20220627390049

Årsredovisning

IFA DBB AB

556253-2928

Styrelsen för IFA DBB AB får härmed lämna sin redogörelse för bolagets utveckling under räkenskapsåret 2021-01-01 - 2021-12-31.

Om inte annat särskilt anges, redovisas alla belopp i hela kronor (sek).

INNEHÅLLSFÖRTECKNING	SIDA
- Förvaltningsberättelse	2 - 3
- Resultaträkning	4
- Balansräkning	5 - 6
- Noter	7 - 8
- Underskrifter	9

20220627390356

Fastställelseintyg

Undertecknad styrelseledamot i IFA DBB AB (org. no 556253–2928) intygar att resultaträkningen och balansräkningen i årsredovisningen har fastställts på årsstämman den 2 maj 2022. Årsstämman beslutade att godkänna styrelsens förslag till hur vinsten ska disponeras.

Jag intygar att innehållet i årsredovisningen och revisionsberättelsen stämmer överens med originalen.

Stockholm 2022

Ort och datum

Underskrift

OLLE WESTRING

Namnförtydligande

FÖRVALTNINGSBERÄTTELSE

VERKSAMHETEN

Verksamhet

IFA DBB AB, med säte i Stockholm, är ett helägt dotterbolag till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (SEB) 502032-9081.

Bolagets verksamhet är att överta s.k. nödlidande engagemang från moderbolaget SEB, förvalta och i förekommande fall avyttra egendom som utgjort säkerhet för sådant engagemang samt att bedriva därmed jämförlig verksamhet. Bolagets verksamhet bedrivs huvudsakligen under reglerna i Bankrörelselagen (1987:617) för övertagen egendom.

De nödlidande engagemangen i moderbolaget, vars säkerheter bolaget övertagit, har uppkommit som en följd av delvis den lågkonjunktur som drabbat offshore-sektorn och delvis Covid-19-relaterad negativ påverkan på moderbolagets kunders finansiella ställning.

Bolaget har, liksom tidigare år, inte haft några anställda och inga löner eller ersättningar har betalts ut. Revisionskostnader har bokförts i moderbolaget.

Väsentliga händelser

Under året har bolaget avyttrat ett dotterbolag som tidigare utgjort säkerhet i nödlidande engagemang. Reavinstförlusten uppgick till -44 mkr och andelar i koncernföretag minskade med -144 mkr .

FLERÅRSÖVERSIKT

	2101-2112	2001-2012	1901-1912	1801-1812	1701-1712
Nettoomsättning					2 300
Resultat efter finansiella poster	-13 725	-1 304 063	-296	-657	-779
Soliditet %	100	100	100	99	99

20220627390350

FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Reservfond	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	100 000	12 229	330 082 178	-1 304 063	**328 890 344**
Resultatdisposition enligt bolagsstämman:					
Balanseras i ny räkning			-1 304 063	1 304 063	**0**
Årets resultat				0	**0**
Belopp vid årets utgång	**100 000**	**12 229**	**328 778 115**	**0**	**328 890 344**

RESULTATDISPOSITION

Medel att disponera:	
Balanserat resultat	-1 304 063
Aktieägartillskott	330 082 178
Årets resultat	0
Summa	*328 778 115*
Förslag till disposition:	
Balanseras i ny räkning	328 778 115
Summa	*328 778 115*

Bolagets resultat och ställning framgår av efterföljande resultat- och balansräkning med noter.

RESULTATRÄKNING 1

	2021-01-01 2021-12-31	2020-01-01 2020-12-31
Rörelsekostnader		
Övriga externa kostnader	-822 035	-1 300 317
Summa rörelsekostnader	**-822 035**	**-1 300 318**
Rörelseresultat	***-822 035***	***-1 300 318***
Finansiella poster		
Resultat från andelar i koncernföretag	-44 009 521	–
Resultat från övriga finansiella anläggningstillgångar	44 817 424	–
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	407	991
Räntekostnader och liknande resultatposter	–	-4 736
Summa finansiella poster	**808 310**	**-3 745**
Resultat efter finansiella poster	***-13 725***	***-1 304 063***
Bokslutsdispositioner		
Erhållna koncernbidrag	13 725	–
Summa bokslutsdispositioner	**13 725**	**–**
Resultat före skatt	***0***	***-1 304 063***
Årets resultat	***0***	***-1 304 063***

20220627390511

BALANSRÄKNING 1

		2021-12-31	2020-12-31
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar			
Andelar i koncernföretag	2	108 148	144 569 024
Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	3	85 110 866	85 110 866
Andra långfristiga värdepappersinnehav	4	129 880 667	85 000 000
Andra långfristiga fordringar	5	3 936 757	4 000 000
Summa finansiella anläggningstillgångar		*219 036 438*	*318 679 890*
Summa anläggningstillgångar		**219 036 438**	**318 679 890**
Omsättningstillgångar			
Kortfristiga fordringar			
Fordringar hos koncernföretag		13 725	–
Övriga fordringar		440 874	–
Summa kortfristiga fordringar		*454 599*	–
Kassa och bank			
Kassa och bank		110 593 237	10 210 455
Summa kassa och bank		*110 593 237*	*10 210 455*
Summa omsättningstillgångar		**111 047 836**	**10 210 455**
SUMMA TILLGÅNGAR		**330 084 274**	**328 890 345**

	2021-12-31	2020-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital		
Bundet eget kapital		
Aktiekapital	100 000	100 000
Reservfond	12 229	12 229
Summa bundet eget kapital	*112 229*	*112 229*
Fritt eget kapital		
Balanserat resultat	328 778 115	330 082 178
Årets resultat	0	-1 304 063
Summa fritt eget kapital	*328 778 115*	*328 778 115*
Summa eget kapital	**328 890 344**	**328 890 344**
Kortfristiga skulder		
Leverantörsskulder	1 167 756	–
Övriga skulder	26 174	1
Summa kortfristiga skulder	**1 193 930**	**1**
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	**330 084 274**	**328 890 345**

20220627139052

NOTER

Not 1 ALLMÄNNA UPPLYSNINGAR

Redovisnings- och värderingsprinciper

Valt regelverk
Årsredovisningen har upprättats enligt årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1, Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Finansiella instrument
Företagets finansiella instrument värderas till verkligt värde enligt reglerna i kapitel 12 i BFNAR 2012:1. Värderingstekniker baseras generellt på extrapolering från observerbar indata för liknande instrument, analys av historiska data eller andra analytiska tekniker.

Finansiella tillgångar och skulder har klassificerats i olika värderingskategorier i enlighet med kapitel 12 i BFNAR 2012:1. Klassificeringen i olika värderingskategorier ligger till grund för hur de finansiella instrumenten ska värderas och hur värdeförändringar ska redovisas.

Finansiella tillgångar som kan säljas:
Innehav av aktier och andelar som inte redovisas som dotterföretag, intresseföretag eller gemensamt styrda företag redovisas i denna kategori. Tillgångarna värderas löpande till verkligt värde och värdeförändringarna redovisas i resultaträkningen.

Finansiella tillgångar som innehas för handel:
I kategorin ingår derivat med positivt verkligt värde. Finansiella tillgångar i denna kategori värderas till verkligt värde och värdeförändringar redovisas i resultaträkningen.

Aktier och andelar i koncernföretag
Aktier och andelar i koncernföretag redovisas till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella nedskrivningar. I anskaffningsvärdet ingår köpeskillingen som erlagts för aktierna samt förvärvskostnader. Eventuella kapitaltillskott och koncernbidrag läggs till anskaffningsvärdet när de lämnas.

Övriga upplysningar

Koncernförhållanden
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (SEB) 502032-9081 är moderbolag till IFA DBB AB och har sitt säte i Stockholm.

Undantag från skyldighet att upprätta koncernredovisning
Företaget är moderföretag men med hänvisning till undantagsreglerna i årsredovisningslagen 7 kap 2 § upprättas ingen egen koncernredovisning. Det överordnade moderföretaget Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) 502032-9081, upprättar koncernredovisning.

Not 2 Andelar i koncernföretag	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	144 569 024	–
Förändringar av anskaffningsvärden		
Inköp	–	144 569 024
Försäljningar/utrangeringar	-93 491 683	–
Utgående anskaffningsvärden	51 077 341	144 569 024
Förändringar av nedskrivningar		
Årets nedskrivningar	-50 969 193	–
Utgående nedskrivningar	-50 969 193	–
Redovisat värde	**108 148**	**144 569 024**

Not 3 Andelar i intresseföretag och gemensamt styrda företag	2021-12-31	2020-12-31
Ingående anskaffningsvärden	85 110 866	–
Förändringar av anskaffningsvärden		
Inköp	–	85 110 866
Utgående anskaffningsvärden	85 110 866	85 110 866
Redovisat värde	**85 110 866**	**85 110 866**

Not 4 Andra långfristiga värdepappersinnehav

Posten består av en aktiepost om 129 880 667 kr. Posten har under året omvärderats och ökat 44 880 667 kr i värde.

Not 5 Andra långfristiga fordringar

Posten består av en köpoption om 3 936 757 kr.

20220627390053

UNDERSKRIFTER

Stockholm den 26/4 -2022

Magnus Berggren

Joachim Alpen

Olof Kajerdt

Olle Westring

Jonas Ahlström

Martin Nilsson

Min revisionsberättelse har lämnats 29/4 - 2022

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

20220627390534

Building a better working world

Revisionsberättelse

Till bolagsstämman i IFA DBB AB, org.nr 556253-2928

Rapport om årsredovisningen

Uttalanden

Jag har utfört en revision av årsredovisningen för IFA DBB AB för år 2021.

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av IFA DBB ABs finansiella ställning per den 31 december 2021 och av dess finansiella resultat för året enligt årsredovisningslagen. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till IFA DBB AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för att årsredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen. Styrelsen ansvarar även för den interna kontroll som den bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen ansvarar styrelsen för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Den upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Revisorns ansvar

Mina mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller mina uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

- identifierar och bedömer jag riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för mina uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar jag mig en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för min revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala mig om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar jag lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar jag en slutsats om lämpligheten i att styrelsen använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen. Jag drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om jag drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste jag i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredovisningen. Mina slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.
- utvärderar jag den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.

Jag måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Jag måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som jag identifierat.

Building a better working world

20220627390353

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Uttalanden

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även utfört en revision av styrelsens förvaltning av IFA DBB AB för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Jag tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Mitt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Jag är oberoende i förhållande till IFA DBB AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort mitt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Jag anser att de revisionsbevis jag har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av bolagets egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets ekonomiska situation och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Mitt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed mitt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Mitt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed mitt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder jag professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på min professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att jag fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Jag går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för mitt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Stockholm den 29 april 2022

Carl Rudin
Auktoriserad revisor

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Års- och Hållbarhetsredovisning

Våra kunder och intressenter

Vi sätter alltid våra kunders behov i centrum. Deras höga förväntningar på både digitala och personliga tjänster, värdehöjande rådgivning och hållbara lösningar ligger till grund för SEB:s affärsutveckling och erbjudanden. Våra 15 500 medarbetare arbetar som ett team för att ge service till våra kunder och skapa värde såväl för våra aktieägare som för de samhällen där vi verkar.

2 000
Stora företag

1 100
Finansiella institutioner

400 000
Små och medelstora företag
Av dessa är cirka 288 000 helkunder.

4 000 000
Privatkunder
Av dessa är cirka 1,5 miljoner helkunder.

15 500
Medarbetare

267 000
Aktieägare

Samhället

Innehåll

Introduktion

Detta är SEB 2
Året i korthet 4
Ordförande har ordet 6
Vd har ordet 8

Strategi och värdeskapande

Strategiskt fokus 12
Affärsplan 2019–2021 14
Omvärldsläge och trender 16
Strategi för 2030 20
Affärsplan 2022–2024 22
Långsiktigt värdeskapande 24
Övergripande mål och utfall 26

Vår verksamhet

Våra kunder 30
Våra medarbetare 34
Våra aktieägare 38
Vår roll i samhället 40

Hållbarhetsredovisning 42

Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt 71
Risk-, likviditets- och kapitalhantering 86
Bolagsstyrning 92

Finansiella rapporter och noter

Finansiella rapporter 108
Noter till de finansiella rapporterna 118
Femårsöversikt 199
Förslag till vinstdisposition 201
Styrelsens och vd:s underskrifter 202
Revisionsberättelse 203

Hållbarhetsnoter 208

Övrig information

Definitioner 235

Sidorna 70–202 utgör SEB:s formella årsredovisning.

SEB:s hållbarhetsarbete beskrivs i hållbarhetsredovisningen på sidorna 42–69 och 208–233.

Vi förenar idéer, människor och kapital för att driva utveckling

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

"Vi ser SEB som en av pionjärerna inom grön finansiering. Banken har varit en bra samtalspartner och leverantör inom det området i ett tidigt skede. Det är något som vi har haft mycket glädje av och som gjort att vi har kunnat ligga väl framme inom det området."

Kerstin Ahlfont, finansdirektör, Vattenfall

Vi fokuserar på fyra huvudområden i vår 2030-strategi...

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

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

Strategiska partnerskap
Vi samarbetar och ingår partnerskap med externa parter och omprövar hur vi producerar och distribuerar våra produkter och tjänster.

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

...där vi strävar efter att vara en ledande katalysator i hållbarhetsomställningen

Vår hållbarhetsstrategi beskriver vår roll i omställningen till ett mer hållbart samhälle. Som en viktig del av detta har vi definierat nya ambitioner och mål:

Det bruna
Minska vår kreditexponering mot fossila bränslen i energiportföljen med 45–60 procent till 2030 (utgångspunkt 2019).

Det gröna
Öka våra hållbarhetsaktiviteter 6–8 gånger till 2030 (utgångspunkt 2021).

Det framtida
Bedöma vår kreditportföljs anpassning till Parisavtalet under 2022 och fastställa mål för 2030.

Hållbarhetsrådgivare i Norden 2021
Prospera

#1
Företags- och institutionell bank i Norden 2021
Prospera

#1
Årets Affärsbank 2021
– för tredje året i rad
Finansbarometern

#1
Årets Bank 2021
Privata Affärer

Vårt syfte

På SEB har vi alltid varit övertygade om att framtiden är beroende av att goda idéer blir verklighet. Vårt syfte är att positivt forma framtiden, med ansvarsfull rådgivning och kapital – idag och för framtida generationer.

Vi har en stark ambition att öka takten mot en hållbar framtid för människor, företag och samhälle. Vi vill vara en ledande katalysator i hållbarhetsomställningen.

Våra medarbetare strävar efter att leverera service i världsklass och att förse våra kunder med finansiella produkter och tjänster som möter deras ständigt föränderliga behov – både på våra hemmamarknader i norra Europa och genom vårt internationella nätverk runt om i världen.

Vi servar våra kunder genom våra divisioner...

Stora företag & Finansiella institutioner
Affärs- och investmentbanking-tjänster till stora företag och institutioner i Norden, Tyskland och Storbritannien samt i vårt internationella nätverk.

Företag & Privatkunder
Heltäckande sortiment av bank- och rådgivningstjänster till privatpersoner och små och medelstora företag i Sverige, samt korttjänster i fyra nordiska länder.

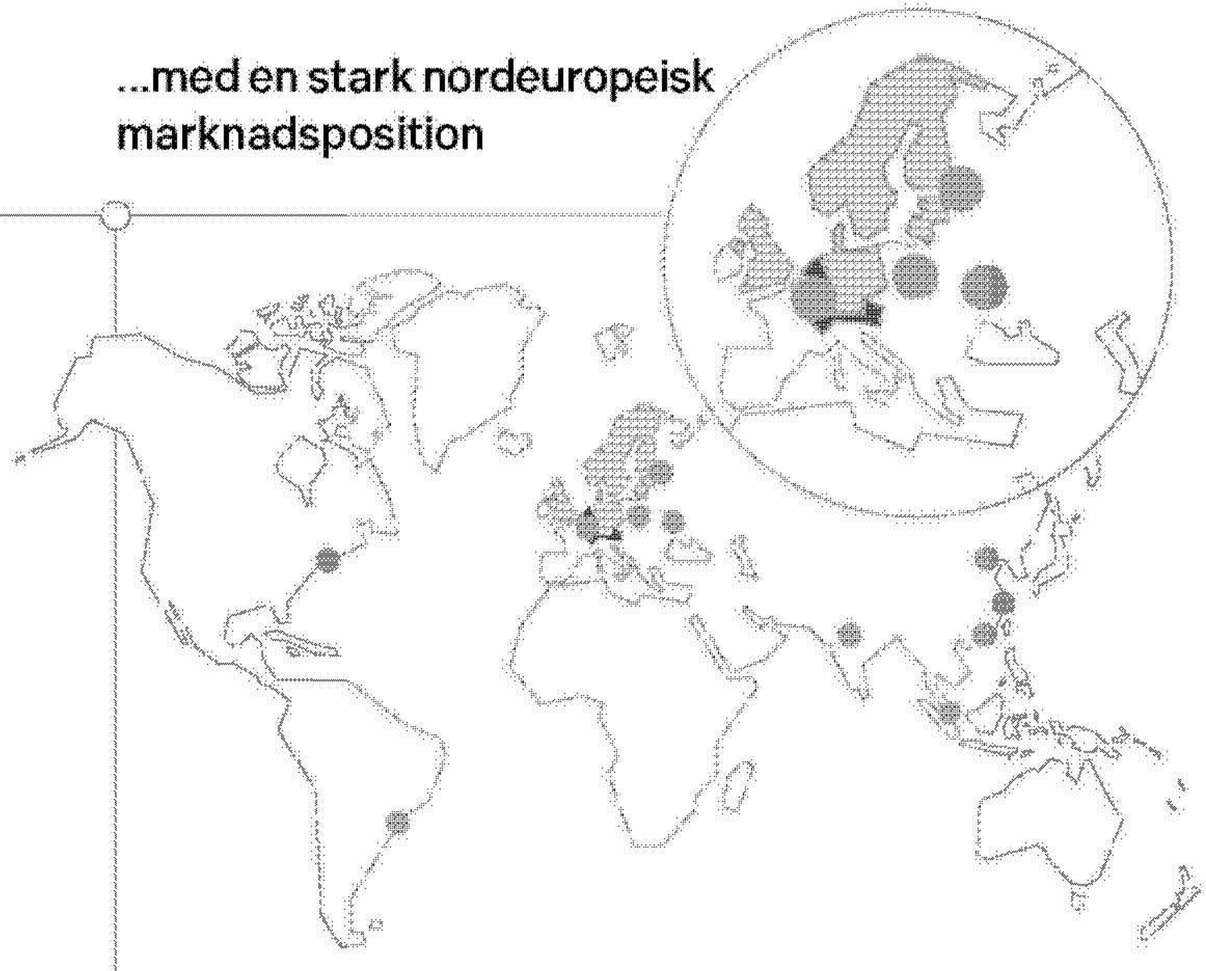
Private Wealth Management & Family Office
Ledande private banking-erbjudande med global räckvidd riktat till kapitalstarka privatpersoner i Norden.

