

# Kvartalsrapport

## Första kvartalet 2021



STOCKHOLM 28 APRIL 2021

**SEB**

” Den oro som fanns i världsekonomin under förra året har ersatts av en ökande optimism”

Johan Torgeby har ordet

#### **Trots stabilisering är det ännu inte över**

Coronapandemins effekter fortsatte att påverka människors hälsa och den globala ekonomin under kvartalet. Osäkerheten kvarstod allt medan kapplöpningen mellan nya vågor av smittspridningen och uttrullningen av vaccin fortgick. Tillgångspriserna steg ytterligare till följd av pågående ekonomiska stödåtgärder, vilka enligt SEB:s beräkningar summerar till totalt 29 procent av global BNP och en motsvarande siffra på 34 procent i Sverige, i kombination med fortsatt låga centralbanksräntor. Detta återspeglades exempelvis i utvecklingen av aktiemarknaderna, där det breda amerikanska aktieindexet S&P 500 än en gång nådde nya rekordnivåer.

Samtidigt som våra samhällen fortsatte anpassa sig till pandemirestriktionerna så återhämtade sig global ekonomisk aktivitet ytterligare. Detta reflekterades delvis i återhämtningen i tillverkningsindustrin, trots ökade tecken på störningar i leveranser och stigande produktionskostnader. I Sverige har den stora betydelsen av tillverkningsindustrin, i kombination med en hög nivå av digital anpassning, bidragit till en bibehållen motståndskraft i ekonomin. Därtill uppvisade Sveriges offentliga finanser fortsatt utrymme att stödja den ekonomiska återhämtningen, med en statsskuld på 38 procent av BNP, att jämföra med 97 procent för euroområdet enligt Internationella valutafonden.

Som en följd av dessa tecken på optimism har ekonomiska prognoser över lag reviderats upp på senare tid. I kombination med fortsatta oöverträffade finanspolitiska stimulanser, har detta lett till högre långräntor och inflationstryck under kvartalet. Räntorna ligger dock på fortsatt historiskt låga nivåer.

Jag har tidigare kommenterat den diskrepans som upplevs finnas mellan de finansiella marknaderna och realekonomin. Allteftersom den senare fortsätter återhämta sig blir utvecklingen mer synkroniserad. Men trots att världsekonomin börjar stabiliseras är faran ännu inte över. Återhämtningen beror fortsatt på faktorer som effektiviteten i politiska åtgärder och den pågående vaccintrullningen. I den utvecklingen kommer den oproportionerliga distributionen av vaccin sannolikt få effekt på den globala ekonomiska återhämtningen. På så vis är det fortsatt avgörande med



samarbete både inom och mellan länder för att vi ska kunna nå ett slut på pandemin.

#### **Solitt finansiellt resultat**

SEB:s finansiella resultat förbättrades markant i kvartalet jämfört med samma period förra året, främst som följd av en ökning av de totala rörelseintäkterna om 32 procent. Den generella oro som fanns i världsekonomin under förra året har ersatts av en ökande optimism, vilket i sin tur påverkat flera delar av SEB:s affär. Till följd av stigande långräntor och ökad kundaktivitet förbättrades nettoresultatet från finansiella transaktioner till 2 179 Mkr, främst med stöd i en återhämtning inom ränte-, valuta- och råvaruaffären. Detta var också ett område där SEB rankades som etta i kategorin Fixed Income Sweden i en kundundersökning från Prospera. En stigande aktiemarknad och nya kundmandat ökade depåförvaringsvolymerna till 12 877 miljarder kronor (+43 procent jämfört med ett år tidigare). Även förvaltad kapital ökade till 2 243 miljarder kronor (+28 procent jämfört med ett år tidigare). Även om vi börjar se vissa uppmuntrande tecken vad gäller nettoflöden så finns det fortfarande utrymme för förbättring. Vidare fortsatte pandemin att ha en negativ inverkan på SEB:s företagskortsverksamhet, medan privatkortsverksamheten fortsatte att återhämta sig. Rörelsekostnaderna utvecklades som förväntat och SEB:s starka kreditkvalitet återspeglades i nivån på de förväntade nettokreditförlusterna, som låg på 3 baspunkter i det första kvartalet. Baserat på de förbättrade makroekonomiska utsikterna beskrivna i Nordic Outlook, antas de förväntade nettokreditförlusterna normaliseras redan under 2021.

Avkastning på eget kapital nådde 13,8 procent. Kapitalbufferten över myndighetskravet uppgick till 780 baspunkter, en nivå som ligger väl över målet om en nivå på 100–300 baspunkter över det tillämpliga myndighetskravet.

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

## Stöttar den hållbara omställningen

Som bank har vi en viktig roll i att underlätta omställningen till ett koldioxidsnålt samhälle, och vi stärker löpande vår förmåga att stödja våra kunder på det här området. Under kvartalet rankades SEB som nummer ett av företag och institutioner i Sverige, Finland, Danmark och i den nordiska regionen som helhet, i en kundundersökning som utvärderar bankers rådgivningstjänster kopplat till hållbarhet, gjord av Prospera. Vi är glada att våra kunder uppskattar vårt stöd, men vi inser också att det fortsatt finns mer arbete att göra. Under kvartalet stärkte vi därför vår branschpolicy för fossila bränslen till att innefatta fler områden och tydligare ställningstaganden. Uppdateringen inkluderar bland annat en färdplan för hur vi ska fasa ut exponeringen mot utvinning av termisk kol och koleddad kraftproduktion till 2025 respektive 2030 – med särskilda regelverksmässiga undantag för tyska kunder, så som beskrivet i policyn. Genom att tillämpa ett tak för utlåning till verksamhet inom oljeprospektering, produktion och oljefältsservice kommer SEB fortsätta att på ett ordnat sätt minska sin kreditexponering mot fossila bränslen i olje- och gassektorn. Detta tak kommer att sänkas årligen. Därtill stärkte även SEB:s fondbolag SEB Investment Management sin hållbarhetspolicy. Detta innebär att enhetliga exkluderingskriterier implementeras för alla fonder som förvaltas av fondbolaget, att alla fonder ska utesluta fossila bränslen, samt förbättrade verktyg och processer för integrerad hållbarhetsanalys.

Som en av 43 grundare av Net Zero Banking Alliance Initiative, sammanfört av FN:s Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), har vi gått samman med andra engagerade aktörer för att nå målen i Parisavtalet. Initiativet syftar till att accelerera omställningen av den globala ekonomin till netto noll växthusgasutsläpp, genom att förbinda sig till att anpassa utsläpp från den egna verksamheten samt utsläpp relaterade till utlånings- och investeringsportföljer i enlighet med vägen till netto nollutsläpp senast år 2050. På liknande sätt har SEB:s fondbolag SEB Investment Management under kvartalet skrivit under Net Zero Asset Managers Initiative, och förbinder sig därmed till att stödja investeringar i linje med målet om netto nollutsläpp av växthusgaser senast år 2050.

## Växer med våra hemmamarknadskunder

Under årens lopp har våra företagskunder fortsatt utöka sin internationella närvaro, och vi har vuxit med dem när vi följer dem ut i världen. Som följd av vår framgångsrika expansion till andra nordiska länder, Tyskland och Storbritannien, har vi sett ett växande antal nya kunder, och därmed ett ökat finansiellt bidrag från dessa hemmamarknader över tid. För att dra än större nytta av en av våra främsta styrkor, att bistå våra kunder lokalt, påbörjade vi under kvartalet en fortsatt expansion av vår verksamhet riktad mot företagskunder till Nederländerna, samt en förstärkning av vår rådgivning och vår förmåga att finansiellt stötta våra företagskunder i både Österrike och Schweiz.

## Transformerar banken steg för steg

Vi fortsätter att leverera på vår digitala omställningsagenda. Snabbhet och enkelhet är fortsatt centralt vad gäller den digitala kundupplevelsen, vilket kräver fortsatt fokus på uppkoppling, automatisering och analys. Under kvartalet gick vi in i ett strategiskt, långsiktigt partnerskap med Google Cloud för att accelerera bankens digitaliseringsresa. Genom att samarbeta, och genom att dra nytta av innovativ molnteknik, kommer det göra det möjligt för oss att skapa nya finansiella

tjänster och användarupplevelser för våra kunder, baserat på data, analys och artificiell intelligens. SEB:s innovationsstudio och nästa generations bankplattform, SEBx, drar redan nytta av Google Clouds infrastruktur och datamolnteknik, vilket bidrar till kostnadseffektivitet, flexibilitet och skalbarhet. Som en del i vår ambition att erbjuda våra företagskunder ett digitalt ekosystem, där de får smidig tillgång till SEB:s banktjänster i den digitala kanal kunden föredrar, fortsätter vi också att integrera våra kunders affärssystem med bankens. Hittills har fler än 17 500 integreringar med befintliga kunder ägt rum, vilket är en ökning med närmare 70 procent sedan första kvartalet 2020.

Under kvartalet har det genomsnittliga antalet fondtransaktioner per månad i mobilappen för privatpersoner ökat med mer än 70 procent jämfört med motsvarande genomsnitt föregående kvartal. Detta är en spegling av den ständigt ökande efterfrågan på digitala produkter för sparande och investeringar. För att kunna möta denna växande efterfrågan fortsätter vi att utveckla vår digitala funktionalitet. Ett exempel är aktiehandel i mobilappen, där vi för närvarande har ett pilotprojekt igång, med en planerad lansering till kunder under andra kvartalet. Dessutom lanserades även SEB Bot Advisor till 700 000 kunder, med individbaserad pensionsrådgivning i ett digitalt format. I termer av digital utlåningsfunktionalitet tillkom även möjligheten att ansöka om såväl bolån som konsumentlån i mobilappen för privatpersoner.

## Vässar vårt Private Banking-erbjudande ytterligare

SEB har långvariga relationer med våra kunder – från entreprenörer till professionella family offices. För att ytterligare stärka detta fokus och fortsätta utveckla SEB:s sparande- och investeringsverksamhet har vi beslutat att etablera en ny division, Private Wealth Management & Family Office vilken kommer att bli operativ från och med 1 juni 2021. Divisionen kommer att samla SEB:s Private Banking-expertis och dra nytta av hela vårt utbud av produkter och tjänster, särskilt inom Investment Banking. Vi vill ta en ledande position genom förstklassig rådgivning, digitala lösningar och nya partnerskap. Genom att vässa vårt erbjudande till denna kundgrupp vill vi möjliggöra för våra kunder att sysselsätta sitt sparande och sina investeringar i exempelvis jobbskapande aktiviteter eller initiativ som bidrar till ett mer hållbart samhälle.

## Upprätthåller vår samhällsviktiga roll

Vår roll som bank är att stötta människor och företag genom rådgivning, kreditgivning och att möjliggöra sparande och investeringar. Vi tillhandahåller den ekonomiska infrastruktur som krävs för att hålla hjulen igång i samhället – och vi driver framsteg, innovation och utveckling genom våra långsiktiga kundrelationer.

Efter att coronaviruset påverkat människor, företag och samhällen i mer än ett års tid är jag stolt över att våra kunniga medarbetare runt om i världen fortsätter att upprätthålla vår samhällsviktiga roll. De är kärnan i den här banken och i allt vi gör, och en förutsättning för att vi kan fortsätta att kontinuerligt förbättra vårt affärserbjudande för våra kunder. Tack vare dem fortsatte SEB att leverera ett starkt finansiellt resultat även detta kvartal. Därmed gör de det också möjligt för oss att fortsätta skapa långsiktigt värde även för våra aktieägare och för samhället i stort.



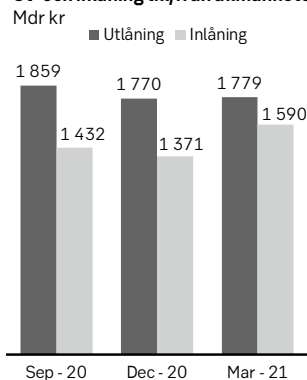
VD och koncernchef

# Första kvartalet 2021

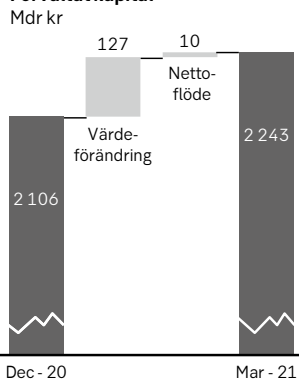
- Räntabilitet på eget kapital ökade till 13,8 procent och den totala kapitalbufferten uppgick till 780 baspunkter
- Med förbättrade makroekonomiska utsikter förväntas nettokreditförlusterna normaliseras redan under 2021
- Division Stora Företag & Finansiella Institutioner fortsatte att stärka sin position och rapporterade en räntabilitet på allokert kapital på 14,9 procent
- SEB etablerar en ny division för Private Banking, Private Wealth Management & Family Office

Mkr	Kv1		Kv4		Jan-mar			Helår
	2021	2020	%		2021	2020	%	2020
Summa rörelseintäkter	13 347	13 066	2		13 347	10 089	32	49 717
Summa rörelsekostnader	-5 718	-5 842	-2		-5 718	-5 646	1	-22 747
Förväntade kreditförluster, netto	-156	-835	-81		-156	-1 494	-90	-6 118
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>7 475</b>	<b>6 382</b>	<b>17</b>		<b>7 475</b>	<b>2 950</b>	<b>153</b>	<b>20 846</b>
Jämförelsestörande poster								-1 000
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7 475</b>	<b>6 382</b>	<b>17</b>		<b>7 475</b>	<b>2 950</b>	<b>153</b>	<b>19 846</b>
<b>NETTORESULTAT</b>	<b>6 018</b>	<b>5 123</b>	<b>17</b>		<b>6 018</b>	<b>2 355</b>	<b>156</b>	<b>15 746</b>
Räntabilitet på eget kapital, %	13,8	12,2			13,8	6,0		9,7
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster, %	13,8	12,1			13,8	6,0		10,3
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:78	2:37			2:78	1:09		7:28

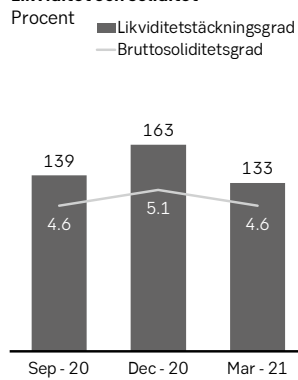
Ut- och inlåning till/från allmänheten



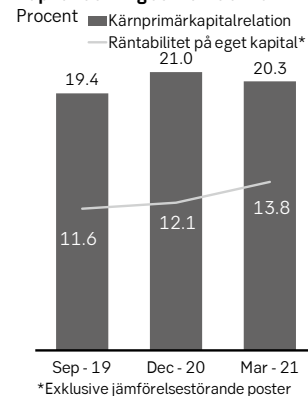
Förvalt kapital



Likviditet och soliditet



Kapitaltäckning och räntabilitet



# Innehållsförteckning

SEB-koncernen	
Resultaträkning i sammandrag, kvartalsvis.....	6
Nyckeltal.....	7
Det första kvartalet.....	8
Affärsvolymer.....	9
Risk och kapital.....	10
Affärsutveckling.....	12
Övrig information.....	13
Segment	
Resultaträkning per segment.....	15
Stora Företag & Finansiella Institutioner.....	16
Företag & Privatkunder.....	17
Baltikum.....	18
Liv.....	19
Investment Management & koncernfunktioner.....	20
Finansiella rapporter – SEB-koncernen.....	21
Resultaträkning i sammandrag.....	21
Totalresultat.....	21
Balansräkning i sammandrag.....	22
Förändringar i eget kapital.....	23
Kassaflödesanalys i sammandrag.....	24
Noter till de finansiella rapporterna – SEB-koncernen.....	25
Not 1 Redovisningsprinciper.....	25
Not 2 Räntenetto.....	25
Not 3 Provisionsnetto.....	26
Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner.....	28
Not 5 Förväntade kreditförluster, netto.....	28
Not 6 Jämförelsestörande poster.....	29
Not 7 Ställda panter och eventalförpliktelser.....	29
Not 8 Finansiella tillgångar och skulder.....	30
Not 9 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde.....	31
Not 10 Exponering och förväntade kreditförluster per steg.....	33
Not 11 Förändringar i reserver för förväntade kreditförluster.....	36
Not 12 Utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch.....	37
SEB konsoliderad situation.....	38
Not 13 Kapitaltäckningsanalys.....	38
Not 14 Kapitalbas.....	39
Not 15 Riskexponeringsbelopp.....	40
Not 16 Genomsnittliga riskvikter.....	40
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget.....	41
Resultaträkning.....	41
Totalresultat.....	41
Balansräkning i sammandrag.....	42
Ställda panter och eventalförpliktelser.....	42
Kapitaltäckning.....	43
VD:s försäkran.....	44
Revisors granskningsrapport.....	44
Kontakter och kalender.....	45
Definitioner.....	46

