

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

Framtidssäkrar vår verksamhet

När vi stänger böckerna för 2023 kan vi slå fast att det har varit ett år präglat av exceptionella omständigheter. Världen bevitnade ett andra år av krig i Europa, och krig utbröt även i Mellanöstern. Ett högt inflationstryck och motåtgärder från centralbankerna i form av snabba ränteökningar prövade företagens och hushållens motståndskraft. Att stötta våra kunder i denna miljö genom ansvarsfull rådgivning och kapital har varit och förblir vår högsta prioritet. Våra insatser för att framtidssäkra SEB i linje med vår 2030-strategi gör att vi kan möta våra kunders föränderliga behov. Vi är glada över den höga kundnöjdheten i mätningar under året – ett kvitto på det förtroende som kunderna har för oss.

Att banker är lönsamma och robusta är avgörande för att stötta hushåll, företag och ekonomin i stort samt för att säkerställa stabiliteten i det finansiella systemet och förtroendet för det. Med en stark finansiell position och stabil riskprofil kan SEB uppfylla sin viktiga roll i samhället. Det innefattar att tillhandahålla den nödvändiga finansiella infrastrukturen, finansiering samt sparande- och investeringsmöjligheter, vilket i sin tur bidrar till en välmående ekonomi. Med vårt långsiktiga perspektiv och diversifierade affärsmodell strävar vi efter att över tid stadigt öka våra intäkter medan vi bibehåller stark kostnadskontroll.

När vi går in i 2024 finns tecken som stödjer scenariot om en ekonomisk mjuklandning – inflationen går ner, sysselsättningsgraden är fortsatt hög och reallönerna stiger. Samtidigt finns risker i form av geopolitisk osäkerhet och eventuella eftersläpande effekter av den åtstramande penningpolitiken.

En solid avslutning på ett exceptionellt år

Efter ett år av exceptionella makroekonomiska omständigheter börjar vi nu se en normalisering av vår operativa miljö. Den positiva resultateffekten, som vi sett tidigare under året, fortsatte att avta när räntorna började plana ut mot slutet av året. Kreditefterfrågan bland våra storföretagskunder och privatkunder var dämpad och inlåningsvolymerna minskade i enlighet med säsongsrelaterade effekter. Takten på inlåningsflödena till konton med högre avkastning avtog, både i Sverige och Baltikum. Marginalerna på svenska bolån förbättrades marginellt men fortsätter att ligga på historiskt sett låga nivåer. Rörelseresultatet minskade med 13 procent i kvartalet jämfört med föregående kvartal, drivet av lägre rörelseintäkter, högre kostnader och en ökning i förväntade nettokreditförluster. Kreditkvaliteten var fortsatt robust och avkastningen på eget kapital var solid och uppgick till 15,2 procent, i linje med vår långsiktiga strävan. De totala rörelsekostnaderna för 2023 var i linje med det valuta-justerade kostnads målet på 27,0–27,5 miljarder kronor. Under 2024 kommer vi att utveckla vår verksamhet genom ytterligare investeringar inom sparandeområdet och i vår teknologiska infrastruktur. Vi har ett kostnads mål för 2024¹⁾ på under eller lika med 29 miljarder kronor.

Vår kapitalbuffert är fortsatt stark och uppgick till 440 punkter. Styrelsen har föreslagit en ordinarie utdelning om 8,50 kronor per aktie, en extrautdelning om 3,00 kronor per aktie och har beslutat om ett nytt kvartalsvist aktieåterköpsprogram på 1.75 miljarder kronor, som löper fram till årsstämman 2024. Som en del i kapitalhanteringen återköpte SEB under 2023 aktier för totalt 5 miljarder kronor.

Fortsätter att verkställa vår affärsplan

Med detta kvartal avslutar vi det andra året i vår treåriga affärsplan. I enlighet med vår 2030-strategi fokuserar vi våra insatser på fyra

områden: *högre ambitioner, strategisk förändring, strategiska partnerskap* samt *förbättrad effektivitet*.

Vi levererar på våra *högre ambitioner* genom en ökning på 123 procent i vårt Index för hållbarhetsaktiviteter (det gröna) jämfört med 2021 års basvärde. Vårt Index för fossil exponering (det bruna), som syftar till att minska kreditexponeringen mot fossila bränslen i vår energiportfölj, minskade med 39 procent jämfört med 2019 års basvärde. Det är tillfredsställande att SEB behöll sin topplacering i den senaste kundundersökningen bland stora nordiska företag från Prospera. Jag är också glad att vi behöll vår förstaplats bland institutionella kunder i Norden. Vi kommer att öka våra ansträngningar och proaktivitet ytterligare med målet att behålla vår position i den starka konkurrensen. SEB:s avtal med Lufthansa i juni om att förvärva Airplus stödjer vår strategi att utöka vår företagsaffär och expandera kortverksamheten internationellt.

Vad gäller *strategisk förändring* gjorde vi framsteg mot en komplett omnikanallösning i vår servicemodell inom privatkundssegmentet och förbättrade den digitala kundupplevelsen och funktionaliteten. Vi breddade också vårt sparande- och investeringserbjudande, bland annat genom lanseringen av flera tematiska fonder. Kundnöjdheten och tillgängligheten i privatkundssegmentet ökade under året. I linje med vår ambition att expandera vår kundbas inom divisionen Private Wealth Management & Family Office är vi glada att ha välkomnat 1 950 nya kunder under året.

För att ytterligare stärka innovation och affärsmomentum lanserade vi också flera nya *strategiska partnerskap* under året, till exempel inom försäkringsområdet. I linje med våra insatser för *förbättrad effektivitet* gjorde vi framsteg vad gäller att automatisera processerna inom sub-custody och bolån. Vidare fortsatte vi att förbättra våra förmågor vad gäller data, påbörjade implementeringen av virtuella assistenter baserade på generativ AI och investerade i att bygga teknisk kapacitet för bredare användning av AI i banken. Det krävs fler insatser och fortsatta investeringar inom dessa områden.

Levererar långsiktigt värde

Att leverera på vår strategi är bara möjligt genom våra kunniga medarbetare som varje dag arbetar dedikerat för att leverera den bästa möjliga kundupplevelsen. På SEB är vi stolta över att bidra till samhället på många olika sätt. Genom ansvarsfull rådgivning och kapital bidrar vi till att förverkliga idéer och forma en positiv framtid. Dessutom är vi en stor arbetsgivare och skattebetalare och betalar ränta till kunder och obligationsinnehavare. Vidare delar vi ut kapital till våra aktieägare vilket gynnar miljoner människor genom pensionsfonder och fondsparande. På så sätt fortsätter vi att skapa långsiktigt värde för alla våra intressenter – kunder, medarbetare, aktieägare samt de samhällen som vi verkar i. Idag och för framtida generationer.



Johan Torgeby
VD och koncernchef

¹⁾ Antar genomsnittliga 2023 valutakurser och inkluderar inte AirPlus.

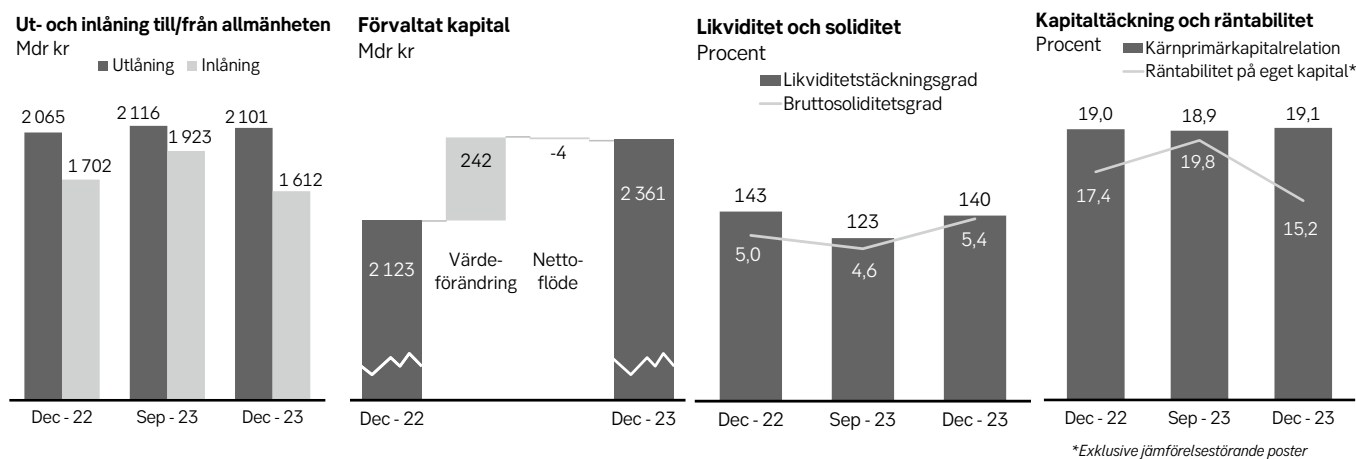
Fjärde kvartalet 2023

- Hög kundnöjdhet bland stora företag och finansiella institutioner, vilket återspeglas i positionen som nummer ett i Prosperas årliga nordiska undersökningar.
- Kreditkvaliteten var fortsatt robust och avkastningen på eget kapital var stark på 15,2 procent, i linje med vår långsiktiga ambition.
- Kostnaderna för 2023 var i linje med det valutajusterade kostnads målet på 27,0–27,5 miljarder kronor. För 2024 har vi satt ett kostnads mål¹⁾ på mindre än eller lika med 29 miljarder kronor.
- Styrelsen föreslog till stämman en ordinarie utdelning om 8,50 kronor per aktie, en extrautdelning om 3,00 kronor per aktie och beslutade om ett nytt kvartalsvist aktieåterköpsprogram på 1.75 miljarder kronor.

¹⁾ Antar genomsnittliga 2023 valutakurser och inkluderar inte AirPlus.

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2023	2023	%	2022	%	2023	2022	%	2023	2022	%	
Summa rörelseintäkter	20 136	20 979	-4	18 798	7	80 193	64 478	24				
Summa rörelsekostnader	-7 130	-6 905	3	-6 757	6	-27 449	-25 044	10				
Förväntade kreditförluster, netto	-664	17		-506	31	-962	-2 007	-52				
Påförda avgifter	-1 075	-1 108	-3	-578	86	-3 819	-2 288	67				
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	11 267	12 983	-13	10 957	3	47 963	35 138	37				
Jämförelsestörande poster				-1 399	-100		-1 399	-100				
Rörelseresultat	11 267	12 983	-13	9 558	18	47 963	33 739	42				
NETTORESULTAT	8 373	10 581	-21	7 402	13	38 116	26 877	42				
Räntabilitet på eget kapital, %	15,2	19,8		14,7		17,9	13,8					
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster, %	15,2	19,8		17,4		17,9	14,5					
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	4,03	5,07		3,49		18,20	12,58					

Jämförelsetalen för 2022 har omräknats för övergången till IFRS 17 Försäkringsavtal. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.



Innehållsförteckning

Koncernen	5
Resultaträkning i sammandrag, kvartalsvis	5
Nyckeltal	6
Det fjärde kvartalet	7
Helåret	9
Rörelseresultat per land	10
Affärsvolym	11
Risk och kapital	11
Affärsutveckling	13
Segment	16
Resultaträkning per segment	16
Finansiella rapporter – SEB-koncernen	23
Resultaträkning i sammandrag	23
Totalresultat	24
Balansräkning i sammandrag	25
Förändringar i eget kapital	26
Kassaflödesanalys i sammandrag	27
Noter till de finansiella rapporterna – SEB-koncernen	28
Not 1. Redovisningsprinciper och presentation	28
Not 2. Räntenetto	28
Not 3. Provisionsnetto	29
Not 4. Nettoresultat av finansiella transaktioner	31
Not 5. Personalkostnader	31
Not 6. Förmånsbestämda pensionsplaner	32
Not 7. Förväntade kreditförluster, netto	32
Not 8. Påförda avgifter	33
Not 9. Jämförelsestörande poster	33
Not 10. Ställda panter och eventalförpliktelser	34
Not 11. Finansiella tillgångar och skulder	34
Not 12. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde	35
Not 13. Exponering och förväntade kreditförluster per steg	38
Not 14. Förändringar i reserver för förväntade kreditförluster	41
Not 15. Utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch	42
SEB konsoliderad situation	44
Not 16. Kapitaltäckningsanalys	44
Not 17. Kapitalbas	45
Not 18. Riskexponeringsbelopp	46
Not 19. Genomsnittlig riskvikt	47
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget	48
Omräknade jämförelsetal – SEB koncernen	54
Verkställande direktörens försäkran	56
Revisors granskningsrapport	56
Kontakter och kalender	57
Definitioner	58

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag, kvartalsvis

	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4
Mkr	2023	2023	2023	2023	2022
Räntenetto	12 100	12 248	11 881	11 297	9 715
Provisionsnetto	5 542	5 320	5 637	5 170	5 410
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 386	2 594	2 609	2 403	3 476
Övriga intäkter, netto	109	817	-108	190	196
Summa rörelseintäkter	20 136	20 979	20 019	19 060	18 798
Personalkostnader	-4 443	-4 551	-4 330	-4 235	-4 172
Övriga kostnader	-2 153	-1 863	-2 127	-1 748	-1 982
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-535	-491	-491	-483	-602
Summa rörelsekostnader	-7 130	-6 905	-6 948	-6 465	-6 757
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	13 006	14 073	13 070	12 594	12 041
Förväntade kreditförluster, netto	-664	17	-43	-272	-506
Påförda avgifter	-1 075	-1 108	-934	-702	-578
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	11 267	12 983	12 093	11 620	10 957
Jämförelsestörande poster					-1 399
Rörelseresultat	11 267	12 983	12 093	11 620	9 558
Skatt	-2 894	-2 401	-2 326	-2 227	-2 156
Nettoresultat	8 373	10 581	9 768	9 393	7 402
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	8 373	10 581	9 768	9 393	7 402
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	4,03	5,07	4,65	4,45	3,49
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	4,00	5,03	4,62	4,42	3,46

Jämförelsetalen för 2022 har omräknats för övergången till IFRS 17 Försäkringsavtal. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.

Nyckeltal

	Kv4	Kv3	Kv4	Jan-dec	
	2023	2023	2022	2023	2022
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾	15,2	19,8	14,7	17,9	13,8
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster, % ¹⁾²⁾	15,2	19,8	17,4	17,9	14,5
Räntabilitet på totala tillgångar, % ¹⁾	0,8	1,0	0,7	0,9	0,7
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, % ¹⁾	3,7	4,8	3,4	4,3	3,2
K/I-tal ¹⁾	0,35	0,33	0,36	0,34	0,39
Nettoreultat per aktie före utspädning, kr ¹⁾	4,03	5,07	3,49	18,20	12,58
Vägt antal aktier, miljoner ³⁾	2 078	2 089	2 121	2 094	2 137
Nettoreultat per aktie efter utspädning, kr ¹⁾	4,00	5,03	3,46	18,06	12,48
Vägt antal aktier efter utspädning, miljoner ⁴⁾	2 094	2 104	2 139	2 110	2 153
Substansvärde per aktie, kr ¹⁾	113,83	111,46	103,23	113,83	103,23
Eget kapital per aktie, kr ¹⁾	106,99	104,42	96,59	106,99	96,59
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr ¹⁾	220,6	213,4	202,0	212,7	195,3
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,09	0,00	0,08	0,03	0,07
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,37	0,27	0,33	0,37	0,33
Andel lån i steg 3, netto, %	0,20	0,12	0,14	0,20	0,14
Likviditetstäckningsgrad, % ⁵⁾	140	123	143	140	143
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), % ⁶⁾	112	114	109	112	109
Kapitalkrav, Basel III:					
Riskexponeringsbelopp, Mkr	891 992	919 298	859 320	891 992	859 320
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	71 359	73 544	68 746	71 359	68 746
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,1	18,9	19,0	19,1	19,0
Primärkapitalrelation, %	20,7	20,6	20,7	20,7	20,7
Total kapitalrelation, %	22,4	21,9	22,5	22,4	22,5
Bruttosoliditetsgrad, %	5,4	4,6	5,0	5,4	5,0
Antal befattningar ⁷⁾	17 502	17 492	16 616	17 288	16 283
Depåförvaring, miljarder kronor	20 167	18 925	18 208	20 167	18 208
Förvalt kapital, miljarder kronor	2 361	2 194	2 123	2 361	2 123

¹⁾ Jämförelsetalen för 2022 har omräknats för övergången till IFRS 17 Försäkringsavtal. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.

²⁾ Under Kv4 2022 gjordes en nedskrivning på 1,4 miljarder kronor avseende Ryssland.

³⁾ Vid årsskiftet 2022 uppgick utfärdat antal aktier till 2 178 721 934 och SEB ägde 65 283 469 A-aktier. Under 2023 har SEB återköpt 6 222 629 aktier för de långfristiga aktieprogrammen och 6 369 982 aktier har sålts/delats ut. Under 2023 har SEB återköpt 40 738 087 aktier för kapitaländamål och 38 738 439 aktier som hölls för kapitaländamål har dragits in. Per den 31 december 2023 uppgick utfärdat antal aktier till 2 139 983 495 och SEB ägde 67 135 764 A-aktier till ett marknadsvärde av 9 318 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 3 april 2023 publicerade SEB ett pressmeddelande angående omräknade jämförelsetal för 2022 på grund av övergången till IFRS 17 Försäkringsavtal. Förändringarna återspeglas fullt ut i denna rapport. Se sid. 54 för mer information och bryggor till den finansiella information som publicerats tidigare.

Jämförelsetal (inom parentes i hela rapporten)

Om inget annat anges:

- jämförs resultatposter för det innevarande kvartalet med föregående kvartal
- jämförs resultatet för helåret 2023 med helåret 2022
- jämförs affärsvolymerna med föregående kvartal

Det fjärde kvartalet

Rörelseresultatet minskade med 13 procent jämfört med det tredje kvartalet 2023 till 11 267 Mkr (12 983). Jämfört med samma kvartal föregående år ökade rörelseresultatet med 18 procent. *Nettoresultatet* uppgick till 8 373 Mkr (10 581).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna minskade med 4 procent jämfört med det tredje kvartalet 2023 och uppgick till 20 136 Mkr (20 979). Jämfört med det fjärde kvartalet 2022 ökade rörelseintäkterna med 7 procent.

Räntenettet minskade med 1 procent jämfört med det tredje kvartalet, till 12 100 Mkr (12 248). Med undantag av en tidigare positiv skatteeffekt på 162 Mkr som nu har förts vidare till kunder var räntenettet stabilt. Valutaeffekten på räntenettet uppgick till -113 Mkr mellan det tredje och fjärde kvartalet. Räntenettet ökade med 25 procent jämfört med motsvarande period förra året.

	Kv4	Kv3	Kv4
Mkr	2023	2023	2022
Utlåning till allmänheten	5 250	5 296	5 615
Inlåning från allmänheten	4 311	5 112	3 336
Övrigt, inklusive finansiering och likviditet	2 539	1 840	763
Räntenetto	12 100	12 248	9 715

Räntenettet från utlåning till allmänheten minskade med 46 Mkr under det fjärde kvartalet. Exklusive en tidigare positiv skatteeffekt som nu förts vidare till kund, ökade räntenettet från utlåning till allmänheten med 116 Mkr.

