

Kvartalsrapport

Fjärde kvartalet 2022 | Bokslutskommuniké 2022

STOCKHOLM 26 JANUARI 2023



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

SEB

Fjärde kvartalet 2022

Utveckling

- Kundnöjdhet på toppnivå vad gäller både företag och institutioner i Norden för andra året i rad.
- Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 14,7 procent, drivet av hög tradingaktivitet och högre räntor. Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 19,0 procent och kapitalbufferten var 470 baspunkter över kapitalkravet.
- Vi anser oss vara i ett fördelaktigt läge för att kunna fortsätta stödja våra kunder och investera i vår verksamhet. Vår 2030-strategi ligger fast trots det förändrade omvärldsläget. Vi har ett kostnads mål för 2023 om 26,5–27 miljarder kronor, baserat på 2022 års valutakurser.

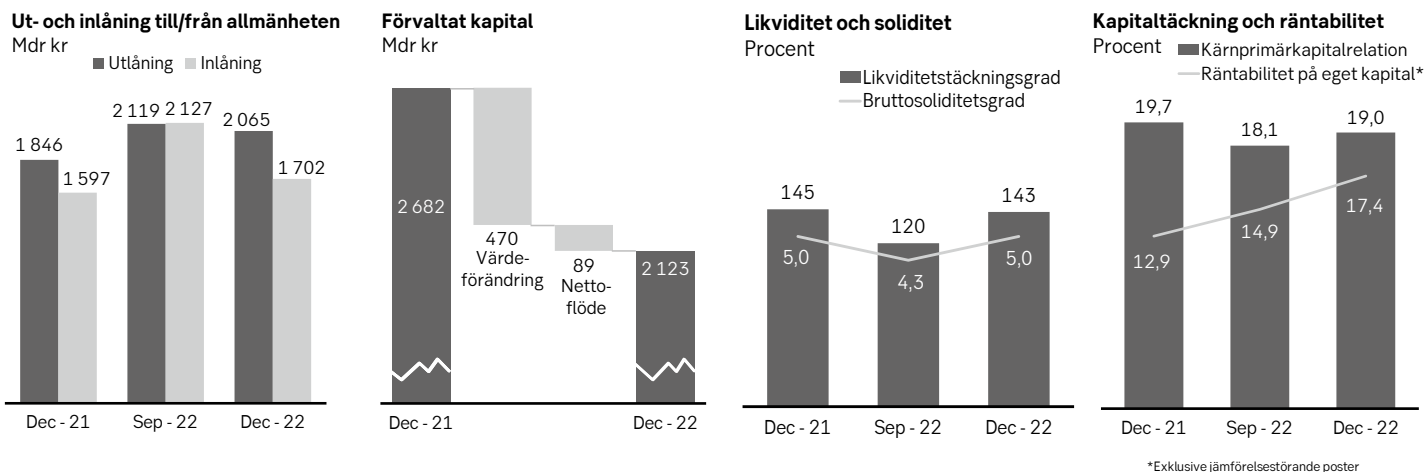
Förslag till utdelning och aktieåterköp

- Styrelsen föreslår till årsstämman en ordinarie utdelning på 6:75 kronor per aktie.
- Styrelsen har beslutat att nyttja sitt bemyndigande från årsstämman 2022 för att initiera ett nytt kvartalsbaserat aktieåterköpsprogram om 1,25 miljarder kronor.

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan-dec	
	2022	2022	%	2021	%	2022	2021	%	
Summa rörelseintäkter	18 829	16 551	14	14 127	33	64 589	55 638	16	
Summa rörelsekostnader	-6 757	-6 293	7	-6 097	11	-25 044	-23 245	8	
Förväntade kreditförluster, netto	-506	-567	-11	-299	70	-2 007	-510		
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	-578	-572	1	-255	127	-2 288	-1 019	125	
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	10 988	9 118	21	7 476	47	35 249	30 864	14	
Jämförelsestörande poster	-1 399					-1 399			
Rörelseresultat	9 590	9 118	5	7 476	28	33 850	30 864	10	
NETTORESULTAT	7 434	7 311	2	6 198	20	26 989	25 423	6	

Räntabilitet på eget kapital, %	14,7	14,9		12,9		13,8	13,9
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster, %	17,4	14,9		12,9		14,5	13,9
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	3:50	3:43		2:87		12:63	11:75

Jämförelsetalen för 2021 har omräknats. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.



Ett historiskt år

När vi stänger böckerna för 2022 ser vi tillbaka på ett år som präglades av ett tragiskt krig i Europa, historiskt höga energipriser, globalt inflationstryck och snabba räntehöjningar från centralbanker. Samtidigt minskade tillgångspriserna med finansmarknaderna i spetsen. I Sverige föll bostadspriserna med mer än 10 procent. Hushållens och företagens sentiment föll kraftigt och den senaste CFO Survey från Deloitte och SEB visar på en försämring i svenska finanschefers syn på affärsmöjligheter i närtid. De sparandebuffertar som byggts upp under pandemin bidrog dock till förvånansvärt motståndskraftig efterfrågan och konsumtion, samtidigt som arbetsmarknaden förblev starka. Sammantaget resulterade detta i starkare ekonomisk tillväxt än förväntat, både i Norden och Baltikum. Den makroekonomiska och geopolitiska osäkerheten är dock fortsatt stor inför det kommande året, och den ekonomiska återhämtningen kommer sannolikt vara beroende av effektiviteten i de policyåtgärder som vidtas samt av fortsatt samarbete mellan länder.

Med styrka att fortsätta stötta våra kunder

Under fjärde kvartalet fortsatte den unika makroekonomiska omgivningen att påverka kundernas sentiment, aktivitetsnivå och våra resultat. Våra storföretagskunder var fortsatt försiktiga men också aktiva, vilket syntes i ökad efterfrågan på nya likviditetslinor samt tjänster kopplade till riskhantering. Riskkapiten bland finansiella institutioner var dämpad, med ett fortsatt fokus på riskhantering. Bland våra privatkunder var efterfrågan på rådgivning fortsatt hög, och aktivitetsnivån för att hantera insättningar och bolån ökade till följd av den högre räntemiljön, dock med liten påverkan på volymtillväxten.

Rörelseresultatet steg med 5 procent i kvartalet jämfört med föregående kvartal. Rörelseintäkterna ökade med 14 procent, drivet av högre räntor och hög tradingaktivitet.

Rörelsekostnaderna steg med 7 procent, delvis på grund av inflation samt fortsatta investeringar. Våra förväntade nettokreditförluster uppgick till 8 baspunkter. De totala rörelsekostnaderna för 2022 var i linje med det valutajusterade kostnadsmålet. Avkastningen på eget kapital var 14,7 procent.

På grund av utmaningarna inom fastighetssektorn gjordes en portföljreservering avseende fastighetsportföljen om 0,3 miljarder kronor under kvartalet, trots att de flesta företag lyckats hantera den nya räntemiljön.

Som kommunicerades i mars 2022 är det inte möjligt för SEB att bibehålla verksamhet i Ryssland och vi håller därför på att skala ned denna. Eftersom Ryska federationen har begränsat transaktioner mellan dotterbolag i Ryssland och moderbolag i så kallade fientliga stater har SEB gjort en nedskrivning om 1,4 miljarder kronor avseende koncernens tillgångar i Ryssland.

Vår kapitalbuffert är fortsatt robust och uppgår till 470 baspunkter. Styrelsen har föreslagit en utdelning om 6:75 kronor per aktie och beslutat om ett nytt kvartalsvist aktieåterköpsprogram om 1,25 miljarder kronor, som löper fram till årsstämman. Som en del i kapitalhanteringen återköpte SEB under 2022 aktier för sammanlagt 5 miljarder kronor, i linje med vår kommunicerade plan.

Med solid intjäningsförmåga och solida kapital- och likviditetsbuffertar anser vi oss vara i ett bra läge för att kunna fortsätta stötta våra kunder och investera i vår affär.

Framsteg i linje med vår treåriga affärsplan

Med detta kvartal avslutar vi det första året i vår treåriga affärsplan. I enlighet med vår 2030-strategi fokuserar vi på fyra områden: *högre ambitioner, strategisk förändring, strategiska partnerskap* samt *förbättrad effektivitet*.

Vi levererar på våra *högre ambitioner* bland annat genom en 59-procentig ökning i vårt Index för hållbarhetsaktiviteter (det gröna) jämfört med 2021 års basvärde. Samtidigt minskade vårt Index för fossil exponering (det bruna) med 17 procent jämfört med 2019 års basvärde. Vi har även fortsatt expansionen av vår företagsaffär till Nederländerna, Österrike och Schweiz.

Sett till *strategisk förändring* har vi fortsatt utveckla vårt digitala privatkundserbjudande i både Sverige och Baltikum. Detta har bland annat inkluderat en mer effektiv process för bolån, vilket i Sverige har reflekterats i en mer än 30-procentig ökning av andelen digitala ansökningar jämfört med 2021. SEB lanserade Banking-as-a-Service som ett kommersiellt erbjudande och beslutade att etablera en affärsenhet – SEB Embedded – för att ytterligare utveckla bankens förmågor inom detta område.

Bland viktiga *strategiska partnerskap* har vi stärkt vår förmåga att stötta våra kunder inom Private Wealth Management genom ett samarbete med Ringkjøbing Landbobank i Danmark.

Kopplat till *effektivitetsförbättringar* har fortsatt automatisering bidragit till ökad snabbhet och effektivitet, exempelvis inom sub-custody. En ny koncerngemensam enhet för data och analys etablerades för att förbättra styrning och data driven leveranser, samt för att koordinera affärsprioriteringar inom SEB.

Investeringar för att framtidssäkra verksamheten

Trots det förändrade omvärldsläget ligger vår 2030-strategi fast, även om vi har valt att delvis justera sekvenseringen av specifika initiativ i vår treåriga affärsplan. Under 2023 kommer vi att fortsätta utveckla vår verksamhet genom ytterligare investeringar i områden såsom digitalisering, data, hållbarhet och regelverksefterlevnad. På kort sikt har vi ett kostnadsmål för 2023 om 26,5-27 miljarder kronor, baserat på 2022 års valutakurser. Ett intervall, till skillnad från våra tidigare exakta kostnadsmål, speglar den stora osäkerheten gällande inflation i ekonomin. Vår övergripande ambition är fortsatt att skapa aktieägarvärde. Detta genom att framtidssäkra vår verksamhet, öka kundnöjdheten, accelerera intäkstillväxten och driva tillväxt i vinst per aktie – allt för att nå vår långsiktiga ambition om 15 procents avkastning på eget kapital.

Vår viktiga roll i samhället

Vår roll som bank är att stötta människor och företag genom rådgivning och utlåning, och genom att möjliggöra sparande och investeringar. Genom nödvändig ekonomisk infrastruktur bidrar vi till att samhällets hjul fortsätter att rulla. Och vi driver framsteg och innovation genom våra kundrelationer. SEB:s hängivna och kunniga medarbetare möjliggör detta, och med ett långsiktigt perspektiv framtidssäkrar vi banken genom att leverera på vår 2030-strategi. Det är så vi kan fortsätta skapa värde för alla våra intressenter, och positivt forma framtiden – idag och för framtida generationer.



Johan Torgeby
Vd och koncernchef

Innehållsförteckning

Koncernen	5
Resultaträkning i sammandrag, kvartalsvis	5
Nyckeltal	6
Det fjärde kvartalet	7
Helåret	8
Rörelseresultat per land	10
Affärsvolym	11
Risk och kapital	11
Affärsutveckling	13
Övrig information	14
Segment	16
Resultaträkning per segment	16
Finansiella rapporter – SEB-koncernen	23
Resultaträkning i sammandrag	23
Totalresultat	23
Balansräkning i sammandrag	24
Förändringar i eget kapital	25
Kassaflödesanalys i sammandrag	26
Noter till de finansiella rapporterna – SEB-koncernen	27
Not 1 Redovisningsprinciper och presentation	27
Not 2 Räntenetto	27
Not 3 Provisionsnetto	28
Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner	30
Not 5 Personalkostnader	30
Not 6 Förmånsbestämda pensionsplaner	31
Not 7 Förväntade kreditförluster, netto	31
Not 8 Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	32
Not 9 Jämförelsestörande poster	32
Not 10 Ställda panter och eventalförpliktelser	33
Not 11 Finansiella tillgångar och skulder	33
Not 12 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde	34
Not 13 Exponering och förväntade kreditförluster per steg	36
Not 14 Förändringar i reserver för förväntade kreditförluster	39
Not 15 Utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch	40
SEB konsoliderad situation	41
Not 13 Kapitaltäckningsanalys	41
Not 14 Kapitalbas	42
Not 15 Riskexponeringsbelopp	43
Not 16 Genomsnittlig riskvikt	43
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget	44
Omräknade jämförelsetal	50
IFRS 17 övergångsupplysningar	52
VD:s försäkring	53
Revisors granskningsrapport	53
Kontakter och kalender	54
Definitioner	55

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag, kvartalsvis

Mkr	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4
	2022	2022	2022	2022	2021
Räntenetto	9 715	8 925	7 742	7 062	6 717
Provisionsnetto	5 416	5 261	5 498	5 398	5 885
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 502	2 324	1 154	2 334	1 517
Övriga intäkter, netto	196	41	47	-25	8
Summa rörelseintäkter	18 829	16 551	14 441	14 768	14 127
Personalkostnader	-4 172	-4 028	-4 017	-3 762	-3 795
Övriga kostnader	-1 982	-1 755	-1 706	-1 543	-1 616
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-602	-510	-478	-488	-687
Summa rörelsekostnader	-6 757	-6 293	-6 201	-5 793	-6 097
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	12 073	10 258	8 240	8 974	8 030
Förväntade kreditförluster, netto	-506	-567	-399	-535	-299
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	-578	-572	-556	-582	-255
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	10 988	9 118	7 285	7 857	7 476
Jämförelsestörande poster	-1 399				
Rörelseresultat	9 590	9 118	7 285	7 857	7 476
Skatt	-2 156	-1 807	-1 443	-1 454	-1 278
Nettoresultat	7 434	7 311	5 842	6 403	6 198
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	7 434	7 311	5 842	6 403	6 198
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	3:50	3:43	2:73	2:98	2:87
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	3:48	3:40	2:71	2:96	2:85

Jämförelsetalen för 2021 har omräknats. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.

Nyckeltal

	Kv4 2022	Kv3 2022	Kv4 2021	Jan-dec 2022 2021	
Räntabilitet på eget kapital, %	14,7	14,9	12,9	13,8	13,9
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster ¹⁾ , %	17,4	14,9	12,9	14,5	13,9
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7
Räntabilitet på riskeponeringsbelopp, %	3,4	3,4	3,2	3,2	3,4
K/I-tal ²⁾	0,36	0,38	0,43	0,39	0,42
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	3:50	3:43	2:87	12:63	11:75
Vägt antal aktier ³⁾ , miljoner	2 121	2 133	2 163	2 137	2 164
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	3:48	3:40	2:85	12:53	11:67
Vägt antal aktier efter utspädning ⁴⁾ , miljoner	2 139	2 150	2 178	2 153	2 179
Substansvärde per aktie, kr	103:41	99:71	98:00	103:41	98:00
Eget kapital per aktie, kr	96:77	93:12	89:61	96:77	89:61
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	202,4	196,7	192,0	195,6	183,5
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,08	0,08	0,05	0,07	0,02
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,33	0,41	0,53	0,33	0,53
Andel lån i steg 3, netto, %	0,14	0,18	0,22	0,14	0,22
Likviditetstäckningsgrad ⁵⁾ , %	143	120	145	143	145
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR) ⁶⁾ , %	109	109	111	109	111
Kapitalkrav, Basel III:					
Riskenponeringsbelopp, Mkr	859 320	881 588	787 490	859 320	787 490
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	68 746	70 527	62 999	68 746	62 999
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,0	18,1	19,7	19,0	19,7
Primärkapitalrelation, %	20,7	19,9	21,4	20,7	21,4
Total kapitalrelation, %	22,5	21,6	23,1	22,5	23,1
Bruttosoliditetsgrad, %	5,0	4,3	5,0	5,0	5,0
Antal befattningar ⁷⁾	16 616	16 491	15 716	16 283	15 551
Depåförvaring, miljarder kronor	18 208	18 091	21 847	18 208	21 847
Förvaltad kapital, miljarder kronor	2 123	2 018	2 682	2 123	2 682

1) Nedskrivning av koncernens tillgångar avseende Ryssland under Q4 2022.

2) Jämförelsetalen för 2021 har omräknats. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.

3) Vid årsskiftet 2021 uppgick utfärdat antal aktier till 2 194 171 802 och SEB ägde 37 774 605 A-aktier. Under 2022 har SEB återköpt 6 061 021 aktier för de långfristiga aktieprogrammen och 6 364 511 aktier har sålts/delats ut. Under 2022 har SEB återköpt 43 262 222 aktier för kapitalplaneringsändamål och 15 449 868 aktier som hölls för kapitalplaneringsändamål har dragits in. Per den 31 december 2022 uppgick utfärdat antal aktier till 2 178 721 934 och SEB ägde 65 283 469 A-aktier till ett marknadsvärde av 7 831 Mkr.

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

5) Enligt den delegerade förordningen (EU).

6) Enligt CRR2.

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

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

Omräknade jämförelsetal

Den 28 mars 2022 publicerade SEB ett pressmeddelande angående omräknade jämförelsetal. Förändringarna, som varken påverkar koncernens resultat eller kapitalkvoter, återspeglas fullt ut i denna rapport. Se sid. 50–51 för mer information och bryggor till den finansiella information som publicerats tidigare.

Det fjärde kvartalet

Rörelseresultatet ökade med 5 procent jämfört med det tredje kvartalet till 9 590 Mkr (9 118). *Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster* ökade med 21 procent. Jämfört med 2021 ökade rörelseresultatet med 28 procent. *Nettoresultatet* uppgick till 7 434 Mkr (7 311).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 2 278 Mkr jämfört med det tredje kvartalet och uppgick till 18 829 Mkr (16 551). Jämfört med det fjärde kvartalet 2021 ökade rörelseintäkterna med 33 procent.

Räntenettot uppgick till 9 715 Mkr, vilket motsvarade en ökning på 9 procent jämfört med det tredje kvartalet (8 925) och en ökning med 45 procent jämfört med fjärde kvartalet förra året. Riksbanken höjde styrräntan två gånger under det tredje kvartalet och ytterligare en gång under det fjärde kvartalet, från 0,25 till 2,50 procent. Europeiska centralbanken höjde styrräntorna fyra gånger under andra halvåret. Detta påverkade marginalerna på både ut- och inlåning.

	Kv4	Kv3	Kv4
Mkr	2022	2022	2021
Kunddrivet räntenetto	10 943	8 929	6 371
Räntenetto från övriga aktiviteter	-1 228	-4	346
Summa	9 715	8 925	6 717

Det kunddrivna räntenettot ökade med 2 014 Mkr jämfört med tredje kvartalet. Den främsta orsaken var ökade inlåningsmarginaler till följd av de höjda styrräntorna, både i Sverige och Baltikum. Marginalerna på utlåning hade en negativ effekt medan både ut- och inlåningsvolymerna bidrog positivt. Insättningsgarantiavgifterna uppgick till 106 Mkr (113).

Räntenettot från övriga aktiviteter minskade med 1 224 Mkr jämfört med tredje kvartalet. Detta förklaras av bland annat internprissättning, högre finansieringskostnader i Treasurys obligationsportfölj och lägre marginal mellan kortfristig in- och utlåning.

Provisionsnettot ökade med 3 procent under det fjärde kvartalet till 5 416 Mkr (5 261). Provisionsnettot minskade med 8 procent jämfört med fjärde kvartalet 2021.

Bruttoprovisionsintäkterna från fondverksamhet och depåförvaring, exklusive resultatbaserade provisioner, minskade med 183 Mkr till 2 251 Mkr från tredje kvartalet. Trots uppgången på aktiemarknaderna under kvartalet var de genomsnittliga tillgångsvärdena lägre jämfört med tredje kvartalet vilket minskade brutto- och netto- och resultatbaserade provisioner uppgick till 84 Mkr (61).

