

# Risk-, likviditets- och kapitalhantering

Riskhantering är en integrerad del av all bankverksamhet och riskmedvetenheten är djupt förankrad i SEB:s företagskultur. Banken har ett omfattande ramverk för risk-, likviditets- och kapitalhantering som utvecklas löpande för att återspegla aktuella marknadstrender och global utveckling samt upptäcka framväxande risker.

## Överlag stabil riskprofil under 2022

2022 var ännu ett exceptionellt år. Pandemin hade knappt lagt sig när Rysslands invasion av Ukraina kom som en ny chock för den globala ekonomin. Året präglades av energikris, fortsatta störningar i leveranskedjor, inflation, stigande räntor och en svag krona. Den globala ekonomin visade oväntat stor motståndskraft, även om förtroendet bland företag och hushåll har försvagats. Den ekonomiska tillväxten väntas förbli svag under 2023 innan den börjar återhämta sig 2024.

SEB:s övergripande riskprofil var fortsatt stabil under 2022, vilket visar på bankens motståndskraft i turbulenta tider. Kredit-tillväxten var måttlig under året, främst driven av valutaeffekter och kreditefterfrågan från företag. Kreditkvaliteten förblev robust med låga kreditförluster. Likviditets- och kapitalpositionerna var starka. Marknadsrisken ökade till följd av betydande volatilitet på de finansiella marknaderna men hanterades inom bankens risktoleransnivåer.

Rysslands invasion av Ukraina har haft konsekvenser för icke-finansiella risker. Hantering av operativ motståndskraft, cybersäkerhet och sanktionskontroll har varit avgörande med tanke på bankens nordeuropeiska inriktning, vilket även inkluderar verksamhet i Baltikum samt mindre dotterbolag i Ryssland och Ukraina. Bankens krishanteringsplaner aktiverades redan före invasionen och kontinuitetsplaner testades och uppdaterades. En sanktionsgrupp med representanter från såväl affären som regelefterlevnads- och riskfunktionerna inrättades för att ge stöd i sanktionsrelaterade frågor då komplexiteten på området ökade snabbt. Den förhöjda nivån av cyberhot hantearades genom förbättrad analys av hotbilder och samarbete med strategiska partners för att stärka bankens försvar. Banken har beslutat att skala ned sin verksamhet i Ryssland.

Vid slutet av 2022 fanns få tecken på försämrad kreditkvalitet i kreditportföljen. Under året har fokus varit på att följa upp hushållens och företagens förmåga att hantera högre räntor och energikostnader. SEB har väletablerade processer och lång erfarenhet av att hantera traditionella finansiella risker, med exempelvis tydlig styrning för kreditbeslut, kreditportföljlimiter samt en limitstruktur för marknads- och likviditetsrisker. Banken arbetar proaktivt för att identifiera kunder som visar tidiga tecken på försämrad betalningsförmåga vilket gör det möjligt att agera i ett tidigt skede med stöttande eller andra åtgärder för att minska risken för förluster.

Det är SEB:s grundläggande uppfattning att en stark riskkultur är en banks bästa försvar. Riskkultur är de värderingar, övertygelser och beteenden som avgör hur beslut fattas och risker hanteras. Den gör det möjligt för en organisation att snabbt anpassa sig till förändringar och är avgörande i den operativa motståndskraften. 2022 lanserades ett nytt program av bankens Chief Risk Officer för att ytterligare stärka bankens riskkultur. Programmet riktar sig till alla medarbetare och kommer att vara ett fokusområde även under 2023.

## SEB:s risktolerans och ramverk för riskhantering

Styrelsens risktolerans speglar bankens riskfilosofi. Risktoleransen uttrycker styrelsens långsiktiga syn på de typer och nivåer av risker som banken är villig att acceptera för att uppnå sina övergripande affärsmål. Styrelsen har även fastställt specifika risktoleranser som uttrycker dess förväntningar på hantering av väsentliga risker, exempelvis kreditrisk och marknadsrisk.

För att följa upp att banken verkar inom styrelsens risktolerans har styrelsens Risk and Capital Committee (RCC) definierat ett antal risktoleransmått för varje väsentlig risktyp som överstämmer toleranserna till mätbara gränsvärden. SEB:s riskprofil i förhållande till dessa mått och toleranser följs upp regelbundet av CRO-funktionen och rapporteras kvartalsvis till den verkställande ledningen, Group Risk Committee, RCC samt till styrelsen.

Styrelsens risktolerans implementeras genom bankens ramverk för riskhantering som omfattar policyer, instruktioner, limiter, riskindikatorer, kontroller, processer och system. Bankens verkställande direktör har det övergripande ansvaret för att hantera alla risker inom SEB och för att säkerställa att riskprofilen är i enlighet med styrelsens risktolerans och kapitaltäckningsmål. Chief Risk Officer har det övergripande ansvaret för att identifiera, mäta, bedöma, övervaka, hantera, mitigera och rapportera risker.