Räntenettet från inlåning från allmänheten minskade med 801 Mkr under fjärde kvartalet. Såväl inlåningsvolymerna som räntemarginalerna bidrog till minskningen.

Övrigt räntenetto ökade med 698 Mkr med positiva effekter från utlåning till andra kundkategorier än utlåning till allmänheten, såsom centralbanker. Insättningsgarantiavgifterna uppgick till 107 Mkr (116).

Provisionsnettot ökade med 4 procent under det fjärde kvartalet till 5 542 Mkr (5 320). Provisionsnettot steg med 2 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2022.

Medan aktiemarknaderna förbättrades under fjärde kvartalet, vilket ledde till högre förvaltad kapital vid utgången av kvartalet, var det genomsnittliga förvaltade kapitalet lägre än under det tredje kvartalet. Bruttoprovisionsintäkterna från depåförvaring och fondverksamhet, exklusive resultatbaserade avgifter, minskade därmed med 85 Mkr till 2 348 Mkr. Resultatbaserade avgifter uppgick till 36 Mkr (28).

Bruttoprovisionsintäkter från emissioner och rådgivning steg till 341 Mkr (214), främst beroende på en återhämtning från ett säsongsmässigt svagt tredje kvartal. Låneprovisionerna, brutto, steg med 12 procent till 1 050 Mkr (934), främst beroende på en enskild stor transaktion. Bruttoprovisionerna från

värdepappershandel och derivat steg till 450 Mkr (406) då aktiviteten på aktiemarknaden steg under kvartalet. Provisionsnettot från betalningsförmedling och kortverksamhet var oförändrat från det tredje kvartalet och uppgick till 1 216 Mkr (1 216).

Livförsäkringsprovisionerna, hänförliga till fondförsäkringsverksamheten, minskade till 243 Mkr (269) främst beroende på lägre genomsnittligt förvaltad kapital och marginalpress.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 8 procent till 2 386 Mkr under det fjärde kvartalet (2 594). Jämfört med motsvarande kvartal föregående år minskade nettoresultatet av finansiella transaktioner med 31 procent. Divisionernas nettoresultat av finansiella transaktioner uppgick till 1 890 Mkr (1 794).

Marknadsläget ledde till lägre efterfrågan på riskhanteringstjänster jämfört med tidigare kvartal och lägre värderingseffekter i Treasury-portföljerna.

Kreditjusteringen till verkligt värde¹⁾ uppgick till -297 Mkr, en negativ förändring på 295 Mkr jämfört med det tredje kvartalet.

Marknadsvärdesförändringen för vissa strategiska innehav uppgick till 229 Mkr i det fjärde kvartalet, en negativ förändring med 210 Mkr jämfört med tredje kvartalet.

Nettoresultatet från finansiella transaktioner från division Liv ökade till 425 Mkr (363). Högre räntor hade fortsatt positiv påverkan på traditionella och övriga portföljer där avkastningen på räntebärande investeringar i egna portföljer steg med 49 Mkr.

Övriga intäkter, netto, uppgick till 109 Mkr (817). Orealiserade värderings- och säkringseffekter ingår i denna post. Posten för det tredje kvartalet inkluderade en resultat effekt om 512 Mkr från återköp av en säkerställd obligation.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 3 procent under det fjärde kvartalet till 7 130 Mkr (6 905). Jämfört med fjärde kvartalet 2022, ökade rörelsekostnaderna med 6 procent, eller 373 Mkr, varav 52 Mkr var en valutaeffekt.

Personalkostnaderna minskade med 2 procent under det fjärde kvartalet bland annat genom lägre sociala kostnader för de långfristiga aktieprogrammen. Antalet befattningar uppgick till 17 502 (17 492).

Övriga kostnader steg med 16 procent främst på grund av högre IT-, marknadsförings-, och konsultkostnader. Andra övriga kostnader ökade jämfört med tredje kvartalet. Tillsynsavgifterna uppgick till 29 Mkr (50).

Kostnaderna utvecklades enligt plan för 2023. Kostnads målet för 2024 beskrivs på sid. 14.

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

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto, uppgick till 664 Mkr (nettoåterföring på 17), vilket motsvarade en förväntad kreditförlustnivå på 9 baspunkter (0). Nya reserver för huvudsakligen en exponering i storföretagssegmentet komparerades delvis av en upplösning på 0,2 miljarder kronor av befintliga portföljreserver. Uppdaterade makroekonomiska scenarier hade en marginellt positiv effekt. Kreditkvaliteten i portföljen var överlag fortsatt robust men i de sektorer som påverkas mest av det högre ränteläget, fortsatte den negativa riskmigeringen.

För mer information om kreditrisk, kreditkvalitet, förväntade nettokreditförluster och portföljreserver, se sid. 11 och not 7, 13, 14 och 15.

Påförda avgifter

Påförda avgifter uppgick till 1 075 Mkr (1 108).

Riskskatten för kreditinstitut i Sverige uppgick till 394 Mkr (394). Resolutionsavgifterna uppgick till 324 Mkr (324).

Den 16 maj 2023 införde Litauen en temporär (två år) solidaritetsavgift för kreditinstitut, utifrån att bankernas räntenetto ökade när centralbankerna höjde räntorna. Avgiften är beräknat på en formeldefinierad räntenettoskattebas och uppgick till 357 Mkr (389) under det fjärde kvartalet.

Den 6 december 2023 fastställde Lettland en tillfällig (ett år) bolåneavgift för 2024. Avgiften beräknas som 50 punkter på ett kreditinstituts bolånevolym i Lettland per kvartal (2 procent årligen). Den uppskattade årliga effekten av detta för SEB förväntas vara cirka 20–25 miljoner euro från 2024.

Jämförelsestörande poster

Det fanns ingen *jämförelsestörande post* i det fjärde kvartalet.

Skatt

Skattekostnaden ökade till 2 894 Mkr (2 401) med en effektiv skattesats på 25,7 procent (18,5). Ett tillägg i skattelagstiftningen införs i Lettland år 2024. Skatten baseras på föregående års nettoresultat, vilket är skälet till att ett belopp om 330 Mkr redan reserverats under 2023. I Ukraina har en retroaktiv skatthöjning till 50 procent införts för 2023, vilket medförde en extrakostnad om 35 Mkr.

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för det fjärde kvartalet uppgick till 15,2 procent (19,8).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -2 862 Mkr (-1 167).

Värdet på tillgångarna i SEB:s pensionsplaner var fortsatt högre än de förmånsbestämda pensionsskulderna till medarbetarna. Aktiemarknaderna förbättrades under kvartalet men diskonteringsräntan för den svenska pensionskulden ändrades till 3,25 procent (4,3) på grund av sjunkande långa obligationsräntor. Nettovärdet på den förmånsbestämda pensionsplanen minskade därför övrigt totalresultat med -2 104 Mkr (-607). Det långsiktiga antagandet om inflationsnivån var oförändrat 2 procent.

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga kassaflödessäkringar och omräkning av den utländska verksamheten, uppgick till -764 Mkr (-561).

Helåret

Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster ökade med 37 procent jämfört med helåret 2022, och uppgick till 47 963 Mkr (35 138). Rörelseresultatet ökade med 42 procent jämfört med helåret 2022 till 47 963 Mkr (33 739) Nettoresultatet uppgick till 38 116 Mkr (26 877).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 24 procent jämfört med helåret 2022 och uppgick till 80 193 Mkr (64 478).

Räntenettot ökade med 42 procent jämfört med helåret 2022, till 47 526 Mkr (33 443). Valutaeffekten på räntenettot uppgick till 1 011 Mkr.

Mkr	Jan-dec		Förändring
	2023	2022	%
Utlåning till allmänheten	21 028	24 053	-13
Inlåning från allmänheten	17 890	6 243	187
Övrigt, inklusive finansiering och likviditet	8 608	3 148	173
Räntenetto	47 526	33 443	42

Räntenettot från utlåning till allmänheten minskade med 3 025 Mkr jämfört med helåret 2022, främst på grund av en negativ marginaeffekt från svenska bolån. Lånevolymer utgjorde ett positivt bidrag.

Räntenettot från inlåning från allmänheten ökade med 11 647 Mkr jämfört med helåret 2022. Sedan det andra kvartalet 2022 har centralbankerna stadigt höjt räntorna vilket har lett till en positiv marginaeffekt främst på inlåning från allmänheten.

Övrigt räntenetto ökade med 5 461 Mkr främst på grund av positiva effekter från utlåning till andra kundkategorier, såsom kreditinstitut och centralbanker. Insättningsgarantiavgifterna uppgick till 449 Mkr (421).

Provisionsnettot steg med 1 procent jämfört med helåret 2022 och uppgick till 21 669 Mkr (21 534).

Aktiemarknaderna var i genomsnitt mindre gynnsamma jämfört med 2022 och bruttoprovisionsintäkterna från depåförvaring och fondverksamhet, exklusive resultatbaserade avgifter, minskade med 217 Mkr till 9 458 Mkr (9 675). Resultatbaserade avgifter uppgick till 146 Mkr (442). Dessa avgifter är volatila eftersom de beror på fondens resultat och volymer samt avgiftsstrukturen.

Marknadsläget under 2023, med osäkerhet, höga räntor och inflation, var mindre gynnsamt för investment banking och bruttoprovisionsintäkter från emissioner och rådgivning minskade med 18 procent till 1 193 Mkr (1 458). Låneprovisionerna brutto ökade med 8 procent till 3 841 Mkr (3 546). Bruttoprovisionerna från värdepappershandel och derivat minskade med 6 procent till 2 015 Mkr (2 142).

Provisionsnettot från betalningsförmedling och kortverksamhet uppgick till 4 802 Mkr (4 565), en ökning med 5 procent. Jämfört med helåret 2022 ökade framför allt kortvolymer, delvis på grund av inflationen.

Livförsäkringsprovisionerna, hänförliga till fondförsäkringsverksamheten, ökade till 991 Mkr (970).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 749 Mkr till 9 991 Mkr jämfört med helåret 2022 (9 242).

På grund av den betydande förändringen i marknadsförhållandena under 2023 jämfört med 2022 var portföljvärderingseffekterna betydande inom både Treasury och

Markets. Kreditjusteringen till verkligt värde¹⁾ uppgick till -165 Mkr, en nedgång på 622 Mkr jämfört med 2022.

Marknadsvärdesförändringen för vissa strategiska innehav uppgick till 867 Mkr, en positiv förändring på 974 Mkr jämfört med föregående år.

Nettoresultatet från finansiella transaktioner från Livdivisionen ökade till 1 282 Mkr (738). Förbättrad marknadsavkastning och högre räntor hade positiva effekter på traditionella och övriga portföljer.

Övriga intäkter, netto uppgick till 1 008 Mkr (258). Orealiserade värderings- och säkringseffekter ingår i denna post. Under det tredje kvartalet återköpte SEB en säkerställd obligation med en resultateffekt om 512 Mkr.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 10 procent under 2023 och uppgick till 27 449 Mkr (25 044) vilket var i linje med det valutajusterade kostnads målet för helåret om 27–27,5 miljarder kronor. Förändringen uppgick till 2 405 Mkr, varav 490 Mkr var en valutaeffekt.

Personalkostnaderna ökade med 10 procent vilket återspeglade lönejusteringar och en ökning av antalet anställda. Övriga kostnader ökade med 13 procent, delvis beroende på inflationsläget. Tillsynsavgifterna uppgick till 176 Mkr (174).

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto uppgick till 962 Mkr (2 007) vilket motsvarade en förväntad nettokreditförlustnivå på 3 baspunkter (7). Reserver minskade under året till följd av uppdaterade makrosценарier och återföringar. Överlag var kreditkvaliteten fortsatt robust även om nyckeltal på kreditkvaliteten började försämrans gradvis under året.

Påförda avgifter

Påförda avgifter uppgick till 3 819 Mkr (2 288). Riskskatten uppgick till 1 576 Mkr (1 187), resolutionsavgifterna uppgick till 1 296 Mkr (1 101) och den nya temporära solidaritetsavgiften i Litauen till 947 Mkr.

Jämförelsestörande poster

Det fanns ingen jämförelsestörande post under 2023. Helåret 2022 uppgick posten till 1 399 Mkr. Se not 9.

Skatt

Skattekostnaden ökade till 9 848 Mkr (6 862) med en effektiv skattesats på 20,5 procent (20,3).

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital steg till 17,9 procent (13,8). Räntabiliteten på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 17,9 procent (14,5).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -1 092 Mkr (2 208).

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

Rörelseresultat per land

Fördelning per land												
Jan-dec												
Mkr	Summa rörelseintäkter			Summa rörelsekostnader			Rörelseresultat före jämförelsestörande			Rörelseresultat före jämförelsestörande i lokal valuta		
	2023	2022 ¹⁾	%	2023	2022 ¹⁾	%	2023	2022 ¹⁾	%	2023	2022 ¹⁾	%
Sverige	48 651	40 077	21	-19 250	-16 135	19	26 152	20 071	30	26 152	20 071	30
Norge	4 725	4 315	9	-1 821	-1 693	8	2 811	2 574	9	2 796	2 446	14
Danmark	4 269	3 298	29	-1 454	-1 376	6	2 677	1 772	51	1 738	1 240	40
Finland	3 475	2 554	36	-1 069	-979	9	2 418	1 476	64	211	139	52
Tyskland	2 711	2 740	-1	-923	-896	3	1 592	1 795	-11	139	169	-18
Estland	4 073	2 308	77	-988	-792	25	3 099	1 493	108	270	140	92
Lettland	2 898	1 521	91	-728	-638	14	2 137	904	136	186	85	119
Litauen	6 496	3 362	93	-1 165	-1 037	12	4 358	2 282	91	380	215	77
Storbritannien	1 422	1 187	20	-582	-480	21	799	689	16	61	55	10
Internationellt nätverk	3 502	3 521	-1	-1 498	-1 422	5	1 931	2 065	-6			
Elimineringar	-2 029	-404		2 029	404		-11	18				
Summa¹⁾	80 193	64 478	24	-27 449	-25 044	10	47 963	35 138	37			

¹⁾Totalt rörelseresultat inklusive jämförelsestörande poster uppgick till 47 963 Mkr för 2023 och 33 739 Mkr för 2022.

²⁾Jämförelsetalen för 2022 har omräknats för övergången till IFRS 17 Försäkringsavtal. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.

Helåret

Omvärldsförhållanden så som kundernas respons på inflationsförväntningarna och de snabbt förändrade räntenivåerna påverkade rörelseresultatet även i geografiskt hänseende. Valutakursförändringar medförde positiva omvärderingseffekter vid omräkningen av de icke inhemska verksamheternas resultat till svenska kronor.

Sverige: Rörelseresultatet utgjorde runt 55 procent av koncernen. Både företags- och privatpersoner var avvaktande i det rådande osäkra marknadsläget men samtidigt alltmer engagerade i hållbarhetsfrågor. Kostnadsbasen ökade med fortsatta investeringar i enlighet med SEB:s strategi och påförda avgifter fortsatte att öka.

Norge: Kundaktiviteten var hög trots de makroekonomiska utmaningarna. SEB stödde både företagskunder och institutioner med rådgivning, riskhantering samt tillgång till kapital och likviditet vilket resulterade i hög kundnöjdhet. Bland rådgivningen märks ett stort antal hållbarhetsrelaterade transaktioner.

Danmark: Ytterligare ett starkt år med hög kundaktivitet på den danska räntemarknaden och fortsatt hög efterfrågan på företagstjänster och hållbarhetsrelaterade produkter.

Finland: Höga räntor i kombination med hög kundaktivitet, särskilt inom strukturerad finansiering, obligationsmarknad och rikshanteringstjänster ledde till ett starkt resultat. SEB fortsatte att stödja den gröna omställningen i Finland och vi såg en hög efterfrågan på hållbarhetsrelaterad rådgivning och lösningar.

Tyskland: Trots att inflationstrycket lättade förblev det ekonomiska läget fortsatt utmanande med minskad industriproduktion och ökad osäkerhet. SEB stödde proaktivt kunderna och ökade marknadsandelen i DACH-regionen (Tyskland, Österrike, Schweiz) med ett antal mandat inom hållbarhetsrådgivning som gav goda volymer på obligationsmarknaden och inom projektfinansiering.

Estland: En stram penningpolitik resulterade i minskad inflation och negativ BNP-tillväxt. Arbetsmarknaden var fortsatt motståndskraftig med bara en marginell ökning i arbetslöshet. Kvaliteten i kreditportföljen var fortsatt stark och SEB ökade den gröna låneportföljen och breddade utbudet av hållbarhetsrelaterade produkter och tjänster.

Lettland: Hög inflation och stigande räntor ökade intresset för spar- och investeringsprodukter. Företagen var avvaktande inför nya investeringar men efterfrågan på finansiering var högre bland mindre företag. Lån till grön omställning visade fortsatt stark efterfrågan.

Litauen: Nedgång i både hushållens konsumtion och export ledde till minskad ekonomisk aktivitet samtidigt som högre räntor hade en marginell negativ effekt på investeringsbeslut. För SEB fortsatte utlåningsvolymerna att öka och hållbarhetserbudandet till kunderna breddades. Kundnöjdheten ökade i samtliga kanaler och för samtliga kundkategorier.

Storbritannien: Kunderna fokuserade på att tillvarata tillväxtpotentialer, likviditetsoptimering och finansiering. SEB:s rådgivningstjänster för att stötta kunderna att nå sina mål i en föränderlig ekonomisk och geopolitisk miljö var efterfrågade – särskilt inom energiomställning.

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 2023 uppgick till 3 608 miljarder kronor, vilket var en minskning med 525 miljarder sedan den 30 september 2023 (4 134) och en ökning med 75 miljarder kronor från årsskiftesbalansen på 3 533 miljarder kronor.

Utlåning

	31 dec	30 sep	31 dec
Miljarder kronor	2023	2023	2022
Offentlig förvaltning	21	19	27
Finansiella företag	113	123	120
Icke-finansiella företag	1 016	1 055	1 019
Hushåll	722	725	719
Marginalsäkerheter	67	26	75
Omvända repor	163	167	106
Utlåning till allmänheten	2 101	2 116	2 065

Utlåningen till allmänheten minskade med 15 miljarder kronor under det fjärde kvartalet till 2 101 miljarder kronor (2 116).

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	2023	2023	2022
Offentlig förvaltning	25	65	19
Finansiella företag	396	606	409
Icke-finansiella företag	704	733	693
Hushåll	441	450	450
Marginalsäkerheter	33	46	119
Repor	13	23	12
In- och upplåning från allmänheten	1 612	1 923	1 702

In- och upplåning från allmänheten minskade med 311 miljarder kronor under det fjärde kvartalet, till 1 612 miljarder kronor. Detta berodde främst på en säsongsmässig minskning av inlåning från finansiella företag, som också inkluderar Treasury-inlåning, om 210 miljarder kronor. Icke-finansiella företags inlåning minskade med 29 miljarder kronor (av vilket 18 miljarder var en valutaeffekt) under det fjärde kvartalet, medan hushållens inlåning minskade med 9 miljarder kronor.