Kapitalmarknaderna var fortsatt dämpade. Brutto- och resultatbaserade provisioner från emissioner och rådgivning minskade med 13 procent under fjärde kvartalet till 292 Mkr. Kunderna

vände sig till bankerna för alternativ finansiering och låneprovisionerna, brutto, ökade med 98 Mkr till 923 Mkr. Aktiemarknaderna återhämtade sig och bruttoprovisionerna från värdepappershandel och derivat ökade med 23 procent under fjärde kvartalet till 572 Mkr.

Provisionsnettot från betalningsförmedling och kortverksamhet ökade med 5 procent under kvartalet och uppgick till 1 238 Mkr (1 182). Kortprovisionerna var oförändrade under kvartalet medan bland annat den säsongsmässiga betalningsaktiviteten ökade.

Nettoprovisionerna från fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten minskade till 247 Mkr (257).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 1 178 Mkr till 3 502 Mkr under fjärde kvartalet (2 324). Jämfört med föregående år ökade finansnettot med 1 985 Mkr.

De rådande marknadsförhållandena ledde till en fortsatt hög efterfrågan på riskhanteringstjänster. I Treasury-verksamheten uppstod en positiv omvärderingseffekt.

Kreditjusteringen till verkligt värde¹⁾ uppgick till 317 Mkr, en ökning med 349 Mkr jämfört med tredje kvartalet.

Marknadsvärdesförändringen för vissa strategiska innehav uppgick till 109 Mkr i det fjärde kvartalet, en positiv förändring med 35 Mkr jämfört med tredje kvartalet.

Nettoresultatet från finansiella transaktioner från division Liv ökade med 33 procent till 280 mkr (210). De gynnsamma aktiemarknaderna och högre räntor hade en positiv effekt på de traditionella och övriga portföljerna. Det fanns även en positiv engångseffekt.

Övrigt intäkter, netto uppgick till 196 Mkr (41). Orealiserade värderings- och säkringseffekter ingår i denna post.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 7 procent under fjärde kvartalet och uppgick till 6 757 Mkr (6 293).

Rörelsekostnaderna ökade med 11 procent jämfört med fjärde kvartalet 2021.

Personalkostnaderna ökade med 4 procent under fjärde kvartalet delvis på grund av en ökning i antalet befattningar till 16 616 (16 491). En föråldrad IT-plattform bokades bort till ett belopp om 111 Mkr i division Baltikum. Tillsynsavgifterna uppgick till 42 Mkr (42).

Jämförelsetal (inom parentes i hela rapporten)

Om inget annat anges:

-jämförs resultatposter för det innevarande kvartalet med föregående kvartal.

-jämförs resultatet för 2022 med 2021

-jämförs affärsvolymerna med föregående kvartal

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

Kostnaderna utvecklades enligt plan för 2022. Kostnads målet för 2022 och det nya kostnads målet för 2023 beskrivs på sid. 14.

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto uppgick till 506 Mkr (567) vilket motsvarade en förväntad kreditförlustnivå på 8 baspunkter (8). Reserver för förväntade kreditförluster ökade till följd av en portföljreserv för fastighetsexponeringen som gjordes under kvartalet och en ytterligare nedrevidering av de makroekonomiska scenarierna. Den underliggande kreditkvaliteten i kreditportföljen var fortsatt robust.

Se också kommentarer om kreditrisk, kreditkvalitet förväntade nettokreditförluster och portföljreserver på sid. 11 och not 13–15.

Påförda avgifter: Riskskatt och resolutionsavgifter

Påförda avgifter uppgick till 578 Mkr (572). En riskskatt på kreditinstitut infördes i Sverige från och med den 1 januari 2022. Den tillämpas på kreditinstitut med ett skatteunderlag som överstiger 150 miljarder kronor. Skattesatsen är 0,05 procent av skatteunderlaget för 2022 och 0,06 procent för 2023. Riskskatten för det fjärde kvartalet ökade till 300 Mkr (296). Resolutionsavgifterna uppgick till 277 Mkr (277).

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster uppgick till 1 399 Mkr. Som kommunicerades i mars 2022 är det inte möjligt för SEB att fortsätta bedriva verksamhet i Ryssland och banken skalar därför ner denna. Ryssland har begränsat transaktioner mellan dotterbolag i landet och dess moderbolag i så kallade fiendliga stater och inskränkt hur mycket kapital som kan överföras till utlandet. En nedskrivning på 1,4 miljarder kronor har gjorts på koncernens tillgångar på cirka 7 miljarder kronor avseende Ryssland. Se not 9.

Skatt

Skattekostnaden ökade till 2 156 Mkr (1 807) med en effektiv skattesats på 22,5 procent (19,8). Den effektiva skattesatsen ökade till följd av nedskrivningen på 1,4 miljarder kronor av koncernens tillgångar avseende Ryssland.

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för det fjärde kvartalet minskade till 14,7 procent (14,9). Räntabiliteten på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 17,4 procent (14,9).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 426 Mkr (-779).

Värdet på tillgångarna i SEB:s pensionsplaner var fortsatt högre än de förmånsbestämda pensionsskulderna till medarbetarna. Med förbättrade aktiemarknader under kvartalet ökade nettovärdet på den förmånsbestämda pensionsplanen övrigt totalresultat med 443 Mkr (-868). Diskonteringsräntan i Sverige var oförändrat 3,8 procent i det fjärde kvartalet liksom antagandet om inflationsnivån på 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 -13 Mkr (92).

Helåret

Rörelseresultatet ökade med 10 procent till 33 850 Mkr jämfört med 2021 (30 864). Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster ökade med 14 procent till 35 249 Mkr. Nettoresultatet uppgick till 26 989 Mkr (25 423).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 8 951 Mkr jämfört med 2021 och uppgick till 64 589 Mkr (55 638).

Räntenettet uppgick till 33 443 Mkr, vilket motsvarade en ökning på 28 procent jämfört med 2021 (26 097).

Mkr	Jan-dec		Förändring
	2022	2021	%
Kunddrivet räntenetto	33 603	26 029	29
Räntenetto från övriga aktiviteter	-160	68	
Summa	33 443	26 097	28

Det kunddrivna räntenettet ökade med 7 574 Mkr jämfört med 2021. Högre marginaler på inlåning utgjorde den största ökningen till följd av att styrräntorna höjdes både i Sverige och Baltikum. Marginalerna på utlåning bidrog negativt. Utlåningsvolymerna, till viss del bryggfinansiering, bidrog positivt. De redovisade insättningsgarantiavgifterna uppgick till 421 Mkr (345).

Räntenettet från övriga aktiviteter minskade med 228 Mkr jämfört med 2021.

Provisionsnettot ökade med 2 procent jämfört med 2021 till 21 573 Mkr (21 142).

Provisionsnettot från betalningsförmedling och kortverksamhet ökade med 1 053 Mkr till 4 565 Mkr. Betalnings- och framför allt kortaktiviteten återhämtade sig efter förra årets nivå, som var dämpad under pandemin.

Bruttoprovisionsintäkterna från fondverksamhet och depåförvaring, exklusive resultatbaserade provisioner, ökade med 346 Mkr jämfört med 2021 till 9 675 Mkr. I bruttoprovisionerna ingår en positiv effekt från volymtillväxten inom depåförvaringsverksamheten sedan årsskiftet. De resultatbaserade provisionerna minskade till 442 Mkr (675).

Aktiviteten på kapitalmarknaderna saktade in betydligt jämfört med 2021. Företagskunderna föredrog i allt högre grad traditionell bankfinansiering framför obligationer. Bruttoprovisioner från emissioner och rådgivning minskade med 496 Mkr till 1 458 Mkr. Låneprovisionerna, brutto, å andra sidan, som i huvudsak var hänförliga till företagstransaktioner, ökade med 346 Mkr till 3 546 Mkr.

Högre aktivitet i finansmarknaderna ledde till att provisioner från värdepappershandel och derivat ökade med 6 procent jämfört med 2021 till 2 142 Mkr.

Nettoprovisionerna från fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten uppgick till 1 009 Mkr (1 207).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 1 079 Mkr jämfört med 2021 till 9 314 Mkr.

Kreditjusteringen till verkligt värde¹⁾ uppgick till 457 Mkr, en ökning med 156 Mkr jämfört med 2021.

Förändringen i marknadsvärde av vissa strategiska innehav uppgick till -107 Mkr för helåret, en negativ förändring om 663 Mkr i nettoresultatet från finansiella transaktioner jämfört med 2021.

En positiv värderingseffekt inom Treasury uppstod. Marknadsvärderingseffekter från ränte- och valutaswappar i likviditetshanteringen och obligationsportföljen var positiva.

2021 kommunicerades en värderingsvinst från försäljningen av Tink på 514 Mkr. 2022 redovisades en realiserad vinst på 262 Mkr från den faktiska försäljningen. Därför var finansnettot 252 Mkr lägre jämfört med förra året.

Nettofinansiella intäkter från Livdivisionen minskade med 235 Mkr till 810 Mkr. Värderingarna i den traditionella livförsäkringsportföljen påverkades av både högre räntor och nedgången på börsen under året. Därutöver bidrog en återhämtning inom den traditionella portföljen starkt under 2021.

Övriga intäkter, netto, uppgick till 258 Mkr (164). Posten består av realiserade värderingseffekter och effekter av säkringsredovisning.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 25 044 Mkr (23 245) vilket motsvarade en ökning med 8 procent.

Personalkostnaderna ökade med 4 procent. Ökningen på 21 procent inom övriga kostnader berodde främst på IT-investeringar, konsultarvoden och ökat resande. Tillsynsavgifterna uppgick till 174 Mkr (170).

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto ökade till 2 007 Mkr (510) vilket motsvarade en förväntad kreditförlustnivå på 7 baspunkter (2) till följd av nedrevideringar av de makroekonomiska scenarierna och ökade reserver på ett fåtal specifika motparter. Under året ökade portföljreserverna till 2,2 miljarder kronor. Reserver avseende covid-19 och oljeportföljer upplöstes och nya portföljreserver gjordes för att återspegla risker från högre energipriser, leveranskedjeproblematik och inflationen samt för utmaningar i den svenska fastighetssektorn, då många företag anpassar sig till den nya räntemiljön och kapitalmarknaderna.

Se också kommentarer om kreditrisk, kreditkvalitet, förväntade nettokreditförluster och portföljreserver på sid. 11 och not 13–15.

Påförda avgifter: Riskskatt och resolutionsavgifter

Påförda avgifter uppgick till 2 288 Mkr (1 019). Riskskatten som infördes 2022 uppgick till 1 187 Mkr.

Resolutionsavgifterna steg till 1 101 Mkr (1 019).

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster som uppgick till 1 399 Mkr redovisades i fjärde kvartalet. Se sid. 8.

Skatt

Skattekostnaden ökade till 6 861 Mkr (5 441) med en effektiv skattesats på 20,3 procent (17,6). Den effektiva skattesatsen ökade på grund av nedskrivningen på 1,4 miljarder kronor av koncernens tillgångar avseende Ryssland samt ett lägre resultat från näringsbetingsade aktier som inte beskattas.

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital minskade till 13,8 procent (13,9). Räntabiliteten på eget kapital före jämförelsestörande poster uppgick till 14,5 procent (13,9).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 2 198 Mkr (14 783).

Nettovärdet på den förmånsbestämda pensionsplanen påverkade övrigt totalresultat med 641 Mkr (14 061). Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga kassaflödssäkringar och omräkning av den utländska verksamheten, uppgick till 1 510 Mkr (708).

¹⁾ Verkligt värde av motpartsrisk (CVA) och egen kreditvärdighet avseende derivat (DVA). Risken för egen kreditvärdighet i emitterade värdepapper (OCA) reflekteras i övrigt totalresultat.
SEB kvartalsrapport – fjärde kvartalet 2022

Rörelseresultat per land

Fördelning landvis jan - dec	Summa rörelseintäkter			Summa rörelsekostnader			Rörelseresultat före jämförelsestörande			Rörelseresultat före jämförelsestörande i lokal valuta		
	2022	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%
Mkr												
Sverige	40 172	36 326	11	-16 135	-15 668	3	20 166	19 289	5	20 166	19 289	5
Norge	4 315	3 264	32	-1 693	-1 469	15	2 574	1 699	51	2 446	1 702	44
Danmark	3 298	2 715	21	-1 376	-1 245	11	1 772	1 405	26	1 240	1 030	20
Finland	2 554	2 173	18	- 979	- 834	17	1 476	1 311	13	139	129	7
Tyskland	2 740	2 374	15	- 896	- 781	15	1 795	1 546	16	169	152	11
Estland	2 329	1 926	21	- 792	- 687	15	1 514	1 250	21	142	123	16
Lettland	1 510	1 230	23	- 638	- 567	12	893	738	21	84	73	15
Litauen	3 367	2 336	44	-1 037	- 850	22	2 287	1 554	47	215	153	40
Storbritannien	1 187	1 365	-13	- 480	- 400	20	689	939	-27	55	80	-30
Internationella nätverket	3 521	2 462	43	-1 422	-1 278	11	2 065	1 132	82			
Elim.	- 404	- 534	-24	404	534	-24	18	1	0			
Total¹⁾	64 589	55 638	16	-25 044	-23 245	8	35 249	30 864	14			

1) Totalt rörelseresultat inklusive jämförelsestörande poster uppgick till 33 850 Mkr för 2022 och 30 864 Mkr för 2021.

Helåret

Omvärldsförhållanden såsom kundernas respons på inflationsförväntningarna och de snabbt förändrade räntenivåerna har påverkat rörelseresultatet även i den geografiska dimensionen. Dessutom ledde valutakurserna till positiva omvärderingseffekter vid omräkning av de geografiska områdenas resultat till krona.

Sverige: Sveriges rörelseresultat utgjorde cirka 57 procent av koncernen. Intäkterna blev högre till följd av den positiva effekten av högre styrränta på inlåningen men också av högre utlåningsvolym. Kostnadsbasen ökade med fortsatta investeringar enligt SEB:s strategi och riskskatten sänkte rörelseresultatet med 1,2 miljarder kronor.

Danmark: Hög kundaktivitet på den danska räntemarknaden och hög efterfrågan på företagsbankprodukter ledde till ett starkt rörelseresultat. SEB var fortsatt djupt engagerad i klimatomställningsdialoger och genomförde flera hållbarhetskopplade transaktioner.

Norge: De volatila marknaderna resulterade i hög kundaktivitet inom flera segment, vilket ledde till starka intäkter och rörelseresultat. I den utmanande makroekonomiska miljön fortsatte SEB att proaktivt stödja kunderna, vilket märks i vår starka position inom hållbarhetsomställningen, både genom hållbarhetslänkade produkter och rådgivning, men också genom att introducera startupföretag som utvecklar hållbara lösningar till vår *pro bono*-inkubator SEB ScaleCenter.

Finland: Hög kundaktivitet resulterade i ökat rörelseresultat med förbättrad lönsamhet. Förutom stigande räntor bidrog kundernas efterfrågan på riskhanteringstjänster, företagslån, hållbara banklösningar och depåttjänster till resultatet.

Tyskland: Ekonomin var utsatt för flera utmaningar och osäkerheten var på en aldrig tidigare skådad nivå. SEB:s expertis inom valuta- och råvaruriskhantering var mycket efterfrågad. Aktiviteten inom projektfinansiering ökade och kunderna fick stöd i sina ansträngningar att minska koldioxidutsläppen, vilket framgår av ett antal mandat för rådgivning inom hållbarhet. Sammantaget hade detta en positiv inverkan på intäkter och rörelseresultat.

Estland, Lettland och Litauen: Baltikum visade ett starkt rörelseresultat, främst med stöd av starka ränteintäkter från högre räntor på inlåning men även från hög kundaktivitet. De baltiska ekonomierna förblev relativt stabila trots ökande tecken på försvagad aktivitet i spåren av höga inflationsnivåer. Se kommentarer till divisionsresultatet för fjärde kvartalet på sid. 20 för mer information.

Storbritannien: 2022 präglades av stigande inflation och politisk oro. Trots det förändrade ekonomiska läget och värderingseffekter var den underliggande intäktsutvecklingen god. Tillväxt genererades inom de flesta områden, särskilt inom strukturerad finansiering, samtidigt som hållbarhetsområdet satte fart. Ett större antal av våra kunder använde säkringsprodukter för riskhantering på grund av marknadsvolatilitet.

Internationellt nätverk: SEB fortsatte att stödja sina hemmamarknadskunder som en pålitlig långsiktig partner med en tydlig internationell strategi, närvaro och lokal rådgivningskapacitet.

Affärsvolym

Balansomslutningen per den 31 december 2022 uppgick till 3 533 miljarder kronor, vilket var en minskning med 774 miljarder kronor sedan slutet av det tredje kvartalet (4 277). Under året ökade balansomslutningen med 229 miljarder kronor.

Utlåning

	31 dec	30 sep	31 dec
Miljarder kronor	2022	2022	2021
Offentlig förvaltning	27	18	17
Finansiella företag	120	118	101
Icke-finansiella företag	1 019	1 028	900
Hushåll	719	718	704
Marginalsäkerheter	75	98	44
Omvända repor	106	139	81
Utlåning till allmänheten	2 065	2 119	1 846

Utlåningen till allmänheten minskade med 54 miljarder kronor under det fjärde kvartalet till 2 065 miljarder kronor, och ökade med 219 miljarder kronor under året.

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

In- och upplåning

	31 dec	30 sep	31 dec
Miljarder kronor	2022	2022	2021
Offentlig förvaltning	19	69	20
Finansiella företag	409	676	368
Icke-finansiella företag	693	750	673
Hushåll	450	455	439
Marginalsäkerheter	119	169	88
Repor	12	9	8
Skuldinstrument	0	0	1
In- och upplåning från allmänheten	1 702	2 127	1 597

In- och upplåning från allmänheten minskade med 425 miljarder kronor under det fjärde kvartalet till 1 702 miljarder kronor (2 127). Finansiella institutioner brukar normalt se över sina likvida medel och finansiella ställning under fjärde kvartalet vilket leder till minskad inlåning. Jämfört med utgången av 2021 ökade in- och upplåningen med 105 miljarder kronor.

Räntebärande värdepapper

Räntebärande värdepapper minskade med 63 miljarder kronor under fjärde kvartalet till 253 miljarder kronor. Jämfört med utgången av 2021 ökade räntebärande värdepapper med 47 miljarder. Volymförändringarna speglar delvis förändringarna i SEB:s inlåningsbas. Dessa värdepapper är av kortfristig natur med hög kreditvärdighet.

Förvaltad kapital och depåförvaringsvolym

Det förvaldade kapitalet uppgick till 2 123 miljarder kronor (2 018). Marknadsvärdet ökade med 113 miljarder kronor under kvartalet (-60). Nettoflödet av förvaltad kapital uppgick till -8 miljarder kronor (-22).

Depåförvaringsvolymen uppgick till 18 208 miljarder kronor i och med högre tillgångsvärden (18 091).

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 2021 (sidorna 86–91 samt not 40 och 41), i Capital Adequacy and Risk Management Report för 2021 liksom i Pillar 3 disclosures som publiceras kvartalsvis (på engelska). Ytterligare information finns i Fact Book (på engelska) som publiceras kvartalsvis.

Kreditrisk och kreditkvalitet

	31 dec	30 sep	31 dec
Miljarder kronor	2022	2022	2021
Banker	127	145	102
Företag	1 687	1 668	1 473
Kommersiell fastighetsförvaltning	209	198	188
Förvaltning av bostadsfastigheter	146	145	152
Bostadsrättsföreningar	72	73	74
Offentlig förvaltning	91	105	83
Bostadskrediter	671	679	670
Hushåll övrigt	85	85	86
Summa kreditportfölj	3 086	3 097	2 828

SEB:s kreditportfölj som omfattar utlåning, ansvarsförbindelser och derivat, minskade med 11 miljarder kronor under det fjärde kvartalet till 3 086 miljarder kronor (3 097) och ökade med 258 miljarder kronor under året. Företagsportföljen ökade med 19 miljarder kronor under kvartalet och med 214 miljarder kronor under året, delvis till följd av valutaeffekter. Fastighetsportföljerna, inklusive exponering mot bostadsrättsföreningar, ökade med 11 miljarder kronor medan bostadskrediter minskade med 8 miljarder kronor under kvartalet.

