 31 mars 2024 uppgick utfärdat antal aktier till 2 139 983 495 och SEB ägde 80 593 624 A aktier till ett marknadsvärde av 11 682 Mkr. Antal utestående aktier uppgick därmed till 2 059 389 871. Vid årsskiftet 2023 uppgick utfärdat antal aktier till 2 139 983 495 och SEB ägde 67 135 764 A aktier. Under 2024 har SEB återköpt 4 344 839 aktier för de långfristiga aktieprogrammen och 2 784 808 aktier har sålts/delats ut. Under 2024 har SEB återköpt 11 897 829 aktier för kapitaländamål.

²⁾ Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, justerat för utspädningseffekten av potentiella aktier för de långfristiga aktiebaserade programmen.

³⁾ Enligt den delegerade förordningen (EU).

⁴⁾ Enligt CRR2.

⁵⁾ Kvartalsisolerat antal är för sista månaden i kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.

Ändringar av hur finansiella rapporter presenteras

Från och med det första kvartalet 2024 infördes följande ändringar:

- Resultaträkningen presenteras med absoluta värden. Ändringen påverkar främst rörelsekostnader, förväntade nettokreditförluster och påförda avgifter.
- Den ytterligare informationen i tabellen nettoresultat av finansiella transaktioner har utökats. De tidigare redovisade värderingsjusteringarna för motpartsrisk (CVA) och egen kreditvärdighet avseende derivat (DVA) har kompletterats med värderingsjusteringar avseende finansiering (FVA) och säkerheter (ColVa).
- Ut- och inlåning inom divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner har justerats för att exkludera marginalsäkerheter.
- Divisionen Investment Management har ändrat namn till Asset Management.

Jämförelsetal (inom parentes i hela rapporten)

Om inget annat anges:

- jämförs resultatposter för det innevarande kvartalet med föregående kvartal.
- jämförs affärsvolymerna med föregående kvartal.

Det första kvartalet

Rörelseresultatet ökade med 9 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2023 till 12 316 Mkr (11 267). Jämfört med samma kvartal föregående år ökade rörelseresultatet med 6 procent. Nettoresultatet uppgick till 9 503 Mkr (8 373).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 3 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2023 och uppgick till 20 682 Mkr (20 136). Jämfört med det första kvartalet 2023 ökade rörelseintäkterna med 9 procent.

Räntenettet minskade med 3 procent jämfört med det fjärde kvartalet till 11 765 Mkr (12 100). Räntenettet påverkades negativt under kvartalet både av en valutaeffekt på 66 Mkr och av att kvartalet hade en dag mindre än det fjärde kvartalet. Räntenettet ökade med 4 procent jämfört med motsvarande period förra året.

Tabellen visar ränteintäkter från utlåning till allmänheten och räntekostnader från inlåning från allmänheten, samt övrigt, utan justering för internprissättning.

Mkr	Kv1	Kv4	Kv1
	2024	2023	2023
Utlåning till allmänheten	24 332	24 344	17 685
Inlåning från allmänheten	-15 518	-15 094	-9 848
Övrigt, inklusive upplåning och likviditet	2 951	2 850	3 460
Räntenetto	11 765	12 100	11 297

Ränteintäkter från utlåning till allmänheten var i linje med det fjärde kvartalet med en marginell minskning på 12 Mkr.

Räntekostnader från inlåning från allmänheten ökade med 424 Mkr under första kvartalet. Bland annat ökade räntekostnaderna för finansiella företag jämfört med den låga nivån vid årsskiftet medan både företag och privatpersoner flyttade inlåning till konton med högre avkastning. Insättningsgarantiavgifterna uppgick till 111 Mkr (107).

Övrigt räntenetto ökade med 101 Mkr med positiva effekter från utlåning till andra kundkategorier än utlåning till allmänheten, såsom kreditinstitut.

Provisionsnettot ökade med 2 procent under det första kvartalet till 5 625 Mkr (5 542). Provisionsnettot steg med 9 procent jämfört med samma period förra året.

Med en bättre aktiemarknadsutveckling var det genomsnittliga förvaltade kapitalet högre än under det förra kvartalet. Bruttoprovisionsintäkterna från depåförvaring och fondverksamhet, exklusive resultatbaserade avgifter, ökade med

166 Mkr till 2 514 Mkr (2 348). Resultatbaserade avgifter ökade och uppgick till 85 Mkr (36).

Bruttoprovisionsintäkter från emissioner och rådgivning uppgick till 347 Mkr (341). Inom Investment Banking ökade Corporate Finance-aktiviteten under kvartalet.

Bruttoprovisionerna från värdepappershandel och derivat var stabila på 440 Mkr (450).

Låneprovisionerna, brutto, minskade med 9 procent till 956 Mkr (1 050). En enskild stor transaktion i fjärde kvartalet påverkar jämförelsen.

Provisionsnettot från betalningsförmedling och kortverksamhet minskade marginellt till 1 199 Mkr (1 216) jämfört med fjärde kvartalet 2023.

Livförsäkringsprovisionerna, hänförliga till fondförsäkringsverksamheten, ökade till 280 Mkr (243) beroende på ett högre genomsnittligt förvaltad kapital.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 36 procent till 3 249 Mkr under det första kvartalet (2 386). Jämfört med motsvarande kvartal föregående år ökade nettoresultatet av finansiella transaktioner med 35 procent. Divisionernas nettoresultat av finansiella transaktioner ökade och uppgick till 2 438 Mkr (1 890).

I division Stora Företag & Finansiella Institutioner var aktiviteten inom räntehandel robust. Treasurys portföljer redovisade positiva värderingseffekter.

Verkligt värdejusteringen av derivatpositioner¹⁾ uppgick till 50 Mkr, en förbättring på 356 Mkr jämfört med det fjärde kvartalet. Definitionen av denna förklaringsfaktor har breddats utan att påverka nettoresultatet av finansiella transaktioner.

Marknadsvärdesförändringen för vissa strategiska innehav uppgick till 284 Mkr i det första kvartalet, en positiv förändring med 55 Mkr jämfört med fjärde kvartalet.

Nettoresultatet från finansiella transaktioner från division Liv minskade från en hög nivå i det fjärde kvartalet till 367 Mkr (425). Det underliggande nettoresultatet från finansiella transaktioner innehöll ökade intäkter från den svenska riskförsäkringsverksamheten och fortsatt bidrag från avkastning från investeringar i egna portföljer.

Övriga intäkter, netto, uppgick till 44 Mkr (109). Orealiserade värderings- och säkringseffekter ingår i denna post.

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

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 7 160 Mkr (7 130). Jämfört med första kvartalet 2023, ökade rörelsekostnaderna med 11 procent, eller 695 Mkr.

Personalkostnaderna ökade med 8 procent under det första kvartalet främst då kostnader och sociala avgifter för de långfristiga aktieprogrammen ökade med den högre kursen för SEB-aktien. Därtill ökade pensionskostnaderna och antalet befattningar steg till 17 595 (17 502).

Övriga kostnader minskade med 13 procent främst på grund av lägre marknadsförings-, konsult- och IT-kostnader.

Tillsynsavgifterna uppgick till 45 Mkr (29).

Kostnads målet som är oförändrat beskrivs på sid. 12.

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto, uppgick till 73 Mkr (664), vilket motsvarade en förväntad kreditförlustnivå på 1 baspunkt (9). Nya reserver kompenserades delvis av uppdaterade makroekonomiska scenarier. Kreditkvaliteten i portföljen var överlag fortsatt robust men i de sektorer som påverkas mest av det högre ränteläget, fortsatte den negativa riskmigrationen.

För mer information om kreditrisk, kreditkvalitet, förväntade nettokreditförluster och portföljreserver, se sid. 9 och not 5, 10, 11 och 12.

Påförda avgifter

Påförda avgifter uppgick till 1 133 Mkr (1 075).

Riskskatten för kreditinstitut i Sverige uppgick till 396 Mkr (394). Resolutionsavgifterna ökade och uppgick till 349 Mkr (324).

Den litauiska solidaritetsavgiften för kreditinstitut minskade till 330 Mkr under första kvartalet (357).

Den 6 december 2023 fastställde Lettland en tillfällig (ett år) bolåneavgift för 2024. Avgiften beräknas som 50 punkter på ett

kreditinstituts bolånevolym i Lettland, per kvartal (2 procent årligen). Avgiften uppgick till 58 Mkr i första kvartalet 2024.

Skatt

Skattekostnaden uppgick till 2 813 Mkr (2 894) med en effektiv skattesats på 22,8 procent (25,7). Minskningen i den effektiva skattesatsen förklaras främst av det nya skattetillägget i Lettland som ledde till att ett belopp om 330 Mkr reserverades i det fjärde kvartalet 2023.

Skattekostnaden i första kvartalet var fortsatt förhöjd på grund av högre betalda utdelningar jämfört med förra året, inklusive en extrautdelning från SEB Pank i Estland till moderbolaget.

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för det första kvartalet uppgick till 17,2 procent (15,2).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 4 040 Mkr (-2 862).

Värdet på tillgångarna i SEB:s pensionsplaner var fortsatt högre än de förmånsbestämda pensionsskulderna till medarbetarna. Aktiemarknaderna förbättrades under kvartalet medan diskonteringsräntan för den svenska pensionskulden ändrades till 3,5 procent (3,25). Nettovärdet på den förmånsbestämda pensionsplanen ökade därför övrigt totalresultat med 3 347 Mkr (-2 104). Det långsiktiga antagandet om inflationsnivån var oförändrat 2 procent.

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 701 Mkr (-764).

Affärsvolym

Balansomslutningen per den 31 mars 2024 uppgick till 4 130 miljarder kronor, vilket var en ökning med 521 miljarder kronor sedan slutet av det fjärde kvartalet 2023 (3 608).

Utlåning

Miljarder kronor	31 mar	31 dec
	2024	2023
Offentlig förvaltning	21	21
Finansiella företag	112	113
Icke-finansiella företag	1 054	1 016
Hushåll	722	722
Marginalsäkerheter	32	67
Omvända repor	214	163
Utlåning till allmänheten	2 155	2 101

Utlåningen till allmänheten ökade med 54 miljarder kronor under det första kvartalet till 2 155 miljarder kronor (2 101) där valutaeffekter bidrog positivt med 62 miljarder kronor jämfört med förra kvartalet.

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

In- och upplåning

Miljarder kronor	31 mar	31 dec
	2024	2023
Offentlig förvaltning	49	25
Finansiella företag	605	396
Icke-finansiella företag	752	704
Hushåll	445	441
Marginalsäkerheter	37	33
Repor	11	13
In- och upplåning från allmänheten	1 899	1 612

In- och upplåning från allmänheten ökade med 287 miljarder kronor under det första kvartalet, till 1 899 miljarder kronor. Detta berodde främst på en säsongsmässig minskning av inlåning från finansiella företag, som även inkluderar Treasury-inlåning, under det fjärde kvartalet. Inlåning från icke-finansiella företag ökade med 48 miljarder kronor (varav 25 miljarder i valutaeffekter) och hushållens inlåning ökade med 4 miljarder kronor.

Räntebärande värdepapper

Räntebärande värdepapper ökade med 63 miljarder kronor till 329 miljarder kronor i det första kvartalet (266), då det finns en korrelation i volymer av inlåning och räntebärande värdepapper. Dessa värdepapper är kortfristiga, har hög kreditvärdighet och redovisas till marknadsvärde.

Förvaltad kapital och depåförvaringsvolym

Det förvaldade kapitalet ökade till 2 567 miljarder kronor (2 361). Med återhämtningen i finansiella marknader ökade marknadsvärdet med 201 miljarder under kvartalet (163). Nettoflödet av förvaltad kapital uppgick till 5 miljarder kronor (4).

Depåförvaringsvolymen ökade till 21 928 miljarder kronor huvudsakligen beroende på högre tillgångsvärden (20 167).

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 2023 (sidorna 51–58 samt not 40 och 41), i Capital Adequacy and Risk Management Report för 2023 liksom i Pillar 3 disclosures som publiceras kvartalsvis (på engelska). Ytterligare information finns i SEB:s Fact Book (på engelska) som publiceras kvartalsvis.

Kreditrisk och kreditkvalitet

Miljarder kronor	31 mar	31 dec
	2024	2023
Banker	134	114
Företag	1 739	1 675
Kommersiell fastighetsförvaltning	221	216
Förvaltning av bostadsfastigheter	147	148
Bostadsrättsföreningar	65	66
Offentlig förvaltning	61	65
Bostadskrediter	680	670
Hushåll övrigt	87	85
Summa kreditportfölj	3 133	3 040

SEB:s kreditportfölj, som består av lån, ansvarsförbindelser och derivat, ökade med 93 miljarder kronor i det första kvartalet till 3 133 miljarder kronor (3 040) främst till följd av den svagare svenska kronan. Större delen av ökningen var i företagsportföljen som växte med 64 miljarder främst till följd av valutaeffekter. Fastighetsportföljen, inklusive bostadsrättsföreningar, ökade med 3 miljarder kronor. Bostadskrediter ökade med 9 miljarder kronor främst till följd av en ökning av lånelöften.

Brutto lån i steg 3 uppgick till 7,3 miljarder kronor (7,6), motsvarande 0,35 procent av totala lån (0,37). Steg 2-exponeringar ökade främst till följd av negativ riskmigration i företags- och bolåneportföljerna.

Not 11–12 innehåller mer detaljerad information om SEB:s låneportfölj per bransch och kreditkvalitet samt motsvarande reserveringar för förväntade kreditförluster.

Marknadsrisk

Genomsnittligt VaR i handelslagret, definierat enligt regelverket, minskade något i det första kvartalet och uppgick till 163 Mkr (169). I genomsnitt förväntas koncernen inte förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar med 99 procents sannolikhet. SEB:s affärsmodell drivs primärt av kundernas efterfrågan.

Likviditet och upplåning

SEB har en stark och diversifierad likviditets- och finansieringsposition med god tillgång till finansieringsmarknaderna. Utlånings-/inlåningskvoten uppgick till 103 procent per den 31 mars 2024 (121).

Nyemissionerna av långfristig finansiering under kvartalet uppgick till 48 miljarder kronor. Bland annat emitterades seniora icke säkerställda och seniora efterställda obligationer på totalt USD 1,75 miljarder samt EUR 500m i Tier 2-kapital. Resterande 24 miljarder kronor var i form av säkerställda obligationer. Kortfristig finansiering i form av certifikat ökade med 111 miljarder kronor i det första kvartalet.