Räntebärande värdepapper

Räntebärande värdepapper minskade med 236 miljarder kronor till 266 miljarder kronor i det fjärde kvartalet (503), en korrelationseffekt inom volymer av inlåning och räntebärande värdepapper. Dessa värdepapper är kortfristiga, har hög kreditvärdighet och redovisas till marknadsvärde.

Förvaltad kapital och depåförvaringsvolym

Det förvaltade kapitalet ökade till 2 361 miljarder kronor (2 194). Med återhämtningen i finansiella marknader ökade marknadsvärdet med 163 miljarder under kvartalet (-85). Nettoflödet av förvaltad kapital uppgick till 4 miljarder kronor (9).

Depåförvaringsvolymen ökade till 20 167 miljarder kronor huvudsakligen beroende på högre tillgångsvärden (18 925).

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 2022 (sidorna 83–89 samt not 40 och 41), i Capital Adequacy and Risk Management Report för 2022 liksom i Pillar 3 disclosures som publiceras kvartalsvis (på engelska). Ytterligare information finns i SEB:s Fact Book (på engelska) som publiceras kvartalsvis.

Kreditrisk och kreditkvalitet

	31 dec	30 sep	31 dec
Miljarder kronor	2023	2023	2022
Banker	114	131	127
Företag	1 675	1 748	1 687
Kommersiell fastighetsförvaltning	216	217	209
Förvaltning av bostadsfastigheter	148	147	146
Bostadsrättsföreningar	66	67	72
Offentlig förvaltning	65	64	91
Bostadskrediter	670	683	671
Hushåll övrigt	85	88	85
Summa kreditportfölj	3 040	3 143	3 086

SEB:s kreditportfölj, som består av lån, ansvarsförbindelser och derivat, minskade med 103 miljarder kronor i det fjärde kvartalet till 3 040 miljarder kronor (3 143) främst till följd av den starkare svenska kronan. Företagsportföljen minskade med 73 miljarder kronor i kvartalet. Fastighetsportföljen, inklusive bostadsrättsföreningar, minskade med 1 miljard kronor. Bostadskrediter minskade med 13 miljarder kronor i en fortsatt svag marknad.

Brutto lån i steg 3 ökade till 7,6 miljarder kronor (5,7), motsvarande 0,37 procent av totala lån (0,27) främst till följd av negativ riskmigration hos huvudsakligen en kund i företagssegmentet vilket delvis motverkades av valutaeffekter. Detta ökade också reserverna i steg 3. Reserveringsgraden i steg 3 minskade från 52,1 procent till 40,2 procent främst till följd av inflöde av volymer med exportkreditgarantier, vilket innebär en lägre reserveringsgrad. Steg 1 reserver minskade marginellt på grund av en delvis upplösning av portföljreserver, medan steg 2 reserver ökade till följd av negativ riskmigration som delvis motverkades av valutaeffekter. Se vidare not 13 om förväntade kreditförluster.

Not 14–15 innehåller mer detaljerad information om SEB:s låneportfölj per bransch och kreditkvalitet samt motsvarande reserveringar för förväntade kreditförluster.

Marknadsrisk

Genomsnittligt VaR i handelslagret, definierat enligt regelverket, minskade i det fjärde kvartalet på grund av reducerade positioner och lägre marknadsvolatilitet och uppgick till 169 Mkr (234).

I genomsnitt förväntas koncernen inte förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar med 99 procents sannolikhet. SEB:s affärsmodell drivs primärt av kundernas efterfrågan.

Likviditet och upplåning

SEB upprätthöll en stark och diversifierad likviditets- och finansieringsposition under kvartalet med god tillgång till finansieringsmarknaderna. I och med den säsongsmässiga nedgången i inlåningsvolym, ökade utlånings-/inlåningskvoten ökade och uppgick till 121 procent per den 31 december 2023 (103).

Nyemissionerna under kvartalet uppgick till 13 miljarder kronor, varav 3 miljarder var säkerställda obligationer, 6 miljarder seniora icke säkerställda obligationer och 4 miljarder i Tier 2-kapital. 53 miljarder kronor i långfristig senior skuld förföll och 9 miljarder kronor i Tier 2-kapital löstes in under kvartalet. Den kortfristiga finansieringen i form av certifikat minskade med 80 miljarder kronor i det fjärde kvartalet.

Viktade likvida tillgångar av hög kvalitet (HQLA) definierade enligt likviditetstäckningskraven (LCR) minskade till 739 miljarder kronor per den 31 december 2023 (1 193). LCR uppgick till 140 procent (123). 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 2023 var SEB:s NSFR-kvot 112 procent (114).

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 juni 2023.

Moody's rankar 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. Kreditbetyget bekräftades i juli 2023.

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

Risikexponeringsbelopp

Det totala risikexponeringsbeloppet (REA) minskade med 27 miljarder till 892 miljarder kronor under det fjärde kvartalet.

Mdr kr	
Balans 30 sep 2023	919
Underliggande förändring i kreditrisk	-20
- varav volym	1
- varav kreditkvalitet	-1
- varav valutaeffekt	-21
Underliggande förändring i marknadsrisk	-7
- varav CVA-risk	0
Underliggande förändringar i operativ risk	1
Modellupdateringar, metod & policy, övrigt	-2
- varav kreditrisk	-2
Balans 31 dec 2023	892

Underliggande kreditrisk-REA minskade med 20 miljarder kronor, huvudsakligen till följd av effekter från valutarörelser. Modell- och metoduppdateringar minskade kreditrisk-REA med 2 miljarder kronor. Marknadsrisk-REA minskade med 7 miljarder kronor på grund av säsongsvariationer och REA för operativ risk ökade med 1 miljard kronor.

Kapitalposition

Följande tabell visar REA och kapitalrelationer enligt rådande regelverk:

Kapitalkrav, Basel III	31 dec	30 sep	31 dec
	2023	2023	2022
Risikexponeringsbelopp, mdr kr	892	919	859
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,1	18,9	19,0
Primärkapitalrelation, %	20,7	20,6	20,7
Total kapitalrelation, %	22,4	21,9	22,5
Bruttosoliditetsgrad, %	5,4	4,6	5,0

SEB:s kärnprimärkapitalrelation ökade till 19,1 procent (18,9) under det fjärde kvartalet. Kärnprimärkapitalet minskade med 3 miljarder kronor, då effekten av kvartalets nettoresultat motverkades av en högre bokad utdelning och Finansinspektionen utökade godkännande (som uppgår till 2,5 miljarder kronor) att återköpa aktier. REA minskade med 27 miljarder kronor främst till följd av lägre kreditrisk-REA på grund av en starkare krona.

SEB:s sjunde aktieåterköpsprogram slutfördes den 29 december 2023 och under 2023 har SEB återköpt aktier för kapitalförvaltningsändamål för totalt 5 miljarder kronor. Styrelsen beslöt att påbörja ett nytt program med start den 26 januari 2024. Det nya programmet uppgår till 1,75 miljarder kronor och ska vara slutfört senast den 18 mars 2024. Totalt har SEB myndigheternas godkännande att återköpa egna aktier för 3,75 miljarder kronor, av vilket 1,75 miljarder börjar den 26 januari 2024.

SEB:s gällande kärnprimärkapitalkrav och pelare 2-vägledning (P2G) vid utgången av det fjärde kvartalet var 14,7 procent (14,6). SEB:s mål är att hålla en buffert på 100 till 300 baspunkter över kapitalkravet. Bufferten ska täcka valutakänslighet i REA, variationer i nettovärdet i den svenska förmånsbestämda pensionsplanen liksom makroekonomisk osäkerhet överlag. Bufferten uppgår för närvarande till cirka 440 baspunkter (430).

Vid utgången av kvartalet var SEB:s bruttosoliditetsgrad 5,4 procent (4,6), medan bruttosoliditetskravet och P2G uppgick till 3,5 procent (3,5). Höjningen av bruttosoliditetsgraden beror på att balansräkningsvolymerna är lägre.

Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om en ordinarie utdelning på 8,50 kronor per A- och C-aktie och en extrautdelning på 3,00 kronor per A- och C-aktie. Detta motsvarar runt 63 procent av 2023 års nettoresultat. Den föreslagna totala utdelningen uppgår till 23,8 miljarder kronor beräknat på det totala antalet emitterade aktier per den 31 december 2023 exklusive eget aktieinnehav. Den föreslagna avstämningsdagen för utdelning är den 21 mars 2024 och utdelning beräknas betalas ut den 26 mars 2024. Aktien handlas utan rätt till utdelning den 20 mars 2024.

Internt bedömt kapitalkrav

Per den 31 december 2023 uppgick det internt bedömda kapitalkravet, inklusive försäkringsrisk, till 147 miljarder kronor (141). 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 103 miljarder kronor (102).

Affärsutveckling

(Andra halvåret 2023)

I januari 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

Vi är glada att se att vårt fortsatta starka kundfokus och våra förmågor beaktas av våra kunder då de rankade oss som den ledande banken i Norden bland stora företag och finansiella institutioner för fjärde och tredje året i rad, enligt den årliga Prospera-kundundersökningen.

Under andra halvåret 2023 fortsatte SEB att bygga på sina förmågor för att vara en robust finansiell partner för kunder, särskilt inom området hållbarhet där vår ambition är att vara en ledande katalysator för våra kunder i den hållbara omställningen. Vi utvidgade vårt erbjudande av gröna finansieringsalternativ med ett energiförbättringslån, som möjliggör för företag och bostadsrättsföreningar att investera i ökad energieffektivitet och förnybar energi. SEB tog även ett steg in i den växande marknaden för koldioxidinfångning. SEB har fått uppdrag av den norska projektutvecklaren Inherit Carbon Solutions att träda in på marknaden och bjuda in företag att köpa koldioxidborttagningscertifikat från fyra planerade nordiska projekt för fångst och lagring av biogen koldioxid, med kapacitet att avlägsna 50 000 ton koldioxid per år. Produktionen förväntas kunna börja under det andra kvartalet av 2025. I samband med SEB:s årliga hållbarhetsarrangemang satte SEB ett nytt mål i linje med nettoutsläppsneutralitet för tillverkningssektorn av tunga fordon, vilket resulterade i att 76 procent av SEB:s proforma finansierade utsläpp för 2020 omfattas av mål i linje med nettoutsläppsneutralitet. Dessa finansierade utsläpp har minskat med 47 procent sedan 2020.

SEB stärkte sitt erbjudande inom sparande och investeringar med ytterligare fem fonder som har hållbara investeringar som mål inom tjänstepensionserbjudandet. Dessa fonder investerar exempelvis i företag som främjar skyddet och återställningen av biologisk mångfald samt företag som betonar principer för den cirkulära ekonomin. Flera leveranser av förbättringar och funktionalitet för digitala kanaler har också genomförts för att förbättra kundupplevelsen inom sparande och investeringar. Exempelvis har möjligheten för företagskunder att digitalt öppna nya konton för depåförvaring, samt en ny sparkalkylator i den privata mobilappen.

Strategisk förändring

Vi fortsatte att anpassa vårt befintliga erbjudande för att vara relevant för våra kunder och deras förändrade beteende, vilket säkerställer att vi skapar långsiktigt värde för våra intressenter. Transformationen av kontorsrörelsen för att bli mer digital kompletterades med nya funktioner, till exempel utökade digitala identifieringsmöjligheter som tillåter kunder i Sverige att utfärda ett nytt Mobilt BankID för SEB:s digitala kanaler med hjälp av ett Mobilt BankID utfärdat av en annan bank. Detta ger en smidigare kundupplevelse och frigör resurser genom att eliminera behovet av att besöka ett kontor för att utfärda ett Mobilt BankID. Sedan lanseringen i november har cirka 900 Mobila BankID utfärdats genom denna process, vilket frigör resurser motsvarande samma antal kontorsbesök. I Lettland och Litauen har vi infört video-

onboarding för barn, vilket möjliggör att föräldrar kan onboarda sina barn via ett videomöte utan att behöva besöka ett kontor, för att underlätta för föräldrar i deras hektiska vardag. Kunden har också fått möjlighet att omedelbart återkalla fullmakter via internetbanken, vilket tidigare krävde manuell administration av en rådgivare. Med cirka 4 000 manuella återkallelser per år förenklar detta för kunden och frigör tid från SEB:s telefonbank, kontor och Business Services.

Vi är glada att ha sett positiva resultat för vår division Private Wealth Management & Family Office, där ökad proaktivitet och kundfokus har resulterat i en stabil tillströmning av kunder och att SEB rankas på andra plats av kunderna i den årliga Prospera-undersökningen för Private Banking i Sverige.

Strategiska partnerskap

Vi fortsatte att samarbeta och knyta partnerskap med externa intressenter samt omvärdera hur vi producerar, distribuerar och utvecklar våra produkter och tjänster för att förbättra vårt erbjudande till våra kunder och optimera användningen av våra resurser. I december lanserade SEB en ny förenklad digital process för entreprenörer att starta ett bolag med SEB via en av SEB:s partners, Fortnox. SEB Baltic gick med i ett multinationellt konsortium för att genomföra en pilot för gränsöverskridande betalningar i linje med Europeiska kommissionens EU-program för digital identitetsplånbok. EU-initiativet syftar till att leverera en pan-europeisk identitetslösning och mobilitet inklusive fyra huvudanvändningsområden – betalningar, eHälsa, digitalt körkort och utbildning/yrkeskvalifikation. SEB deltar i betalningsanvändningsfallet som en del av Nordic-Baltic eID (NOBID) konsortiet. Projektet initierade en tvåårig resa för att utforma och testa plånboken för konto-till-konto-betalningar.

Förbättrad effektivitet

Automatisering, datahantering och teknikutveckling är avgörande för att stödja SEB:s digitala transformation, öka effektiviteten och förbättra operationell motståndskraft. Under 2023 tredubblades användningen av datadrivna användningsfall jämfört med föregående år. Antalet transaktioner per anställd inom Business Services ökade med fem procent jämfört med föregående år, vilket visar på en fortsatt ökning av operationell effektivitet. Kundupplevelsen och processen för hushållslån har också förbättrats då privatkunder nu kan ändra villkor eller förlänga sitt bolån via internetbanken istället för att behöva kontakta banken. SEB inledde piloter med generativa AI-virtuella assistenter för anställda inom Group Technology, Group Compliance och divisionen Företag & Privatkunders telefonbank, vilket förbättrar servicemodellen för anställda och kunder samt ökar produktiviteten. Dessutom stärkte vi vårt erbjudande för molnleverantörer samt säkerställde hög säkerhet och förbättrad support för SaaS-lösningar (software-as-a-service) för att förbättra vår produktportfölj. Dessutom ökade SEB utbildningsinitiativen inom AI, data, analys och molnet med personliga inlärningsvägar för olika roller och nivåer av kompetens över hela banken för att stärka innovation.

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 kostnadsmål

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 att öka vinst per aktie och att nå den långsiktiga ambitionen om 15 procents avkastning på eget kapital.

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

Kostnadsmålet för 2023 uppgick till 26,5–27,0 miljarder kronor, baserat på 2022 års valutakurser. Med genomsnittliga valutakurser för 2023 var det implicita kostnadsmålet 27,0–27,5 miljarder kronor (27,1–27,6). Kostnaderna för 2023 var i linje med det valutajusterade kostnadsmålet.

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

Hållbarhetsmål och ambitioner

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

Index för fossilexponering - det Bruna: Målet är att minska kreditexponeringen mot fossila bränslen inom SEB:s energiportfölj med 45–60 procent till 2030 jämfört med 2019. Utfallet per den 31 december 2023 var en minskning med 39 procent, jämfört med basåret 2019, i linje med vägen mot målet för 2030. Metoden för indexet modifierades under 2023, vilket kommunicerades den 15 november 2023.

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

av SEB:s totala sparerbjudande. Utfallet per den 31 december var en ökning med 123 procent jämfört med basåret 2021, i linje med vägen mot målet för 2030.

För detaljerad information se SEB:s Års- och hållbarhetsredovisning för 2022 på sebgroupp.com.

Divisionernas finansiella ambitioner

De långsiktiga ambitionerna på divisionsnivå avseende lönsamhet (avkastning på allokerat kapital) och kostnadseffektivitet (K/I-tal) sätts främst utifrån två faktorer. För det första ska varje division ha ambitionen att nå den bästa lönsamheten och kostnads-effektiviteten 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 och utfall 2023

Divisionernas finansiella ambitioner och det relaterade utfallet summeras i tabellen nedan.

Division	Räntabilitet		K/I-tal	
	Mål	Utfall	Mål	Utfall
Stora Företag & Finansiella Institutioner	>13%	17,8%	<0.50	0,35
Företag & Privatkunder	>16%	26,2%	<0.40	0,31
Private Wealth Management & Family	>25%	44,5%	<0.50	0,43
Baltikum	>20%	45,8%	<0.40	0,21
Liv	>30%	35,1%	<0.45	0,44
Investment Management	>40%	52,0%	<0.40	0,46

Divisionernas finansiella ambitioner 2024

De finansiella ambitionerna sågs över som del av den årliga uppdateringen av affärsplanen och uppdaterades med de nya påförda avgifterna och skatterna som infördes i Baltikum 2023. Målet för K/I-talet för division Baltikum har därför justerats från <0,40 till <0,35.

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

Valutaeffekter

Valutaeffekten ökade rörelseresultatet före jämförelsestörande poster för det fjärde kvartalet med 149 Mkr. Utlåningen till allmänheten minskade med 42 miljarder kronor medan inlåningen från allmänheten minskade med 63 miljarder kronor. Totalt REA minskade med 20 miljarder kronor, av vilket 21 miljarder kronor var kreditrisk, och minskningen av balansomslutningen uppgick till 101 miljarder kronor.

Osäkerhetsfaktorer

Relevanta risker och osäkerhetsfaktorer för SEB-koncernen beskrivs i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2022. Vad gäller omprövning av krediterad källskatt i Tyskland, utredning av påstådd grov skatteflykt och tillsynsfrågor har det inte skett någon väsentlig utveckling under 2023 som kräver en uppdatering av beskrivningen av de frågor som anges under rubriken

Osäkerhetsfaktorer i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2022. Angående den svenska Pensionsmyndighetens skadeståndskrav mot SEB har en uppdatering skett under kvartalet. Den svenska Pensionsmyndigheten stämde SEB i september 2023 i enlighet med det skadeståndskrav som tidigare presenterats för banken och som har redovisats i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2022. Skadeståndskravet framställs mot SEB i egenskap av förvaringsinstitut åt fondbolaget Gustavia Davegårdh Fonders värdepappersfonder. Kravet uppgår till drygt 470 Mkr samt ränta och gäller transaktioner som gjordes år 2012. Pensionsmyndigheten anser att SEB har brustit i sina skyldigheter som förvaringsinstitut för fonderna avseende dessa transaktioner. I december 2023 skickade SEB in sitt svaromål till Stockholms tingsrätt. SEB bestrider kravet eftersom SEB anser sig ha fullgjort sina skyldigheter som förvaringsinstitut för dessa transaktioner och anser att man inte har något skadeståndsansvar. I överensstämmelse med tillämpliga redovisningsprinciper har ingen reservering för kravet redovisats.