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

## Styrelsens risktolerans



## Riskprofil

Styrelsens risktolerans i korthet	Mått	2022	2021
<b>Kreditrisk och kreditkvalitet</b> Upprätthålla en högkvalitativ kreditportfölj genom en robust kreditkultur som bygger på långsiktiga relationer, kunskap om kunder och fokus på återbetalningsförmåga	<ul style="list-style-type: none"> <li>Summan av lån, eventalförpliktelser och derivat (Mdr kr)</li> <li>Förväntade kreditförluster i relation till totala exponeringen (%)</li> <li>Andelen osäkra lån (%)</li> </ul>	3 086 0,07 0,33	2 828 0,02 0,53
<b>Likviditets- och finansieringsrisk</b> Bibehålla en sund likviditetsstruktur, en balanserad andel marknadsfinansiering och en tillräcklig likviditetsreserv för att klara eventuella nettoutflöden i ett stressat scenario.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Högkvalitativa likvida tillgångar i förhållande till ett beräknat nettolikviditetsutflöde under de kommande 30 kalenderdagarna (Likviditetstäckningsgrad) (%)</li> <li>Tillgänglig stabil finansiering i förhållande till behovet av stabil finansiering över en ettårsperiod (Stabil nettofinansieringskvot) (%)</li> </ul>	143 109	145 111
<b>Marknadsrisk</b> Begränsa effekterna av en negativ utveckling av det ekonomiska värdet och resultatet till följd av marknadsrisk, inklusive värderingsosäkerhet, både på kort och lång sikt.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Statistiskt mått för den största förlust som kan förväntas under en 10-dagarsperiod (VaR) (Mkr)</li> </ul>	236	138
<b>Icke-finansiell risk</b> Upprätthålla en låg risk- och förlustnivå för icke-finansiella risker genom ett effektivt ramverk för intern kontroll och genom att säkerställa en strukturerad och konsekvent användning av riskreducerande verktyg och processer för alla väsentliga icke-finansiella risker.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Operationella förluster i relation till totala intäkter (%)</li> </ul>	0,31	0,37
<b>Aggregerad risk och kapitaltäckning</b> Upprätthålla tillräcklig kapitalstyrka för att stå emot de samlade riskerna och garantera SEB:s långsiktiga överlevnad och position som finansiell motpart samtidigt som verksamheten ska uppfylla myndighetskrav och ratingmål.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Riskvägda affärsvolym (riskexponeringsbelopp) (Mdr kr)</li> <li>Kapital i relation till riskexponeringsbeloppet (kärnprimärkapitalrelation) (%)</li> <li>Kapital i relation till balansomslutning (bruttosoliditetsgrad) (%)</li> </ul>	859 19,0 5,0	787 19,7 5,0

## Robust kreditkvalitet med få tecken på försämring

SEB har en välbalanserad kreditportfölj (som omfattar lån, eventalförpliktelser och derivat) som huvudsakligen består av nordiska och tyska storföretag och svenska hushåll. Den övergripande kreditkvaliteten var fortsatt robust under 2022, med låga nivåer av förväntade kreditförluster och ett begränsat inflöde av nya problemlån.

Den försvagade makroekonomins påverkan på återbetalningsförmågan förblev begränsad. Trender i kreditkvaliteten och tidiga varningsindikatorer så som sena betalningar, negativ riskklassmigring och konkursstatistik övervakades noga. Särskilda fokusområden inkluderade räntekänslighet och refinansieringsrisk i den svenska fastighetsportföljen samt hushållens förmåga att klara av högre levnadskostnader. Sammantaget visade de tidiga varningsindikatorerna begränsade tecken på försämring. Med det sagt pressas både hushåll och företagskunder av stigande energipriser, inflation och räntor och SEB kommer fortsätta att noggrant följa tecken på försämrad kreditkvalitet under 2023.

Förväntade nettokreditförluster 2022 uppgick till 2 007 Mkr (510), vilket motsvarar en kreditförlustnivå, netto, på 7 baspunkter (2). Brutto osäkra lån (lån i steg 3) uppgick till 6,8 miljarder kronor (9,8) vid årets slut, vilket motsvarar 0,33 procent av bruttoulåningen (0,53). Reserveringsgraden för lån i steg 3 minskade under året från 58 procent till 57 procent.

Sammantaget är SEB väl reserverat med totala förlustreserveringar på 8,6 miljarder kronor (8,8), av vilka totala reserveringar på portföljnivå uppgick till 2,2 miljarder kronor (1,9).