Viktade likvida tillgångar av hög kvalitet (HQLA) definierade enligt likviditetstäckningskraven (LCR) ökade till 1 099 miljarder kronor per den 31 mars 2024 (739). LCR uppgick till 126 procent (140). Myndighetskravet är minst 100 procent.

Kravet på den stabila nettofinansieringskvoten (NSFR, net stable funding ratio) är att den stabila finansieringen ska motsvara minst 100 procent av illikvida tillgångar. Per den 31 mars 2024 var SEB:s NSFR-kvot 110 procent (112).

Kreditbetyg

I mars 2024 bekräftade Moody's SEB:s kreditbetyg och ändrade utsikterna från stabila till positiva. Moody's betyg på SEB:s långfristiga seniora upplåning är Aa3. Betyget motiveras av bankens goda kreditkvalitet och starka kapitalisering, som förväntas fortsätta uppvisa motståndskraft trots utmaningar i fastighetssektorn i Sverige och den ekonomiska nedgången.

Fitch rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till AA- med stabila utsikter. Kreditbetyget baseras på SEB:s låga riskaptit, dess stabila och väl utförda strategi, en god kreditkvalitet och kapitalisering. Kreditbetyget bekräftades i juni 2023.

S&P rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till A+ med stabila utsikter. Kreditbetyget är baserat på den låga risken och de stabila verksamhetsvillkoren i Sverige, bankens stabila och diversifierade intjäningsbas och ledande ställning bland nordiska företag, en stark kapitalisering och en motståndskraftig lönsamhet trots en förväntad ökande press på intäkter och kreditkvalitet i det ekonomiska läget. Kreditbetyget bekräftades i juni 2023.

Risikexponeringsbelopp

Det totala risikexponeringsbeloppet (REA) ökade med 35 miljarder till 926 miljarder kronor under det första kvartalet.

Miljarder kronor	
Balans 31 dec 2023	892
Underliggande förändring i kreditrisk	29
- varav volym	14
- varav kreditkvalitet	-3
- varav valutaeffekt	18
Underliggande förändring i marknadsrisk	4
- varav CVA-risk	1
Underliggande förändringar i operativ risk	1
Modellupdateringar, metod & policy, övrigt	
- varav kreditrisk	
Balans 31 mar 2024	926

Underliggande kreditrisk-REA ökade med 29 miljarder kronor, huvudsakligen till följd av effekter från valutärörelser (18 miljarder) och volymtillväxt (14 miljarder). Marknadsrisk-REA ökade med 4 miljarder kronor och REA för operativ risk ökade med 1 miljard kronor.

Kapitalposition

Följande tabell visar REA och kapitalrelationer enligt rådande regelverk:

Kapitalkrav, Basel III	31 mar	31 dec
	2024	2023
Risikexponeringsbelopp, mdr kr	926	892
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,9	19,1
Primärkapitalrelation, %	20,5	20,7
Total kapitalrelation, %	22,8	22,4
Bruttosoliditetsgrad, %	4,8	5,4

SEB:s kärnprimärkapitalrelation minskade till 18,9 procent (19,1) under det första kvartalet. Kärnprimärkapitalet ökade med 4,6 miljarder kronor, främst till följd av kvartalets nettoresultat. REA ökade med 35 miljarder kronor främst till följd av högre kreditrisk-REA på grund av en svagare krona.

SEB:s åttonde aktieåterköpsprogram på 1,75 miljarder kronor slutfördes den 18 mars 2024 och den 19 mars 2024 beslutade styrelsen om att påbörja ett nytt program. Det nya programmet uppgår till 2 miljarder kronor och ska vara slutfört senast den 12 juli 2024.

SEB:s gällande kärnprimärkapitalkrav och pelare 2-vägledning (P2G) vid utgången av det första kvartalet var 14,7 procent (14,7). SEB:s mål är att hålla en buffert på 100 till 300 baspunkter över kapitalkravet. Bufferten ska täcka valutakänslighet i REA, variationer i nettovärdet i den svenska förmånsbestämda pensionsplanen liksom makroekonomisk osäkerhet över lag. Bufferten uppgår till cirka 420 baspunkter (440).

Vid utgången av kvartalet var SEB:s bruttosoliditetsgrad 4,8 procent (5,4), medan bruttosoliditetskravet och P2G uppgick till 3,5 procent (3,5). Minskningen av bruttosoliditetsgraden beror på att bruttosoliditetsexponeringen är högre.

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.

Affärsplan 2022–2024 och kostnads mål

Banken strävar efter att skapa värde för aktieägarna genom att accelerera intäktstillväxten, driva tillväxt i vinst per aktie, öka lönsamheten och framtidssäkra verksamheten. Detta ska uppnås genom att kapitalisera på bankens styrkeposition och genom att ytterligare investera i verksamheten, så som det beskrivs i 2030-strategin och affärsplanen för 2022–2024. Allt detta syftar till den övergripande ambitionen att öka vinst per aktie och att nå den långsiktiga ambitionen om 15 procents avkastning på eget kapital.

2030-strategin ligger fast och under 2024 kommer vi att utveckla affären vidare genom att fortsätta investera inom sparande och vår tekniska infrastruktur. Kostnads målet för 2024 är under eller lika med 29 miljarder kronor baserat på 2023 års genomsnittliga valutakurser och inkluderar inte AirPlus. Med genomsnittliga valutakurser hittills under 2024 var det implicita kostnads målet oförändrat 29 miljarder kronor.

Planen är att mot slutet av affärsplanperioden 2022–2024 ligga inom det långsiktiga kapitalmålet om 100–300 baspunkter över myndighetskravet.

Hållbarhetsmål och ambitioner

Som en del av SEB:s strategi har mål och ambitioner inom hållbarhet definierats för att staka ut vägen för att minska kreditexponeringen mot fossila bränslen och för att sätta tillväxtambitioner för hållbar verksamhet.

Index för fossil exponering - det Bruna: Målet är att minska kreditexponeringen mot fossila bränslen inom SEB:s energiportfölj med 45–60 procent till 2030 jämfört med basåret 2019.

Index för hållbarhetsaktiviteter - det Gröna: Ambitionen är att öka den genomsnittliga hållbarhetsaktiviteten 6 till 8 gånger till 2030 jämfört med basåret 2021. Hållbarhetsaktivitet är ett volymbaserat mått som inkluderar hållbarhetsrelaterad finansiering, rådgivning inom hållbar finansiering, greentech venture capital-investeringar samt hållbart sparande som en andel av SEB:s totala sparerbjudande.

Net Zero Banking Alliance – sektormål för finansierade utsläpp. SEB har åtagit sig att anpassa kreditportföljen till 1,5 graderskurvan för att nå nettonoll 2050 eller tidigare och har satt 2030 reduktionsmål för relevanta sektorer.

För detaljerad information se sebgroupp.com.

Divisionernas finansiella ambitioner

De långsiktiga ambitionerna på divisionsnivå avseende lönsamhet (avkastning på allokerat kapital) och kostnadseffektivitet (K/I-tal) sätts främst utifrån två faktorer. För det första ska varje division ha ambitionen att nå den bästa lönsamheten och kostnadseffektiviteten jämfört med liknande verksamhet bland relevanta konkurrenter. För det andra ska varje divisions ambitionsnivå bidra till att SEB ska uppnå 15 procents lönsamhet på koncernnivå. Divisionernas finansiella ambitioner för 2024 är:

Division	Avkastning på allokerat kapital	K/I-tal
Stora Företag & Finansiella Institutioner	>13%	<0,50
Företag & Privatkunder	>16%	<0,40
Private Wealth Management & Family Office	>25%	<0,50
Baltikum	>20%	<0,35
Liv	>30%	<0,45
Asset Management	>40%	<0,40

Valutaeffekter

Valutaeffekten minskade rörelseresultatet för det första kvartalet med 74 Mkr. Utlåningen till allmänheten ökade med 62 miljarder kronor och inlåningen från allmänheten ökade med 59 miljarder kronor. Totalt REA ökade med 18 miljarder kronor och ökningen av balansomslutningen uppgick till 115 miljarder kronor.

Osäkerhetsfaktorer

Relevanta risker och osäkerhetsfaktorer för SEB-koncernen beskrivs i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2023. Vad gäller omprövning av krediterad källskatt i Tyskland, utredning av påstådd grov skatteflykt och tillsynsfrågor har det inte skett någon väsentlig utveckling under 2024 som kräver en uppdatering av beskrivningen av de frågor som anges under rubriken Osäkerhetsfaktorer i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2023. Angående Pensionsmyndighetens skadeståndskrav mot SEB har inget ytterligare skett förutom ett svaromål från Pensionsmyndigheten till Stockholms tingsrätt i mars 2024.

Aktieåterköpsprogrammen

Totalt har SEB sedan 2021 utfört åtta aktieåterköpsprogram och 106 miljoner aktier har återköpts.

	Antal återköpta aktier	Genomsnittligt inköpspris (kronor per aktie)	Belopp (Mkr)
Oktober 2021 - mars 2022	20 055 133	124,66	2 500
Mars 2022 - oktober 2022	23 375 979	106,95	2 500
Oktober 2022 - december 2022	10 508 310	118,95	1 250
Januari 2023 - april 2023	10 249 921	121,95	1 250
April 2023 - juli 2023	10 660 063	117,26	1 250
Juli 2023 - oktober 2023	9 746 391	128,25	1 250
Oktober 2023 - december 2023	9 739 700	128,34	1 250
Januari 2024 - mars 2024	11 478 937	152,45	1 750
Summa	105 814 434	122,86	13 000

Segment

Resultaträkning per segment

Jan-mar 2024, Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privat- kunder	Private Wealth Mgmt & Family Office	Baltikum	Liv	Asset Management	Koncern- funktioner	Elimineringar	SEB- koncernen
Räntenetto	4 777	5 071	703	2 628	- 50	29	-1 326	- 67	11 765
Provisionsnetto	1 878	1 344	409	477	646	801	66	3	5 625
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 688	128	23	204	367	28	766	46	3 249
Övriga intäkter, netto	98	9	2	3	5	0	- 71	- 2	44
Summa rörelseintäkter	8 440	6 552	1 137	3 312	968	858	- 565	- 20	20 682
Personalkostnader	1 244	859	229	415	208	153	1 687	- 1	4 795
Övriga kostnader	1 649	1 245	266	265	188	222	-1 952	- 19	1 863
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	4	15	1	20	9	3	450		501
Summa rörelsekostnader	2 897	2 118	496	700	405	378	184	- 20	7 160
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	5 543	4 433	641	2 612	563	480	- 750	0	13 522
Förväntade kreditförluster, netto	70	28	- 19	- 3	0	0	- 2	- 1	73
Påförda avgifter	423	257	23	388			42	0	1 133
Rörelseresultat	5 050	4 149	636	2 228	563	480	- 790	1	12 316

Jan-mar 2023, Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privat- kunder	Private Wealth Mgmt & Family Office	Baltikum	Liv	Asset Management	Koncern- funktioner	Elimineringar	SEB- koncernen
Räntenetto	4 727	4 912	670	2 157	- 37	20	-1 183	31	11 297
Provisionsnetto	1 802	1 231	357	462	639	759	65	- 144	5 170
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 300	129	32	128	241	16	594	- 36	2 403
Övriga intäkter, netto	28	2	2	3	4	0	153	- 2	190
Summa rörelseintäkter	7 857	6 274	1 060	2 750	847	795	- 372	- 151	19 060
Personalkostnader	1 156	767	218	366	195	145	1 388	0	4 235
Övriga kostnader	1 552	1 143	247	257	188	203	-1 691	- 150	1 748
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	6	15	1	19	7	3	431		483
Summa rörelsekostnader	2 714	1 925	466	643	390	350	128	- 151	6 465
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	5 143	4 349	594	2 107	456	445	- 499	0	12 594
Förväntade kreditförluster, netto	58	155	9	51	0	0	- 1	1	272
Påförda avgifter	393	300	25	16		0	- 32	0	702
Rörelseresultat	4 692	3 894	560	2 040	456	444	- 465	- 1	11 620

Stora Företag & Finansiella Institutioner

- Rörelseresultatet uppgick till 5,050 Mkr och avkastningen på allokerat kapital till 19 procent
- Investment Banking-aktiviteten inom fusioner och förvärv samt aktiekapitalmarknaderna ökade
- Högt aktivitet på kreditmarknaderna

Resultaträkning

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår
	2024	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%	2023
Räntenetto	4 777	4 861	-2	4 777	4 727	1	4 777	4 727	1	19 334
Provisionsnetto	1 878	1 879	-0	1 878	1 802	4	1 878	1 802	4	7 325
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 688	1 241	36	1 688	1 300	30	1 688	1 300	30	5 166
Övriga intäkter, netto	98	-7		98	28		98	28		-34
Summa rörelseintäkter	8 440	7 974	6	8 440	7 857	7	8 440	7 857	7	31 791
Personalkostnader	1 244	1 213	3	1 244	1 156	8	1 244	1 156	8	4 746
Övriga kostnader	1 649	1 631	1	1 649	1 552	6	1 649	1 552	6	6 280
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	4	6	-30	4	6	-32	4	6	-32	25
Summa rörelsekostnader	2 897	2 851	2	2 897	2 714	7	2 897	2 714	7	11 050
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	5 543	5 122	8	5 543	5 143	8	5 543	5 143	8	20 740
Förväntade kreditförluster, netto	70	476	-85	70	58	21	70	58	21	382
Påförda avgifter	423	389	9	423	393	8	423	393	8	1 556
Rörelseresultat	5 050	4 257	19	5 050	4 692	8	5 050	4 692	8	18 803
K/I-tal	0,34	0,36		0,34	0,35		0,34	0,35		0,35
Allokerat kapital, miljarder kronor	81,6	81,3		81,6	81,7		81,6	81,7		81,5
Räntabilitet på allokerat kapital, %	19,1	16,1		19,1	17,7		19,1	17,7		17,8
Antal befattningar ¹⁾	2 399	2 354		2 382	2 307		2 382	2 307		2 342

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

Kommentarer till det första kvartalet

Kvartalet inleddes försiktigt med en avvaktande hållning på de nordiska marknaderna. I takt med ny positiv inflationsdata tillsammans med fallande räntor ökade dock aktiviteten. Den höga aktiviteten på kreditmarknaden i slutet av 2023 fortsatte in i 2024, och marknaderna var öppna för alla typer av krediter. Investeringar med god likviditet sökte produkter med högre avkastning före potentiella räntesänkningar. Aktivitet sågs i alla sektorer, men främst i företag och institutioner med hög kreditvärdighet.