Indikatorer på kreditkvalitet såsom sena betalningar var fortsatt i stort sett oförändrade under kvartalet. Osäkra lån (redovisat bruttovärde för utlåning i steg 3) minskade till 6,8 miljarder kronor (8,7), vilket motsvarar 0,33 procent av totala lån (0,41) främst till följd till bortskrivningar och återbetalningar. Reserver för förväntade nettokreditförluster i steg 1 och steg 2 ökade främst på grund av en ökning av portföljreserver samt uppdaterade makroekonomiska scenarier. Se kommentar på förväntade nettokreditförluster i not 13.

Not 13–15 innehåller mer detaljerad information om SEB:s låneportfölj per bransch och kreditkvalitet samt motsvarande reserveringar. Fact Book innehåller en nedbrytning av SEB:s kredit- och låneportfölj per bransch och geografi.

Marknadsrisk

Lägre marknadsvolatilitet, högre aktiekurser och lägre kreditspreadar minskade marknadsrisken i SEB:s handelslager. För det fjärde kvartalet uppgick VaR i handelslagret, definierat enligt regelverk, i genomsnitt till 267 Mkr (298). I genomsnitt förväntas koncernen, med 99 procents sannolikhet, inte förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar. SEB:s affärsmodell drivs primärt av kundernas efterfrågan.

Likviditet och upplåning

SEB upprätthöll en stark och diversifierad likviditets- och finansieringsposition under kvartalet. Utlånings-

/inlåningskvoten uppgick till 116 procent per den 31 december 2022 (93).

SEB:s behov av långfristig finansiering var fortsatt huvudsakligen ett resultat av myndighetskrav. Nyemissionerna uppgick till 35 miljarder kronor, varav 13 miljarder var säkerställda obligationer, 11 miljarder seniora icke säkerställda obligationer och 11 miljarder seniora efterställda kvalificerade obligationer. Långfristig finansiering till ett belopp om 74 miljarder kronor förföll, varav 58 miljarder i säkerställda obligationer och 16 miljarder i senior skuld. Den kortfristiga finansieringen i form av certifikat minskade med 10 miljarder kronor.

Likvida tillgångar definierade enligt likviditetstäckningskraven (LCR) uppgick till 695 miljarder kronor per den 31 december 2022 (1 207) och LCR uppgick till 143 procent (120). 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 december 2022 var SEB:s NSFR-kvot 109 procent (109).

Kreditbetyg

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 juli 2022.

Sedan oktober 2021 rankar Moody's SEB:s långfristiga seniora upplåning till Aa3, med stabila utsikter, utifrån bankens goda kreditkvalitet och starka kapitalisering, som förväntas fortsätta uppvisa motståndskraft trots mindre gynnsamma makroekonomiska utsikter.

S&P rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till A+ med stabila utsikter. Kreditbetyget är baserat på den låga risken och de stabila verksamhetsvillkoren i Sverige, bankens stabila och diversifierade intjäningsbas och ledande ställning bland nordiska företag, en stark kapitalisering och en motståndskraftig lönsamhet trots en förväntad ökande press på intäkter och kreditkvalitet i det ekonomiska läget. I juli 2022 bekräftades kreditbetyget.

Risikexponeringsbelopp

I det fjärde kvartalet minskade det totala risikexponeringsbeloppet (REA) med 23 miljarder till 859 miljarder kronor.

Mdr kr	
Balans 30 sep 2022	882
Underliggande förändring i kreditrisk	-9
- varav volym	-3
- varav kreditkvalitet	-6
- varav valutaeffekt	0
Underliggande förändring i marknadsrisk	-13
- varav CVA-risk	-1
Underliggande förändringar i operativ risk	0
Modelluppdateringar, metod & policy, övrigt	0
- varav kreditrisk	0
Balans 31 dec 2022	859

Marknadsrisk-REA minskade med 13 miljarder kronor, huvudsakligen till följd av ett förbättrat marknadssentiment. Kreditrisk-REA minskade med 9 miljarder kronor till följd av förbättrad kreditkvalitet och en viss minskning i volym. REA för operativ risk var i stort oförändrad. Inga modell- eller metodförändringar påverkade REA under kvartalet.

Kapitalposition

Följande tabell visar REA och kapitalrelationerna enligt rådande regelverk:

	31 dec	30 sep	31 dec
Kapitalkrav, Basel III	2022	2022	2021
Risikexponeringsbelopp, mdr kr	859	882	787
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,0	18,1	19,7
Primärkapitalrelation, %	20,7	19,9	21,4
Total kapitalrelation, %	22,5	21,6	23,1
Bruttosoliditetsgrad, %	5,0	4,3	5,0

SEB:s kärnprimärkapitalrelation ökade till 19,0 procent (18,1) under fjärde kvartalet. Både kärnprimärkapitalet som ökade med 3,1 miljarder kronor främst till följd av nettoresultatet och minskningen av REA på 23 miljarder kronor förbättrade kärnprimärkapitalrelationen.

SEB:s tredje aktieåterköpsprogram om 1,25 miljarder kronor avslutades den 30 december 2022. Detta var en del av myndigheternas godkännande för SEB att återköpa egna aktier för upp till 2,5 miljarder kronor fram till och med årsstämman 2023. Hela beloppet drogs av från kärnprimärkapitalet i tredje kvartalet. Den 25 januari 2023 beslutade styrelsen om ett nytt kvartalsvis återköpsprogram på 1,25 miljarder kronor fram till årsstämman den 4 april 2023. Se sid. 15.

SEB:s gällande kärnprimärkapitalkrav och pelare 2-vägledning (P2G) vid slutet av det fjärde kvartalet uppgick till 14,2 procent (14,0). 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 föränsbestämda pensionsplanen liksom makroekonomisk osäkerhet överlag. Bufferten uppgår för närvarande till cirka 470 baspunkter (410).

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

Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om en utdelning på 6:75 kronor per A- och C-aktie, vilket motsvarar runt 51 procent av 2022 års nettoresultat, exklusive jämförelsestörande poster. Den föreslagna totala utdelningen uppgår till 14,3 miljarder kronor beräknat på det totala antalet emitterade aktier per den 31 december 2022 exklusive eget aktieinnehav.

Den föreslagna avstämningsdagen för utdelning är den 6 april 2023 och utdelning beräknas betalas ut den 13 april 2023. Aktien kommer då handlas utan rätt till utdelning den 5 april 2023.

Internt bedömt kapitalkrav

Per den 31 december 2022 uppgick det internt bedömda kapitalkravet, inklusive försäkringsrisk, till 102 miljarder kronor (105). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SEB:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det uppskattade kapitalkravet som Finansinspektionen publicerar, på grund av att olika antaganden och metoder används.

Det internt bedömda kapitalkravet för moderbolaget var 87 miljarder kronor (89).

Affärsutveckling

Under 2022 kommunicerade SEB sin strategi för 2030 och den treåriga affärsplanen för 2022-2024. Varje halvår följer vi upp framstegen och viktiga milstolpar relaterade till strategiska initiativ inom de fyra pelarna i vår 2030-strategi: Högre ambitioner, Strategisk förändring, Strategiska partnerskap och Förbättrad effektivitet.

Högre ambitioner

Tack vare vårt arbete med att fortsätta bygga vidare på vår *företagsfranchise* behåller SEB sin position som Nordens ledande företagsbank i den senaste undersökningen av Kantar Sifo Prospera. Stora företag rankade återigen SEB som nummer ett i Sverige och Finland och nu även i Norge. För andra året i rad rankades SEB också som den bästa banken bland nordiska finansinstitut i Prosperas undersökning Institutional Banking.

SEB:s ambition är att vara en ledande katalysator i den *hållbara omställningen* genom att finansiera och investera i omställningen samt transformera vår egen verksamhet. I november rapporterade vi om framstegen med våra ambitioner och mål inom klimatområdet vid vårt andra hållbarhetsevenemang och publicerade nettonollanpassade delmål för 2030 för specifika sektorer i kreditportföljen.

Genom SEB Greentech Venture Capital har SEB hittills investerat i sex bolag med transformativa affärsidéer som kan ha stor betydelse för att minska utsläppen av växthusgaser eller förhindra att de planetära gränserna överskrids. Kapitalet till greentech-investeringar har fördubblats från 300 Mkr till 600 Mkr under hösten. Den senaste investeringen var i Qvantum Industries som utvecklar och bygger innovativa värmepumpslösningar.

Inom *sparande och investeringar* har SEB Investment Management fortsatt att bredda sitt sparerbjudande genom att lansera ett antal nya fonder, bland annat Nordic Future Opportunity Fund, som syftar till att skapa en positiv miljömässig och social påverkan för att uppnå de långsiktiga målen i Parisavtalet och FN:s mål för hållbar utveckling. I den digitala rådgivningsfunktionen för livförsäkring, SEB Bot Advisor, kan kunderna nu få rådgivning utifrån sin ålder och sina risk- och hållbarhetspreferenser.

Strategisk förändring

Den *accelererade digitaliseringen* av vårt erbjudande inom retail banking i både Sverige och Baltikum fortsatte. I den svenska mobilappen och internetplattformen för företag lanserades digital signeringsfunktionalitet för ett antal produkter, inklusive ISK-konton och valutatransaktioner samt avtal. I Baltikum lanserades funktionen digital ansökan av privatkunder i mobilappen i Estland, vilket kompletterade självbetjäningfunktionen för digital kundansökan i regionen. Flera nya debet-/kreditkortshanterings- och betalningsfunktioner introducerades, vilket möjliggör mer självbetjäning av kunder och minskar antalet inkommande samtal till kundcentralerna.

Private Wealth Management & Family Office-divisionens strategi är att expandera i Norden och Tyskland, etablera SEB som en ledande partner för professionella family offices och stärka den internationella räckvidden. I november invigdes representationskontoret i Nice. Professionella family offices har etablerats i Danmark och Tyskland. Divisionen har också lanserat nya produkter och tjänster inklusive filantropirelaterad rådgivning och alternativa investeringsfonder, så som SEB Credit Opportunity, Pophouse Fund och Arte Collectum I.

En ny verksamhetsenhet, SEB Embedded, skapades för att kommersialisera Banking-as-a-Service-konceptet, en av tjänsterna som härrör från SEB:s *innovationsstudio SEBx*.

Strategiska partnerskap

I vår ambition att tänka om kring hur vi producerar och distribuerar våra produkter och tjänster har SEB ingått flera *strategiska partnerskap*. Genom samarbetet med Oxceed lanserades en ny tjänst till företagskunder för att ge en bättre överblick av deras finansiella rapportering. Denna strategiskt viktiga tjänst stärker SEB:s position på företagsmarknaden ytterligare.

Sedan oktober erbjuder SEB en digital energianalys som ger kunderna förslag på hur de kan sänka sina elkostnader och samtidigt minska sitt klimatavtryck. Den nya tjänsten riktar sig till kunder som bor i hus eller parhus. Tjänsten är kostnadsfri och utvecklad tillsammans med Econans.

SEB lanserade Google pay i våra kanaler i Baltikum, som ett komplement till Apple pay som vi erbjuder sedan tidigare under året.

Förbättrad effektivitet

Automatisering och effektiviseringar fortsatte. Några leveranser värda att notera omfattar ytterligare automatisering av processer inom depåförvaring i syfte att öka skalbarheten och den operativa effektiviteten och minska operativa risker, samt framsteg med omvandlingen av betalningsinfrastrukturen. Den virtuella assistenten Aida löste cirka 50 procent av alla interna IT-supportärenden under 2022.

När det gäller att bygga vidare på vår *förmåga inom regelefterlevnad* inrättades en ny enhet Financial Intelligence Unit inom funktionen för förebyggande av ekonomisk brottslighet, Financial Crime Prevention, för att stärka vårt försvar mot ekonomisk brottslighet och vår förmåga att upptäcka, förebygga och rapportera misstänkt verksamhet. Det kommer också att göra det möjligt för oss att ytterligare fördjupa vårt samarbete med andra organisationer, såsom polisen, efter lanseringen av SAMLIT, den svenska arbetsgruppen för bekämpning av penningtvätt, för två år sedan.

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. Detta syftar till den övergripande ambitionen är att öka vinst per aktie och att nå den långsiktiga ambitionen om 15 procents avkastning på eget kapital.

Trots förändringar i affärsmiljön under året ligger 2030-strategin fast men prioriteringarna i den treåriga affärsplanen har anpassats. Under 2023 kommer vi utveckla affären vidare genom att fortsatt investera i områden såsom digitalisering, data, hållbarhet och regelefterlevnad.

Kostnads målet för 2023 är 26,5–27 miljarder kronor baserat på 2022 års valutakurser. Intervallet reflekterar den höga osäkerheten kring inflationen i ekonomin.

Kostnads målet för 2022 uppgick till 24,5 miljarder kronor, baserat på 2021 års valutakurser. Baserat på valutakurser per den 31 december 2022 var kostnads målet för 2022 25,0 miljarder kronor.

Planen är att mot slutet av affärsplaneperioden ligga på det långsiktiga kapitalmålet om 100–300 baspunkter över myndighetskravet.

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, utfall 2022

Division	Avkastning på allokerat kapital		K/I-tal	
	Ambition	Utfall	Ambition	Utfall
Stora Företag & Finansiella Institutioner	>13%	14,5	<0.50	0,38
Företag & Privatkunder	>16%	18,2	<0.40	0,38
Private Wealth Management & Family Office	>25%	33,9	<0.50	0,49
Baltikum	>20%	28,6	<0.40	0,34
Liv	>30%	33,7	<0.45	0,43
Investment Management	>40%	61,2	<0.40	0,42

Divisionernas finansiella ambitioner 2023

De finansiella ambitionerna sågs över som del av den årliga uppdateringen av affärsplanen för att täcka följande: flytt av Asset Management Sales från divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner till divisionen Investment Management; rapportering av resolutionsavgifter utanför totala rörelseintäkter påverkar koncernens K/I-tal; införandet av riskskatten innebär ett lägre K/I-tal för att uppnå ambitionen om avkastning på eget kapital.

Division	Avkastning på allokerat kapital	K/I-tal
Stora Företag & Finansiella Institutioner	>13%	<0,45
Företag & Privatkunder	>16%	<0.40
Private Wealth Management & Family Office	>25%	<0.50
Baltikum	>20%	<0.40
Liv	>30%	<0.45
Investment Management	>40%	<0.45

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. Resultatet av de viktigaste åtgärderna är följande.

Index för fossilexponering - det Bruna: Målet är att minska kreditexponeringen mot fossila bränslen med sammanlagt 45–60 procent till 2030 jämfört med 2019. I slutet av 2022 var minskningen 17 procent. De främsta drivkrafterna under året var att olje- och gasexponeringen minskade enligt plan medan exponeringar avseende elproduktion och -transmission ökade. SEB bistod energiproducenter i den europeiska energikrisen genom att tillhandahålla likviditet.

Index för hållbarhetsaktiviteter - det Gröna: Ambitionen är att öka den genomsnittliga hållbarhetsaktiviteten 6 till 8 gånger till 2030 jämfört med 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. I slutet av 2022 var indexet 159 med tillväxt i samtliga kategorier.

För detaljerad information se SEB:s års- och hållbarhetsredovisning på sebgroupp.com.

Valutaeffekter

Jämfört med tredje kvartalet var den svenska kronan svagare mot euron men något starkare mot dollar.

Valutaeffekten ökade rörelseresultatet före jämförelsestörande poster för det fjärde kvartalet med 96 Mkr. Utlåning från allmänheten ökade med 2 medan inlåningen minskade med 5 miljarder kronor. Totalt REA minskade med 3 miljarder kronor och balansomslutningen minskade med 6 miljarder kronor.

Aktieåterköpsprogram

Den 22 mars 2022 offentliggjorde SEB sitt andra återköpsprogram på 2,5 miljarder kronor i kapitalhanteringssyfte. Återköpen av aktier inleddes den 23 mars 2022 och avslutades den 24 oktober 2022. Under den perioden återköpte SEB 23 375 979 egna A-aktier till en genomsnittlig kurs per aktie om 106:95 kronor, för ett totalt inköpsbelopp om 2,5 miljarder kronor.

Under tredje kvartalet erhöll SEB myndighetsgodkännande att återköpa aktier för upp till 2,5 miljarder kronor fram till årsstämman 2023. Den 25 oktober 2022 beslutade styrelsen att utnyttja bemyndigandet från årsstämman den 22 mars 2022 att inleda ett återköpsprogram om 1,25 miljarder kronor av A-aktier som pågick mellan 27 oktober och 30 december 2022. Under denna period köpte SEB 10 508 310 egna A-aktier till ett genomsnittligt pris på 118,95 kronor för kapitalhanteringssyfte.

Den 25 januari 2023 beslutade styrelsen att utnyttja bemyndigandet från årsstämman den 22 mars 2022 att inleda ytterligare ett återköpsprogram om 1,25 miljarder kronor av A-aktier. Återköpen förväntas inledas den 27 januari 2023 och avslutas senast den 3 april 2023.

Under 2022 var planen att återföra mellan 5 och 10 miljarder kronor till aktieägarna i form av aktieåterköp, beroende på marknadsläget. Under året har SEB återköpt totalt 5 miljarder kronor för kapitalhanteringssyften, vilket är i linje med den kommunicerade planen för året.

Per den 31 december 2022 uppgick totalt antal emitterade aktier i SEB till 2 113 438 465 och SEB ägde 65 283 469 egna aktier varav 37 983 650 hade återköpts för kapitalhanteringssyften.

Antal aktier som får återköpas är begränsat så att SEB:s totala innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av SEB:s totala antal utgivna aktier. Återköpta aktier förväntas dras in under första halvåret 2023.

Osäkerhetsfaktorer

Relevanta övergripande risker och osäkerhetsfaktorer för SEB-koncernen beskrivs i Års- och Hållbarhetsredovisningen för 2021 och i tidigare kvartalsrapporter för 2022.

Ökad inflation har fått centralbankerna att höja räntorna och initiera eller planera för kvantitativa åtstramningar. Den 24 november 2022 meddelade Riksbankens direktion sitt beslut att höja styrräntan med 0,75 procentenheter till 2,50 procent per den 30 november 2022. Riksbankens prognos för styrräntan visar att styrräntan sannolikt höjs ytterligare i början av 2023 för att då ligga strax under 3 procent. Räntenivåerna är en nyckelfaktor som påverkar SEB:s räntenetto och rörelseresultat.

En negativ global makroekonomisk utveckling kan få konsekvenser för SEB:s tillgångskvalitet och tillgångsvärdena kan försämrats. Finansmarknadernas volatilitet kan påverka det verkliga värdet på vissa finansiella instrument och innehav, och följaktligen finansiella nettoresultatet och kapital, och finansinstitut kan påverkas när det gäller tillgången till finansiering.

Händelser efter rapportperiodens slut

Den 16 januari 2023 tillkännagavs att Jonas Ahlström, co-head för SEB:s division Stora Företag & Finansiella Institutioner och medlem av verkställande ledningen, får eget ansvar för divisionen.

Joachim Alpen, co-head för divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner och medlem i verkställande ledningen, har beslutat att lämna SEB för nya uppdrag utanför banken. Förändringarna trädde i kraft omedelbart.