Baltikum
Heltäckande sortiment av bank- och rådgivningstjänster till privatpersoner och små och medelstora företag i Estland, Lettland och Litauen.

Liv
Livförsäkringslösningar till såväl privatpersoner som företag och institutioner främst i Norden och de baltiska länderna.

Investment Management
Förvaltning av SEB-fonder och förvaltningsmandat från kunder förmedlade via andra divisioner.

...med en stark nordeuropeisk marknadsposition



Hemmamarknader
– vi tillhandahåller alla kunder ett brett sortiment av produkter
Sverige, Norge, Danmark, Finland, Estland, Lettland, Litauen, Tyskland och Storbritannien.

Geografisk expansion
– vi utökar vår verksamhet för stora företagskunder
Nederländerna, Österrike och Schweiz.

Internationellt nätverk
– vi stöttar våra hemmamarknadskunder runt om i världen
Hongkong, Kiev, Luxemburg, New Delhi, New York, Peking, Sankt Petersburg, São Paulo, Shanghai, Singapore och Warszawa.

Året i korthet

Viktiga händelser och trender under året

Den ekonomiska återhämtningen fortsatte och de finansiella marknaderna var mindre volatila allt eftersom utrullningen av covid-19-vacciner fortskred och centralbankernas stimulansåtgärder bibehölls. Detta trots fortsatt osäkerhet på grund av nya vågor av covid-19, inflationsoro, störningar i försörjningskedjan samt energibrist.

SEB upplevde hög aktivitet bland stora företagskunder, en fortsatt stark efterfrågan på bolån i Sverige samt en stark ökning av de förvaltade tillgångarna, samtidigt som det fanns tecken på återhämtning inom företagskort.

SEB kommunicerade en geografisk expansion till Nederländerna, Österrike och Schweiz av erbjudandet till stora företag inom divisionen Stora företag & Finansiella institutioner. Den nya divisionen Private Wealth Management & Family Office bildades för att stärka fokus på entreprenörer och professionella så kallade family offices och för att växa SEB:s spar- och investeringsaffär.

Mål och nyckeltal

Styrelsens finansiella mål	**2021**	2020
Utdelning på cirka 50 procent av vinst per aktie[1,3], procent	51	106
Kärnprimärkapitalrelation på 100–300 baspunkter över myndighetskravet[2], baspunkter	590	840
Konkurrenskraftig avkastning[3], procent	13,9	10,3

Nyckeltal	**2021**	2020
Rörelseintäkter, Mkr	54 614	49 717
Rörelseresultat[3], Mkr	30 864	20 846
Räntabilitet på eget kapital, procent	13,9	9,7
K/I tal	0,43	0,46
Vinst per aktie, kr	11,75	7,28
Utdelning per aktie[1], kr	6:00	8:20
Bruttosoliditetsgrad, procent	5,0	5,1
Likviditetstäckningsgrad (LCR), procent	145	163
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), procent	111	-

1) Enligt styrelsens förslag för 2021. För 2020 ordinarie utdelning 4:10 kronor per aktie och ytterligare ordinarie utdelning 4:10 kronor per aktie.
2) Finansinspektionens krav beräknat av SEB: 13,8% (12,6).
3) Utfall exklusive jämförelsestörande poster.

+10%
Rörelseintäkter

+48%
Rörelseresultat

13,9%
Räntabilitet på eget kapital

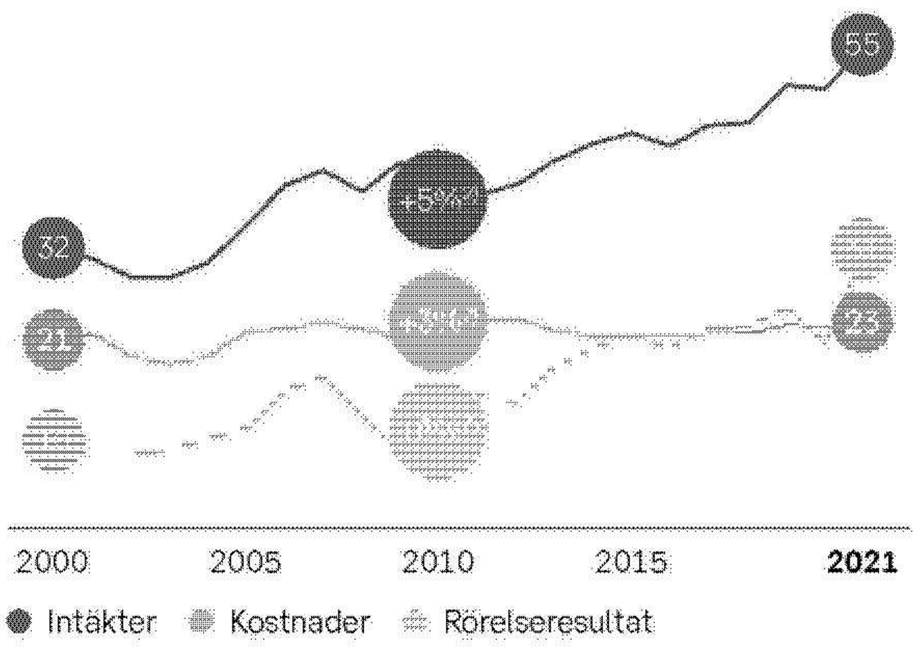
6:00
Föreslagen utdelning per aktie, kronor

I Svenskt kvalitetsindex (SKI), ökade kundnöjdheten bland företags- och privatkunder och SEB fick för första gången den högsta placeringen bland de stora bankerna på företagssidan. För tredje året i rad utsågs SEB till Årets Affärsbank i den svenska kundundersökningen Finansbarometern. SEB utsågs även till Årets Bank av Privata Affärer.

SEB:s uppdaterade hållbarhetsstrategi presenterades, inklusive tre nya klimatrelaterade ambitioner och mål – *Det bruna, Det gröna* och *Det framtida* i syfte att påskynda omställningen till ett mer hållbart samhälle. Vi presenterade nyligen också vår nya 2030-strategi och affärsplan för 2022–2024, i syfte att framtidssäkra vår verksamhet.

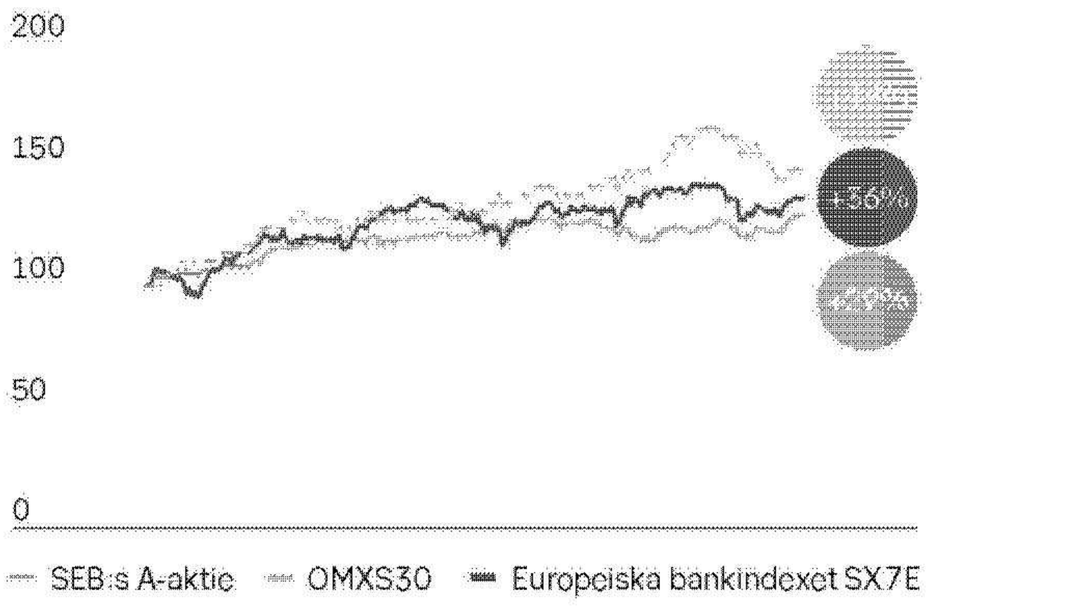
En utdelning om 6:00 kronor per aktie, vilket motsvarar 51 procent av nettoresultatet för 2021 föreslogs av styrelsen. Finansinspektionen hävde sin rekommendation att begränsa utdelningar och 8:20 kronor per aktie totalt delades ut under 2021, vilket motsvarar cirka 50 procent av nettovinsten 2019 och 2020.

Vår resultatutveckling[1], Mdr kr



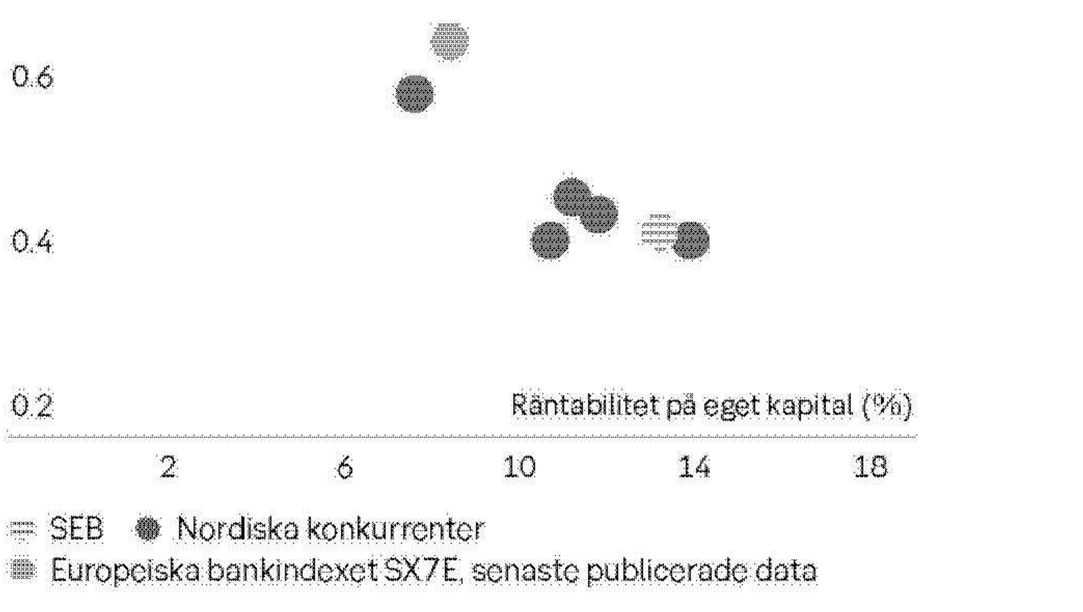
1) Exklusive jämförelsestörande poster.
2) Genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR).

Aktiekursens utveckling 2021
SEB A-aktie



I snitt 55 miljarder kronor skapat värde per år 2017–2021

Vi är effektiva och lönsamma jämfört med våra konkurrenter 2021



Idag och för framtida generationer

Efter ett år som dominerades av pandemin, krympande ekonomier och de utmaningar som detta förde med sig för människor, företag och samhället i stort, blev 2021 ett återhämtningens år.

Under 2021 upplevde vi stabila finansmarknader, sunda hushållsekonomier, en gynnsam företagsmiljö och hög aktivitet bland företag. Återhämtningen möjliggjordes av människors och organisationers anmärkningsvärda förmåga att komma samman för att motverka pandemins effekter. Denna enade respons understryker vikten av samarbete – både inom samhällen och länder emellan. En sådan extraordinär mobilisering ger hopp om framtiden. Här vill jag också framhålla det engagemang, de ansträngningar och det hängivna arbete som våra lojala och skickliga SEB-medarbetare har uppvisat. Som aktieägare är vi skyldiga dem ett särskilt tack för deras insatser under pandemin.

Vi har nu gått in i ett nytt år som inledningsvis har präglats av ökad osäkerhet och vi behöver alla hålla fast vid denna samarbetsanda. Det är mycket viktigt att vi fortsätter att upprätthålla frihandel och öppna gränser. Detta har tjänat såväl globala ekonomier och bolag som våra kunder väl genom åren.

Vi omfamnar förändring med framtiden i åtanke

På SEB strävar vi efter att vara en långsiktig partner till våra kunder samtidigt som vi hela tiden anpassar oss till en ständigt föränderlig miljö. Nyfikenhet och lyhördhet för våra kunders skiftande behov är avgörande för vårt värdeskapande. Megatrenderna digitalisering och hållbarhet ställer allt högre krav på oss, våra kunder och samhället och vi är fast beslutna att agera långsiktigt.

> "Vi strävar efter att vara en ledande partner för våra kunder i deras hållbarhetsomställning."

Med denna ambition som grund kommer vi att använda vår finansiella styrka och våra skickliga medarbetare för att stödja våra kunder i deras omställning. Om vi gör detta på rätt sätt kommer nya idéer, innovationer, företag och arbetstillfällen att blomstra, vilket kommer att förändra och främja vårt sätt att leva. Styrelsen är övertygad om att SEB kan spela en viktig och positiv roll i den fortsatta omställningen av näringslivet och samhället, i enlighet med SEB:s 2030-strategi.

Partnerskap för en hållbar omställning

Många företag är pionjärer i den pågående och nödvändiga förändringen och det finns ett tydligt ömsesidigt beroende mellan den accelererande digitaliseringen och hållbarhetsomställningen. Tekniska innovationer är avgörande för omställningen till ett mer hållbart samhälle, vilket vi också har kunnat se i den lovande utvecklingen av grön teknik. Detta skapar affärsmöjligheter och driver den ekonomiska tillväxten. Framtida lösningar kommer att vara beroende av innovativa idéer från startup-företag, men även av kunnandet och den finansiella styrkan som finns inom mer etablerade branscher. I denna utveckling spelar vi som bank en viktig roll när det gäller att kanalisera kapital genom hållbar finansiering och stödjandet av nyskapande idéer.

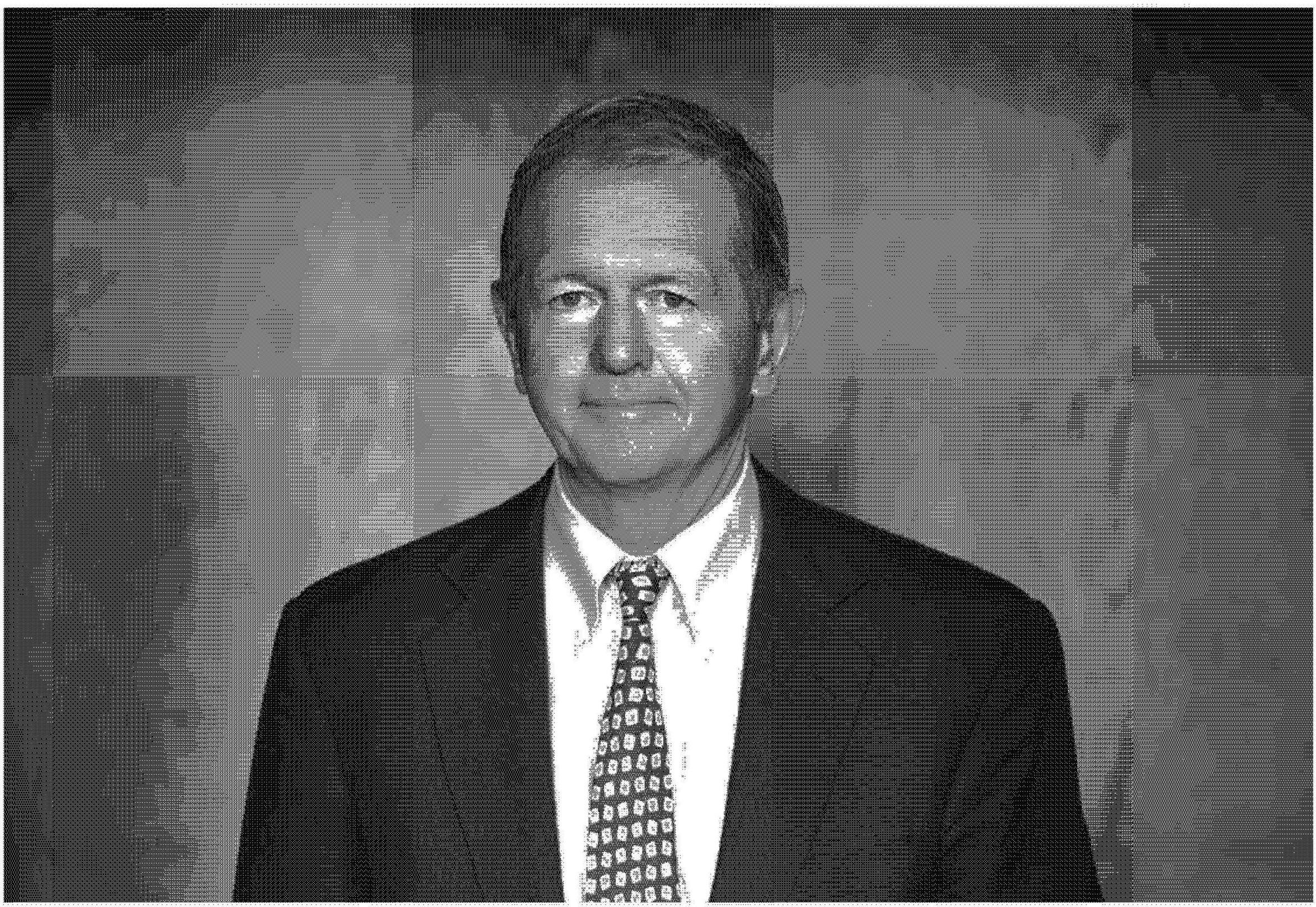
Parallellt med detta utvecklas hållbarhetsrelaterade policydokument och klassificeringar, såsom EU-taxonomin, och nya regelverk är på väg att införas. Detta innebär både möjligheter och utmaningar för oss och våra kunder. Genom att vara nära engagerade vill vi hjälpa våra kunder att tolka konsekvenserna av dessa nya regelverk. Genom proaktiv rådgivning och innovativa finansiella tjänster kan vi underlätta våra kunders omställning till ett koldioxidsnålt samhälle och tillsammans med dem hantera klimatförändringarnas effekter.