Vi uppskattar att våra kunder i Norden fortsätter att se SEB som en värdefull hållbarhetsrådgivare, enligt en Prospera-undersökning från 2023.

Inom *storföretagssegmentet* var aktivitetsnivån låg men tog fart mot slutet av kvartalet. Efterfrågan på utlåning var över lag fortsatt dämpad. Höga finansieringskostnader och kostnadsinflation i leveranskedjor gjorde att investeringsbeslut om nya projekt sköts upp. Refinansieringar genomfördes enligt plan med fortsatt fokus på optimering av rörelsekapitalet. Aktiviteten inom handelsfinansiering låg kvar på sunda nivåer med hög efterfrågan på kreditgarantier. Kundinlåningen var fortsatt stabil. Investment Banking-aktiviteten inom fusioner och förvärv samt aktiekapitalmarknaderna ökade under kvartalet i takt med att marknadssentimentet förbättrades.

Inom segmentet *finansiella institutioner* var aktiviteten inom valutor fortsatt hög, men minskade något jämfört med det starka föregående kvartalet. Aktiviteten inom räntor var robust med ökad aktivitet i nyemissioner på kapitalmarknaderna och stark efterfrågan på trading. Aktiehandeln visade en uppgång under de första två månaderna, följt av en liten nedgång mot slutet av kvartalet.

Utlåningsvolymerna¹ ökade med 31 miljarder kronor till 768 miljarder kronor medan inlåningsvolymerna¹ ökade med 71 miljarder kronor och uppgick till 782 miljarder kronor. Båda ökningarna drevs främst av valutaeffekter. Depåförvaringstillgångarna ökade till 21 928 miljarder kronor (20 167) främst till följd av ökade tillgångsvärden.

Rörelseresultatet uppgick till 5,050 Mkr. Räntenettet minskade med 2 procent, delvis förklarad av valutaeffekter och en större återbetalning i det fjärde kvartalet. Provisionsnettot var oförändrat jämfört med föregående kvartal. Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 36 procent främst på grund av den förhöjda aktiviteten inom räntor. Rörelsekostnaderna ökade med 2 procent mellan kvartalen. Förväntade kreditförluster netto minskade och uppgick till 70 Mkr, motsvarande en kreditförlustnivå på 2 baspunkter, vilket återspeglar en fortsatt god kreditkvalitet.

¹⁾ Exklusive repor och marginalsäkerheter.

Företag & Privatkunder

- Rörelseresultatet uppgick till 4,149 Mkr och avkastningen på allokerat kapital till 27 procent
- Positiv trend i kundernas nettosparande i fonder
- Kundernas efterfrågan av tidsbunden inlåning har avtagit

Resultaträkning

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår
	2024	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%	2023
Räntenetto	5 071	5 091	-0	5 071	4 912	3	5 071	4 912	3	19 996
Provisionsnetto	1 344	1 306	3	1 344	1 231	9	1 344	1 231	9	5 096
Nettoresultat av finansiella transaktioner	128	128	-0	128	129	-1	128	129	-1	515
Övriga intäkter, netto	9	5	84	9	2		9	2		16
Summa rörelseintäkter	6 552	6 530	0	6 552	6 274	4	6 552	6 274	4	25 623
Personalkostnader	859	810	6	859	767	12	859	767	12	3 190
Övriga kostnader	1 245	1 325	-6	1 245	1 143	9	1 245	1 143	9	4 796
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	15	15	-1	15	15	-3	15	15	-3	60
Summa rörelsekostnader	2 118	2 149	-1	2 118	1 925	10	2 118	1 925	10	8 046
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	4 433	4 380	1	4 433	4 349	2	4 433	4 349	2	17 577
Förväntade kreditförluster, netto	28	190	-85	28	155	-82	28	155	-82	604
Påförda avgifter	257	259	-1	257	300	-14	257	300	-14	1 036
Rörelseresultat	4 149	3 932	6	4 149	3 894	7	4 149	3 894	7	15 937
K/I-tal	0,32	0,33		0,32	0,31		0,32	0,31		0,31
Allokerat kapital, miljarder kronor	47,8	46,7		47,8	46,8		47,8	46,8		46,9
Räntabilitet på allokerat kapital, %	26,7	25,9		26,7	25,6		26,7	25,6		26,2
Antal befattningar ¹⁾	3 435	3 477		3 457	3 374		3 457	3 374		3 462

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

Kommentarer till det första kvartalet

Efterfrågan på finansiella produkter var fortsatt dämpad inom de flesta områden och konkurrensen var fortsatt hög inom både privat- och företagssegmenten. Det förbättrade serviceerbjudandet fortsatte att vara uppskattat av kunderna, med en hög kundnöjdhet även i det första kvartalet. Affärsvolymerna minskade i kvartalet och så även räntemarginalerna.

Inom *privatsegmentet* minskade SEB:s marknadsandel för bolån något. Tillväxten i bolånemarknaden var fortsatt dämpad och volymerna minskade till 556 miljarder kronor (559). Marginalerna på nyutlåning minskade något till följd av fortsatt hård konkurrens men är fortfarande över den lägsta nivån från mitten av förra året.

Hushållsinlåningen minskade med 3 miljarder till 246 miljarder kronor (249) till följd av högre levnadsomkostnader, en fortsatt förhöjd amorteringsnivå, stigande räntekostnader samt hård konkurrens. Nettomarginalerna på inlåning minskade endast marginellt jämfört med förra kvartalet då överföringar till tidsbundet sparande fortsatte men i en avtagande takt.

Den starka utvecklingen på aktiemarknaden under kvartalet bidrog till ökat förvaltad kapital och nettoinflödet i fonder ökade jämfört med förra kvartalet.

Kunderna inom *företagssegmentet* var försiktiga, vilket reflekterades i förändrade volymer för företags- och kortutlåning om 288 miljarder kronor (288). Företagsinlåningen minskade med nästan 11 miljarder kronor, främst på grund av säsongsmässiga effekter.

Sammantaget minskade utlåningsvolymerna med 3 miljarder kronor till 862 miljarder kronor (865).

Inlåningsvolymerna minskade med 14 miljarder kronor och uppgick till 427 miljarder kronor (441).

Rörelseresultatet uppgick till 4,149 miljarder kronor.

Räntenettet minskade något. Provisionsnettot ökade marginellt, huvudsakligen inom fondrelaterade provisionsintäkter. Rörelsekostnaderna minskade med 1 procent jämfört med förra kvartalet, delvis drivet av säsongsmässiga effekter. Kreditkvaliteten var fortsatt stabil och förväntade nettokreditförluster uppgick till 28 miljoner kronor, vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 1 baspunkt.

Stängning av förvärvet av Airplus förväntas nu ske under det andra halvåret 2024.

Private Wealth Management & Family Office

- Rörelseresultatet uppgick till 636 Mkr och avkastningen på allokerat kapital till 39 procent
- Starka aktiemarknader bidrog till ökningen av förvaltad kapital
- Fortsatt efterfrågan på finansieringslösningar resulterade i ökade utlåningsvolymerna

Resultaträkning

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår
	2024	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%	2023
Räntenetto	703	704	-0	703	670	5	703	670	5	2 797
Provisionsnetto	409	387	6	409	357	15	409	357	15	1 457
Nettoresultat av finansiella transaktioner	23	21	10	23	32	-27	23	32	-27	94
Övriga intäkter, netto	2	2	-18	2	2	-5	2	2	-5	8
Summa rörelseintäkter	1 137	1 114	2	1 137	1 060	7	1 137	1 060	7	4 356
Personalkostnader	229	232	-1	229	218	5	229	218	5	884
Övriga kostnader	266	250	6	266	247	8	266	247	8	1 006
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	1	1	-2	1	1	-3	1	1	-3	4
Summa rörelsekostnader	496	483	3	496	466	6	496	466	6	1 894
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	641	631	2	641	594	8	641	594	8	2 462
Förväntade kreditförluster, netto	-19	-3		-19	9		-19	9		-4
Påförda avgifter	23	23	3	23	25	-7	23	25	-7	90
Rörelseresultat	636	611	4	636	560	14	636	560	14	2 375
K/I-tal	0,44	0,43		0,44	0,44		0,44	0,44		0,43
Allokerat kapital, miljarder kronor	5,0	4,3		5,0	3,8		5,0	3,8		4,1
Räntabilitet på allokerat kapital, %	39,0	43,3		39,0	45,7		39,0	45,7		44,5
Antal befattningar ¹⁾	501	496		499	492		499	492		502

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

Kommentarer till det första kvartalet

Det första kvartalet präglades av starka aktiemarknader som skapade värdetillväxt på tillgångar och hög kundefterfrågan på investeringsrådgivning inom alla kundsegment. Antalet kunder ökade i samtliga geografier.

Det förvaltade kapitalet ökade med 11 procent jämfört med fjärde kvartalet till 1 269 miljarder kronor. Nettoflödet uppgick till 5 miljarder kronor. Den positiva börsutvecklingen förklarade den marknadsvärdesrelaterade uppgången på 119 miljarder kronor.

Kundernas efterfrågan på finansiering fortsatte, främst inom Family Office-segmentet, och utlåningsvolymerna ökade med

2 miljarder kronor till 82 miljarder kronor. Inlåningsvolymerna minskade med 1 miljard till 141 miljarder kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 636 Mkr. Räntenettet var oförändrat under kvartalet. Provisionsnettot ökade jämfört med fjärde kvartalet, främst drivet av ökade tillgångsvärden. De totala rörelsekostnaderna ökade med 3 procent, främst drivet av övriga kostnader som lokaler och informationstjänster. Förväntade kreditförluster netto uppgick till -19 Mkr på grund av återföringar av reserver.

Baltikum

- Rörelseresultatet uppgick till 2 228 Mkr och avkastningen på allokerat kapital till 41 procent
- Dämpat stämningsläge bland både konsumenter och företag trots att inflationen normaliseras
- Andelen sparkonton och tidsbunden inlåning fortsatte att öka

Resultaträkning

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår
	2024	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%	2023
Räntenetto	2 628	2 800	-6	2 628	2 157	22	2 628	2 157	22	10 324
Provisionsnetto	477	522	-9	477	462	3	477	462	3	1 995
Nettoresultat av finansiella transaktioner	204	85	140	204	128	59	204	128	59	600
Övriga intäkter, netto	3	1	127	3	3	-3	3	3	-3	11
Summa rörelseintäkter	3 312	3 408	-3	3 312	2 750	20	3 312	2 750	20	12 930
Personalkostnader	415	413	1	415	366	13	415	366	13	1 612
Övriga kostnader	265	294	-10	265	257	3	265	257	3	1 078
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	20	19	3	20	19	1	20	19	1	78
Summa rörelsekostnader	700	726	-4	700	643	9	700	643	9	2 768
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	2 612	2 683	-3	2 612	2 107	24	2 612	2 107	24	10 163
Förväntade kreditförluster, netto	-3	13		-3	51		-3	51		-7
Påförda avgifter	388	370	5	388	16		388	16		999
Rörelseresultat	2 228	2 299	-3	2 228	2 040	9	2 228	2 040	9	9 171
K/I-tal	0,21	0,21		0,21	0,23		0,21	0,23		0,21
Allokerat kapital, miljarder kronor	17,6	17,7		17,6	15,9		17,6	15,9		17,0
Räntabilitet på allokerat kapital, %	41,5	44,1		41,5	43,5		41,5	43,5		45,8
Antal befattningar ¹⁾	2 949	2 959		2 953	2 893		2 953	2 893		2 949

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

Kommentarer till det första kvartalet

Sammantaget var den ekonomiska aktiviteten fortsatt trög i hela regionen. Den fortsatta nedgången i inflationen bidrog till den pågående återhämtningen av hushållens köpkraft, trots att konsument- och företagssentimentet förblev pessimistiskt, särskilt i Estland. Estlands exportsektor, med beroende till Norden, var dämpad till följd av fortsatt svag utländsk efterfrågan.

Medan bostadsbyggandet begränsades av den svaga fastighetsmarknaden, var aktiviteten gynnsam inom infrastrukturprojekt, som stärktes av offentliga investeringar.

Valutaeffekter ökade de totala utlåningsvolymerna till 199 miljarder kronor (191). Måttliga ökning observerades dock i utlåningsvolymerna till både företag och privatpersoner i lokal valuta.

Inlåning från estniska hushåll ökade med 4 procent, till följd av både återhållsamheten från fortsatta utmaningar i lokala ekonomin och återhämtningen av köpkraften. Totala baltiska inlåningsvolymerna ökade måttligt. Andelen sparkonton och tidsbunden inlåning fortsatte att öka och uppgick till 28 procent

jämfört med 25 procent i fjärde kvartalet. Valutaeffekterna ökade de totala inlåningsvolymerna till 259 miljarder kronor (248).

Rörelseresultatet uppgick till 2 228 Mkr. Räntenettet minskade med 5 procent i lokal valuta, delvis på grund av de högre inlåningsräntorna som betalas ut till kunder. Provisionsnettot minskade med 7 procent i lokal valuta, delvis på grund av säsongseffekter i det fjärde kvartalet. Finansnettot mer än fördubblades i lokal valuta till följd av höjda värderingar av ränteswappar i likviditetsportföljen. Rörelsekostnaderna minskade med 2 procent i lokal valuta, främst drivet av högre marknadsförings-, projekt- och moms-kostnader under det föregående kvartalet. Påförda avgifter ökade med 7 procent i lokal valuta. Den tillfälliga solidaritetsavgiften som infördes av den litauiska regeringen uppgick till 330 Mkr brutto, medan det första hela kvartalet med den tillfälliga bolåneavgiften som introducerades av den lettiska regeringen uppgick till 58 Mkr. Förväntade kreditförluster, netto, uppgick till -3 Mkr på grund av återföringar av reserver.