Segment

Resultaträkning per segment

Jan-dec 2022, Mkr	Stora Företag & Finansiella		Private Wealth Mgmt & Family Office		Investment		Koncern-		SEB-koncernen
	Institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Office	Liv	Management	funktioner	Elimineringar	
Räntenetto	14 152	14 231	4 319	1 660	-36	18	-907	6	33 443
Provisionsnetto	7 402	4 814	1 854	1 474	2 549	3 227	271	-18	21 573
Nettoreultat av finansiella transaktioner	4 992	549	723	75	810	66	2 130	-32	9 314
Övriga intäkter, netto	-20	16	13	2	6	3	243	-6	258
Summa rörelseintäkter	26 526	19 610	6 910	3 211	3 330	3 314	1 738	-50	64 589
Personalkostnader	-4 512	-2 942	-1 332	-742	-719	-581	-5 153	1	-15 980
Övriga kostnader	-5 568	-4 346	-816	-828	-696	-794	6 013	49	-6 986
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-29	-67	-198	-3	-21	-11	-1 750		-2 078
Summa rörelsekostnader	-10 109	-7 355	-2 345	-1 573	-1 436	-1 386	-890	50	-25 044
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	16 417	12 255	4 565	1 638	1 893	1 929	848	0	39 544
Förväntade kreditförluster, netto	-1 251	-785	17	-16	-1	0	27	1	-2 007
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	-1 218	-862	-62	-69		-1	-76	0	-2 288
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	13 948	10 608	4 520	1 553	1 892	1 928	799	1	35 249
Jämförelsestörande poster							-1 399		-1 399
Rörelseresultat	13 948	10 608	4 520	1 553	1 892	1 928	-600	1	33 850

Jan-dec 2021, Mkr	Stora Företag & Finansiella		Private Wealth Mgmt & Family Office		Investment		Koncern-		SEB-koncernen
	Institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Office	Liv	Management	funktioner	Elimineringar	
Räntenetto	10 578	11 115	3 043	881	-27	-19	574	-48	26 097
Provisionsnetto	7 189	4 183	1 695	1 401	2 788	3 620	304	-37	21 142
Nettoreultat av finansiella transaktioner	4 743	465	345	64	1 044	28	1 569	-23	8 235
Övriga intäkter, netto	22	15	12	9	48	5	58	-5	164
Summa rörelseintäkter	22 532	15 778	5 096	2 354	3 853	3 633	2 505	-114	55 638
Personalkostnader	-4 115	-2 944	-882	-668	-690	-544	-5 529	1	-15 372
Övriga kostnader	-5 106	-3 733	-1 105	-714	-667	-729	6 178	113	-5 763
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-64	-270	-30	-4	-20	-11	-1 712		-2 110
Summa rörelsekostnader	-9 286	-6 947	-2 017	-1 386	-1 377	-1 283	-1 063	114	-23 245
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	13 247	8 830	3 079	968	2 476	2 350	1 442	0	32 393
Förväntade kreditförluster, netto	-660	-66	216	-4	0	0	7	-3	-510
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	-594	-321	-62	-21		-1	-20		-1 019
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	11 993	8 444	3 233	944	2 476	2 349	1 429	-3	30 864
Jämförelsestörande poster									
Rörelseresultat	11 993	8 444	3 233	944	2 476	2 349	1 429	-3	30 864

Jämförelsetalen för 2021 har omräknats. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.

Stora Företag & Finansiella Institutioner

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

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2022	2022	%	2021	%	2021	2022	2021	%	2022	2021	%
Räntenetto	4 241	3 680	15	2 627	61	14 152	10 578	34				
Provisionsnetto	1 886	1 719	10	2 018	-7	7 402	7 189	3				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 732	1 134	53	1 199	44	4 992	4 743	5				
Övriga intäkter, netto	50	-84		-4		-20	22					
Summa rörelseintäkter	7 910	6 450	23	5 840	35	26 526	22 532	18				
Personalkostnader	-1 153	-1 108	4	-1 060	9	-4 512	-4 115	10				
Övriga kostnader	-1 486	-1 375	8	-1 351	10	-5 568	-5 106	9				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-6	-7	-4	-14	-55	-29	-64	-54				
Summa rörelsekostnader	-2 645	-2 489	6	-2 425	9	-10 109	-9 286	9				
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	5 265	3 961	33	3 415	54	16 417	13 247	24				
Förväntade kreditförluster, netto	-244	-349	-30	-287	-15	-1 251	-660	90				
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	-305	-277	10	-149	105	-1 218	-594	105				
Rörelseresultat	4 716	3 334	41	2 980	58	13 948	11 993	16				
K/I-tal	0,33	0,39		0,42		0,38	0,41					
Allokerat kapital, miljarder kronor	77,9	74,9		64,2		74,1	64,6					
Räntabilitet på allokerat kapital, %	18,6	13,7		14,3		14,5	14,3					
Antal befattningar ¹⁾	2 173	2 196		2 155		2 189	2 076					

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

- Företagskunder var aktiva i förvaltningen av rörelsekapital och riskpositioner
- Lägre riskaptit bland institutionella kunder
- Rörelseresultatet uppgick till 4 716 mkr och räntabiliteten var 18,6 procent

Kommentarer till det fjärde kvartalet

Den makroekonomiska osäkerheten var fortsatt tydlig under det fjärde kvartalet i spåren av fortsatt inflationstryck, stigande räntor och ökad marknadsvolatilitet.

Inom kundsegmentet *stora företag* var efterfrågan på riskhanteringstjänster fortsatt hög när företag försökte minska riskerna i sina leveranskedjor. Cash management-tjänsterna gynnades av ökande räntor och på grund av ränteläget såg trade finance-kunder över sina leveranskedjor. Företagsutlåningen ökade då finansiering på kapitalmarknader var fortsatt utmanande. På primärmarknaden var aptiten bland investerare måttlig, vilket resulterade i lägre aktivitet både inom fusioner och förvärv men även inom aktiekapitalmarknaden.

Inom kundsegmentet *finansiella institutioner* var riskaptiten bland kunder fortsatt låg till följd av hög marknadsvolatilitet inom både ränte- och aktiemarknaderna. Den lägre efterfrågan på ränterelaterade produkter och måttliga

aktiviteten inom aktiehandel kvarstod som en konsekvens av de osäkra marknaderna, medan den volatila makroekonomiska miljön bidrog till intresset för derivat och valutasäkring.

Depåförvaringsvolymerna ökade under kvartalet och uppgick till 18,208 miljarder kronor (18,091) primärt som ett resultat av högre tillgångsvärden.

Rörelseresultatet uppgick till 4 716 Mkr. Räntenettet ökade med 15 procent, främst på grund av räntehöjningar. Provisionsnettot ökade med 10 procent, delvis kopplat till den ökade utlåningsaktiviteten. Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 53 procent, vilket främst var ett resultat av förändringar i kreditspreadar som påverkade kreditjusteringen till verkligt värde. Rörelsekostnaderna ökade med 6 procent. De förväntade nettokreditförlusterna minskade till 244 Mkr, med en förväntad nettokreditförlustnivå på 7 baspunkter. Se not 13.

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.

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan-dec		
	2022	2022	%	2021	%	2022	2021			
Räntenetto	4 902	3 721	32	2 680	83	14 231	11 115	28		
Provisionsnetto	1 253	1 242	1	1 124	12	4 814	4 183	15		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	155	128	21	135	15	549	465	18		
Övriga intäkter, netto	5	3	82	3	38	16	15	9		
Summa rörelseintäkter	6 315	5 094	24	3 943	60	19 610	15 778	24		
Personalkostnader	-762	-736	3	-705	8	-2 942	-2 944	0		
Övriga kostnader	-1 232	-1 064	16	-1 006	23	-4 346	-3 733	16		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-15	-16	-3	-207	-93	-67	-270	-75		
Summa rörelsekostnader	-2 009	-1 816	11	-1 918	5	-7 355	-6 947	6		
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	4 306	3 278	31	2 025	113	12 255	8 830	39		
Förväntade kreditförluster, netto	-287	-212	35	-31		-785	-66			
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	-216	-227	-5	-80	168	-862	-321	169		
Rörelseresultat	3 803	2 839	34	1 913	99	10 608	8 444	26		
K/I-tal	0,32	0,36		0,49		0,38	0,44			
Allokerat kapital, miljarder kronor	44,6	44,9		45,2		44,9	44,0			
Räntabilitet på allokerat kapital, %	26,2	19,5		13,0		18,2	14,8			
Antal befattningar ¹⁾	3 369	3 356		3 177		3 273	3 281			

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

- Stigande räntor gynnade resultatet
- Ökad överföring av inlåning från transaktion- till sparkonto
- Rörelseresultatet uppgick till 3 803 Mkr och räntabiliteten var 26,2 procent

Kommentarer till det fjärde kvartalet

Kundnöjdheten för rådgivningstjänster, mätt som Net Promoter Score (NPS), och kundernas efterfrågan på rådgivning var fortsatt hög.

Inom *företagssegmentet* fortsatte nettoinflödet av betalkunder. Under kvartalet minskade volymerna för företags- och kortutlåning medan fastighetsutlåningen var stabil. Sammantaget minskade företagsutlåningen med 3 miljarder kronor till 293 miljarder kronor (296). Företagsinlåningen ökade med 1 miljard kronor under kvartalet.

I *privatkundsegmentet* minskade volymer för bolån på grund av den inbromsande bostadsmarknaden under kvartalet. Bolånepportföljen uppgick till 559 miljarder kronor (561). Trots ökad osäkerhet på marknaden var nettoflödet av sparande bland privatkunder oförändrad och fondvolymerna ökade under kvartalet förklarad av börsåterhämtningen. Ökad inflation reflekteras i ökade levnadskostnader vilket ledde till minskad inlåning och färre korttransaktioner i jämförelse med

nivåer innan pandemin. Efter återinförandet av ränta på sparkonton, i förra kvartalet, ökar överföringar av inlåning från transaktions- till sparkonton.

Totalt minskade utlåningen med 5 miljarder kronor till 871 miljarder kronor. Inlåningen minskade med 9 miljarder kronor och uppgick till 472 miljarder kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 3 803 Mkr. Räntenettet ökade med 32 procent på grund av förbättrade inlåningsmarginaler till följd av ett stigande ränteläge samtidigt som utlåningsmarginalerna föll. Provisionsnettot var fortsatt stabilt i jämförelse med det tredje kvartalet både vad gäller kortaffären och kurtage på värdepapper. Rörelsekostnaderna ökade med 11 procent i jämförelse med föregående kvartal vilket främst kan förklaras av en förväntad säsongsvariation. Förväntade nettokreditförluster uppgick till 287 Mkr med en förväntad nettokreditförlustnivå på 11 baspunkter under det fjärde kvartalet. Se not 13.

Private Wealth Management & Family Office

Divisionen erbjuder heltäckande banktjänster, tillgång till kapitalmarknader, finansieringslösningar och skräddarsydd rådgivning till entreprenörer, kapitalstarka individer, stiftelser samt family offices.

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan-dec		
	2022	2022	%	2021	%	2022	2021	%		
Räntenetto	657	498	32	192		1 660	881	88		
Provisionsnetto	323	356	-9	377	-14	1 474	1 401	5		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	19	21	-11	27	-30	75	64	17		
Övriga intäkter, netto	-2	2		4		2	9	-73		
Summa rörelseintäkter	997	877	14	600	66	3 211	2 354	36		
Personalkostnader	-196	-185	6	-188	4	-742	-668	11		
Övriga kostnader	-214	-199	7	-199	8	-828	-714	16		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1	-1	68	-1	39	-3	-4	-31		
Summa rörelsekostnader	-411	-385	7	-388	6	-1 573	-1 386	13		
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	587	492	19	212	177	1 638	968	69		
Förväntade kreditförluster, netto	-8	1		10		-16	-4			
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	-17	-18	-6	-5		-69	-21			
Rörelseresultat	562	475	18	217	159	1 553	944	65		
K/I-tal	0,41	0,44		0,65		0,49	0,59			
Allokerat kapital, miljarder kronor	3,5	3,5		3,2		3,5	3,1			
Räntabilitet på allokerat kapital, %	49,2	42,2		20,9		33,9	23,1			
Antal befattningar ¹⁾	463	462		434		456	412			

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

- Återhämtning av tillgångsvärden och ökad aktivitet på aktiemarknaden
- Fortsatt stor efterfrågan av investeringsrådgivningstjänster och produkter
- Resultatet uppgick till 562 Mkr och räntabiliteten var 49,2 procent

Kommentarer till det fjärde kvartalet

Det fjärde kvartalet karaktäriserades av återhämtning av tillgångsvärden och ökad aktivitet på aktiemarknaderna. Kundernas behov av investeringsrådgivningstjänster och alternativa investeringsmöjligheter var fortsatt högt. Inlödet av kunder var positivt i alla geografier.

Förvalt kapital ökade med 8 procent jämfört med tredje kvartalet. Nettoflödet uppgick till 2,1 miljarder kronor. Börsutvecklingen under kvartalet påverkade volymerna positivt med 66 miljarder kronor.

Kundernas efterfrågan på finansiering var fortsatt låg och utlåningsvolymerna minskade med 1 miljard kronor till 72 miljarder. Inlåningsvolymerna minskade med 7 miljarder till 136 miljarder kronor.

Resultatet uppgick till 562 Mkr. Räntenettet ökade med 32 procent, till stor del förklarad av högre räntenivåer. Provisionsnettot minskade med 9 procent, huvudsakligen förklarad av utvecklingen av det genomsnittliga förvaltade kapitalet samt lägre kurtage-intäkter och fondretrocessioner. Rörelsekostnaderna uppgick till 411 Mkr, 7 procent över kostnadsnivån i tredje kvartalet. Förväntade nettokreditförluster uppgick till 8 Mkr, med en förväntad nettokreditförlustnivå på 3 baspunkter i fjärde kvartalet. Se not 13.

Baltikum

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

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2022	2022	%	2021	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%
Räntenetto	1 610	1 047	54	776	108		4 319	3 043	42			
Provisionsnetto	485	467	4	462	5		1 854	1 695	9			
Nettoresultat av finansiella transaktioner	267	240	11	99	169		723	345	109			
Övriga intäkter, netto	2	3	-27	1	59		13	12	8			
Summa rörelseintäkter	2 365	1 758	35	1 338	77		6 910	5 096	36			
Personalkostnader	-399	-331	20	-252	58		-1 332	-882	51			
Övriga kostnader	-243	-197	23	-295	-18		-816	-1 105	-26			
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-133	-21		-6			-198	-30				
Summa rörelsekostnader	-774	-550	41	-553	40		-2 345	-2 017	16			
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	1 590	1 208	32	786	102		4 565	3 079	48			
Förväntade kreditförluster, netto	15	-8		8	100		17	216	-92			
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	-16	-16	3	-15	4		-62	-62	1			
Rörelseresultat	1 590	1 184	34	778	104		4 520	3 233	40			
K/I-tal	0,33	0,31		0,41			0,34	0,40				
Allokerat kapital, miljarder kronor	14,0	13,4		12,3			13,4	12,3				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	38,5	30,0		21,6			28,6	22,3				
Antal befattningar ¹⁾	2 872	2 856		2 190			2 862	2 196				

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

- Höga inflationsnivåer dämpade hushållens konsumtion
- Stigande räntor i euroområdet bidrog till ökat räntenetto
- Rörelseresultatet uppgick till 1 590 Mkr och räntabiliteten var 38,5 procent

Kommentarer till det fjärde kvartalet

De baltiska ekonomierna visade fortsatt relativ stabilitet trots ökande tecken på avtagande aktivitet. Även om inflationen toppade under tredje kvartalet, översteg nivåerna fortfarande 20 procent i regionen under det fjärde kvartalet.

Efterfrågan på tjänster var fortsatt stark samtidigt som konsumtionen av varor fortsatte att minska. De negativa makroekonomiska utsikterna påverkade exportorienterade företag och tillverkningssektorn. De kraftiga prisökningarna på fastigheter under de senaste två åren har upphört och aktiviteten inom bostadsfastigheter minskade under fjärde kvartalet, till följd av snabbt stigande Euribor-räntor.

Till följd av de ekonomiska förhållandena var nya bolånevolymer på den lägsta nivån på två år, även om den totala utlåningsvolymen till privatkunder fortsatte att öka. Ökningen av den gröna utlåningsportföljen var anmärkningsvärt stark, men företagsutlåningen totalt bromsade in till den lägsta tillväxttakten i 2022. Sammantaget ökade de totala utlåningsvolymerna med 1 procent i lokal valuta under kvartalet och uppgick till 183 miljarder kronor (176).

Inlåningsvolymerna från företagskunder, främst i Litauen, fortsatte att öka, medan hushållens totala sparande ökade i Lettland och Litauen. De totala inlåningsvolymerna ökade med 8 procent i lokal valuta och uppgick till 243 miljarder kronor (221).

Rörelseresultatet uppgick till 1 590 Mkr. Räntenettet ökade med 51 procent i lokal valuta, främst på grund av den positiva effekten av stigande räntor på inlåningsmarginalerna samt en positiv effekt av överskottslikviditet. Utlåningsmarginalerna sjönk. Provisionsnettot ökade med 1 procent i lokal valuta, då en dämpad kundaktivitet motverkades av inflationseffekter på kortvolymerna. Finansnettot ökade med 8 procent i lokal valuta, bland annat beroende på kundernas ökade aktivitet inom riskhantering.

Rörelsekostnaderna ökade med 38 procent i lokal valuta. Ett föråldrat IT-plattformprojekt bokades bort till ett belopp om 111 Mkr och en engångsbetalning till majoriteten av alla anställda som stöd i det extrema inflationsläget gjordes. Förväntade nettokreditförluster var positiva med 15 Mkr då återföringar och återvinningar översteg nya reserveringar och bortskrivningar. Se not 13.

Liv

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

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2022	2022	%	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%	
Räntenetto	-17	-10	75	-7	151	-36	-27	34				
Provisionsnetto	651	631	3	762	-15	2 549	2 788	-9				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	280	210	33	293	-5	810	1 044	-22				
Övriga intäkter, netto	-1	4		15		6	48	-86				
Summa rörelseintäkter	913	835	9	1 064	-14	3 330	3 853	-14				
Personalkostnader	-187	-182	3	-174	8	-719	-690	4				
Övriga kostnader	-199	-170	17	-176	13	-696	-667	4				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-6	-5	10	-5	16	-21	-20	5				
Summa rörelsekostnader	-392	-357	10	-354	11	-1 436	-1 377	4				
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	521	478	9	709	-26	1 893	2 476	-24				
Förväntade kreditförluster, netto	0	0		0		-1	0					
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter												
Rörelseresultat	521	478	9	709	-27	1 892	2 476	-24				
K/I-tal	0,43	0,43		0,33		0,43	0,36					
Allokerat kapital, miljarder kronor	5,2	5,2		5,2		5,2	5,3					
Räntabilitet på allokerat kapital, %	37,1	34,2		50,3		33,7	43,7					
Antal befattningar ¹⁾	868	864		844		856	853					

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

- Fortsatt resultat tillväxt i fjärde kvartalet
- Stabila försäljningsvolymerna i ett utmanande ekonomiskt läge
- Rörelseresultatet uppgick till 521 Mkr och räntabiliteten var 37,1 procent

Kommentarer till det fjärde kvartalet

Minskad volatilitet på finansmarknaderna och stigande räntor bidrog till ett mer positivt resultat i fjärde kvartalet. Marknaden för sparprodukter fortsatte att påverkas negativt av de rådande ekonomiska omvärldsfaktorerna, men försäljningsvolymerna var fortsatt stabila under året med en liten ökning i fjärde kvartalet jämfört med föregående kvartal.

Den svenska försäljningen av tjänstepensioner var stabil jämfört med föregående kvartal och påverkades ännu inte nämnvärt av den tilltagande inflationen och det utmanande ekonomiska läget. Försäljningsvolymerna låg överlag i linje med föregående kvartal. Privata kapitalförsäkringsprodukter hade fortsatt en negativ utveckling på grund av stigande räntor och den volatila marknadssituationen, medan företagskundsegmentet fortsatte att leverera starka volymer. Försäljningen av riskförsäkringar ökade under kvartalet.

Försäljningen i Baltikum var i linje med föregående kvartal, där riskförsäkringsprodukter fortsätter att visa en positiv försäljningsutveckling. Marknaden för sparprodukter i de baltiska länderna är under återhämtning.

SEB:s marknadsandel låg kvar bland topp tre på den svenska livförsäkringsmarknaden, och uppgick till 12,0 procent¹⁾. Marknadsandelen i Baltikum var fortsatt stark.

Totalt förvaltad kapital uppgick till 433 miljarder kronor, motsvarande en ökning med 3 procent. Fondförsäkring stod för 358 mdkr av (346), traditionella och riskförsäkringstillgångar uppgick till 31 miljarder kronor (30) samt övriga sparprodukter 44 miljarder kronor (42).

Rörelseresultatet ökade till 521 Mkr. Provisionsnettot ökade med 3 procent, till stor del kopplat till intäkter från fondförsäkringsverksamheten. Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade med 33 procent. Den mer gynnsamma utvecklingen på aktiemarknaden tillsammans med anpassningen till högre räntor hade en positiv effekt på resultatet i de traditionella- och övriga portföljer. Intäkter från riskförsäkringsprodukter minskade något. Rörelsekostnaderna ökade med 10 procent främst påverkat av säsongs- samt valutaeffekter.

Återbäringsräntan i de svenska traditionella portföljerna var oförändrad på 1 procent

¹⁾ Enligt senaste tillgänglig marknadsstatistik från Svensk försäkring.