# Koncernen

## Resultaträkning i sammandrag, kvartalsvis

	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
Mkr	2021	2020	2020	2020	2020
Räntenetto	6 396	6 559	6 336	6 047	6 201
Provisionsnetto	4 776	4 774	4 301	4 364	4 624
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 179	1 784	1 754	3 541	- 804
Övriga intäkter, netto	- 4	- 51	172	47	68
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>13 347</b>	<b>13 066</b>	<b>12 563</b>	<b>13 999</b>	<b>10 089</b>
Personalkostnader	-3 897	-3 909	-3 654	-3 794	-3 619
Övriga kostnader	-1 345	-1 473	-1 432	-1 362	-1 598
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 476	- 460	- 461	- 557	- 429
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-5 718</b>	<b>-5 842</b>	<b>-5 547</b>	<b>-5 712</b>	<b>-5 646</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>7 630</b>	<b>7 224</b>	<b>7 016</b>	<b>8 287</b>	<b>4 443</b>
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	1	- 6	- 2	1	0
Förväntade kreditförluster, netto	- 156	- 835	-1 098	-2 691	-1 494
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>7 475</b>	<b>6 382</b>	<b>5 916</b>	<b>5 598</b>	<b>2 950</b>
Jämförelsestörande poster				-1 000	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7 475</b>	<b>6 382</b>	<b>5 916</b>	<b>4 598</b>	<b>2 950</b>
Skatt	-1 457	-1 259	-1 150	-1 096	- 595
<b>Nettoresultat</b>	<b>6 018</b>	<b>5 123</b>	<b>4 766</b>	<b>3 501</b>	<b>2 355</b>
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	6 018	5 123	4 766	3 501	2 355
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:78	2:37	2:21	1:62	1:09
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:76	2:35	2:19	1:61	1:08

## Nyckeltal

	Kv1	Kv4	Jan-mar		Helår
	2021	2020	2021	2020	2020
Räntabilitet på eget kapital, %	13,8	12,2	13,8	6,0	9,7
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster <sup>1)</sup> , %	13,8	12,1	13,8	6,0	10,3
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,7	0,7	0,7	0,3	0,5
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	3,2	2,8	3,2	1,2	2,1
K/I-tal	0,43	0,45	0,43	0,56	0,46
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:78	2:37	2:78	1:09	7:28
Vägt antal aktier <sup>2)</sup> , miljoner	2 162	2 161	2 162	2 164	2 163
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:76	2:35	2:76	1:08	7:23
Vägt antal aktier efter utspädning <sup>3)</sup> , miljoner	2 177	2 175	2 177	2 177	2 177
Substansvärde per aktie, kr	87:65	85:99	87:65	78:09	85:99
Eget kapital per aktie, kr	80:81	79:53	80:81	72:58	79:53
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	174,7	168,2	174,7	156,8	162,2
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,03	0,14	0,03	0,25	0,26
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,77	0,87	0,77	0,71	0,87
Andel lån i steg 3, netto, %	0,38	0,44	0,38	0,38	0,44
Likviditetstäckningsgrad <sup>4)</sup> , %	133	163	133	176	163
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR) <sup>5)</sup> , %	111		111		
<b>Kapitalkrav, Basel III:</b>					
Riskexponeringsbelopp, Mkr	761 144	725 560	761 144	781 687	725 560
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	60 892	58 045	60 892	62 535	58 045
Kärnprimärkapitalrelation, %	20,3	21,0	20,3	16,8	21,0
Primärkapitalrelation, %	22,1	22,7	22,1	18,7	22,7
Total kapitalrelation, %	23,1	25,1	23,1	21,2	25,1
Bruttosoliditetsgrad, %	4,6	5,1	4,6	4,3	5,1
Antal befattningar <sup>6)</sup>	15 515	15 448	15 515	15 261	15 335
Depåförvaring, miljarder kronor	12 877	12 022	12 877	8 992	12 022
Förvalt kapital, miljarder kronor	2 243	2 106	2 243	1 758	2 106

1) Sanktionsavgift i kvartal 2 2020.

2) Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 32 211 451 A-aktier för de långsiktiga aktieprogrammen vid årsskiftet 2020. Under 2021 har SEB återköpt 1 472 462 aktier och 3 132 447 aktier har sålts. Per den 31 mars 2021 ägde SEB således 30 551 466 A-aktier till ett marknadsvärde av 3 252 Mkr.

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

4) Enlig den delegerade förordningen (EU).

5) Enligt CRR2.

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

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

## Det första kvartalet

*Rörelseresultatet* ökade med 17 procent till 7 475 Mkr (6 382). Jämfört med första kvartalet 2020 ökade rörelseresultatet med 153 procent. *Nettoresultatet* uppgick till 6 018 Mkr (5 123).

### Rörelseintäkter

*Rörelseintäkterna* ökade med 281 Mkr, eller 2 procent, jämfört med det fjärde kvartalet och uppgick till 13 347 Mkr (13 066). Jämfört med det första kvartalet 2020 ökade rörelseintäkterna med 32 procent.

*Räntenettet* uppgick till 6 396 Mkr, vilket motsvarade en minskning på 2 procent jämfört med det fjärde kvartalet (6 559) och en ökning med 3 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året. Jämfört med föregående kvartal ökade resolutions- och insättningsgarantiavgifterna. Antalet ränteintjänande dagar hade en negativ inverkan, medan lägre finansieringskostnader påverkade räntenettet positivt.

	Kv1	Kv4	Kv1
Mkr	2021	2020	2020
Kunddrivet räntenetto	6 711	6 973	6 860
Räntenetto från övriga aktiviteter	-315	-414	-659
<b>Summa</b>	<b>6 396</b>	<b>6 559</b>	<b>6 201</b>

Det kunddrivna räntenettet minskade med 262 Mkr jämfört med det fjärde kvartalet. Det första kvartalet hade två dagar färre, vilket fick en negativ effekt på räntenettet. En justering av internräntan ledde till lägre kunddrivna marginaler på inlåning och ökade räntenettet från övriga aktiviteter.

Den negativa effekten på räntenettet från övriga aktiviteter (inklusive till exempel finansiering och annan Treasury-verksamhet, trading och myndighetsavgifter) förbättrades med 99 Mkr till -315 Mkr, jämfört med det fjärde kvartalet 2020. Lägre finansieringskostnader påverkade resultatet positivt eftersom finansiering som förföll inte har ersatts fullt ut, givet det stora inflödet av inlåning. Markets-affärens bidrag till räntenettet låg fortsatt kvar på samma höga nivå som i det fjärde kvartalet.

Totalt uppgick de redovisade resolutions- och insättningsgarantiavgifterna till 355 Mkr (274) för det första kvartalet.

*Provisionsnettot* uppgick till 4 776 Mkr (4 774). Jämfört med det första kvartalet 2020 ökade provisionsnettot med 3 procent.

Företagskunderna var fortsatt aktiva men i linje med säsongseffekter minskade bruttoprovisionerna från emissioner och rådgivning med 34 Mkr till 322 Mkr. Med lägre traditionell utlåning minskade låneprovisionerna, brutto, med 90 Mkr till 686 Mkr.

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

Om inget annat anges:

- jämförs resultatposter för det innevarande kvartalet med föregående kvartal
- jämförs affärsvolymerna med motsvarande volymer i föregående kvartal

Provisionsnettot från betalningsförmedling och kortverksamhet minskade med 84 Mkr till 762 Mkr. Den negativa effekten av covid-19 på betal- och kortaktiviteten var tydlig både i jämförelse med föregående kvartal och motsvarande kvartal förra året. En positiv aspekt var att kortverksamheten för privatkunder fortsatte att förbättras från den låga nivån under pandemin förra året.

Givet den positiva utvecklingen av aktiemarknaderna under kvartalet ökade bruttoprovisionsintäkterna från fondverksamhet och depåförvaring, exklusive resultatbaserade provisioner, med 82 Mkr till 2 120 Mkr jämfört med det fjärde kvartalet. De resultatbaserade provisionerna uppgick till 219 Mkr och ökade med 121 Mkr jämfört med det fjärde kvartalet, främst på grund av en större post som inte förväntas återkomma. Jämfört med motsvarande kvartal 2020 ökade de med 168 Mkr.

Nettoprovisionerna från fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten ökade till 292 Mkr (282).

*Nettoresultatet av finansiella transaktioner* ökade med 395 Mkr jämfört med det fjärde kvartalet till 2 179 Mkr. Jämfört med det första kvartalet 2020 ökade nettoresultatet av finansiella transaktioner med 2 983 Mkr. Det första kvartalet 2020 präglades av väsentliga negativa marknadsvärderingseffekter som en följd av finansmarknadernas reaktion när covid-19-pandemin bröt ut.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner inom Markets verksamheter var väsentligt högre än det fjärde kvartalet påverkat av högre kundaktivitetsnivåer och en förbättrad marknadsposition inom ränteverksamheten, vilken har bekräftats av externa utvärderingar. Treasurys resultat påverkades positivt av marknadsvärderingar.

Förändringen i marknadsvärde på vissa strategiska tillgångar ökade nettoresultatet av finansiella transaktioner med 238 Mkr jämfört med det fjärde kvartalet. Kreditjusteringen till verkligt värde<sup>1</sup> uppgick till 212 Mkr när kreditspreaderna fortsatte att gå ihop men minskade med 90 Mkr jämfört med det fjärde kvartalet.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner inom Livdivisionen minskade något under kvartalet primärt från de traditionella portföljerna i Sverige.

*Övriga intäkter, netto*, uppgick till -4 Mkr (-51). Posten består av realiserade negativa värderingseffekter och effekter av säkringsredovisning.

### Rörelsekostnader

*Rörelsekostnaderna* uppgick till 5 718 Mkr (5 842). Totala kostnader var stabila och minskade 2 procent från det säsongsmissigt högre fjärde kvartalet och ökade med 1 procent jämfört med för ett år sedan.

Personalkostnaderna var oförändrade jämfört med det fjärde kvartalet medan övriga kostnader minskade med 9 procent. Ordinarie tillsynsavgifter uppgick till 40 Mkr (39).

Kostnadmålet i affärsplanen för 2019–2021 beskrivs på sidan 13. Kostnader för de strategiska initiativen utvecklades enligt plan och det treåriga kostnadmålet kvarstår oförändrat.

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



### Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto uppgick till 156 Mkr (835), motsvarande en förväntad kreditförlustnivå på 3 baspunkter (14). Kvaliteten i kreditportföljen var fortsatt robust och offshore-portföljen utvecklades i linje med förväntningarna medan de makroekonomiska utsikterna var något mer positiva. De underliggande förlusterna var låga i alla divisioner. De ytterligare portföljreserveringar som gjordes under 2020 för eventuella negativa effekter av covid-19 i divisionerna Företag & Privatpersoner och Baltikum samt för oljeportföljen i division Stora Företag & Finansiella Institutioner var oförändrade.

Se vidare kommentarer under Kreditrisk och kreditkvalitet och Osäkerheter på sidorna 10 och 13 och noterna 10–12.

### Jämförelsestörande poster

Inga jämförelsestörande poster uppstod under det första kvartalet.

### Skatt

I linje med uppgången i rörelseresultatet, ökade skatte-kostnaden till 1 457 Mkr (1 259) vilket motsvarade en effektiv skattesats på 19,5 procent (19,7).

### Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för det första kvartalet förbättrades till 13,8 procent (12,2).

### Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 5 797 Mkr (981). Värdet på tillgångarna i SEB:s pensionsplaner var fortsatt högre än de förmånsbestämda pensionsskuldena till medarbetarna och nettovärdet på den förmånsbestämda pensionsplanen påverkade övrigt totalresultat med 5 310 Mkr (1 741). Den förmånsbestämda pensionsskulden minskade när diskonteringsräntan ändrades från 0,90 till 1,45 procent under kvartalet.

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga kassaflödessakringar och omräkning av den utländska verksamheten, uppgick till 477 Mkr (-748).

## Affärsvolym

Balansomslutningen per den 31 mars 2021 uppgick till 3 443 miljarder kronor, vilket var en ökning med 402 miljarder kronor sedan årsskiftet (3 040).

### Utlåning

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

Utlåningen till allmänheten ökade med 9 miljarder kronor under det första kvartalet och utlåning till icke-finansiella företag ökade med 14 miljarder kronor. Hushållsutlåningen växte med 9 miljarder kronor under det första kvartalet drivet av bolån både i Sverige och Baltikum.

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

### In- och upplåning

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

Under det första kvartalet ökade in- och upplåning från allmänheten med 219 miljarder kronor till 1 590 miljarder kronor (1 371). Inlåningen från icke-finansiella företag och hushåll ökade med 30 miljarder kronor under det första kvartalet.

### Räntebärande värdepapper

Räntebärande värdepapper ökade med 142 miljarder kronor till 408 miljarder kronor under det första kvartalet. Värdepappren är kortfristiga till sin karaktär med hög kreditvärdighet. Ökningen speglar det större antalet kunder som är aktiva i marknaden och också den väsentliga ökningen i SEB:s inlåningsbas under 2021 och 2020 till följd av att kunderna var mer försiktiga och valde lågriskalternativ för sitt överskottskapital.

### Förvalt kapital och depåförvaringsvolym

Det förvaltrade kapitalet uppgick till 2 243 miljarder kronor (2 106). Till följd av uppgången på aktiemarknaderna under det första kvartalet ökade marknadsvärdet med 127 miljarder kronor. Nettoinflödet av tillgångar uppgick till 10 miljarder kronor under kvartalet.

Depåförvaringsvolymen ökade till följd av nya mandat och högre tillgångsvärden i och med uppgången på aktiemarknaden under det första kvartalet och uppgick till 12 877 miljarder kronor (12 022).

## Risk och kapital

I SEB:s verksamhet ingår många olika slags risker. Koncernens riskprofil och dess risk-, likviditets- och kapitalhantering beskrivs i SEB:s Års- och hållbarhetsredovisning för 2020 (sidorna 74–79 samt not 40 och 41), i 'Capital Adequacy and Risk Management Report' för 2020 liksom i 'Pillar 3 disclosures' som publiceras kvartalsvis (på engelska). Ytterligare information finns i Fact Book (på engelska) som publiceras kvartalsvis.

### Kreditrisk och kreditkvalitet

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

SEB:s kreditportfölj som omfattar lån, ansvarsförbindelser och derivat, ökade med 42 miljarder kronor under första kvartalet till 2 633 miljarder kronor (2 591). Företagsportföljen ökade med 18 miljarder kronor främst till följd av den svagare svenska kronan medan den underliggande utvecklingen var svag. Hushållsportföljen ökade med 23 miljarder kronor med stöd av en stark bostadsmarknad i Sverige och tillväxt i Baltikum. Portföljerna med kommersiella fastigheter och bostadsfastigheter var i stort oförändrade och uppgick tillsammans till 335 miljarder kronor.

Indikatorer för kreditkvaliteten såsom sena betalningar var fortsatt oförändrade under kvartalet. Covid-19 pandemin hade fortsatt begränsad påverkan på de större portföljerna såsom storföretag, hushåll och små och medelstora företag i Sverige och Baltikum, vilket till viss del kan bero på de statliga stödåtgärderna.

Osäkra lån (redovisat bruttovärde för utlåning i steg 3) minskade under första kvartalet med 1,2 miljarder kronor till 13,6 miljarder kronor, vilket motsvarar 0,77 procent av totala lån (0,87). Minskningen bestod främst av bortskrivningar, riskmigering och återbetalningar som var större än valutaeffekter. Se kommentar på förväntade nettokreditförluster på sidan 9.

Not 10 och 12 innehåller mer detaljerad information om SEB:s låneportfölj per bransch och kreditkvalitet samt motsvarande reserveringar. Sidorna 27–29 i Fact Book innehåller en nedbrytning av SEB:s kredit- och låneportfölj per bransch och geografi.

### Marknadsrisk

SEB:s affärsmodell bygger huvudsakligen på kundernas efterfrågan. Value-at-Risk (VaR) i handelslagret (regulatory) ökade och uppgick i genomsnitt till 272 Mkr under det första kvartalet (216). Ökningen i VaR förklaras främst av förhöjd risk inom ränteverksamheten inom Markets. I genomsnitt förväntas koncernen, med 99 procents sannolikhet, inte förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar.

### Likviditet och upplåning

SEB fortsatte att hålla en stark och diversifierad likviditets- och finansieringsposition under kvartalet. Utlånings-/inlåningskvoten uppgick till 107 procent per den 31 mars 2021 jämfört med 122 procent vid årsskiftet.

Utifrån inflödet av inlåning under de senaste tolv månaderna var SEB:s behov av långfristig finansiering i det första kvartalet begränsat. 39 miljarder kronor i långfristig upplåning förföll (varav 16 miljarder kronor i säkerställda obligationer och 23 miljarder kronor i senior skuld) medan 8 miljarder kronor emitterades till fullo bestående av säkerställda obligationer. Kortfristig finansiering i form av certifikat ökade med 102 miljarder kronor under det första kvartalet.