Aktieåterköpsprogrammen

Totalt har SEB under 2022 och 2023 utfört sju aktieåterköpsprogram och 94 miljoner aktier har återköpts.

	Antal återköpta aktier	Genomsnittligt inköpspris (kronor per aktie)	Belopp (Mkr)
Oktober 2021 - mars 2022	20 055 133	124,66	2 500
Mars 2022 - oktober 2022	23 375 979	106,95	2 500
Oktober 2022 - december 2022	10 508 310	118,95	1 250
Januari 2023 - april 2023	10 249 921	121,95	1 250
April 2023 - juli 2023	10 660 063	117,26	1 250
Juli 2023 - oktober 2023	9 746 391	128,25	1 250
Oktober 2023 - december 2023	9 739 700	128,34	1 250
Total	94 335 497	119,26	11 250

Segment

Resultaträkning per segment

Jan-dec 2023, Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privat-kunder	Private Wealth Mgmt & Family Office	Baltikum	Liv	Investment Management	Koncern-funktioner	Elimineringsar	SEB-koncernen
Räntenetto	19 334	19 996	2 797	10 324	- 165	126	-5 032	146	47 526
Provisionsnetto	7 325	5 096	1 457	1 995	2 513	2 949	335	- 1	21 669
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5 166	515	94	600	1 282	15	2 593	- 275	9 991
Övriga intäkter, netto	- 34	16	8	11	- 5	3	1 016	- 7	1 008
Summa rörelseintäkter	31 791	25 623	4 356	12 930	3 624	3 093	-1 088	- 136	80 193
Personalkostnader	- 4 746	- 3 190	- 884	- 1 612	- 806	- 609	- 5 717	5	- 17 558
Övriga kostnader	- 6 280	- 4 796	- 1 006	- 1 078	- 766	- 803	6 705	132	- 7 892
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 25	- 60	- 4	- 78	- 33	- 11	- 1 788		- 1 999
Summa rörelsekostnader	- 11 050	- 8 046	- 1 894	- 2 768	- 1 604	- 1 423	- 800	136	- 27 449
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	20 740	17 577	2 462	10 163	2 020	1 670	- 1 888	0	52 744
Förväntade kreditförluster, netto	- 382	- 604	4	7	- 1	0	15	- 1	- 962
Påförda avgifter	- 1 556	- 1 036	- 90	- 999		0	- 138	0	- 3 819
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	18 803	15 937	2 375	9 171	2 020	1 669	- 2 011	- 1	47 963
Jämförelsestörande poster									
Rörelseresultat	18 803	15 937	2 375	9 171	2 020	1 669	- 2 011	- 1	47 963

Jan-dec 2022, Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privat-kunder	Private Wealth Mgmt & Family Office	Baltikum	Liv	Investment Management	Koncern-funktioner	Elimineringsar	SEB-koncernen
Räntenetto	14 152	14 231	1 660	4 319	- 36	18	- 907	6	33 443
Provisionsnetto	7 402	4 814	1 474	1 854	2 510	3 227	271	- 18	21 534
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4 992	549	75	723	738	66	2 130	- 32	9 242
Övriga intäkter, netto	- 20	16	2	13	6	3	243	- 6	258
Summa rörelseintäkter	26 526	19 610	3 211	6 910	3 219	3 314	1 738	- 50	64 478
Personalkostnader	- 4 512	- 2 942	- 742	- 1 332	- 719	- 581	- 5 153	1	- 15 980
Övriga kostnader	- 5 568	- 4 346	- 828	- 816	- 696	- 794	6 013	49	- 6 986
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 29	- 67	- 3	- 198	- 21	- 11	- 1 750		- 2 078
Summa rörelsekostnader	- 10 109	- 7 355	- 1 573	- 2 345	- 1 436	- 1 386	- 890	50	- 25 044
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	16 417	12 255	1 638	4 565	1 782	1 929	848	0	39 434
Förväntade kreditförluster, netto	- 1 251	- 785	- 16	17	- 1	0	27	1	- 2 007
Påförda avgifter	- 1 218	- 862	- 69	- 62		- 1	- 76	0	- 2 288
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	13 948	10 608	1 553	4 520	1 781	1 928	799	1	35 138
Jämförelsestörande poster							- 1 399		- 1 399
Rörelseresultat	13 948	10 608	1 553	4 520	1 781	1 928	- 600	1	33 739

Jämförelsetalen för 2022 har omräknats för övergången till IFRS 17 Försäkringsavtal. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.

Stora Företag & Finansiella Institutioner

- Rörelseresultatet uppgick till 4 257 Mkr och avkastningen på eget kapital till 16,1 procent
- Hög kundnöjdhet bland både stora företag och finansiella institutioner, vilket märks i Prosperas årliga undersökningar i Norden där SEB behåller sina förstapositioner
- Stora företagskunder aktiva inom omställningsinvesteringar medan låneefterfrågan var begränsad

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2023	2023	%	2022	%	2023	2022	%	2023	2022	%	
Räntenetto	4 861	4 850	0	4 241	15	19 334	14 152	37				
Provisionsnetto	1 879	1 692	11	1 886	-0	7 325	7 402	-1				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 241	1 130	10	1 732	-28	5 166	4 992	3				
Övriga intäkter, netto	-7	-43	-83	50		-34	-20	71				
Summa rörelseintäkter	7 974	7 629	5	7 910	1	31 791	26 526	20				
Personalkostnader	-1 213	-1 206	1	-1 153	5	-4 746	-4 512	5				
Övriga kostnader	-1 631	-1 555	5	-1 486	10	-6 280	-5 568	13				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-6	-6	-0	-6	-0	-25	-29	-15				
Summa rörelsekostnader	-2 851	-2 768	3	-2 645	8	-11 050	-10 109	9				
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	5 122	4 861	5	5 265	-3	20 740	16 417	26				
Förväntade kreditförluster, netto	-476	-38		-244	95	-382	-1 251	-69				
Påförda avgifter	-389	-359	8	-305	28	-1 556	-1 218	28				
Rörelseresultat	4 257	4 464	-5	4 716	-10	18 803	13 948	35				
K/I-tal	0,36	0,36		0,33		0,35	0,38					
Allokerat kapital, miljarder kronor	81,3	82,1		77,9		81,5	74,1					
Räntabilitet på allokerat kapital, %	16,1	16,8		18,6		17,8	14,5					
Antal befattningar ¹⁾	2 354	2 354		2 173		2 342	2 189					

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

Kommentarer till det fjärde kvartalet

Vi är glada över att se att vårt fortsatt starka kundfokus och våra tjänster uppmärksammas av våra kunder när de återigen rankar oss som den ledande banken i Norden bland stora företag och finansiella institutioner, enligt Prosperas årliga undersökning.

Kvartalet präglades av försiktig optimism, även om inflation och geopolitisk osäkerhet kvarstod liksom störningar i leveranskedjorna.

Inom *storföretagssegmentet* fortsatte kundaktiviteten vad gäller omställningsinvesteringar att ligga på en hög nivå. Den höga efterfrågan på cash management-tjänster fortsatte, medan låneaktiviteten var fortsatt dämpad. Utvecklingen inom handelsfinansiering var stabil medan investment banking-aktiviteten var låg. Aktiviteten på aktiemarknaden återhämtade sig dock under kvartalet då inflationstakten saktade in. Emissioner av obligationer med hög kreditvärdighet låg kvar på höga nivåer.

Inom kundsegmentet *finansiella institutioner* var cash management-tjänster fortsatt efterfrågade. Aktiviteten på kapitalmarknaderna var robust med hög aktivitet på nyemissionsmarknaden och en robust andrahandshandel inom

räntor. På valutamarknaden har det utmanande makroekonomiska läget tillsammans med ovanligt hög räntevolatilitet hållit investerarna försiktiga. Aktiviteten på aktiemarknaden var dämpad i början av kvartalet men ökade markant mot slutet av kvartalet, både i primär- och sekundärmarknaderna. Depåttillgångarna ökade till 20 167 miljarder kronor (18 925) främst till följd av ökade tillgångsvärden.

Rörelseresultatet uppgick till 4 257 Mkr. Räntenettet påverkades negativt med 71 Mkr då en tidigare positiv skatteeffekt nu har förts vidare till kunderna. Provisionsnettot ökade med 11 procent, främst på grund av säsongsmässigt lägre investment banking-provisioner under föregående kvartal. Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 10 procent främst på grund av värderingseffekter. Rörelsekostnaderna ökade med 3 procent mellan kvartalen. Förväntade nettokreditförluster ökade till 476 Mkr med en kreditförlustnivå på 12 baspunkter, drivet huvudsakligen av en exponering. Övergripande var kreditkvaliteten fortsatt stabil. Se sid 8.

Företag & Privatkunder

- Rörelseresultatet uppgick till 3 932 Mkr och avkastningen på eget kapital uppgick till 25,9 procent
- Utlåningsmarginalerna stabiliserades medan inlåningsmarginalerna förbättrades
- Konverteringstakten till tidsbunden inlåning minskade

Resultaträkning

Mkr	Kv4		Kv3		Kv4		Jan-dec		
	2023	2023	%	2022	%	2023	2022	%	
Räntenetto	5 091	5 090	0	4 902	4	19 996	14 231	41	
Provisionsnetto	1 306	1 277	2	1 253	4	5 096	4 814	6	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	128	125	3	155	-18	515	549	-6	
Övriga intäkter, netto	5	4	24	5	2	16	16	2	
Summa rörelseintäkter	6 530	6 496	1	6 315	3	25 623	19 610	31	
Personalkostnader	-810	-804	1	-762	6	-3 190	-2 942	8	
Övriga kostnader	-1 325	-1 143	16	-1 232	8	-4 796	-4 346	10	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-15	-16	-5	-15	-1	-60	-67	-10	
Summa rörelsekostnader	-2 149	-1 963	9	-2 009	7	-8 046	-7 355	9	
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	4 380	4 533	-3	4 306	2	17 577	12 255	43	
Förväntade kreditförluster, netto	-190	-11		-287	-34	-604	-785	-23	
Påförda avgifter	-259	-163	59	-216	20	-1 036	-862	20	
Rörelseresultat	3 932	4 359	-10	3 803	3	15 937	10 608	50	
K/I-tal	0,33	0,30		0,32		0,31	0,38		
Allokerat kapital, miljarder kronor	46,7	47,0		44,6		46,9	44,9		
Räntabilitet på allokerat kapital, %	25,9	28,6		26,2		26,2	18,2		
Antal befattningar ¹⁾	3 477	3 483		3 369		3 462	3 273		

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

Kommentarer till det fjärde kvartalet

Efterfrågan på finansiella produkter var fortsatt dämpad under det fjärde kvartalet, men marknadsandelarna bibehölls i hård konkurrens inom både privat- och företagssegmentet. Den förbättrade servicemodellen för våra kontaktcenter stödde denna trend och den högre kundnöjdheten noterad under det tredje kvartalet kvarstod. Affärsvolymerna minskade under kvartalet, men räntenettomarginalen förbättrades.

Inom *privatkundssegmentet* bibehölls SEB:s marknadsandel för bolån. Marknadstillväxten för bolån var fortsatt dämpad och lånevolymer var oförändrade på 559 miljarder kronor (559). Stabiliseringen av nyutlåningsmarginalerna sedan andra kvartalet fortsatte, samtidigt som marginalen i den existerande portföljen också stabiliserades. Hushållsinlåningen minskade med 7 miljarder kronor, vilket förklaras av högre levnadsomkostnader, fortsatt förhöjda amorteringsnivåer och räntor som stiger ytterligare. Räntenettomarginalerna på inlåningen fortsatte att öka efter höjda styrräntor i slutet av tredje kvartalet och flödet till tidsbunden inlåning avtog ytterligare. Den positiva börsutvecklingen under kvartalet bidrog till att förvaltad kapital ökade och kundernas nettosparande i fonder ökade med 922 Mkr.

Kunderna inom *företagssegmentet* var försiktiga, vilket återspeglades i att företags- och kortrelaterad utlåning minskade med 4 miljarder till 288 miljarder kronor (292). Företagsinlåningen ökade med nästan 5 miljarder kronor under kvartalet i linje med normal säsongsvariation och med växande marginaler.

Totalt minskade utlåningsvolymerna med 4 miljarder till 865 miljarder kronor (869). Inlåningsvolymerna minskade med 3 miljarder och uppgick till 441 miljarder kronor (444).

Rörelseresultatet uppgick till 3 932 Mkr. Räntenettet var oförändrat då en liten ökning av räntenettet på inlåning motverkades av en liten minskning av räntenettet på utlåningen. Räntenettet påverkades negativt med 91 Mkr från en tidigare positiv skatteeffekt som nu har förts vidare till kunderna. Provisionsnettot ökade marginellt, främst till följd av förbättrade betalprovisioner. De totala rörelsekostnaderna ökade med 9 procent jämfört med föregående kvartal, delvis på grund av säsongsmässigt högre marknadsförings- och IT-relaterade kostnader. Kreditkvaliteten var fortsatt stabil och de förväntade nettokreditförlusterna uppgick till 190 Mkr, med en förväntad nettokreditförlustnivå på 7 baspunkter under det fjärde kvartalet. Se sid 8.

Private Wealth Management & Family Office

- Rörelseresultatet uppgick till 611 Mkr och avkastningen på eget kapital till 43,3 procent
- SEB rankas på andra plats av kunderna i den årliga Prospera-undersökningen för Private Banking i Sverige
- Starka aktiemarknader ökade det förvaltade kapitalet till 1 145 miljarder kronor

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2023	2023	%	2022	2022	%	2023	2022	%	2023	2022	%
Räntenetto	704	727	-3	657	7		2 797	1 660	69			
Provisionsnetto	387	357	8	323	20		1 457	1 474	-1			
Nettoresultat av finansiella transaktioner	21	20	3	19	12		94	75	26			
Övriga intäkter, netto	2	0		-2			8	2				
Summa rörelseintäkter	1 114	1 105	1	997	12		4 356	3 211	36			
Personalkostnader	-232	-210	11	-196	19		-884	-742	19			
Övriga kostnader	-250	-259	-3	-214	17		-1 006	-828	21			
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1	-1	-4	-1	-1		-4	-3	36			
Summa rörelsekostnader	-483	-470	3	-411	18		-1 894	-1 573	20			
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	631	635	-1	587	8		2 462	1 638	50			
Förväntade kreditförluster, netto	3	5	-46	-8			4	-16				
Påförda avgifter	-23	-17	34	-17	31		-90	-69	31			
Rörelseresultat	611	623	-2	562	9		2 375	1 553	53			
K/I-tal	0,43	0,43		0,41			0,43	0,49				
Allokerat kapital, miljarder kronor	4,3	4,2		3,5			4,1	3,5				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	43,3	45,5		49,2			44,5	33,9				
Antal befattningar ¹⁾	496	504		463			502	456				

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

Kommentarer till det fjärde kvartalet

Kundnöjdheten var bevisat stark i och med att SEB sammantaget rankades som nummer 2 i Prosperas svenska Private Banking-undersökning. Bland de två övre kundsegmenten med mer investeringsbara tillgångar rankades SEB som nummer 1.

Det fjärde kvartalet präglades av en stark aktiemarknad och stigande tillgångsvärden med hög kundefterfrågan på investeringsrådgivning inom samtliga kundsegment. Antalet kunder ökade i samtliga geografier.

Det förvaltade kapitalet ökade med 12 procent jämfört med det tredje kvartalet. Nytt förvaltad kapital uppgick till 8 miljarder kronor, netto. Den övergripande börsutvecklingen förklarar en ytterligare marknadsvärdesökning om 117 miljarder kronor.

Kundernas efterfrågan på finansiering var oförändrad och utlåningsvolymerna ökade med 0,3 miljarder kronor.

Inlåningsvolymerna minskade med 2 miljarder kronor till 142 miljarder kronor, främst drivet av en övergång från inlåning till förvaltad kapital.

Rörelseresultatet uppgick till 611 miljoner kronor. Räntenettet minskade med 3 procent drivet av både in- och utlåningsmarginaler. Provisionsnettot ökade jämfört med tredje kvartalet, drivet av hög aktivitet och ökade marknadsvärden. De totala rörelsekostnaderna ökade med 3 procent. På grund av återförda reserver uppgick de förväntade nettokreditförlusterna till positiva 3 Mkr.

Baltikum

- Rörelseresultatet uppgick till 2 299 Mkr och avkastningen på eget kapital var 44,1 procent
- Med normaliserad inflation och högre ränteläge återkom kundernas förtroende, på varierande nivåer
- Andelen sparkonton och tidsbunden inlåning med högre räntor fortsatte att öka

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2023	2023	%	2022	%	2023	2022	%	2023	2022	%	
Räntenetto	2 800	2 809	-0	1 610	74	10 324	4 319	139				
Provisionsnetto	522	506	3	485	8	1 995	1 854	8				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	85	164	-48	267	-68	600	723	-17				
Övriga intäkter, netto	1	1	7	2	-47	11	13	-15				
Summa rörelseintäkter	3 408	3 480	-2	2 365	44	12 930	6 910	87				
Personalkostnader	-413	-420	-2	-399	3	-1 612	-1 332	21				
Övriga kostnader	-294	-268	10	-243	21	-1 078	-816	32				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-19	-20	-4	-133	-86	-78	-198	-60				
Summa rörelsekostnader	-726	-708	3	-774	-6	-2 768	-2 345	18				
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	2 683	2 773	-3	1 590	69	10 163	4 565	123				
Förväntade kreditförluster, netto	-13	62		15		7	17	-60				
Påförda avgifter	-370	-403	-8	-16		-999	-62					
Rörelseresultat	2 299	2 432	-5	1 590	45	9 171	4 520	103				
K/I-tal	0,21	0,20		0,33		0,21	0,34					
Allokerat kapital, miljarder kronor	17,7	17,6		14,0		17,0	13,4					
Räntabilitet på allokerat kapital, %	44,1	46,9		38,5		45,8	28,6					
Antal befattningar ¹⁾	2 959	2 960		2 872		2 949	2 862					

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

Kommentarer till det fjärde kvartalet

Överlag var den ekonomiska aktiviteten stabil i hela regionen. Den snabba minskningen av inflationen fortsatte. Medan konsumenternas förtroende i Litauen låg på historiskt höga nivåer var det fortsatt lågt i Estland, vilket återspeglar den pågående lågkonjunkturen.

I takt med att bostadsbyggandet minskade, låg volymerna av nya bolån på de lägsta nivåerna sedan covid-19 pandemin började, medan utlåningsvolymerna till privatkunder ökade med 1 procent i lokal valuta. Utlåning till företag ökade med 2 procent i lokal valuta under kvartalet. Sammantaget ökade den totala utlåningsvolymen måttligt i lokal valuta, medan den stärkta svenska kronan fick en negativ effekt och utlåningen i svenska kronor uppgick till 191 miljarder (195).

Inlåningen ökade i lokal valuta i alla segment och länder, med undantag från estniska hushåll, där inlåningen förblev oförändrad. Andelen inlåning på sparkonton och tidsbunden inlåning fortsatte att öka i alla länder, men i långsammare takt. De totala inlåningsvolymerna ökade till 248 miljarder kronor (246).