Liv

- Rörelseresultatet uppgick till 563 Mkr och avkastningen på allokerat kapital till 39 procent
- Högre tillgångsvärden
- Ökad försäljningsvolym för tjänstepension

Resultaträkning

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår
	2024	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%	2023
Räntenetto	-50	-43	15	-50	-37	34	-50	-37	34	-165
Provisionsnetto	646	619	4	646	639	1	646	639	1	2 513
Nettoresultat av finansiella transaktioner	367	425	-14	367	241	52	367	241	52	1 282
Övriga intäkter, netto	5	-12		5	4	34	5	4	34	-5
Summa rörelseintäkter	968	989	-2	968	847	14	968	847	14	3 624
Personalkostnader	208	204	2	208	195	7	208	195	7	806
Övriga kostnader	188	207	-9	188	188	-0	188	188	-0	766
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	9	9	-1	9	7	32	9	7	32	33
Summa rörelsekostnader	405	421	-4	405	390	4	405	390	4	1 604
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	563	568	-1	563	456	23	563	456	23	2 020
Förväntade kreditförluster, netto	-0	0		-0	-0		-0	-0		1
Påförda avgifter										
Rörelseresultat	563	568	-1	563	456	23	563	456	23	2 020
K/I-tal	0,42	0,43		0,42	0,46		0,42	0,46		0,44
Allokerat kapital, miljarder kronor	5,4	5,4		5,4	5,4		5,4	5,4		5,4
Räntabilitet på allokerat kapital, %	38,8	39,4		38,8	31,5		38,8	31,5		35,1
Antal befattningar ¹⁾	899	903		899	895		899	895		908

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

Kommentarer till det första kvartalet

En stark försäljningsutveckling för divisionen kombinerat med en gynnsam finansmarknad präglade det första kvartalet. Inflödet av ny affär till den svenska fondförsäkringsverksamheten, portfolio bond och de baltiska pensionsfonderna utgjorde en stabil start på året. Stigande tillgångsvärden medförde en ökning av provisionsintäkter.

Försäljningen i Sverige ökade med 38 procent jämfört med föregående kvartal och 22 procent jämfört med föregående år, till stor del drivet av ett starkt inflöde av volymer till portfolio bond-produkten. Försäljning av tjänstepension i Sverige fortsatte att utvecklas väl och växte med 2 procent jämfört med föregående kvartal, och 13 procent jämfört med föregående år.

Den baltiska verksamheten visade en försäljningsökning på 13 procent, främst inom den lokala pensionsfondsprodukten.

SEB:s andel av den svenska livförsäkringsmarknaden minskade till 10,6 procent¹ (11,1) men banken bibehöll positionen bland de tre största aktörerna på marknaden.

Totalt förvaltad kapital uppgick till 526 miljarder kronor, en ökning med 9 procent jämfört med föregående kvartal (482). Uppgången av tillgångsvärdet var till stor del drivet av

marknadseffekter. Nettoflödena i kvartalet var fortsatt utmanande för den svenska verksamheten, vilket delvis motverkades av positiva nettoflöden i den baltiska verksamheten.

Fondförsäkringstillgångar uppgick till 431 miljarder kronor (394), traditionell försäkring och riskförsäkringsprodukter till 34 miljarder kronor (34) och övriga sparprodukter till 61 miljarder kronor (54).

Rörelseresultatet uppgick till 563 Mkr. Provisionsnettot ökade med 4 procent till följd av högre underliggande tillgångsvärden främst inom fondförsäkring och portfolio bond-affären. Ökningen motverkades delvis av fortsatt marginalpress. Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 14 procent jämfört med den höga nivån i föregående kvartal. Det underliggande nettoresultatet av finansiella transaktioner under kvartalet inkluderade ökade intäkter från den svenska riskförsäkringsverksamheten samt ett fortsatt starkt bidrag från avkastning i egna portföljer. Stigande räntor bidrog positivt till intäkterna från försäkringsavtal. Rörelsekostnaderna minskade med 4 procent, främst till följd av säsongeffekter.

¹ Enligt senast tillgänglig statistik från Svensk Försäkring, som andel av nyteckning

Asset Management

- Rörelseresultatet uppgick till 480 Mkr och avkastningen på allokerat kapital till 62 procent
- Fortsatt hög efterfrågan från kunder på aktieinvesteringar
- Förvaltad kapital ökade med 72 miljarder kronor

Resultaträkning

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår
	2024	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%	2023
Räntenetto	29	47	-39	29	20	42	29	20	42	126
Provisionsnetto	801	749	7	801	759	6	801	759	6	2 949
Nettoresultat av finansiella transaktioner	28	-10		28	16	77	28	16	77	15
Övriga intäkter, netto	0	2	-87	0	0	5	0	0	5	3
Summa rörelseintäkter	858	788	9	858	795	8	858	795	8	3 093
Personalkostnader	153	161	-5	153	145	6	153	145	6	609
Övriga kostnader	222	207	7	222	203	10	222	203	10	803
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	3	3	-0	3	3	-1	3	3	-1	11
Summa rörelsekostnader	378	370	2	378	350	8	378	350	8	1 423
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	480	418	15	480	445	8	480	445	8	1 670
Förväntade kreditförluster, netto	-0	0		-0	0		-0	0		0
Påförda avgifter		0	-100		0	-100		0	-100	0
Rörelseresultat	480	418	15	480	444	8	480	444	8	1 669
K/I-tal	0,44	0,47		0,44	0,44		0,44	0,44		0,46
Allokerat kapital, miljarder kronor	2,4	2,5		2,4	2,5		2,4	2,5		2,5
Räntabilitet på allokerat kapital, %	61,9	52,9		61,9	55,2		61,9	55,2		52,0
Antal befattningar ¹⁾	272	274		270	269		270	269		274

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

Kommentarer till det första kvartalet

Den positiva utvecklingen på de finansiella marknaderna fortsatte under det första kvartalet och bidrog till ett högre förvaltad kapital och en ökad efterfrågan på aktieinvesteringar.

Totalt ökade det förvaltrade kapitalet med 72 miljarder kronor till 1 203 miljarder kronor (1 131) till följd av ökade marknadsvärden. Nettoflödet uppgick till 0 miljarder kronor.

Inom *SEB Investment Management* ökade förvaltad kapital i SEB-fonder med 74 miljarder kronor till 832 miljarder kronor (758). Nettoflödet uppgick till 5 miljarder kronor och marknadsvärdet ökade med 69 miljarder kronor, främst drivet av aktier. SEB-fonder som klassificeras i enighet med Artikel 8 och ⁹ i disclosureförordningen (SFDR) uppgick till 805 miljarder kronor (729). 782 miljarder kronor var klassificerade som Artikel 8 och 22 miljarder kronor som Artikel 9.

Institutional Asset Management gynnades av det fortsatt positiva marknadssentimentet. Kundernas intresse för aktie- och kreditstrategier var fortsatt starkt medan aptiten för kortfristiga

obligationer försvagades. SEB Europe Equity Fund valdes av Fondtorgsnämnden som en av de fonder som skall erbjudas i kategorin aktivt förvaltrade europeiska aktiefonder på Pensionsmyndighetens plattform för premiepensioner. 2023 stiftades en lag för att reformera plattformen och Fondtorgsnämnden bildades i syfte att omdefiniera fondutbudet på plattformen från 500 till cirka 100 fonder genom ett antal upphandlingar. Aktivt förvaltrade europeiska aktiefonder var den första fondkategorin som upphandlades i en process som ska fortgå under flera år.

Rörelseresultatet uppgick till 480 Mkr. Provisionsnettot ökade med 7 procent, drivet av ökade prestationsbaserade intäkter som uppgick till 85 Mkr (41). Basprovisionerna ökade med 1 procent som en följd av högre genomsnittligt förvaltad kapital. Rörelsekostnaderna ökade med 2 procent, främst drivet av IT-kostnader och informationstjänster. Delar av personalen flyttade till nya lokaler i centrala Stockholm vilket ökade lokalkostnaderna.

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

Finansiella rapporter – SEB-koncernen

Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Not	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår
		2024	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%	2023
Räntenetto	2	11 765	12 100	-3	11 765	11 297	4	47 526			
Provisionsnetto	3	5 625	5 542	2	5 625	5 170	9	21 669			
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	3 249	2 386	36	3 249	2 403	35	9 991			
Övriga intäkter, netto		44	109	-60	44	190	-77	1 008			
Summa rörelseintäkter		20 682	20 136	3	20 682	19 060	9	80 193			
Personalkostnader		4 795	4 443	8	4 795	4 235	13	17 558			
Övriga kostnader		1 863	2 153	-13	1 863	1 748	7	7 892			
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		501	535	-6	501	483	4	1 999			
Summa rörelsekostnader		7 160	7 130	0	7 160	6 465	11	27 449			
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter		13 522	13 006	4	13 522	12 594	7	52 744			
Förväntade kreditförluster, netto	5	73	664	-89	73	272	-73	962			
Påförda avgifter	6	1 133	1 075	5	1 133	702	61	3 819			
Rörelseresultat		12 316	11 267	9	12 316	11 620	6	47 963			
Skatt		2 813	2 894	-3	2 813	2 227	26	9 848			
NETTORESULTAT		9 503	8 373	13	9 503	9 393	1	38 116			
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB		9 503	8 373	13	9 503	9 393	1	38 116			
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr		4,60	4,03		4,60	4,45		18,20			
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr		4,56	4,00		4,56	4,42		18,06			

Totalresultat

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår
	2024	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%	2023
NETTORESULTAT	9 503	8 373	13	9 503	9 393	1	38 116			
Kassaflödessakringar	-18	-21	-14	-18	-9	92	-49			
Omräkning utländsk verksamhet	718	-744		718	667	8	-385			
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen	701	-764		701	657	7	-433			
Förändring i egen kreditrisk ¹⁾	-8	7		-8	-11	-22	0			
Förmånsbestämda pensionsplaner	3 347	-2 104		3 347	319		-659			
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	3 339	-2 097		3 339	308		-659			
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	4 040	-2 862		4 040	965		-1 092			
TOTALRESULTAT	13 543	5 512	146	13 543	10 359	31	37 024			
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	13 543	5 512	146	13 543	10 359	31	37 024			

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

Balansräkning i sammandrag

Mkr	31 mar 2024	31 dec 2023
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	584 551	312 373
Utlåning till centralbanker	101 525	97 691
Utlåning till kreditinstitut ²⁾	122 717	84 128
Utlåning till allmänheten	2 154 609	2 101 181
Räntebärande värdepapper	328 986	266 252
Eget kapitalinstrument	132 840	92 707
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	429 227	392 457
Derivat	153 378	183 080
Övriga tillgångar	121 811	78 349
SUMMA TILLGÅNGAR	4 129 644	3 608 218
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	174 428	147 323
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 899 221	1 611 651
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	429 348	392 362
Skulder till försäkringstagarna	36 942	36 453
Emitterade värdepapper	1 025 194	867 838
Korta positioner	40 387	33 700
Derivat	158 813	204 176
Övriga finansiella skulder	147	100
Övriga skulder	156 217	92 839
Summa skulder	3 920 697	3 386 443
Eget kapital	208 947	221 775
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	4 129 644	3 608 218
¹⁾ Inlåning täckt av insättningsgarantier	397 006	395 885

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

Förändringar i eget kapital

Mkr	Andra fonder ¹⁾				Förmåns- bestämda pensions- planer	Balanserad vinst	Eget kapital
	Aktie- kapital	Förändring i egen kreditrisk ²⁾	Kassaflödes- säkringar	Omräkning utländsk verksamhet			
Jan-mar 2024							
Ingående balans	21 942	-175	14	1 191	19 780	179 023	221 775
Nettoresultat						9 503	9 503
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		-8	-18	718	3 347		4 040
Totalresultat		-8	-18	718	3 347	9 503	13 543
Utdelning till aktieägare						-23 709	-23 709
Aktieprogrammen						159	159
Förändring i innehav av egna aktier ⁴⁾						-2 821	-2 821
Utgående balans	21 942	-183	-4	1 909	23 127	162 156	208 947
Jan-dec 2023							
Ingående balans	21 942	-175	62	877	20 439	160 995	204 141
Omföring av omräkningsdifferenser ³⁾				698		-698	
Justerad balans 1 januari 2023	21 942	-175	62	1 575	20 439	160 297	204 141
Nettoresultat						38 116	38 116
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		0	-49	-385	-659		-1 092
Totalresultat		0	-49	-385	-659	38 116	37 024
Utdelning till aktieägare						-14 195	-14 195
Fondemission	390					-390	
Indragning av aktier	-390					-4 106	-4 496
Aktieprogrammen						146	146
Förändring i innehav av egna aktier ⁴⁾						-845	-845
Utgående balans³⁾	21 942	-175	14	1 191	19 780	179 023	221 775
Jan-mar 2023							
Ingående balans	21 942	-175	62	877	20 439	160 995	204 141
Omföring av omräkningsdifferenser ³⁾				698		-698	
Justerad balans 1 januari 2023	21 942	-175	62	1 575	20 439	160 297	204 141
Nettoresultat						9 393	9 393
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		-11	-9	667	319		965
Totalresultat		-11	-9	667	319	9 393	10 359
Aktieprogrammen						-68	-68
Förändring i innehav av egna aktier ⁴⁾						-1 333	-1 333
Utgående balans³⁾	21 942	-186	53	2 242	20 758	168 290	213 099

¹⁾ Belopp under Andra fonder kan under vissa omständigheter omföras till resultaträkningen i framtiden, exempelvis om de avser upplösning av Kassaflödessakringar 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 2023 har omräknats på grund av omföring av omräkningsdifferenser.

⁴⁾ SEB:s innehav av egna aktier, se nästa sida för tabell.

Förändringar i eget kapital forts.

	Jan-mar	Jan-dec	Jan-mar
SEB:s innehav av egna aktier, miljoner	2024	2023	2023
Ingående balans	67,1	65,3	65,3
Köpta aktier för aktieprogrammen	4,3	6,2	2,7
Sålda/utdelade aktier	-2,8	-6,4	-3,0
Köpta aktier för kapitaländamål	11,9	40,7	9,8
Indragning av aktier för kapitaländamål		-38,7	
Utgående balans	80,6	67,1	74,8
Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr	11 682	9 318	8 550
Anskaffningskostnader, netto, för återköp av egna aktier för aktieprogrammen som är avdraget från eget kapital, perioden	-367	-123	-56
Anskaffningskostnader, netto, för återköp av egna aktier för aktieprogrammen som är avdraget från eget kapital, ackumulerat	-3 061	-2 695	-2 628

Med stöd av årsstämman bemyndigande innehar SEB aktier av serie A för bankens långfristiga aktieprogram och för kapitaländamål. Transaktionerna kan ske vid ett eller flera tillfällen under året.

Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Jan-mar			Helår
	2024	2023	%	2023
Kassaflöde från resultaträkningen	-3 615	9 100		45 876
Ökning (-)/minskning (+) i trading-portföljer	-112 025	-202 197	-45	-79 179
Ökning (+)/minskning (-) i emitterade kortfristiga värdepapper	155 814	106 702	46	71 854
Ökad (-)/minskad (+) utlåning	-89 041	-56 267	58	-58 431
Ökad (+)/minskad (-) in- och upplåning	311 109	159 507	95	-11 431
Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder	19 417	1 512		-7 076
Kassaflöde från den löpande verksamheten	281 658	18 356		-38 387
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-500	-403	24	-607
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-20 039	-1 278		-19 331
Periodens kassaflöde	261 120	16 676		-58 326
Kassa och likvida medel vid årets början	320 879	382 972	-16	382 972
Valutakursdifferenser i likvida medel	15 643	1 897		-3 767
Periodens kassaflöde	261 120	16 676		-58 326
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	597 642	401 545	49	320 879

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 och presentation

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 hållbarhets- och 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 hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation Redovisning för juridiska personer (RFR 2) tillämpats.

Följande omarbetade IFRS-standarder tillämpas av SEB från 1 januari 2024: Klassificering av skulder som lång- eller kortfristiga -ändringarna i IAS 1 *Utformning av finansiella rapporter* specificerar kraven för att klassificera skulder som kortfristiga eller långfristiga. De ändrade standarderna har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

I alla övriga väsentliga aspekter är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med Års- och hållbarhetsredovisningen för 2023.

Not 2. Räntenetto

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår
	2024	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%	2023
Ränteintäkter ¹⁾	38 368	38 022	1	38 368	27 420	40	135 394			
Räntekostnader	-26 603	-25 922	3	-26 603	-16 123	65	-87 868			
Räntenetto	11 765	12 100	-3	11 765	11 297	4	47 526			
¹⁾ Varav räntor beräknade enligt effektivräntemetoden	33 762	33 985	-1	33 762	24 538	38	120 021			

Not 3. Provisionsnetto

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår
	2024	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%	2023
Emissioner och rådgivning	347	341	2	347	317	10	1 193			
Värdepappershandel och derivat	440	450	-2	440	428	3	2 015			
Depåförvaring och fondverksamhet	2 599	2 384	9	2 599	2 376	9	9 604			
<i>Varav resultatbaserade provisioner</i>	85	36	139	85	82	3	146			
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	3 410	3 552	-4	3 410	3 418	-0	13 724			
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet</i>	1 850	1 878	-2	1 850	1 764	5	7 446			
<i>Varav utlåning</i>	956	1 050	-9	956	846	13	3 841			
Livförsäkringsprovisioner	383	367	4	383	358	7	1 427			
Provisionsintäkter	7 180	7 094	1	7 180	6 897	4	27 962			
Provisionskostnader	-1 555	-1 552	0	-1 555	-1 727	-10	-6 293			
Provisionsnetto	5 625	5 542	2	5 625	5 170	9	21 669			
<i>Varav värdepappersprovisioner, netto</i>	2 510	2 359	6	2 510	2 289	10	9 558			
<i>kortverksamhet, netto</i>	1 199	1 216	-1	1 199	1 154	4	4 802			
<i>Varav livförsäkringsprovisioner, netto</i>	280	243	15	280	255	9	991			
<i>Varav övriga provisioner, netto</i>	1 636	1 724	-5	1 636	1 471	11	6 319			

Not 3. Provisionsintäkter per segment

Mkr	Stora			Baltikum	Liv	Asset Management	Koncern-funktioner	Elimineringar	SEB-koncernen
	Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privat-kunder	Private Wealth Mgmt & Family Office						
Kv1 2024									
Emissioner och rådgivning	345	1	6			-4	0		347
Värdepappershandel och derivat	356	13	67	9	0	0	-6	0	440
Depåförvaring och fondverksamhet	391	288	794	58	64	1 988	0	-985	2 599
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, garantier och övrigt	1 470	1 418	73	619	59	7	105	-340	3 410
Livförsäkringsprovisioner					816			-433	383
Provisionsintäkter	2 562	1 721	941	687	939	1 990	98	-1 758	7 180
Kv4 2023									
Emissioner och rådgivning	314	3	7		0	7	10		341
Värdepappershandel och derivat	359	50	32	9	0	2	-1	0	450
Depåförvaring och fondverksamhet	380	224	787	57	61	1 822	0	-947	2 384
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 542	1 391	73	670	73	28	93	-317	3 552
Livförsäkringsprovisioner					771			-404	367
Provisionsintäkter	2 595	1 668	898	736	905	1 859	102	-1 668	7 094
Jan-mar 2024									
Emissioner och rådgivning	345	1	6			-4	0		347
Värdepappershandel och derivat	356	13	67	9	0	0	-6	0	440
Depåförvaring och fondverksamhet	391	288	794	58	64	1 988	0	-985	2 599
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 470	1 418	73	619	59	7	105	-340	3 410
Livförsäkringsprovisioner					816			-433	383
Provisionsintäkter	2 562	1 721	941	687	939	1 990	98	-1 758	7 180
Jan-mar 2023									
Emissioner och rådgivning	307	2	7						317
Värdepappershandel och derivat	341	8	75	9	0	3	-7	0	428
Depåförvaring och fondverksamhet	377	259	229	52	53	1 833	0	-428	2 376
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 562	1 331	72	592	64	12	94	-309	3 418
Livförsäkringsprovisioner					782			-424	358
Provisionsintäkter	2 587	1 600	384	653	899	1 848	87	-1 161	6 897

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 depåförvaring och fondverksamhet och livförsäkringverksamhet uppkommer huvudsakligen över tiden.

Not 4. Nettoresultat av finansiella transaktioner

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår
	2024	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%	2023
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	473	455	4	473	328	44	473	328	44	1 638
Skuldinstrument och hänförliga derivat	966	-356		966	228		966	228		962
Valuta och hänförliga derivat	953	2 166	-56	953	1 335	-29	953	1 335	-29	5 683
Övrigt	857	121		857	512	68	857	512	68	1 709
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 249	2 386	36	3 249	2 403	35	3 249	2 403	35	9 991
<i>Varav vinster/förluster från motpartsrisk (CVA), egen kreditvärdighet (DVA), finansieringsvärdesjustering (FVA) och värdejustering av säkerheter (ColVa)</i>	50	-306		50	-257		50	-257		-172

Not 5. Förväntade kreditförluster, netto

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår
	2024	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%	2023
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 1	-86	-307	-72	-86	-84	2	-86	-84	2	-927
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 2	-63	253		-63	140		-63	140		790
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 3	201	689	-71	201	230	-13	201	230	-13	1 088
Nedskrivningar eller återföringar	52	634	-92	52	286	-82	52	286	-82	952
Bortskrivningar och återvinningar										
Bortskrivningar, totalt	257	251	2	257	660	-61	257	660	-61	1 884
Återförda reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	-176	-146	20	-176	-594	-70	-176	-594	-70	-1 580
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	81	105	-23	81	66	23	81	66	23	304
Återvinningar på tidigare bortskrivningar	-60	-75	-20	-60	-80	-25	-60	-80	-25	-294
Bortskrivningar, netto	21	30	-29	21	-14		21	-14		10
Förväntade kreditförluster, netto	73	664	-89	73	272	-73	73	272	-73	962
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,01	0,09		0,01	0,04		0,01	0,04		0,03

Resultaträkningen presenteras med absoluta värden, vilket innebär att förväntade kreditförluster presenteras med positivt tecken.

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. Påförda avgifter

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår
	2024	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%	2023
Resolutionsavgifter	349	324	8	349	308	13	349	308	13	1 296
Riskskatt, Sverige	396	394	1	396	394	1	396	394	1	1 576
Temporär bolåneavgift, Lettland	58			58			58			
Temporär solidaritetsavgift, Litauen	330	357	-8	330			330			947
Påförda avgifter	1 133	1 075	5	1 133	702	61	1 133	702	61	3 819

En ny skatt, temporär solidaritetsavgift, infördes i Litauen och gäller från 16 maj 2023 (två år). Detta då bankernas räntenetto ökade som en följd av att centralbankerna höjde räntan. Skatten tas ut genom en formelbaserad beräkning med räntenettet som bas. Den 6 december 2023 fastställde Lettland en tillfällig (ett år) bolåneavgift för 2024. Avgiften beräknas som 50 punkter på ett kreditinstituts bolånevolym i Lettland per kvartal (2 procent årligen).

Not 7. Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	31 mar	31 dec
	2024	2023
Säkerheter ställda för egna skulder ¹⁾	672 970	664 391
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	466 186	428 673
Övriga ställda säkerheter ²⁾	107 796	68 546
Ställda säkerheter	1 246 951	1 161 610
Ansvarsförbindelser ³⁾	205 592	201 010
Åtaganden	916 977	904 280
Eventalförpliktelser	1 122 570	1 105 290

¹⁾ Varav tillgångar pantsatta för egna utgivna säkerställda obligationer 350 392 Mkr (328 308).

²⁾ Varav pantsatta men ej utnyttjade obligationer 59 615 Mkr (23 830).

³⁾ Varav finansiella garantier 12 856 Mkr (11 833).

Not 8. Finansiella tillgångar och skulder

Mkr	31 mar 2024		31 dec 2023	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning ¹⁾	2 960 807	2 965 992	2 593 042	2 600 783
Räntebärande värdepapper	328 986	328 966	266 252	266 250
Egetkapitalinstrument	132 840	132 840	92 707	92 707
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	429 227	429 227	392 457	392 457
Derivat	153 378	153 378	183 080	183 080
Övrigt	52 976	52 976	18 104	18 104
Finansiella tillgångar	4 058 213	4 063 378	3 545 641	3 553 380
Inlåning	2 073 625	2 075 039	1 758 975	1 757 516
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	429 348	429 348	392 362	392 362
Emitterade värdepapper ²⁾	1 061 950	1 054 917	897 525	887 041
Korta positioner	40 387	40 387	33 700	33 700
Derivat	158 813	158 813	204 176	204 176
Övrigt	57 759	57 529	21 740	21 749
Finansiella skulder	3 821 882	3 816 033	3 308 478	3 296 544

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 2023.

Not 9. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Mkr	31 mar 2024				31 dec 2023			
	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
Tillgångar								
Utlåning		228 377	2 057	230 434		164 516	2 052	166 568
Räntebärande värdepapper	141 190	174 153	17	315 361	145 010	109 036		254 046
Egetkapitalinstrument	110 937	192	21 710	132 840	72 094	187	20 425	92 707
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	405 391	14 578	9 258	429 227	370 326	13 606	8 525	392 457
Derivatinstrument	580	152 293	505	153 378	558	181 916	606	183 080
Innehav i intressebolag ¹⁾			687	687			608	608
Summa	658 098	569 594	34 235	1 261 927	587 988	469 261	32 217	1 089 465
Skulder								
Inlåning		18 241		18 241		13 387		13 387
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	405 512	14 578	9 258	429 348	370 231	13 606	8 525	392 362
Emitterade värdepapper		3 844		3 844		5 207		5 207
Korta positioner	28 335	12 052		40 387	30 341	3 359		33 700
Derivatinstrument	537	157 802	474	158 813	617	203 139	421	204 176
Övriga finansiella skulder	64	82		147	81	19		100
Summa	434 448	206 600	9 733	650 780	401 270	238 716	8 946	648 932

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 Valuation Committee / GRMC (Group Risk Measurement Committee) och ARC (Accounting and Reporting Committee).

SEB använder olika metoder för att komma fram till det verkliga värdet för finansiella instrument; noterade priser på aktiva marknader, värderingstekniker som innehåller observerbara indata och värderingstekniker baserade på interna modeller. För upplysningsändamål klassificeras finansiella instrument värderade till verkligt värde i en värderingshierarki som återspeglar observerbarheten på de indata som använts vid värderingarna. Group Risk klassificerar och ser kontinuerligt över klassificeringen av finansiella instrument i hierarkin för verkligt värde. Värderingsprocessen är densamma för finansiella instrument i samtliga nivåer.

En aktiv marknad är en marknad där transaktioner sker med tillräcklig volym och frekvens för att ge kontinuerlig prisinformation. Syftet är att komma fram till det pris till vilket en transaktion skulle kunna ske, utan att ändra eller dela upp instrumentet eller inkludera det i en portfölj, på instrumentets huvudmarknad.

Verkligt värde beräknas i regel individuellt för finansiella instrument. Dessutom görs värderingsjusteringar på portföljnivå för att täcka kreditrisken. För att återspegla motpartens och den egna kreditrisken för OTC-derivat görs portföljusteringar baserat på nettoexponeringen mot varje motpart. Dessa justeringar baseras på uppskattningar av exponering vid fallissemang, sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad, på motparts nivå. Information om sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad hämtas från CDS marknaden. För motparter där denna information saknas eller inte är tillförlitlig på grund av exponeringens natur, tillämpas alternativa metoder där sannolikheten för fallissemang baseras på generiska kreditindex för specifika bransch- och/eller kreditbetyg.

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

För att fastställa verkligt värde för investeringsfastigheter beaktas marknadsaktörers förmåga att generera ekonomiska fördelar genom att använda fastigheterna på det maximala och bästa sättet. Det maximala och bästa användningsområdet för fastigheterna beaktar vad som är 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) utfärdat som i sin tur överensstämmer med internationella värderingsprinciper och IFRS.

Not 9. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde forts.

Nivå 1: Noterade marknadsvärden

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

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

Nivå 2: Värderingsteknik som utgår från observerbar indata

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

Exempel på observerbar indata är valutakurser, bindande prisnoteringar för värdepapper, marknadsräntor, implicita volatiliteter från observerbara optionspriser med samma löptid och aktuella transaktioner som SEB genomfört med en eller flera externa motparter. Indata kan ändras från att vara observerbara till att bli icke observerbara under perioden de innehas på grund av till exempel att instrumentet inte längre handlas på en likvid marknad. Exempel på finansiella instrument i nivå 2 är de flesta OTC-derivat som optioner och ränteswappar baserade på libor-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.

Nivå 3: Värderingsteknik med signifikant icke observerbar indata

Värderingstekniker i nivå 3 innehåller en signifikant mängd indata som inte är observerbar. Dessa tekniker baseras generellt på extrapolering från observerbar indata för liknande instrument, analys av historiska data eller andra analytiska tekniker. Exempel på finansiella instrument i nivå 3 är mer komplexa OTC derivat, optioner med lång löptid för vilka volatiliteten extrapoleras eller derivat som beror på en icke observerbar korrelation. Andra exempel är instrument för vilka det för närvarande inte finns någon aktiv marknad eller bindande prisnoteringar som onoterade aktier, innehav i private equity och förvaltningsfastigheter.