Vi värnar om vårt arv

En viktig del av SEB:s 2030-strategi är vårt fortsatta stöd till nästa generations företag och entreprenörer. I 166 år har vi stöttat företag i deras utveckling, innovation och tillväxt och vi har följt med dem när de har expanderat runt om i världen. På så sätt har vi spelat en viktig roll i uppbyggnaden och utvecklingen av våra samhällen. Vi kommer även fortsättningsvis att värna om vårt arv av entreprenörskap och sträva efter att finnas där för nästa generations entreprenörer. Genom att stödja dessa verksamheter och hjälpa dem växa gör SEB det möjligt för företagen att bygga för framtiden.

En verksamhet som bygger på förtroende

Förtroende är vår viktigaste tillgång och styrelsen är målmedveten i sitt arbete med att säkerställa att SEB följer de högsta standarderna för bolagsstyrning, regelefterlevnad och riskhantering. Utöver det ökade fokuset på verksamhetsrisker, både inom



banken och bland tillsynsmyndigheter, fortsätter icke-finansiella risker att öka i betydelse. Dessa risker är relaterade till områden såsom teknik, hållbarhet och cybersäkerhet. I takt med att finansbranschen blir alltmer datacentrerad är datahantering och dataetik av högsta prioritet. Enkel tillgång till korrekt data är avgörande för att uppfylla framtida myndighetskrav. Den fortsatta inriktningen på data är därför en central del av SEB:s långsiktiga strategi.

Banker har en central roll när det gäller att förhindra att det finansiella systemet utnyttjas för ekonomisk brottslighet, och vi arbetar hårt för att skydda våra kunder och SEB. Modern teknik förbättrar vår förmåga att identifiera och begränsa cyber- och informationssäkerhetsrisker samtidigt som vi proaktivt möter de ökade myndighetskraven.

Vi bidrar till samhället

SEB:s finansiella ställning är fortsatt stark och 2021 hävde Finansinspektionen sin rekommendation om restriktioner gällande bankers återföring av kapital. Således betalade SEB ordinarie utdelning vid två tillfällen under 2021 och inledde ett program för återköp av aktier. De utdelningar som gjordes under 2021 motsvarar cirka 50 procent av SEB:s nettoresultat för räkenskapsåren 2019 och 2020. För räkenskapsåret 2021 föreslår styrelsen årsstämman en utdelning på 6:00 kronor per aktie. Under 2022 planerar SEB därtill att distribuera 5–10 miljarder kronor genom aktieåterköp, beroende på marknadsförhållanden.

Bland SEB:s aktieägare finns mer än 250 000 privata investerare, investmentbolaget Investor, några av Sveriges största pensionsfonder som representerar miljontals enskilda privata förmånstagare, samt stiftelser som stödjer forskning och utbildning. Det kapital vi delar ut är således ett viktigt bidrag till samhällets fortsatta utveckling.

Människor är hörnstenen för att skapa långsiktigt värde. Alla våra medarbetare har bidragit till de starka resultaten under 2021, vilket återspeglas både i vårt finansiella resultat och i den positiva kundrespons som vi har fått. Som bank har vi ett ansvar gentemot våra kunder, medarbetare, aktieägare och de samhällen där vi är verksamma. Genom ansvarsfull rådgivning och kapital strävar vi efter att positivt forma framtiden och fortsätta skapa långsiktigt värde. Idag och för framtida generationer.

Stockholm, februari 2022

Marcus Wallenberg
Styrelsens ordförande

Skapa aktieägarvärde genom ett långsiktigt perspektiv

När banksektorn förändras strävar vi efter att ständigt utveckla våra förmågor för att möta våra kunders föränderliga behov. Utifrån denna ambition har vi sett över vår strategiska inriktning. Detta har resulterat i SEB:s 2030-strategi, vilken syftar till att framtidssäkra vår verksamhet.

Vår högsta prioritet är att stötta våra kunder genom konjunkturcykler. Detta möjliggörs av vår starka finansiella ställning som skapar motståndskraft och stabilitet. Under 2021 fortsatte den globala ekonomiska återhämtningen efter pandemin. Drivet av en fortsatt hög kundaktivitet ökade SEB:s rörelseresultat betydligt jämfört med 2020. Under 2021 avslutade vi det sista året av vår affärsplan för 2019–2021, vilken fokuserade på områdena ledande inom rådgivning, operationell effektivitet och utökad närvaro. Den har i stort sett utvecklats enligt plan, och vi är särskilt nöjda med att våra ansträngningar har uppskattats av våra kunder, vilket återspeglats i olika kundundersökningar.

Framtidssäkra vår verksamhet

När vi blickar framåt ämnar vi bygga vidare på vår starka ställning. Vi strävar ständigt efter att utveckla våra förmågor och dra nytta av de trender som transformerar bankbranschen, för att möta våra kunders föränderliga behov och beteenden. Utifrån denna ambition har vi sett över vår strategiska inriktning. Detta har resulterat i SEB:s 2030-strategi, vilken syftar till att framtidssäkra banken. Framöver kommer vi fortsätta att stärka våra insatser, med särskilt fokus på vår investmentbank- och företagsverksamhet, digitalisering, sparande och investeringar, hållbarhet samt regelefterlevnad. Genom att investera ytterligare i vår verksamhet ämnar vi accelerera intäktstillväxten och öka lönsamheten – med den övergripande ambitionen att fortsätta skapa långsiktigt aktieägarvärde.

> "När vi blickar framåt ämnar vi bygga vidare på vår starka ställning."

Utöka vår närvaro

SEB:s närvaro sträcker sig över mer än 20 länder, och det finansiella bidraget från våra hemmamarknader har ökat under åren. Allt eftersom våra företagskunder utvecklar sin internationella räckvidd så gör även vi det när vi följer dem runt om i världen. Vårt mål är att vara en ledande företags- och investmentbank i norra Europa med internationell räckvidd och vi kommer på ett ansvarsfullt sätt expandera vår företagsaffär geografiskt till Nederländerna, Österrike och Schweiz. Vi kommer också att utöka våra investment banking-tjänster till små och medelstora företag och entreprenörer. Dessutom kommer vi att expandera divisionen Private Wealth Management & Family Office i våra nordiska hemmamarknader för att ytterligare stärka vårt fokus på entreprenörer och kapitalstarka privatpersoner och deras familjer.

Möta våra kunder på deras villkor

Våra kunders förväntningar på proaktiva och personliga rådgivningstjänster i digitalt format växer. Därför fortsätter vi vår digitala omställningsagenda, där hastighet, automatisering och enkelhet förblir centralt. Detta innefattar vidare utveckling av självbetjäningsutbudet till våra privatkunder samt små och medelstora företag, baserat på en strategi som prioriterar mobila tjänster. På så sätt får våra medarbetare också mer tid över till att fokusera på aktiviteter som skapar värde för våra kunder, inklusive personliga möten i viktiga stunder i livet.

Stötta sparande och investeringar

Ett antal trender kommer att fortsätta driva efterfrågan på sparande och investeringar. Som exempel har de svenska hushållens totala tillgångar ökat med i genomsnitt åtta procent per år sedan 2000. Denna efterfrågan återspeglas i våra privatkunders genomsnittliga månadssparande, som ökade med nästan 30 procent under året jämfört med 2020. Samtidigt ökade det förvaltade kapitalet och depåförvaringsvolymerna med cirka 30 respektive 80 procent under 2021. För att tillgodose denna ökande efterfrågan kommer vi att fortsätta stärka vår digitala funktionalitet och rådgivningsförmåga samtidigt som vi vidareutvecklar vårt utbud av alternativa investeringar och hållbarhetsinvesteringar.

Stötta den hållbara omställningen

Vårt mål är att vara en ledande katalysator i omställningen till ett hållbart samhälle. Som undertecknare av FN:s Global Compact, Principerna för ansvarsfull bankverksamhet samt Net-Zero Banking Alliance har vi åtagit oss att anpassa vår verksamhet till Parisavtalet och FN:s mål för hållbar utveckling. Under

året presenterade vi vår uppdaterade hållbarhetsstrategi, där vi beskriver hur vi tänker tillvarata den gröna supercykeln och stötta våra kunder i deras omställning. Vi har också satt upp nya ambitioner och mål inom klimatområdet: Index för fossilexponering ("Det bruna"), Index för hållbarhetsaktiviteter ("Det gröna"), samt Omställningstakt ("Det framtida"), varav det sistnämnda kommer kommuniceras i mer detalj under 2022. Framöver kommer vi på ett transparent sätt att dela med oss av våra framsteg. Vi inrättade även SEB:s External Sustainability Advisory Board, bestående av experter med olika erfarenheter och yrken utanför finansbranschen. Det kommer att bidra med ytterligare insikter rörande hållbarhet och göra banken bättre rustad att hantera framtida utmaningar och möjligheter.

Förtroende är en förutsättning för vår verksamhet

Förtroende är en förutsättning för att SEB ska kunna bedriva verksamhet som gynnar våra kunder och aktieägare. I takt med att det regulatoriska trycket stiger och icke-finansiella risker fortsätter att öka i betydelse är vår förmåga att identifiera, monitorera och begränsa dessa risker av avgörande betydelse. Vi kommer att fortsätta stärka våra processer för att effektivt hantera nya risker, exempelvis relaterade till åtgärder mot penningtvätt (AML), kundkännedom (KYC), cybersäkerhet och hållbarhet. Vår funktion för förebyggande av ekonomisk brottslighet kommer att göra det möjligt för oss att ytterligare förbättra vår övervakning och rapportering av transaktioner och stärka våra insatser för att motverka ekonomisk brottslighet. Detta kräver bland annat gedigen styrning och hantering av data.

Med ett starkt affärsmannaskap

Människor står i centrum för allt vi gör. Med ett starkt affärsmannaskap och ett långsiktigt perspektiv möjliggör våra medarbetare att vi ständigt kan utveckla vårt erbjudande. Därför är det betryggande att se att medarbetarnas engagemang och deras förtroende för våra chefer är fortsatt högt, och att SEB betraktas som en attraktiv arbetsgivare bland både ekonomi- och teknikstuderande enligt arbetsgivarundersökningar.

Skapa långsiktigt aktieägarvärde

Som bank tillhandahåller vi den finansiella infrastruktur som behövs för att våra samhällen ska kunna fungera. Genom långsiktiga kundrelationer, som bygger på ansvarsfull rådgivning och kapital, hjälper vi till att driva framsteg och innovation. När vi nu fokuserar på att framtidssäkra banken strävar vi efter att fortsätta skapa värde för våra kunder, aktieägare och samhället i stort.

Stockholm, februari 2022

Johan Torgeby
Vd och koncernchef

Vi investerar för att framtidssäkra vår verksamhet

I och med att samhället och banksektorn transformeras – genom snabb utveckling inom hållbarhet, teknik och regelverk – förändras ständigt våra kunders behov och beteenden. För SEB innebär det att vi hela tiden anpassar vår verksamhet för att kunna fortsätta att skapa långsiktigt värde. Vi har nu stakat ut vägen framåt i SEB:s 2030-strategi och i den nya affärsplanen för 2022–2024.

En strategi som omfamnar förändring

Vi är en del av samhällets finansiella ryggrad och tillhandahåller stöd, rådgivning och kapital till privatpersoner och företag, och strävar alltid efter att uppfylla våra kunders ständigt föränderliga behov.

Genom hela vår historia har vi utvecklats tillsammans med våra kunder. Vår solida balansräkning har gjort det möjligt för oss att stödja våra kunder i goda såväl som dåliga tider. Detta har bidragit till långsiktiga kundrelationer och hög kundnöjdhet. Genom våra långsiktiga åtaganden – i kombination med vår internationella ansats där vi har följt våra företagskunder utomlands när de har expanderat sin verksamhet – har vi kunnat få djup kunskap om våra kunder. Under årens lopp har detta lagt grunden för det affärsmannaskap som är utmärkande för SEB och våra medarbetare.

Långsiktigt fokus

Kunskap är en förutsättning för innovation. Detta bidrar också till vår förmåga att proaktivt möta och få en ännu djupare förståelse för våra kunders förändrade behov, senast inom hållbarhetsområdet. Detta har, i kombination med vår strävan efter höga standarder för styrning, etik och riskhantering, bidragit till att vår roll stärkts på de marknader där vi är verksamma.

Det långsiktiga engagemanget för våra kunder, tillsammans med vårt långsiktiga perspektiv på hur vi skapar aktieägarvärde, innebär också att vi ständigt tittar runt hörnet och framtidssäkrar vår verksamhet för de kommande åren. Detta har varit vårt övergripande tillvägagångssätt ända sedan vi välkomnade vår första kund år 1856 och kommer att fortsätta att vägleda oss även i framtiden.

Anpassa vår strategiska inriktning

I takt med att banksektorn förändras och konkurrensen ökar blir våra kärnstyrkor som bank allt viktigare. Under de senaste 15 åren har vi därför anpassat vår strategiska inriktning genom att fokusera, stärka och omvandla SEB:s kärnverksamhet. Detta har bland annat inneburit en omstrukturering av koncernfunktioner, expansion av vår företagsaffär i Norden och Tyskland, omvandling av division Baltikum och kontorsrörelsen samt ökade insatser för att uppnå verklig kundcentrering. Under de senaste tre åren har vi fokuserat på att påskynda omvandlingen utifrån våra tre strategiska fokusområden: ledande inom rådgivning, operationell effektivitet och utökad närvaro.

När vi blickar framåt ser vi behovet av att ständigt förbättra hur vi bedriver vår verksamhet, stödja våra kunder och utveckla nya finansiella produkter och tjänster. Därför fortsätter vi att investera för framtiden för att se till att vi förblir relevanta för våra kunder och att vi fortsätter att skapa långsiktigt aktieägarvärde.

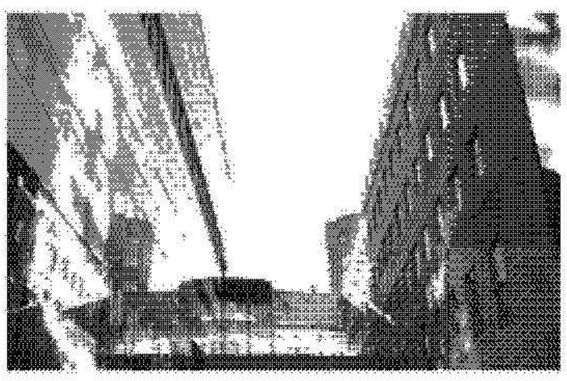
Strategiskt fokus genom åren

SEB:s förmåga att ta till sig förändringar och anpassa sig till nya marknadsförhållanden fortsätter att bli allt viktigare. Nedan följer en sammanfattning av hur vi har anpassat vårt strategiska fokus över tid för att bygga för framtiden.

2005–2009

Fokusera på kärnverksamheten

Omstrukturering av SEB:s koncernfunktioner.



2010–2015

Stärka kärnverksamheten

Expansion av vår företagsaffär i Norden och Tyskland, samt omvandling av kontorsrörelsen.

2016–2021

Transformera och växa kärnverksamheten

Verklig kundcentrering i en digitaliserad värld.