Rörelseresultatet uppgick till 2 299 Mkr. Räntenettet ökade med 2 procent i lokal valuta främst till följd av stigande räntor på överskottslikviditet. Utlåningsmarginalerna sjönk när konkurrenstrycket intensifierades, samtidigt som inlåningsmarginalerna också dämpades av att högre räntor betalades ut till kunder. Provisionsnettot ökade med 6 procent i lokal valuta, delvis på grund av resultatbaserade provisioner. Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 47 procent i lokal valuta till följd av lägre marknadsvärden på ränteswappar i likviditetsportföljen. Rörelsekostnaderna ökade med 5 procent i lokal valuta främst på grund av projekt-, marknadsföring- och moms-kostnader. Detta var det andra hela kvartalet med den tillfälliga solidaritetsavgiften som införts av litauiska myndigheter och den uppgick till 357 Mkr, brutto. Förväntade nettokreditförluster uppgick till 13 Mkr eller 2 baspunkter. Se sid. 8.

Se sid. 8 för information om skattekostnader relaterat till division Baltikum.

- Rörelseresultatet uppgick till 568 Mkr och räntabiliteten var 39,4 procent
- Hög räntenivå fortsatte att bidra positivt till resultatet
- Försäljningen av svensk tjänstepension ökade med 18 procent

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2023	2023	%	2022	2022	%	2023	2022	%	2023	2022	%
Räntenetto	-43	-40	6	-17	156		-165	-36				
Provisionsnetto	619	651	-5	645	-4		2 513	2 510	0			
Nettoresultat av finansiella transaktioner	425	363	17	254	67		1 282	738	74			
Övriga intäkter, netto	-12	-3		-1			-5	6				
Summa rörelseintäkter	989	971	2	882	12		3 624	3 219	13			
Personalkostnader	-204	-199	3	-187	9		-806	-719	12			
Övriga kostnader	-207	-186	12	-199	4		-766	-696	10			
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-9	-9	-0	-6	67		-33	-21	55			
Summa rörelsekostnader	-421	-394	7	-392	7		-1 604	-1 436	12			
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	568	577	-2	490	16		2 020	1 782	13			
Förväntade kreditförluster, netto	-0	-0		-0			-1	-1				
Påförda avgifter												
Rörelseresultat	568	577	-2	489	16		2 020	1 781	13			
K/I-tal	0,43	0,41		0,44			0,44	0,45				
Allokerat kapital, miljarder kronor	5,4	5,3		5,2			5,4	5,2				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	39,4	40,2		34,8			35,1	31,7				
Antal befattningar ¹⁾	903	917		868			908	856				

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

Jämförelsetalen för 2022 har omräknats för övergången till IFRS 17 Försäkringsavtal. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.

Kommentarer till det fjärde kvartalet

Det fjärde kvartalet präglades av en återhämtning av tillgångsvärden och högre aktivitet på de finansiella marknaderna. En försiktig marknadsoptimism inledde perioden, som en reaktion på positiva ekonomiska signaler.

Försäljningsvolymen inom tjänstepension i Sverige ökade med 18 procent jämfört med föregående kvartal. Försäljningen totalt sett minskade dock med 8 procent under det fjärde kvartalet, till stor del ett resultat av en säsongsmässig nedgång i försäljningen av kapitalförsäkringar, men också på grund av minskad försäljning av avtalspension. Tillväxttakten i den baltiska verksamheten fortsatte och försäljningen ökade med 5 procent jämfört med föregående kvartal.

SEB:s marknadsandel på den svenska livförsäkringsmarknaden ökade något och uppgick till 11,1procent¹⁾, och SEB behöll därmed positionen bland de tre största aktörerna på marknaden.

Totalt förvaltad kapital uppgick till 482 miljarder kronor, en ökning med 4 procent jämfört med tredje kvartalet (464). Ökningen var till stor del driven av marknadseffekter om 21 miljarder kronor. Nettoflödet under kvartalet var fortsatt utmanande för verksamheten i Sverige, delvis motverkat av starkare nettoflöden i Baltikum. Fondförsäkringstillgångarna uppgick till 394 miljarder kronor (380), traditionella- och riskförsäkringsprodukter till 34 miljarder kronor (32) samt övriga sparprodukter till 54 miljarder kronor (52).

Rörelseresultatet uppgick till 568 Mkr. Totalt förvaltad kapital ökade jämfört med tredje kvartalet, men det genomsnittliga förvaltade kapitalet var lägre. Provisionsnettot minskade därmed med 5 procent. Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 62 Mkr eller 17 procent jämfört med tredje kvartalet. Den högre räntenivån fortsatte att bidra positivt till resultatet i traditionella och övriga portföljer, där avkastningen från investeringar i egna portföljer ökade med 46 Mkr²⁾. Rörelsekostnaderna ökade med 7 procent, främst på grund av fortsatta investeringar.

¹⁾ Enligt senast tillgänglig marknadsstatistik från Svensk försäkring.

²⁾ Räntenettot från investeringar i egna portföljer rapporteras inom Livdivisionen under nettoresultatet av finansiella transaktioner.

Investment Management

- Rörelseresultatet uppgick till 418 Mkr och räntabiliteten var 52,9 procent
- Kundernas intresse av investeringar i aktie- och ränteinvesteringar återvände
- Marknadsvärdet på förvaltad kapital ökade med 46 miljarder kronor medan nettoflödet var -3 miljarder kronor

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan-dec		
	2023	2023	%	2022	%	2023	2022	%		
Räntenetto	47	33	43	15		126	18			
Provisionsnetto	749	741	1	744	1	2 949	3 227	-9		
Nettoreultat av finansiella transaktioner	-10	-8	27	9		15	66	-77		
Övriga intäkter, netto	2	0		0		3	3	-18		
Summa rörelseintäkter	788	766	3	769	2	3 093	3 314	-7		
Personalkostnader	-161	-153	5	-159	1	-609	-581	5		
Övriga kostnader	-207	-196	6	-220	-6	-803	-794	1		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3	-3	-1	-3	-1	-11	-11	-0		
Summa rörelsekostnader	-370	-351	5	-382	-3	-1 423	-1 386	3		
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	418	414	1	388	8	1 670	1 929	-13		
Förväntade kreditförluster, netto	-0	-0		-0		-0	0			
Påförda avgifter	-0	0		-0		-0	-1			
Rörelseresultat	418	414	1	387	8	1 669	1 928	-13		
K/I-tal	0,47	0,46		0,50		0,46	0,42			
Allokerat kapital, miljarder kronor	2,5	2,5		2,4		2,5	2,5			
Räntabilitet på allokerat kapital, %	52,9	51,8		49,7		52,0	61,2			
Antal befattningar ¹⁾	274	279		268		274	259			

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

Kommentarer till det fjärde kvartalet

De finansiella marknaderna återhämtade sig efter nedgången i slutet av föregående kvartal, vilket resulterade i både högre kundaktivitet och stigande marknadsvärden.

Det förvaltade kapitalet ökade med 43 miljarder kronor till 1 131 miljarder kronor (1 088), främst på grund av att marknadsvärden steg med 46 miljarder kronor. Nettoflödet uppgick till -3 miljarder kronor. Det genomsnittliga förvaltade kapitalet var lägre jämfört med föregående kvartal.

Inom *SEB Investment Management* ökade förvaltad kapital i SEB-fonder med 39 miljarder kronor till 758 miljarder kronor (719). Nettoflödet uppgick till -1 miljard kronor och marknadsvärdena ökade med 40 miljarder kronor. SEB-fonder som klassificeras enligt Artikel 8 och 9¹⁾ i disclosure-förordningen (SFDR) uppgick till 729 miljarder kronor (682), vilket motsvarar 96 procent av det förvaltade kapitalet (95). (709 miljarder kronor

klassificerade som Artikel 8 och 20 miljarder kronor som Artikel 9).

Inom *Institutional Asset Management* medförde det positiva marknadsläget, med ökade marknadsvärden inom både aktier och räntor, till ett ökat antal kundmöten. Intresset för aktie- och räntestrategier återkom i takt med att riskaptiten ökade medan investeringar i alternativa produkter var fortsatt stabil.

Rörelseresultatet uppgick till 418 Mkr. Provisionsnettot ökade med 1 procent drivet av en ökning av de prestationsbaserade intäkterna som uppgick till 41 Mkr (28). Basprovisionerna minskade med 1 procent på grund av i genomsnitt lägre förvaltad kapital. Rörelsekostnaderna ökade med 5 procent huvudsakligen drivet av personalkostnader och förhöjda årsavgifter till tillsynsmyndigheter.

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

Finansiella rapporter – SEB-koncernen

Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Not	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
		2023	2023	%	2022	%	2023	2022	%	2023	2022	%	
Räntenetto	2	12 100	12 248	-1	9 715	25	47 526	33 443	42				
Provisionsnetto	3	5 542	5 320	4	5 410	2	21 669	21 534	1				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	2 386	2 594	-8	3 476	-31	9 991	9 242	8				
Övriga intäkter, netto		109	817	-87	196	-45	1 008	258					
Summa rörelseintäkter		20 136	20 979	-4	18 798	7	80 193	64 478	24				
Personalkostnader	5, 6	-4 443	-4 551	-2	-4 172	6	-17 558	-15 980	10				
Övriga kostnader		-2 153	-1 863	16	-1 982	9	-7 892	-6 986	13				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-535	-491	9	-602	-11	-1 999	-2 078	-4				
Summa rörelsekostnader		-7 130	-6 905	3	-6 757	6	-27 449	-25 044	10				
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter		13 006	14 073	-8	12 041	8	52 744	39 434	34				
Förväntade kreditförluster, netto	7	-664	17		-506	31	-962	-2 007	-52				
Påförda avgifter	8	-1 075	-1 108	-3	-578	86	-3 819	-2 288	67				
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster		11 267	12 983	-13	10 957	3	47 963	35 138	37				
Jämförelsestörande poster	9				-1 399	-100		-1 399	-100				
Rörelseresultat		11 267	12 983	-13	9 558	18	47 963	33 739	42				
Skatt		-2 894	-2 401	21	-2 156	34	-9 848	-6 862	44				
NETTORESULTAT		8 373	10 581	-21	7 402	13	38 116	26 877	42				
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB		8 373	10 581	-21	7 402	13	38 116	26 877	42				
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr		4,03	5,07		3,49		18,20	12,58					
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr		4,00	5,03		3,46		18,06	12,48					

Jämförelsetalen för 2022 har omräknats för övergången till IFRS 17 Försäkringsavtal. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.

Totalresultat

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2023	2023	%	2022	2022	%	2023	2022	%	2023	2022	%
NETTORESULTAT	8 373	10 581	-21	7 402	13		38 116	26 877	42			
Kassaflödessäkringar	-21	-9	121	-2			-49	81				
Omräkning utländsk verksamhet	-744	-551	35	-8			-385	1 438				
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen	-764	-561	36	-10			-433	1 519				
Förändring i egen kreditrisk ¹⁾	7	1		-4			0	48	-99			
Förmånsbestämda pensionsplaner	-2 104	-607		443			-659	641				
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	-2 097	-606		439			-659	689				
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-2 862	-1 167	145	429			-1 092	2 208				
TOTALRESULTAT	5 512	9 414	-41	7 831	-30		37 024	29 085	27			
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	5 512	9 414	-41	7 831	-30		37 024	29 085	27			

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

Jämförelsetalen för 2022 har omräknats för övergången till IFRS 17 Försäkringsavtal. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.

Balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec 2023	30 sep 2023	31 dec 2022	1 Jan 2022
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	312 373	566 099	377 966	439 344
Utlåning till centralbanker	97 691	81 743	73 962	4 454
Utlåning till kreditinstitut ²⁾	84 128	104 940	77 235	60 009
Utlåning till allmänheten	2 101 181	2 116 043	2 065 271	1 846 362
Räntebärande värdepapper	266 252	502 635	252 496	205 791
Eget kapitalinstrument	92 707	95 914	68 779	123 229
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	392 457	375 194	354 299	420 170
Derivat	183 080	187 861	187 622	126 051
Övriga tillgångar	78 349	103 235	75 150	78 788
SUMMA TILLGÅNGAR	3 608 218	4 133 665	3 532 779	3 304 197
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	147 323	239 278	66 873	75 206
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 611 651	1 923 052	1 701 687	1 597 449
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	392 362	377 124	355 796	421 820
Skulder till försäkringstagarna	36 453	34 972	33 425	37 194
Emitterade värdepapper	867 838	977 493	795 149	730 106
Korta positioner	33 700	37 984	44 635	34 569
Derivat	204 176	209 888	238 048	118 173
Övriga finansiella skulder	100	148	172	5 721
Övriga skulder	92 839	116 054	92 852	91 010
Summa skulder	3 386 443	3 915 994	3 328 637	3 111 249
Eget kapital	221 775	217 671	204 141	192 948
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	3 608 218	4 133 665	3 532 779	3 304 197
¹⁾ Inlåning täckt av insättningsgarantier	395 885	400 193	402 711	387 382

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

Jämförelsetalen för 2022 har omräknats för övergången till IFRS 17 Försäkringsavtal. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.

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

Förändringar i eget kapital

Mkr	Andra fonder ¹⁾				Förmåns- bestämda pensions- planer	Balanserad vinst	Eget kapital
	Aktie- kapital	Förändring i egen kreditrisk ²⁾	Kassaflödes- säkringar	Omräkning utländsk verksamhet			
Jan-dec 2023							
Ingående balans	21 942	-175	62	877	20 439	160 995	204 141
Nettoresultat						38 116	38 116
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		0	-49	-385	-659		-1 092
Totalresultat		0	-49	-385	-659	38 116	37 024
Utdelning till aktieägare						-14 195	-14 195
Fondemission	390					-390	
Indragning av aktier	-390					-4 106	-4 496
Aktieprogrammen						146	146
Förändring i innehav av egna aktier ⁴⁾						-845	-845
Utgående balans	21 942	-175	14	493	19 780	179 721	221 775
Jan-dec 2022							
Ingående balans	21 942	-223	-18	-561	19 798	152 290	193 228
Övergångseffekt vid tillämpning av IFRS 17 ³⁾						-280	-280
Justerad balans 1 Januari 2022	21 942	-223	-18	-561	19 798	152 011	192 948
Nettoresultat						26 877	26 877
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		48	81	1 438	641		2 208
Totalresultat		48	81	1 438	641	26 877	29 085
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 balans³⁾	21 942	-175	62	877	20 439	160 995	204 141

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⁾ IFRS 17 Försäkringsavtal tillämpas från den 1 januari 2023. Ingående balans 2022 har omräknats.

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

Förändringar i eget kapital forts.

SEB:s innehav av egna aktier, miljoner	Jan-dec	Jan-dec
	2023	2022
Ingående balans	65,3	37,8
Köpta aktier för aktieprogrammen	6,2	6,1
Sålda/utdelade aktier	-6,4	-6,4
Köpta aktier för kapitaländamål	40,7	43,3
Indragning av aktier för kapitaländamål	-38,7	-15,4
Utgående balans	67,1	65,3
Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr	9 318	7 831
Anskaffningskostnader, netto, för återköp av egna aktier för aktieprogrammen som är avdraget från eget kapital, perioden	-123	-114
Anskaffningskostnader, netto, för återköp av egna aktier för aktieprogrammen som är avdraget från eget kapital, ackumulerat	-2 695	-2 572

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Jan-dec		
	2023	2022	%
Kassaflöde från resultaträkningen	45 876	61 947	-26
Ökning (-)/minskning (+) i trading-portföljer	-79 179	10 887	
Ökning (+)/minskning (-) i emitterade kortfristiga värdepapper	71 854	64 558	11
Ökad (-)/minskad (+) utlåning	-58 431	-306 020	-81
Ökad (+)/minskad (-) in- och upplåning	-11 431	95 507	
Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder	-7 076	2 954	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-38 387	-70 166	-45
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-607	-805	-25
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-19 331	-17 828	8
Periodens kassaflöde	-58 326	-88 799	-34
Kassa och likvida medel vid årets början	382 972	445 716	-14
Valutakursdifferenser i likvida medel	-3 767	26 055	
Periodens kassaflöde	-58 326	-88 799	-34
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	320 879	382 972	-16

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

Noter till de finansiella rapporterna – SEB-koncernen

Not 1. Redovisningsprinciper och presentation

Denna rapport är upprättad enligt IAS 34 *Delårsrapportering*. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU-kommissionen. Därutöver tillämpas *lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL)* och *Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag*. Vidare tillämpas Rådet för 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.

Följande nya och omarbetade IFRS-standarder tillämpas av SEB från 1 januari 2023:

IFRS 17 *Försäkringsavtal* som ersätter IFRS 4 *Försäkringsavtal*, gäller för alla typer av försäkringsavtal samt för vissa finansiella instrument med diskretionära resultatandelar. Införandet av IFRS 17 har inte haft 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. IFRS 17 har ändrat 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. Presentationen av resultat från försäkringsavtal kommer, precis som tidigare,

fördelas och redovisas på relevanta rader. *Se not 1 i Års- och Hållbarhetsredovisningen 2022 för mer information om redovisningsprinciper under IFRS 17. Se sid. 54 för information om effekter från implementeringen av IFRS 17.*

Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel - avseende uppskattningar och bedömningar - ändringar i IAS 8, inför en ny definition av "redovisningsuppskattningar". Ändringarna förtydligar skillnaden mellan ändringar i redovisningsuppskattningar och ändringar i redovisningsprinciper samt korrigerar av fel. Upplysningar om redovisningsprinciper avseende uttalande om väsentlighet - ändringar i IAS 1 *Utformning av finansiella rapporter* och IFRS Practice Statement 2: *Making Materiality Judgements*, ger vägledning och exempel för att hjälpa bolag att tillämpa väsentlighetsbedömningar avseende upplysningar om redovisningsprinciper. Uppskjuten skatt hänförlig till tillgångar och skulder som härrör från en transaktion - ändringar av IAS 12 *Inkomstskatter*, begränsar tillämpningsområdet för undantaget i IAS 12 för redovisning av uppskjuten skatt vid första redovisningstillfället, så att det inte längre gäller transaktioner som ger upphov till lika skattepliktiga och avdragsgilla temporära skillnader. Koncernen har antagit ändringarna i IAS 12 *Inkomstskatter* till följd av genomförandet av OECD:s modellregler enligt andra pelaren. Ändringarna innebär ett tillfälligt obligatoriskt undantag från redovisningen av uppskjuten skatt som uppstår till följd av införandet av tilläggsskatten. Ändringarna har inte väsentligt påverkat koncernens finansiella rapporter eller kapitaltäckning och stora exponeringar.

I alla övriga väsentliga aspekter är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med Års- och hållbarhetsredovisningen för 2022.