De likvida tillgångarna definierade enligt likviditetstäckningskraven uppgick till 893 miljarder kronor per den 31 mars 2021 (617) och likviditetstäckningsgraden (LCR) uppgick till 133 procent (163). Sedan mars 2020 tillåter Finansinspektionen att banker tillfälligt kan ligga under likviditetstäckningskravet, för enskilda valutor och totalt.

Den stabila nettofinansieringskvoten (NSFR, net stable funding ratio), som kräver att den stabila finansieringen ska motsvara minst 100 procent av illikvida tillgångar träder i kraft den 30 juni 2021. Per den 31 mars 2021 var SEB:s NSFR-kvot 111 procent. Eftersom NSFR mäter stabil finansiering i relation till illikvida tillgångar, slutar SEB att rapportera det interna strukturella likviditetsmättet, Core Gap.

### Kreditbetyg

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

Moody's rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till Aa2 med stabila utsikter utifrån bankens goda kreditkvalitet och starka kapitalnyckeltal. Medan banken har en god underliggande intjäning, kan inriktningen på företagsaffären komma att öka volatiliteten i intjäningen, särskilt i den rådande ekonomiska nedgången. I november 2020 bekräftade Moody's sin syn att utsikterna för det svenska banksystemet som helhet är stabila tack vare bankernas relativa motståndskraft och starka kapitalposition och i mars 2021 bekräftades SEB:s kreditbetyg.

S&P rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till A+ med stabila utsikter. Kreditbetyget är baserat på den låga risken och de stabila verksamhetsvillkoren inom Sverige, bankens stabila och diversifierade intjäningsbas och ledande ställning bland nordiska företag, en stark kapitalisering och en konkurrenskraftig lönsamhet trots en förväntad ökande press på intäkter och kreditkvalitet i den ekonomiska omgivningen. I september 2020 bekräftade S&P SEB:s kreditbetyg.

## Risikexponeringsbelopp

Mdr kr	
<b>Balans 31 dec 2020</b>	<b>726</b>
Underliggande förändring i kreditrisk	16
- varav volym	8
- varav kreditkvalitet	-4
- varav valutaeffekt	12
Underliggande förändring i marknadsrisk	20
- varav CVA-risk	2
Underliggande förändringar i operativ risk	0
Modelluppdateringar, metod & policy, övrigt	0
- varav kreditrisk	0
<b>Balans 31 mar 2021</b>	<b>761</b>

Totalt risikexponeringsbelopp (REA) ökade med 35 miljarder till 761 miljarder kronor under det första kvartalet. Valutaförändringar ökade REA för kreditrisk med 12 miljarder kronor medan kreditvolymerna ökade REA med 8 miljarder kronor. Förbättrad kreditkvalitet motverkade ökningen i REA för kreditrisk något. REA för marknadsrisk ökade med 20 miljarder kronor under kvartalet primärt drivet av större innehav i räntebärande värdepapper. REA för operativ risk var i stort sett oförändrat och inga modell- eller metodförändringar infördes under kvartalet.

### Kapitalposition

Följande tabell visar risikexponeringsbeloppet (REA) och kapitalrelationerna enligt rådande regelverk:

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

SEB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick till 20,3 procent (21,0). Det största skälet till minskningen var att REA ökade med 35 miljarder kronor.

SEB:s gällande kärnprimärkapitalkrav per den 31 mars 2021 uppgick till 12,5 procent (12,6) varav pelare 2-kravet var 1,4 procent. Inom ramen för myndigheternas översyns- och utvärderingsprocess under 2021 kommer Finansinspektionen att införa en pelare 2-vägledning (P2G) och samtidigt ta bort pelare 2-kravet för löptidsgolv för företagsexponeringar. Utifrån Finansinspektionens pressmeddelande om P2G förväntar sig banken att nettoeffekten av dessa förändringar ökar kärnprimärkapitalkravet med cirka 1 procentenhet.

SEB:s mål är att hålla en buffert på 100-300 baspunkter över kapitalkravet. Bufferten ska täcka valutakänslighet i REA, variationer i nettovärdet i den svenska förmånsbestämda pensionsplanen liksom makroekonomisk osäkerhet överlag. För närvarande uppgår bufferten till cirka 780 baspunkter (840).

### Internt bedömt kapitalkrav

Per den 31 mars 2021 uppgick det internt bedömda kapitalkravet, inklusive försäkringsrisk, till 85 miljarder kronor (84). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SEB:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det uppskattade kapitalkravet som Finansinspektionen publicerar, på grund av att olika antaganden och metoder används.

Det internt bedömda kapitalkravet för moderbolaget ökade till 75 miljarder kronor (71).

## Affärsutveckling

2021 är det sista året i SEB:s treårsplan och vi fortsätter att leverera på våra strategiska fokusområden Ledande inom rådgivning, Operationell effektivitet och Utökad närvaro.

### Ledande inom rådgivning

Vår starka position bland svenska företag uppmärksammades då SEB nyligen rankades nummer ett i kategorin medelstora företag i en kundundersökning av Prospera. För att ytterligare förstärka vårt erbjudande till detta kundsegment etablerade SEB en ny enhet inom Corporate Finance – *Corporate Finance Growth* – som riktar sig till medelstora företag för rådgivning inom bolagsförvärv, fusioner och kapitalanskaffning.

Efter en positiv trend de senaste fyra åren rankades SEB även nummer ett i kategorin Räntor Sverige i en annan Prospera kundundersökning.

### Hållbarhetsrelaterade aktiviteter

Även våra mångåriga satsningar och kompetens inom hållbarhetsrådgivning uppmärksammades i en kundundersökning av Prospera. SEB blev nummer ett i Sverige, Finland, Danmark samt i Norden.

Som en del i vår rådgivningsinsats fortsatte vi att stödja våra kunder i deras omställning till ett koldioxidsnått samhälle genom rådgivning inom hållbarhetsrelaterade företagsobligationer, som är nära knutna till bolagens hållbarhetsagendor. Exempel under kvartalet var den första hållbarhetsrelaterade obligationen som emitterades inom shippingindustrin av norska Odffjell och det svenska modeföretaget H&M:s första hållbarhetslänkade obligation. SEB var även lead manager när Världsbanken emitterade obligationer för hållbar utveckling med fokus på jämställdhet och hälsa.

Analyser av marknaden för handel med utsläppsrätter lanserades som en del av vårt kunderbjudande, som ett svar på den växande trenden inom många industribolag där sådan handel har blivit en strategisk fråga. Efter att under 2020 ha undertecknat Poseidon-principerna för att främja ett globalt ramverk för ansvarsfull fartygsfinansiering anslöt sig SEB även till Responsible Ship Recycling Standards som är ett bankgemensamt initiativ för att säkerställa ansvarsfull nedmontering och återvinning av fartyg ur ett miljö- och samhällsligt perspektiv.

### Operationell effektivitet

Bolån är en av processerna som håller på att helt automatiseras för att öka den digitala kundupplevelsen och effektiviteten. Under kvartalet digitaliserades själva kreditbeslutet i bolåneprocessen och en bolåneansökan kan nu göras direkt i mobilappen för privatkunder. Inom sparande- och investeringsinitiativet vidareutvecklades funktionaliteten i mobilappen för månadssparande och en bättre sökfunktion inom fondutbudet.

SEB:s Innovation Lab etablerades 2015 för att förnya och samutveckla med våra kunder. Ett exempel på samutveckling under kvartalet var ett gemensamt projekt med finska industribolaget Wärtsilä som siktar på papperslös handelsfinansiering genom automatisering av processen för exportremburser.

### Hållbarhetsrelaterade aktiviteter

Vi stärkte SEB:s branschpolicy för fossila bränslen under kvartalet i linje med våra högre ambitioner inom detta område. Bland annat innehåller policyn en färdplan för hur SEB ska fasa ut exponeringen mot termisk kolbrytning och kolkraftverk fram till år 2025 respektive 2030. I Tyskland undantas kunder som faller under den nationella kolutfasningslagen från 2030-målet fram till 2038. Vi begränsar vår finansiering av olje- och gasutvinning i känsliga områden såsom Arktis. Genom ett tak för utlåning till oljeutvinning, -produktion och oljefälttjänster, ska SEB fortsätta att gradvis minska kreditexponeringen inom olje- och gassektorn på ett ordnat sätt. Taket för utlåning ska sänkas årligen.

Dessutom har SEB, som medgrundare av FN-initiativet Net Zero Banking Alliance, åtagit sig att sätta mål för att minska utsläpp från vår utlåning och investeringar i linje med Parisavtalets temperaturmål för att stödja en omställning till en ekonomi med netto nollutsläpp till 2050.

SEB:s fondbolag, SEB Investment Management, förstärkte sin hållbarhetspolicy och implementerade gemensamma exkluderingskriterier för fonder, och fossila bränslen utesluts i samtliga fonder som förvaltas av fondbolaget. Vidare ska fondbolagets totala investerade kapital vara koldioxidneutralt till 2040 och investeringar i bolag som bidrar till lösningar eller möjliggör omställning ska öka. I linje med detta åtagande anslöt sig fondbolaget även till Net Zero Asset Managers-initiativet, en internationell grupp av fondförvaltare som stödjer målet om netto nollutsläpp senast 2050.

### Utökad närvaro

För att öka takten i bankens digitaliseringsresa ingick SEB ett strategiskt, långsiktigt samarbetsavtal med Google Cloud. SEB kommer att använda Googles innovativa molntekniker och samarbeta för att utveckla nya finansiella tjänster och användarupplevelser för kunderna genom data, analys och artificiell intelligens. SEB:s innovationsstudio och nästa generations bankplattform, SEBx, använder redan Google Clouds infrastruktur och datamolntekniker vilket bidrar till kostnadseffektivitet, flexibilitet och skalbarhet i nätverk.

### Hållbarhetsrelaterade aktiviteter:

Cinder Invest, ett gemensamt ägt företag som investerar i svenska bolag i behov av kapital för att klara pandemin, fortsatte att stödja företag med behov och gjorde två nya investeringar under kvartalet. SEB Greentech, en riskkapitalenhet som startades 2020 för att stödja utvecklingen av grön teknik, gjorde sina första investeringar i två svenska bolag.

## Övrig information

### Koncernens långsiktiga finansiella mål

I syfte att öka flexibiliteten i kapitalhanteringen är styrelsens långsiktiga finansiella mål att:

- årligen ge en utdelning på runt 50 procent av vinst per aktie exklusive jämförelsestörande poster, samt att främst genom aktieåterköp dela ut eventuellt kapitalöverskott över buffertmålet
- upprätthålla en kärnprimärkapitalrelation som är 100 - 300 punkter högre än gällande kapitalkrav från Finansinspektionen, och
- skapa en konkurrenskraftig avkastning på kapitalet.

Över tid strävar SEB efter att nå en uthållig avkastning på eget kapital på 15 procent.

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

### Divisionernas finansiella ambitioner

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

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

### Kostnadsmål

I SEB:s affärsplan för 2019–2021 ingår ett antal strategiska initiativ som sammanlagt förväntas innebära tillkommande investeringar på totalt 2–2,5 miljarder kronor under treårsperioden 2019–2021. Det innebär en årlig kostnadsökning på 1 miljard kronor år 2021 och ett nytt mål för totala kostnader på omkring 23 miljarder kronor (+/- 200 Mkr) år 2021, baserat på 2018 års valutakurser. Givet valutakurserna per 31 mars 2021, blir kostnadsnivån cirka 22,9 miljarder kronor för 2021. Takten på investeringarna beror på utvecklingen och kommer stegvis att öka under treårsperioden. De strategiska initiativen förväntas över tid leda till både förbättrad intäktsstillväxt och ökad kostnadseffektivitet, vilket i sin tur förbättrar räntabiliteten över tid.

### Valutaeffekter

Valutaeffekten på rörelseresultatet för det första kvartalet 2021 var -5 Mkr. Jämfört med det första kvartalet 2020 var valutaeffekten på rörelseresultatet -167 Mkr.

Jämfört med det fjärde kvartalet 2020, ledde den svagare kronan till att ut- och inlåning från allmänheten ökade med 25 respektive 24 miljarder kronor. Totalt REA ökade med 12 miljarder kronor medan balansomslutningen ökade med 45 miljarder kronor.

### Förändringar i verkställande ledningen

Den 19 mars 2021 meddelades att Sara Öhrvall, Chief Transformation Officer, beslutat att lämna SEB för en roll utanför banken. Sara Öhrvall slutar i augusti 2021.

### Händelser efter rapportperiodens utgång

Den 28 april 2021 meddelades att banken upprättar en ny division för Private Banking, Private Wealth Management & Family Office. I samband med detta görs följande ändringar i den verkställande ledningen. William Paus, som idag är en av två chefer för division Stora Företag & Finansiella Institutioner, blir chef för division Private Wealth Management & Family Office. William Paus börjar sin nya roll den 1 juni 2021 och kommer fortsatt att ingå i SEB:s verkställande ledning. Jonas Ahlström, för närvarande chef för division Baltikum, blir chef för division Stora Företag & Finansiella Institutioner tillsammans med dess nuvarande chef, Joachim Alpen. Jonas Ahlström börjar i sin nya roll senast den 1 september 2021 och kvarstår som medlem av SEB:s verkställande ledning. Rekryteringsprocessen för hans ersättare har börjat.

### Osäkerhetsfaktorer

Covid-19-pandemin och myndigheternas åtgärder för att försöka begränsa spridningen har fått en snabb och väsentlig påverkan på samhällen, ekonomier och finansmarknader globalt. De negativa finansiella och ekonomiska konsekvenserna har varit omfattande i SEB:s hemmamarknader och återhämtningen beror på utvecklingen av pandemin samt stödåtgärder, inklusive vaccinering. SEB bedömer löpande kreditkvaliteten i sin kreditportfölj med hjälp av flera olika scenarier för pandemin och den ekonomiska utvecklingen, inklusive utvecklingen inom oljesektorn. Bedömningen omfattar effekten av de statliga åtgärderna och de totala földeffekterna för ekonomin.

Volatilitet i finansmarknaderna kan påverka verkliga värden på vissa finansiella instrument och innehav negativt, och därmed nettoresultatet från finansiella transaktioner samt kapital.

Räntenivåerna – i Sverige i synnerhet reporäntan – är nyckelfaktorer som påverkar räntenettet och rörelse-resultatet. Riksbankens direktion beslöt i april 2021 att inte ändra reporäntan, som för närvarande är noll procent, och räntan förväntas vara oförändrad under de närmaste åren.

Den 17 juli 2017 utfärdade Tysklands finansdepartement administrativa instruktioner avseende källskatt på utdelningar i vissa gränsöverskridande aktielån- och derivataffärer. Av de administrativa instruktionerna framgår att man avser att granska transaktioner som utförts innan förändringen i den tyska skattelagstiftningen trädde i kraft den 1 januari 2016. Som kommunicerats av SEB i pressmeddelandet den 22 december 2020, har skattemyndigheten i Frankfurt begärt att SEB:s tyska dotterbolag DSK Hyp AG retroaktivt ska återbetala redovisad källskatt från transaktioner som ägt rum för mer än fem år sedan. Kraven är baserade på federalt utfärdade instruktioner som har tillämpats med retroaktiv effekt och som fortfarande är oklara. Detta gör att SEB inte kan ha en välgrundad uppfattning om vare sig belopp eller tidpunkt för eventuella ytterligare återkrav.