### Kreditportföljens utveckling

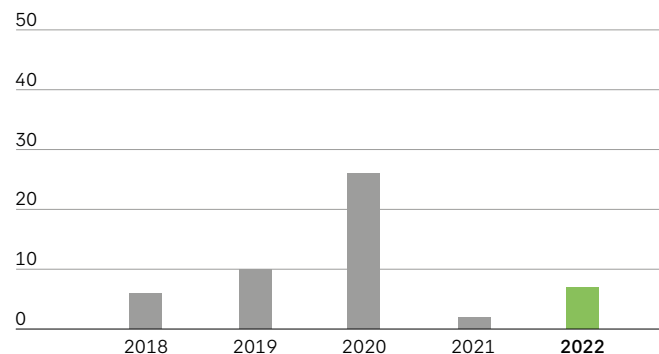
Tillväxten i kreditportföljen var främst driven av valutaeffekter och företag. Fastighetsportföljen var i stort sett oförändrad medan bolåneportföljen minskade. Den totala kreditportföljen uppgick till 3 086 miljarder kronor (2 828) vid årsskiftet.

### Stark tillväxt i företagssegmentet

Mer än hälften av SEB:s kreditportfölj utgörs av exponering mot företag. SEB är unikt i jämförelse med sina konkurrenter i det att företagsportföljen främst består av stora företag med hög

### Utveckling av kreditförluster

Baspunkter



kreditvärdighet. Det är framför allt nordiska och tyska kunder, i ett stort antal branscher, varav tillverkningsindustrin är den största. Totalt växte företagsportföljen till 1 687 miljarder kronor (1 473) under 2022. Tillväxten drevs framför allt av valutaeffekter, stor efterfrågan bland företag på finansiering av rörelsekapital och derivat. Den var brett fördelad över ett flertal olika sektorer. SEB:s exponering mot små och medelstora företag (SME) uppgick till 11 procent (12) av företagsportföljen och är främst koncentrerad till Sverige. Totalt växte SME-portföljen till 189 miljarder kronor (176) under året.

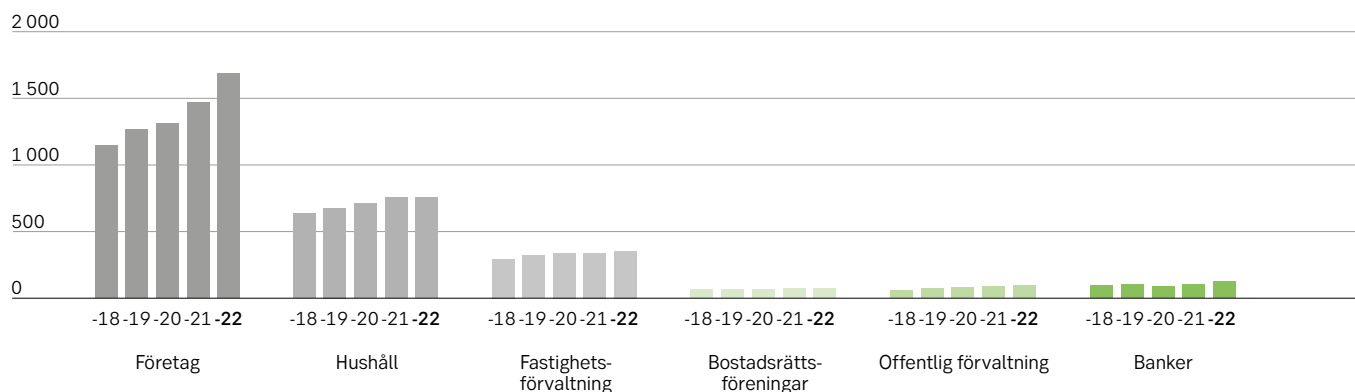
### Hög kvalitet i den svenska bolåneportföljen

Den långvariga uppåtgående trenden i svenska bostadspriser fick ett abrupt slut under 2022. Bostadspriserna sjönk med cirka 15 procent från toppen i mars till följd av snabbt stigande räntor och högre energipriser i kombination med mer osäkra ekonomiska utsikter. Den befintliga strukturella bostadsbristen var inte tillräcklig för att mildra pressen på bostadspriser från de högre levnadskostnaderna. SEB:s svenska bolåneportfölj uppgick vid slutet av året till 583 miljarder kronor (594).

Portföljen har hög kvalitet med låga kreditförluster. Kreditbeslut baseras på låntagarens återbetalningsförmåga inklusive förmågan att hantera ett stressscenario med högre räntor. I förekommande fall tar stressscenariot hänsyn till låntagarens andel av bostadsrättsföreningens totala skuld.