Investment 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 Investment Management men även av andra institut.

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan–dec		
	2022	2022	%	2021	%	2022	2021			
Räntenetto	15	9	76	-6		18	-19			
Provisionsnetto	744	755	-1	1 067	-30	3 227	3 620	-11		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	9	15	-36	19	-51	66	28	133		
Övriga intäkter, netto	0	1	-48	1	-71	3	5	-32		
Summa rörelseintäkter	769	779	-1	1 082	-29	3 314	3 633	-9		
Personalkostnader	-159	-141	13	-141	12	-581	-544	7		
Övriga kostnader	-220	-193	14	-177	24	-794	-729	9		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3	-3	0	-3	0	-11	-11	5		
Summa rörelsekostnader	-382	-336	13	-322	19	-1 386	-1 283	8		
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	388	443	-13	760	-49	1 929	2 350	-18		
Förväntade kreditförluster, netto	0	0		0		0	0			
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	0	0		0		-1	-1	-37		
Rörelseresultat	387	443	-13	760	-49	1 928	2 349	-18		
K/I-tal	0,50	0,43		0,30		0,42	0,35			
Allokerat kapital, miljarder kronor	2,4	2,5		2,4		2,5	2,4			
Räntabilitet på allokerat kapital, %	49,7	55,8		98,2		61,2	76,1			
Antal befattningar ¹⁾	268	269		250		259	252			

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

- Mer positiva aktiemarknader ökade tillgångsvärdena
- SEB-fonder klassificerade som Artikel 8 eller 9 utgjorde 90 procent av det totala förvaltade kapitalet
- Rörelseresultatet uppgick till 387 Mkr och räntabiliteten var 49,7 procent

Kommentarer till det fjärde kvartalet

Den nedåtgående trenden på de finansiella marknaderna stabiliserades något, men marknaderna är fortsatt osäkra och under anpassning till ett nytt ekonomiskt landskap. Det förvaltade kapitalet ökade med 27 miljarder kronor under kvartalet till 1 074 miljarder kronor (1 047).

Marknadseffekter ökade tillgångsvärdet med 46 miljarder kronor och nettoflödet uppgick till -18 miljarder kronor.

För SEB Investment Management ökade det förvaltade kapitalet i SEB-fonder med 23 miljarder kronor och uppgick till 684 miljarder kronor (660). Kunder visade särskilt intresse att investera i alternativa produkter som hade ett positivt nettoflöde, medan aktiefonder genererade ett negativt nettoflöde. SEB:s fonder klassificerade i enlighet med Artikel 8 och Artikel 9¹⁾ i disclosureförfordningen (SFDR) uppgick till 616 miljarder kronor (585²⁾), vilket motsvarade 90 procent av det förvaltade kapitalet för SEB-fonder (89²⁾). Av totalen var

598 miljarder kronor klassificerade som Artikel 8 och 18 miljarder kronor var klassificerade som Artikel 9.

Inom *Institutional Asset Management* började kunderna återigen utvärdera mer riskfyllda tillgångar för att vara redo när tidpunkten är rätt. Intresset för hållbara alternativa produkter, och särskilt produkter med lägre volatilitet förväntad avkastning, har varit fortsatt starkt i kvartalet.

Rörelseintäkterna minskade och uppgick till 769 Mkr (779) till följd av lägre basprovisioner uppvägt av ökade prestationsbaserade intäkter. Basprovisionerna uppgick till 652 Mkr (702) med en underliggande minskning på 5 procent drivet av lägre genomsnittliga tillgångsvärden under perioden jämfört med föregående kapital. De prestationsbaserade intäkterna ökade till 89 Mkr (51). Rörelsekostnaderna ökade med 13 procent delvis på grund av ökade IT-kostnader under kvartalet och uppgick till 382 Mkr (336). Rörelseresultatet uppgick till 387 Mkr (443).

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

²⁾ Omräknat på grund av reklassificering av fonder

Finansiella rapporter – SEB-koncernen

Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Not	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
		2022	2022	%	2021	%	2021	2022	2021	%	2022	2021	%
Räntenetto	2	9 715	8 925	9	6 717	45	33 443	26 097	28				
Provisionsnetto	3	5 416	5 261	3	5 885	-8	21 573	21 142	2				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	3 502	2 324	51	1 517	131	9 314	8 235	13				
Övriga intäkter, netto		196	41		8		258	164	58				
Summa rörelseintäkter		18 829	16 551	14	14 127	33	64 589	55 638	16				
Personalkostnader	5, 6	-4 172	-4 028	4	-3 795	10	-15 980	-15 372	4				
Övriga kostnader		-1 982	-1 755	13	-1 616	23	-6 986	-5 763	21				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-602	-510	18	-687	-12	-2 078	-2 110	-2				
Summa rörelsekostnader		-6 757	-6 293	7	-6 097	11	-25 044	-23 245	8				
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter		12 073	10 258	18	8 030	50	39 544	32 393	22				
Förväntade kreditförluster, netto	7	-506	-567	-11	-299	70	-2 007	-510					
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	8	-578	-572	1	-255	127	-2 288	-1 019	125				
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster		10 988	9 118	21	7 476	47	35 249	30 864	14				
Jämförelsestörande poster	9	-1 399					-1 399						
Rörelseresultat		9 590	9 118	5	7 476	28	33 850	30 864	10				
Skatt		-2 156	-1 807	19	-1 278	69	-6 861	-5 441	26				
NETTORESULTAT		7 434	7 311	2	6 198	20	26 989	25 423	6				
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB		7 434	7 311	2	6 198	20	26 989	25 423	6				
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr		3:50	3:43		2:87		12:63	11:75					
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr		3:48	3:40		2:85		12:53	11:67					

Jämförelsetalen för 2021 har omräknats. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.

Totalresultat

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2022	2022	%	2021	%	2021	2022	2021	%	2022	2021	%
NETTORESULTAT	7 434	7 311	2	6 198	20	26 989	25 423	6				
Kassaflödessäkringar	-2	28		4		81	29	182				
Omräkning utländsk verksamhet	-11	64		328		1 429	680	110				
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:	-13	92		332		1 510	708	113				
Förändring i egen kreditrisk ¹⁾	-4	-3	14	5		48	14					
Förmånsbestämda pensionsplaner	6	443	-868	4 889	-91	641	14 061	-95				
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:	439	-871		4 895	-91	689	14 075	-95				
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	426	-779		5 227	-92	2 198	14 783	-85				
TOTALRESULTAT	7 860	6 532	20	11 425	-31	29 187	40 206	-27				
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	7 860	6 532	20	11 425	-31	29 187	40 206	-27				

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

Balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec 2022	30 sep 2022	31 dec 2021
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	377 966	848 578	439 344
Utlåning till centralbanker	73 962	42 796	4 454
Utlåning till kreditinstitut ²⁾	77 235	95 378	60 009
Utlåning till allmänheten	2 065 271	2 119 020	1 846 362
Räntebärande värdepapper	252 611	315 588	205 950
Eget kapitalinstrument	66 594	76 245	120 742
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	356 367	344 128	422 497
Derivat	187 622	322 349	126 051
Övriga tillgångar	75 182	112 633	78 822
SUMMA TILLGÅNGAR	3 532 810	4 276 714	3 304 230
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	66 873	202 105	75 206
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 701 687	2 126 881	1 597 449
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	357 975	345 949	424 226
Skulder till försäkringstagarna	30 984	30 544	34 623
Emitterade värdepapper	795 149	840 506	730 106
Korta positioner	44 635	67 279	34 569
Derivat	238 048	327 922	118 173
Övriga finansiella skulder	172	6 810	5 721
Övriga skulder	92 763	130 605	90 929
Summa skulder	3 328 287	4 078 600	3 111 002
Eget kapital	204 523	198 115	193 228
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	3 532 810	4 276 714	3 304 230
1) Inlåning täckt av insättningsgarantier	402 711	399 900	387 382

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

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

Förändringar i eget kapital

Mkr	Andra fonder ¹⁾				Förmånsbestämda pensionsplaner	Balanserad vinst	Eget kapital
	Aktiekapital	Förändring i egen kreditrisk ²⁾	Kassaflödes-säkringar	Omräkning utländsk verksamhet			
Jan-dec 2022							
Ingående balans	21 942	-223	-18	-561	19 798	152 290	193 228
Nettoresultat						26 989	26 989
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		48	81	1 429	641		2 198
Totalresultat		48	81	1 429	641	26 989	29 187
Utdelning till aktieägare						-12 884	-12 884
Fondemission	154					-154	
Indragning av aktier	-154					-1 722	-1 876
Aktieprogrammen						-167	-167
Förändring i innehav av egna aktier ⁴⁾						-2 965	-2 965
Utgående balans	21 942	-175	62	868	20 439	161 387	204 523
Jan-dec 2021							
Ingående balans	21 942	-236	-47	-1 241	5 737	145 788	171 943
Nettoresultat						25 423	25 423
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		14	29	680	14 061		14 783
Totalresultat		14	29	680	14 061	25 423	40 206
Utdelning till aktieägare						-17 740	-17 740
Aktieprogrammen ³⁾						-167	-167
Förändring i innehav av egna aktier ³⁾⁴⁾						-1 015	-1 015
Utgående balans³⁾	21 942	-223	-18	-561	19 798	152 290	193 228

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

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

3) Omräknad efter justering av förändring i innehav av egna aktier.

4) SEB:s innehav av egna aktier:

SEB:s innehav av egna aktier, miljoner	Jan-dec 2022	Jan-dec 2021
Ingående balans	37,8	32,2
Köpta aktier för aktieprogrammen	6,1	2,9
Sålda/utdelade aktier	-6,4	-7,5
Köpta aktier för kapitalplaneringsändamål	43,3	10,2
Indragning av aktier för kapitalplaneringsändamål	-15,4	
Utgående balans	65,3	37,8
Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr	7 831	4 754
Anskaffningskostnader, netto, för återköp av egna aktier för aktieprogrammen som är avdraget från eget kapital, perioden	-114	361
Anskaffningskostnader, netto, för återköp av egna aktier för aktieprogrammen som är avdraget från eget kapital, ackumulerat	-2 572	-2 458

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Jan-dec		
	2022	2021	%
Kassaflöde från resultaträkningen ²⁾	61 947	825	
Ökning (-)/minskning (+) i trading-portföljer	10 887	35 465	- 69
Ökning (+)/minskning (-) i emitterade kortfristiga värdepapper	64 558	-17 662	
Ökad (-)/minskad (+) utlåning	- 306 020	-91 432	
Ökad (+)/minskad (-) in- och upplåning	95 507	190 114	- 50
Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder ²⁾	2 954	14 343	- 79
Kassaflöde från den löpande verksamheten ²⁾	- 70 166	131 652	
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 805	- 846	- 5
Kassaflöde från finansieringsverksamheten ²⁾	-17 828	-23 588	- 24
Periodens kassaflöde	- 88 799	107 218	
Kassa och likvida medel vid årets början	445 716	331 247	35
Valutakursdifferenser i likvida medel	26 055	7 251	
Periodens kassaflöde	-88 799	107 218	
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	382 972	445 716	- 14

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

2) Omräknad efter justering av köpta egna aktier och omräknade jämförelsetal för 2021.

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 finansiell rapporterings rekommendation *Kompletterande redovisningsregler för koncerner (RFR 1)*. Moderbolaget har upprättat delårsrapporten i enlighet med *lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag* och *Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitutioner och värdepappersbolag*. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation *Redovisning för juridiska personer (RFR 2)* tillämpats.

Från 1 januari 2022 har SEB gjort flera förändringar i presentationen av resultaträkningen och därmed har jämförelsetalen omräknats. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information. I samband med införandet av riskskatt i Sverige har koncernen ändrat presentationen av resultaträkningen genom att lägga till en ny rad, Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter. Inom påförda avgifter ingår även resolutionsavgifter, vilka tidigare rapporterats inom räntenettet. Raden Resultat före kreditförluster har ändrats till Resultat före kreditförluster och påförda avgifter. Syftet med förändringarna är att förtydliga rapporteringen och underlätta jämförelsen av rörelseresultatet mellan tidsperioder. SEB investerar i räntebärande värdepapper både för kundaffärer och för

likviditetssyften. Dessa värdepapper klassificeras som Verkligt värde via resultatet, handel och Obligatoriskt värderat till verkligt värde via resultatet, vars förändringar i verkligt värde redovisas i Nettoresultat av finansiella transaktioner och ränta i Räntenettet. I fortsättningen presenteras periodisering av över- och underkurser från förvärvstidpunkten för dessa värdepapper i Räntenettet istället för i Nettoresultat av finansiella transaktioner. Utöver det har raden Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar tagits bort. Förändringarna i presentationen har inte påverkat koncernens resultat eller eget kapital. SEB har, i syfte att återspegla den nuvarande rapporterings- och beslutsprocessen, ändrat presentationen av rapporterbara rörelsesegment. För ytterligare information, se Segment sid. 16.

Följande nya och omarbetade IFRS-standarder började tillämpas av SEB från 1 januari 2022: IFRS 3 *Rörelseförvärv* – ändring av hänvisning till konceptuellt ramverk i IFRS-standarder, förtydliganden avseende IAS 37 *Avsättningar, eventalförpliktelser och eventualtillgångar* – förlustkontrakt och årliga förbättringarna av IFRS-standarderna 2018–2020. Införandet har inte påverkat koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller upplysningar.

I alla övriga väsentliga aspekter är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med Års- och hållbarhetsredovisningen för 2021.

Se sid. 52 för information om effekter från implementeringen av IFRS 17 *Försäkringsavtal*.

Not 2 Räntenetto

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2022	2022	%	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%	
Ränteintäkter ¹⁾	22 711	14 921	52	7 895	188	56 150	31 383	79				
Räntekostnader	-12 996	-5 996	117	-1 178		-22 707	-5 286					
Räntenetto	9 715	8 925	9	6 717	45	33 443	26 097	28				
1) Varav räntor beräknade enligt effektivräntemetoden.	20 539	13 256	55	7 023	192	50 224	27 752	81				

Jämförelsetalen för 2021 har omräknats. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.

Not 3 Provisionsnetto

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2022	2022	%	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%	
Emissioner och rådgivning	292	334	-13	556	-48	1 458	1 954	-25				
Värdepappershandel och derivat	572	465	23	548	4	2 142	2 014	6				
Depåförvaring och fondverksamhet	2 335	2 495	-6	2 822	-17	10 117	10 004	1				
<i>Varav resultatbaserade provisioner</i>	84	61	37	301	-72	442	675	-35				
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	3 334	3 119	7	2 922	14	12 480	10 485	19				
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet</i>	1 807	1 769	2	1 492	21	6 771	5 384	26				
<i>Varav utlåning</i>	923	825	12	984	-6	3 546	3 200	11				
Livförsäkringsprovisioner	361	354	2	431	-16	1 440	1 672	-14				
Provisionsintäkter	6 893	6 766	2	7 279	-5	27 637	26 129	6				
Provisionskostnader	-1 477	-1 505	-2	-1 394	6	-6 064	-4 987	22				
Provisionsnetto	5 416	5 261	3	5 885	-8	21 573	21 142	2				
<i>Varav värdepappersprovisioner, netto</i>	2 364	2 397	-1	3 148	-25	9 916	11 079	-11				
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet, netto</i>	1 238	1 182	5	985	26	4 565	3 512	30				
<i>Varav livförsäkringsprovisioner, netto</i>	247	257	-4	327	-24	1 009	1 207	-16				
<i>Varav övriga provisioner, netto</i>	1 568	1 426	10	1 424	10	6 083	5 344	14				

Provisionsintäkter per segment

Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privatkunder	Private Wealth Mgmt & Family Office	Baltikum	Liv	Investment Management	Koncernfunktioner	Elimineringar	SEB-koncernen
Kv4 2022									
Emissioner och rådgivning	283	2	7		0	3	-1	0	292
Värdepappershandel och derivat	491	6	66	6	51	1 820	0	-426	572
Depåförvaring och fondverksamhet	384	248	207	50					2 335
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 417	1 337	65	615	102	16	89	-308	3 334
Livförsäkringsprovisioner					774			-414	361
Provisionsintäkter	2 576	1 594	345	671	928	1 839	88	-1 148	6 893
Kv3 2022									
Emissioner och rådgivning	321	2	11			0	0		334
Värdepappershandel och derivat	398	0	58	7	0	3	-1	0	465
Depåförvaring och fondverksamhet	426	258	244	54	51	1 755	0	-294	2 495
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 203	1 318	67	598	51	16	87	-219	3 119
Livförsäkringsprovisioner					777			-423	354
Provisionsintäkter	2 347	1 578	380	659	879	1 774	86	-937	6 766
Jan-dec 2022									
Emissioner och rådgivning	1 412	9	37		0	0	0		1 458
Värdepappershandel och derivat	1 800	22	283	32	0	13	-9	0	2 142
Depåförvaring och fondverksamhet	1 634	1 032	987	207	204	7 825	0	-1 772	10 117
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	5 338	5 050	268	2 336	255	67	321	-1 155	12 480
Livförsäkringsprovisioner					3 155			-1 715	1 440
Provisionsintäkter	10 184	6 113	1 575	2 576	3 615	7 905	313	-4 642	27 637
Jan-dec 2021									
Emissioner och rådgivning	1 907	8	39	0	0	0	0		1 954
Värdepappershandel och derivat	1 640	135	238	43	0	-16	-9	-17	2 014
Depåförvaring och fondverksamhet	1 437	1 121	987	216	238	8 402	1	-2 400	10 004
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	4 805	4 031	254	2 062	210	66	314	-1 257	10 485
Livförsäkringsprovisioner					3 505			-1 833	1 672
Provisionsintäkter	9 789	5 295	1 518	2 321	3 954	8 452	306	-5 507	26 129

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 livförsäkringsverksamhet uppkommer huvudsakligen över tiden.

Jämförelsetalen för 2021 har omräknats. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.

Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Mkr	Kv4		Kv3		Kv4		Jan-dec	
	2022	2022	%	2021	%	2022	2021	%
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	653	-145		-61		582	2 387	-76
Skuldinstrument och hänförliga derivat	1 361	376		145		1 418	558	154
Valuta och hänförliga derivat	1 109	1 501	-26	881	26	5 099	3 488	46
Övrigt	379	591	-36	552	-31	2 216	1 802	23
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 502	2 324	51	1 517	131	9 314	8 235	13
<i>Varav realiserade värderingsjusteringar hänförliga till motpartsrisk och egen kreditvärdighet avseende derivat</i>	317	-33		-35		457	300	

Jämförelsetalen för 2021 har omräknats. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.

Not 5 Personalkostnader

Mkr	Jan-dec		
	2022	2021	%
Löner ¹⁾	-12 479	-11 378	10
Kortfristiga ersättningar ¹⁾	-893	-919	-3
Långfristiga ersättningar ¹⁾	-849	-1 091	-22
Pensionskostnader	-1 136	-1 489	-24
Avgångsvederlag ¹⁾	-45	-32	42
Övriga personalkostnader	-578	-463	25
Personalkostnader	-15 980	-15 372	4

1) Inklusiva sociala avgifter.