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

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

# Segment

## Resultaträkning per segment

Jan-mar 2021, Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv	Investment Management & koncernfunktioner	Elimineringar	SEB-koncernen
Räntenetto	2 843	3 118	726	-7	-291	7	6 396
Provisionsnetto	1 651	1 253	372	665	842	-8	4 776
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 203	126	78	262	521	-11	2 179
Övriga intäkter, netto	-49	8	3	2	34	-3	-4
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>5 650</b>	<b>4 505</b>	<b>1 178</b>	<b>922</b>	<b>1 107</b>	<b>-15</b>	<b>13 347</b>
Personalkostnader	-1 062	-874	-195	-226	-1 543	3	-3 897
Övriga kostnader	-1 300	-1 078	-267	-168	1 457	12	-1 345
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-17	-21	-8	-5	-425		-476
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-2 379</b>	<b>-1 974</b>	<b>-470</b>	<b>-400</b>	<b>-511</b>	<b>15</b>	<b>-5 718</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>3 271</b>	<b>2 532</b>	<b>708</b>	<b>523</b>	<b>596</b>	<b>0</b>	<b>7 630</b>
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	0	0	0	0		1
Förväntade kreditförluster, netto	-172	-52	66	0	5	-3	-156
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>3 098</b>	<b>2 480</b>	<b>775</b>	<b>523</b>	<b>602</b>	<b>-3</b>	<b>7 475</b>
Jämförelsestörande poster							
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 098</b>	<b>2 480</b>	<b>775</b>	<b>523</b>	<b>602</b>	<b>-3</b>	<b>7 475</b>

Jan-mar 2020, Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv	Investment Management & koncernfunktioner	Elimineringar	SEB-koncernen
Räntenetto	2 664	3 002	849	-8	-276	-30	6 201
Provisionsnetto	1 674	1 315	399	605	607	25	4 624
Nettoresultat av finansiella transaktioner	-473	109	32	-118	-352	-3	-804
Övriga intäkter, netto	-20	12	0	-5	82	-1	68
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>3 845</b>	<b>4 437</b>	<b>1 280</b>	<b>475</b>	<b>61</b>	<b>-9</b>	<b>10 089</b>
Personalkostnader	-1 026	-874	-225	-220	-1 278	4	-3 619
Övriga kostnader	-1 322	-970	-278	-184	1 150	5	-1 598
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-16	-19	-8	-6	-379		-429
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-2 365</b>	<b>-1 863</b>	<b>-511</b>	<b>-410</b>	<b>-507</b>	<b>9</b>	<b>-5 646</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>1 481</b>	<b>2 575</b>	<b>770</b>	<b>64</b>	<b>-446</b>	<b>0</b>	<b>4 443</b>
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	0	0	0	0		0
Förväntade kreditförluster, netto	-907	-519	-77	0	10	0	-1 494
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>	<b>574</b>	<b>2 055</b>	<b>693</b>	<b>64</b>	<b>-436</b>	<b>0</b>	<b>2 950</b>
Jämförelsestörande poster							
<b>Rörelseresultat</b>	<b>574</b>	<b>2 055</b>	<b>693</b>	<b>64</b>	<b>-436</b>	<b>0</b>	<b>2 950</b>

## Stora Företag & Finansiella Institutioner

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

### Resultaträkning

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår
	2021	2020	%	2021	2020	%	2021	2020	%	2020
Räntenetto	2 843	2 936	- 3				2 843	2 664	7	11 060
Provisionsnetto	1 651	1 751	- 6				1 651	1 674	- 1	6 472
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 203	1 121	7				1 203	-473		4 226
Övriga intäkter, netto	-49	-27	77				-49	-20	142	87
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>5 650</b>	<b>5 781</b>	<b>- 2</b>				<b>5 650</b>	<b>3 845</b>	<b>47</b>	<b>21 845</b>
Personalkostnader	-1 062	-1 097	- 3				-1 062	-1 026	3	-4 238
Övriga kostnader	-1 300	-1 391	- 7				-1 300	-1 322	- 2	-5 250
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 17	- 17	0				- 17	- 16	4	- 68
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-2 379</b>	<b>-2 506</b>	<b>- 5</b>				<b>-2 379</b>	<b>-2 365</b>	<b>1</b>	<b>-9 555</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>3 271</b>	<b>3 275</b>	<b>0</b>				<b>3 271</b>	<b>1 481</b>	<b>121</b>	<b>12 289</b>
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	0	- 96				0	0	- 89	1
Förväntade kreditförluster, netto	-172	-632	- 73				-172	-907	- 81	-4 865
<b>Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster</b>	<b>3 098</b>	<b>2 643</b>	<b>17</b>				<b>3 098</b>	<b>574</b>		<b>7 425</b>
Jämförelsestörande poster										
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 098</b>	<b>2 643</b>	<b>17</b>				<b>3 098</b>	<b>574</b>		<b>7 425</b>
K/I-tal	0,42	0,43					0,42	0,61		0,44
Allokerat kapital, miljarder kronor	63,9	68,8					63,9	69,0		70,3
Räntabilitet på allokaterat kapital, %	14,9	11,8					14,9	2,5		8,1
Antal befattningar <sup>1)</sup>	2 091	2 054					2 094	2 100		2 080

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

- Ökad optimism bland stora företagskunder och hållbarhet högt på agendan
- Hög efterfrågan på tjänster för riskhantering och aktiehandel
- Rörelseresultatet uppgick till 3 098 Mkr och räntabiliteten ökade till 14,9 procent

### Kommentarer till det första kvartalet

Stora företagskunder visade ökad optimism då vaccinationerna fortlöpte och affärsläget stöddes av utsikter för en stark amerikansk återhämtning. Hållbarhetsagendan framhävdes under kvartalet med en ökad efterfrågan på rådgivning kring hållbarhetsrelaterad långfristig finansiering. Aktiviteten inom supply chain finance området (leverantörsfinansiering) ökade då kunderna fokuserar på att diversifiera sina globala leverantörskedjor. Den fortsatta positiva börsutvecklingen lade grunden för en hög aktivitet inom aktierådgivning och handel. Aktiviteten på kapitalmarknaden var stark med ett stadigt flöde av emissioner och nya börsnoteringar. Fusioner och förvärv fortsatte på historiskt höga nivåer. Efterfrågan på traditionell utlåning var låg.

Kunderna inom segmentet *Finansiella institutioner* blev mer aktiva än föregående kvartal allt eftersom covid-19-oron minskade och riskaptiten återkom. Uppgången på aktiemarknaderna skapade behov av att vika om portföljer, vilket ledde till högre aktivitet inom aktiemäklari, valutor och räntor. Förhållandena på räntemarknaderna var fortsatt gynnsamma och SEB förbättrade sin marknadsposition ytterligare under kvartalet. Centralbankernas fortsatta stimulanser drev efterfrågan på depåförvaringstjänster och i

sökandet efter högre avkastning ökade intresset för alternativa tillgångslag.

Depåförvaringsvolymerna ökade till 12 877 miljarder kronor (12 022) till följd av ökade tillgångsvärden och nya mandat.

Rörelseresultatet ökade med 17 procent. Räntenettet minskade till 2 843 Mkr främst på grund av lägre utlåningsvolym och en justering av internräntan. Provisionsnettot minskade till 1 651 Mkr, huvudsakligen beroende på säsongsmässiga fluktuationer. Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade till 1 203 Mkr med fortsatt hög aktivitet på kreditmarknaderna och gynnsamma marknadsförhållanden. Rörelsekostnaderna minskade till 2 379 Mkr. De förväntade nettokreditförlusterna uppgick till 172 Mkr, med en förväntad nettokreditförlustnivå på 5 baspunkter. Se sidan 9.



## Företag & Privatkunder

Divisionen erbjuder banktjänster och rådgivning till privatpersoner och små och medelstora företag i Sverige, samt korttjänster i fyra nordiska länder. I Norden erbjuds även ledande Private Banking-tjänster med global räckvidd till kapitalstarka privatkunder.

### Resultaträkning

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår
	2021	2020	%	2021	2020	%	2021	2020	%	2020
Räntenetto	3 118	3 241	-4	3 118	3 002	4	3 118	3 002	4	12 337
Provisionsnetto	1 253	1 261	-1	1 253	1 315	-5	1 253	1 315	-5	4 915
Nettoresultat av finansiella transaktioner	126	100	26	126	109	16	126	109	16	379
Övriga intäkter, netto	8	6	33	8	12	-28	8	12	-28	30
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>4 505</b>	<b>4 609</b>	<b>-2</b>	<b>4 505</b>	<b>4 437</b>	<b>2</b>	<b>4 505</b>	<b>4 437</b>	<b>2</b>	<b>17 661</b>
Personalkostnader	-874	-878	0	-874	-874	0	-874	-874	0	-3 444
Övriga kostnader	-1 078	-1 186	-9	-1 078	-970	11	-1 078	-970	11	-4 138
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-21	-17	21	-21	-19	9	-21	-19	9	-69
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-1 974</b>	<b>-2 081</b>	<b>-5</b>	<b>-1 974</b>	<b>-1 863</b>	<b>6</b>	<b>-1 974</b>	<b>-1 863</b>	<b>6</b>	<b>-7 651</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>2 532</b>	<b>2 528</b>	<b>0</b>	<b>2 532</b>	<b>2 575</b>	<b>-2</b>	<b>2 532</b>	<b>2 575</b>	<b>-2</b>	<b>10 010</b>
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0			0	0		0	0		0
Förväntade kreditförluster, netto	-52	-86	-39	-52	-519	-90	-52	-519	-90	-827
<b>Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster</b>	<b>2 480</b>	<b>2 442</b>	<b>2</b>	<b>2 480</b>	<b>2 055</b>	<b>21</b>	<b>2 480</b>	<b>2 055</b>	<b>21</b>	<b>9 182</b>
Jämförelsestörande poster										
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 480</b>	<b>2 442</b>	<b>2</b>	<b>2 480</b>	<b>2 055</b>	<b>21</b>	<b>2 480</b>	<b>2 055</b>	<b>21</b>	<b>9 182</b>
K/I-tal	0,44	0,45		0,44	0,42		0,44	0,42		0,43
Allokerat kapital, miljarder kronor	45,8	46,8		45,8	45,9		45,8	45,9		46,6
Räntabilitet på allokerat kapital, %	16,7	16,0		16,7	13,7		16,7	13,7		15,1
Antal befattningar <sup>1)</sup>	3 542	3 600		3 578	3 536		3 578	3 536		3 587

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

- Ökad företagsutlåning med tillväxt främst inom fastighetsförvaltning
- Fortsatt bolånetillväxt och förbättrat inflöde inom sparande
- Rörelseresultatet uppgick till 2 480 Mkr och räntabiliteten var 16,7 procent

### Kommentarer till det första kvartalet

Kundnöjdheten för rådgivningstjänster var fortsatt hög enligt Net Promoter Score (NPS). I jämförelse med fjärde kvartalet ökade kundnöjdheten för privatkunder medan det minskade för företagskunder.

Inom *företagssegmentet* fortsatte nettoinflödet av betalkunder. Tillväxttakten för företagsinlåningen minskade säsongsmässigt jämfört med förra kvartalets höga nivåer. Utlåningsvolymen för fastigheter och annan företagsutlåning ökade medan kortutlåning minskade. Sammantaget ökade företagsutlåningen med 3 miljarder kronor och uppgick till 260 miljarder kronor (257).

Bland *privatkunderna* utvecklades bolåneaffären väl, vilket resulterade i högre tillväxttakt än marknaden och en högre nettomarknadsandel jämfört med föregående kvartal. Bolåneportföljen ökade med 8 miljarder kronor och uppgick till 548 miljarder kronor (540). Fondvolymerna fortsatte att öka främst med stöd av aktiemarknadens utveckling men också ett förbättrat nettoflöde.

Det första kvartalet för Private Banking präglades av hög kundaktivitet och förvaltat kapital uppgick till den högsta nivån någonsin.

Totalt ökade utlåningen med 14 miljarder kronor till 870 miljarder kronor. Inlåningen ökade med 10 miljarder kronor och uppgick till 539 miljarder kronor.

Rörelseresultatet ökade med 2 procent. Räntenettet minskade med 4 procent, eller 123 Mkr, på grund av en justering av internräntan på inlåning och en lägre insättningsgarantiavgift i fjärde kvartalet. Detta motverkades till viss grad av ökade volymer för ut- och inlåning. Provisionsnettot minskade med 1 procent delvis som ett resultat av minskad omsättning i kortaffären jämfört med förra kvartalet. Minskningen motverkades delvis av hög aktivitet inom aktiehandel och ökade fondvolymer. Rörelsekostnaderna minskade med 5 procent, främst på grund av säsongsmässigt högre kostnader under det fjärde kvartalet. Förväntade nettokreditförluster uppgick till 52 Mkr med en förväntad nettokreditförlustnivå på 2 baspunkter under första kvartalet. Se sidan 9.

## Baltikum

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

### Resultaträkning

Mkr	Kv1		Kv4		Jan-mar			Helår
	2021	2020	%	2021	2020	%	2020	
Räntenetto	726	708	3	726	849	-15	3 113	
Provisionsnetto	372	401	-7	372	399	-7	1 584	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	78	130	-40	78	32	140	325	
Övriga intäkter, netto	3	-2		3	0		-2	
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 178</b>	<b>1 237</b>	<b>-5</b>	<b>1 178</b>	<b>1 280</b>	<b>-8</b>	<b>5 019</b>	
Personalkostnader	-195	-223	-13	-195	-225	-13	-880	
Övriga kostnader	-267	-267	0	-267	-278	-4	-1 105	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-8	-8	1	-8	-8	1	-32	
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-470</b>	<b>-498</b>	<b>-6</b>	<b>-470</b>	<b>-511</b>	<b>-8</b>	<b>-2 017</b>	
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>708</b>	<b>739</b>	<b>-4</b>	<b>708</b>	<b>770</b>	<b>-8</b>	<b>3 002</b>	
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	0		0	0	-9	2	
Förväntade kreditförluster, netto	66	-97		66	-77		-425	
<b>Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster</b>	<b>775</b>	<b>641</b>	<b>21</b>	<b>775</b>	<b>693</b>	<b>12</b>	<b>2 579</b>	
Jämförelsestörande poster								
<b>Rörelseresultat</b>	<b>775</b>	<b>641</b>	<b>21</b>	<b>775</b>	<b>693</b>	<b>12</b>	<b>2 579</b>	
K/I-tal	0,40	0,40		0,40	0,40		0,40	
Allokerat kapital, miljarder kronor	12,2	13,0		12,2	13,3		13,1	
Räntabilitet på allokerat kapital, %	21,6	16,8		21,6	17,9		16,8	
Antal befattningar <sup>1)</sup>	2 206	2 219		2 211	2 345		2 285	

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

- De baltiska ekonomierna anpassas till begränsningarna även om antalet covid-19-fall ökar
- Fortsatt hög efterfrågan på bolån
- Rörelseresultatet uppgick till 775 Mkr och räntabiliteten var 21,6 procent

### Kommentarer till det första kvartalet

Antalet nya covid-19-fall varierade i de baltiska länderna. Medan Lettland och Litauen började dra ner på begränsningarna mot slutet av kvartalet tvingades Estland att återinföra hårdare åtgärder. Trots detta påverkades inte ekonomisk aktivitet i Baltikum så negativt som befarat i början av den andra vågen, eftersom de statliga stödåtgärderna skapade förtroende bland både konsumenter och företag, vilket i sin tur gjorde det möjligt för regionen som helhet att fungera samtidigt som den anpassade sig till begränsningarna.

Återhämtningen på bostadsmarknaderna under det andra halvåret 2020 fortsatte. Bolån i lokal valuta växte alltefter som bostadspriserna fortsatte att öka, drivet av att konsumentförtroendet återvände och att både hyresgäster och investerare lade sitt sparande i bostadsfastigheter. På grund av covid-19-restriktionerna användes kort och de flesta betalprodukter mindre än under det fjärde kvartalet 2020 och betydligt mindre än första kvartalet 2020 då restriktionerna började införas. Samtidigt förbättrades betalprovisionerna tack vare ökad online-försäljning och det höga utnyttjandet av SEB:s digitala tjänster fortsatte under kvartalet.

Företagskundernas framtidsutsikter förbättrades något. Industriproduktionen visade ett jämförelsevis starkt resultat på grund av en stabil exportefterfrågan och byggsektorn

visade också tecken på återhämtning med stöd av den ökande efterfrågan på bostadsfastigheter.

Utlåningsvolymerna, huvudsakligen bolån, ökade något i lokal valuta och uppgick till 152 miljarder kronor (149). Inlåningen fortsatte att öka både från både privat- och företagskunder. Totala inlåningsvolymerna växte med 3 procent i lokal valuta och uppgick till 184 miljarder kronor (175).

Rörelseresultatet ökade med 21 procent. Räntenettot ökade med 4 procent i lokal valuta, primärt som ett resultat av högre förskottsavgifter hänförliga till förtida återbetalningar inom upplåningsportföljen i föregående kvartal. Provisionsnettot minskade med 6 procent i lokal valuta, på grund av säsongsmässiga effekter och covid-19. Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 38 procent i lokal valuta, där kundaktivitet inom valutor normaliserades jämfört med det fjärde kvartalets höga nivå och marknadsvärderingen av statsobligationerna i likviditetsportföljen var lägre. Rörelsekostnaderna minskade med 4 procent i lokal valuta, huvudsakligen på grund av lägre personalkostnader. Förväntade nettokreditförluster var positiva, 66 Mkr, då återföringar var större än nya reserveringar. Se sid 9.