### Kreditportföljens utveckling per kundsegment

Mdr kr



Portföljen har en sund belåningsgrad med en viktad genomsnittlig maximal belåningsgrad på 56 procent (50). Ökningen förklaras av prisutvecklingen på bostadsmarknaden eftersom värdering av säkerheter indexeras automatiskt månadsvis. 98 procent av den delen av portföljen med en belåningsgrad över 70 procent amorterar.

### Solid fastighetsportfölj

SEB:s totala fastighetsportfölj uppgick till 426 miljarder kronor vid slutet av 2022 (414) och omfattar kommersiella fastighetsbolag, bostadsfastighetsförvaltning och svenska bostadsrättsföreningar.

SEB:s kreditexponering mot kommersiella fastighetsbolag består främst av starka nordiska motparter med sunda finansieringsstrukturer och diversifierade fastighetsportföljer. Portföljen uppgick till 209 miljarder kronor (188) vid årets slut, med en viktad genomsnittlig belåningsgrad på 45 procent (45).

Bankens kreditexponering mot bostadsfastighetsförvaltning är framför allt i Sverige och består av privata och offentligt ägda fastighetsbolag med hög kreditkvalitet samt institutionella investerare.

Efterfrågan på bostadsfastigheter i Sverige är vanligtvis stabil och oberoende av konjunkturen på grund av den strukturella bostadsbristen. Under 2022 minskade portföljen för bostadsfastighetsförvaltning till 146 miljarder kronor (152). Den viktade genomsnittliga belåningsgraden för portföljen var 46 procent vid årsskiftet (46).

SEB har även 72 miljarder kronor (74) i kreditexponering mot bostadsrättsföreningar, en vanlig ägandeform av flerbostadshus i Sverige.

Den högre räntemiljön och kostnadsinflationen har negativt påverkat marknadsutsikterna för såväl den kommersiella fastighetssektorn som för bostadsfastigheter genom att sätta press på fastighetsvärderingar och kassaflöden. Effekten för det kommersiella segmentet kommer delvis att kompenseras genom indexklausuler i hyresavtalen, men en utdragen konjunkturdgång kan på sikt leda till ökade vakanser och minskade intäkter. Utsikterna varierar mellan olika delsegment, där exempelvis detaljhandelsfastigheter och hotell väntas påverkas genom minskad hushållskonsumtion. Kontorssegmentet kan också komma att bli föremål för ökade vakanser till följd av den fortsatta trenden med hybridarbete samt kostnadsinflation. Dessutom kan både vissa bostads- och kommersiella fastighetsbolag stå inför utmaningar relaterade till refinansiering av obligationsförfall de kommande åren, om inte förhållandena på kapitalmarknaden förbättras.

Kreditkvaliteten i fastighetsportföljen förblev robust under 2022 med begränsade kreditförluster. På grund av

utmaningarna inom fastighetssektorn gjordes en portföljreservering avseende fastighetsportföljen om 0,3 miljarder kronor som en försiktighetsåtgärd, trots att de flesta företag kan hantera den nya räntemiljön.

SEB styr sin exponering mot fastighetssektorn genom en koncernövergripande risktoleransnivå för kommersiella fastighetsbolag, begränsningar på volymtillväxt på divisionsnivå, samt genom en strikt kreditpolicy för fastighetsutlåning.

### Stabil baltisk kreditportfölj

SEB:s baltiska kreditportfölj består främst av företags- och hushållskrediter. Litauen utgör SEB:s största marknad i Baltikum vad gäller kreditexponering, följt av Estland och Lettland.

Under 2022 utmanades de baltiska ekonomierna av exceptionellt hög inflation och stigande energipriser. Sammantaget har effekterna från den geopolitiska osäkerheten och förhöjd inflation varit begränsade. Kreditportföljen växte i samtliga segment, särskilt bolån, och ökade till 226 miljarder kronor (194). Detta motsvarar 7,7 procent av den totala kreditportföljen utanför banksektorn, vilket är väl inom den beslutade risktoleransnivån. Kreditkvaliteten var fortsatt stabil med låga kreditförluster.

### Ökade marknadsriskerna på volatila finansiella marknader

Marknadsrisk uppstår i SEB:s kunddrivna tradingverksamhet samt inom treasury-funktionen och ansvarar för hanteringen av koncernens finansiering och likviditet. Risken i tradingen mäts som Value-at-Risk (VaR), vilket är en uppskattning av den maximala förlust som SEB förväntas göra, med 99 procents sannolikhet, under en tiodagarsperiod. Ränterisk i bankboken är risken för förlust eller minskning av ekonomiskt värde eller vinst, som uppstår till följd av skillnader i räntebindningstid mellan tillgångar och skulder.