Not 2. Räntenetto

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2023	2023	%	2022	%	2023	2022	%	2023	2022	%	
Ränteintäkter ¹⁾	38 022	37 309	2	22 711	67	135 394	56 150	141				
Räntekostnader	-25 922	-25 061	3	-12 996	99	-87 868	-22 707					
Räntenetto	12 100	12 248	-1	9 715	25	47 526	33 443	42				
¹⁾ Varav räntor beräknade enligt effektivräntemetoden.	33 985	32 768	4	20 539	65	120 021	50 224	139				

Not 3. Provisionsnetto

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2023	2023	%	2022	%		2023	2022	%	2023	2022	%
Emissioner och rådgivning	341	214	59	292	17		1 193	1 458	-18			
Värdepappershandel och derivat	450	406	11	572	-21		2 015	2 142	-6			
Depåförvaring och fondverksamhet	2 384	2 461	-3	2 335	2		9 604	10 117	-5			
<i>Varav resultatbaserade provisioner</i>	36	28	27	84	-57		146	442	-67			
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	3 552	3 488	2	3 334	7		13 724	12 480	10			
<i>kortverksamhet</i>	1 878	1 929	-3	1 807	4		7 446	6 771	10			
<i>Varav utlåning</i>	1 050	934	12	923	14		3 841	3 546	8			
Livförsäkringsprovisioner	367	372	-1	355	3		1 427	1 404	2			
Provisionsintäkter	7 094	6 941	2	6 887	3		27 962	27 601	1			
Provisionskostnader	-1 552	-1 621	-4	-1 477	5		-6 293	-6 067	4			
Provisionsnetto	5 542	5 320	4	5 410	2		21 669	21 534	1			
<i>Varav värdepappersprovisioner, netto</i>	2 359	2 310	2	2 364	-0		9 558	9 916	-4			
<i>kortverksamhet, netto</i>	1 216	1 216	-0	1 238	-2		4 802	4 565	5			
<i>Varav livförsäkringsprovisioner, netto</i>	243	269	-10	240	1		991	970	2			
<i>Varav övriga provisioner, netto</i>	1 724	1 526	13	1 568	10		6 319	6 083	4			

Jämförelsetalen för 2022 har omräknats för övergången till IFRS 17 Försäkringsavtal. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.

Not 3. Provisionsintäkter per segment

Mkr	Stora			Baltikum	Liv	Investment Management	Koncern-funktioner	Elimineringar	SEB-koncernen
	Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privat-kunder	Private Wealth Mgmt & Family Office						
Kv4 2023									
Emissioner och rådgivning	314	3	7		0	7	10		341
Värdepappershandel och derivat	359	50	32	9	0	2	-1	0	450
Depåförvaring och fondverksamhet kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	380	224	787	57	61	1 822	0	-947	2 384
Livförsäkringsprovisioner	1 542	1 391	73	670	73	28	93	-317	3 552
					771			-404	367
Provisionsintäkter	2 595	1 668	898	736	905	1 859	102	-1 668	7 094
Kv3 2023									
Emissioner och rådgivning	203	2	10			0	0		214
Värdepappershandel och derivat	340	4	55	8	0	2	-2	0	406
Depåförvaring och fondverksamhet kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	427	282	237	59	62	1 850	0	-455	2 461
Livförsäkringsprovisioner	1 450	1 415	79	674	65	17	102	-314	3 488
					789			-418	372
Provisionsintäkter	2 420	1 703	381	740	916	1 868	100	-1 187	6 941
Jan-dec 2023									
Emissioner och rådgivning	1 134	10	32		0	7	10		1 193
Värdepappershandel och derivat	1 699	53	233	33	0	8	-11	-1	2 015
Depåförvaring och fondverksamhet kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 603	1 034	1 487	221	234	7 299	0	-2 274	9 604
Livförsäkringsprovisioner	5 833	5 536	291	2 587	267	74	388	-1 252	13 724
					3 093			-1 666	1 427
Provisionsintäkter	10 269	6 633	2 043	2 841	3 594	7 388	387	-5 193	27 962
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 kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 634	1 032	987	207	204	7 825	0	-1 772	10 117
Livförsäkringsprovisioner	5 338	5 050	268	2 336	255	67	321	-1 155	12 480
					3 119			-1 715	1 404
Provisionsintäkter	10 184	6 113	1 575	2 576	3 579	7 905	313	-4 642	27 601

Provisionsintäkterna är uppdelade i större grupper av tjänster kopplade till primära geografiska marknader och rörelsesegment. Intäkter från emissioner och rådgivning, värdepappershandel och derivat, betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt härrör huvudsakligen från en fastställd tidpunkt. Intäkter från depåförvaring och fondverksamhet och livförsäkringverksamhet uppkommer huvudsakligen över tiden.

Jämförelsetalen för 2022 har omräknats för övergången till IFRS 17 Försäkringsavtal. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.

Not 4. Nettoresultat av finansiella transaktioner

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2023	2023	%	2022	%	2023	2022	%	2023	2022	%	
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	455	609	-25	653	-30	1 638	582	181	1 638	582	181	
Skuldinstrument och hänförliga derivat	-356	-843	-58	1 361		962	1 418	-32	962	1 418	-32	
Valuta och hänförliga derivat	2 166	2 522	-14	1 109	95	5 683	5 099	11	5 683	5 099	11	
Övrigt	121	306	-60	354	-66	1 709	2 144	-20	1 709	2 144	-20	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 386	2 594	-8	3 476	-31	9 991	9 242	8	9 991	9 242	8	
<i>Varav orealiserade värderingsjusteringar hänförliga till motpartsrisk och egen kreditvärdighet avseende derivat</i>	-297	-1		317		-165	457		-165	457		

Jämförelsetalen för 2022 har omräknats för övergången till IFRS 17 Försäkringsavtal. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.

Not 5. Personalkostnader

Mkr	Jan-dec		
	2023	2022	%
Löner ¹⁾	-14 111	-12 479	13
Kortfristiga ersättningar ¹⁾	-1 041	-893	16
Långfristiga ersättningar ¹⁾	-1 083	-849	28
Pensionskostnader	-629	-1 136	-45
Avgångsvederlag ¹⁾	-80	-45	77
Övriga personalkostnader	-615	-578	6
Personalkostnader	-17 558	-15 980	10

¹⁾ Inklusiva sociala avgifter.

Mkr	Jan-dec		
	2023	2022	%
Kortfristiga ersättningar (STI) till anställda	-847	-730	16
Sociala avgifter på STI	-193	-163	19
Kortfristiga ersättningar	-1 041	-893	16

Mkr	Jan-dec		
	2023	2022	%
Långfristiga ersättningar (LTI) till anställda	-761	-681	12
Sociala avgifter på LTI	-322	-167	93
Långfristiga ersättningar	-1 083	-849	28

Not 6. Förmånsbestämda pensionsplaner

Balansräkningen, Mkr	Jan-dec		
	2023	2022	%
Pensionsförpliktelser	25 798	22 515	15
Förvaltningstillgångar	49 497	46 639	6
Nettobelopp redovisat i balansräkningen	23 699	24 124	-2

Resultaträkningen, Mkr	Jan-dec		
	2023	2022	%
Kostnader för tjänstgöring innevarande period	-286	-455	-37
Räntekostnad	-837	-441	90
Beräknad ränta på förvaltningstillgångarna	1 734	815	113
Redovisat i personalkostnader	611	-81	

Övrigt totalresultat, Mkr	Jan-dec		
	2023	2022	%
Omvärdering av pensionsförpliktelse	-3 196	5 663	
Värderingsvinster (förluster) på förvaltningstillgångar	2 345	-4 871	
Uppskjuten skatt pensioner	192	-151	
Förmånsbestämda pensionsplaner	-659	641	

Not 7. Förväntade kreditförluster, netto

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2023	2023	%	2022	%	2022	%	2023	2022	%		
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 1	307	174	77	-511		927		-1 384				
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 2	-253	-147	72	-84		-790		74				
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 3	-689	-29		73		-1 088		-708		54		
Nedskrivningar eller återföringar	-634	-2		-522	22	-952		-2 018		-53		
Bortskrivningar och återvinningar												
Bortskrivningar, totalt	-251	-199	26	-925	-73	-1 884		-3 086		-39		
Återförda reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	146	138	6	883	-83	1 580		2 873		-45		
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	-105	-61	72	-43	146	-304		-213		43		
Återvinningar på tidigare bortskrivningar	75	80	-6	58	30	294		224		31		
Bortskrivningar, netto	-30	19		15		-10		11				
Förväntade kreditförluster, netto	-664	17		-506	31	-962		-2 007		-52		
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,09	0,00		0,08		0,03		0,07				

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

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2023	2023	%	2022	%	2023	2022	%	2023	2022	%	
Resolutionsavgifter	-324	-324	-0	-277	17	-1 296	-1 101	18				
Riskskatt, Sverige	-394	-394	-0	-300	31	-1 576	-1 187	33				
Temporär solidaritetsavgift, Litauen	-357	-389	-8			-947						
Påförda avgifter	-1 075	-1 108	-3	-578	86	-3 819	-2 288	67				

En ny skatt, temporär solidaritetsavgift, infördes i Litauen och gäller från 16 maj 2023. Skatten omfattar litauiska och EU-kreditinstitut som är verksamma i Litauen, och beräknas på överskottet av ränta som erhållits 2023 och 2024 från kunder bosatta i Litauen.

Not 9. Jämförelsestörande poster

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2023	2023	%	2022	%	2023	2022	%	2023	2022	%	
Förväntade kreditförluster, netto				-1 399	-100		-1 399	-100				
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster				-1 399	-100		-1 399	-100				
Jämförelsestörande poster				-1 399	-100		-1 399	-100				
Skatt på jämförelsestörande poster												
Jämförelsestörande poster efter skatt				-1 399	-100		-1 399	-100				

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 började därför under 2022 avveckla den. Detta kommer att ske på ett ansvarsfullt och ordnat sätt och i enlighet med regulatoriska och juridiska skyldigheter. 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 det fjärde kvartalet 2022 gjordes en nedskrivning på 1,4 miljarder kronor avseende Ryssland.

Not 10. Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	31 dec 2023	30 sep 2023	31 dec 2022
Säkerheter ställda för egna skulder ¹⁾	664 391	705 869	586 059
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	428 673	412 003	388 959
Övriga ställda säkerheter ²⁾	68 546	120 727	62 565
Ställda säkerheter	1 161 610	1 238 599	1 037 584
Ansvarsförbindelser ³⁾	201 010	206 224	180 358
Åtaganden	904 280	910 823	882 065
Eventalförpliktelser	1 105 290	1 117 047	1 062 423

¹⁾ Varav tillgångar pantsatta för egna utgivna säkerställda obligationer 328 308 Mkr (375 971; 290 341).

²⁾ Varav pantsatta men ej utnyttjade obligationer 23 830 Mkr (76 955; 19 180).

³⁾ Varav finansiella garantier 11 833 Mkr (12 227; 11 209).

Not 11. Finansiella tillgångar och skulder

Mkr	31 dec 2023		30 sep 2023		31 dec 2022	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning ¹⁾	2 593 042	2 600 783	2 866 308	2 857 594	2 591 848	2 549 773
Räntebärande värdepapper	266 252	266 250	502 635	502 572	252 496	252 382
Egetkapitalinstrument	92 707	92 707	95 914	95 914	68 779	68 779
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	392 457	392 457	375 194	375 194	354 299	354 299
Derivat	183 080	183 080	187 861	187 861	187 622	187 622
Övrigt	18 104	18 104	35 104	35 104	15 249	15 249
Finansiella tillgångar	3 545 641	3 553 380	4 063 016	4 054 239	3 470 292	3 428 103
Inlåning	1 758 975	1 757 516	2 162 330	2 160 305	1 768 560	1 767 789
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	392 362	392 362	377 124	377 124	355 796	355 796
Emitterade värdepapper ²⁾	897 525	887 041	1 013 830	1 003 185	823 916	816 840
Korta positioner	33 700	33 700	37 984	37 984	44 635	44 635
Derivat	204 176	204 176	209 888	209 888	238 048	238 048
Övrigt	21 740	21 749	39 598	39 602	25 870	25 872
Finansiella skulder	3 308 478	3 296 544	3 840 756	3 828 090	3 256 825	3 248 980

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).

Jämförelsetalen för 2022 har omräknats för övergången till IFRS 17 Försäkringsavtal. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.

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 2022.

Not 12. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Mkr	31 dec 2023				31 dec 2022			
	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		164 516	2 052	166 568		110 833	1 429	112 262
Räntebärande värdepapper	145 010	109 036		254 046	118 915	123 620	1 095	243 630
Egetkapitalinstrument	72 094	187	20 425	92 707	47 979	476	20 324	68 779
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	370 326	13 606	8 525	392 457	333 354	11 776	9 169	354 299
Derivatinstrument	558	181 916	606	183 080	1 269	186 007	346	187 622
Innehav i intressebolag ¹⁾			608	608	46		504	550
Summa	587 988	469 261	32 217	1 089 465	501 563	432 713	32 866	967 142
Skulder								
Inlåning		13 387		13 387		14 563		14 563
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	370 231	13 606	8 525	392 362	334 851	11 776	9 169	355 796
Emitterade värdepapper		5 207		5 207		7 370		7 370
Korta positioner	30 341	3 359		33 700	34 401	10 235		44 635
Derivatinstrument	617	203 139	421	204 176	991	236 666	390	238 048
Övriga finansiella skulder	81	19		100	127	45		172
Summa	401 270	238 716	8 946	648 932	370 370	280 655	9 559	660 584

¹⁾ Innehav i riskkapitalverksamheten redovisade till verkligt värde via resultatet.

Jämförelsetalen för 2022 har omräknats för övergången till IFRS 17 Försäkringsavtal. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.

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) utfärdat som i sin tur överensstämmer med internationella värderingsprinciper och IFRS.

Not 12. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde forts.

Nivå 1: Noterade marknadsvärden

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

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

Nivå 2: Värderingsteknik som utgår från observerbar indata

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

Exempel på observerbar indata är valutakurser, bindande prisnoteringar för värdepapper, marknadsräntor (stibor, libor, etc.), implicita volatiliteter från observerbara optionspriser med samma löptid och aktuella transaktioner som SEB genomfört med en eller flera externa motparter. Indata kan ändras från att vara observerbara till att bli icke observerbara under perioden de innehåller på grund av till exempel att instrumentet inte längre handlas på en likvid marknad. Exempel på finansiella instrument i nivå 2 är de flesta OTC-derivat som optioner och ränteswappar baserade på libor-swapprentan 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. Vid utgången av första kvartalet överfördes 0,4 miljarder kronor i Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken från nivå 3 på grund av separation av ryska innehav från Östeuropafonder, och därutöver överfördes 0,2 miljarder kronor från nivå 3 på grund av förändrade marknadsförhållanden. Vid utgången av det tredje kvartalet överfördes 0,3 miljarder kronor i finansiella tillgångar och skulder för vilka kunden bär investeringsrisken från nivå 3 på grund av förbättrad klassificering av obligationer, och därutöver överfördes derivattillgångar om 0,8 miljarder kronor och derivataskulder 0,7 miljarder kronor till nivå 3 på grund av förbättrad klassificeringsmetodik för swaptioner. Vid utgången av det fjärde kvartalet överfördes 0,8 miljarder kronor i finansiella tillgångar och skulder där kunden bär investeringsrisken från nivå 3 till följd av förbättrad klassificering av strukturerade obligationer. Den största öppna marknadsrisken inom nivå 3 finansiella instrument ligger fortfarande inom de traditionella livförsäkringsportföljerna inom försäkringsverksamheten.

	Ingående balans 1 Jan 2023	Omklassi- ficing	Vinster/ förluster i Resultat- räkningen ¹⁾	Inköp	Försälj- ningar	Avräk- ningar	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Valutakurs- differenser	Utgående balans 31 dec 2023
Förändringar i nivå 3, Mkr										
Tillgångar										
Utlåning	1 429		-290	930	-54	1			35	2 052
Räntebärande värdepapper	1 095		14	135	-1 144	10		-145	36	0
Egetkapitalinstrument	20 324	8	743	2 144	-2 780			-17	3	20 425
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	9 169		218	1 289	-584		145	-1 718	6	8 525
Derivatinstrument	346		-417		-199	99	1 056	-280		606
Innehav i intressebolag	504	-8	-81	193						608
Summa	32 866		187	4 692	-4 760	111	1 201	-2 161	80	32 216
Skulder										
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	9 169		218	1 289	-584		145	-1 718	6	8 525
Derivatinstrument	390		-89	-269		-34	795	-373	-0	421
Summa	9 559		129	1 020	-584	-34	940	-2 092	6	8 946

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

Not 12. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde forts.

Känslighet för icke observerbara indata för finansiella instrument i nivå 3

Nedanstående tabell illustrerar den potentiella påverkan på resultatet av den relativa osäkerheten på verkligt värde på finansiella instrument som för sin värdering är beroende av icke observerbara indata. Känsligheten för förändringar i icke observerbara indata har bedömts genom att förändra antaganden i värderingstekniken. Detta illustreras i nedanstående tabell genom ändringar av marginalen för indexreglerade swappar, implicita volatiliteter, kreditspreadar eller multipel jämförelse. Det är inte troligt att alla icke observerbara indata samtidigt skulle ha det mest extrema värdet i intervallet av rimliga möjliga alternativ. Ytterligare information om SEB:s mätmetoder och antaganden för verkligt värde finns beskrivna i not 36 i Års- och Hållbarhetsredovisning 2022.

Mkr	31 dec 2023				31 dec 2022			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument ¹⁾⁴⁾	394	-421	-27	29	346	-382	-36	51
Räntebärande värdepapper ³⁾	2 052		2 052	308	1 429		1 429	214
Egetkapitalinstrument ²⁾⁵⁾⁶⁾	4 920		4 920	984	4 098		4 098	799
Försäkringsinnehav - Finansiella instrument ³⁾⁴⁾⁶⁾⁷⁾	16 312		16 312	2 266	16 571		16 571	2 270

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

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

³⁾ Känsligheten för skuldinstrument är generellt kvantifierad som en förändring av marknadsvärden med 5 procent förutom för så kallade credit opportunity skuldinstrument, 10 procent och för stressade krediter och strukturerade krediter 15 procent.

⁴⁾ Känsligheten av den implicita volatiliteten med 10 procent.

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

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

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

Not 13. Exponering och förväntade kreditförluster per steg

Mkr	31 dec 2023	30 sep 2023	31 dec 2022
Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)			
Räntebärande värdepapper	12 207	12 013	8 866
Utlåning ¹⁾	1 959 910	2 015 521	1 982 103
Finansiella garantier och lånelöften	895 656	933 464	863 137
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 1	2 867 773	2 960 997	2 854 107
Räntebärande värdepapper	-0	-0	-0
Utlåning ¹⁾	-1 567	-1 840	-2 202
Finansiella garantier och lånelöften	-347	-426	-633
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 1	-1 914	-2 266	-2 835
Räntebärande värdepapper	12 206	12 013	8 866
Utlåning ¹⁾	1 958 344	2 013 681	1 979 902
Finansiella garantier och lånelöften	895 309	933 038	862 504
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 1	2 865 859	2 958 732	2 851 272
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)			
Utlåning ¹⁾²⁾	76 363	70 957	69 372
Finansiella garantier och lånelöften	15 052	16 332	15 136
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 2	91 414	87 289	84 508
Utlåning ¹⁾²⁾	-2 035	-1 817	-1 503
Finansiella garantier och lånelöften	-420	-438	-162
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 2	-2 455	-2 255	-1 665
Utlåning ¹⁾²⁾	74 327	69 139	67 869
Finansiella garantier och lånelöften	14 632	15 894	14 974
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 2	88 959	85 033	82 843
Steg 3 (osäker finansiell tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)			
Utlåning ¹⁾³⁾	7 588	5 715	6 846
Finansiella garantier och lånelöften	1 436	414	422
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 3	9 023	6 129	7 268
Utlåning ¹⁾³⁾	-3 458	-3 120	-3 911
Finansiella garantier och lånelöften	-172	-73	-201
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 3	-3 629	-3 193	-4 112
Utlåning ¹⁾³⁾	4 130	2 595	2 934
Finansiella garantier och lånelöften	1 264	341	221
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 3	5 394	2 937	3 155

Not 13. Exponering och förväntade kreditförluster per steg forts.