## Liv

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

### Resultaträkning

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår
	2021	2020	%	2021	2020	%	2021	2020	%	2020
Räntenetto	-7	-8	-13	-7	-8	-15	-7	-8	-15	-31
Provisionsnetto	665	639	4	665	605	10	665	605	10	2 454
Nettoresultat av finansiella transaktioner	262	296	-11	262	-118		262	-118		660
Övriga intäkter, netto	2	3	-26	2	-5		2	-5		5
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>922</b>	<b>930</b>	<b>-1</b>	<b>922</b>	<b>475</b>	<b>94</b>	<b>922</b>	<b>475</b>	<b>94</b>	<b>3 088</b>
Personalkostnader	-226	-225	1	-226	-220	3	-226	-220	3	-867
Övriga kostnader	-168	-181	-7	-168	-184	-8	-168	-184	-8	-733
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-5	-5	1	-5	-6	-11	-5	-6	-11	-21
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-400</b>	<b>-411</b>	<b>-3</b>	<b>-400</b>	<b>-410</b>	<b>-2</b>	<b>-400</b>	<b>-410</b>	<b>-2</b>	<b>-1 621</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>523</b>	<b>519</b>	<b>1</b>	<b>523</b>	<b>64</b>		<b>523</b>	<b>64</b>		<b>1 467</b>
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0			0			0			
Förväntade kreditförluster, netto	0	0	-65	0	0		0	0		1
<b>Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster</b>	<b>523</b>	<b>519</b>	<b>1</b>	<b>523</b>	<b>64</b>		<b>523</b>	<b>64</b>		<b>1 468</b>
Jämförelsestörande poster										
<b>Rörelseresultat</b>	<b>523</b>	<b>519</b>	<b>1</b>	<b>523</b>	<b>64</b>		<b>523</b>	<b>64</b>		<b>1 468</b>
K/I-tal	0,43	0,44		0,43	0,86		0,43	0,86		0,52
Allokerat kapital, miljarder kronor	5,4	5,4		5,4	5,5		5,4	5,5		5,3
Räntabilitet på allokert kapital, %	35,9	35,8		35,9	4,4		35,9	4,4		25,5
Antal befattningar <sup>1)</sup>	1 058	1 056		1 049	1 051		1 049	1 051		1 046

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

- Stark nyförsäljning
- Förvaltad kapital uppgick till rekordhög värde
- Rörelseresultatet uppgick till 523 Mkr och räntabiliteten var 35,9 procent

### Kommentarer till det första kvartalet

Det första kvartalet innebar en stark försäljningsutveckling med en ökning på 37 procent till 16 miljarder kronor. Det fortsatta kundintresset för portfolio bond-produkten i Sverige var den främsta bidragande faktorn till ökningen. Försäljningsutvecklingen för traditionell försäkring i Sverige var också gynnsam.

SEB återfanns bland de tre största aktörerna i den svenska livförsäkringsmarknaden, med en marknadsandel på 11,3<sup>1</sup> procent. I Baltikum fortsatte SEB att ha en stark marknadsposition i alla tre länder.

Förvaltad kapital fortsatte att öka och nådde ett rekordhög värde i slutet på första kvartalet med 436 miljarder kronor (404). Läget på pensionsmarknaden i Sverige såväl som i de baltiska länderna var fortsatt utmanande till följd av dels den fria flytträtten vad gäller försäkringskapital, och dels marginaltryck. Trots detta bidrog en fortsatt hög efterfrågan på divisionens livförsäkringsprodukter till ett positivt nettoflöde, vilket tillsammans med en fördelaktig marknadsutveckling medförde en ökning av förvaltade tillgångar om 8 procent,

31 miljarder kronor, jämfört med föregående kvartal.

Försvagningen av den svenska kronan gav viss positiv effekt.

Rörelseresultatet ökade till 523 Mkr. Provisionsnettot ökade med 4 procent och uppgick till 665 Mkr. Detta var till största delen drivet av högre tillgångsvärden inom fondförsäkring samt av ett positivt inflöde till portfolio bond-produkten. Avkastningen i de traditionella portföljerna bidrog till ett stabilt nettoresultat av finansiella transaktioner i det första kvartalet, även om det i jämförelse med de starka intäkterna i fjärde kvartalet var något lägre. De traditionella portföljerna såväl som riskförsäkringsportföljerna redovisade en stark återhämtning från effekterna på marknaden under föregående år, och jämfört med första kvartalet 2020 har nettoresultatet av finansiella transaktioner ökat med 380 Mkr. Rörelsekostnaderna minskade jämfört med föregående kvartal.

<sup>1</sup> Enligt senaste tillgänglig marknadsstatistik från Svensk Försäkring.

## Investment Management & koncernfunktioner

Division Investment Management förvaltar SEB-fonderna och mandat för kunder via de övriga divisionerna. Koncernfunktionerna omfattar technology, supportfunktioner, treasury, stabsenheter och verksamhet under avveckling i Tyskland.

### Resultaträkning

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår 2020
	2021	2020	%	2021	2020	%	2021	2020	%	
Räntenetto	- 291	- 242	20	- 291	- 276	5	- 291	- 276	5	- 1 165
Provisionsnetto	842	749	12	842	607	39	842	607	39	2 657
Nettoresultat av finansiella transaktioner	521	129		521	- 352		521	- 352		684
Övriga intäkter, netto	34	- 29		34	82	- 58	34	82	- 58	120
<b>Summa rörelseintäkter</b>	<b>1 107</b>	<b>608</b>	<b>82</b>	<b>1 107</b>	<b>61</b>		<b>1 107</b>	<b>61</b>		<b>2 295</b>
Personalkostnader	- 1 543	- 1 488	4	- 1 543	- 1 278	21	- 1 543	- 1 278	21	- 5 562
Övriga kostnader	1 457	1 458	0	1 457	1 150	27	1 457	1 150	27	5 185
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 425	- 413	3	- 425	- 379	12	- 425	- 379	12	- 1 717
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>- 511</b>	<b>- 444</b>	<b>15</b>	<b>- 511</b>	<b>- 507</b>	<b>1</b>	<b>- 511</b>	<b>- 507</b>	<b>1</b>	<b>- 2 094</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>596</b>	<b>164</b>		<b>596</b>	<b>- 446</b>		<b>596</b>	<b>- 446</b>		<b>202</b>
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	- 6		0	0	128	0	0	128	- 9
Förväntade kreditförluster, netto	5	- 19		5	10	- 49	5	10	- 49	- 4
<b>Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster</b>	<b>602</b>	<b>139</b>		<b>602</b>	<b>- 436</b>		<b>602</b>	<b>- 436</b>		<b>189</b>
Jämförelsestörande poster										- 1 000
<b>Rörelseresultat</b>	<b>602</b>	<b>139</b>		<b>602</b>	<b>- 436</b>		<b>602</b>	<b>- 436</b>		<b>- 811</b>
Antal befattningar <sup>1)</sup>	6 619	6 517		6 582	6 176		6 582	6 176		6 337
SEB-fonder, mdr kr	706	672		706	562		706	562		672

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

- Värdet på SEB-fonder ökade till 706 miljarder kronor
- SEB Investment AB:s hållbarhetspolicy och disclosureförordningen för hållbarhet (SFDR) infördes
- Rörelseresultatet uppgick till 602 Mkr

### Kommentarer till det första kvartalet

Investment Management & koncernfunktioner rapporteras tillsammans, men är mycket olika. Det sammanlagda rörelseresultatet på 602 Mkr (139) kommenteras bäst var för sig.

*Investment Management:* Värdet på det förvaldade kapitalet fortsatte att öka, framförallt inom aktie- och blandfonder, och uppgick till 706 miljarder kronor (672) drivet av den positiva marknadsutvecklingen. Nettoförsäljningen för kvartalet var negativ och uppgick till -2 miljarder kronor.

En ny hållbarhetspolicy, vilken antogs i december 2020, har införts och applicerats på SEB:s fonder under kvartalet. Disclosureförordningen (Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR) trädde i kraft under kvartalet och SEB:s fonder har blivit klassificerade i enlighet med den. 576 miljarder kronor, motsvarande 82 procent av det förvaldade kapitalet, är klassificerade enligt Artikel 8 och 9<sup>1</sup> i SFDR.

Rörelseintäkterna uppgick till 788 Mkr (628) av vilket basprovisioner representerar 561 Mkr (570). Undantaget

vissa poster av engångskaraktär i fjärde kvartalet motsvarar detta en underliggande ökning av 3 procent. De prestationsbaserade intäkterna uppgick till 220 Mkr (102) framför allt på grund av en större post som inte förväntas återkomma. Rörelsekostnaderna minskade från de säsongsmissigt högre kostnaderna i det fjärde kvartalet och uppgick till 223 Mkr (248). Rörelseresultatet uppgick till 565 Mkr (380).

*Treasury:* Räntenettet var negativt (nettokostnad) men förbättrades under det första kvartalet. Det främsta skälet var justeringen av internräntan som betalas till divisionerna för inlåning. Nettoresultatet av finansiella transaktioner var högre på grund av marknadsvärderingseffekter på swap hedgar och inom likviditetshanteringen.

*Support- och stabsenheter:* Technology sköter drift och utveckling liksom IT-arkitektur. Business support hanterar back office-tjänster till divisionerna. I stabsenheter ingår till exempel risk- och regelefterlevnadsfunktionerna samt andra enheter. Alla relevanta kostnader debiteras för att ingå i resultatet för respektive division.

*Övrigt:* Nettoresultatet av finansiella transaktioner återspeglade positiva marknadsvärderingseffekter på 238 Mkr på vissa strategiska innehav.

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

## Finansiella rapporter – SEB-koncernen

### Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Not	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår 2020
		2021	2020	%	2021	2020	%	2021	2020	%	
Räntenetto	2	6 396	6 559	-2	6 396	6 201	3	25 143			
Provisionsnetto	3	4 776	4 774	0	4 776	4 624	3	18 063			
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	2 179	1 784	22	2 179	-804		6 275			
Övriga intäkter, netto		-4	-51	-93	-4	68		236			
<b>Summa rörelseintäkter</b>		<b>13 347</b>	<b>13 066</b>	<b>2</b>	<b>13 347</b>	<b>10 089</b>	<b>32</b>	<b>49 717</b>			
Personalkostnader		-3 897	-3 909	0	-3 897	-3 619	8	-14 976			
Övriga kostnader		-1 345	-1 473	-9	-1 345	-1 598	-16	-5 864			
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-476	-460	4	-476	-429	11	-1 906			
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-5 718</b>	<b>-5 842</b>	<b>-2</b>	<b>-5 718</b>	<b>-5 646</b>	<b>1</b>	<b>-22 747</b>			
<b>Resultat före kreditförluster</b>		<b>7 630</b>	<b>7 224</b>	<b>6</b>	<b>7 630</b>	<b>4 443</b>	<b>72</b>	<b>26 970</b>			
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar		1	-6		1	0	156	-7			
Förväntade kreditförluster, netto	5	-156	-835	-81	-156	-1 494	-90	-6 118			
<b>Rörelseresultat före jämförelsestörande poster</b>		<b>7 475</b>	<b>6 382</b>	<b>17</b>	<b>7 475</b>	<b>2 950</b>	<b>153</b>	<b>20 846</b>			
Jämförelsestörande poster	6							-1 000			
<b>Rörelseresultat</b>		<b>7 475</b>	<b>6 382</b>	<b>17</b>	<b>7 475</b>	<b>2 950</b>	<b>153</b>	<b>19 846</b>			
Skatt		-1 457	-1 259	16	-1 457	-595	145	-4 100			
<b>NETTORESULTAT</b>		<b>6 018</b>	<b>5 123</b>	<b>17</b>	<b>6 018</b>	<b>2 355</b>	<b>156</b>	<b>15 746</b>			
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB		6 018	5 123	17	6 018	2 355	156	15 746			
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr		2:78	2:37		2:78	1:09		7:28			
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr		2:76	2:35		2:76	1:08		7:23			

### Totalresultat

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår 2020
	2021	2020	%	2021	2020	%	2021	2020	%	
<b>NETTORESULTAT</b>	<b>6 018</b>	<b>5 123</b>	<b>17</b>	<b>6 018</b>	<b>2 355</b>	<b>156</b>	<b>15 746</b>			
Kassaflödessäkringar	11	10	9	11	-51		-62			
Omräkning utländsk verksamhet	467	-758		467	622	-25	-1 070			
<b>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</b>	<b>477</b>	<b>-748</b>		<b>477</b>	<b>571</b>	<b>-16</b>	<b>-1 132</b>			
Förändring i egen kreditrisk <sup>1)</sup>	9	-12		9	272	-97	-70			
Förmånsbestämda pensionsplaner	5 310	1 741		5 310	-1 832		1 839			
<b>Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:</b>	<b>5 319</b>	<b>1 729</b>		<b>5 319</b>	<b>-1 560</b>		<b>1 769</b>			
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>	<b>5 797</b>	<b>981</b>		<b>5 797</b>	<b>- 989</b>		<b>637</b>			
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>11 814</b>	<b>6 104</b>	<b>94</b>	<b>11 814</b>	<b>1 366</b>		<b>16 383</b>			
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	11 814	6 104	94	11 814	1 366		16 383			

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

## Balansräkning i sammandrag

Mkr	31 mar 2021	31 dec 2020
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	499 393	323 776
Utlåning till centralbanker	380	3 633
Utlåning till kreditinstitut <sup>2)</sup>	80 481	50 791
Utlåning till allmänheten	1 778 812	1 770 161
Räntebärande värdepapper	407 628	265 433
Egetkapitalinstrument	92 876	82 240
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	358 934	330 950
Derivat	145 816	164 909
Övriga tillgångar	78 195	48 539
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 442 515</b>	<b>3 040 432</b>
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	172 879	111 309
In- och upplåning från allmänheten <sup>1)</sup>	1 590 311	1 371 227
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	361 003	332 392
Skulder till försäkringstagarna	30 533	29 624
Emitterade värdepapper	827 373	749 502
Korta positioner	44 604	30 409
Derivat	126 316	161 561
Övriga finansiella skulder	1 518	744
Övriga skulder	113 133	81 720
<b>Summa skulder</b>	<b>3 267 670</b>	<b>2 868 489</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>174 845</b>	<b>171 943</b>
<b>SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>3 442 515</b>	<b>3 040 432</b>

1) Inlåning täckt av insättningsgarantier 362 155 347 510

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

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

## Förändringar i eget kapital

Mkr	Andra fonder <sup>1)</sup>				Förmåns- bestämda pensions- planer	Balanserad vinst	Eget kapital
	Aktiekapital	Förändring i egen kreditrisk <sup>2)</sup>	Kassaflödes- säkringar	Omräkning utländsk verksamhet			
<b>Jan-mar 2021</b>							
Ingående balans	21 942	-236	-47	-1 241	5 737	145 788	171 943
Nettoresultat						6 018	6 018
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		9	11	467	5 310		5 797
<b>Totalresultat</b>		<b>9</b>	<b>11</b>	<b>467</b>	<b>5 310</b>	<b>6 018</b>	<b>11 814</b>
Utdelning till aktieägare						-8 871	-8 871
Aktieprogrammen <sup>4)</sup>						79	79
Förändring i innehav av egna aktier						-121	-121
<b>Utgående balans</b>	<b>21 942</b>	<b>-227</b>	<b>-36</b>	<b>-774</b>	<b>11 047</b>	<b>142 894</b>	<b>174 845</b>
<b>Jan-dec 2020</b>							
Ingående balans <sup>3)</sup>	21 942	-166	15	-170	3 898	130 182	155 700
Nettoresultat						15 746	15 746
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		-70	-62	-1 070	1 839		637
<b>Totalresultat</b>		<b>-70</b>	<b>-62</b>	<b>-1 070</b>	<b>1 839</b>	<b>15 746</b>	<b>16 383</b>
Aktieprogrammen <sup>4)</sup>						-142	-142
Förändring i innehav av egna aktier						2	2
<b>Utgående balans<sup>3)</sup></b>	<b>21 942</b>	<b>-236</b>	<b>-47</b>	<b>-1 241</b>	<b>5 737</b>	<b>145 788</b>	<b>171 943</b>
<b>Jan-mar 2020</b>							
Ingående balans <sup>3)</sup>	21 942	-166	15	-170	3 898	130 182	155 700
Nettoresultat						2 355	2 355
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		272	-51	622	-1 832		-989
<b>Totalresultat</b>		<b>272</b>	<b>-51</b>	<b>622</b>	<b>-1 832</b>	<b>2 355</b>	<b>1 366</b>
Aktieprogrammen <sup>4)</sup>						137	137
Förändring i innehav av egna aktier						-30	-30
<b>Utgående balans<sup>3)</sup></b>	<b>21 942</b>	<b>106</b>	<b>-36</b>	<b>452</b>	<b>2 066</b>	<b>132 645</b>	<b>157 174</b>

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

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

3) Ingående balans 2020 omräknad efter justering av förändring i egen kreditrisk.