Mkr	Jan-dec		
	2022	2021	%
Kortfristiga ersättningar (STI) till anställda	-730	-736	-1
Sociala avgifter på STI	-163	-183	-11
Kortfristiga ersättningar	-893	-919	-3

Mkr	Jan-dec		
	2022	2021	%
Långfristiga ersättningar (LTI) till anställda	-681	-687	-1
Sociala avgifter på LTI	-167	-404	-59
Långfristiga ersättningar	-849	-1 091	-22

Not 6 Förmånsbestämda pensionsplaner

Balansräkningen, Mkr	Jan-dec		
	2022	2021	%
Pensionsförpliktelser	22 515	28 470	-21
Förvaltningstillgångar	46 639	51 830	-10
Nettobelopp redovisat i balansräkningen	24 124	23 359	3

Resultaträkningen, Mkr	Jan-dec		
	2022	2021	%
Kostnader för tjänstgöring innevarande period	- 455	- 581	-22
Räntekostnad	- 441	- 286	55
Beräknad ränta på förvaltningstillgångarna	815	343	137
Redovisat i personalkostnader	- 81	- 523	-84

Övrigt totalresultat, Mkr	Jan-dec		
	2022	2021	%
Omvärdering av pensionsförpliktelse	5 663	3 745	51
Värderingsvinster (förluster) på förvaltningstillgångar	-4 871	13 964	
Uppskjuten skatt pensioner	- 151	-3 648	-96
Förmånsbestämda pensionsplaner	641	14 061	-95

Not 7 Förväntade kreditförluster, netto

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan-dec		
	2022	2022	%	2021	%	2022	2021	%		
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 1	- 511	- 336	52	- 190	170	- 1 384	- 105			
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 2	- 84	39		- 24		74	- 233			
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 3	73	- 272		- 62		- 708	- 185			
Nedskrivningar eller återföringar	- 522	- 568	-8	- 275	90	- 2 018	- 523			
Bortskrivningar och återvinningar										
Bortskrivningar, totalt	- 925	- 424	118	- 1 137	-19	- 3 086	- 2 624	18		
Återförda reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	883	374	136	1 062	-17	2 873	2 395	20		
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	- 43	- 51	-16	- 75	-43	- 213	- 229	-7		
Återvinningar på tidigare bortskrivningar	58	51	14	52	12	224	242	-8		
Bortskrivningar, netto	15	0		- 23		11	13	-19		
Förväntade kreditförluster, netto	- 506	- 567	-11	- 299	70	- 2 007	- 510			
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,08	0,08		0,05		0,07	0,02			

Förväntade kreditförluster och kreditexponering per steg, förändringar i reserver för förväntade kreditförluster samt utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch presenteras i not 13-15.

Not 8 Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter

Mkr	Kv4		Kv3		Kv4		Jan-dec	
	2022	2022	%	2021	%	2022	2021	%
Riskskatt	- 300	- 296	2			-1 187		
Resolutionsavgifter	- 277	- 277	0	- 255	9	-1 101	-1 019	8
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	- 578	- 572	1	- 255	127	-2 288	-1 019	125

Inom påförda avgifter ingår den nya svenska riskskatten för banker, liksom resolutionsavgifter, vilka tidigare rapporterats inom räntenettet. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.

Not 9 Jämförelsestörande poster

Mkr	Kv4		Kv3		Kv4		Jan-dec	
	2022	2022	%	2021	%	2022	2021	%
Förväntade kreditförluster, netto	-1 399					-1 399		
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	-1 399					-1 399		
Jämförelsestörande poster	-1 399					-1 399		
Skatt på jämförelsestörande poster								
Jämförelsestörande poster efter skatt	-1 399					-1 399		

Tabellen visar på vilka rader de Jämförelsestörande posterna skulle ha redovisats om de inte presenterats som jämförelsestörande poster.

Jämförelsestörande poster 2022

Under nuvarande omständigheter är det inte möjligt för SEB att bibehålla verksamheten i Ryssland och SEB har därför börjat avveckla den. Detta kommer att ske på ett ansvarsfullt och ordnat sätt och i enlighet med regulatoriska och juridiska skyldigheter. Den Ryska federationen har begränsat överföring av bankmedel från dotterbolag i Ryssland till moderbolag i så kallade fientliga stater. Maximalt får en sammanlagd summa av 10 miljoner rubel per kalendermånad överföras utomlands. Under fjärde kvartalet har 1,4 miljarder kronor skrivits ner av koncernens totala tillgångar om ca 7 miljarder kronor avseende Ryssland.

Not 10 Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	31 dec 2022	30 sep 2022	31 dec 2021
Säkerheter ställda för egna skulder ¹⁾	586 059	566 196	541 308
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	388 959	376 492	458 849
Övriga ställda säkerheter ²⁾	62 565	83 869	66 226
Ställda säkerheter	1 037 584	1 026 556	1 066 382
Ansvarsförbindelser ³⁾	180 358	183 034	160 294
Åtaganden	882 065	812 247	813 936
Eventalförpliktelser	1 062 423	995 281	974 231

1) Varav tillgångar pantsatta för egna utgivna säkerställda obligationer 290 341 Mkr (330 896; 293 858).

2) Varav värdepapperslån 0 Mkr (56; 897) och pantsatta men ej utnyttjade obligationer 19 180 Mkr (32 362; 33 424).

3) Varav finansiella garantier 11 209 Mkr (12 141; 10 281).

Not 11 Finansiella tillgångar och skulder

Mkr	31 dec 2022		30 sep 2022		31 dec 2021	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning ¹⁾	2 591 848	2 549 773	3 103 135	3 067 609	2 348 011	2 346 280
Räntebärande värdepapper	252 611	252 497	315 588	315 416	205 950	205 919
Egetkapitalinstrument	66 594	66 594	76 245	76 245	120 742	120 742
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	356 367	356 367	344 128	344 128	422 497	422 497
Derivat	187 622	187 622	322 349	322 349	126 051	126 051
Övrigt	15 249	15 249	47 809	47 809	16 282	16 282
Finansiella tillgångar	3 470 292	3 428 103	4 209 254	4 173 556	3 239 534	3 237 772
Inlåning	1 768 560	1 767 789	2 328 986	2 328 228	1 672 655	1 673 103
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	357 975	357 975	345 949	345 949	424 226	424 226
Emitterade värdepapper ²⁾	823 916	816 840	870 314	863 154	758 655	765 856
Korta positioner	44 635	44 635	67 279	67 279	34 569	34 569
Derivat	238 048	238 048	327 922	327 922	118 173	118 173
Övrigt	25 870	25 872	67 499	67 501	20 961	20 962
Finansiella skulder	3 259 005	3 251 160	4 007 949	4 000 033	3 029 240	3 036 890

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 2021.

Not 12 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Mkr	31 dec 2022				31 dec 2021			
	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		110 833	1 429	112 262		85 032	70	85 102
Räntebärande värdepapper	119 030	123 620	1 095	243 745	95 783	101 575	49	197 407
Egetkapitalinstrument	45 794	476	20 324	66 594	100 548	558	19 635	120 742
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	335 423	11 776	9 169	356 367	404 178	10 545	7 774	422 497
Derivatinstrument	1 269	186 007	346	187 622	1 115	124 632	305	126 051
Innehav i intressebolag ¹⁾	46		504	550	80		622	702
Summa	501 563	432 713	32 866	967 142	601 704	322 341	28 456	952 501
Skulder								
Inlåning		14 563		14 563		10 169		10 169
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	337 030	11 776	9 169	357 975	405 907	10 545	7 774	424 226
Emitterade värdepapper		7 370		7 370		10 453		10 453
Korta positioner	34 401	10 235		44 635	14 887	19 683		34 569
Derivatinstrument	991	236 666	390	238 048	872	116 973	329	118 173
Övriga finansiella skulder	127	45		172	4	5 717		5 721
Summa	372 549	280 655	9 559	662 763	421 670	173 539	8 103	603 312

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 motpartsnivå. Information om sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad hämtas från CDS marknaden. För motparter där denna information saknas eller inte är tillförlitlig på grund av exponeringens natur, tillämpas alternativa metoder där sannolikheten för fallissemang baseras på generiska kreditindex för specifika bransch- och/eller kreditbetyg.

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

För att fastställa verkligt värde för investeringsfastigheter beaktas marknadsaktörers förmåga att generera ekonomiska fördelar genom att använda fastigheterna på det maximala och bästa sättet. Det maximala och bästa användningsområdet för fastigheterna beaktar vad som är fysisk möjligt, lagligt och finansiellt genomförbart.

Investeringsfastigheterna i SEB bedöms användas på det maximala och bästa sättet. Hur värderingen av investeringsfastigheterna går till kan läsas i not 1

Redovisningsprinciper i Års- och Hållbarhetsredovisningen. Värderingen av investeringsfastigheterna genomförs två gånger per år. Värderingarna presenteras och fastställs i respektive fastighetsbolags styrelse. De värderingsprinciper som används i alla företag är i överensstämmelse med de regler som lokala tillsynsmyndigheter (FSA) utfärdar som i sin tur överensstämmer med internationella värderingsprinciper och IFRS.

Nivå 1: Noterade marknadsvärden

Värderingar i nivå 1 bestäms av justerade 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.

Noten fortsätter på nästa sida.

Not 12 forts. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Nivå 2: Värderingsteknik som utgår från observerbar indata

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

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

Nivå 3: Värderingsteknik med signifikant icke observerbar indata

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

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

Väsentliga överföringar och omklassificeringar mellan nivåer

Överföringar mellan nivåer i hierarkin kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats, exempelvis en ändring i likviditet. Värderings-/priskommittén för respektive division beslutar om materiella överföringar mellan nivåer. Under första kvartalet genomfördes överföringar från nivå 1 och nivå 2 till nivå 3 på 0,2 miljarder kronor inom skuldinstrument av ukrainska statsobligationer. Inom egetkapitalinstrument genomfördes överföringar från nivå 1 och nivå 2 till nivå 3 på 0,9 miljarder kronor av Ryssland-/Östeuropafonder. Efter en genomgång av hedgefonder, inom egetkapitalinstrument, skedde en överföring från nivå 3 på 0,5 miljarder kronor. I slutet av tredje kvartalet flyttade cirka 1,5 miljarder kronor i lån till nivå 3 på grund av mindre observerbara marknadsdata. Den största öppna marknadsrisken inom nivå 3 finansiella instrument ligger fortfarande inom de traditionella livförsäkringsportföljerna inom försäkringsverksamheten.

	Ingående balans 1 jan 2022	Omklassificering	Vinster/ förluster i Resultat- räkningen ¹⁾	Inköp	Försäljningar	Avräkningar	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Valutakurs-differenser	Utgående balans 31 dec 2022
Förändringar i nivå 3, Mkr										
Tillgångar										
Utlåning	70		-66		-94	2	1 474		43	1 429
Räntebärande värdepapper	49		-12	1 058	-167		167	-49	49	1 095
Egetkapitalinstrument	19 635	30	1 895	3 734	-4 578			-643	251	20 324
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	7 774		17	1 643	-1 499		1 054	-497	677	9 169
Derivatinstrument	305		288	29	-2	-275			1	346
Innehav i intressebolag	622	-30	-168	80						504
Summa	28 456		1 954	6 544	-6 340	-273	2 695	-1 189	1 021	32 866
Skulder										
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	7 774		12	1 636	-1 499		1 064	-495	677	9 169
Derivatinstrument	329		15		29	16			1	390
Summa	8 103		27	1 636	-1 470	16	1 064	-495	678	9 559

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

Känslighet för icke observerbara indata för finansiella instrument i nivå 3

Nedanstående tabell illustrerar den potentiella påverkan på resultatet av den relativa osäkerheten på verkligt värde på finansiella instrument som för sin värdering är beroende av icke observerbar indata. Känsligheten för förändringar i icke observerbara indata har bedömts genom att förändra antaganden i värderingstekniken. Detta illustreras i nedanstående tabell genom ändringar av marginalen för indexreglerade swappar, implicita volatiliteter, kreditspreadar eller multipel jämförelse. Det är inte troligt att alla icke observerbara indata samtidigt skulle ha det mest extrema värdet i intervallet av rimliga möjliga alternativ.

Mkr	31 dec 2022				31 dec 2021			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument ^{1) 4)}	346	-382	-36	51	303	-325	-22	36
Räntebärande värdepapper ³⁾	1 429		1 429	214	119		119	6
Egetkapitalinstrument ^{2) 5) 6)}	4 098		4 098	799	5 951		5 951	1 043
Försäkringsinnehav - Finansiella instrument ^{3) 4) 6) 7)}	16 571		16 571	2 270	14 176		14 176	1 847

1) Volatiliteten för Bermudan-swaptioner är icke observerbar indata. Volatiliteten för vanliga swaptioner används och justeras ytterligare för att återspegla den ytterligare osäkerheten som är förknippad med värderingen av Bermudan-swaptioner. Känsligheten beräknas som en förskjutning av den implicita volatiliteten och aggregeras från varje valuta och löptidsficka.

2) Värderingen är uppskattad inom ett intervall av möjliga utfall. Känslighetsanalysen är baserad på 20 procents förändring av marknadsvärdena.

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

4) Känsligheten av den implicita volatiliteten med 10 procent.

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

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

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

Not 13 Exponering och förväntade kreditförluster per steg

Mkr	31 dec 2022	30 sep 2022	31 dec 2021
Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)			
Räntebärande värdepapper	8 866	9 404	8 544
Utlåning ¹⁾	1 982 103	2 047 445	1 772 979
Finansiella garantier och lånelöften	863 137	806 855	830 403
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 1	2 854 107	2 863 705	2 611 926
Räntebärande värdepapper	0	0	-1
Utlåning ¹⁾	-2 202	-1 776	-984
Finansiella garantier och lånelöften	-633	-535	-375
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 1	-2 835	-2 310	-1 358
Räntebärande värdepapper	8 866	9 404	8 543
Utlåning ¹⁾	1 979 902	2 045 670	1 771 996
Finansiella garantier och lånelöften	862 504	806 321	830 028
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 1	2 851 272	2 861 395	2 610 568
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)			
Utlåning ¹⁾²⁾	69 372	72 672	62 127
Finansiella garantier och lånelöften	15 136	15 098	15 873
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 2	84 508	87 770	78 000
Utlåning ¹⁾²⁾	-1 503	-1 433	-1 456
Finansiella garantier och lånelöften	-162	-153	-198
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 2	-1 665	-1 586	-1 654
Utlåning ¹⁾²⁾	67 869	71 239	60 671
Finansiella garantier och lånelöften	14 974	14 945	15 675
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 2	82 843	86 184	76 346
Steg 3 (osäker finansiell tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)			
Utlåning ¹⁾³⁾	6 846	8 735	9 827
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	422	370	170
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 3	7 268	9 105	9 997
Utlåning ¹⁾³⁾	-3 911	-4 912	-5 707
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	-201	-194	-67
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 3	-4 112	-5 106	-5 774
Utlåning ¹⁾³⁾	2 934	3 823	4 119
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	221	176	103
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 3	3 155	4 000	4 223

Noten fortsätter på nästa sida.

Not 13 forts. Exponering och förväntade kreditförluster per steg

Mkr	31 dec 2022	30 sep 2022	31 dec 2021
Summa			
Räntebärande värdepapper	8 866	9 404	8 544
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	2 058 321	2 128 852	1 844 932
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	878 696	822 323	846 446
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	2 945 883	2 960 580	2 699 923
Räntebärande värdepapper	0	0	-1
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	-7 616	-8 120	-8 147
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	-997	-881	-640
Reserv för förväntade kreditförluster	-8 613	-9 002	-8 786
Räntebärande värdepapper	8 866	9 404	8 543
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	2 050 705	2 120 733	1 836 787
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	877 699	821 442	845 806
Redovisat värde/Nettobelopp	2 937 270	2 951 579	2 691 136

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

2) Varav redovisat bruttovärde 1 589 Mkr (1 653; 1 858) och reserv för förväntade kreditförluster 3 Mkr (2; 1) under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster på kundfordringar för återstående löptid.

3) Varav redovisat bruttovärde 1 769 Mkr (1 912; 1 818) och reserv för förväntade kreditförluster 1 481 Mkr (1 502; 1 296) för finansiella tillgångar som är kreditförsämrade vid förvärv eller utgivning.

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

Andel lån i steg 3, brutto, %	0.33	0.41	0.53
Andel lån i steg 3, netto, %	0.14	0.18	0.22
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 1, %	0.10	0.08	0.05
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 2, %	1.97	1.81	2.12
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 3, %	56.58	56.07	57.76
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	0.29	0.30	0.33

Utveckling av volymer och reserver för förväntade kreditförluster per steg

Under fjärde kvartalet 2022 påverkades bruttoexponeringarna i steg 1 och 2 av lägre bankexponeringar medan valutaeffekterna var blandade under kvartalet med en förstärkning av euro mot svenska kronan och betydande försvagning av US dollar mot svenska kronan. Steg 2 och 3 påverkades av begränsad negativ riskmigration och återbetalningar. Bruttolånen i steg 3 minskade till 6,8 miljarder kronor (8,7), motsvarande 0,33 procent av de totala lånen (0,41), främst på grund av bortskrivningar mot reserver och återbetalningar. Reserver i steg 1 och 2 ökade främst från den ökade portföljreserven för fastighetsportföljen och den ytterligare nedrevideringen av de makroekonomiska scenarierna, medan reserver i steg 3 påverkades av bortskrivningar och en svagare US dollar.

Mätning av reserver för förväntade kreditförluster

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 av hela portföljer. Detta har kombinerats med analyser av enskilda kunder i storföretagsportföljen och analyser och stresstester av sektorer som är särskilt utsatta för ekonomiska problem, inklusive problem i leveranskedjor, högre energipriser och inflationsrisker. Portföljreserverna utvärderas kvartalsvis i samband med bedömningen av reserver för förväntade kreditförluster.

Noten fortsätter på nästa sida.

Not 13 forts. Exponering och förväntade kreditförluster per steg

Under fjärde kvartalet ökade portföljreserverna från 1,9 miljarder kronor till 2,2 miljarder kronor, då en reserv på 0,3 miljarder kronor gjordes för fastighetsportföljen för att spegla utmaningarna inom sektorn i Sverige när många bolag anpassar sig till den nya räntemiljön och kapitalmarknaderna. Portföljreserverna som gjordes före fjärde kvartalet 2022 gjordes främst för att återspegla riskerna i allmänhet från högre energipriser, problem i leveranskedjor och inflation. 0,9 miljarder kronor av de totala portföljreserverna finns i divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner, 0,8 miljarder kronor i divisionen Företag & Privatkunder, 0,5 miljarder kronor i division Baltikum och 0,1 miljarder kronor i divisionen Private Wealth Management & Family Office.

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.

I basscenariot för fjärde kvartalet sänktes BNP-prognoserna för 2023 och 2024 igen då hushållen är under ökande press från räntor, inflation och energipriser. Västeuropa går in i en lågkonjunktur med negativ BNP-tillväxt för helåret 2023 i både euroområdet och Storbritannien. BNP i Sverige förväntas sjunka än mer, med -1,5 procent, 2023, till följd av den relativt starkare återhämtningen efter pandemin och hushållens räntekänslighet givet den höga andelen bolån med rörlig ränta som pressar konsumtionen. På grund av BNP-nedgången väntas arbetsmarknaden försvagas. Liksom EU i stort går nu också de baltiska ekonomierna in i recession, även om BNP-tillväxtsiffrorna för helåret 2023 väntas förbli något positiva. Kopplingarna till den ryska ekonomin har minskat kraftigt de senaste åren. Det innebär att det största hotet kommer från den höga inflationen, vilken som högst har legat en bit över 20 procent. Centralbankerna har fortsatt att höja styrräntorna snabbt, samtidigt som de signalerar behovet av ytterligare penningpolitiska åtgärder. Vår prognos för räntorna har höjts med 125 punkter för Fed och Bank of Englands styrräntor, till 4,75 respektive 4 procent, och med 50 punkter för Europeiska centralbanken och Riksbanken till maximalt 2,75 procent (avser ECB:s inlåningsränta) och vi förväntar oss att räntesänkningar börjar i slutet av 2023 av Fed och 2024 av andra centralbanker. En mer omfattande beskrivning av scenarierna finns i Nordic Outlook-uppdateringen som publicerades i november 2022.

De huvudsakliga makroekonomiska antaganden i basscenariot visas i tabellen nedan.

Basscenario – antaganden	2023	2024	2025
Global BNP tillväxt	2,3%	3,6%	4,0%
OECD BNP tillväxt	0,5%	1,9%	2,3%
Sverige			
BNP tillväxt	-1,5%	1,3%	2,3%
Hushållskonsumtion, tillväxt	-2,3%	1,2%	2,5%
Ränta (STIBOR)	2,85%	2,45%	2,15%
Bostadspriser, tillväxt	-5,0%	5,0%	3,0%
Baltikum			
BNP tillväxt	0,1% - 1,1%	3,0% - 3,5%	3,5%
Hushållskonsumtion, tillväxt	0% - 1,0%	3,2% - 3,5%	3,0%
Inflation	8,5% - 9,9%	2,0% - 2,1%	3,0%
Nominell lönetillväxt	7,5% - 8,5%	6,5% - 7,5%	6,0%
Arbetslöshet	6,7% - 7,1%	6,0% - 6,8%	5,8% - 6,3%

Det negativa scenariot antar en fördjupad energikris i Europa. En omfattande energiransonering under vintern kan leda till en mycket djupare lågkonjunktur än basscenariot. Centralbankernas aggressiva räntehöjningar börjar påverka riskbilden. Om centralbankerna underskattar ekonomiernas räntekänslighet och riskerna för finansiella stresssymptom kan det leda till en dramatisk nedgång. Uppsidan är begränsad och ett snabbare slut på kriget mellan Ryssland och Ukraina eller oväntat stark anpassningsförmåga i Västeuropa kan vara en del av ett sådant positivt scenario. Det är också möjligt att kraften i inflationsnedgången i ett längre tidsperspektiv underskattas.