Långsiktiga finansiella mål

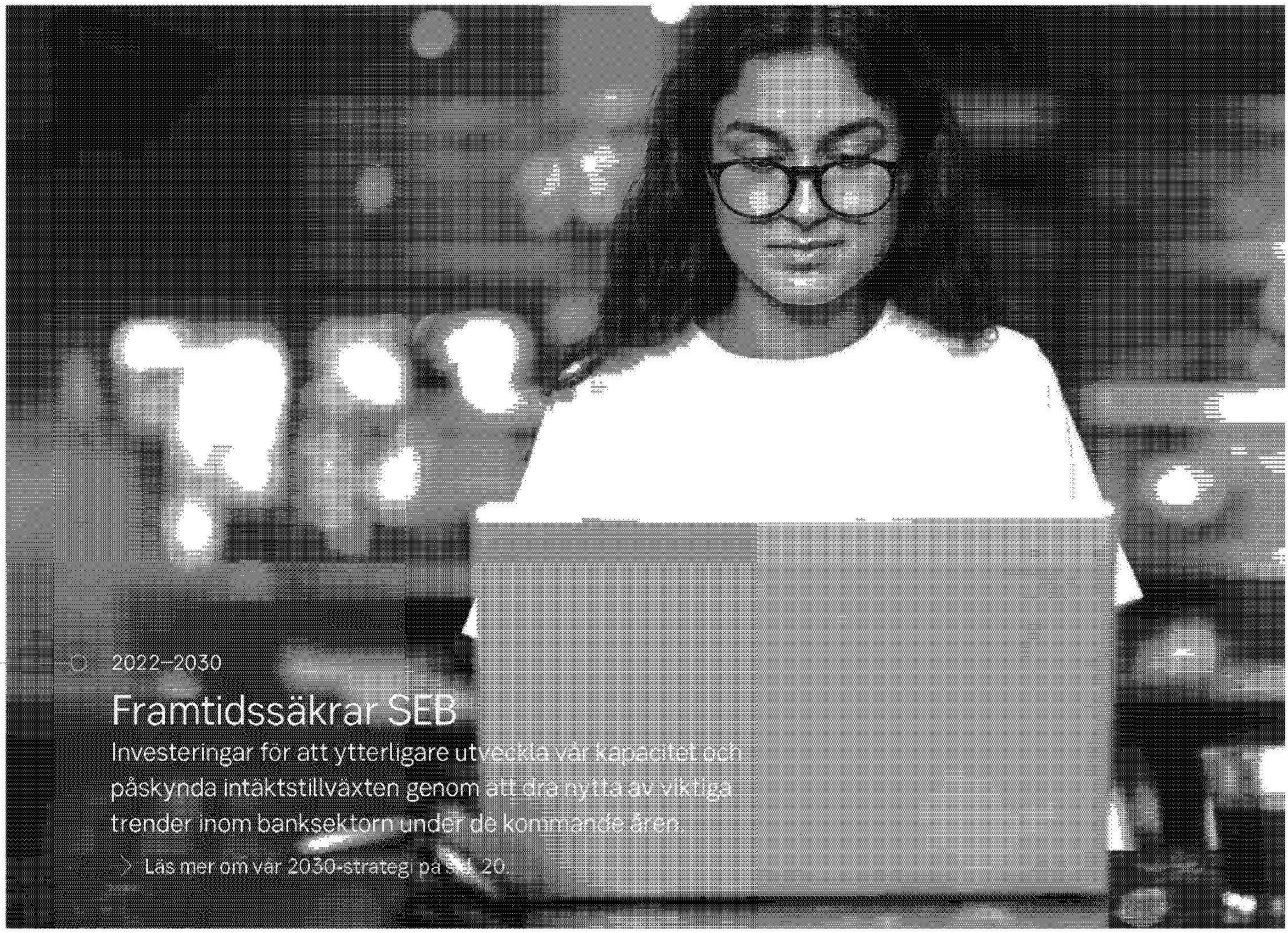
När vi har anpassat vår strategi över tid har vår ambition varit att accelerera intäktstillväxten och öka vår lönsamhet. Den ambitionen fortsätter att vägleda oss även framöver. Nedan följer våra långsiktiga finansiella mål för SEB-koncernen.

- En årlig utdelning på runt 50 procent av vinst per aktie exklusive jämförelsestörande poster, samt att främst genom aktieåterköp dela ut eventuellt kapitalöverskott över buffertmålet.
- En kärnprimärkapitalrelation som är 100–300 baspunkter högre än gällande kapitalkrav från Finansinspektionen.
- En konkurrenskraftig avkastning på kapitalet. SEB strävar efter att över tid nå en uthållig avkastning på eget kapital på 15 procent.

Divisionernas finansiella ambitioner

SEB har infört långsiktiga ambitioner avseende lönsamhet och kostnadseffektivitet på divisionsnivå baserat på två faktorer. För det första ska varje division ha ambitionen att nå den bästa lönsamheten och kostnadseffektiviteten jämfört med liknande verksamhet bland relevanta konkurrenter. För det andra ska varje divisions ambitionsnivå bidra till att SEB långsiktigt ska uppnå 15 procents lönsamhet på koncernnivå. Dessa långsiktiga ambitioner utvärderas varje år.

→ Läs mer om våra finansiella mål och ambitioner på sid. 39.



Avslutning av affärsplan 2019–2021

Vid utgången av 2021 avslutade vi SEB:s affärsplan för 2019–2021. Vi har nu påbörjat nästa treåriga affärsplan för banken som en del av vår 2030-strategi för att ytterligare förbättra vårt erbjudande till våra kunder.

Sedan 2019 har SEB:s verksamhet fokuserat på att påskynda utvecklingen vad gäller operationell effektivitet och ge ny kraft åt tillväxten genom ledande rådgivning och utökad närvaro. När vi nu avslutar kapitlen för både året 2021 och affärsplanen 2019–2021 kan vi sammanfatta att vi har sett en växande efterfrågan på rådgivningstjänster från våra kunder under åren. På senare tid har det handlat mycket om att hantera pandemins effekter, men i allt högre grad också om att stötta våra kunder i att övergå till mer hållbara affärsmodeller eller sätt att bidra till ett koldioxidsnålt samhälle. Även på den tekniska sidan har vi intensifierat våra ansträngningar för att leva upp till våra kunders behov och säkerställa att vi möter dem på deras villkor. Nedan följer en sammanfattning av de initiativ som tagits för att genomföra vår affärsplan för 2019–2021.

Ledande inom rådgivning

Överlag har vår kundnöjdhet förbättrats kontinuerligt sedan 2019. Detta har uppnåtts genom att tillhandahålla värdehöjande rådgivningstjänster genom fysiska och digitala kanaler samt genom renodlade erbjudanden till våra kunder, inklusive ett tydligt fokus på hållbarhet. Vi har stärkt vår rådgivningskapacitet inom områdena miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning (ESG), till exempel genom att skapa ett dedikerat team inom energiområdet för att stödja den pågående omställningen inom energisektorn. Vi har också vässat vårt erbjudande inom sparande med digital rådgivning, inklusive ett digitalt rådgivnings- och investeringsverktyg för både pensionsförsäkringar och fonder.

För att stärka vårt fokus på kapitalstarka privatpersoner och deras familjer inrättade vi under 2021 den nya divisionen Private Wealth Management & Family Office. Parallellt med detta integrerades Livdivisionens distribution samt Private Banking Core-segmentet med division Företag & Privatkunder i Sverige. Detta för att förbättra våra möjligheter att dra nytta av och nå framgångar inom bankassurans. SEB Investment Management har fokuserat och fördjupat sitt hållbarhetsutbud, där 82 procent av fondutbudet nu klassificeras som antingen artikel 8 eller 9 enligt EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar. Detta innebär att fonderna antingen främjar hållbara egenskaper eller har hållbara mål som syfte.

Operationell effektivitet

Under de senaste tre åren har ytterligare automatisering ökat hastigheten och förbättrat effektiviteten i våra processer, till exempel bolåneprocessen, vilket har resulterat i en förbättrad kundupplevelse och högre kostnadseffektivitet. Automatisering har varit avgörande i att möjliggöra för medarbetarna att fokusera mer på proaktiva aktiviteter som skapar värde för våra kunder. I kombination med förbättrad datahantering har detta lett till en snabbare digitalisering av produkter, tjänster och processer. Dessutom har vårt nyetablerade Operations-team i Baltikum resulterat i effektivare arbetssätt.

Det regulatoriska trycket har varit fortsatt högt, och SEB:s styrning och processer har kontinuerligt stärkts. En ny enhet, Financial Crime Prevention, inrättades 2021 för att centralisera och ytterligare stärka vårt arbete med att förhindra penningtvätt och andra former av ekonomisk brottslighet.

Utökad närvaro

För att bredda vår distribution och vässa vårt kunderbjudande har vi utökat vår närvaro i externa nätverk och utvecklat funktionalitet för att integrera med nya plattformar.

Vi har lanserat nya API:er (Application Programming Interfaces) för att få tillgång till data, produkter och tjänster samt för att tillhandahålla konnektivitet till andra plattformar. Under 2021 integrerade vi det första externa API:et med ERP-leverantören (Enterprise Resource Planning) PE Accounting inom Livdivisionen i Sverige, för att ytterligare integrera med våra kunders digitala ekosystem. Detta har försett våra företagskunder med en förbättrad överblick av sina medarbetares tjänstepensionsplaner, genom deras ERP-system. Vi har också ingått ett långsiktigt strategiskt partnerskap med Google Cloud för att påskynda vårt digitaliseringsarbete och erbjuda nya lösningar till våra kunder.

Genom vårt investmentbank-erbjudande gällande digitala affärsmodeller och strategier, SEB Singular, har vi upprättat ett brett nätverk bland ledande riskkapitalbolag på våra hemmamarknader, i USA och bland nordiska startups.

Våra strategiska initiativ

De tre fokusområdena i affärsplanen för 2019–2021 kompletterades med tolv strategiska initiativ som adresserar nya närliggande möjligheter och syftar till att stärka SEB:s långsiktiga lönsamhet. På det hela taget har initiativen i stort sett utvecklats i linje med förväntningarna och något under beräknade kostnader. Dessa initiativ har lett till flertalet leveranser och mervärden som kommer att ligga till grund för SEB:s affärssatsningar framöver, särskilt inom områden som data, digitalisering, hållbarhet och utforskandet av nya produkter och tjänster.

Ett urval av leveranser

Ledande inom rådgivning

- Funktionalitet har lanserats för att förbättra sparande- och investeringserbjudandet.
- Divisionen Private Wealth Management & Family Office har inrättats.
- Ett dedikerat team inom energiområdet har skapats.

Operationell effektivitet

- Ny enhet för finansiell brottsbekämpning, Financial Crime Prevention, har inrättats.
- Automatisering har förbättrat produktiviteten.
- Automatiserad, digital registrerings- och administrationsplattform för alternativa tillgångar har lanserats inom vår depåförvaringsverksamhet.

Utökad närvaro

- Ytterligare integration med kundernas digitala ekosystem (till exempel Enterprise Resource Planning System).
- Nya API:er (Application Programming Interfaces) har lanserats.
- Partnerskap har etablerats med Google Cloud där vi drar nytta av insikter från SEBx.

Finansiell information

Genomsnittlig årlig tillväxttakt 2019–2021

6%	2%	11%
Intäkter	Kostnader	Rörelseresultat[1)]

Nyckeltal

	2021	2020	2019	2018
Räntabilitet på eget kapital[1)], procent	13,9	10,3	13,8	13,4
K/I-tal	0,43	0,46	0,46	0,48
Kärnprimärkapitalrelation, procent	19,7	21,0	17,6	17,6

1) Exklusive jämförelsestörande poster.

Affärsmiljö och trender

Vi utforskar ständigt trender och möjligheter som påverkar vår verksamhet. Detta arbete utgör också basen för 2030-strategin och den nya affärsplanen. Några av SEB:s experter beskriver här sin syn på den makroekonomiska utvecklingen och det föränderliga landskapet inom teknologi, hållbarhet, investmentbank- och företagsverksamhet, sparande och investeringar samt riskhantering.

Vägen mot ekonomisk återhämtning fortsätter

2021 var ett år av återhämtning i den globala ekonomin. Efter ett 2020 som präglades av pandemi, krympande ekonomier och stigande arbetslöshet, vände tillväxttalen under 2021 uppåt, arbetsmarknaderna förbättrades och efterfrågan tog fart. Dessutom var förhållandena på de finansiella marknaderna fortsatt gynnsamma med låga räntor och stigande aktie- och bostadsmarknader som följd. Återhämtningen stöttades av omfattande vaccinationskampanjer mot covid-19 och enorma satsningar från regeringar och centralbanker. Sammantaget beräknas åtminstone 26 000 miljarder dollar ha satsats i form av finans- och penningpolitiska stimulanser – ett närmast svindlande belopp.

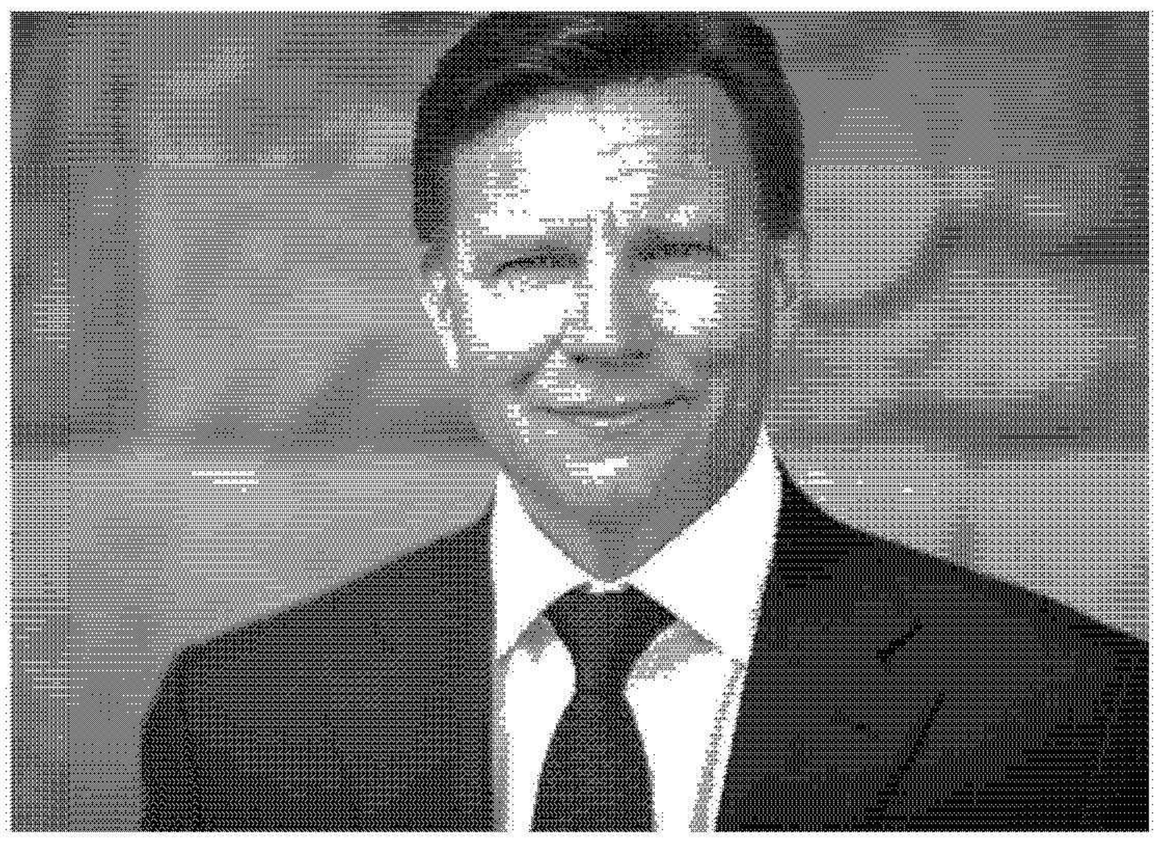
Farthindren är många

Men allt är inte frid och fröjd. Det är en sak att statsskulderna har ökat och att centralbankerna, som lånat ut nytryckta pengar för att täcka staternas växande skulder, nu sitter på balansräkningar av aldrig skådad omfattning. Men trots stimulanserna flockas varningsskyltarna och farthindren längs vägen till full återhämtning. Efterfrågan på varor är hög men utbudet har svårt att hänga med. Utbudsstörningarna är många. Det talas mycket om halvledarbrist men även råvaror, trävaror, lim, plast och andra insatsvaror är svåra att få tag på och/eller har stigit kraftigt i pris. Det har lett till stigande producentpriser och begränsningar i produktionstakten. Vidare lider fortfarande transportsektorn av stora störningar med både långa leveranstider och flerdubblade priser som resultat. Detta förvärras av den nolltolerans mot covid-19 som Kina tillämpat under 2021 och som inneburit nedstängningar av bland annat stora containerhamnar, vilket orsakat långvariga störningar i de globala transporterna. Dessutom har världen drabbats av en energikris. Alla dessa problem kommer visserligen att lösas, men det kommer att ta tid och många utmaningar kvarstår under 2022.

En annan besläktad och högaktuell fråga under 2021 var inflationen. Att vi skulle få en inflationsimpuls under återstarten av världsekonomin var inte oväntat. Men den har både blivit kraftigare och långvarigare än beräknat. Det gäller framförallt i USA där stora stimulanspaket, utbetalningar direkt till hushållen, svagt utbud av ett antal varor, stor efterfrågan och dyrare energi har skapat en perfekt grogrund för snabbt stigande inflation. Centralbankerna, inklusive Federal Reserve, betraktade länge inflationen som övergående och såg inte behov av åtgärder för att trycka ner den. Nu har dock inställningen förändrats och bland annat Federal Reserve och Bank of England har svängt och aviserar stramare penningpolitik. Andra centralbanker, som Europeiska Centralbanken och svenska Riksbanken, vill fortfarande se att inflationen etablerar sig på högre nivåer innan åtstramande åtgärder vidtas.

"Starka tillväxttal, förbättrade arbetsmarknader och högre efterfrågan under 2021."

Jens Magnusson
Chefsekonom



Förhoppningar om ett stabilt 2022

År 2022 för nog inte med sig den tillväxttakt och de kraftigt stigande marknader vi såg under 2021. Trots det finns det goda chanser att den ekonomiska återhämtningen fortsätter, med en BNP-ökning som ligger högre än trend, förbättrade arbetsmarknader och högre företagsvinster. Men detta kräver att vaccinationen fortsätter att rullas ut globalt, att inflationen inte skenar iväg och att ett antal geopolitiska risker som vi ser växa fram, i Östeuropa, Mellanöstern och Asien, inte utvecklas till direkta konflikter.

Möt våra experter

"Avancerad krypteringsteknik möjliggör säkrare digitala lösningar."

Petra Ålund
Chef för Group Technology

Digital teknik allt viktigare

Vi ser en fortsatt utveckling av ny teknik som skapar både bättre digitala lösningar för våra kunder och nya affärsmöjligheter. Ett exempel är nya molntjänster där stora datamängder kan hanteras och ovanpå det tillämpa allt bättre artificiell intelligens. Ett annat område där utvecklingen går snabbt är inom avancerad krypteringsteknik som möjliggör säkrare digitala lösningar. Trenden att kunna koppla ihop olika företagslösningar med hjälp av programmeringsbara gränssnitt, så kallade API:er, växer.

Utvecklingssamarbeten mellan stora banker, fintech-företag och stora tech-bolag leder till gedigen kunskap om produkter och kunder samt moderna nischade lösningar med stordriftsfördelar.