4) SEB:s innehav av egna aktier:

	Jan-mar 2021	Jan-dec 2020	Jan-mar 2020
<b>SEB:s innehav av egna aktier, miljoner</b>			
Ingående balans	32,2	31,5	31,5
Köpta aktier för aktieprogrammen	1,5	10,9	0,1
Sålda/utdelade aktier	-3,1	-10,2	-2,9
<b>Utgående balans</b>	<b>30,6</b>	<b>32,2</b>	<b>28,7</b>
Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr	3 252	2 722	1 926

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

## Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Jan-mar			Helår
	2021	2020	%	2020
Kassaflöde från resultaträkningen	- 20 465	- 17 231	19	34 664
Ökning (-)/minskning (+) i trading-portföljer	- 138 417	- 64 723	114	- 18 792
Ökning (+)/minskning (-) i emitterade kortfristiga värdepapper	78 319	46 925	67	- 109 525
Ökad (-)/minskad (+) utlåning	- 33 426	- 116 764	- 71	50 008
Ökad (+)/minskad (-) in- och upplåning	280 534	290 507	- 3	233 240
Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder	14 875	41 119	- 64	721
Kassaflöde från den löpande verksamheten	181 419	179 832	1	190 316
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 438	- 295	49	56
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 8 871			- 10 257
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>172 111</b>	<b>179 537</b>	<b>- 4</b>	<b>180 116</b>
Kassa och likvida medel vid årets början	331 247	159 335	108	159 335
Valutakursdifferenser i likvida medel	5 584	7 479	- 25	- 8 203
Periodens kassaflöde	172 111	179 537	- 4	180 116
<b>Kassa och likvida medel vid periodens slut<sup>1)</sup></b>	<b>508 942</b>	<b>346 351</b>	<b>47</b>	<b>331 247</b>

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



## Noter till de finansiella rapporterna – SEB-koncernen

### Not 1 Redovisningsprinciper

Denna rapport är upprättad enligt IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU-kommissionen. Därutöver tillämpas lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation Kompletterande redovisningsregler för koncerner (RFR 1). Moderbolaget har upprättat delårsrapporten i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) om årsredovisning i kreditinstitutioner och värdepappersbolag. Vidare har Rådet för finansiell rapporterings rekommendation Redovisning för juridiska personer (RFR 2) tillämpats.

Från och med 1 januari 2021 tillämpar koncernen Referensräntereformen - fas 2. Ändringarna i IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 och IFRS 16 behandlar frågor som kan påverka

den finansiella rapporteringen till följd av referensräntereformen, inklusive effekterna av förändringar i avtalsenliga kassaflöden eller säkringsförhållanden till följd av att en referensränta ersätts med en alternativ referensränta. I enlighet med ändringarna, leder justeringar som görs till ett finansiellt instrument som direkt hänför sig till referensräntereformen och som anses ekonomiskt likvärdiga, inte till borttagande eller till en förändring av det redovisade värdet på det finansiella instrumentet, istället uppdateras effektivräntan för att återspegla förändringen i referensräntan utan att det redovisade värdet justeras. Dessutom kommer säkringsredovisning inte att upphöra enbart på grund av att referensräntan har ersatts om säkringen uppfyller kriterierna för säkringsredovisning.

I alla övriga väsentliga aspekter är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med års- och hållbarhetsredovisningen för 2020.

### Not 2 Räntenetto

Mkr	Kv1		Kv4		Jan-mar			Helår
	2021	2020	%		2021	2020	%	2020
Ränteintäkter <sup>1)</sup>	8 333	8 777	- 5		8 333	10 342	- 19	37 578
Räntekostnader	-1 937	-2 218	- 13		-1 937	-4 141	- 53	-12 435
<b>Räntenetto</b>	<b>6 396</b>	<b>6 559</b>	<b>- 2</b>		<b>6 396</b>	<b>6 201</b>	<b>3</b>	<b>25 143</b>
1) Varav räntor beräknade enligt effektivräntemetoden.	6 823	7 155	- 5		6 823	8 540	- 20	30 966

## Not 3 Provisionsnetto

Mkr	Kv1		Kv4		Jan-mar			Helår
	2021	2020	%		2021	2020	%	2020
Emissioner och rådgivning	322	356	-10		322	251	28	1 111
Värdepappershandel och derivat	519	480	8		519	622	-17	2 012
Notariat och fondverksamhet <sup>1)</sup>	2 339	2 136	10		2 339	2 047	14	8 177
<i>Varav resultatbaserade provisioner</i>	219	98	124		219	51		304
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt <sup>1)</sup>	2 351	2 495	-6		2 351	2 708	-13	10 054
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet</i>	1 181	1 244	-5		1 181	1 454	-19	5 139
<i>Varav utlåning</i>	686	776	-12		686	769	-11	3 004
Livförsäkringsprovisioner	411	409	0		411	381	8	1 578
<b>Provisionsintäkter</b>	<b>5 942</b>	<b>5 876</b>	<b>1</b>		<b>5 942</b>	<b>6 009</b>	<b>-1</b>	<b>22 933</b>
<b>Provisionskostnader</b>	<b>-1 166</b>	<b>-1 102</b>	<b>6</b>		<b>-1 166</b>	<b>-1 385</b>	<b>-16</b>	<b>-4 870</b>
<b>Provisionsnetto</b>	<b>4 776</b>	<b>4 774</b>	<b>0</b>		<b>4 776</b>	<b>4 624</b>	<b>3</b>	<b>18 063</b>
<i>Varav värdepappersprovisioner, netto<sup>1)</sup></i>	2 494	2 395	4		2 494	2 131	17	8 712
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet, netto</i>	762	846	-10		762	896	-15	3 273
<i>Varav livförsäkringsprovisioner, netto</i>	292	282	4		292	254	15	1 084
<i>Varav övriga provisioner, netto<sup>1)</sup></i>	1 228	1 251	-2		1 228	1 343	-9	4 994

1) 201 Mkr har klassificerats om från Övriga provisionsintäkter till Notariat och fondverksamhet för helåret 2020. Jämförelsetalen har justerats.

## Provisionsintäkter per segment

Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv	Investment Management & koncern- funktioner	Elimineringar	SEB- koncernen
<b>Kv1 2021</b>							
Emissioner och rådgivning	315	7	0				322
Värdepappershandel och derivat	409	108	13	0	-7	-4	519
Notariat och fondverksamhet	997	461	49	50	1 795	-1 013	2 339
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 122	939	457	50	84	-300	2 351
Livförsäkringsprovisioner				832		-421	411
<b>Provisionsintäkter</b>	<b>2 843</b>	<b>1 514</b>	<b>519</b>	<b>933</b>	<b>1 872</b>	<b>-1 738</b>	<b>5 942</b>
<b>Kv4 2020</b>							
Emissioner och rådgivning	360	11	-15		0		356
Värdepappershandel och derivat	379	92	10	0	-1	0	480
Notariat och fondverksamhet <sup>1)</sup>	910	468	45	55	1 624	-966	2 136
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt <sup>1)</sup>	1 195	937	520	51	86	-294	2 495
Livförsäkringsprovisioner				807		-398	409
<b>Provisionsintäkter</b>	<b>2 844</b>	<b>1 507</b>	<b>560</b>	<b>913</b>	<b>1 710</b>	<b>-1 658</b>	<b>5 876</b>
<b>Jan-mar 2021</b>							
Emissioner och rådgivning	315	7	0				322
Värdepappershandel och derivat	409	108	13	0	-7	-4	519
Notariat och fondverksamhet	997	461	49	50	1 795	-1 013	2 339
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 122	939	457	50	84	-300	2 351
Livförsäkringsprovisioner				832		-421	411
<b>Provisionsintäkter</b>	<b>2 843</b>	<b>1 514</b>	<b>519</b>	<b>933</b>	<b>1 872</b>	<b>-1 738</b>	<b>5 942</b>
<b>Jan-mar 2020</b>							
Emissioner och rådgivning	242	4	4		0		251
Värdepappershandel och derivat	501	117	10	0	-6	0	622
Notariat och fondverksamhet <sup>1)</sup>	846	443	47	52	1 546	-887	2 047
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt <sup>1)</sup>	1 225	1 143	507	47	67	-282	2 708
Livförsäkringsprovisioner				772		-391	381
<b>Provisionsintäkter</b>	<b>2 815</b>	<b>1 707</b>	<b>568</b>	<b>872</b>	<b>1 608</b>	<b>-1 561</b>	<b>6 009</b>

Provisionsintäkterna är uppdelade i större grupper av tjänster kopplade till primära geografiska marknader och rörelsesegment.

Intäkter från emissioner och rådgivning, värdepappershandel och derivat, betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt härrör huvudsakligen från en fastställd tidpunkt. Intäkter från notariat och fondverksamhet och livförsäkringverksamhet uppkommer huvudsakligen över tiden.

1) 201 Mkr har klassificerats om från Övriga provisionsintäkter till Notariat och fondverksamhet för helåret 2020. Jämförelsetalen har justerats.

## Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Mkr	Kv1		Kv4		Jan-mar			Helår
	2021	2020	%	2021	2020	%	2020	
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	855	779	10	855	-1 489		1 197	
Skuldinstrument och hänförliga derivat	-104	-216	-52	-104	-456	-77	244	
Valuta och hänförliga derivat	769	698	10	769	1 513	-49	3 864	
Övrigt	660	523	26	660	-372		970	
<b>Nettoresultat av finansiella transaktioner</b>	<b>2 179</b>	<b>1 784</b>	<b>22</b>	<b>2 179</b>	<b>-804</b>		<b>6 275</b>	
<i>Varav realiserade värderingsjusteringar hänförliga till motpartsrisk och egen kreditvärdighet avseende derivat</i>	212	302	-30	212	-1 282		-211	

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

Under första kvartalet genererade strukturerade produkter som erbjuds allmänheten en effekt på derivat hänförliga till Egetkapitalinstrument med 305 Mkr (kv 4 2020: 315) och en effekt för Skuldinstrument med -120 Mkr (kv 4 2020: -110).

## Not 5 Förväntade kreditförluster, netto

Mkr	Kv1		Kv4		Jan-mar			Helår
	2021	2020	%	2021	2020	%	2020	
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 1	35	94	-63	35	-476		-452	
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 2	-376	-159	136	-376	-287	31	-293	
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 3	177	-715		177	-705		-5 166	
<b>Nedskrivningar eller återföringar</b>	<b>-164</b>	<b>-779</b>	<b>-79</b>	<b>-164</b>	<b>-1 468</b>	<b>-89</b>	<b>-5 911</b>	
<b>Bortskrivningar och återvinningar</b>								
Bortskrivningar, totalt	-517	-1 126	-54	-517	-226	129	-2 757	
Återförda reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	463	1 022	-55	463	154		2 364	
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	-54	-105	-49	-54	-72	-25	-393	
Återvinningar på tidigare bortskrivningar	62	49	26	62	46	33	187	
<b>Bortskrivningar, netto</b>	<b>8</b>	<b>-56</b>		<b>8</b>	<b>-25</b>		<b>-206</b>	
<b>Förväntade kreditförluster, netto</b>	<b>-156</b>	<b>-835</b>	<b>-81</b>	<b>-156</b>	<b>-1 494</b>	<b>-90</b>	<b>-6 118</b>	
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,03	0,14		0,03	0,25		0,26	

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

## Not 6 Jämförelsestörande poster

Mkr	Kv1		Kv4		Jan-mar			Helår 2020
	2021	2020	%		2021	2020	%	
Övriga kostnader								-1 000
<b>Summa rörelsekostnader</b>								<b>-1 000</b>
<b>Jämförelsestörande poster</b>								<b>-1 000</b>
Skatt på jämförelsestörande poster								
<b>Jämförelsestörande poster efter skatt</b>								<b>-1 000</b>

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

### Jämförelsestörande poster 2020

Finansinspektionen slutförde sin översyn av SEB:s rutiner och processer gällande regelverken för arbetet mot penningtvätt i SEB:s baltiska banker. Finansinspektionen beslutade att ge SEB en anmärkning, vilket är en lägre grad av sanktion som ges när överträdelsen inte har bedömts som allvarlig. Myndigheten har också beslutat att ge SEB en sanktionsavgift på 1 miljard kronor, vilket motsvarar cirka 14 procent av det maximala belopp som Finansinspektionen kan utfärda i detta ärende, samt ett föreläggande att SEB ska vidta vissa åtgärder för att förbättra sin transaktionsövervakning i Sverige.

## Not 7 Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	31 mar 2021	31 dec 2020
Säkerheter ställda för egna skulder <sup>1)</sup>	545 030	493 629
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	391 535	362 016
Övriga ställda säkerheter <sup>2)</sup>	120 332	108 336
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>1 056 897</b>	<b>963 981</b>
Ansvarsförbindelser <sup>3)</sup>	140 818	137 341
Åtaganden	742 935	724 933
<b>Eventalförpliktelser</b>	<b>883 752</b>	<b>862 274</b>

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

2) Varav värdepapperslån 2 070 Mkr (2 083) och pantsatta men ej utnyttjade obligationer 90 494 Mkr (80 735).

3) Varav finansiella garantier 8 974 Mkr (8 573).

## Not 8 Finansiella tillgångar och skulder

Mkr	31 mar 2021		31 dec 2020	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning <sup>1)</sup>	2 357 038	2 361 426	2 146 206	2 157 725
Räntebärande värdepapper	407 628	407 271	265 433	265 254
Egetkapitalinstrument	92 876	92 876	82 240	82 240
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	358 934	358 934	330 950	330 950
Derivat	145 816	145 816	164 909	164 909
Övrigt	28 428	28 428	13 975	13 975
<b>Finansiella tillgångar</b>	<b>3 390 719</b>	<b>3 394 750</b>	<b>3 003 712</b>	<b>3 015 052</b>
Inlåning	1 763 190	1 763 859	1 482 536	1 483 301
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	361 003	361 003	332 392	332 392
Emitterade värdepapper <sup>2)</sup>	860 854	872 776	781 789	794 477
Korta positioner	44 604	44 604	30 409	30 409
Derivat	126 316	126 316	161 561	161 561
Övrigt	40 704	40 706	19 828	19 875
<b>Finansiella skulder</b>	<b>3 196 670</b>	<b>3 209 263</b>	<b>2 808 515</b>	<b>2 822 015</b>

1) Utlåning inkluderar Tillgodohavanden hos centralbanker (exklusive Kassa), Utlåning till centralbanker, Utlåning till kreditinstitut och Utlåning till allmänheten.

2) Emitterade värdepapper inkluderar Emitterade värdepapper och Efterställda skulder (del av Övriga skulder).

SEB har klassificerat sina tillgångar och skulder i klasser utifrån tillgångarnas och skuldernas egenskaper. Det verkliga värdet för varje klass finansiella tillgångar och skulder jämförs med dess bokförda värde. Egenskaperna för varje klass beskrivs i not 37 i Års- och Hållbarhetsredovisning 2020.

## Not 9 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Mkr	31 mar 2021				31 dec 2020			
	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
<b>Tillgångar</b>								
Utlåning		123 399		<b>123 399</b>		120 124		<b>120 124</b>
Räntebärande värdepapper	200 142	195 729		<b>395 871</b>	100 088	153 154		<b>253 242</b>
Egetkapitalinstrument	74 349	3 350	15 178	<b>92 876</b>	65 762	3 117	13 360	<b>82 240</b>
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	352 232	6 151	551	<b>358 934</b>	324 650	5 835	465	<b>330 950</b>
Derivatinstrument	887	144 530	398	<b>145 816</b>	1 003	163 481	425	<b>164 909</b>
Innehav i intressebolag <sup>1)</sup>	22		569	<b>591</b>	60		526	<b>586</b>
<b>Summa</b>	<b>627 632</b>	<b>473 159</b>	<b>16 696</b>	<b>1 117 487</b>	<b>491 563</b>	<b>445 711</b>	<b>14 776</b>	<b>952 051</b>
<b>Skulder</b>								
Inlåning		39 187		<b>39 187</b>		12 238		<b>12 238</b>
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	354 393	6 069	541	<b>361 003</b>	326 166	5 773	453	<b>332 392</b>
Skulder till försäkringstagarna	29 455	1 077		<b>30 533</b>	28 511	1 113		<b>29 624</b>
Emitterade värdepapper		13 342		<b>13 342</b>		13 618		<b>13 618</b>
Korta positioner	29 215	15 389		<b>44 604</b>	24 173	6 236		<b>30 409</b>
Derivatinstrument	797	125 144	375	<b>126 316</b>	806	160 349	406	<b>161 561</b>
Övriga finansiella skulder	137	1 381		<b>1 518</b>	123	621		<b>744</b>
<b>Summa</b>	<b>413 998</b>	<b>201 590</b>	<b>916</b>	<b>616 504</b>	<b>379 779</b>	<b>199 949</b>	<b>859</b>	<b>580 586</b>

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

### Värdering till verkligt värde

Syftet med värdering till verkligt värde är att komma fram till det pris till vilket en ordnad transaktion skulle ske mellan marknadsaktörer vid värderingstidpunkten på affärsmässiga villkor. Koncernen har etablerat en värderingsprocess och en kontrollmiljö för att fastställa verkliga värden för finansiella instrument där en, från affären, oberoende översyn av värderingsmodeller och priser ingår. Om principerna för validering inte efterlevs ska Head of Group Finance informeras. Avsteg som är väsentliga eller av principiell vikt kräver godkännande från GRMC (Group Risk Measurement Committee) och ARC (Accounting Reporting Committee).