Osäkerheten som orsakades av Rysslands invasion av Ukraina och det ökade inflationstrycket, ledde till ökad volatilitet på finansmarknaderna under året. Räntorna steg, kreditspreadar ökade, råvarupriserna rörde sig kraftigt och de globala aktie-marknaderna föll kraftigt. Volatiliteten hanterades genom att minska risken i vissa portföljer samtidigt som man stödde kundernas behov.

Till följd av den extrema marknadsvolatiliteten ökade SEB:s marknadsrisk och genomsnittligt VaR (vilket baseras på förändringar i marknadsriskfaktorer under de senaste tolv månaderna) ökade till 236 Mkr (138).

### Stabila risker inom försäkringsverksamheten

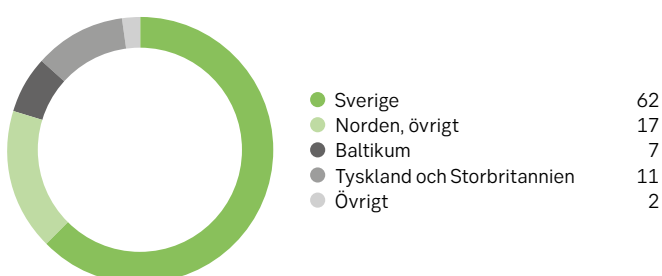
SEB:s livförsäkringsverksamhet består framför allt av fondförsäkringar där marknadsrisken kvarstår hos kunden. Under 2022 stod fondförsäkringar för 71 procent av de totala premieinbetalningarna (77). Utöver fondförsäkringar erbjuder SEB riskförsäkring i Sverige och Baltikum samt traditionell livförsäkring i Sverige.

SEB är, i och med de garanterade åtagandena i den traditionella försäkringsportföljen, exponerat mot marknadsrisk. Skillnaden mellan värdet på tillgångarna och de garanterade åtagandena utgör dock en buffert mot volatilitet i intjäningen. Under 2022 minskade denna buffert något till följd av svagare finansiella marknader, vilket endast delvis kompensades av nya affärsvolymerna.

Andelen alternativa investeringar har ökat proportionellt under året eftersom värderingarna av traditionella investeringsklasser har sjunkit. Andelen alternativa investeringar i de traditionella portföljerna förväntas vara av fortsatt betydande

### Kreditportföljens geografiska fördelning<sup>1)</sup>

Procent



1) Fördelning utifrån SEB:s verksamhet

storlek och utgjorde vid årets slut cirka 50 (40) procent av investeringsportföljen. I allmänhet ökar alternativa investeringar risknivån i en portfölj, detta då värderings-, marknads-, likviditets- och icke-finansiella risker bedöms vara högre än i traditionella investeringsklasser. Dessa risker motverkas främst av en hög grad av diversifiering inom tillgångsslaget såväl som en stark styrnings- och värderingsprocess.

### Operativ motståndskraft i en utmanande omgivning

SEB arbetar med att reducera icke-finansiella risker i den dagliga verksamheten och i bankens processer genom att kontinuerligt utveckla och förbättra styrning och praxis kring riskhantering. Under 2022 var nettoförlusterna från incidenter fortsatt låga på 237 Mkr (219).

Den geopolitiska spänningen ökade fokus på icke-finansiella risker, särskilt operativ motståndskraft, cybersäkerhet och sanktionskontroller. Flera åtgärder för att förbättra de interna processerna och systeminfrastrukturen vidtogs som svar på situationen. Bankens krisplaner aktiverades och affärsprocesser, geografiska koncentrationsrisker och möjligheter att flytta personal utvärderades utifrån olika scenarier för att säkra bankens operativa motståndskraft. Processerna för informationssäkerhet och cyberrisker granskades och en omfattande scenarioanalys med bland annat störningar i bankens tekniska infrastruktur genomfördes.

Komplexiteten på området för sanktionskontroll ökade snabbt efter Rysslands invasion av Ukraina. EU, USA och många andra länder reagerade genom att införa sanktioner i en aldrig tidigare skådad omfattning. För att minska risken för överträdelser inrättade SEB en grupp med seniora representanter från affären så väl som regelefterlevnads- och riskfunktionerna för att stödja beslutsfattandet i sanktionskontrollgrupperna och för att underlätta snabb eskalering till relevanta kommittéer vid behov.

Nivån av cyberhot har också höjts under året då cyberattacker har varit en del av krigföringen. SEB har hanterat denna risk genom att förbättra sin analys av hotbilder och samarbeta med strategiska partners för att stärka bankens försvar. Varken SEB eller någon av bankens viktiga partners inom outsourcing utsattes för några betydande cyberattacker under 2022.

SEB fortsatte att utveckla ramverket för hantering av icke-finansiella risker under året för att mer uttryckligen adressera framväxande riskområden, inklusive cyberrisker, tredje partsrisker, finansiell brottslighet och datahanteringsrisker. Under 2023 kommer implementering av den koncernövergripande molnstrategin att accelerera den tekniska utvecklingen i linje med bankens 2030-strategi.