I olika studier ser vi ett trendbrott – äldre västeuropeiska kunder vill använda digitala finansiella lösningar lika mycket som den yngre generationen, vilket kommer att driva digitaliseringen ännu snabbare. Vi ser en ökad medvetenhet kring vikten av hur den egna personliga datan hanteras, vilket delvis drivs av de ökade cyberhoten och samhällsdebatten om hur personlig information hanteras. En annan aspekt som blir allt viktigare är den digitala kundupplevelsen som förväntas vara alltmer personligt anpassad.

"Vi vill vara en katalysator för den förändring som nu sker."

Hans Beyer
Chief Sustainability Officer

Hållbarhet är en möjlighet

Samhällsutvecklingen och klimatförändringarna har omfattande påverkan på hur SEB möter våra intressenters förväntningar och på det förtroende vi fått. Vi tvingas i högre grad än tidigare utmana gamla sanningar och stödja nya spännande tekniklandvinningar och affärsmodeller för att nå målet om att vara katalysator för den förändring som nu sker. Och, vi behöver beskriva våra beslut inte bara i ekonomiska resonemang utan även i samhälleliga effekter. I ljuset av dessa utmaningar är det viktigt att integrera hållbarhet – med början i klimatfrågan – i samtliga beslutsprocesser. Som en stor bank har vi ett ansvar att med våra resurser stödja ansträngningarna hos våra kunder och fånga de möjligheter som den industriella omvälvning ett framtida hållbart samhälle innebär.

Klimatförändringarna ligger mycket högt upp både på våra kunders och vår egen agenda. En utfasning av fossila bränslen och ökade investeringar i grön teknik som bidrar till att lösa klimatkrisen måste bli verklighet. Som finansiell institution spelar vi en viktig roll, både i att omfördela kapitalströmmar och genom att vara en engagerad samarbetspartner som driver på omställning och förändring. Hållbar utveckling, och i synnerhet kampen mot klimatförändringarna, medför risker men också stora möjligheter för oss och för våra kunder. Det är givande att vara en del av den kraftsamling som hela det ekonomiska systemet gör kring klimat och hållbarhet.

→ Följ våra experter på sebgroup.com/experter

Möt våra experter

"Värdet av att ha ett utbud av finansierings-källor har varit tydligt och allt viktigare för våra företagskunder."

Kristian Skovmand
Chef för Investment Banking

"De yngre generationerna har en allt högre förväntan på hållbara investeringsmöjligheter."

Américo Fernández
Privatekonom

Möjlighet på kapitalmarknaderna

Aktiviteten på kapitalmarknaderna har nått nya nivåer under 2021 med rekordmånga börsintroduktioner såväl som andra aktie- och obligationsmarknadstransaktioner. Även om kapitalmarknaderna har cykliska inslag som är korrelerade med övergripande konjunkturcykler, ser vi på SEB också vissa underliggande trender. Således är vi övertygade om att kapitalmarknaderna kommer fortsätta att spela en större roll för våra företagskunder. Det stora aktieintresset på våra hemmamarknader har bidragit till att publika företag använder sin börsnotering mer aktivt för att finansiera tillväxt, vilket vi tror är en trend som kommer att fortsätta. På samma sätt står företagsobligationsmarknaden nu för en allt större del av företagsfinansieringen vid sidan av bankutlåningen.

För våra företagskunder har värdet av att ha flera finansieringskällor varit uppenbart och allt viktigare sedan finanskrisen 2008, samt spelat en viktig roll i hur våra kunder lyckats ta sig igenom några av utmaningarna i samband med pandemin. Slutligen fortsätter ökningen av hållbarhetskopplad finansiering att stödja och bibehålla fokus på ESG-frågor. Vi ser fram emot att fortsätta stödja våra kunder med deras finansierings- och rådgivningsbehov under de kommande åren.

Alla megatrender leder till sparande och investeringar

Megatrender i form av en åldrande befolkning, digitalisering och hållbarhet har tillsammans med pandemin både aktualiserat och ökat behovet av sparande och investeringar hos svenska hushåll. Dagens lågräntemiljö har drivit upp bostadspriserna till nya rekordnoteringar och fått hushållen att vända sig till börsen för att få avkastning på sina investeringar. Samtidigt har hållbarhet och digitalisering seglat upp på första plats när hushållen ska fatta ekonomiska beslut. De yngre generationerna har en allt högre förväntan på hållbara investeringsmöjligheter och att finansiella beslut ska kunna fattas snabbt, enkelt och digitalt.

Sist men inte minst har en åldrande befolkning, i kombination med att antalet år i arbetslivet inte ökat i samma takt, pressat ner pensionerna. Tillsammans leder dessa trender till att hushållen i högre utsträckning än tidigare behöver spara till sin framtida pension och bostadsköp och hitta nya hållbara investeringsalternativ. Detta ökar också bankens ansvar att hjälpa individer navigera i en allt mer komplex finansiell vardag.

→ Följ våra experter på sebgroup.com/experter

”Aktiviteten hos lagstiftande och övervakande myndigheter förväntas vara fortsatt hög.”

Mats Holmström
Chief Risk Officer

Ökat fokus på icke-finansiella risker

Banker är verksamma på en marknad där regelverken kontinuerligt vidareutvecklas. Lagstiftande och övervakande myndigheter förväntas fortsätta ha hög aktivitet, med ökat fokus på dokumentation och säkerställande av formell efterlevnad av befintliga lagar och regler. Långsiktiga trender som påverkar banksektorn, såsom digitalisering, automatisering och icke-bankers finansförmedling, har ytterligare påskyndat tillsynsmyndigheternas åtgärder för att säkerställa operativ motståndskraft och bankers hantering av icke-finansiella risker.

Bankers riskhantering följer både marknad och regelkrav och därmed har de skiftat mot starkare fokus på icke-finansiella risker. Detta ökade fokus bekräftades i den globala riskhanteringsundersökningen 2020 (Institute of International Finance och EY) där sju av tio av de viktigaste prioriteringarna i listan för riskchefer handlar om icke-finansiella risker.

Ett ökat fokus på operativ motståndskraft och risker som hotar den finansiella stabiliteten till följd av klimatförändringarna kommer att flytta hållbarhetsfrågor ännu högre upp på den regulatoriska dagordningen på kort och medellång sikt. Eventuellt störande påverkan på nationer, företag och individer höjer förväntningarna – både regulatoriska och kommersiella – på banker att samordna strategier, definiera risktoleranser och att på ett transparent sätt visa hur bankerna avser att medverka till att omställningen påskyndas.

Vad innebär de här trenderna för SEB?

För att förbli relevanta för våra kunder och aktieägare måste vi anpassa oss till aktuella och framtida trender i branschen. Genom att fortsätta investera i vår verksamhet strävar vi efter att kontinuerligt utveckla förmågan att dra nytta av dessa trender och möta våra kunders förändrade behov och beteenden.

Utifrån denna ambition har vi tagit fram en 2030-strategi för SEB där vi adresserar alla delar av vår verksamhet. Vi strävar efter att förbättra kundupplevelsen genom att möta kunderna på deras villkor och genom att kontinuerligt utveckla våra produkter och tjänster. Mer specifikt ämnar vi bygga på våra styrkor inom företagsaffären och Investment Banking genom geografisk expansion och ökat produktutbud; förstärka vårt erbjudande inom depåförvaring och markets; växa vår sparande- och investeringsaffär; expandera vår division Private Wealth Management & Family Office; samt fortsätta att omvandla vår verksamhet riktad mot privatpersoner och små och medelstora företag i Sverige och Baltikum.

Vi kommer också att framtidssäkra vår teknologiska kärna genom att skapa en skalbar, automatiserad och molnbaserad plattform som bidrar till operationell effektivitet, stabilitet och säkerhet såväl som ökade intäkter. Slutligen adresserar strategin åtgärder för att se om vårt eget hus. Det handlar till exempel om hållbarhet, data, transaktionsövervakning och -rapportering, regelefterlevnad samt hantering av penningtvätts- och cyberrisker. Dessa områden är av största vikt för SEB:s starka riskoch företagskultur – inte bara som en hygienfaktor, utan även som en konkurrensfördel.

Som beskrivs i vår 2030-strategi kommer vi framöver att rikta fokus, nytänkande och investeringar mot följande fyra huvudområden:

- Högre ambitioner
- Strategisk förändring
- Strategiska partnerskap
- Förbättrad effektivitet

→ Läs mer om SEB:s 2030-strategi på sid. 20.

2030-strategi för att bygga för framtiden

Vår övergripande ambition är att vara en ledande företags- och investmentbank i norra Europa med internationell närvaro, som tillhandahåller våra produkter och tjänster till privatkunder och små och medelstora företag i Sverige och Baltikum i ett digitalt format med personlig service i viktiga stunder i livet. Från den styrkeposition vi har, kommer vi att uppnå detta genom att öka våra investeringar. Detta kommer att göra det möjligt för oss att fortsätta skapa långsiktigt värde för våra aktieägare.

Högre ambitioner

Med utgångspunkt i vår starka finansiella ställning, höga kundnöjdhet, förbättrade konkurrensposition, samt expertis på nordiska marknader och hållbarhet kommer vi att öka ambitionen och stärka vår rådgivningskapacitet. Genom extra fokus och resurser kommer vi att fortsätta att bygga vidare på befintliga styrkor i syfte att:

- Expandera företags- och Investment Bank-verksamheten.
- Använda våra plattformar inom depåförvaring och markets för att bli marknadsledande i Norden.
- Växa vår sparande- och investeringsaffär i Norden och Baltikum.
- Tillvarata möjligheter i hållbarhetsområdets supercykel.

Strategisk förändring

Vi anpassar hela tiden vår verksamhet och vårt erbjudande för att förbli relevanta för våra kunder och skapa långsiktigt värde för våra intressenter. Vi kommer att utvärdera behovet av strategisk förändring gällande sättet vi bedriver vår verksamhet inom etablerade områden med syfte att:

- Ställa om vår retail-verksamhet till att bli mer digital, med en så kallad mobil-först-strategi, i Sverige och Baltikum.
- Etablera divisionen Private Wealth Management & Family Office på alla våra hemmamarknader.
- Vidareutveckla och dra nytta av funktionaliteten och förmågorna inom SEBx.

Strategiska partnerskap

Konkurrensen intensifieras på grund av ökat tempo vad gäller innovation, investeringar och konsolideringar på marknaden. För att säkerställa att SEB:s breda utbud av kärnprodukter och tjänster förblir konkurrenskraftiga ser vi partnerskap och samarbeten med relevanta intressenter som en viktig faktor. Därför ämnar vi att:

- Ompröva sättet vi producerar och distribuerar våra produkter och tjänster.
- Stärka innovation och affärsmöjligheter genom externa partnerskap.

Förbättrad effektivitet

För att förbättra effektiviteten och öka takten i SEB:s omställningsresa kommer vi att fokusera på ett antal strategiska faktorer med syfte att:

- Förändra tillvägagångssätt från automatisering till fokus på processer från början till slut.
- Utvecklas till en fullt ut datadriven organisation.
- Accelerera teknikutvecklingen.
- Förstärka regelverkseffektiviteten.

Affärsplan för 2022–2024

SEB går in i perioden för affärsplanen 2022–2024 med en styrkeposition, både vad gäller lönsamhet och kapital. Medan 2030-strategin definierar vad vi vill uppnå för att framtidssäkra vår verksamhet och öka potentialen för intäktstillväxt, beskriver den treåriga affärsplanen, som uppdateras årligen, mer i detalj hur vi planerar att nå dit.

SEB:s affärsplan för 2022–2024 bygger på de fyra pelarna i vår 2030-strategi, som i sin tur är vårt sätt att möta strukturella marknadstrender inom branschen. Det innebär att utvecklingen inom exempelvis teknik, hållbarhet, företagsmarknaden och investment banking, sparande och investeringar samt riskhantering är grunden för vårt arbete framöver. Genom att kombinera hög kundnöjdhet och starkt medarbetarengagemang med en solid ekonomisk position inklusive kapital, likviditet och kostnadskontroll strävar vi efter att fortsätta leverera långsiktigt värde till våra aktieägare.

Högre ambitioner

Baserat på vår framgångsrika expansion till övriga nordiska länder, Tyskland och Storbritannien, kommer vi att fortsätta expandera vår företagsaffär geografiskt till Nederländerna, Österrike och Schweiz. Därmed drar vi nytta av vår beprövade förmåga att serva våra kunder lokalt. För att ytterligare stärka vårt erbjudande till små- och medelstora företag och entreprenörer i Sverige, kommer vi därutöver att tillgängliggöra våra investmentbank-tjänster till detta segment, exempelvis vad gäller dedikerade resurser inom ramen för vårt initiativ Corporate Finance Growth. För att befästa SEB:s roll som den ledande nordiska leverantören av depåförvaringstjänster och dra nytta av de möjligheter som uppstår i samband med att konkurrenter drar sig tillbaka, kommer vår depåförvaringsplattform att skalas upp genom automatisering och fortsatt utveckling av vårt erbjudande.

Vi kommer att bredda vårt erbjudande inom sparande med särskilt fokus på hållbarhet och alternativa produkter utifrån våra kunders ökade efterfrågan. Detta, i kombination med fortsatt utveckling av en helt digital plattform som möjliggör ökad proaktivitet, kommer att göra det möjligt att växa vår sparande- och investeringsaffär i Norden och Baltikum.

Vår ambition är att vara en ledande katalysator i den hållbara omställningen och tillvarata möjligheter som uppstår i hållbarhetsområdets supercykel genom att tillhandahålla högkvalitativ rådgivning som stöttar våra kunders omställning. Som en del i detta kommer vi att fortsätta arbetet med att klassificera vår kreditportfölj i relation till EU-taxonomin och Parisavtalet, där vi transparent kommer att redovisa våra framsteg på vägen mot våra ambitioner och mål i enlighet med vår hållbarhetsstrategi. Dessutom strävar vi efter att ytterligare integrera hållbarhet i våra beslut och processer och främja innovation av nya finansiella produkter och tjänster med hjälp av integration, analys och visualisering av hållbarhetsdata.

Strategisk förändring

Ökad digitalisering kommer att göra det möjligt att mer effektivt och snabbt förbättra kundupplevelsen, bidra till att ytterligare öka tillgängligheten och stärka kundnöjdheten. I Sverige och Baltikum kommer utvecklingen av digital funktionalitet i vårt retail-erbjudande att fortsätta, vilket gör det möjligt att möta våra kunders behov mer effektivt genom ett förbättrat självbetjäningserbjudande genom en så kallad mobil-först-strategi. För att ytterligare stärka vårt fokus mot entreprenörer, individer och familjer och deras verksamheter kommer vi att expandera vår division Private Wealth Management & Family Office till alla våra hemmamarknader. Detta inkluderar att tillhandahålla proaktiva högkvalitetsprodukter och rådgivning som innefattar hållbarhet, också i digitalt format, samt att bredda erbjudandet genom att dra nytta av expertis inom hela banken, inklusive Investment Banking.

Dessutom kommer vi att fokusera på att vidareutveckla och dra nytta av funktionaliteten och förmågorna inom SEB:s innovationsstudio SEBx. Det handlar om fortsatt utveckling av UNQUO, det nyligen lanserade kunderbjudandet riktat till den växande gruppen av egenanställda, så kallade soloprenörer, liksom att fortsätta utforska möjligheterna som konceptet Banking-as-a-Service erbjuder. Därutöver kommer fortsatt samarbete att göra det möjligt för SEB-koncernen att dra nytta av SEBx teknikplattform, vilket medger ökad skalbarhet och förbättrad kundupplevelse.

Strategiska partnerskap

För att främja innovation och affärsmöjligheter och för att öka fokus på våra kärnstyrkor kommer vi att ompröva vårt sätt att arbeta och överväga nya sätt att producera och distribuera våra produkter och tjänster. Open Banking, som gör det möjligt för oss att distribuera våra partners produkter och tjänster i våra gränssnitt liksom att distribuera våra produkter och tjänster via andra parter, kommer att göra det möjligt att integrera oss i våra kunders digitala ekosystem och ytterligare förbättra vårt erbjudande. För att öka takten inom utvalda områden kommer vi också att samarbeta med externa intressenter kring branschgemensamma initiativ relaterade till exempelvis bekämpning av finansiell brottslighet, samt dra nytta av vår kapacitet att investera riskkapital med fokus på startups inom fintech och grön teknologi.

Förbättrad effektivitet

Vi vill säkerställa kvalitet och snabbhet i våra kundleveranser och skapa ökat kundvärde genom lättillgängliga digitala tjänster. Därför kommer vårt fokus vara att förenkla viktiga processer från början till slut ur kundernas perspektiv. Det handlar exempelvis om de digitala onboarding-processerna för produkter och kunder, samt att stärka vår kapacitet inom viktiga regulatoriska områden såsom arbetet för att motverka penningtvätt (AML) och kundkännedom (KYC). Detta kräver fokus på stark datahantering, styrning och kvalitet och kommer även att möjliggöra ett förbättrat erbjudande genom fortsatt utveckling av datadrivna affärsmodeller baserade på artificiell intelligens och maskininlärning. Vi kommer även att öka takten i teknikutvecklingen genom exempelvis ökad användning av molnteknologi, samtidigt som vi fortsätter att förstärka vår regelverkseffektivitet. Genom att designa om och omorganisera utvalda nyckelområden kommer vi också att säkerställa mer sammanhållna styrningsprocesser och förbättrad operationell effektivitet.

Kostnadsmål för 2022

Vår strävan är att skapa värde för våra aktieägare – genom att accelerera intäktstillväxten, driva tillväxt i vinst per aktie, öka vår lönsamhet och framtidssäkra vår verksamhet. Detta kommer vi uppnå genom att kapitalisera på vår styrkeposition och genom att ytterligare investera i vår verksamhet, såsom beskrivs i vår affärsplan för 2022–2024.

Målet innebär att vi ska växa vår affär på ett kapitaleffektivt sätt för att nå våra långsiktiga finansiella mål. På kort sikt har vi ett kostnadsmål om 24,5 miljarder kronor för 2022, baserat på 2021 års valutakurser.