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

Väsentliga överföringar och omklassificeringar mellan nivåer

Överföringar mellan nivåer kan ske när det finns indikationer på att marknadsförhållandena har förändrats, t.ex. en förändring i likviditeten. Värderings-/prissättningskommittén för varje relevant division beslutar om väsentliga förändringar mellan nivåerna. Den största öppna marknadsrisken inom finansiella instrument i nivå 3 finns fortfarande i de traditionella livförsäkringsportföljerna inom försäkringsverksamheten.

Förändringar i nivå 3, Mkr	Ingående balans		Vinster/ förluster i		Försäljningar	Avräkningar	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Valutakurs-differenser	Utgående balans
	1 Jan 2024	Omklassificering	Resultaträkningen ¹⁾	Inköp						31 mar 2024
Tillgångar										
Utlåning	2 052		24		-124	0			104	2 057
Räntebärande värdepapper	0		-60				77		0	17
Egetkapitalinstrument	20 425		1 264	456	-588				153	21 710
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	8 525		53	898	-586		32		336	9 258
Derivatinstrument	606		6		-104	-4			0	505
Innehav i intressebolag	608		78						1	687
Summa	32 216	0	1 366	1 354	-1 402	-3	109	0	594	34 235
Skulder										
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	8 525		53	898	-586		32		336	9 258
Derivatinstrument	421		66	-9		-4			0	474
Summa	8 946	0	119	889	-586	-4	32	0	336	9 733

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

Not 9. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde forts.

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 observerbara 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. Ytterligare information om SEB:s mätmetoder och antaganden för verkligt värde finns beskrivna i not 36 i Års- och Hållbarhetsredovisning 2023.

Mkr	31 mar 2024				31 dec 2023			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument ¹⁾⁴⁾	385	-474	-90	30	394	-421	-27	29
Räntebärande värdepapper ³⁾	2 074		2 074	311	2 052		2 052	308
Egetkapitalinstrument ²⁾⁵⁾⁶⁾	5 686		5 686	1 134	4 920		4 920	984
Försäkringsinnehav - Finansiella instrument ³⁾⁴⁾⁶⁾⁷⁾	16 818		16 818	2 371	16 312		16 312	2 266

¹⁾ Volatiliteten för Bermudan-swaptioner är icke observerbara 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 så kallade credit opportunity skuldinstrument, 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	31 mar 2024	31 dec 2023
Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)		
Räntebärande värdepapper	13 625	12 207
Utlåning ¹⁾	2 021 722	1 959 910
Finansiella garantier och lånelöften	918 973	895 656
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 1	2 954 320	2 867 773
Räntebärande värdepapper	-0	-0
Utlåning ¹⁾	-1 529	-1 567
Finansiella garantier och lånelöften	-332	-347
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 1	-1 860	-1 914
Räntebärande värdepapper	13 625	12 206
Utlåning ¹⁾	2 020 193	1 958 344
Finansiella garantier och lånelöften	918 641	895 309
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 1	2 952 460	2 865 859
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)		
Utlåning ¹⁾²⁾	80 196	76 363
Finansiella garantier och lånelöften	17 508	15 052
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 2	97 704	91 414
Utlåning ¹⁾²⁾	-2 081	-2 035
Finansiella garantier och lånelöften	-360	-420
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 2	-2 441	-2 455
Utlåning ¹⁾²⁾	78 115	74 327
Finansiella garantier och lånelöften	17 148	14 632
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 2	95 263	88 959
Steg 3 (osäker finansiell tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)		
Utlåning ¹⁾³⁾	7 326	7 588
Finansiella garantier och lånelöften	2 784	1 436
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 3	10 111	9 023
Utlåning ¹⁾³⁾	-3 508	-3 458
Finansiella garantier och lånelöften	-258	-172
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 3	-3 766	-3 629
Utlåning ¹⁾³⁾	3 818	4 130
Finansiella garantier och lånelöften	2 527	1 264
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 3	6 345	5 394

Not 10. Exponering och förväntade kreditförluster per steg forts.

Mkr	31 mar 2024	31 dec 2023
Summa		
Räntebärande värdepapper	13 625	12 207
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	2 109 245	2 043 860
Finansiella garantier och lånelöften	939 266	912 144
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	3 062 135	2 968 211
Räntebärande värdepapper	-0	-0
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	-7 118	-7 060
Finansiella garantier och lånelöften	-950	-939
Reserv för förväntade kreditförluster	-8 067	-7 999
Räntebärande värdepapper	13 625	12 206
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	2 102 127	2 036 801
Finansiella garantier och lånelöften	938 316	911 205
Redovisat värde/Nettobelopp	3 054 068	2 960 212

¹⁾ Inklusive kund- och likvidfordringar som redovisas som övriga tillgångar.

²⁾ Varav redovisat bruttovärde 1 936 Mkr (1 165) och reserv för förväntade kreditförluster 4 Mkr (3) under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster på kundfordringar för återstående löptid.

³⁾ Varav redovisat bruttovärde 892 Mkr (916) och reserv för förväntade kreditförluster 701 Mkr (722) för finansiella tillgångar som är kreditförsämrade sedan 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, %	0,35	0,37
Andel lån i steg 3, netto, %	0,18	0,20
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 1, %	0,06	0,07
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 2, %	2,50	2,69
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 3, %	37,25	40,22
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	0,26	0,27

Utveckling av volymer och reserver för förväntade kreditförluster per steg

Bruttolån i steg 3 uppgick till 7,3 miljarder kronor (7,6), motsvarande 0,35 procent av totala lån (0,37).

Bruttoexponeringar i steg 3 ökade till 10,1 miljarder kronor (9,0) främst till följd av negativ riskmigration och valutaeffekter. Detta ökade även reserverna i steg 3. Reserveringsgraden i steg 3 minskade till 37,25 procent (40,22) till följd av en ökning i finansiella garantier och lånelöften som har lägre reserveringsgrad än utlåning. Bruttoexponeringar i steg 2 ökade

främst drivet av negativ riskmigration i företags- och bolåneportföljerna. Steg 1 och 2 reserver minskade marginellt främst på grund av att effekten av något mer positiva prognoser i de uppdaterade makros scenarierna motverkades delvis av valutaeffekter.

Not 10. Exponering och förväntade kreditförluster per steg forts.

Viktiga makroekonomiska antaganden för beräkning av reserver för förväntade kreditförluster

Makroekonomiska prognoser från SEB:s avdelning för ekonomisk analys används som grund för den framåtblickande information som ingår i beräkningen av reserver för förväntade kreditförluster. Tre scenarier – basscenariot, positiva och negativa – och sannolikheten för dem ses över varje kvartal, eller oftare när så är lämpligt på grund av snabba eller betydande förändringar i den ekonomiska miljön. Jämfört med förra kvartalet har endast marginella justeringar av prognosen gjorts.

Basscenariot antar att tillväxten 2024 blir anemisk särskilt i Europa, och arbetsmarknaderna kommer att försämrans något.

Grunderna läggs för en återhämtning 2025 trots en miljö av ökad säkerhetspolitisk oro. Inflationen förväntas minska vilket är avgörande för centralbankernas räntesänkingsprognoser. Detta kommer hjälpa räntekänsliga sektorer. Lägre inflation kommer öka köpkraften. En mer förutsägbar ekonomisk omvärld kommer stödja riskaptiten och globala aktiemarknader och samtidigt stimulera konsumtion och investeringar.

De huvudsakliga makroekonomiska antagandena i basscenariot visas i tabellen nedan.

Basscenario – antaganden	2024	2025	2026
Global BNP tillväxt	2,9%	3,1%	3,4%
OECD BNP tillväxt	1,4%	2,0%	2,3%
Sverige			
BNP tillväxt	0,1%	2,8%	2,7%
Hushållskonsumtion, tillväxt	1,4%	3,2%	2,6%
Ränta (STIBOR)	3,05%	2,30%	2,30%
Bostadspriser, tillväxt	2,0%	4,0%	4,0%
Baltikum			
BNP tillväxt	-0,5% - 2,0%	2,7% - 3,5%	2,5% - 3,0%
Hushållskonsumtion, tillväxt	0,0% - 2,8%	2,2% - 3,2%	2,5% - 3,0%
Inflation	1,4% - 3,8%	2,4% - 2,7%	2,3% - 2,5%
Nominell lönetillväxt	6,5% - 8,5%	6,0% - 7,7%	5,0% - 6,5%
Arbetslöshet	6,5% - 8,7%	6,4% - 7,5%	6,2% - 6,5%

Potentialen för en gynnsammare ekonomisk utveckling i det positiva scenariot ligger främst i att inflationen faller snabbare än nuvarande konsensus och vår huvudprognos. Det negativa scenariot återspeglar nedåtrisken i penningpolitiken, särskilt med hänsyn till den långa eftersläpningen innan räntehöjningar får effekt på ekonomin, och en fortsatt ökning av geopolitiska risker. En vidare beskrivning av scenarierna finns i Nordic Outlook-rapporten som publicerades i januari 2024.

Sannolikheten för basscenariot sänktes från 65 till 60 procent medan sannolikheten för det positiva scenariot höjdes från 15 till 20 procent och sannolikheten för det negativa scenariot behölls på 20 procent.

Under det första kvartalet ledde uppdateringen av de makroekonomiska antagandena och sannolikheterna för de tre scenarierna till en marginell minskning av de totala reserverna.

Om de positiva och negativa scenarierna tillskrivs 100 procent sannolikhet skulle de modellberäknade reserverna minska med 2 procent respektive öka med 4 procent jämfört med den sannolikhetsvägda beräkningen.

Expertbedömning

SEB använder modeller och expertbedömningar (ECJ) för att beräkna reserver för förväntade kreditförluster. Graden av expertbedömning beror på modellutfall, materialitet och tillgänglig

information. ECJ kan tillämpas för att införliva faktorer som inte fångats upp av modellerna, både på motparts- och portföljnivå.

Portföljreserver genom ECJ har fastställts genom top-down scenarioanalyser, inklusive olika scenarier för riskmigration i hela portföljer. Detta har kombinerats med analyser av enskilda kunder i storföretagsportföljen och analyser och stresstester av sektorer, såsom fastighetssektorn, som är särskilt utsatta för ekonomiska problem, inklusive högre räntor, problem i leveranskedjor, högre energipriser och inflationsrisker.

Portföljreserverna utvärderas kvartalsvis i samband med bedömningen av reserver för förväntade kreditförluster. I det första kvartalet uppgick de ytterligare portföljreserverna till 2,2 miljarder kronor (2,3) för att återspegla riskerna i allmänhet från högre energipriser, problem i leveranskedjor och inflation samt utmaningar i fastighetssektorn i Sverige när många företag anpassar sig till ränte- och kapitalmarknadsläget. Av de totala portföljreserverna avser 0,8 miljarder kronor divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner, 1 miljarder kronor divisionen Företag & Privatkunder och 0,5 miljarder kronor divisionen Baltikum.

SEB:s beräkning av reserver för förväntade kreditförluster samt antagandena enligt IFRS 9 finns i not 1 och 18 i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2023.

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
Utlåning och räntebärande värdepapper				
Reserv för förväntade kreditförluster 31 dec 2023	1 567	2 035	3 458	7 060
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	72	-84	-138	-150
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-131	83	261	214
Förändringar av lånets villkor	1	8	2	10
Förändringar i modell/riskparametrar	-4	0	-1	-5
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-176	-176
Förändringar i valutakurser	24	39	102	165
Reserv för förväntade kreditförluster 31 mar 2024	1 529	2 081	3 508	7 118
Finansiella garantier och lånelöften				
Reserv för förväntade kreditförluster 31 dec 2023	347	420	172	939
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	15	-94	251	172
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-39	23	-175	-191
Förändringar av lånets villkor		1	1	1
Förändringar i modell/riskparametrar	-0	0	0	1
Förändringar i valutakurser	8	10	9	27
Reserv för förväntade kreditförluster 31 mar 2024	332	360	258	950
Summa utlåning, räntebärande värdepapper, finansiella garantier och lånelöften				
Reserv för förväntade kreditförluster 31 dec 2023	1 914	2 456	3 629	7 999
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	87	-178	113	22
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-170	106	86	23
Förändringar av lånets villkor	1	8	2	12
Förändringar i modell/riskparametrar	-5	0	-0	-5
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-176	-176
Förändringar i valutakurser	32	49	111	192
Reserv för förväntade kreditförluster 31 mar 2024	1 860	2 441	3 766	8 067

SEB:s mätmetod och antaganden för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 finns beskrivna på sidan 90-91 och 121-122 i Års- och Hållbarhetsredovisningen 2023.

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- återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Summa	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Summa	Summa
31 mar 2024									
Banker	115 715	967	12	116 694	-4	-2	-2	-8	116 687
Finans och försäkring	208 662	796	229	209 687	-52	-8	-160	-220	209 467
Parti- och detaljhandel	81 774	3 834	720	86 328	-102	-103	-259	-464	85 863
Transport	31 721	1 579	298	33 598	-33	-28	-30	-91	33 507
Rederiverksamhet	50 525	829	55	51 410	-9	-83	-48	-140	51 270
Övrig serviceverksamhet	209 071	10 288	1 926	221 285	-309	-476	-898	-1 683	219 602
Byggnadsindustri	16 549	1 244	106	17 898	-30	-45	-33	-107	17 791
Tillverkningsindustri	111 865	6 208	1 323	119 396	-102	-216	-1 149	-1 467	117 930
Jordbruk, skogsbruk och fiske	31 502	1 567	195	33 264	-18	-29	-33	-80	33 184
Utvinning av mineraler, olja och gas	2 868	884	0	3 752	-6	-108	-0	-114	3 638
Försörjning av el, gas och vatten	91 690	1 115	265	93 070	-34	-56	-129	-219	92 851
Övrigt	20 491	2 155	80	22 726	-39	-20	-11	-71	22 656
Företag	856 718	30 499	5 197	892 414	-733	-1 173	-2 750	-4 656	887 758
Kommersiell fastighetsförvaltning	186 433	4 398	118	190 949	-386	-103	-19	-508	190 441
Förvaltning av bostadsfastigheter	129 762	7 969	276	138 008	-109	-260	-64	-434	137 574
Fastighetsförvaltning	316 196	12 367	394	328 956	-495	-363	-83	-942	328 015
Bostadsrättsföreningar	58 644	3 998	56	62 698	-5	-0	-1	-5	62 692
Offentlig förvaltning	22 907	454	1	23 361	-1	-1	-0	-2	23 359
Bostadskrediter	607 992	28 632	815	637 439	-56	-279	-234	-568	636 871
Övrig utlåning	43 552	3 279	851	47 682	-234	-263	-439	-937	46 745
Hushåll	651 543	31 911	1 666	685 121	-290	-542	-673	-1 505	683 616
SUMMA	2 021 722	80 196	7 326	2 109 245	-1 529	-2 081	-3 508	-7 118	2 102 127

Not 12. Utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch forts.