### Förebyggande av finansiell brottslighet

Genom att vara aktiv på de finansiella marknaderna med ett diversifierat och globalt erbjudande är SEB som bank exponerat för risken att utnyttjas för penningtvätt och finansiering av terrorism ("finansiell brottslighet"). Finansiell brottslighet utgör ett allvarligt hot mot det finansiella systemet och därmed även mot den offentliga sektorn och samhället i stort. SEB arbetar aktivt med att förebygga den risken i enlighet med gällande lagar och regler samt bankens egna instruktioner och riktlinjer. Kunskap, medvetenhet och en stark riskkultur är djupt förankrat i hela organisationen, från styrelsen till enskilda medarbetare.

SEB utvecklar kontinuerligt sin förmåga att upptäcka, avskräcka, förebygga och rapportera misstänkt finansiell brottslighet. Arbetet leds av enheten för förebyggande av finansiell brottslighet för att säkerställa en heltäckande styrning. Under 2022 fortsatte arbetet med att ytterligare förbättra

rutiner, processer och systemstöd samt förstärka kontrollerna. Dessutom rekryterades ett antal viktiga specialister.

En av de viktigaste förebyggande aktiviteterna är processen för kundkännedom. I denna process samlas information in i syfte att förstå affärsrelationen och hantera eventuella risker kopplade till kunden. Alla kunder bedöms i denna process som upprepas regelbundet. Processen är riskbaserad och utökade kontroller görs för kunder inom områden där banken identifierar en högre risk, till exempel för kunder med kopplingar till högriskländer.

En annan viktig aktivitet är den bevakning som görs för att upptäcka misstänkta transaktioner eller beteenden. Misstänkt verksamhet anmäls till berörda myndigheter. I sådana fall kommer SEB även att överväga att begränsa, och under vissa omständigheter säga upp, affärsrelationen. 2022 rapporterade SEB fler än 5 400 rapporter om misstänkta aktiviteter till myndigheter i de länder där banken är verksam.

SEB genomför också kontroller för att förhindra betalningar till och från personer eller företag på sanktionslistor. USA och EU införde omfattande sanktioner som en reaktion på Rysslands invasion av Ukraina. För att säkerställa att banken inte bryter mot dessa har SEB utvecklat sin kontrollkapacitet.

Bankens samarbete med externa aktörer är en viktig del av det förebyggande arbetet att förhindra finansiell brottslighet. Samarbetet mellan den svenska polismyndigheten och de stora svenska bankerna gällande penningtvätt, SAMLIT, har fortsatt under året med syftet att öka informationsutbytet mellan privat och offentlig sektor.

Bedrägerier är en viktig finansieringskälla för annan brottslig verksamhet och SEB:s arbete för att upptäcka och förebygga alla typer av bedrägerier, interna så väl som externa, utvecklas kontinuerligt för att anpassas till nya kriminella beteenden. Under 2022 lanserade SEB och andra svenska storbanker ett nytt partnerskap för förebyggande av bedrägerier som syftar till att minska bedrägerier i det svenska samhället.

Banken utbildar löpande personalen för att öka medvetenheten kring riskerna med finansiell brottslighet. SEB:s uppförandekod och värderingar, obligatoriska utbildningar samt dialoger om etiska och värderingsbaserade dilemman stärker medarbetarens medvetenhet om betydelsen av sitt uppträdande. Anställda uppmanas att rapportera oetiska eller olagliga incidenter, vid behov via en extern oberoende visselblåsarprocess. Se sid. 48.

### Hållbarhetsrisker i kreditanalys och kundkännedomsprocessen

Som bank har SEB en viktig roll i samhället genom att tillhandahålla krediter och hantera finansiella tillgångar på ett sätt som främjar hållbar ekonomisk tillväxt och välbefinnande. SEB beaktar hållbarhetsrisker i kreditgivningen och hur de påverkar kundens återbetalningsförmåga. Hänsyn tas även till hur sådana risker kan komma att påverka SEB:s ambition att vara en hållbar bank. Verktyg för att identifiera, mäta, bedöma, övervaka, hantera, mitigera och rapportera hållbarhetsrisker vidareutvecklas löpande.

→ För mer information om SEB:s hantering av hållbarhetsfrågor, se sid. 32 och för specifik information om hantering av klimatrelaterade risker, se sid. 58.