› Läs mer på sid. 73.

Långsiktigt värdeskapande

Kundfokus, långsiktighet och finansiell styrka utgör grunden för att uppfylla förväntningar från kunder, medarbetare och de samhällen där vi verkar. I förlängningen skapar det värde för våra aktieägare.

Genom att uppfylla intressenternas förväntningar...

Kunder – 1,8 miljoner
Våra kunders behov är kärnan i vår verksamhet. Deras högt ställda förväntningar på personlig och digital service, på kvalitativ rådgivning och på hållbara lösningar driver vår affärsutveckling och våra erbjudanden.

Medarbetare – 15 500
Våra medarbetare bygger och fördjupar relationerna med kunderna. Deras engagemang, kunnande och kontinuerliga lärande är nyckelfaktorer för att framtidssäkra vår verksamhet.

Aktieägare – 267 000
Kapitalet som SEB:s aktieägare har tillfört är en förutsättning för att bedriva vår verksamhet. Våra aktieägare förväntar sig en konkurrenskraftig och uthållig avkastning på sin investering. Många av de större ägarna har ett långsiktigt perspektiv på sitt engagemang i banken.

Samhället
Banker spelar en viktig roll i samhället och är viktiga för att skapa ekonomisk tillväxt och socialt värde – och för att ställa om till ett koldioxidsnålt samhälle. Vi tar stort ansvar för hur vi agerar, så att samhället kan fortsätta att utvecklas på ett hållbart sätt.

...via SEB:s styrkor i vår affärsmodell...

Vår finansiella och tekniska styrka...
SEB strävar efter att ha hög standard för bolagsstyrning och regelefterlevnad, en sund riskkultur och ett starkt affärsmannaskap. Det utgör grunden för vår finansiella styrka och ger oss den motståndskraft och flexibilitet som behövs för att kunna stödja våra kunder i goda såväl som dåliga tider. Vi framtidssäkrar våra system genom att införa ny teknik för att säkra och skydda SEB:s och våra kunders information och för att kunna fortsätta vår kunddrivna innovation.

...gör att vi kan skapa långsiktigt kundvärde
Vi förser människor och företag med finansiell rådgivning, produkter och tjänster. Vi är tillgängliga för våra kunder när det passar dem – i mobilappen, på webben, i telefonen och på våra bankkontor världen över. Vi tror på kombinationen av digitala tjänster och personliga möten och våra medarbetare ger proaktiv och skräddarsydd rådgivning för att uppfylla kundernas specifika behov. Genom att stödja våra kunder, i långsiktiga relationer, upprätthåller vi också en central funktion i samhället och bidrar till de finansiella systemens stabilitet.

Förtroende är en förutsättning för vår verksamhet

Som bank har SEB en samhällsviktig roll genom att tillhandahålla infrastruktur för betalningar och transaktioner och genom att fungera som mellanhand för finansierings- och sparandelösningar, risk-hanteringstjänster och finansiell rådgivning. Inom detta uppdrag är det avgörande att vi alltid förtjänar förtroendet från våra kunder, aktieägare, medarbetare och från samhället. För att upprätthålla detta förtroende är vi som bank hela tiden vaksamma på förändrade regelverk och marknadsförutsättningar samt nya kundbeteenden. Ett starkt affärsmannaskap präglar allt vi gör och vi agerar i enlighet med externa förväntningar och vår höga interna etiska standard.

→ Läs mer om vår uppförandekod på sebgroup.com/sv

...skapas hållbart värde.

För våra kunder

Genom att tillhandahålla proaktiv rådgivning och ett brett utbud av digitala och personliga tjänster, stödjer vi våra kunders långsiktiga ambitioner och tillför värde i livets alla faser för privatpersoner och i alla utvecklingsstadier för företag och institutioner.

→ Se sid. 29.

För våra medarbetare

Våra medarbetare värdesätter möjligheterna till kontinuerligt lärande inom banken. Medarbetarna deltar också i SEB:s många partnerskap för att hjälpa samhällen att utvecklas och blomstra.

→ Se sid. 34.

För våra aktieägare

Utdelning och en ökning i marknadsvärde över tid bidrar till aktieägarnas ekonomiska trygghet och möjliggör nya investeringar. Genom att integrera miljö-, sociala och styrningsrelaterade aspekter i verksamheten stärker vi vår konkurrenskraft och minskar långsiktiga risker.

→ Se sid. 38.

För samhället

SEB förmedlar finansiella lösningar, tillhandahåller betaltjänster och hanterar risker. Tillsammans främjar det ekonomisk tillväxt och välstånd. Vi betalar skatter och avgifter enligt lokala regler och vi tar ansvar i rollen som finansiär och kapitalförvaltare och arbetar proaktivt inom områdena miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning.

→ Se sid. 40.

I snitt 55 miljarder kronor i skapat värde per år 2017–2021

13 — Räntor erlagda till kunder och obligationsinnehavare
13 mdr kr

12 — Löner, pensioner och förmåner till medarbetare
12 mdr kr

11 — Utdelning till aktieägare
11 mdr kr

10 — Betalningar till leverantörer
10 mdr kr

7 — Skatter och sociala avgifter
7 mdr kr

2 — Myndighetsavgifter
2 mdr kr

Övergripande mål och utfall

Arbetet med strategin och den treåriga affärsplanen 2019–2021 följs upp och mäts på många nivåer. Dessa utvalda nyckeltal ger en översikt av utvecklingen.

Kunder

Kundupplevelse och -nöjdhet

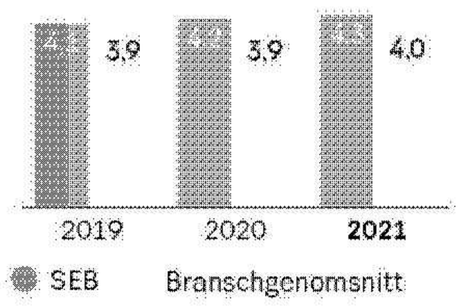
Såväl interna som externa nyckeltal används för att mäta kundnöjdheten. Prosperas externa mätning av övergripande kundnöjdhet och den interna mätningen av kundernas villighet att rekommendera SEB är viktiga mått.

Mål

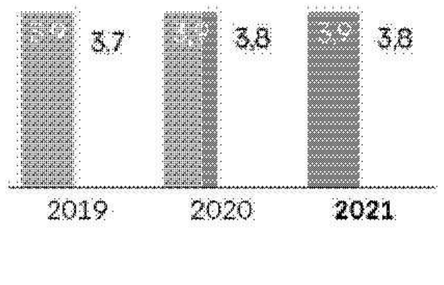
Att ha en ledande ställning i utvalda kundsegment och att uppfylla eller överträffa interna mål för kundnöjdhet.

Helhetsintryck (overall performance)

Storföretag i Norden[1)]



Finansiella institutioner i Norden[1)]

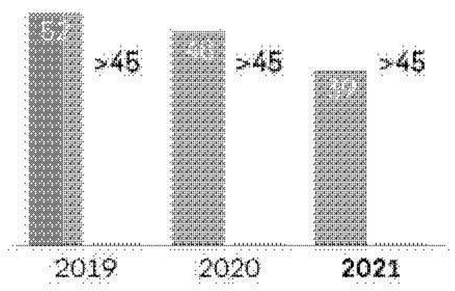


SEB Branschgenomsnitt

1) Enligt Prosperas rankning.

Kundernas villighet att rekommendera SEB

Småföretag i Sverige[2)]

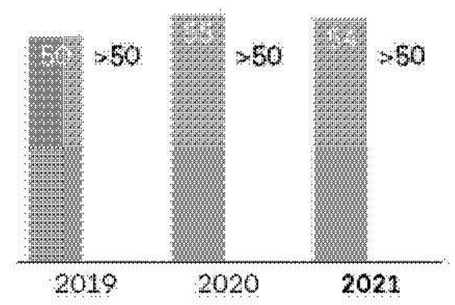


Utfall Mål

Kommentar

Antalet personliga möten med småföretag i Sverige har varit begränsat på grund av pandemin. Framöver kommer vi att fokusera på att förbättra tillgänglighet och kvalitet.

Privatkunder i Sverige[2)]



Utfall Mål

2) Enligt SEB:s Net Promoter Score-metod. Utfallet visar 12 månaders genomsnitt för rådgivningstjänster.

Medarbetare

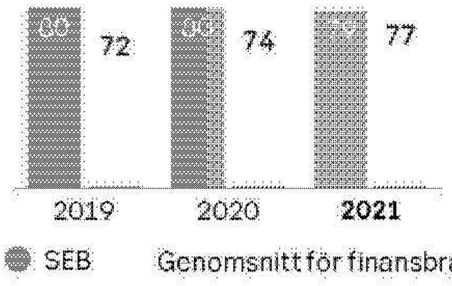
Motivation och engagemang

Inom SEB görs en årlig undersökning för att mäta medarbetarnas engagemang och deras syn på SEB som arbetsplats. Cirka 13 800 medarbetare, motsvarande omkring 90 procent av medarbetarna, svarade på enkäten 2021.

Mål

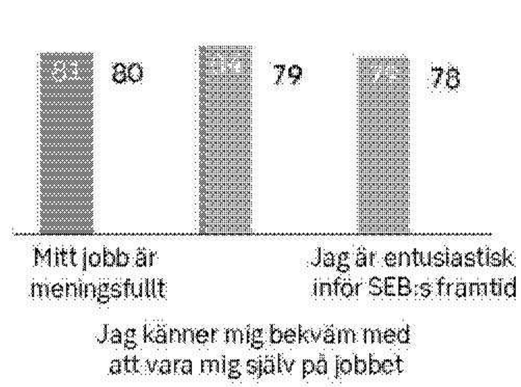
SEB:s mål är att vara den mest attraktiva arbetsgivaren inom finansbranschen, speciellt inom banksektorn. Utvecklingen mäts genom en årlig medarbetarundersökning.

Medarbetarengagemang, index



SEB Genomsnitt för finansbranschen

Aspekter på medarbetarengagemang, index



SEB Genomsnitt för finansbranschen

Aktieägare

Finansiella mål

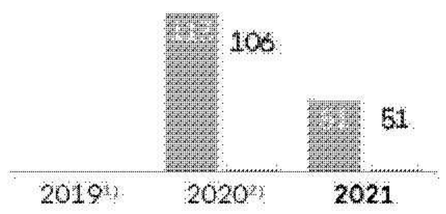
Genom den motståndskraft och flexibilitet som en stark kapitalbas, god tillgång till finansiering, hög kreditvärdighet och kostnadseffektivitet medför, kan SEB skapa värde för aktieägarna under olika marknadsförhållanden. I syfte att öka flexibiliteten vad gäller kapitalet, beslutade styrelsen under 2021 att revidera de långsiktiga finansiella målen.

Utdelning i relation till nettoresultatet

Mål

En årlig utdelning på runt 50 procent av vinst per aktie exklusive jämförelsestörande poster, samt att främst genom aktieåterköp dela ut eventuellt kapitalöverskott över buffertmålet.

Procent



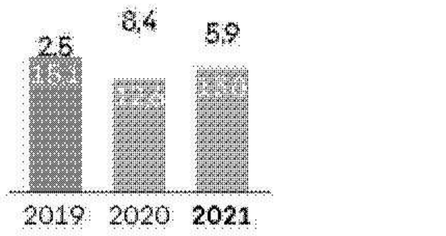
1) Enligt årsstämmans beslut lämnades ingen utdelning på grund av Finansinspektionens restriktioner.
2) Ordinarie utdelning på 4:10 kr per aktie och ytterligare en ordinarie utdelning på 4:10 kr per aktie.

Kärnprimärkapitalrelation

Mål

En kärnprimärkapitalrelation (CET1) som är 100–300 baspunkter högre än gällande kapitalkrav från Finansinspektionen.

Procent

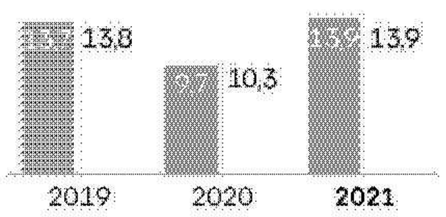


Räntabilitet på eget kapital

Mål

En konkurrenskraftig avkastning på kapitalet. SEB strävar efter att över tid nå en uthållig avkastning på eget kapital på 15 procent.

Procent



Samhälle

Hållbarhet

SEB:s strategi är att utöka sitt kunderbjudande inom hållbara produkter och tjänster samtidigt som banken sänker sina direkta koldioxidutsläpp.

Mål

Målet är att öka hållbarhetsrelaterade affärsvolymer.

Hållbar finansiering

Mdr kr

Hållbara investeringar

Andel av SEB:s fondbolags tillgångar (831 miljarder kronor) förvaltade i linje med hållbarhetskriterier enligt SFDR[1].

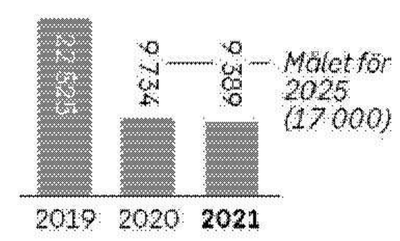
1) Se sid. 58.

Mål

Som bank har SEB relativt låg direkt miljöpåverkan men ambitionen är att minska bankens eget koldioxidutsläpp.

Koldioxidutsläpp

Ton



Kommentar

SEB:s totala koldioxidutsläpp minskade, främst till följd av minskat affärsresande som en effekt av pandemin och var betydligt lägre än bankens mål. SEB nådde sitt mål att bli klimatneutral 2021, genom klimatkompensation.

→ Läs mer på sid. 55 och 229.

Anseende

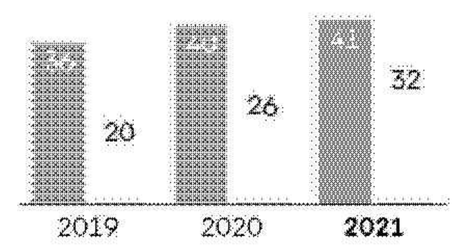
SEB följer resultaten av Kantar Sifos Anseendeindex Företag som mäter bankens anseende hos allmänheten. Under 2021 rankades SEB som nummer 2 i Sverige.

Anseendeindex Företag

Mål

Minska gapet till nummer 1 i branschen och ha det bästa anseendet bland konkurrenterna på längre sikt.

Sverige



1) SEB, SHB, Swedbank, Nordea, Danske Bank.

Vi stöttar våra kunder på deras villkor

Det förtroende som våra kunder och aktieägare ger oss är grunden för vår verksamhet. Ända sedan vi välkomnade vår första kund år 1856 har vi styrts av engagemang och nyfikenhet på framtiden. Genom att tillhandahålla finansiella produkter och skräddarsydda rådgivningstjänster för att möta våra kunders förändrade behov, bygger vi långsiktiga relationer och gör vår del för att bidra till ett mer hållbart samhälle.

Våra fyra kundsegment

Alla kunder har sina individuella behov, men smarta digitala lösningar och personliga relationer är viktiga byggstenar inom alla våra fyra huvudsakliga kundsegment. Våra kunder söker en partner som är proaktiv, har ett långsiktigt perspektiv och kan tillhandahålla ansvarsfull rådgivning, för att de ska kunna uppfylla sina mål.

Stora företag

Vi har varaktiga och unikt starka relationer med våra storföretagskunder i Sverige och övriga Norden. Vi stödjer dem i deras verksamhet och internationella expansion och vi finns med som partner i både goda och dåliga tider. SEB betjänar cirka 2 000 stora företag inom ett brett spektrum av branscher. Många av dem är globala marknadsledare och de flesta har en omfattande internationell verksamhet. I Norden tillhör våra kunder de största i sina respektive branscher, medan fokus i Tyskland och Storbritannien ligger på medelstora och stora företag med en internationell profil.

Finansiella institutioner

Vi har en stark ställning bland finansiella institutioner på de nordiska marknaderna och ger också internationella kunder tillgång till kapitalmarknader och depåförvaringstjänster samt rådgivning kring kapital, hållbarhet och kapitalförvaltning. SEB betjänar cirka 1 100 finansiella institutioner och fungerar som mellanhand mellan nordiska och globala finansmarknader. Vi erbjuder våra tjänster till pensions- och kapitalförvaltare, hedgefonder, försäkringsbolag, statliga investeringsfonder samt till andra banker, centralbanker och statliga institutioner.

Utveckling under 2021

Kundnöjdheten var fortsatt hög. Den osäkerhet bland kunderna som uppstod i och med covid-19 avtog gradvis under året. Kunderna var mycket aktiva på kapitalmarknaderna med fusioner och förvärv som i många fall ledde till ökat finansieringsbehov speciellt mot slutet av året. Aktiviteten på aktiekapitalmarknaden var hög under hela året. De höga börsvärdena, orsakade av det låga räntenläget, var gynnsamma och kunderna efterfrågade både rådgivning och aktiehandelstjänster. Med lägre räntevolatilitet minskade kundernas behov av riskhanteringsprodukter inom valutor och räntor. Efterfrågan på traditionell utlåning var oförändrad och bestod främst av refinansiering samt att kundernas fokus på transformation ledde till ökad efterfrågan på hållbarhetsrelaterade lån och obligationer. Dessutom ledde ökad aktivitet inom leverage finance till att fondfinansiering ökade.

Sammantaget ökade rörelseintäkterna för division Stora Företag & Finansiella Institutioner med 3 procent jämfört med 2020. Med lägre förväntade nettokreditförluster ökade rörelseresultatet med 64 procent.

Små och medelstora företag

SEB har en etablerad ställning som entreprenörernas och småföretagarnas bank med cirka 400 000 kunder bland små och medelstora företag. Av dessa uppgick antalet helkunder till cirka 184 000 i Sverige och 104 000 i Baltikum. I segmentet ingår cirka 620 större medelstora företag – många med internationell verksamhet – samt kunder i fastighetsbranschen och kunder inom offentlig sektor i Sverige, såsom statliga myndigheter, statligt ägda bolag samt kommuner.