Sannolikheten för basscenariot ökades från 55 till 60 procent och sannolikheten för det positiva scenariot var oförändrad på 15 procent, medan sannolikheten för det negativa scenariot sänktes från 30 till 25 procent.

Uppdateringen av de makroekonomiska parametrarna och sannolikheterna för de tre scenarierna ledde till en ökning av de totala reserverna för förväntade kreditförluster under fjärde kvartalet 2022. Om de positiva och negativa scenarierna tillskrivs 100 procents sannolikhet skulle de modellberäknade reserverna minska med 5 procent respektive öka med 6 procent jämfört med den sannolikhetsvägda beräkningen.

SEB:s beräkning av reserver för förväntade kreditförluster samt antaganden enligt IFRS 9 finns på sid. 120–121 och 152–153 i års- och hållbarhetsredovisningen 2021.

Not 14 Förändringar i reserver för förväntade kreditförluster

Mkr	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Summa
Utlåning och räntebärande värdepapper				
Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2021	984	1 456	5 707	8 147
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	302	-270	-404	-372
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	848	229	986	2 063
Förändringar av lånets villkor	2	11	0	13
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-2 873	-2 873
Förändringar i valutakurser	67	77	495	638
Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2022	2 202	1 503	3 911	7 616
Finansiella garantier och lånelöften				
Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2021	375	198	67	640
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	0	-44	-63	-108
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	233	-1	189	421
Förändringar av lånets villkor		1		1
Förändringar i valutakurser	25	9	9	43
Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2022	633	162	201	997
Summa utlåning, räntebärande värdepapper, finansiella garantier och lånelöften				
Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2021	1 358	1 654	5 774	8 786
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	302	-315	-467	-480
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	1 081	228	1 175	2 485
Förändringar av lånets villkor	2	12	0	14
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-2 873	-2 873
Förändringar i valutakurser	92	86	504	681
Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2022	2 835	1 665	4 112	8 613

SEB:s mätmetod och antaganden för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 finns beskrivna på sid 120-121 och 152-153 i Års- och Hållbarhetsredovisningen 2021.

Not 15 Utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch

Mkr	Redovisat bruttovärde				Reserv för förväntade kreditförluster				Redovisat värde
	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Summa	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Summa	
31 dec 2022									
Banker	136 927	1 228	24	138 178	-8	-3	-5	-15	138 163
Finans och försäkring	174 176	2 014	99	176 290	-310	-33	-8	-351	175 939
Parti- och detaljhandel	82 032	2 401	188	84 622	-160	-86	-74	-320	84 301
Transport	30 099	833	257	31 189	-50	-36	-37	-122	31 067
Rederiverksamhet	52 884	3 877	1 191	57 951	-21	-23	-1 139	-1 182	56 769
Övrig serviceverksamhet	177 323	9 609	1 326	188 258	-387	-350	-610	-1 348	186 910
Byggnadsindustri	13 720	721	389	14 830	-31	-20	-209	-259	14 571
Tillverkningsindustri	122 266	7 035	1 421	130 723	-182	-150	-992	-1 323	129 400
Jordbruk, skogsbruk och fiske	31 440	1 235	108	32 783	-28	-11	-30	-69	32 714
Utvinning av mineraler, olja och gas	6 020	1 367	12	7 398	-6	-125	-4	-135	7 263
Försörjning av el, gas och vatten	80 639	1 067	32	81 739	-41	-49	-8	-118	81 621
Övrigt	26 978	1 242	51	28 270	-45	-23	-14	-81	28 189
Företag	797 578	31 400	5 074	834 052	-1 261	-906	-3 143	-5 309	828 743
Kommersiell fastighetsförvaltning	182 026	2 205	129	184 361	-360	-46	-36	-442	183 919
Förvaltning av bostadsfastigheter	131 796	2 253	29	134 078	-116	-39	-3	-158	133 920
Fastighetsförvaltning	313 822	4 458	159	318 439	-476	-85	-39	-600	317 838
Bostadsrättsföreningar	62 250	5 702	2	67 955	-2	0	0	-3	67 952
Offentlig förvaltning	19 122	282	5	19 408	-2	-1	-2	-6	19 403
Bostadskrediter	611 346	22 647	671	634 663	-113	-195	-191	-500	634 163
Övrig utlåning	41 059	3 656	912	45 626	-340	-312	-531	-1 184	44 443
Hushåll	652 404	26 303	1 582	680 289	-453	-508	-723	-1 683	678 606
SUMMA	1 982 103	69 372	6 846	2 058 321	-2 202	-1 503	-3 911	-7 616	2 050 705
31 dec 2021									
Banker	89 669	2 044	5	91 718	-5	-2	-1	-8	91 709
Finans och försäkring	128 994	2 191	88	131 273	-61	-26	-6	-93	131 180
Parti- och detaljhandel	78 198	1 762	192	80 152	-91	-43	-81	-214	79 938
Transport	29 423	1 258	211	30 892	-30	-39	-50	-119	30 773
Rederiverksamhet	43 719	4 460	1 507	49 686	-22	-42	-965	-1 029	48 657
Övrig serviceverksamhet	153 028	7 258	1 556	161 842	-175	-189	-901	-1 264	160 578
Byggnadsindustri	11 286	815	307	12 407	-24	-101	-171	-295	12 112
Tillverkningsindustri	93 694	5 245	1 444	100 384	-82	-186	-961	-1 229	99 155
Jordbruk, skogsbruk och fiske	27 860	655	80	28 595	-22	-9	-27	-58	28 538
Utvinning av mineraler, olja och gas	10 475	1 834	2 182	14 491	-20	-344	-1 538	-1 903	12 589
Försörjning av el, gas och vatten	52 965	409	189	53 562	-24	-30	-90	-144	53 418
Övrigt	48 662	1 087	100	49 850	-36	-47	-37	-120	49 730
Företag	678 305	26 975	7 856	713 136	-587	-1 054	-4 827	-6 468	706 668
Kommersiell fastighetsförvaltning	154 671	2 519	173	157 364	-70	-40	-65	-175	157 189
Förvaltning av bostadsfastigheter	134 485	1 400	31	135 915	-45	-2	-2	-49	135 866
Fastighetsförvaltning	289 156	3 919	204	293 279	-115	-42	-67	-224	293 055
Bostadsrättsföreningar	61 885	6 536	2	68 423	0	0	-1	-2	68 421
Offentlig förvaltning	14 102	239	1	14 342	-1	-4	-1	-5	14 337
Bostadskrediter	599 193	18 767	796	618 756	-79	-140	-241	-460	618 296
Övrig utlåning	40 669	3 648	962	45 279	-196	-214	-569	-979	44 300
Hushåll	639 862	22 414	1 759	664 035	-275	-354	-810	-1 439	662 596
SUMMA	1 772 979	62 127	9 827	1 844 932	-984	-1 456	-5 707	-8 147	1 836 787

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 16 Kapitaltäckningsanalys

Mkr	31 dec 2022	30 sep 2022	31 dec 2021
Tillgängligt kapital och totalt riskvägt exponeringsbelopp			
Kärnprimärkapital	162 956	159 890	154 821
Primärkapital	177 517	175 476	168 375
Totalt kapital	193 025	190 304	181 737
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	859 320	881 588	787 490
Kapitalrelationer och minimikapitalkrav (som procentandel av TREA)			
Kärnprimärkapitalrelation (%)	19.0%	18.1%	19.7%
Primärkapitalrelation (%)	20.7%	19.9%	21.4%
Total kapitalrelation (%)	22.5%	21.6%	23.1%
Pelare 1 minimikapitalkrav (% P1)	8.0%	8.0%	8.0%
Pelare 1 minimikapitalkrav (belopp)	68 746	70 527	62 999
Ytterligare kapitalbaskrav (P2R) för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som procentandel av TREA)			
Ytterligare kapitalbaskrav (% P2R)	2.0%	2.0%	1.8%
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1.4%	1.4%	1.2%
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1.6%	1.6%	1.4%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (% P1+P2R)	10.0%	10.0%	9.8%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (belopp)	86 142	88 375	77 426
Ytterligare buffertkrav samt Pelare 2 vägledning för kärnprimärkapital (som procentandel av TREA)			
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2.5%	2.5%	2.5%
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	0.8%	0.6%	0.1%
Systemriskbuffert (%)	3.1%	3.0%	3.0%
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	1.0%	1.0%	1.0%
Kombinerat buffertkrav (% CBR)	7.4%	7.1%	6.6%
Kombinerat buffertkrav (belopp)	63 391	62 935	51 724
Samlade kapitalkrav (% P1+P2R+CBR)	17.4%	17.2%	16.4%
Samlade kapitalkrav (belopp)	149 533	151 309	129 150
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (% P1+P2R)	12.4%	11.6%	13.2%
Pelare 2 vägledning (% P2G)	1.0%	1.0%	1.5%
Pelare 2 vägledning (belopp)	8 593	8 816	11 812
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (%)	18.4%	18.2%	17.9%
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (belopp)	158 127	160 125	140 962
Bruttosoliditetsgrad, krav samt kärnprimärkapital Pelare 2 vägledning (som procentandel av summa bruttosoliditetsexponering)			
Primärkapital (belopp)	177 517	175 476	168 375
Summa bruttosoliditetsexponering (belopp)	3 539 598	4 069 779	3 352 452
Bruttosoliditetsgrad (%)	5.0%	4.3%	5.0%
Totalt ÖUP-bruttosoliditetskrav (%)	3.0%	3.0%	3.0%
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3.0%	3.0%	3.0%
Samlat bruttosoliditetskrav (belopp)	106 188	122 093	100 574
Pelare 2 vägledning (% P2G)	0.5%	0.5%	0.5%
Pelare 2 vägledning (belopp)	15 928	18 314	15 086
Samlat bruttosoliditetskrav och P2G (%)	3.5%	3.5%	3.5%
Samlat bruttosoliditetskrav och P2G (belopp)	122 116	140 407	115 660

Not 17 Kapitalbas

Mkr	31 dec 2022	30 sep 2022	31 dec 2021
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	204 523	198 115	193 228
Upparbetad utdelning	-14 266	-9 548	-12 938
Reversering av innehav i egna kärnprimärkapitalinstrument	4 248	2 951	1 397
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	194 506	191 518	181 687
Ytterligare värdejusteringar	-1 331	-1 519	-1 133
Goodwill	-4 308	-4 277	-4 261
Immateriella tillgångar	-1 236	-1 175	-1 327
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-17	-9	-7
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-62	-64	18
Otillräcklig täckning för nödlidande exponeringar (NPE)	-24		
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	-1 060	-1 364	-194
Förmånsbestämda pensionsplaner	-17 712	-17 446	-17 211
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-5 799	-5 773	-2 752
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-31 550	-31 628	-26 866
Kärnprimärkapital	162 956	159 890	154 821
Primärkapitaltillskott ²⁾	14 561	15 586	13 555
Primärkapital	177 517	175 476	168 375
Supplementärkapitalinstrument	15 002	14 670	13 826
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	1 706	1 357	736
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-1 200	-1 200	-1 200
Supplementärkapital	15 508	14 828	13 362
Totalt kapital	193 025	190 304	181 737

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 andra kvartalet emitterade SEB ett Tier 1-instrument om 0,5 miljarder dollar, vilket ingår i bankens kapitalbas från och med Q2 2022.

Not 18 Riskexponeringsbelopp

Mkr	31 dec 2022		30 sep 2022		31 dec 2021	
Kreditrisk IRK	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	18 304	1 464	20 990	1 679	18 374	1 470
Exponeringar mot institut	66 245	5 300	63 346	5 068	52 833	4 227
Exponeringar mot företag	407 153	32 572	405 687	32 455	371 928	29 754
Exponeringar mot hushåll	67 811	5 425	69 102	5 528	66 879	5 350
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	44 643	3 571	45 301	3 624	43 718	3 497
varav exponeringar mot små och medelstora företag	6 044	484	6 636	531	5 621	450
varav övriga hushållsexponeringar	17 124	1 370	17 165	1 373	17 540	1 403
Positioner i värdepappersiseringar	2 036	163	2 101	168	1 976	158
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	561 550	44 924	561 225	44 898	511 989	40 959
Kreditrisk schablonmetod						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	6 640	531	13 032	1 043	949	76
Exponeringar mot institut	962	77	1 314	105	937	75
Exponeringar mot företag	6 933	555	5 604	448	6 635	531
Exponeringar mot hushåll	14 521	1 162	15 764	1 261	15 278	1 222
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	2 486	199	2 414	193	2 016	161
Fallerande exponeringar	122	10	135	11	45	4
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	515	41	528	42	845	68
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	1 628	130	1 329	106	1 905	152
Aktieexponeringar	5 540	443	6 322	506	6 770	542
Övriga poster	9 851	788	10 924	874	9 964	797
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	49 197	3 936	57 367	4 589	45 344	3 628
Marknadsrisk						
Risker i handelslagret där interna modeller använts	39 876	3 190	44 240	3 539	26 756	2 140
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	7 251	580	9 535	763	5 021	402
Valutakursrisk			5 238	419		
Total marknadsrisk	47 128	3 770	59 014	4 721	31 778	2 542
Övriga kapitalkrav						
Operativ risk enligt internmätningmetod	50 452	4 036	50 403	4 032	49 897	3 992
Avvecklingsrisk	0	0	33	3	13	1
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	12 309	985	13 396	1 072	9 493	759
Investeringar i försäkringsverksamhet	23 851	1 908	23 499	1 880	22 527	1 802
Övriga exponeringar	2 991	239	3 852	308	3 898	312
Ytterligare riskexponeringsbelopp ²⁾	111 841	8 947	112 799	9 024	112 551	9 004
Totalt övrigt kapitalkrav	201 444	16 116	203 982	16 319	198 379	15 870
Total	859 320	68 746	881 588	70 527	787 490	62 999

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

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

Not 19 Genomsnittlig riskvikt

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

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

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)	31 dec 2022	30 sep 2022	31 dec 2021
Genomsnittlig riskvikt			
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	2,8%	1,9%	2,9%
Exponeringar mot institut	24,9%	22,1%	23,5%
Exponeringar mot företag	27,3%	27,3%	27,6%
Exponeringar mot hushåll	9,3%	9,4%	9,2%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	6,8%	6,8%	6,7%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	51,0%	53,9%	50,3%
varav övriga hushållsexponeringar	28,0%	27,9%	28,5%
Positioner i värdepappersiseringar	16,9%	16,8%	16,9%

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget

Resultaträkning

Enligt Finansinspektionens föreskrifter	Kv4			Kv3			Kv4			Jan–dec		
Mkr	2022	2022	%	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%	
Ränteintäkter ¹⁾	20 392	13 040	56	6 524		48 883	25 895	89				
Leasingintäkter	1 375	1 313	5	1 303	6	5 309	5 268	1				
Räntekostnader ²⁾	-13 438	-6 233	116	-1 158		-23 994	-5 159					
Utdelningar	496	773	-36	0		10 447	2 596					
Provisionsintäkter	4 139	4 068	2	4 286	-3	16 925	15 553	9				
Provisionskostnader	- 924	- 958	-4	- 904	2	-4 042	-3 210	26				
Nettoresultat av finansiella transaktioner ¹⁾	2 565	1 532	67	968	165	5 895	6 125	-4				
Övriga rörelseintäkter	616	341	80	309	99	2 481	1 330	87				
Summa intäkter	15 222	13 876	10	11 329	34	61 904	48 397	28				
Administrationskostnader	-4 599	-4 660	-1	-3 692	25	-18 380	-16 207	13				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 409	-1 411	0	-1 418	-1	-5 635	-5 644	0				
Summa kostnader	-6 008	-6 071	-1	-5 110	18	-24 015	-21 851	10				
Resultat före kreditförluster	9 214	7 805	18	6 219	48	37 890	26 547	43				
Förväntade kreditförluster, netto	-640	-547	17	-345	85	-2 119	- 744	185				
Nedskrivningar av finansiella tillgångar ³⁾		-1 167	-100	-1 486	-100	-6 631	-1 911					
Rörelseresultat	8 574	6 091	41	4 388	95	29 139	23 892	22				
Bokslutsdispositioner	2 048	378		2 490	-18	3 300	3 839	-14				
Skatt	-1 662	-1 359	22	-1 678	-1	-4 929	-5 332	-8				
Övriga skatter	- 259	32		225		- 180	352					
NETTORESULTAT	8 701	5 143	69	5 425	60	27 329	22 751	20				

1) Jämförelsetalen för 2021 har omräknats. Periodisering av premie eller rabatt för tradingboken och likviditets-portföljen, vilket tidigare rapporterades inom nettoresultat finansiella intäkter, presenteras nu inom ränteintäkter.

2) Den nya svenska riskskatten för banker är rapporterad under räntekostnader i moderbolaget.

3) Ryska federationen har begränsat olika transaktioner mellan dotterbolag i Ryssland och moderbolag i så kallade fientliga stater. Maximalt får en sammanlagd summa av 10 miljoner rubel per kalendermånad överföras till utlandet. På grund av den rådande osäkerheten gjordes en nedskrivning av SEB Bank i Ryssland med 177 Mkr i det första kvartalet och ytterligare 652 Mkr i det tredje kvartalet. Under det första kvartalet 2022 skrev moderbolaget även ned värdet på innehavet i dotterbolaget SEB Corporate Bank i Ukraina med 63 Mkr. Under det andra kvartalet 2022 skrev moderbolaget ned värdet på innehavet i dotterbolaget DSK Hyp AG med 5 224 Mkr. Totalt gjordes en nedskrivning om 1 911 Mkr för innehavet i DSK Hyp AG under 2021. Under tredje kvartalet gjordes en nedskrivning avseende dotterbolaget Skandinaviska Enskilda Ltd, som är under avveckling, med 515 Mkr.