Mkr	Redovisat bruttovärde			Summa	Reserv för förväntade kreditförluster			Summa	Redovisat värde
	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)		Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)		
31 dec 2023									
Banker	95 050	1 254	12	96 315	-4	-2	-2	-7	96 308
Finans och försäkring	194 690	1 574	221	196 485	-72	-25	-159	-255	196 229
Parti- och detaljhandel	78 620	3 606	582	82 808	-105	-122	-206	-433	82 375
Transport	28 779	1 372	126	30 277	-35	-26	-22	-83	30 194
Rederiverksamhet	49 289	1 454	108	50 851	-12	-9	-100	-121	50 730
Övrig serviceverksamhet	190 895	9 116	2 724	202 735	-272	-493	-883	-1 648	201 087
Byggnadsindustri	16 544	1 004	87	17 635	-28	-33	-24	-85	17 550
Tillverkningsindustri	106 060	5 509	1 299	112 868	-107	-193	-1 123	-1 422	111 446
Jordbruk, skogsbruk och fiske	34 003	1 092	139	35 234	-19	-10	-29	-59	35 175
Utvinnning av mineraler, olja och gas	4 374	837	0	5 212	-6	-101	-0	-108	5 104
Försörjning av el, gas och vatten	91 242	954	253	92 449	-39	-37	-122	-198	92 251
Övrigt	23 058	1 897	70	25 025	-38	-25	-10	-73	24 952
Företag	817 553	28 415	5 609	851 578	-733	-1 074	-2 679	-4 486	847 092
Kommersiell fastighetsförvaltning	181 135	4 229	110	185 475	-372	-99	-21	-492	184 983
Förvaltning av bostadsfastigheter	130 487	7 446	226	138 158	-143	-276	-62	-481	137 677
Fastighetsförvaltning	311 622	11 675	336	323 633	-514	-376	-84	-974	322 659
Bostadsrättsföreningar	59 239	4 213	56	63 508	-2	-0	-8	-10	63 498
Offentlig förvaltning	24 897	348	0	25 245	-2	-1	-0	-3	25 242
Bostadskrediter	608 438	27 081	705	636 224	-62	-293	-223	-578	635 646
Övrig utlåning	43 112	3 376	869	47 357	-250	-291	-461	-1 002	46 355
Hushåll	651 550	30 457	1 574	683 580	-311	-583	-685	-1 579	682 001
SUMMA	1 959 910	76 363	7 588	2 043 860	-1 567	-2 035	-3 458	-7 060	2 036 801

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

SEB konsoliderad situation

Not 13. Kapitäläckningsanalys

Mkr	31 mar 2024	31 dec 2023
Tillgängligt kapital och totalt riskvägt exponeringsbelopp		
Kärnprimärkapital	175 004	170 364
Primärkapital	189 962	184 409
Totalt kapital	211 068	199 688
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	926 500	891 992
Kapitalrelationer och minimikapitalkrav (som procentandel av TREA)		
Kärnprimärkapitalrelation (%)	18,9%	19,1%
Primärkapitalrelation (%)	20,5%	20,7%
Total kapitalrelation (%)	22,8%	22,4%
Pelare 1 minimikapitalkrav (% P1)	8,0%	8,0%
Pelare 1 minimikapitalkrav (belopp)	74 120	71 359
Ytterligare kapitalbaskrav (P2R) för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som procentandel av TREA)		
Ytterligare kapitalbaskrav (% P2R)	2,3%	2,3%
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,6%	1,6%
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,8%	1,8%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (% P1+P2R)	10,3%	10,3%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (belopp)	95 133	91 590
Ytterligare buffertkrav samt Pelare 2 vägledning för kärnprimärkapital (som procentandel av TREA)		
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5%	2,5%
Institutspecifik kontryckisk kapitalbuffert (%)	1,5%	1,6%
Systemriskbuffert (%)	3,1%	3,1%
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	1,0%	1,0%
Kombinerat buffertkrav (% CBR)	8,1%	8,1%
Kombinerat buffertkrav (belopp)	75 279	72 539
Samlade kapitalkrav (% P1+P2R+CBR)	18,4%	18,4%
Samlade kapitalkrav (belopp)	170 412	164 128
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (% P1+P2R)	12,5%	12,1%
Pelare 2 vägledning (% P2G)	0,5%	0,5%
Pelare 2 vägledning (belopp)	4 632	4 460
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (%)	18,9%	18,9%
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (belopp)	175 045	168 588
Bruttosoliditetsgrad, krav samt kärnprimärkapital Pelare 2 vägledning (som procentandel av summa bruttosoliditetsexponering)		
Primärkapital (belopp)	189 962	184 409
Summa bruttosoliditetsexponering (belopp)	3 991 639	3 401 754
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,8%	5,4%
Totalt ÖUP-bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav (belopp)	119 749	102 053
Pelare 2 vägledning (% P2G)	0,5%	0,5%
Pelare 2 vägledning (belopp)	19 958	17 009
Samlat bruttosoliditetskrav och P2G (%)	3,5%	3,5%
Samlat bruttosoliditetskrav och P2G (belopp)	139 707	119 061

Not 14. Kapitalbas

	31 mar 2024	31 dec 2023
Mkr		
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	208 947	221 775
Upparbetad utdelning	-4 573	-23 838
Reversering av innehav i egna kärnprimärkapitalinstrument	7 753	5 360
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	212 128	203 297
Ytterligare värdejusteringar	-1 425	-1 381
Goodwill	-4 265	-4 256
Immateriella tillgångar	-1 267	-1 142
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	4	-14
Otillräcklig täckning för nödlidande exponeringar (NPE) kreditstatus	-89	-100
Förmånsbestämda pensionsplaner	-508	-579
Förmånsbestämda pensionsplaner	-20 569	-16 468
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-9 004	-8 992
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-37 123	-32 933
Kärnprimärkapital	175 004	170 364
Primärkapitaltillskott	14 958	14 045
Primärkapital	189 962	184 409
Supplementärkapitalinstrument ²⁾	21 266	15 109
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	1 040	1 370
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-1 200	-1 200
Supplementärkapital	21 106	15 279
Totalt kapital	211 068	199 688

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

²⁾ I det första kvartalet emitterade SEB Tier 2-instrument om 500 miljoner euro, vilket ingår i bankens kapitalbas från och med det första kvartalet 2024.

Not 15. Riskexponeringsbelopp

Mkr	31 mar 2024		31 dec 2023	
	Risk- exponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risk- exponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾
Kreditrisk IRK				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	20 166	1 613	17 131	1 370
Exponeringar mot institut	60 376	4 830	56 837	4 547
Exponeringar mot företag	443 004	35 440	425 657	34 053
Exponeringar mot hushåll	76 840	6 147	75 418	6 033
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	52 504	4 200	51 407	4 113
varav exponeringar mot små och medelstora företag	6 900	552	6 540	523
varav övriga hushållsexponeringar	17 436	1 395	17 471	1 398
Positioner i värdepapperiseringar	2 675	214	2 597	208
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	603 061	48 245	577 640	46 211
Kreditrisk schablonmetod				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	3 552	284	3 210	257
Exponeringar mot administrativa organ och icke-kommersiella företag	715	57	711	57
Exponeringar mot institut	866	69	740	59
Exponeringar mot företag	5 240	419	4 801	384
Exponeringar mot hushåll	12 619	1 010	12 249	980
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	1 938	155	1 873	150
Fallerande exponeringar	140	11	137	11
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	515	41	397	32
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	481	38	458	37
Aktieexponeringar	6 614	529	6 040	483
Övriga poster	12 078	966	11 695	936
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	44 758	3 581	42 312	3 385
Marknadsrisk				
Risker i handelslagret där interna modeller använts	20 335	1 627	19 375	1 550
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	7 427	594	5 614	449
Total marknadsrisk	27 762	2 221	24 989	1 999
Övriga kapitalkrav				
Operativ risk enligt internmätningmetod	54 781	4 382	53 381	4 271
Avvecklingsrisk	15	1	0	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	11 766	941	10 407	833
Investeringar i försäkringsverksamhet	25 991	2 079	25 155	2 012
Övriga exponeringar	3 578	286	3 875	310
Ytterligare riskexponeringsbelopp, Artikel 3 CRR ²⁾	23	2		
Ytterligare riskexponeringsbelopp, Artikel 458 CRR ³⁾	154 764	12 381	154 233	12 339
Totalt övrigt kapitalkrav	250 918	20 073	247 051	19 764
Total	926 500	74 120	891 992	71 359

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

2) Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3, förordning (EU) nr 575/2013 (CRR), relaterat till EAD modell i Estland.

3) Ytterligare riskexponeringsbelopp gällande riskviktsgolv för svenska bolån, och från det tredje kvartalet 2021 norska bolån samt för norska företagsexponeringar säkrade i fast egendom enligt Artikel 458, förordning (EU) nr 575/2013 (CRR). Från det tredje kvartalet 2023 flyttades kapitalkraven för riskviktsgolv på exponeringar med säkerhet i kommersiella fastigheter i Sverige från pelare 2 till pelare 1.

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 störa jämförbarheten i siffrorna.

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)		
Genomsnittlig riskvikt	31 mar 2024	31 dec 2023
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	2,3%	2,8%
Exponeringar mot institut	21,0%	20,8%
Exponeringar mot företag	28,5%	28,4%
Exponeringar mot hushåll	10,4%	10,3%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	8,0%	7,9%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	56,7%	56,9%
varav övriga hushållsexponeringar	26,0%	26,2%
Positioner i värdepapperiseringar	16,7%	16,7%

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget

Resultaträkning

Enligt Finansinspektionens föreskrifter Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår 2023
	2024	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%	
Ränteintäkter	36 194	34 434	5	36 194	24 821	46	122 546			
Leasingintäkter	1 441	1 204	20	1 441	1 395	3	5 606			
Räntekostnader	-28 738	-26 093	10	-28 738	-17 205	67	-91 189			
Utdelningar	6 864	505		6 864	3 100	121	5 513			
Provisionsintäkter	4 276	4 211	2	4 276	4 381	-2	16 814			
Provisionskostnader	- 945	- 904	4	- 945	-1 211	-22	-3 853			
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 714	1 457	86	2 714	2 038	33	7 969			
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	-1 178	98		-1 178	212	0	964			
Summa intäkter	20 628	14 911	38	20 628	17 531	18	64 370			
Administrationskostnader ¹⁾	5 313	4 789	11	5 313	4 849	10	19 816			
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	1 397	1 337	4	1 397	1 387	1	5 640			
Summa kostnader	6 710	6 126	10	6 710	6 236	8	25 456			
Resultat före kreditförluster	13 918	8 786	58	13 918	11 295	23	38 915			
Förväntade kreditförluster, netto	92	649	-86	92	235	-61	1 008			
Nedskrivningar av finansiella tillgångar ²⁾		15	-100				519			
Rörelseresultat	13 826	8 122	70	13 826	11 060	25	37 388			
Bokslutsdispositioner	441	1 651	-73	441	487	-9	2 886			
Skatt	1 293	2 718	-52	1 293	1 690	-23	7 706			
Övriga skatter	0	- 21	-100	0	3	-100	20			
NETTORESULTAT	12 974	7 076	83	12 974	9 854	32	32 548			

¹⁾ Koncernintern kostnadsersättning redovisas nu netto som Administrativa kostnader. Ingen effekt på koncernnivå. Jämförelsetalen har räknats om med 353 Mkr; 296 Mkr; 1,282 Mkr.

²⁾ Moderbolaget skrev ner det vilande dotterbolaget Aktiv Placering AB med 15 Mkr under 2023. Därtill skrev moderbolaget ned värdet på sitt innehav av P27 med 179 Mkr efter att P27 meddelat sitt beslut om att dra tillbaka sin ansökan om clearinglicens från Finansinspektionen. Moderbolaget skrev även ned innehavet i Invidem med 125 Mkr, då bolaget kommer att avvecklas till följd av att skalfördelarna med samarbetet minskat. Under 2023 skrevs också det bokförda värdet i SEB Strategic Investments AB ner med 200 Mkr, efter att moderbolaget erhållit en utdelning med samma belopp. Totalt gjordes nedskrivningar om 519 Mkr på innehav i dotterbolag, intressebolag och joint ventures.