## Likviditetshandling

### En välbalanserad likviditets- och finansieringsstrategi

Tillgång till likviditets- och finansieringsmarknaderna är nödvändigt under alla omständigheter. SEB:s likviditets- och finansieringsstrategi hanteras utifrån tre perspektiv:

- 1) optimera likviditetsstrukturen i balansräkningen för att säkerställa att mindre likvida tillgångar har en stabil finansiering,
- 2) övervaka beroendet av upplåning på finansmarknaderna, samt
- 3) säkerställa att banken har en tillräcklig likviditetsreserv för att motstå ett svårt stressat scenario.

SEB drar nytta av att upprätthålla en diversifierad och stark finansieringsbas och likviditetsposition.

Under 2022 påverkades finansieringsmarknaderna av stigande räntor och ökad volatilitet. SEB var mer aktiv på finansieringsmarknaderna än tidigare år, huvudsakligen för att möta regelverkskrav. Under 2022 tog SEB upp långfristig finansiering till ett belopp motsvarande 130 miljarder kronor (75), inklusive två gröna efterställda kvalificerade obligationer samt 5 miljarder kronor i primärkapitaltillskott. Vid årsskiftet uppgick den långfristiga finansieringen till 474 miljarder kronor (474).

Kortfristig finansiering i form av företagscertifikat och inlåningsbevis uppgick vid årets slut till 353 miljarder kronor (288).

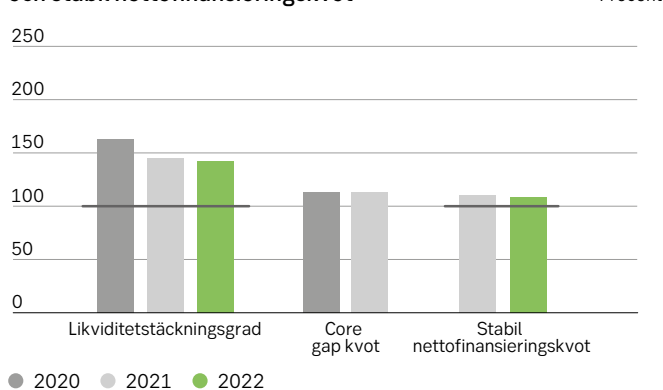
SEB hanterar sina tillgångar och skulder i linje med regelverkskravet om en stabil nettofinansieringskvot (NSFR) på minst 100 procent. Vid årsskiftet var SEB:s NSFR 109 procent (111), vilket är över minimikravet liksom styrelsens risktolerans för en sund strukturell likviditetsposition.

Vid slutet av 2022 uppgick SEB:s likvida tillgångar till 695 miljarder kronor (672). Storleken och sammansättningen av likvida tillgångar utvärderas löpande mot uppskattade behov.

Likviditetstäckningsgraden (LCR) mäter hur väl SEB:s likvida tillgångar täcker kassautflöden i ett kortsiktigt stressat scenario. Vid årsskiftet var SEB:s LCR 143 procent (145). SEB uppfyller minimikravet på 100 procent på totalnivå samt minimikraven vad gäller LCR för individuella valutor, inklusive euro, dollar och andra signifikanta valutor.

Ett högt kreditbetyg är viktigt då det ligger till grund för SEB:s upplåningskostnader. SEB har kreditbetygen AA–/Aa3/A+ med stabila utsikter från Fitch, Moody's respektive S&P Global. Inga förändringar skedde under året.

### Likviditetstäckningsgrad, Core gap-kvot och stabil nettofinansieringskvot<sup>1)</sup>



- 2020 ● 2021 ● 2022  
 — Kravet på likviditetstäckningsgrad/Kravet på stabil nettofinansieringskvot
- 1) Core gap-kvoten rapporterades fram till 2021 då rapporteringskrav för stabil nettofinansieringskvot enligt CRR2 infördes.

### Kreditbetyg

Fitch rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till AA– med stabila utsikter. Kreditbetyget baseras på SEB:s låga riskkapit, 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 storföretag, en stark kapitalisering och en motståndskraftig lönsamhet trots en förväntad ökad press på intäkter och kreditkvalitet i det ekonomiska läget. I juli 2022 bekräftades kreditbetyget.

Moody's		S&P global		Fitch	
Kort <sup>1)</sup>	Lång <sup>2)</sup>	Kort <sup>1)</sup>	Lång <sup>2)</sup>	Kort <sup>1)</sup>	Lång <sup>2)</sup>
P–1	Aaa	A–1+	AAA	F1+	AAA
P–2	Aa1	A–1	AA+	F1	AA+
P–3	Aa2	A–2	AA	F2	AA
	Aa3	A–3	AA–	F3	AA–
	A1		A+		A+
Stabila utsikter		Stabila utsikter		Stabila utsikter	

1) Kortfristiga skulder och certifikat.

2) Långfristig senior icke säkerställd upplåning.