Totalresultat

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan-dec	
	2022	2022	%	2021	%	2022	2021	%	
NETTORESULTAT	8 701	5 143	69	5 425	60	27 329	22 751	20	
Kassaflödessäkringar	- 2	28		4	-149	81	29	179	
Omräkning utländsk verksamhet	47	-102		150	-69	-112	98		
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:	45	- 74		154	-71	- 31	127		
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	45	- 74		154	-71	- 31	127		
TOTALRESULTAT	8 746	5 069	73	5 579	57	27 298	22 878	19	

Balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec 2022	30 sep 2022	31 dec 2021
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	354 970	828 575	371 466
Utlåning till centralbanker	16 676	4 293	4 127
Utlåning till kreditinstitut	101 928	117 775	70 207
Utlåning till allmänheten	1 839 188	1 898 558	1 641 332
Räntebärande värdepapper	227 323	291 757	178 441
Eget kapitalinstrument	44 645	53 353	96 149
Derivat	179 144	310 657	121 326
Övriga tillgångar	108 812	144 469	104 787
SUMMA TILLGÅNGAR	2 872 686	3 649 436	2 587 834
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	106 019	248 540	85 276
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 467 319	1 911 199	1 404 490
Emitterade värdepapper	795 149	840 424	730 028
Korta positioner	44 635	67 279	34 569
Derivat	229 933	314 838	113 497
Övriga finansiella skulder	172	6 810	5 721
Övriga skulder	66 645	103 341	59 340
Obeskattade reserver	15 680	17 155	17 137
Eget kapital	147 133	139 850	137 776
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL	2 872 686	3 649 436	2 587 834
1) Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som täcks av insättningsgaranti	257 639	262 473	255 302
Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som inte täcks av insättningsgaranti	161 495	165 993	160 691
Övrig in- och upplåning	1 048 185	1 482 732	988 497
Summa In- och upplåning från allmänheten	1 467 319	1 911 199	1 404 490

Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	31 dec 2022	30 sep 2022	31 dec 2021
Säkerheter ställda för egna skulder	585 547	565 157	539 115
Övriga ställda säkerheter	62 565	83 812	65 329
Ställda panter	648 113	648 969	604 443
Ansvarsförbindelser	173 316	177 316	159 445
Åtaganden	815 987	750 685	754 551
Eventalförpliktelser	989 303	928 001	913 996

Eget kapital

Mkr	31 dec 2022	30 sep 2022	31 dec 2021
Aktiekapital	21 942	21 942	21 942
Reservfond och andra bundna fonder	13 820	13 804	13 825
Bundet eget kapital	35 762	35 746	35 767
Innehav av egna aktier	-6 820	-5 386	-3 855
Andra fonder	-384	-429	-353
Övrigt fritt eget kapital	91 246	91 290	83 467
Nettoresultat	27 329	18 629	22 751
Fritt eget kapital¹⁾	111 371	104 104	102 009
Summa	147 133	139 850	137 776

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

Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsanalys

Mkr	31 dec 2022	30 sep 2022	31 dec 2021
Tillgängligt kapital och totalt riskvägt exponeringsbelopp			
Kärnprimärkapital	136 851	133 809	131 207
Primärkapital	151 413	149 395	144 761
Totalt kapital	166 708	164 028	157 935
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	778 243	797 033	712 916
Kapitalrelationer och minimikapitalkrav (som procentandel av TREA)			
Kärnprimärkapitalrelation (%)	17,6%	16,8%	18,4%
Primärkapitalrelation (%)	19,5%	18,7%	20,3%
Total kapitalrelation (%)	21,4%	20,6%	22,2%
Pelare 1 minimikapitalkrav (% P1)	8,0%	8,0%	8,0%
Pelare 1 minimikapitalkrav (belopp)	62 259	63 763	57 033
Ytterligare kapitalbaskrav (P2R) för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som procentandel av TREA)			
Ytterligare kapitalbaskrav (% P2R)	1,7%	1,7%	1,8%
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,2%	1,2%	1,2%
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,3%	1,3%	1,4%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (% P1+P2R)	9,7%	9,7%	9,8%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (belopp)	75 777	77 606	69 901
Ytterligare buffertkrav samt Pelare 2 vägledning för kärnprimärkapital (som procentandel av TREA)			
Kapitalkonservingsbuffert (%)	2,5%	2,5%	2,5%
Institutspecifik kontraktyklisk kapitalbuffert (%)	0,8%	0,7%	0,1%
Systemriskbuffert (%)			
Buffert för andra systemviktiga institut (%)			
Kombinerat buffertkrav (% CBR)	3,3%	3,2%	2,6%
Kombinerat buffertkrav (belopp)	25 727	25 367	18 339
Samlade kapitalkrav (% P1+P2R+CBR)	13,0%	12,9%	12,4%
Samlade kapitalkrav (belopp)	101 504	102 973	88 204
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (% P1+P2R)	11,7%	10,8%	12,3%
Pelare 2 vägledning (% P2G)			
Pelare 2 vägledning (belopp)			
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (%)	13,0%	12,9%	12,4%
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (belopp)	101 504	102 973	88 204
Bruttosoliditetsgrad, krav samt kärnprimärkapital Pelare 2 vägledning (som procentandel av summa bruttosoliditetsexponering)			
Primärkapital (belopp)	151 413	149 395	144 761
Summa bruttosoliditetsexponering (belopp)	3 263 128	3 795 760	3 065 713
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,6%	3,9%	4,7%
Totalt ÖUP-bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav (belopp)	97 894	113 873	91 971
Pelare 2 vägledning (% P2G)			
Pelare 2 vägledning (belopp)			
Samlat bruttosoliditetskrav och P2G (%)	3,0%	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav och P2G (belopp)	97 894	113 873	91 971

Kapital

Mkr	31 dec 2022	30 sep 2022	31 dec 2021
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	159 583	153 427	151 353
Upparbetad utdelning	-14 266	-9 548	-12 938
Reversering av innehav i egna kärnprimärkapitalinstrument	4 249	2 951	1 397
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	149 566	146 830	139 812
Ytterligare värdejusteringar	-1 289	-1 471	-1 113
Goodwill	-3 358	-3 358	-3 358
Immateriella tillgångar	-1 132	-1 005	-1 196
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-62	-64	18
Otillräcklig täckning för nödlidande exponeringar (NPE)	-23		
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	-1 050	-1 349	-205
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-5 799	-5 773	-2 752
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-12 715	-13 021	-8 606
Kärnprimärkapital	136 851	133 809	131 207
Primärkapitaltillskott ²⁾	14 561	15 586	13 555
Primärkapital	151 413	149 395	144 761
Supplementärkapitalinstrument	15 002	14 670	13 826
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	1 494	1 162	548
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-1 200	-1 200	-1 200
Supplementärkapital	15 295	14 632	13 174
Totalt kapital	166 708	164 028	157 935

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

2) I det andra kvartalet emitterade SEB ett Tier 1-instrument om 0,5 miljarder dollar, vilket ingår i bankens kapitalbas från och med Q2 2022.

Risikexponeringsbelopp

Mkr	31 dec 2022		30 sep 2022		31 dec 2021	
	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav¹⁾	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav¹⁾	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav¹⁾
Kreditrisk IRK						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	9 987	799	14 799	1 184	10 362	829
Exponeringar mot institut	65 707	5 257	62 832	5 027	52 349	4 188
Exponeringar mot företag	334 983	26 799	337 498	27 000	308 939	24 715
Exponeringar mot hushåll	44 316	3 545	44 926	3 594	44 205	3 536
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	35 015	2 801	35 185	2 815	34 274	2 742
varav exponeringar mot små och medelstora företag	2 046	164	2 269	182	2 187	175
varav övriga hushållsexponeringar	7 256	580	7 472	598	7 744	619
Positioner i värdepappersiseringar	2 036	163	2 101	168	1 976	158
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	457 029	36 562	462 156	36 972	417 831	33 426
Kreditrisk schablonmetod						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker						
Exponeringar mot institut	14 168	1 133	15 304	1 224	11 628	930
Exponeringar mot företag	5 048	404	2 837	227	3 319	266
Exponeringar mot hushåll	8 285	663	9 168	733	9 001	720
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	2 484	199	2 412	193	2 012	161
Fallerande exponeringar	98	8	111	9	24	2
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	515	41	528	42	845	68
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	1 628	130	1 329	106	1 540	123
Aktieexponeringar	51 432	4 115	51 014	4 081	43 688	3 495
Övriga poster	3 022	242	3 833	307	2 863	229
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	86 680	6 934	86 535	6 923	74 920	5 994
Marknadsrisk						
Risker i handelslagret där interna modeller använts	39 876	3 190	44 240	3 539	26 756	2 140
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	7 226	578	9 528	762	4 975	398
Valutakursrisk			5 212	307	4 153	332
Total marknadsrisk	47 103	3 768	58 981	4 718	35 883	2 871
Övriga kapitalkrav						
Operativ risk enligt interntättningsmetod	38 923	3 114	39 027	3 122	39 185	3 135
Avvecklingsrisk	0	0	33	3	13	1
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	12 304	984	13 366	1 069	9 485	759
Investeringar i försäkringsverksamhet	23 851	1 908	23 499	1 880	22 527	1 802
Övriga exponeringar	519	42	644	52	528	42
Ytterligare risikexponeringsbelopp ²⁾	111 833	8 947	112 792	9 023	112 544	9 004
Totalt övrigt kapitalkrav	187 432	14 995	189 361	15 149	184 282	14 743
Total	778 243	62 259	797 033	63 763	712 916	57 033

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

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

Genomsnittlig riskvikt

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)	31 dec 2022	30 sep 2022	31 dec 2021
Genomsnittlig riskvikt			
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	1,9%	1,4%	1,9%
Exponeringar mot institut	24,9%	22,1%	23,5%
Exponeringar mot företag	24,5%	24,7%	25,0%
Exponeringar mot hushåll	7,4%	7,4%	7,3%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	6,1%	6,1%	5,9%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	33,5%	35,8%	33,8%
varav övriga hushållsexponeringar	40,8%	40,2%	38,5%
Positioner i värdepappersiseringar	16,9%	16,8%	16,9%

Omräknade jämförelsetal

Den 28 mars 2022 publicerade SEB omräknade jämförelsetal för åren 2020–2021 som en följd av omorganisationer, inklusive etableringen av SEB:s division Private Wealth

Management & Family Office, samt ändringar i presentationen av resultaträkningen. Omräkningen påverkade inte SEB:s totala resultat eller eget kapital för dessa år.

SEB-koncernen avstämning mot tidigare publicerad information

Mkr	Tidigare rapporterat	Ändring i presentation			Omräknat
	Jan–dec 2021	Resolutions- avgifter	NII- justering	Övrigt	Jan–dec 2021
Räntenetto	26 321	1 019	-1 243		26 097
Provisionsnetto	21 142				21 142
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6 992		1 243		8 235
Övriga intäkter, netto	159			5	164
Summa rörelseintäkter	54 614	1 019	0	5	55 638
Personalkostnader	-15 372				-15 372
Övriga kostnader	-5 763				-5 763
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 110				-2 110
Summa rörelsekostnader	-23 245				-23 245
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	31 368	1 019	0	5	32 393
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	5			- 5	
Förväntade kreditförluster, netto	- 510				- 510
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter		-1 019			-1 019
Rörelseresultat	30 864	0	0	0	30 864
Skatt	-5 441				-5 441
NETTORESULTAT	25 423	0	0	0	25 423
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	25 423				25 423

SEB-koncernen avstämning mot tidigare publicerad information

Mkr	Tidigare rapporterat	Ändring i presentation			Omräknat
	Kv4 2021	Resolutions- avgifter	NII- justering	Övrigt	Kv4 2021
Räntenetto	6 716	255	- 254		6 717
Provisionsnetto	5 885				5 885
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 263		254		1 517
Övriga intäkter, netto	6			2	8
Summa rörelseintäkter	13 870	255	0	2	14 127
Personalkostnader	-3 795				-3 795
Övriga kostnader	-1 616				-1 616
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 687				- 687
Summa rörelsekostnader	-6 097				-6 097
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	7 773	255	0	2	8 030
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	2			- 2	
Förväntade kreditförluster, netto	- 299				- 299
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter		- 255			- 255
Rörelseresultat	7 476	0	0	0	7 476
Skatt	-1 278				-1 278
NETTORESULTAT	6 198	0	0	0	6 198
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	6 198				6 198

Se sebgroupp.com för det kompletta materialet om omräknade jämförtal (<https://sebgroupp.com/investor-relations/reports-and-presentations/restatements>). Se också not 1 Redovisningsprinciper och presentation.

Effekter från implementeringen av IFRS 17 Försäkringsavtal

IFRS 17 *Försäkringsavtal* ersätter IFRS 4 *Försäkringsavtal* för räkenskapsår och ska tillämpas från den 1 januari 2023 eller senare. Eftersom standarden kräver jämförbar information för den årliga rapportperioden omedelbart före den första tillämpningsdagen, är övergångsdatumet för IFRS 17 den 1 januari 2022. IFRS 17 gäller för alla typer av försäkringsavtal samt för vissa finansiella instrument med diskretionära resultatandelar. Införandet av IFRS 17 kommer inte få någon betydande inverkan på klassificeringen av koncernens försäkringsavtal. IFRS 17 fastställer dock specifika principer för redovisning och värdering av utfärdade försäkringsavtal och återförsäkringsavtal som innehas av koncernen. Vid införandet kommer IFRS 17 påverka värderingen och presentationen av försäkringsavtal och investeringsavtal med diskretionära resultatandelar. Standarden är inte tillämplig på investeringskontrakt utan betydande försäkringskomponent eller diskretionära resultatandelar, kapitalfrigöringskredit (equity release) och investeringsförvaltningsverksamhet.

Utgångspunkten för IFRS 17 är den grundläggande värderingsmodellen (general measurement model, GMM) som kompletteras med en specifik tillämpning för avtal med direkta resultatandel, rörliga avgiftsmetoden (variable fee approach, VFA) och en förenklad metod premiefördelningsmetoden (premium allocation approach, PAA) för avtal med kort löptid. VFA kommer tillämpas för mer än 90 procent av försäkringsskulden vid årsskiftet 2021. Enligt IFRS 17 omfattar skulderna de uppskattade framtida kassaflödena diskonterade till räntesatser som återspeglar pengars tidsvärde, de finansiella riskerna, riskjustering för icke-finansiell risk och den avtalsenliga marginalen (contractual service margin, CSM). Den avtalsenliga marginalen motsvarar de vinster som ännu inte intjänats för varje grupp av avtal och beräknas vid avtalsstart och redovisas i resultaträkningen när försäkringsavtalstjänsterna tillhandahålls. CSM kan inte vara negativ, vilket innebär att förluster måste redovisas omedelbart i resultaträkningen.

Vid övergången till IFRS 17 ska den fullständiga retroaktiva metoden (Full Retrospective Approach, FRA) användas såvida det inte är praktiskt ogenomförbart. Denna metod utgår från antagandet att IFRS 17 alltid har tillämpats och kräver en fullständig historik fram till övergångsdatumet för data och antaganden. Koncernen kommer att tillämpa FRA för avtal som använder PAA men har i övrigt inte tillräckligt med detaljerad information för att tillämpa FRA, förutom för avtal utfärdade från 2016 och senare i det baltiska bolaget. Om FRA inte är praktisk genomförbar kan koncernen välja att

använda den modifierade retroaktiva metoden (modified retrospective approach, MRA) eller verkligtvärdemetoden (fair value approach, FVA). MRA möjliggör förenklningar av FRA, men kräver fortfarande information om de faktiska historiska kassaflödena från första redovisningstillfället. MRA har tillämpats för de fondförsäkringar som utfärdats i Litauen mellan 2010 och 2015 i den baltiska enheten. För de återstående avtalen kommer SEB att tillämpa FVA och uppskattar att denna metod används för cirka 92 procent av försäkringsavtalen (baserat på skulder per årsskiftet 2021).

Vid tillämpningen av FVA fastställde koncernen att den avtalsenliga marginalen är skillnaden mellan det verkliga värdet av en grupp av försäkringsavtal, värderade i enlighet med IFRS 13 *Värdering till verkligt värde*, och kassaflöden för åtagande (fulfilled cash flows, FCF) vid första redovisningstillfället. Det tillvägagångssätt som koncernen har valt för att erhålla verkligt värde på skulder enligt IFRS 13 är att utgå från de försäkringstekniska avsättningar enligt Solvens II-regelverket, och använda en kapitalkostnadsränta med en något högre nivå jämfört med Solvens II, för på så sätt bättre återspegla den justering för vinstmarginal som en köpare skulle kräva.

Koncernen kommer att räkna om jämförande information för 2022 i rapporterna för 2023. Övergångseffekterna av att tillämpa IFRS 17 i koncernens finansiella rapporter per den 1 januari 2022 kommer att presenteras i rapporten över förändring i eget kapital. Effekten redovisas som en minskning av balanserade vinstmedel med 0,3 miljarder kronor. Ändringarna kommer inte att väsentligt påverka kapitaltäckningen och stora exponeringar.

Presentationen av resultat från försäkringsavtal kommer, som i nuvarande resultaträkningspresentation, fördelas och redovisas på relevanta rader. Resultat från försäkringstjänster, som består av försäkringsintäkter och kostnader för försäkringstjänster samt nettokostnader för återförsäkringsavtal kommer att presenteras i not.

Det uppkommer inte någon väsentlig påverkan på balansräkningen, även om den nya standarden även introducerar nya uppskattningar och bedömningar som påverkar värderingen av försäkringsskulder. Värderingen av skulden för inträffade skador (tidigare utestående skador och inträffade men ej rapporterade skador) bestäms på en diskonterad sannolikhetsbedömd förväntad uppskattning och inkluderar en explicit riskjustering för icke-finansiell risk. Den nya standarden kommer inte att tillämpas i moderbolaget.

Verkställande direktörens försäkran

Verkställande direktören försäkrar att denna finansiella rapport för perioden 1 januari 2022 till 31 december 2022 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 26 januari 2023

Johan Torgeby
Vd och koncernchef

Revisors granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av denna delårsrapport för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) per 31 december 2022 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att 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 26 januari 2023

Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

Kontakter och kalender

SEB:s resultat för det fjärde kvartalet 2022

Telefonkonferens

Den 26 januari 2023, klockan 8.30 svensk tid, presenterar Johan Torgeby, vd och koncernchef, och Masih Yazdi, ekonomi- och finansdirektör, resultatet för det fjärde kvartalet 2022. 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 ring in 10 minuter innan utsatt tid på +44 1 212818004 eller 08-505 100 30.

Presentationen kan följas på sebgroupp.com/ir där den också finns tillgänglig efteråt.

Media

Media har möjlighet att boka intervjuer efter telefonkonferensen. Vänligen kontakta press@seb.se.

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, Head of Media Relations & External Communication

Tel: 070–763 99 47

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

106 40 Stockholm

Tel: 0771–621 000

sebgroupp.com/sv

Organisationsnummer: 502032–9081

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

Finansiell kalender 2023

1 mars 2023	Års- och hållbarhetsredovisning 2022	
4 april 2023	Årsstämma	
26 april 2023	Kvartalsrapport januari – mars 2023	Den tysta perioden börjar den 1 april 2023
18 juli 2023	Kvartalsrapport januari – juni 2023	Den tysta perioden börjar den 1 juli 2023
25 oktober 2023	Kvartalsrapport januari – september 2023	Den tysta perioden börjar den 1 oktober 2023

Den finansiella kalendern för 2024 publiceras i samband med kvartalsrapporten för januari-september 2023.

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 genomsnittligt²⁾ eget kapital.

Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster

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

Räntabilitet på allokerat kapital

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

Räntabilitet på totala tillgångar

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt²⁾ balansomslutning.

Räntabilitet på riskexponeringsbelopp

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt²⁾ riskexponeringsbelopp.

K/I-tal

Summa rörelsekostnader i relation till summa rörelseintäkter.

Nettoresultat per aktie före utspädning

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

Nettoresultat per aktie efter utspädning

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till vägt genomsnittligt³⁾ antal aktier efter utspädning. Den beräknade utspädningen är baserad på ett bedömt ekonomiskt värde för de långfristiga aktieprogrammen.

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

²⁾ Ackumulerat genomsnitt från årets början, beräknat på månadsbasis.

³⁾ Genomsnittligt antal beräknat på dagsbasis.

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

Definitioner, forts.

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

Risnexponeringsbelopp

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

Kärnprimärkapital

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

Primärkapital

Kärnprimärkapital inklusive vissa särskilt efterställda skulder, så kallat primärkapitaltillskott.

Supplementärkapital

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

Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital uttryckt som procent av risnexponeringsbeloppet.

Primärkapitalrelation

Primärkapital uttryckt som procent av risnexponeringsbeloppet.

Total kapitalrelation

Kapitalbasen uttryckt som procent av risnexponeringsbeloppet.

Likviditetstäckningsgrad (LCR)

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

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

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 1,5 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 16 500 skickliga medarbetare betjänar våra kunder från kontor i fler än 20 länder – i olika tidszoner för att tillhandahålla tillgänglighet och kunskap om de lokala marknaderna.
Vår historik	Vi har en lång tradition av att stötta människor och företag och bidra till att driva utvecklingen framåt. Ända sedan vi välkomnade vår första kund för 165 år sedan har engagemang och nyfikenhet på framtiden väglett oss. Med finansiella produkter och skräddarsydda rådgivningstjänster för att möta våra kunders föränderliga behov, bygger vi vidare på våra långsiktiga relationer och gör vår del för att bidra till ett mer hållbart samhälle.
Affärsplanens fokusområden	<p><i>Ökad ambition</i> – Vi stärker vårt kunderbjudande genom att fortsätta bygga vidare på befintliga styrkor genom extra fokus på och resurser riktade till redan etablerade områden.</p> <p><i>Strategisk förändring</i> – Vi utvärderar behovet av strategisk förändring och utvecklar sättet vi gör affärer inom befintliga områden.</p> <p><i>Strategiska partnerskap</i> – Vi samarbetar och etablerar partnerskap med externa intressenter och omprövar hur vi producerar och distribuerar våra produkter och tjänster.</p> <p><i>Förbättrad effektivitet</i> – Vi ökar fokus på strategiska faktorer som gör det möjligt för oss att förbättra effektiviteten och påskynda SEB:s omställningsresa.</p>

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