Totalresultat

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår 2023
	2024	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%	
NETTORESULTAT	12 974	7 076	83	12 974	9 854	32	32 548			
Kassaflödessakringar	-4	- 21	-81	-4	- 9	-57	- 49			
Omräkning utländsk verksamhet	-539	24		-539	76		- 84			
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen	- 543	4		- 543	66		- 132			
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	- 543	4		- 543	66		- 132			
TOTALRESULTAT	12 431	7 080	76	12 431	9 920	25	32 416			

Balansräkning i sammandrag

Mkr	31 mar 2024	31 dec 2023
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	578 389	307 047
Utlåning till centralbanker	41 801	30 891
Utlåning till kreditinstitut	149 662	109 644
Utlåning till allmänheten	1 914 615	1 870 983
Räntebärande värdepapper	303 202	242 173
Eget kapitalinstrument	108 233	69 738
Derivat	151 921	180 806
Övriga tillgångar	148 340	107 550
SUMMA TILLGÅNGAR	3 396 162	2 918 833
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	217 404	181 428
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 672 212	1 396 028
Emitterade värdepapper	1 025 194	867 838
Korta positioner	40 387	33 700
Derivat	157 110	203 037
Övriga finansiella skulder	147	100
Övriga skulder	123 004	62 560
Obeskattade reserver	14 040	14 040
Eget kapital	146 664	160 102
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL	3 396 162	2 918 833
¹⁾ Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som täcks av insättningsgaranti	244 644	247 578
Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som inte täcks av insättningsgaranti	151 664	156 667
Övrig in- och upplåning	1 275 904	991 784
Summa in- och upplåning från allmänheten	1 672 212	1 396 028

Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	31 mar 2024	31 dec 2023
Säkerheter ställda för egna skulder	672 192	663 643
Övriga ställda säkerheter	107 796	68 546
Ställda panter	779 988	732 188
Ansvarsförbindelser	193 697	190 120
Åtaganden	847 237	836 788
Eventalförpliktelser	1 040 935	1 026 908

Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsanalys

Mkr	31 mar 2024	31 dec 2023
Tillgängligt kapital och totalt riskvägt exponeringsbelopp		
Kärnprimärkapital	148 533	137 213
Primärkapital	163 491	151 257
Totalt kapital	187 545	166 656
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	834 361	802 153
Kapitalrelationer och minimikapitalkrav (som procentandel av TREA)		
Kärnprimärkapitalrelation (%)	17,8%	17,1%
Primärkapitalrelation (%)	19,6%	18,9%
Total kapitalrelation (%)	22,5%	20,8%
Pelare 1 minimikapitalkrav (% P1)	8,0%	8,0%
Pelare 1 minimikapitalkrav (belopp)	66 749	64 172
Ytterligare kapitalbaskrav (P2R) för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som procentandel av TREA)		
Ytterligare kapitalbaskrav (% P2R)	1,6%	1,6%
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,1%	1,1%
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,2%	1,2%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (% P1+P2R)	9,6%	9,6%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (belopp)	79 798	76 718
Ytterligare buffertkrav samt Pelare 2 vägledning för kärnprimärkapital (som procentandel av TREA)		
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5%	2,5%
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	1,6%	1,6%
Systemriskbuffert (%)	0,0%	0,0%
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	0,0%	0,0%
Kombinerat buffertkrav (% CBR)	4,1%	4,1%
Kombinerat buffertkrav (belopp)	34 088	32 847
Samlade kapitalkrav (% P1+P2R+CBR)	13,6%	13,7%
Samlade kapitalkrav (belopp)	113 886	109 565
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för övre	12,2%	11,2%
Pelare 2 vägledning (% P2G)	0,0%	0,0%
Pelare 2 vägledning (belopp)	0	0
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (%)	13,6%	13,7%
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (belopp)	113 886	109 565
Bruttosoliditetsgrad, krav samt kärnprimärkapital Pelare 2 vägledning (som procentandel av summa bruttosoliditetsexponering)		
Primärkapital (belopp)	163 491	151 257
Summa bruttosoliditetsexponering (belopp)	3 711 785	3 118 996
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,4%	4,8%
Totalt ÖUP-bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav (belopp)	111 354	93 570
Pelare 2 vägledning (% P2G)	0,0%	0,0%
Pelare 2 vägledning (belopp)	0	0
Samlat bruttosoliditetskrav och P2G (%)	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav och P2G (belopp)	111 354	93 570

Kapitalbas

Mkr	31 mar 2024	31 dec 2023
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	160 704	171 250
Upparbetad utdelning	-4 573	-23 838
Reversering av innehav i egna kärnprimärkapitalinstrument	7 605	5 179
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	163 736	152 591
Ytterligare värdejusteringar	-1 375	-1 285
Goodwill	-3 358	-3 358
Immateriella tillgångar	-879	-1 058
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	4	-14
Otillräcklig täckning för nödlidande exponeringar (NPE)	-86	-97
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	-505	-575
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-9 004	-8 992
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-15 203	-15 378
Kärnprimärkapital	148 533	137 213
Primärkapitaltillskott	14 958	14 045
Primärkapital	163 491	151 257
Supplementärkapitalinstrument ²⁾	21 266	15 109
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	3 988	1 489
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-1 200	-1 200
Supplementärkapital	24 054	15 399
Totalt kapital	187 545	166 656

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

2) I det första kvartalet emitterade SEB Tier 2-instrument om 500 miljoner euro, vilket ingår i bankens kapitalbas från och med det första kvartalet 2024.

Risikexponeringsbelopp

Mkr	31 mar 2024		31 dec 2023	
	Risk- exponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risk- exponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾
Kreditrisk IRK				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	11 784	943	8 509	681
Exponeringar mot institut	59 935	4 795	56 455	4 516
Exponeringar mot företag	361 027	28 882	347 684	27 815
Exponeringar mot hushåll	47 151	3 772	46 799	3 744
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	37 197	2 976	36 928	2 954
varav exponeringar mot små och medelstora företag	2 890	231	2 680	214
varav övriga hushållsexponeringar	7 065	565	7 191	575
Positioner i värdepapperiseringar	2 675	214	2 597	208
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	482 572	38 606	462 044	36 964
Kreditrisk schablonmetod				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker				
Exponeringar mot administrativa organ och icke-kommersiella företag	715	57	711	57
Exponeringar mot institut	13 063	1 045	11 880	950
Exponeringar mot företag	3 348	268	3 224	258
Exponeringar mot hushåll	8 868	709	8 719	697
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	1 937	155	1 872	150
Fallerande exponeringar	122	10	121	10
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	515	41	397	32
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	481	38	458	37
Aktieexponeringar	55 048	4 404	52 951	4 236
Övriga poster	3 926	314	2 929	234
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	88 023	7 042	83 263	6 661
Marknadsrisk				
Risker i handelslagret där interna modeller använts	20 335	1 627	19 375	1 550
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	7 375	590	5 540	443
Total marknadsrisk	27 710	2 217	24 915	1 993
Övriga kapitalkrav				
Operativ risk enligt internmätningmetod	42 724	3 418	41 628	3 330
Avvecklingsrisk	15	1	0	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	11 747	940	10 403	832
Investeringar i försäkringsverksamhet	25 991	2 079	25 155	2 012
Övriga exponeringar	819	66	516	41
Ytterligare risikexponeringsbelopp, Artikel 458 CRR ²⁾	154 760	12 381	154 229	12 338
Totalt övrigt kapitalkrav	236 055	18 884	231 931	18 554
Total	834 361	66 749	802 153	64 172

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

2) Ytterligare risikexponeringsbelopp gällande riskviktsgolv för svenska bolån, och från det tredje kvartalet 2021 norska bolån samt för norska företagsexponeringar säkrade i fast egendom enligt Artikel 458, förordning (EU) nr 575/2013 (CRR). Från det tredje kvartalet 2023 flyttades kapitalkraven för riskviktsgolv på exponeringar med säkerhet i kommersiella fastigheter i Sverige från pelare 2 till pelare 1.

Genomsnittlig riskvikt

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)

Genomsnittlig riskvikt	31 mar 2024	31 dec 2023
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	1,5%	1,6%
Exponeringar mot institut	21,0%	20,8%
Exponeringar mot företag	25,6%	25,5%
Exponeringar mot hushåll	8,0%	7,9%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	6,6%	6,5%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	42,0%	41,8%
varav övriga hushållsexponeringar	40,5%	41,1%
Positioner i värdepappersiseringar	16,7%	16,7%

Verkställande direktörens försäkran

Verkställande direktören försäkrar att denna finansiella rapport för perioden 1 januari 2024 till 31 mars 2024 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 24 april 2024

Johan Torgeby

Verkställande direktör och koncernchef

Revisors granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av denna delårsrapport för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) per 31 mars 2024 och den tremånadersperiod 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 företagens 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 revisionssed 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 24 april 2024

Ernst & Young AB

Hamish Mabon

Auktoriserad revisor

Kontakter och kalender

SEB:s resultat för det första kvartalet 2024

Onsdagen den 24 april 2024, cirka klockan 7.00 svensk tid, offentliggörs SEB:s resultat för det första kvartalet 2024. Därtill kommer presentationsmaterial och Fact Book att finnas tillgängligt på sebgroup.com/sv/investor-relations. I samband med kommunikén inbjuds till följande informationstillfälle:

Telefonkonferens

Onsdagen den 24 april 2024, klockan 9.30 svensk tid, presenterar Johan Torgeby, vd och koncernchef, och Masih Yazdi, ekonomi- och finansdirektör, resultatet. Presentationen följs av en frågestund med Johan Torgeby, Masih Yazdi och Pawel Wyszynski, chef för Investor Relations. Presentationen och frågestunden hålls på engelska.

För att delta i konferensen, vänligen registrera er här: register.vevent.com/register/BI3baf393231554bb9af4cc8a668bf27f7

Medieintervjuer

Media kan följa presentationen i direktsändning på sebgroup.com/sv/investor-relations, där den också kommer att finnas tillgänglig i efterhand. Det finns en möjlighet för media att boka intervjuer efter telefonkonferensen. Vänligen kontakta press@seb.se med en förfrågan.

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

Finansiell kalender

16 juli 2024
24 oktober 2024

Andra kvartalsrapporten 2024
Tredje kvartalsrapporten 2024

Tyst period börjar den 1 juli 2024
Tyst period börjar den 1 oktober 2024

Den finansiella kalendern för 2025 publiceras i samband med kvartalsrapporten för januari-september 2024.

Ytterligare upplysningar lämnas av:

Masih Yazdi, ekonomi- och finansdirektör
Tel: 0771-621 000
Pawel Wyszynski, chef Investor Relations
Tel: 070-462 21 11
Niklas Magnusson, Chef Medierelationer & Extern kommunikation
Tel: 070-763 82 43

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

106 40 Stockholm
Tel: 0771-621 000
sebgroup.com/sv
Organisationsnummer: 502032-9081

Definitioner

Inklusive alternativa nyckeltal¹⁾

Jämförelsestörande poster

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

Rörelseresultat

Summa resultat före skatt.

Nettoresultat

Summa resultat efter skatt.

Räntabilitet på eget kapital

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt¹⁾ eget kapital.

Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster

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

Räntabilitet på allokert kapital

Rörelseresultat per division, reducerat med en schablon-skattesats, i relation till genomsnittligt allokert kapital.

Räntabilitet på totala tillgångar

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Räntabilitet på riskexponeringsbelopp

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt riskexponeringsbelopp.

K/I-tal

Summa rörelsekostnader i relation till summa rörelseintäkter.

Nettoresultat per aktie före utspädning

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

Nettoresultat per aktie efter utspädning

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, justerat för utspädningseffekten av potentiella aktier för de långfristiga aktiebaserade programmen.

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 utlåning och räntebärande värdepapper samt nominella belopp för finansiella garantier och lånelöften.

Andel lån i steg 3, brutto

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

Andel lån i steg 3, netto

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

I Excelfilen Alternativa Nyckeltal, som finns på sebgroupp.com/sv/jir, anges hur nyckeltalen beräknas.

¹⁾ Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk (IFRS) eller i EU:s kapitalkravs-direktiv (CRD IV) / kapitalkravsförordning (CRR). Alternativa nyckeltal används av SEB när det är relevant för att följa upp och beskriva SEB:s finansiella situation och för att ge ytterligare relevant information och verktyg för att möjliggöra en analys av SEB:s finansiella utveckling. Alternativa nyckeltal som beskriver nettoresultat per aktie före utspädning, nettoresultat per aktie efter utspädning,

substansvärde per aktie, eget kapital per aktie, räntabilitet på eget kapital, räntabilitet på eget kapital exklusive immateriella tillgångar, räntabilitet på totala tillgångar och räntabilitet på riskexponeringsbelopp ger relevant information om SEB:s resultat i relation till olika investeringsmått. K/I-talet ger information om SEB:s kostnadseffektivitet. Alternativa nyckeltal som baseras på utlåning ger information om reserveringar i relation till kreditrisk. Alla dessa mått kan skilja sig från liknande nyckeltal som presenteras av andra företaget.

Definitioner, forts.

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

Rislexponeringsbelopp

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

Primärkapitalrelation

Primärkapital uttryckt som procent av rislexponeringsbeloppet.

Total kapitalrelation

Kapitalbasen uttryckt som procent av rislexponeringsbeloppet.

Likviditetstäckningsgrad (LCR)

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

Enligt EU:s kapitalkravsförordning nr 876/2019 (CRR2) och EU:s direktiv nr 879/2019 (BRRD II):

Bruttosoliditetsgrad

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

Stabil nettofinansieringskvot

Tillgänglig stabil finansiering i förhållande till behovet av stabil finansiering.

Minimikrav på nedskrivningsbara skulder (MREL)

Minimikrav avseende kapitalbas och kvalificerade skulder, enligt Riksgälden.

Koncernens divisioner

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.

Företag & Privatkunder

Divisionen erbjuder banktjänster och rådgivning till privatpersoner och små och medelstora företag i Sverige, samt korttjänster i fyra nordiska länder. I Sverige erbjuds också välbärgade kunder private-banking-tjänster.

Private Wealth Management & Family Office

Divisionen erbjuder heltäckande banktjänster, tillgång till kapitalmarknader, finansieringslösningar och skraddarsydd

rådgivning till entreprenörer, kapitalstarka individer, stiftelser samt family offices.

Baltikum

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

Liv

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

Asset Management

Divisionen består av SEB Investment Management som förvaltar SEB-fonder och mandat för kunder via SEB:s kundkanaler, och Institutional Asset Management, vilka distribuerar fonder och mandat förvaltade av SEB men även av andra institut.

Detta är SEB

Vi förenar idéer, människor och kapital för att möjliggöra framsteg

Som ledande nordeuropeisk företagsbank med internationell räckvidd hjälper vi våra kunder att förverkliga sina idéer. Vi gör det genom långsiktiga relationer, innovativa lösningar, skräddarsydd rådgivning och digitala tjänster – och genom att samarbeta med våra kunder för att påskynda förändringen mot en mer hållbar värld.

Våra kunder

2 000 storföretag, 1 100 finansiella institutioner, 292 000 små- och medelstora företag och 1,3 miljoner privatpersoner är helkunder hos SEB.

Våra värderingar

Vi vägleds av vår uppförandekod och våra beteenden: skapa värde, agera långsiktigt och bygg positiva relationer.

Våra medarbetare

Cirka 17 500 skickliga medarbetare betjänar våra kunder från kontor i fler än 20 länder – i olika tidszoner för att tillhandahålla tillgänglighet och kunskap om de lokala marknaderna.

Vår historik

Vi har en lång tradition av att stötta människor och företag och bidra till att driva utvecklingen framåt. Ända sedan vi välkomnade vår första kund för nästan 170 år sedan har engagemang och nyfikenhet på framtiden väglett oss. Med finansiella produkter och skräddarsydda rådgivningstjänster för att möta våra kunders föränderliga behov, bygger vi vidare på våra långsiktiga relationer och gör vår del för att bidra till ett mer hållbart samhälle.

Affärsplanens fokusområden

Högre ambition – Vi stärker vårt kunderbudande genom att fortsätta bygga vidare på befintliga styrkor genom extra fokus på och resurser riktade till redan etablerade områden.

Strategisk förändring – Vi utvärderar behovet av strategisk förändring och utvecklar sättet vi gör affärer inom befintliga områden.

Strategiska partnerskap – Vi samarbetar och etablerar partnerskap med externa intressenter och omprövar hur vi producerar och distribuerar våra produkter och tjänster.

Förbättrad effektivitet – Vi ökar fokus på strategiska faktorer som gör det möjligt för oss att förbättra effektiviteten och påskynda SEB:s omställningsresa.

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