## Kapitalstyrning

### En fortsatt stark kapitalposition

Trots en stark riskkultur och god riskhantering kan oförutsedda förluster uppstå inom en bankverksamhet. SEB:s kapitalhantering är utformad för att säkerställa att banken har tillräckligt med kapital för att kunna täcka sådana oförutsedda förluster.

Styrelsen fastställer SEB:s kapitalmål med hänsyn tagen dels till tillsynsmyndigheters, skuldinvesterares och affärsmotparters krav på finansiell stabilitet, dels till styrelsens syn på kapitalbehov och ambition vad gäller kreditbetyget. Dessa krav måste balanseras mot aktieägarnas krav på avkastning.

Kapitalkraven som gäller för svenska banker är baserade på EU:s bankpaket infört i svensk lag. Kärnprimärkapitalkravet består av fyra huvuddelar enligt nedan.

Kärnprimärkapital – krav och utfall	som procentuell andel av totalt riskvägt exponeringsbelopp	
	2022	2021
Pelare 1 minimikapitalkrav	4,5	4,5
Pelare 2 krav (P2R)	1,4	1,2
Kombinerat buffertkrav	7,4	6,6
Pelare 2 vägledning (P2G)	1,0	1,5
Totalt krav och P2G	14,2	13,8
Kärnprimärkapitalrelation	19,0	19,7

Vid årsskiftet uppgick SEB:s kärnprimärkapitalrelation till 19,0 procent (19,7), vilket innebar en buffert på 470 baspunkter över myndighetskravet och Pelare 2 vägledning (P2G). Riskexponeringsbeloppet ökade till 859 miljarder kronor (787), främst på grund av ökning i företagskreditportföljen, marknadsrisk och valutaeffekter. Årets resultat var starkt, vilket bidrog till att kärnprimärkapitalet ökade till 163 miljarder kronor (155).

I samband med 2022 års SREP (översyns- och utvärderingsprocess) beslutade Finansinspektionen att koncernens P2G var 1,0 procent (1,5). Därutöver beslutades att P2G för bruttosoliditet var 0,45 procent (0,45) av bruttosoliditets-exponeringen, utöver minimikravet för bruttosoliditetsvoten på 3 procent. SEB:s bruttosoliditetskvot var 5,0 procent (5,0) vid slutet av 2022.

Finansinspektionens kapitaltäckningskrav för svenska banker är högre än EU:s nivåer och svenska banker är väl kapitaliserade i jämförelse med banker i övriga delar av Europa, både från ett riskbaserat och från ett icke riskbaserat perspektiv.

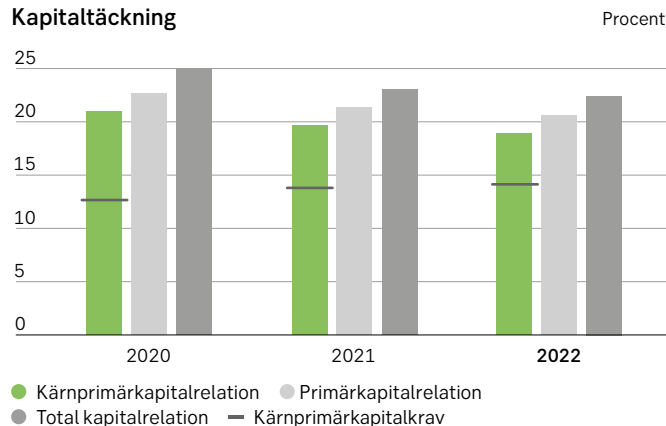
→ För information gällande styrelsens kapitalrelaterade finansiella mål, se sid. 73.

### Slutförande av Basel III-ramverket

2017 presenterade Baselkommittén ett reformpaket gällande Basel III-ramverket (kallat Basel IV) som syftar till att minska stora variationer i riskvägda tillgångar (RWA) mellan banker. För detta ändamål föreslog kommittén ett schablongolv för riskvägda tillgångar vilket innebär att riskvägda tillgångar beräknade med interna modeller i sin helhet inte får understiga 72,5 procent av de riskvägda tillgångarna beräknade enligt standardmetoden. Förslaget innehåller, jämfört med det ursprungliga Basel-regelverket, ett flertal förbättringar med avseende på schablongolv för riskvägda tillgångar, där reglerna är mer anpassade för den europeiska banksektorn.

2021 offentliggjorde EU-kommissionen ett förslag gällande implementationen av Basel IV i EU-lagstiftningen. De nya bestämmelserna föreslås genomföras den 1 januari 2025, med en femårig gradvis infasning av schablongolv om 72,5 procent för riskvägda tillgångar fram till 1 januari 2030. Borttagande av interna modeller för operativ risk, restriktioner på interna modeller för kreditrisk och förändrade metoder för marknadsrisk är förväntade kravförändringar.

### Kapitaltäckning



### Utveckling av riskexponeringsbelopp (REA)