Privatpersoner

SEB är en av de större bankerna i Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Vi har en stark ställning och banken är en av marknadsledarna inom private banking i Norden.

SEB tillhandahåller ett omfattande utbud av produkter och tjänster till privatkunder genom våra tre distributionskanaler (digitalt, distans och personlig) och private banking-tjänster med global räckvidd till kapitalstarka privatpersoner i Norden. Vi har cirka fyra miljoner privatkunder i Sverige och Baltikum. Av dem är runt 500 000 helkunder i Sverige och cirka en miljon i Baltikum. Vi har cirka 33 000 Private Banking-kunder.

→ Se sid. 80 för mer information om våra divisioner och kommentarer på respektive resultat.

Utveckling under 2021

Effekterna av covid-19 fortsatte att påverka kundernas beteende i både Sverige och Baltikum, men jämfört med föregående år fanns det flera positiva tecken.

I Sverige återkom privatkundernas aktivitetsnivå gradvis inom kort- och betaltjänster efter nedgången under pandemin. Antalet digitala transaktioner och tjänster fortsatte att öka medan personliga möten blev färre. De starka börserna och förbättrad funktionalitet i SEB:s bankapp ledde till att kundernas intresse för investeringar i både fonder och aktier ökade. Efterfrågan på bolån fortsatte att växa. På företagssidan ökade de svenska små och medelstora företagens efterfrågan på både lån och inlåning. Företagskunderna var mindre aktiva när det gällde att använda kort- och betaltjänster än före utbrottet av covid-19.

Sammantaget var rörelseintäkterna för division Företag & Privatkunder oförändrade jämfört med 2020. Med lägre förväntade nettokreditförluster ökade rörelseresultatet med 4 procent.

I Baltikum överlag ledde det gradvisa upphävandet av restriktioner och återhämtningen från covid-19-krisen till högre kundaktivitet, till exempel inom kort och betaltjänster. Antalet digitala transaktioner och distanstjänster låg på en högre nivå än före pandemin. Den volatila aktiemarknaden resulterade i hög aktivitet inom aktiehandel. Privatkunderna var mer optimistiska och efterfrågan på lån ökade, även om inlåningen ökade mer. Företagskunderna var fortsatt försiktiga med att fatta nya investeringsbeslut och efterfrågan på lån var dämpad, speciellt i början av året, men inlåningen ökade.

Rörelseintäkterna för division Baltikum var oförändrade jämfört med 2020. Inklusive återförda kreditförluster ökade rörelseresultatet med 25 procent.

Möt våra kunder

Våra kunder bidrar till samhällets utveckling. Vi hjälper dem både med att förverkliga sina planer och att lösa vardagliga utmaningar. Kundnöjdhet är en av de viktigaste faktorerna i vår verksamhet.

Chemi-Pharm

Det estniska bolaget Chemi-Pharm utvecklar, producerar och säljer desinfektionsmedel, rengörings- och hudvårdsprodukter samt tvättmedel. Produkterna exporteras till mer än 25 länder över hela världen. Chemi-Farm utsågs till Enterprise of the Year på utmärkelsegalan Best Estonian Companies 2021.

"Vi flyttade in i vår nya produktionsanläggning 2019 och trodde då att vi skulle vara rustade att klara tillväxten under de kommande fem till tio åren. Men pandemin innebar att vi behövde skala upp produktionen dramatiskt. Vi håller därför på att bygga ut med en ny anläggning", säger Kristo Timberg.

Chemi-Pharm har sedan länge varit kund hos SEB och använder ett brett spektrum av tjänster såsom checkräkningskrediter, leasing och kontanthanteringsprodukter.

"Vi betraktar SEB som vår husbank för internationella affärer, alla våra internationella transaktioner går genom SEB."

Kristo Timberg uppskattar det proaktiva engagemanget från banken. "SEB:s kundansvarige är inte bara en kontaktperson som vi vänder oss till med frågor utan någon som hela tiden hjälper oss att fundera ut hur vi ska tackla framtida problem och satsningar. Vi uppskattar verkligen den aktiva, engagerade relationen med banken. Vi hade också ett lån från SEB vid byggandet av vår nuvarande fabrik. Det var ett stort steg för oss och vi hade god hjälp av SEB med att få allting på plats och att fungera."

"Vi uppskattar den aktiva, engagerade relationen med banken."

Kristo Timberg, tillförordnad chef, Chemi-Pharm

"Relationen är enkel och seriös, det är snabba besked och inget krångel."

Virginie Berg, privatkund och entreprenör

Virginie Berg

Virginie Berg är från Marseille, men har sedan 1994 bott i Sverige. Efter en period som konsult startade hon 1998 företaget Sufraco-Savon de Marseille. Kärnan i verksamheten har sedan starten varit import av flytande tvål, men produktutbudet har breddats och i dag säljer företaget en rad olika skönhetsprodukter ämnade att "sätta guldkant på tillvaron." Företaget lägger stor vikt vid att produkterna tillverkas på ett ansvarsfullt sätt vad gäller miljö, människor och val av råvaror.

Virginie Berg har varit privatkund i SEB ända sedan 1994 och hela tiden haft samma kontaktperson på banken, Tina Nordstrand, som idag är kontorschef i Göteborg.

"Jag kom i kontakt med Tina och har följt henne vart hon än har flyttat. Vi har förstått varandra från början. Det är inga konstigheter och inget krångel, hon försöker lösa vad jag behöver", säger Virginie Berg.

Det viktigaste i en bankrelation är enligt Virginie Berg enkelhet och tillgänglighet och förstås den personliga relationen.

"Ja, absolut, förtroende är viktigt. Relationen med min kontaktperson är enkel, rak och seriös och jag får alltid snabba besked", säger hon.

Vattenfall

Vattenfall är ett av Europas största energibolag, med 20 000 anställda och huvudmarknader i Sverige, Tyskland, Nederländerna, Danmark och Storbritannien. Bolaget har en viktig roll i energiomställningen och har som mål "att möjliggöra ett fossilfritt liv inom en generation."

"Vi ska driva och vara en ledande aktör i omställningen till ett fossilfritt samhälle. Det är vår hållbarhetsstrategi, men också vår affärsstrategi, naturligtvis med fullt fokus på att vara ett lönsamt bolag", säger Kerstin Ahlfont.

SEB har sedan lång tid varit en av Vattenfalls kärnbanker. "Vi jobbar med SEB inom olika delar av vår verksamhet, både inom Treasury-verksamheten och inom Markets-verksamheten, som är vårt gränssnitt mot energimarknaderna, börserna och energihandeln. SEB stödjer oss med likviditetshantering, valutahantering och ett antal övriga finansiella tjänster."

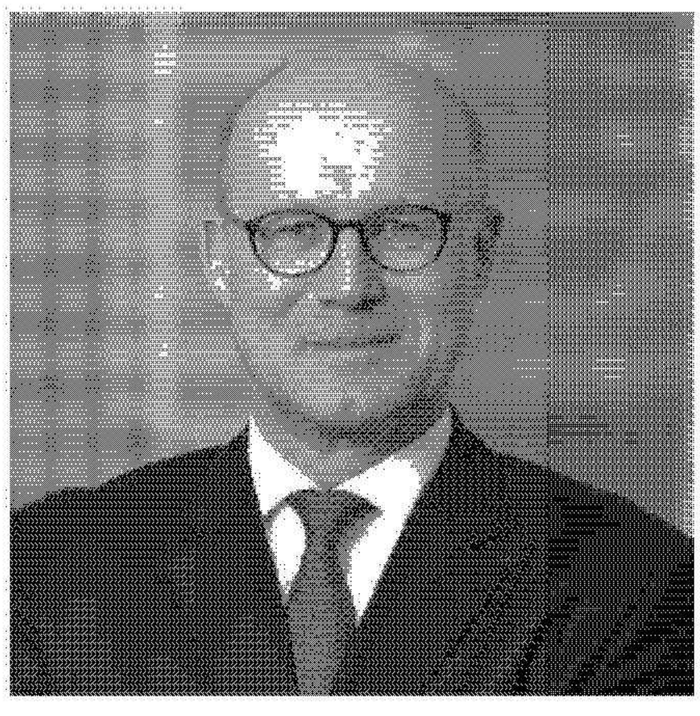
SEB är också en uppskattad samarbetspartner när det gäller den gröna omställningen. "Vi ser SEB som en av pionjärerna inom grön finansiering, där banken har varit en bra samtalspartner och leverantör i ett tidigt skede. Det är något som vi har haft mycket glädje av och som gjort att vi har kunnat ligga väl framme. Men, även i den dagliga verksamheten uppskattar vi att SEB har kunnig personal och bra produkter som passar ett bolag som vårt. När vi söker efter en produkt har SEB ofta produkten och den är beprövad så vi behöver inte vara först ut med att testa den", säger Kerstin Ahlfont.

"SEB är en väldigt bra samarbetspartner för oss vad gäller den gröna omställningen."

Kerstin Ahlfont, CFO, Vattenfall

"Vi känner oss högt värderade och uppskattar er ödmjuka, och hjälpsamma proaktivitet."

Andreas Kalusche, vd, Prime Capital



Prime Capital

Prime Capital är en kapitalförvaltare med fokus på alternativa investeringar inom infrastruktur, fastigheter, transporter och hedgefonder. Bolaget har sitt säte i Frankfurt och vänder sig till institutionella investerare som försäkringsbolag, privata och offentliga pensionsfonder samt stora family offices i Europa, med fokus på tysktalande länder.

"Vi betraktar Skandinavien som en intressant investeringsmarknad, särskilt vad gäller förnyelsebar energi, energiomställning och fastigheter. Här har SEB framstått som den mest synliga aktören och vi har fått stöd med finansiering och andra frågor. Vi har lärt känna varandra väl och relationen har breddats alltmer", säger Andreas Kalusche.

Prime Capital har sin kundansvarige i Frankfurt och Andreas Kalusche sätter stort värde på SEB:s lokala organisation i Tyskland.

"Vår kundansvarige har varit väldigt proaktiv på att snabbt sätta sig in i våra behov och koppla samman olika delar av vår organisation med bankens experter oavsett om de finns i London eller Stockholm."

"Vi känner oss högt värderade som kund och uppskattar bankens ödmjuka, och 'vad kan vi göra för er?'-aktiga proaktivitet. Det är en bra utgångspunkt för samarbetet och vi för en rad samtal om hur vi kan bredda det ytterligare."

Att arbeta på SEB

Att arbeta på SEB innebär att vara en positiv kraft i samhället genom att hjälpa våra kunder att uppnå sina mål och bidra till en hållbar framtid.

SEB:s årliga medarbetarundersökning visar att medarbetarna fortsatt är mycket engagerade med starka nyckeltal jämfört med snittet av finansbranschen. Undersökningen visar också att medarbetarna har stor tilltro till SEB:s framtid och förtroende för ledningen samt att de kan utvecklas och bidra till förändring. Resultaten utgör en stark grund för bankens fortsatta arbete med sin långsiktiga strategi.

Året har präglats av covid-19, men har också inneburit stora steg framåt när det gäller mångfald och inkludering, nya arbetssätt, ledarskap, lärande och utveckling samt att rekrytera och engagera talanger.

Mångfald för innovation och tillväxt

På SEB är vi övertygade om att mångfald är avgörande för innovation, bättre beslutsfattande och riskhantering. I årets medarbetarundersökning har fler frågor kopplade till inkludering och mångfald lagts till. Undersökningen visar på starkt resultat bland annat när det gäller att kunna vara sig själv på jobbet och lika möjligheter. Alla former av diskriminering och trakasserier är oacceptabla och under året lanserade vi en ny obligatorisk utbildning för att stärka vår förmåga att motverka och agera på trakasserier.

Exempel på aktiviteter som vi arbetat med under året är bland annat att öka tillgängligheten i våra samarbetsverktyg för att göra dem mer användarvänliga för personer med nedsatt syn och hörsel. Mångfaldsperspektivet har stärkts även genom bankens rekryteringsprocess som redan i ett tidigt skede strävar efter att vara opartisk när det gäller sökandens identitet, vilket främjar mångfald i rekrytering. Under 2021 lanserade SEB ett nytt program, Diversify Finance, för att stötta studenter som är underrepresenterade i branschen att söka till SEB. SEB anslöt sig även till Diversity Charter Sweden, en ideell förening för att främja mångfald i arbetslivet. Banken deltog med aktiviteter i den europeiska mångfaldsmånaden och andra kampanjer för att uppmärksamma frågan och visa sitt ställningstagande.

› Läs mer om vår inkluderings- och mångfaldspolicy på sid. 52 och 214.

Vi förändrar vårt sätt att arbeta

Sedan 2018 har SEB infört agila arbetssätt för att öka bankens förmåga att kunna agera snabbt och flexibelt. I samband med covid-19-pandemin arbetade en stor del av medarbetarna hemifrån och vi tog stora kliv framåt när det gäller implementering av digitala verktyg och nya arbetssätt. Under året kommunicerade SEB en ny global policy för hemarbete, vilket innebär att medarbetarna erbjuds möjligheten att arbeta hemifrån upp till två dagar per vecka. Syftet med denna hybrida arbetsmodell är att möjliggöra flexibilitet i kombination med fördelarna av att jobba på kontoret, samtidigt som pendlingen

Våra värderingar

Bankens värderingar utgör grunden för arbetssätt och kultur. I kombination med visionen – att leverera service i världsklass till våra kunder – fungerar de som motivation och inspiration för medarbetare, chefer och organisationen som helhet. Värderingarna beskrivs i vår uppförandekod som ger vägledning i etiska frågor för alla medarbetare.

Kunderna först
Våra kunders behov kommer först och vi utgår alltid från hur vi kan skapa verkligt värde för dem.

Engagemang
Vi är personligen måna om våra kunders framgång och tar eget ansvar för hur vi agerar.

Samarbete
Vi åstadkommer mer genom att arbeta tillsammans. Vi utmanar, delar med oss och lär av våra erfarenheter som ett lag.

Enkelhet
Vi strävar efter att förenkla det som är komplext. Vi värnar om våra kunders tid genom att vara tillgängliga, uppriktiga och transparenta.

→ Läs uppförandekoden på sebgroup.com

~15 500
Antal medarbetare

8,6
Personalomsättning, %

48
Andel kvinnor i chefsroller, %

minskar vilket bidrar positivt till miljön. Banken fortsätter att kontinuerligt följa upp, omvärdera och utveckla sina arbetssätt för att bibehålla sin position som en attraktiv arbetsgivare samtidigt som den operationella risken hanteras noggrant.

Ett inkluderande ledarskap

En föränderlig värld och nya sätt att arbeta kräver också ett inkluderande ledarskap. Under covid-19-pandemin har cheferna snabbt anpassat sitt ledarskap och hittat nya arbetssätt att effektivt leda på distans med digitala verktyg, vilket även syns i medarbetarundersökningens resultat. Under 2021 fortsatte SEB att arbeta med sin ledarskapsfilosofi för att stötta ledare i att driva förändring, främja innovation och bidra till en inkluderande kultur där en mångfald av perspektiv värdesätts. Ramverket för SEB:s ledarskapsfilosofi bygger på vetenskaplig forskning och har utvecklats tillsammans med SEB:s strategiska samarbetspartners, som exempelvis IMD Business School. Vid årets slut hade ungefär 75 procent av cheferna tagit del av ledarskapsfilosofin.

Att rekrytera, utveckla och engagera medarbetare

Våra medarbetare är vår absolut viktigaste tillgång och vi jobbar aktivt för att vara en attraktiv arbetsgivare. 2021 rankades SEB som den mest attraktiva arbetsgivaren i bankbranschen i Sverige av IT-studenter och seniora yrkesverksamma ekonomer. Bland ekonomistudenter, unga yrkesverksamma ekonomer samt unga och seniora IT-experter rankades SEB som nummer två i branschen. I totalrankingen klättrade SEB markant i flertalet av kategorierna. Även i Baltikum visar SEB starkt resultat, som den tredje mest attraktiva arbetsgivaren i Lettland och Litauen inom alla branscher. SEB:s traineeprogram rankades som tredje bästa bland ekonomistuderande. SEB fortsatte under 2021 att utveckla sin globala talangstrategi och arbeta mer datadrivet för att rekrytera kritiska kompetenser samt utveckla sina medarbetare. Vi fortsatte att utveckla vår karriärportal, vårt globala rekryteringssystem samt vår process som skapar en mer dynamisk arbetsmarknad. Under året var det kontinuerliga lärandet fortsatt högt på agendan. Den digitala plattformen SEB Campus verkar som katalysator i detta arbete och två gånger per år hålls terminsstart med en rad kurser utformade efter de kompetenser som banken ser är kritiska för framtiden. Under året har utbildningar inom exempelvis avancerad rådgivning med hållbarhetsfokus erbjudits på distans.

Välmående och trygg arbetsmiljö

SEB erbjuder tjänster och förmåner samt friskvårdsbidrag till medarbetarna för att bidra till en hälsosam och balanserad livsstil. Under covid-19-pandemin har SEB utökat sina insatser när det gäller att stärka medarbetarnas hälsa och välmående även vid arbete hemifrån, bland annat genom att ge möjlighet att införskaffa kontorsmöbler för hemmakontoret via livsstilsförmånen samt erbjuda digitala träningspass och meditation.

› Läs mer i hållbarhetsrapporten på sid. 52 och 216.

Möt våra medarbetare

Våra 15 500 medarbetare har olika erfarenheter, bakgrund, färdigheter och perspektiv. Genom medarbetarna skapar banken långsiktigt kundvärde och medverkar till att driva samhällsutvecklingen.