Mkr	31 dec 2023	30 sep 2023	31 dec 2022
Summa			
Räntebärande värdepapper	12 207	12 013	8 866
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	2 043 860	2 092 193	2 058 321
Finansiella garantier och lånelöften	912 144	950 210	878 696
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	2 968 211	3 054 415	2 945 883
Räntebärande värdepapper	-0	-0	-0
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	-7 060	-6 777	-7 616
Finansiella garantier och lånelöften	-939	-937	-997
Reserv för förväntade kreditförluster	-7 999	-7 714	-8 613
Räntebärande värdepapper	12 206	12 013	8 866
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	2 036 801	2 085 416	2 050 705
Finansiella garantier och lånelöften	911 205	949 273	877 699
Redovisat värde/Nettobelopp	2 960 212	3 046 702	2 937 270

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

²⁾ Varav redovisat bruttovärde 1 165 Mkr (2 308; 1 589) och reserv för förväntade kreditförluster 3 Mkr (4; 3) under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster på kundfordringar för återstående löptid.

³⁾ Varav redovisat bruttovärde 916 Mkr (959; 1 769) och reserv för förväntade kreditförluster 722 Mkr (746; 1 481) för finansiella tillgångar som är kreditförsämrade sedan förvärv eller utgivning.

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

Andel lån i steg 3, brutto, %	0,37	0,27	0,33
Andel lån i steg 3, netto, %	0,20	0,12	0,14
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 1, %	0,07	0,08	0,10
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 2, %	2,69	2,58	1,97
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 3, %	40,22	52,09	56,58
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	0,27	0,25	0,29

Utveckling av volymer och reserver för förväntade kreditförluster per steg

Bruttolån i steg 3 ökade till 7,6 miljarder kronor (5,7), motsvarande 0,37 procent av totala lån (0,27) främst till följd av negativ riskmigration för en exponering i storförstagssegmentet, vilket delvis motverkades av valutaeffekter. Detta ökade också reserverna i steg 3. Reserveringsgraden i steg 3 minskade från 52,1 procent till 40,2 procent främst till följd av inflöde av volymer med exportkreditgarantier, vilket innebär en lägre reserveringsgrad. Steg 1 reserver minskade marginellt på grund av en delvis upplösning av portföljreserver, medan steg 2 reserver ökade till följd av negativ riskmigration som delvis motverkades av valutaeffekter.

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

Not 13. Exponering och förväntade kreditförluster per steg forts.

I det fjärde kvartalet upplöstes de ytterligare portföljreserverna med 0,2 miljarder kronor i divisionen Stora företag och finansiella institutioner. Totalt uppgick de ytterligare portföljreserverna till 2,3 miljarder kronor för att återspegla riskerna i allmänhet från högre energipriser, problem i leveranskedjor och inflation samt utmaningar i fastighetssektorn i Sverige när många företag anpassar sig till ränte- och kapitalmarknadsläget. Av de totala portföljreserverna avser 0,8 miljarder kronor divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner, 1 miljarder kronor divisionen Företag & Privatkunder, 0,5 miljarder kronor divisionen Baltikum och 0,1 miljarder kronor 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. Jämfört med förra kvartalet har endast marginella justeringar av prognosen gjorts.

Basscenariot håller fast vid antagandet att en djup ekonomisk svacka kan undvikas även om det finns en tydlig avmattning i OECD-länderna. Höga räntor och hög inflation fortsätter att hålla tillbaka konsumtion och bostadsbyggande. Hushållens och företagets förtroende är lågt, men arbetsmarknaderna har varit fortsatt starka i många länder och energipriserna har fallit. Centralbankerna förväntas avstå från nya räntehöjningar och istället öka sin beredskap för penningpolitiska lättnader 2024, trots att den underliggande inflationen ligger kvar över målet.

De huvudsakliga makroekonomiska antagandena i basscenariot visas i tabellen nedan.

Basscenario – antaganden	2024	2025	2026
Global BNP tillväxt	2,8%	3,2%	3,4%
OECD BNP tillväxt	1,2%	2,0%	2,3%
Sverige			
BNP tillväxt	-0,4%	2,5%	2,7%
Hushållskonsumtion, tillväxt	1,4%	2,7%	2,8%
Ränta (STIBOR)	3,50%	2,55%	2,55%
Bostadspriser, tillväxt	-7,0%	2,0%	2,5%
Baltikum			
BNP tillväxt	0,4% - 2,2%	2,7% - 3,5%	2,5% - 3,0%
Hushållskonsumtion, tillväxt	0,7% - 2,8%	2,2% - 3,5%	3,0%
Inflation	2,4% - 4,5%	2,0% - 2,6%	2,3% - 2,5%
Nominell lönetillväxt	6,5% - 8,5%	6,0% - 7,0%	5,0% - 6,0%
Arbetslöshet	6,6% - 7,5%	6,4% - 6,8%	5,7% - 6,5%

Det negativa scenariot återspeglar nedåtrisen i skiftet till en mer aggressiv penningpolitik, särskilt med hänsyn till den långa eftersläpningen innan räntehöjningar får effekt på ekonomin, och en fortsatt ökning av politisk risk. Potentialen för en gynnsammare ekonomisk utveckling i det positiva scenariot ligger främst i att inflationen faller snabbare än nuvarande konsensus och vår främsta prognos. En vidare beskrivning av scenarierna finns i Nordic Outlook-rapporten som publicerades i november 2023.

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

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

Om de positiva och negativa scenarierna tillskrivs 100 procents sannolikhet skulle de modellberäknade reserverna minska med 4 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 i not 1 och 18 i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2022.

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 dec 2022	2 202	1 503	3 911	7 616
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	207	-258	-224	-275
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-808	751	1 274	1 217
Förändringar av lånets villkor	2	28	-0	29
Förändringar i modell/riskparametrar	-39	19	67	48
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-1 580	-1 580
Förändringar i valutakurser	3	-8	9	5
Reserv för förväntade kreditförluster 31 dec 2023	1 567	2 035	3 458	7 060
Finansiella garantier och lånelöften				
Reserv för förväntade kreditförluster 31 dec 2022	633	162	201	997
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	15	-122	-56	-164
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-300	360	28	89
Förändringar av lånets villkor		3		3
Förändringar i modell/riskparametrar	-3	9	-1	5
Förändringar i valutakurser	3	8	-1	10
Reserv för förväntade kreditförluster 31 dec 2023	347	420	172	939
Summa utlåning, räntebärande värdepapper, finansiella garantier och lånelöften				
Reserv för förväntade kreditförluster 31 dec 2022	2 835	1 665	4 112	8 613
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	222	-380	-281	-438
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-1 108	1 111	1 302	1 305
Förändringar av lånets villkor	2	31	-0	32
Förändringar i modell/riskparametrar	-43	28	67	52
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-1 580	-1 580
Förändringar i valutakurser	6	0	8	14
Reserv för förväntade kreditförluster 31 dec 2023	1 914	2 455	3 629	7 999

SEB:s mätmetod och antaganden för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 finns beskrivna på sidan 122-123 och 153-154 i Års- och Hållbarhetsredovisningen 2022.

0

Not 15. Utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch

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

Not 15. Utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch forts.

Mkr	Redovisat bruttovärde			Summa	Reserv för förväntade kreditförluster			Summa	Redovisat värde
	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)		Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)		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	-28	-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

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 2023	30 sep 2023	31 dec 2022
Tillgängligt kapital och totalt riskvägt exponeringsbelopp			
Kärnprimärkapital	170 364	173 736	162 956
Primärkapital	184 409	189 005	177 517
Totalt kapital	199 688	200 889	193 025
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	891 992	919 298	859 320
Kapitalrelationer och minimikapitalkrav (som procentandel av TREA)			
Kärnprimärkapitalrelation (%)	19,1%	18,9%	19,0%
Primärkapitalrelation (%)	20,7%	20,6%	20,7%
Total kapitalrelation (%)	22,4%	21,9%	22,5%
Pelare 1 minimikapitalkrav (% P1)	8,0%	8,0%	8,0%
Pelare 1 minimikapitalkrav (belopp)	71 359	73 544	68 746
Ytterligare kapitalbaskrav (P2R) för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som procentandel av TREA)			
Ytterligare kapitalbaskrav (% P2R)	2,3%	2,3%	2,0%
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,6%	1,6%	1,4%
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,8%	1,8%	1,6%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (% P1+P2R)	10,3%	10,3%	10,0%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (belopp)	91 590	94 393	86 142
Ytterligare buffertkrav samt Pelare 2 vägledning för kärnprimärkapital (som procentandel av TREA)			
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5%	2,5%	2,5%
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	1,6%	1,5%	0,8%
Systemriskbuffert (%)	3,1%	3,1%	3,1%
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	1,0%	1,0%	1,0%
Kombinerat buffertkrav (% CBR)	8,1%	8,0%	7,4%
Kombinerat buffertkrav (belopp)	72 539	73 982	63 391
Samlade kapitalkrav (% P1+P2R+CBR)	18,4%	18,3%	17,4%
Samlade kapitalkrav (belopp)	164 128	168 376	149 533
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (% P1+P2R)	12,1%	11,6%	12,4%
Pelare 2 vägledning (% P2G)	0,5%	0,5%	1,0%
Pelare 2 vägledning (belopp)	4 460	4 596	8 593
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (%)	18,9%	18,8%	18,4%
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (belopp)	168 588	172 972	158 127
Bruttosoliditetsgrad, krav samt kärnprimärkapital Pelare 2 vägledning (som procentandel av summa bruttosoliditetsexponering)			
Primärkapital (belopp)	184 409	189 005	177 517
Summa bruttosoliditetsexponering (belopp)	3 401 754	4 067 497	3 539 598
Bruttosoliditetsgrad (%)	5,4%	4,6%	5,0%
Totalt ÖUP-bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav (belopp)	102 053	122 025	106 188
Pelare 2 vägledning (% P2G)	0,5%	0,5%	0,5%
Pelare 2 vägledning (belopp)	17 009	20 337	15 928
Samlat bruttosoliditetskrav och P2G (%)	3,5%	3,5%	3,5%
Samlat bruttosoliditetskrav och P2G (belopp)	119 061	142 362	122 116

Not 17. Kapitalbas

Mkr	31 dec 2023	30 sep 2023	31 dec 2022
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	221 775	217 671	204 523
Upparbetad utdelning	-23 838	-14 487	-14 266
Reversering av innehav i egna kärnprimärkapitalinstrument	5 360	3 709	4 248
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	203 297	206 893	194 506
Ytterligare värdejusteringar	-1 381	-1 447	-1 331
Goodwill	-4 256	-4 292	-4 308
Immateriella tillgångar	-1 142	-1 034	-1 236
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet		-18	-17
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-14	-34	-62
Otillräcklig täckning för nödlidande exponeringar (NPE)	-100	-105	-24
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	-579	-937	-1 060
Förmånsbestämda pensionsplaner	-16 468	-18 814	-17 712
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-8 992	-6 476	-5 799
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-32 933	-33 157	-31 550
Kärnprimärkapital	170 364	173 736	162 956
Primärkapitaltillskott	14 045	15 269	14 561
Primärkapital	184 409	189 005	177 517
Supplementärkapitalinstrument ²⁾	15 109	11 534	15 002
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	1 370	1 550	1 706
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-1 200	-1 200	-1 200
Supplementärkapital	15 279	11 884	15 508
Totalt kapital	199 688	200 889	193 025

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 fjärde kvartalet emitterade SEB Tier 2-instrument om 4 miljarder svenska kronor, vilket ingår i bankens kapitalbas från och med Q4 2023.

Not 18. Riskexponeringsbelopp

Mkr	31 dec 2023		30 sep 2023		31 dec 2022	
	Risk- exponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risk- exponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risk- exponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾
Kreditrisk IRK						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	17 131	1 370	21 426	1 714	18 304	1 464
Exponeringar mot institut	56 837	4 547	63 365	5 069	66 245	5 300
Exponeringar mot företag	425 657	34 053	430 460	34 437	407 153	32 572
Exponeringar mot hushåll	75 418	6 033	75 896	6 072	67 811	5 425
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	51 407	4 113	51 647	4 132	44 643	3 571
varav exponeringar mot små och medelstora företag	6 540	523	6 036	483	6 044	484
varav övriga hushållsexponeringar	17 471	1 398	18 213	1 457	17 124	1 370
Positioner i värdepapperiseringar	2 597	208	2 502	200	2 036	163
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	577 640	46 211	593 649	47 492	561 550	44 924
Kreditrisk schablonmetod						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	3 210	257	4 377	350	6 640	531
Exponeringar mot administrativa organ och icke-kommersiella företag	711	57	443	35		
Exponeringar mot institut	740	59	701	56	962	77
Exponeringar mot företag	4 801	384	5 197	416	6 933	555
Exponeringar mot hushåll	12 249	980	12 045	964	14 521	1 162
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	1 873	150	2 472	198	2 486	199
Fallerande exponeringar	137	11	120	10	122	10
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	397	32	534	43	515	41
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	458	37	677	54	1 628	130
Aktieexponeringar	6 040	483	5 788	463	5 540	443
Övriga poster	11 695	936	12 329	986	9 851	788
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	42 312	3 385	44 682	3 575	49 197	3 936
Marknadsrisk						
Risker i handelslagret där interna modeller använts	19 375	1 550	23 968	1 917	39 876	3 190
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	5 614	449	7 241	579	7 251	580
Total marknadsrisk	24 989	1 999	31 210	2 497	47 128	3 770
Övriga kapitalkrav						
Operativ risk enligt internmätningmetod	53 381	4 271	52 464	4 197	50 452	4 036
Avvecklingsrisk	0	0	2	0	0	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	10 407	833	10 857	869	12 309	985
Investeringar i försäkringsverksamhet	25 155	2 012	24 295	1 944	23 851	1 908
Övriga exponeringar	3 875	310	3 982	319	2 991	239
Ytterligare riskexponeringsbelopp, Artikel 458 CRR ²⁾	154 233	12 339	158 158	12 653	111 841	8 947
Totalt övrigt kapitalkrav	247 051	19 764	249 757	19 981	201 444	16 116
Total	891 992	71 359	919 298	73 544	859 320	68 746

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). Från Q3 2023 flyttades kapitalkraven för riskviktsgolv på exponeringar med säkerhet i kommersiella fastigheter i Sverige från pelare 2 till pelare 1.

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 störa jämförbarheten i siffrorna.

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)			
Genomsnittlig riskvikt	31 dec 2023	30 sep 2023	31 dec 2022
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	2,8%	2,1%	2,8%
Exponeringar mot institut	20,8%	21,3%	24,9%
Exponeringar mot företag	28,4%	27,7%	27,3%
Exponeringar mot hushåll	10,3%	10,2%	9,3%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	7,9%	7,8%	6,8%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	56,9%	54,7%	51,0%
varav övriga hushållsexponeringar	26,2%	26,6%	28,0%
Positioner i värdepapperiseringar	16,7%	16,2%	16,9%

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget

Resultaträkning

Enligt Finansinspektionens föreskrifter Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan-dec		
	2023	2023	%	2022	%	2023	2022	%		
Ränteintäkter	34 434	33 725	2	20 392	69	122 546	48 883	151		
Leasingintäkter	1 204	1 554	-23	1 375	-12	5 606	5 309	6		
Räntekostnader	-26 093	-26 011	0	-13 438	94	-91 189	-23 994			
Utdelningar	505	456	11	496	2	5 513	10 447	-47		
Provisionsintäkter	4 211	4 099	3	4 139	2	16 814	16 925	-1		
Provisionskostnader	- 904	- 947	-5	- 924	-2	-3 853	-4 042	-5		
Nettoresultat av finansiella transaktioner ¹⁾	1 457	2 141	-32	2 764	-47	7 969	7 510	6		
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	452	1 082	-58	417	8	2 246	867	159		
Summa intäkter	15 265	16 100	-5	15 222	0	65 652	61 904	6		
Administrationskostnader	-5 142	-5 415	-5	-4 599	12	-21 098	-18 380	15		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 337	-1 505	-11	-1 409	-5	-5 640	-5 635	0		
Summa kostnader	-6 479	-6 919	-6	-6 008	8	-26 737	-24 015	11		
Resultat före kreditförluster	8 786	9 180	-4	9 214	-5	38 915	37 890	3		
Förväntade kreditförluster, netto	-649	-60		-640	1	-1 008	-2 119	-52		
Nedskrivningar av finansiella tillgångar ²⁾	- 15					- 519	-6 631	-92		
Rörelseresultat	8 122	9 121	-11	8 574	-5	37 388	29 139	28		
Bokslutsdispositioner	1 651	387		2 048	-19	2 886	3 300	-13		
Skatt	-2 718	-2 232	22	-1 662	64	-7 706	-4 929	56		
Övriga skatter	21	0		- 259		- 20	- 180	-89		
NETTORESULTAT	7 076	7 276	-3	8 701	-19	32 548	27 329	19		

¹⁾ Från och med 2023 redovisar moderbanken realiserade vinster och förluster på investeringsandelar som Nettoresultat av finansiella transaktioner och inte som Övriga rörelseintäkter. Jämförelsetalen har räknats om med 199 Mkr; 1 615 Mkr; 1 615 Mkr.

²⁾ Under fjärde kvartalet 2023 har det vilande dotterbolaget Aktiv Placering AB skrivits ner med 15 Mkr. Under det andra kvartalet 2023 meddelade P27 att man beslutat om att dra tillbaka sin ansökan om clearinglicens från Finansinspektionen och moderbolaget skrev ned värdet på innehavet med 178 Mkr. Under det andra kvartalet 2023 skrev moderbolaget även ned innehavet i Invidem med 124 Mkr, då bolaget kommer att avvecklas till följd av att skalfördelarna med samarbetet minskat. Utöver det skrevs bokfört värde i SEB Strategic Investments AB ner med 200 Mkr efter att moderbolaget erhållit en utdelning med samma belopp. Ryska federationen har begränsat olika transaktioner mellan dotterbolag i Ryssland och moderbolag i så kallade fiendliga 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 2022 och ytterligare 652 Mkr i det tredje kvartalet 2022. 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. Under tredje kvartalet 2022 gjordes en nedskrivning avseende dotterbolaget Skandinaviska Enskilda Ltd, som är under avveckling, med 515 Mkr.