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

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

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

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

För att fastställa verkligt värde för investeringsfastigheter beaktas marknadsaktörers förmåga att generera ekonomiska fördelar genom att använda fastigheterna på det maximala och bästa sättet. Det maximala och bästa användningsområdet för fastigheterna beaktar vad som är fysisk möjligt, lagligt och finansiellt genomförbart. Investeringsfastigheterna i SEB bedöms användas på det maximala och bästa sättet. Hur värderingen av investeringsfastigheterna går till kan läsas i not 1 Redovisningsprinciper i Års- och Hållbarhetsredovisningen. Värderingen av investeringsfastigheterna genomförs två gånger per år. Värderingarna presenteras och fastställs i respektive fastighetsbolags styrelse. De värderingsprinciper som används i alla företag är i överensstämmelse med de regler som lokala tillsynsmyndigheter (FSA) utfärdar som i sin tur överensstämmer med internationella värderingsprinciper och IFRS.

### Nivå 1: Noterade marknadsvärden

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

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

### Nivå 2: Värderingsteknik som utgår från observerbara indata

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

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

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

### Nivå 3 Värderingsteknik med signifikant icke observerbar indata

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

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

### Väsentliga överföringar och omklassificeringar mellan nivåer

Överföringar mellan nivåer i hierarkin kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats, exempelvis en ändring i likviditet. Värderings-/priskommittén för respektive division beslutar om materiella överföringar mellan nivåer. Den största öppna marknadsrisken inom nivå 3 finansiella instrument ligger fortfarande inom de traditionella livförsäkringsportföljerna inom försäkringsverksamheten.

	Ingående balans 1 jan 2021	Vinster/ förluster i Resultaträkningen <sup>1)</sup>	Vinster/ förluster i Övrigt totalresultat	Inköp	Försäljningar	Avräkningar	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Valutakurs-differenser	Utgående balans 31 mar 2021
<b>Förändringar i nivå 3, Mkr</b>										
<b>Tillgångar</b>										
Egetkapitalinstrument	1 336	1 040		1 116	-420				82	15 178
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	465	4		48	-17		45	-2	8	551
Derivatinstrument	425	-41				14				398
Innehav i intressebolag	526	-18		61						569
<b>Summa</b>	<b>14 776</b>	<b>985</b>		<b>1 225</b>	<b>-437</b>	<b>14</b>	<b>45</b>	<b>-2</b>	<b>90</b>	<b>16 696</b>
<b>Skulder</b>										
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	453	3		48	-18		46		9	541
Derivatinstrument	406	-55				24				375
<b>Summa</b>	<b>859</b>	<b>-52</b>		<b>48</b>	<b>-18</b>	<b>24</b>	<b>46</b>		<b>9</b>	<b>916</b>

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

### Känslighet för icke observerbara indata för finansiella instrument i nivå 3

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

Mkr	31 mar 2021				31 dec 2020			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument <sup>1) 4)</sup>	399	-375	24	29	427	-406	21	55
Egetkapitalinstrument <sup>2) 5) 6)</sup>	4 028		4 028	754	3 285		3 285	626
Försäkringsinnehav - Finansiella instrument <sup>3) 4) 6) 7)</sup>	11 511		11 511	1 380	10 367		10 367	1 230

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

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

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

4) Känsligheten av den implicita volatiliteten med 10 procent.

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

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

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



## Not 10 Exponering och förväntade kreditförluster per steg

Mkr	31 mar 2021	31 dec 2020
<b>Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)</b>		
Räntebärande värdepapper	11 758	12 191
Utlåning <sup>1)</sup>	1 688 545	1 641 422
Finansiella garantier och lånelöften	758 819	740 472
<b>Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 1</b>	<b>2 459 122</b>	<b>2 394 086</b>
Räntebärande värdepapper	0	0
Utlåning <sup>1)</sup>	-958	-972
Finansiella garantier och lånelöften	-257	-260
<b>Reserv för förväntade kreditförluster Steg 1</b>	<b>-1 215</b>	<b>-1 232</b>
Räntebärande värdepapper	11 757	12 191
Utlåning <sup>1)</sup>	1 687 586	1 640 449
Finansiella garantier och lånelöften	758 562	740 213
<b>Redovisat värde/Nettobelopp Steg 1</b>	<b>2 457 905</b>	<b>2 392 852</b>
<b>Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)</b>		
Utlåning <sup>1)2)</sup>	60 213	61 745
Finansiella garantier och lånelöften	16 433	16 375
<b>Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 2</b>	<b>76 645</b>	<b>78 120</b>
Utlåning <sup>1)2)</sup>	-1 606	-1 208
Finansiella garantier och lånelöften	-205	-176
<b>Reserv för förväntade kreditförluster Steg 2</b>	<b>-1 811</b>	<b>-1 384</b>
Utlåning <sup>1)2)</sup>	58 607	60 537
Finansiella garantier och lånelöften	16 228	16 199
<b>Redovisat värde/Nettobelopp Steg 2</b>	<b>74 835</b>	<b>76 736</b>
<b>Steg 3 (osäker finansiell tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)</b>		
Utlåning <sup>1)3)</sup>	13 643	14 890
Finansiella garantier och lånelöften <sup>3)</sup>	601	700
<b>Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 3</b>	<b>14 244</b>	<b>15 590</b>
Utlåning <sup>1)3)</sup>	-7 062	-7 331
Finansiella garantier och lånelöften <sup>3)</sup>	-130	-218
<b>Reserv för förväntade kreditförluster Steg 3</b>	<b>-7 192</b>	<b>-7 549</b>
Utlåning <sup>1)3)</sup>	6 581	7 559
Finansiella garantier och lånelöften <sup>3)</sup>	472	482
<b>Redovisat värde/Nettobelopp Steg 3</b>	<b>7 052</b>	<b>8 042</b>

Noten fortsätter på nästa sida.

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

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

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

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

3) Varav redovisat bruttovärde 2 255 Mkr (2 274) och reserv för förväntade kreditförluster 1 319 Mkr (1,392) för finansiella tillgångar som är kreditförsämrade vid förvärv eller utgivning.

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

Andel lån i steg 3, brutto, %	0,77	0,87
Andel lån i steg 3, netto, %	0,38	0,44
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 1, %	0,05	0,05
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 2, %	2,36	1,77
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 3, %	50,49	48,42
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	0,40	0,41

Noten fortsätter på nästa sida.

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

### Utveckling av volymer och förväntade kreditförluster per steg

I första kvartalet ledde försvagningen av kronan främst mot US dollar till en ökning av bruttoexponeringsvolymerna och reserverna för förväntade kreditförluster. Exponeringar och reserver i Steg 3 minskade till följd av att effekten av bortskrivningar, riskmigration och återbetalning var större än valutaeffekten. Exponeringar i Steg 2 minskade på grund av riskmigration till både Steg 1 och Steg 3.

### Beräkning av reserver för förväntade kreditförluster

SEB använder modeller och expertbedömning (ECJ) för att beräkna reserver för förväntade kreditförluster. Graden av expertbedömning beror på modellernas resultat, materialitet och tillgänglig information och kan användas för att ta hänsyn till faktorer som inte fångas av modellerna. I första kvartalet 2021 bibehölls de ytterligare portföljreserver som gjordes genom expertbedömning under 2020 i divisionerna Företag och privatkunder och Baltikum då den finansiella effekten av covid-19 på mindre och medelstora företag blir mer synlig under året då finansiella räkenskaper för helåret är tillgängliga. När ekonomier börjar öppnas upp igen kommer olika statliga stödåtgärder sannolikt att fasas ut och även om detta förväntas göras gradvis så kan det ha effekter på kreditkvaliteten.

### Signifikant ökning av kreditrisk

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

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

Makroekonomiska prognoser från SEB Economic Research används som bas för den framåtblickande informationen i beräkningen av förväntade kreditförluster. Tre scenarier – bas, positivt och negativt - och sannolikheten för respektive scenario uppdateras varje kvartal, eller oftare om den ekonomiska utvecklingen har förändrats väsentligt.

De tre scenarierna som används baseras på olika antaganden om hur snabbt ekonomier kan öppnas upp och återhämta sig efter pandemin, vilket kan bero på den fortsatta spridningen och mutationer av coronaviruset och vaccineringsprocessen. Basscenariot antar en balanserad ekonomisk återhämtning som är något långsammare under 2021 men starkare under 2022.

Uppdateringen av makroekonomiska antaganden och sannolikhetsvikter för scenarierna i det första kvartalet 2021 hade en obetydlig påverkan på SEB:s totala reserver. De huvudsakliga makroekonomiska antaganden i basscenariot för beräkning av reserverna per den 31 mars 2021 visas nedan. Vidare beskrivning av scenarierna finns i SEB:s Nordic Outlook-rapport från februari 2021.

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

Det positiva scenariot antar att effekten av stimulansåtgärderna blir kraftigare när omständigheter förbättras då till exempel hushåll och företag börjar använda de besparingar som gjordes under 2020. Några månader in på 2022 antas BNP-nivån vara högre än före covid-19 och över den underliggande trenden. Det negativa scenariot reflekterar risken att de negativa effekterna från rådande storskaliga restriktioner och eventuella virusmutationer är underskattade och att förhoppningar om en normalisering är överdriven vilket gör det svårt att upprepa den starka återupphämtning som skedde under sommaren 2020 när ekonomier öppnades upp.

I beräkningen av reserver per den 31 mars 2021 är sannolikheterna 60 procent för basscenariot, 20 procent för det positiva scenariot och 20 procent för det negativa scenariot.

Skulle det positiva respektive negativa scenariot få 100 procents sannolikhet skulle de modellerade reserverna för förväntade kreditförluster minska med 3 procent respektive öka med 5 procent jämfört med den sannolikhetsvägda beräkningen.

SEB:s mätmetod och antaganden för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 finns beskrivna på sid 108-109 och 142-143 i års- och hållbarhetsredovisningen 2020.

## Not 11 Förändringar i reserver för förväntade kreditförluster

Mkr	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Summa
<b>Utlåning och räntebärande värdepapper</b>				
<b>Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2020</b>	<b>972</b>	<b>1 208</b>	<b>7 331</b>	<b>9 512</b>
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	82	165	-397	-151
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-109	185	316	392
Förändringar av lånets villkor	0	2	0	3
Förändringar i modell/riskparametrar	0			0
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-463	-463
Förändringar i valutakurser	13	46	275	334
<b>Reserv för förväntade kreditförluster 31 mars 2021</b>	<b>958</b>	<b>1 606</b>	<b>7 062</b>	<b>9 626</b>
<b>Finansiella garantier och lånelöften</b>				
<b>Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2020</b>	<b>260</b>	<b>176</b>	<b>218</b>	<b>653</b>
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	13	-6	22	29
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-21	31	-118	-108
Förändringar i modell/riskparametrar	0			0
Förändringar i valutakurser	5	5	8	19
<b>Reserv för förväntade kreditförluster 31 mars 2021</b>	<b>257</b>	<b>205</b>	<b>130</b>	<b>592</b>
<b>Summa utlåning, räntebärande värdepapper, finansiella garantier och lånelöften</b>				
<b>Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2020</b>	<b>1 232</b>	<b>1 384</b>	<b>7 549</b>	<b>10 165</b>
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	94	158	-375	-122
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-130	215	198	284
Förändringar av lånets villkor	0	2	0	3
Förändringar i modell/riskparametrar	0			0
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-463	-463
Förändringar i valutakurser	18	51	283	353
<b>Reserv för förväntade kreditförluster 31 mars 2021</b>	<b>1 215</b>	<b>1 811</b>	<b>7 192</b>	<b>10 218</b>

SEB:s mätmetod och antaganden för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 finns beskrivna på sid 108-109 och 142-143 i års- och hållbarhetsredovisningen 2020.

## Not 12 Utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch

Mkr	Redovisat bruttovärde				Reserv för förväntade kreditförluster				Redovisat värde
	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Summa	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Summa	
<b>31 mar 2021</b>									
<b>Banker</b>	<b>94 011</b>	<b>1 620</b>	<b>13</b>	<b>95 645</b>	<b>-4</b>	<b>-2</b>	<b>-4</b>	<b>-10</b>	<b>95 635</b>
Finans och försäkring	131 190	739	10	131 939	-50	-49	-6	-105	131 835
Parti- och detaljhandel	71 875	1 761	233	73 869	-90	-46	-103	-239	73 630
Transport	29 778	1 871	228	31 876	-34	-64	-80	-178	31 698
Rederiverksamhet	45 542	3 498	1 475	50 515	-12	-35	-569	-616	49 898
Övrig serviceverksamhet	138 362	6 738	1 543	146 643	-170	-271	-857	-1 297	145 346
Byggnadsindustri	11 284	638	375	12 297	-21	-21	-191	-234	12 062
Tillverkningsindustri	80 872	3 611	2 192	86 675	-82	-285	-1 092	-1 458	85 217
Jordbruk, skogsbruk och fiske	23 122	774	114	24 011	-19	-7	-31	-57	23 954
Utvinning av mineraler, olja och gas	16 876	1 525	4 465	22 866	-7	-351	-2 837	-3 195	19 671
Försörjning av el, gas och vatten	47 031	614	198	47 842	-21	-27	-92	-140	47 702
Övrigt	37 402	3 348	241	40 991	-34	-35	-99	-168	40 823
<b>Företag</b>	<b>633 334</b>	<b>25 117</b>	<b>11 073</b>	<b>669 523</b>	<b>-541</b>	<b>-1 192</b>	<b>-5 956</b>	<b>-7 689</b>	<b>661 835</b>
Kommersiell fastighetsförvaltning	158 650	2 684	514	161 849	-81	-43	-118	-242	161 607
Förvaltning av bostadsfastigheter	128 622	1 264	27	129 914	-36	-2	0	-38	129 876
<b>Fastighetsförvaltning</b>	<b>287 273</b>	<b>3 948</b>	<b>542</b>	<b>291 762</b>	<b>-117</b>	<b>-45</b>	<b>-118</b>	<b>-280</b>	<b>291 483</b>
<b>Bostadsrättsföreningar</b>	<b>57 021</b>	<b>7 032</b>	<b>2</b>	<b>64 055</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>-3</b>	<b>64 052</b>
<b>Offentlig förvaltning</b>	<b>14 146</b>	<b>76</b>	<b>1</b>	<b>14 223</b>	<b>0</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>	<b>-4</b>	<b>14 220</b>
Bostadskrediter	566 060	19 105	910	586 075	-85	-159	-289	-533	585 542
Övrig utlåning	36 701	3 315	1 101	41 117	-211	-206	-693	-1 109	40 008
<b>Hushåll</b>	<b>602 760</b>	<b>22 420</b>	<b>2 012</b>	<b>627 192</b>	<b>-296</b>	<b>-365</b>	<b>-981</b>	<b>-1 642</b>	<b>625 550</b>
<b>SUMMA</b>	<b>1 688 545</b>	<b>60 213</b>	<b>13 643</b>	<b>1 762 401</b>	<b>-958</b>	<b>-1 606</b>	<b>-7 062</b>	<b>-9 626</b>	<b>1 752 774</b>
<b>31 dec 2020</b>									
<b>Banker</b>	<b>86 112</b>	<b>1 917</b>	<b>14</b>	<b>88 043</b>	<b>-6</b>	<b>-2</b>	<b>-4</b>	<b>-12</b>	<b>88 031</b>
Finans och försäkring	109 335	653	25	110 014	-43	-4	-7	-54	109 959
Parti- och detaljhandel	69 523	2 215	459	72 196	-99	-65	-198	-362	71 835
Transport	28 916	1 671	227	30 814	-36	-49	-74	-159	30 656
Rederiverksamhet	42 697	2 895	1 480	47 073	-10	-20	-530	-560	46 513
Övrig serviceverksamhet	132 841	6 834	1 559	141 234	-167	-237	-759	-1 164	140 070
Byggnadsindustri	10 736	706	356	11 799	-20	-35	-188	-243	11 555
Tillverkningsindustri	83 313	3 381	2 779	89 473	-89	-98	-1 372	-1 559	87 914
Jordbruk, skogsbruk och fiske	22 558	916	117	23 591	-19	-13	-29	-61	23 530
Utvinning av mineraler, olja och gas	16 797	1 498	4 963	23 258	-8	-205	-2 873	-3 086	20 172
Försörjning av el, gas och vatten	45 216	608	175	46 000	-21	-26	-85	-131	45 869
Övrigt	44 592	3 034	232	47 859	-33	-34	-93	-161	47 698
<b>Företag</b>	<b>606 524</b>	<b>24 412</b>	<b>12 373</b>	<b>643 310</b>	<b>-546</b>	<b>-785</b>	<b>-6 209</b>	<b>-7 539</b>	<b>635 771</b>
Kommersiell fastighetsförvaltning	158 927	3 343	410	162 680	-72	-49	-127	-248	162 432
Förvaltning av bostadsfastigheter	125 844	1 528	27	127 399	-36	-6	0	-42	127 357
<b>Fastighetsförvaltning</b>	<b>284 771</b>	<b>4 871</b>	<b>437</b>	<b>290 079</b>	<b>-108</b>	<b>-55</b>	<b>-127</b>	<b>-290</b>	<b>289 789</b>
<b>Bostadsrättsföreningar</b>	<b>55 884</b>	<b>6 615</b>	<b>3</b>	<b>62 501</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>62 498</b>
<b>Offentlig förvaltning</b>	<b>14 989</b>	<b>72</b>	<b>1</b>	<b>15 061</b>	<b>-1</b>	<b>-4</b>	<b>-1</b>	<b>-5</b>	<b>15 056</b>
Bostadskrediter	554 967	20 445	971	576 383	-86	-154	-307	-547	575 836
Övrig utlåning	38 176	3 414	1 090	42 680	-226	-209	-682	-1 117	41 563
<b>Hushåll</b>	<b>593 143</b>	<b>23 859</b>	<b>2 062</b>	<b>619 063</b>	<b>-313</b>	<b>-363</b>	<b>-988</b>	<b>-1 664</b>	<b>617 399</b>
<b>SUMMA</b>	<b>1 641 422</b>	<b>61 745</b>	<b>14 890</b>	<b>1 718 057</b>	<b>-972</b>	<b>-1 208</b>	<b>-7 331</b>	<b>-9 512</b>	<b>1 708 545</b>