Totalresultat

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan-dec		
	2023	2023	%	2022	%	2023	2022	%		
NETTORESULTAT	7 076	7 276	-3	8 701	-19	32 548	27 329	19		
Kassaflödessakringar	- 21	- 9	121	- 2		- 49	81			
Omräkning utländsk verksamhet	24	- 21		47	-49	- 84	- 112	-25		
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:	4	- 30		45	-92	- 132	- 31			
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	4	- 30		45	-92	- 132	- 31			
TOTALRESULTAT	7 080	7 245	-2	8 746	-19	32 416	27 298	19		

Balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec 2023	30 sep 2023	31 dec 2022
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	307 047	559 937	354 970
Utlåning till centralbanker	30 891	34 386	16 676
Utlåning till kreditinstitut	109 644	127 381	101 928
Utlåning till allmänheten	1 870 983	1 877 092	1 839 188
Räntebärande värdepapper	242 173	478 745	227 323
Eget kapitalinstrument	69 738	70 396	44 645
Derivat	180 806	183 665	179 144
Övriga tillgångar	107 550	133 930	108 812
SUMMA TILLGÅNGAR	2 918 833	3 465 533	2 872 686
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	181 428	281 309	106 019
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 396 028	1 705 867	1 467 319
Emitterade värdepapper	867 838	977 493	795 149
Korta positioner	33 700	37 984	44 635
Derivat	203 037	205 619	229 933
Övriga finansiella skulder	100	148	172
Övriga skulder	62 560	86 990	66 645
Obeskattade reserver	14 040	15 680	15 680
Eget kapital	160 102	154 443	147 133
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL	2 918 833	3 465 533	2 872 686
¹⁾ Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som täcks av insättningsgaranti	247 578	251 914	257 639
Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som inte täcks av insättningsgaranti	156 667	160 509	161 495
Övrig in- och upplåning	991 784	1 293 444	1 048 185
Summa In- och upplåning från allmänheten	1 396 028	1 705 867	1 467 319

Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	31 dec 2023	30 sep 2023	31 dec 2022
Säkerheter ställda för egna skulder	663 643	705 087	585 547
Övriga ställda säkerheter	68 546	120 727	62 565
Ställda panter	732 188	825 813	648 113
Ansvarsförbindelser	190 120	194 390	173 316
Åtaganden	836 788	838 684	815 987
Eventalförpliktelser	1 026 908	1 033 074	989 303

Kapital

Mkr	31 dec 2023	30 sep 2023	31 dec 2022
Aktiekapital	21 942	21 942	21 942
Reservfond och andra bundna fonder	13 790	13 814	13 820
Bundet eget kapital	35 731	35 756	35 762
Innehav av egna aktier	-7 666	-6 084	-6 820
Andra fonder	-516	-520	-384
Övrigt fritt eget kapital	100 005	99 820	91 246
Nettoresultat	32 548	25 472	27 329
Fritt eget kapital¹⁾	124 370	118 687	111 371
Summa	160 102	154 443	147 133

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

Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsanalys

Mkr	31 dec 2023	30 sep 2023	31 dec 2022
Tillgängligt kapital och totalt riskvägt exponeringsbelopp			
Kärnprimärkapital	137 213	142 732	136 851
Primärkapital	151 257	158 001	151 413
Totalt kapital	166 656	170 049	166 708
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	802 153	826 170	778 243
Kapitalrelationer och minimikapitalkrav (som procentandel av TREA)			
Kärnprimärkapitalrelation (%)	17,1%	17,3%	17,6%
Primärkapitalrelation (%)	18,9%	19,1%	19,5%
Total kapitalrelation (%)	20,8%	20,6%	21,4%
Pelare 1 minimikapitalkrav (% P1)	8,0%	8,0%	8,0%
Pelare 1 minimikapitalkrav (belopp)	64 172	66 094	62 259
Ytterligare kapitalbaskrav (P2R) för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som procentandel av TREA)			
Ytterligare kapitalbaskrav (% P2R)	1,6%	1,6%	1,7%
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,1%	1,1%	1,2%
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,2%	1,2%	1,3%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (% P1+P2R)	9,6%	9,6%	9,7%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (belopp)	76 718	79 015	75 777
Ytterligare buffertkrav samt Pelare 2 vägledning för kärnprimärkapital (som procentandel av TREA)			
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5%	2,5%	2,5%
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	1,6%	1,6%	0,8%
Systemriskbuffert (%)	0,0%	0,0%	0,0%
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	0,0%	0,0%	0,0%
Kombinerat buffertkrav (% CBR)	4,1%	4,1%	3,3%
Kombinerat buffertkrav (belopp)	32 847	33 676	25 727
Samlade kapitalkrav (% P1+P2R+CBR)	13,7%	13,6%	13,0%
Samlade kapitalkrav (belopp)	109 565	112 690	101 504
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för övre	11,2%	11,0%	11,7%
Pelare 2 vägledning (% P2G)	0,0%	0,0%	0,0%
Pelare 2 vägledning (belopp)	0	0	0
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (%)	13,7%	13,6%	13,0%
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (belopp)	109 565	112 690	101 504
Bruttosoliditetsgrad, krav samt kärnprimärkapital Pelare 2 vägledning (som procentandel av summa bruttosoliditetsexponering)			
Primärkapital (belopp)	151 257	158 001	151 413
Summa bruttosoliditetsexponering (belopp)	3 118 996	3 805 715	3 263 128
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,8%	4,2%	4,6%
Totalt ÖUP-bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav (belopp)	93 570	114 171	97 894
Pelare 2 vägledning (% P2G)	0,0%	0,0%	0,0%
Pelare 2 vägledning (belopp)	0	0	0
Samlat bruttosoliditetskrav och P2G (%)	3,0%	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav och P2G (belopp)	93 570	114 171	97 894

Kapitalbas

Mkr	31 dec 2023	30 sep 2023	31 dec 2022
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	171 250	166 893	159 583
Upparbetad utdelning	-23 838	-14 487	-14 266
Reversering av innehav i egna kärnprimärkapitalinstrument	5 179	3 551	4 249
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	152 591	155 957	149 566
Ytterligare värdejusteringar	-1 285	-1 382	-1 289
Goodwill	-3 358	-3 358	-3 358
Immateriella tillgångar	-1 058	-945	-1 132
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-14	-34	-62
Otillräcklig täckning för nödlidande exponeringar (NPE)	-97	-103	-23
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	-575	-927	-1 050
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-8 992	-6 476	-5 799
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-15 378	-13 225	-12 715
Kärnprimärkapital	137 213	142 732	136 851
Primärkapitaltillskott	14 045	15 269	14 561
Primärkapital	151 257	158 001	151 413
Supplementärkapitalinstrument ²⁾	15 109	11 534	15 002
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	1 489	1 714	1 494
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-1 200	-1 200	-1 200
Supplementärkapital	15 399	12 047	15 295
Totalt kapital	166 656	170 049	166 708

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

2) I det fjärde kvartalet emitterade SEB Tier 2-instrument om 4 miljarder svenska kronor, vilket ingår i bankens kapitalbas från och med Q4 2023.

Risnexponeringsbelopp

Mkr	31 dec 2023		30 sep 2023		31 dec 2022	
	Risk- exponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risk- exponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risk- exponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾
Kreditrisk IRK						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	8 509	681	14 053	1 124	9 987	799
Exponeringar mot institut	56 455	4 516	62 769	5 022	65 707	5 257
Exponeringar mot företag	347 684	27 815	351 569	28 126	334 983	26 799
Exponeringar mot hushåll	46 799	3 744	45 726	3 658	44 316	3 545
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	36 928	2 954	36 398	2 912	35 015	2 801
varav exponeringar mot små och medelstora företag	2 680	214	1 818	145	2 046	164
varav övriga hushållsexponeringar	7 191	575	7 510	601	7 256	580
Positioner i värdepapperiseringar	2 597	208	2 502	200	2 036	163
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	462 044	36 964	476 619	38 130	457 029	36 562
Kreditrisk schablonmetod						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker						
Exponeringar mot administrativa organ och icke-kommersiella företag	711	57	443	35		
Exponeringar mot institut	11 880	950	9 562	765	14 168	1 133
Exponeringar mot företag	3 224	258	3 501	280	5 048	404
Exponeringar mot hushåll	8 719	697	8 436	675	8 285	663
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	1 872	150	2 471	198	2 484	199
Fallerande exponeringar	121	10	104	8	98	8
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	397	32	535	43	515	41
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	458	37	677	54	1 628	130
Aktieexponeringar	52 951	4 236	53 129	4 250	51 432	4 115
Övriga poster	2 929	234	4 714	377	3 022	242
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	83 263	6 661	83 571	6 686	86 680	6 934
Marknadsrisk						
Risker i handelslagret där interna modeller använts	19 375	1 550	23 968	1 917	39 876	3 190
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	5 540	443	7 208	577	7 226	578
Total marknadsrisk	24 915	1 993	31 176	2 494	47 103	3 768
Övriga kapitalkrav						
Operativ risk enligt internmätningmetod	41 628	3 330	40 850	3 268	38 923	3 114
Avvecklingsrisk	0	0	2	0	0	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	10 403	832	10 839	867	12 304	984
Investeringar i försäkringsverksamhet	25 155	2 012	24 295	1 944	23 851	1 908
Övriga exponeringar	516	41	666	53	519	42
Ytterligare risnexponeringsbelopp, Artikel 458 CRR ²⁾	154 229	12 338	158 152	12 652	111 833	8 947
Totalt övrigt kapitalkrav	231 931	18 554	234 804	18 784	187 432	14 995
Total	802 153	64 172	826 170	66 094	778 243	62 259

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

2) Ytterligare risnexponeringsbelopp 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). Från Q3 2023 flyttades kapitalkraven för riskviktsgolv på exponeringar med säkerhet i kommersiella fastigheter i Sverige från pelare 2 till pelare 1.

Genomsnittlig riskvikt

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

Genomsnittlig riskvikt	31 dec 2023	30 sep 2023	31 dec 2022
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	1,6%	1,5%	1,9%
Exponeringar mot institut	20,8%	21,2%	24,9%
Exponeringar mot företag	25,5%	24,9%	24,5%
Exponeringar mot hushåll	7,9%	7,6%	7,4%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	6,5%	6,3%	6,1%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	41,8%	32,9%	33,5%
varav övriga hushållsexponeringar	41,1%	41,3%	40,8%
Positioner i värdepappersiseringar	16,7%	16,2%	16,9%

Omräknade jämförelsetal – SEB koncernen

Effekter av implementeringen av IFRS 17

Försäkringsavtal

IFRS 17 *Försäkringsavtal* ersätter IFRS 4 *Försäkringsavtal* för räkenskapsår som börjar 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. Vid införandet har IFRS 17 påverkat värderingen av försäkringsavtal och investeringsavtal med diskretionära resultatandelar.

Koncernen har räknat om jämförande information för 2022 i rapporterna för 2023. Övergångseffekterna av att tillämpa IFRS 17 redovisades 1 januari 2022 som en minskning av balanserade

vinstmedel med 0,3 miljarder kronor. Ändringarna har minskat nettoresultatet för helåret 2022 med 112 miljoner kronor och påverkat kapitaltäckningen marginellt. Ändringarna påverkar division Liv och koncernen. Den nya standarden tillämpas inte i moderbolaget.

Det uppkommer inte någon väsentlig påverkan på balansräkningen, även om den nya standarden även introducerar nya uppskattningar och bedömningar som påverkar värderingen av försäkringsskulder.

Se not 1 samt not 51 i Års- och hållbarhetsredovisningen 2022 för mer information om redovisningsprinciper och övergångseffekter från implementeringen av IFRS 17.

SEB-koncernen avstämning mot tidigare publicerad information – resultaträkning

Mkr	Tidigare rapporterat	Ändring	Omräknat	Tidigare rapporterat	Ändring	Omräknat
	Kv4 2022		Kv4 2022	Jan–dec 2022		Jan–dec 2022
Räntenetto	9 715		9 715	33 443		33 443
Provisionsnetto	5 416	- 6	5 410	21 573	-39	21 534
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 502	- 25	3 476	9 314	-72	9 242
Övriga intäkter, netto	196		196	258		258
Summa rörelseintäkter	18 829	- 32	18 798	64 589	-111	64 478
Personalkostnader	-4 172		-4 172	-15 980		-15 980
Övriga kostnader	-1 982		-1 982	-6 986		-6 986
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 602		- 602	-2 078		-2 078
Summa rörelsekostnader	-6 757		-6 757	-25 044		-25 044
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	12 073	- 32	12 041	39 544	-111	39 434
Förväntade kreditförluster, netto	- 506		- 506	-2 007		-2 007
Påförda avgifter	- 578		- 578	-2 288		-2 288
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	10 988	- 32	10 957	35 249	-111	35 138
Jämförelsestörande poster	-1 399		-1 399	-1 399		-1 399
Rörelseresultat	9 590	- 32	9 558	33 850	-111	33 739
Skatt	-2 156	0	-2 156	-6 861	-1	-6 862
NETTORESULTAT	7 434	- 32	7 402	26 989	-112	26 877
Varav till aktieägarna i						
Skandinaviska Enskilda Banken AB	7 434	- 32	7 402	26 989	-112	26 877
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	3,50		3,49	12,63		12,58
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	3,48		3,46	12,53		12,48

SEB-koncernen avstämning mot tidigare publicerad information – balansräkning

Mkr	Tidigare rapporterat	Ändring	Omräknat
	31 dec 2022		31 dec 2022
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	377 966		377 966
Utlåning till centralbanker	73 962		73 962
Utlåning till kreditinstitut	77 235		77 235
Utlåning till allmänheten	2 065 271		2 065 271
Räntebärande värdepapper	252 611	-115	252 496
Eget kapitalinstrument	66 594	2 184	68 779
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	356 367	-2 069	354 299
Derivat	187 622		187 622
Övriga tillgångar	75 182	-32	75 150
SUMMA TILLGÅNGAR	3 532 810	-32	3 532 779
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	66 873		66 873
In- och upplåning från allmänheten	1 701 687		1 701 687
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	357 975	-2 179	355 796
Skulder till försäkringstagarna	30 984	2 441	33 425
Emitterade värdepapper	795 149		795 149
Korta positioner	44 635		44 635
Derivat	238 048		238 048
Övriga finansiella skulder	172		172
Övriga skulder	92 763	89	92 852
Summa skulder	3 328 287	350	3 328 637
Eget kapital	204 523	-382	204 141
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	3 532 810	-32	3 532 779

Verkställande direktörens försäkran

Verkställande direktören försäkrar att denna finansiella rapport för perioden 1 januari 2023 till 31 december 2023 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 25 januari 2024

Johan Torgeby

Verkställande direktör och koncernchef

Revisors granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av denna bokslutskommuniké för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) per 31 december 2023 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutskommuniké grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att bokslutskommuniké 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 25 januari 2024

Ernst & Young AB

Hamish Mabon

Auktoriserad revisor

Kontakter och kalender

SEB:s resultat för det fjärde kvartalet 2023

Torsdagen den 25 januari 2024, cirka klockan 7.00 svensk tid, offentliggörs SEB:s resultat för det fjärde kvartalet 2023. Därtill kommer presentationsmaterial och Fact Book att finnas tillgängligt på sebgroup.com/sv/investor-relations. I samband med kommunikén inbjuds till följande informationstillfälle:

Telefonkonferens

Torsdagen den 25 januari 2024, klockan 9.00 svensk tid, presenterar Johan Torgeby, vd och koncernchef, och Masih Yazdi, ekonomi- och finansdirektör, resultatet. Presentationen följs av en frågestund med Johan Torgeby, Masih Yazdi och Pawel Wyszynski, chef för Investor Relations. Presentationen och frågestunden hålls på engelska.

För att delta i konferensen, vänligen registrera er här:

<https://register.vevent.com/register/BI7d9e19d70f0241d1bfb1f224c0abd2e7>

Medieintervjuer

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

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

Finansiell kalender

27 februari 2024	Års- och hållbarhetsredovisning 2023	
19 mars 2024	Årsstämman	
20 mars 2024	Aktien handlas utan rätt till utdelning	
21 mars 2024	Avstämningsdag för utdelning	
26 mars 2024	Utbetalningsdag för utdelning	
24 april 2024	Första kvartalsrapporten 2024	Tyst period börjar den 1 april 2024
16 juli 2024	Andra kvartalsrapporten 2024	Tyst period börjar den 1 juli 2024
24 oktober 2024	Tredje kvartalsrapporten 2024	Tyst period börjar den 1 oktober 2024

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

Ytterligare upplysningar lämnas av:

Masih Yazdi, ekonomi- och finansdirektör

Tel: 0771–621 000

Pawel Wyszynski, chef Investor Relations

Tel: 070–462 21 11

Niklas Magnusson, Chef Medierelationer & Extern kommunikation

Tel: 070–763 82 43

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

106 40 Stockholm

Tel: 0771–621 000

sebgroup.com/sv

Organisationsnummer: 502032–9081

Definitioner

Inklusive alternativa nyckeltal¹⁾

Jämförelsestörande poster

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

Rörelseresultat

Summa resultat före skatt.

Nettoresultat

Summa resultat efter skatt.

Räntabilitet på eget kapital

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

Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster

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

Substansvärde per aktie

Summan av aktieägarnas kapital, samt kapitaldelen av eventuella övervärden i innehav av räntebärande värdepapper och övervärden i livförsäkringsverksamheten, i relation till antalet utestående aktier.

Eget kapital per aktie

Aktieägarnas kapital i relation till antal utestående aktier.

Förväntade kreditförluster

Sannolikhetsvägda kreditförluster med respektive risk för fallissemang.

Reserv för förväntade kreditförluster

Reserv för förväntade kreditförluster avseende finansiella tillgångar, kontraktstillgångar, lånelöften och finansiella garantier.

Förväntad kreditförlustnivå, netto

Förväntade kreditförluster, netto, i relation till summan av årets ingående balanser för räntebärande värdepapper, utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut som redovisas till upplupet anskaffningsvärde samt finansiella garantier och lånelöften, med avdrag för reserver för förväntade kreditförluster.

Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster

Reserver för förväntade kreditförluster i relation till underliggande redovisade bruttovärden på utlåning och räntebärande värdepapper samt nominella belopp för finansiella garantier och lånelöften.

Andel lån i steg 3, brutto

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

Andel lån i steg 3, netto

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

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

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

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

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

³⁾ Genomsnittligt antal beräknat på dagsbasis.

Definitioner, forts.

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

Risikexponeringsbelopp

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

Primärkapitalrelation

Primärkapital uttryckt som procent av risikexponeringsbeloppet.

Total kapitalrelation

Kapitalbasen uttryckt som procent av risikexponeringsbeloppet.

Likviditetstäckningsgrad (LCR)

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

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

Bruttosoliditetsgrad

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

Stabil nettofinansieringskvot

Tillgänglig stabil finansiering i förhållande till behovet av stabil finansiering.

Minimikrav på nedskrivningsbara skulder (MREL)

Minimikrav avseende kapitalbas och kvalificerade skulder, enligt Riksgälden.

Koncernens divisioner

Stora Företag & Finansiella Institutioner

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

Företag & Privatkunder

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

Private Wealth Management & Family Office

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

Baltikum

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

Liv

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

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 förvaltat av SEB Investment Management men även av andra institut.

Detta är SEB

Vi förenar idéer, människor och kapital för att möjliggöra framsteg

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

Våra kunder

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

Våra värderingar

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

Våra medarbetare

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

Vår historik

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

Affärsplanens fokusområden

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

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

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

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

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