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

## SEB konsoliderad situation

### Not 13 Kapitaltäckningsanalys

Mkr	31 mar 2021	31 dec 2020
<b>Tillgängligt kapital</b>		
Kärnprimärkapital	154 772	152 124
Primärkapital	167 842	164 403
Kapitalbas	175 707	181 835
<b>Kapitalkrav</b>		
Risikexponeringsbelopp	761 144	725 560
Uttryckt som kapitalkrav	60 892	58 045
Kärnprimärkapitalrelation	20,3%	21,0%
Primärkapitalrelation	22,1%	22,7%
Total kapitalrelation	23,1%	25,1%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,89	3,13
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	11,1%	11,1%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
varav krav på systemriskbuffert	3,0%	3,0%
varav krav på kapitalbuffert för övriga systemviktiga institut (O-SII)	1,0%	1,0%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,1%	0,1%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert <sup>1)</sup>	15,8%	16,5%
<b>Bruttosoliditet</b>		
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	3 671 255	3 226 866
varav poster i balansräkningen	3 083 059	2 678 521
varav poster utanför balansräkningen	588 196	548 345
Bruttosoliditetsgrad	4,6%	5,1%

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

## Not 14 Kapitalbas

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

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

<sup>2)</sup> Kärnprimärkapitalet avser den konsoliderade situationen, och skiljer sig från eget kapital enligt IFRS. Försäkringsverksamhetens bidrag till eget kapital exkluderas.

<sup>3)</sup> Till följd av ett godkännande från FI att återköpa ett Tier 2 instrument om 1,0 mdr euro utställt 2014, har instrumentet exkluderats från bankens kapitalbas.

## Not 15 Riskexponeringsbelopp

Mkr	31 mar 2021		31 dec 2020	
	Riskexponerings- belopp	Kapitalkrav <sup>1)</sup>	Riskexponerings- belopp	Kapitalkrav <sup>1)</sup>
<b>Kreditrisk IRK</b>				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	16 997	1 360	13 893	1 111
Exponeringar mot institut	48 904	3 912	46 522	3 722
Exponeringar mot företag	346 513	27 721	342 199	27 376
Exponeringar mot hushåll	64 620	5 170	63 740	5 099
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	42 062	3 365	40 817	3 265
varav exponeringar mot små och medelstora företag	5 237	419	5 278	422
varav övriga hushållsexponeringar	17 320	1 386	17 644	1 412
Positioner i värdepapperiseringar	2 664	213	1 973	158
<b>Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod</b>	<b>479 698</b>	<b>38 376</b>	<b>468 326</b>	<b>37 466</b>
<b>Kreditrisk schablonmetod</b>				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	585	47	966	77
Exponeringar mot institut	1 198	96	909	73
Exponeringar mot företag	5 286	423	4 905	392
Exponeringar mot hushåll	14 010	1 121	13 528	1 082
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	2 036	163	1 935	155
Fallerande exponeringar	48	4	52	4
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	1 143	91	1 043	83
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)			57	5
Aktieexponeringar	6 446	516	4 139	331
Övriga poster	10 724	858	10 327	826
<b>Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod</b>	<b>41 476</b>	<b>3 318</b>	<b>37 860</b>	<b>3 029</b>
<b>Marknadsrisk</b>				
Risker i handelslagret där interna modeller använts	39 755	3 180	28 088	2 247
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	14 760	1 181	8 742	699
<b>Total marknadsrisk</b>	<b>54 515</b>	<b>4 361</b>	<b>36 830</b>	<b>2 946</b>
<b>Övriga kapitalkrav</b>				
Operativ risk enligt internmätningmetod	50 232	4 019	50 483	4 039
Avvecklingsrisk	27	2	3	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	9 345	748	7 336	587
Investeringar i försäkringsverksamhet	15 982	1 279	16 633	1 331
Övriga exponeringar	3 954	316	5 237	419
Ytterligare riskexponeringsbelopp <sup>2)</sup>	105 914	8 473	102 851	8 228
<b>Totalt övrigt kapitalkrav</b>	<b>185 455</b>	<b>14 836</b>	<b>182 544</b>	<b>14 604</b>
<b>Total</b>	<b>761 144</b>	<b>60 892</b>	<b>725 560</b>	<b>58 045</b>

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

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

## Not 16 Genomsnittliga riskvikter

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.

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



## Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget

### Resultaträkning

Enligt Finansinspektionens föreskrifter Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår
	2021	2020	%	2021	2020	%	2021	2020	%	2020
Ränteintäkter	6 979	7 322	-5	6 979	8 806	-21	6 979	8 806	-21	31 460
Leasingintäkter	1 302	1 317	-1	1 302	1 390	-6	1 302	1 390	-6	5 365
Räntekostnader	-1 644	-1 864	-12	-1 644	-3 909	-58	-1 644	-3 909	-58	-11 118
Utdelningar	1 848	1 895	-3	1 848	2		1 848	2		3 121
Provisionsintäkter	3 519	3 595	-2	3 519	3 590	-2	3 519	3 590	-2	13 734
Provisionskostnader	- 807	- 697	16	- 807	- 884	-9	- 807	- 884	-9	-3 036
Nettoreultat av finansiella transaktioner	1 378	1 464	-6	1 378	- 351		1 378	- 351		5 297
Övriga rörelseintäkter	524	- 50		524	218	140	524	218	140	411
<b>Summa intäkter</b>	<b>13 099</b>	<b>12 982</b>	<b>1</b>	<b>13 099</b>	<b>8 863</b>	<b>48</b>	<b>13 099</b>	<b>8 863</b>	<b>48</b>	<b>45 234</b>
Administrationskostnader	-4 220	-4 394	-4	-4 220	-4 024	5	-4 220	-4 024	5	-17 372
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 388	-1 378	1	-1 388	-1 438	-3	-1 388	-1 438	-3	-5 683
<b>Summa kostnader</b>	<b>-5 608</b>	<b>-5 772</b>	<b>-3</b>	<b>-5 608</b>	<b>-5 462</b>	<b>3</b>	<b>-5 608</b>	<b>-5 462</b>	<b>3</b>	<b>-23 055</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>7 491</b>	<b>7 210</b>	<b>4</b>	<b>7 491</b>	<b>3 401</b>	<b>120</b>	<b>7 491</b>	<b>3 401</b>	<b>120</b>	<b>22 179</b>
Förväntade kreditförluster, netto	-183	-652	-72	-183	-1 402	-87	-183	-1 402	-87	-5 550
Nedskrivningar av finansiella tillgångar					- 220	-100		- 220	-100	- 220
<b>Rörelseresultat</b>	<b>7 308</b>	<b>6 559</b>	<b>11</b>	<b>7 308</b>	<b>1 779</b>		<b>7 308</b>	<b>1 779</b>		<b>16 409</b>
Bokslutsdispositioner	522	1 352	-61	522	238	120	522	238	120	2 390
Skatt	-1 148	-2 014	-43	-1 148	- 242		-1 148	- 242		-4 636
Övriga skatter		297	-100		115	-100		115	-100	451
<b>NETTORESULTAT</b>	<b>6 682</b>	<b>6 193</b>	<b>8</b>	<b>6 682</b>	<b>1 890</b>		<b>6 682</b>	<b>1 890</b>		<b>14 614</b>

### Totalresultat

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår
	2021	2020	%	2021	2020	%	2021	2020	%	2020
<b>NETTORESULTAT</b>	<b>6 682</b>	<b>6 193</b>	<b>8</b>	<b>6 682</b>	<b>1 890</b>		<b>6 682</b>	<b>1 890</b>		<b>14 614</b>
Kassafördessäkringar	11	10	10	11	- 51		11	- 51		- 62
Omräkning utländsk verksamhet	41	- 32		41	- 53		41	- 53		- 158
<b>Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:</b>	<b>52</b>	<b>- 22</b>		<b>52</b>	<b>- 104</b>		<b>52</b>	<b>- 104</b>		<b>- 220</b>
<b>ÖVRIGT TOTALRESULTAT</b>	<b>52</b>	<b>- 22</b>		<b>52</b>	<b>- 104</b>		<b>52</b>	<b>- 104</b>		<b>- 220</b>
<b>TOTALRESULTAT</b>	<b>6 734</b>	<b>6 171</b>	<b>9</b>	<b>6 734</b>	<b>1 786</b>		<b>6 734</b>	<b>1 786</b>		<b>14 394</b>

## Balansräkning i sammandrag

	31 mar	31 dec
Mkr	2021	2020
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	469 242	294 391
Utlåning till centralbanker	320	3 537
Utlåning till kreditinstitut	98 775	67 490
Utlåning till allmänheten	1 576 752	1 569 310
Räntebärande värdepapper	380 584	239 928
Egetkapitalinstrument	72 559	63 825
Derivat	140 644	159 380
Övriga tillgångar	118 576	99 248
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>2 857 451</b>	<b>2 497 110</b>
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	212 334	147 831
In- och upplåning från allmänheten <sup>1)</sup>	1 410 867	1 198 833
Emitterade värdepapper	827 295	749 415
Korta positioner	44 604	30 409
Derivat	121 314	157 529
Övriga finansiella skulder	1 518	744
Övriga skulder	89 212	59 853
Obeskattade reserver	18 629	18 628
Eget kapital	131 678	133 868
<b>SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>2 857 451</b>	<b>2 497 110</b>
1) Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som täcks av insättningsgaranti	241 687	232 375
Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som inte täcks av insättningsgaranti	127 427	134 315
Övrig in- och upplåning	1041 753	832 143
<b>Summa In- och upplåning från allmänheten</b>	<b>1 410 867</b>	<b>1 198 833</b>

## Ställda panter och eventalförpliktelser

	31 mar	31 dec
Mkr	2021	2020
Säkerheter ställda för egna skulder	541 344	490 032
Övriga ställda säkerheter	118 261	106 252
<b>Ställda panter</b>	<b>659 605</b>	<b>596 284</b>
Ansvarsförbindelser	143 824	141 769
Åtaganden	686 563	667 824
<b>Eventalförpliktelser</b>	<b>830 386</b>	<b>809 592</b>

## Kapitaltäckning

Mkr	31 mar 2021	31 dec 2020
<b>Tillgängligt kapital</b>		
Kärnprimärkapital	137 821	134 055
Primärkapital	150 891	146 334
Kapitalbas	158 632	163 646
<b>Kapitalkrav</b>		
Riskexponeringsbelopp	695 256	659 989
Uttryckt som kapitalkrav	55 620	52 799
Kärnprimärkapitalrelation	19,8%	20,3%
Primärkapitalrelation	21,7%	22,2%
Total kapitalrelation	22,8%	24,8%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,85	3,10
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	7,1%	7,1%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,1%	0,1%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert <sup>1)</sup>	15,3%	15,8%
<b>Bruttosoliditet</b>		
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	3 468 751	3 025 643
varav poster i balansräkningen	2 890 948	2 487 526
varav poster utanför balansräkningen	577 803	538 118
Bruttosoliditetsgrad	4,4%	4,8%

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

## VD:s försäkran

Verkställande direktören försäkrar att denna finansiella rapport för perioden 1 januari 2021 till 31 mars 2021 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

**Stockholm den 28 april 2021**

Johan Torgeby  
VD och koncernchef

## Revisors granskningsrapport

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

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) per 31 mars 2021 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

### Slutsats

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt för moderbolagets del i enlighet med lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

**Stockholm den 28 april 2021**

Ernst & Young AB

Hamish Mabon  
Auktoriserad revisor

## Kontakter och kalender

### Resultatpresentation på telefonkonferens

Resultatet presenteras kl. 9.00 den 28 april 2021 på en telefonkonferens (på engelska) som nås på 08-506 921 80. Vänligen ange konferens-ID: 5140979 och ring in minst tio minuter i förväg. Telefonkonferensen kan följas direkt på [sebgroupp.com/ir](http://sebgroupp.com/ir) där den också finns tillgänglig i efterhand.

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

### Ytterligare upplysningar lämnas av:

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

### Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

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

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

### Finansiell kalender 2021

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

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

## Definitioner

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

#### Jämförelsestörande poster

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

#### Rörelseresultat

Summa resultat före skatt.

#### Rörelseresultat före jämförelsestörande poster

Summa resultat före jämförelsestörande poster och skatt.

#### Nettoresultat

Summa resultat efter skatt.

#### Räntabilitet på eget kapital

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

#### Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster

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

#### Räntabilitet på allokerat kapital

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

#### Räntabilitet på totala tillgångar

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

#### Räntabilitet på riskexponeringsbelopp

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

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

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

<sup>3)</sup> Genomsnittligt antal beräknat på dagsbasis.

### K/I-tal

Summa rörelsekostnader i relation till summa rörelseintäkter.

#### Nettoresultat per aktie före utspädning

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till vägt genomsnittligt<sup>3)</sup> antal aktier före utspädning.

#### Nettoresultat per aktie efter utspädning

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till vägt genomsnittligt<sup>2)</sup> antal aktier efter utspädning. Den beräknade utspädningen är baserad på ett bedömt ekonomiskt värde för de långfristiga aktieprogrammen.

#### Substansvärde per aktie

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

#### Eget kapital per aktie

Aktieägarnas kapital i relation till antal utestående aktier.

#### Förväntade kreditförluster

Sannolikhetsvägda kreditförluster med respektive risk för fallissemang.

#### Reserv för förväntade kreditförluster

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

#### Förväntad kreditförlustnivå, netto

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

#### Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster

Reserver för förväntade kreditförluster i relation till underliggande redovisade bruttovärden på räntebärande värdepapper, utlåning till allmänheten och utlåning till kreditinstitut som redovisas till upplupet anskaffningsvärde samt nominella belopp för finansiella garantier och lånelöften.

#### Andel lån i steg 3, brutto

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

#### Andel lån i steg 3, netto

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

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

## Definitioner

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

#### **Riskexponeringsbelopp**

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

#### **Kärnprimärkapital**

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

#### **Primärkapital**

Kärnprimärkapital inklusive vissa särskilt efterställda skulder, så kallat primärkapitaltillskott.

#### **Supplementärkapital**

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

#### **Kapitalbas**

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

#### **Kärnprimärkapitalrelation**

Kärnprimärkapital uttryckt som procent av riskexponeringsbeloppet.

#### **Primärkapitalrelation**

Primärkapital uttryckt som procent av riskexponeringsbeloppet.

#### **Total kapitalrelation**

Kapitalbasen uttryckt som procent av riskexponeringsbeloppet.

#### **Bruttosoliditetsgrad**

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

#### **Likviditetstäckningsgrad (LCR)**

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

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

#### **Stabil nettofinansieringskvot**

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

# Detta är SEB

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

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

## **Våra kunder**

2 000 storföretag, 1 100 finansiella institutioner, 272 000 små- och medelstora företag och 1,5 miljoner privatpersoner är helkunder hos SEB.

## **Våra värderingar**

Vi vägleds styrs av vår uppförandekod och våra värderingar: Kunden först, engagemang, samarbete och enkelhet.

## **Våra medarbetare**

Cirka 15 500 skickliga medarbetare betjänar våra kunder från kontor i cirka 20 länder – i olika tidszoner för att tillhandahålla tillgänglighet och kunskap om de lokala marknaderna.

## **Vår historik**

Vi har en lång tradition av att stötta människor och företag och bidra till att driva utvecklingen framåt. Engagemang och nyfikenhet på framtiden har väglett oss ända sedan vi välkomnade vår första kund för mer än 160 år sedan. Med värdeskapande rådgivning, innovationskraft och fokus på långsiktiga relationer förändras vi tillsammans med våra kunder och med samhällena där vi verkar. Vi står stadigt vid våra kunders sida i både goda och dåliga tider.

## **Affärsplanens fokusområden**

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

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

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

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