Från Litauen till New York

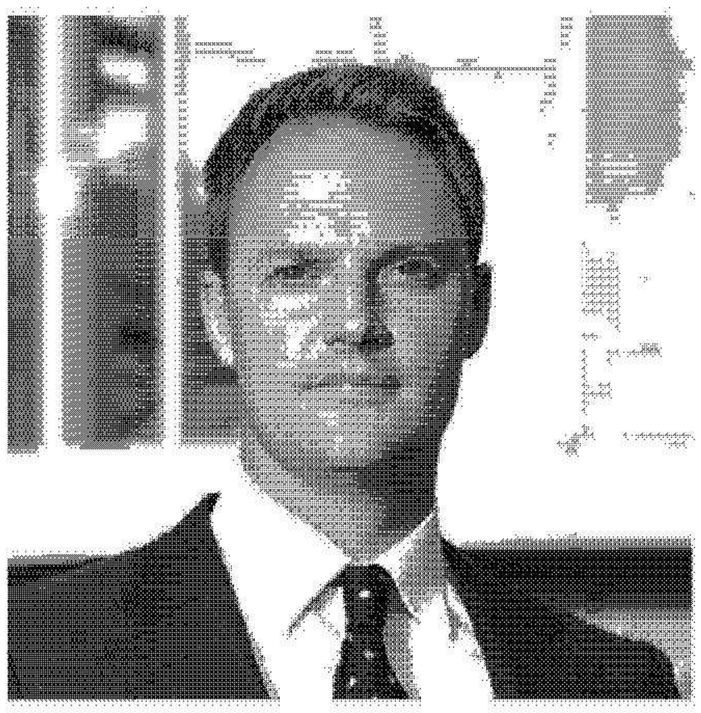
Justas Jonikas inledde sin karriär på SEB i Litauen, och blev senare ansvarig för att samordna finans- och handelsverksamheten och bygga affärsstrategin för verksamheten i Baltikum. När han blev erbjuden rollen som chef för Transaction Services på SEB i New York kändes det till en början overkligt.

"Det var ett stort beslut att ta tillsammans med min familj, eftersom det skulle innebära en stor livsförändring för oss alla. Men jag har aldrig ångrat mig," säger han.

Justas Jonikas och hans team jobbar med att tillhandahålla olika finansiella tjänster, så som finansiering av kundfordringar, handelsfinansiering, kontanthantering, och leasing till företagskunder i USA och Kanada.

"SEB har en gedigen kundbas i USA, och de flesta kunder är i gång med att expandera sin verksamhet," säger han. Trots tidsskillnad och stundvis hektiskt schema berättar Justas Jonikas att han motiveras av att samarbeta med professionella och skickliga kollegor i olika delar av banken. Dessutom är han särskilt stolt över att arbeta på en bank som alltid strävar efter att hjälpa kunderna.

"Även om lönsamhet och aktieägaravkastning är några av våra nyckelprioriteringar, så kompletteras de av bankens starka värderingar som vi verkligen lever efter. Hållbarhetsaspekten är också mycket viktig för mig personligen. Därför är jag glad att SEB har en ambitiös hållbarhetsagenda."



"Jag är glad att SEB har en ambitiös hållbarhetsagenda."

Justas Jonikas
Chef för Transaction Services i New York

"Otroligt kompetenta människor."

Nabil Gharib
Chef Depositary Services

Många möjligheter att utvecklas

Nabil Gharib kom från Syrien till Sverige som treåring och bodde under sin studietid i USA. Idag är han chef inom Depositary Services, depåförvaring, som ansvarar för att förvara de tillgångar som ägs av fonder i enlighet med gällande regelverk. Nabil Gharib har bland annat jobbat som bartender efter studierna medan han sökte jobb i finansbranschen.

"Tiden som bartender gav mig många viktiga och grundläggande erfarenheter runt serviceyrket som jag bär med mig än idag: som att alltid ha fokus på kunden och se till att leverera god service med ett leende," säger han.

Nabil Gharib har under sina 20 år på SEB hunnit med många olika chefsroller inom flera av bankens affärsområden, varav två år i Luxemburg.

"En av de saker som gör mitt jobb så spännande är att jag har förmånen att få arbeta med så otroligt kompetenta människor och lär mig nya saker varje dag. Jag är en social person och min tid utomlands gav mig chansen att bredda mitt nätverk," säger han.

Nabil Gharib säger att en av fördelarna med att jobba i en stor organisation som SEB är att det finns så många möjligheter. "Det är du själv som ansvarar för att driva din egen utveckling. Självklart är det möjligt att få stöttning, men det är upp till dig att utforska vilka vägar det finns att gå och sedan ta steget."

Påverka samhället i rätt riktning

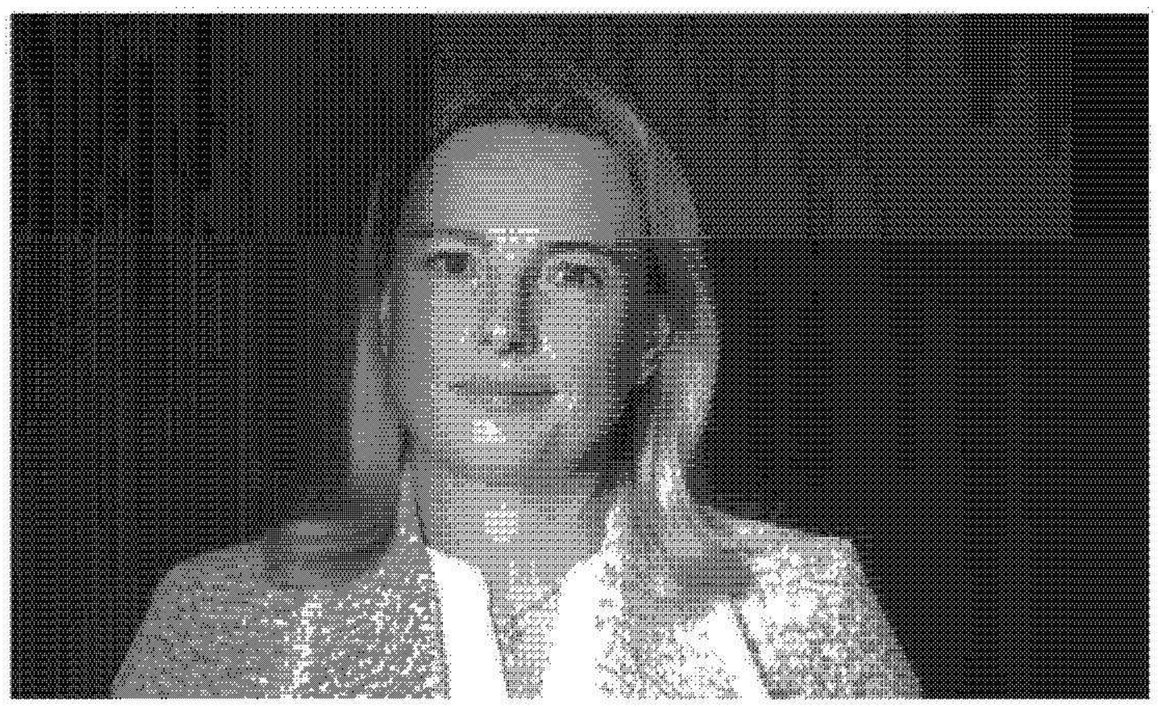
Caroline Forsberg förvaltar svenska aktiefonder inom Investment Management. Hon berättar att hållbarhetsaspekten inom fondförvaltning sedan 2015 gått från att öka successivt till att ha accelererat under de senaste åren.

"Det är otroligt spännande att ta del av den hållbara omställningen och vara med och påverka företagen och samhället i rätt riktning med hjälp av det förvaltade kapitalet. Det gör mitt jobb stimulerande och meningsfullt," säger Caroline Forsberg.

I en rankning av de bästa hållbarhetsfonderna av nyhetsbyrån Bloomberg uppvisade två av fonderna som Caroline Forsberg förvaltar en avkastning på 30 procent, vilket är mer än det dubbla branschgenomsnittet och bättre än alla hållbara fonder som Bloomberg följer i Europa, USA och Japan. Caroline Forsberg berättar att fonder inte alltid utvecklas på detta sätt, men hennes strategi är att göra en grundläggande bolagsanalys som även inkluderar en utvärdering av hållbarhetsrisker genom hela leveranskedjan. För att förstå företagets ekosystem för hon kontinuerliga dialoger med bolagsledningar.

"Att lära känna ledningen är det enda sättet för att verkligen förstå bolagets ambition, engagemang och dess möjlighet att leva upp till sina hållbarhetslöften," säger hon.

"Att efter 23 år på samma arbetsplats fortsatt kunna utmanas och utvecklas är verkligen ett privilegium."



"Mitt jobb är stimulerande och meningsfullt."

Caroline Forsberg
Fondförvaltare, Investment Management

"Det är en varm och hjälpsam kultur på SEB."

Lena Ericsson
Client Executive, Private Wealth Management & Family Office

Över fyrtio år på SEB

Lena Ericsson har jobbat på SEB i över fyra decennier, och hennes erfarenhet av rådgivning till privatkunder sträcker sig tillbaka till 1985. Under de senaste 15 åren har hon jobbat med förmögenhetsförvaltning för familjer, nu inom den nya divisionen Private Wealth Management & Family Office.

"Ekonomi är något väldigt personligt och därför krävs långsiktiga och nära kundrelationer byggda på förtroende. Det är väldigt fint och värdefullt att kunna hjälpa våra kunder förvalta sin förmögenhet över flera generationer, från mor- och farföräldrar ner till barnbarnen, och guida dem genom det ekonomiska livet," säger Lena Ericsson.

De personliga kundrelationerna är en av orsakerna till att hon stannat på SEB under sin yrkeskarriär, i kombination med fantastiska kollegor och gott ledarskap.

"Jag har alltid haft bra chefer som sett mig och stöttat längs vägen, vilket hjälpt mig att utvecklas i min karriär," säger Lena Ericsson.

Hon berättar att arbetet på banken gör att man får en förståelse för samspelet mellan samhälle, ekonomi och politik och att man håller sig uppdaterad om olika trender, vilket hon uppskattar.

"Det är en varm och hjälpsam kultur på SEB, och våra medarbetare är väldigt generösa med att dela med sig av sin kunskap."

Aktieägarvärde i SEB

SEB har en unik kundbas och marknadsställning, engagerade ägare med ett långsiktigt perspektiv, en stark finansiell buffert samt den styrka som behövs för att skapa tillväxt och därmed aktieägarvärde.

SEB är en ledande nordeuropeisk finansiell koncern, grundad 1856. Vår övergripande ambition är att bli en ledande företags- och investmentbank i norra Europa med internationell närvaro, som tillhandahåller våra produkter och tjänster till privatkunder och små och medelstora företag i Sverige och Baltikum i ett digitalt format med personlig service i viktiga stunder i livet. Våra hemmamarknader är de nordiska och baltiska länderna, Tyskland och Storbritannien.

Engagerade aktieägare med ett långsiktigt fokus

Många av SEB:s större institutionella investerare har ägt SEB-aktier i mer än 10 år. SEB:s största aktieägare är Investor AB, där SEB är ett av kärninnehaven. Investor är norra Europas största investmentbolag, grundat av familjen Wallenberg 1916. Investor representeras för närvarande av två medlemmar i bankens styrelse, varav en är ordförande.

SEB:s engagerade och långsiktigt fokuserade aktieägarbas gör det möjligt för oss att se längre än konjunkturcyklerna och ha ett mer långsiktigt strukturellt perspektiv. Detta perspektiv ger oss möjlighet att bidra till ekonomin och samhällsutvecklingen genom den utdelning som vi betalar till våra aktieägare. Dessa inkluderar mer än 250 000 privata sparare, några av Sveriges största pensionsfonder och indirekt även stiftelser som stödjer forskning och utbildning.

→ För mer information om våra aktieägare, se sid. 93.

Diversifierad affär, lönsam tillväxt och finansiell styrka

Vår intäktsbas och riskprofil är diversifierade med avseende på kundbasen, det heltäckande tjänsteerbjudandet och den geografiska exponeringen. SEB har uppvisat hög lönsam tillväxt över tid och strävar ständigt efter att förbättra lönsamheten genom djupare kundrelationer och kontinuerlig effektivisering. Vår starka balansräkning skapar flexibilitet inför framtiden och gör det möjligt för oss att växa tillsammans med våra kunder.

Ny strategi

SEB lanserade nyligen sin 2030-strategi och relaterade treåriga affärsplan. Då vi verkar i en ständigt föränderlig bransch kommer vårt fokus att bygga på fyra huvudområden: högre ambitioner, strategisk förändring, strategiska partnerskap och förbättrad effektivitet.

Från vår starka position kommer vi att accelerera våra investeringar för att framtidssäkra banken och säkerställa vår konkurrenskraft under de kommande åren.

En viktig del av SEB:s framtid handlar om hållbarhet. 2021 presenterade vi vår uppdaterade hållbarhetsstrategi och tre nya klimatrelaterade ambitioner och mål. Dessa är: Det bruna – minska vår kreditexponering mot fossila bränslen i energiportföljen med 45–60 procent till 2030; Det gröna – öka våra hållbarhetsaktiviteter 6–8 gånger till 2030, och; Det framtida – bedöma vår kreditportföljs anpassning till Parisavtalet under 2022 och fastställa mål för 2030.

→ Se sid. 20 för 2030-strategi och affärsplan.

Aktieägarvärde

Det aktieägarvärde som skapats kan mätas som totalavkastning vilket innefattar förändringar i marknadsvärde samt utbetalade utdelningar under en tidsperiod. För 2021 var totalavkastningen i SEB:s A-aktie 59 procent.

2021 hävde Finansinspektionen sin rekommendation att begränsa utdelningar och SEB betalade 4:10 kronor per aktie vid två tillfällen under året, totalt 8:20 kronor per aktie. Under 2021 lanserades dessutom ett aktieåterköpsprogram. SEB:s aktiekurs ökade från 84:50 kronor till 125:85 kronor.

> Se sid. 76 för information om utdelning och aktieåterköp.

Finansiella mål

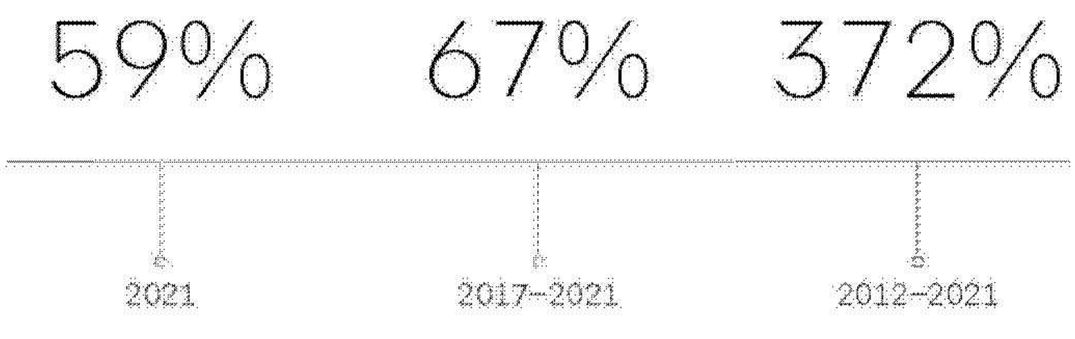
SEB:s styrelse har satt finansiella mål som syftar till att skapa varaktigt och långsiktigt aktieägarvärde. Målen är inriktade på SEB:s finansiella resultat och distribution av kapital till aktieägarna, samt en stark finansiell buffert för banken.

Utfallet 2021 för de finansiella målen:

- Utdelning: SEB:s styrelse föreslog en utdelning motsvarande cirka 51 procent av vinst per aktie för 2021.
- Kärnprimärkapitalrelation: en kapitalbuffert på 590 baspunkter över kravet för kärnprimärkapitalrelationen.
- Avkastning på eget kapital: 13,9 procent, medan den genomsnittliga avkastningen på eget kapital för nordiska konkurrenter var 10,9 procent och för europeiska konkurrenter 8,4 procent.

> SEB:s långsiktiga mål beskrivs på sid. 73.

Totalavkastning



Möt en av våra aktieägare

"Banken präglas av kvalitet, kontinuitet och att man levererar på uppsatta mål."

Dick Bergqvist
Förvaltare av svenska aktier på AMF

AMF är ett svenskt pensionsbolag som ägs av LO och Svenskt Näringsliv och som förvaltar cirka 790 miljarder kronor åt cirka 4 miljoner kunder. AMF äger omkring 4 procent av aktierna i SEB och är därmed fjärde största ägare.

"Vi tycker att SEB:s värdering är attraktiv utifrån bankens målsättningar och relativt börsen. Om man ser tillbaka på perioden från 2010 och fram till 2020 så har banken haft en god vinsttillväxt med en ökning på omkring 7 procent per år före kreditförluster. Direktavkastningen är hög och vi är mycket positiva till det aktieåterköpsprogram som banken annonserat", säger Dick Bergqvist.

Att SEB på ett transparent sätt bryter ner de långsiktiga målen för lönsamhet och kostnadseffektivitet på divisionsnivå, är något som han uppskattar.

"Det ger oss en trygghet och förståelse för hur banken ska uppnå det långsiktiga avkastningsmålet på 15 procent." Dick Bergqvist menar att SEB under en lång period har byggt en trovärdighet i marknaden.

"SEB har varit bäst i sektorn på att leverera på sina kommunicerade kostnadsmål. Det skapar trovärdighet framöver om banken skulle behöva dra upp på investeringarna och tillåta sig en lite högre kostnadsnivå för att skapa högre intäkter längre fram. Jag tycker banken präglas av kvalitet, kontinuitet och att man levererar på uppsatta mål. Det är hörnstenarna i vårt investeringscase."

Hållbarhet är en annan nyckelfaktor för AMF.

"Vi vill att banken fortsätter reducera utlåningsexponeringen mot fossila verksamheter, men samtidigt stöttar sina kunder i deras klimatomställning. Den hållbarhetsstrategi och de tydliga och konkreta mål som banken har kommunicerat är något som vi verkligen uppskattar och stöttar", säger han.

SEB i samhället

SEB är en integrerad del av samhället. Vi har länge arbetat för att bidra till en positiv samhällsutveckling genom att främja hållbart entreprenörskap, stötta unga och verka för finansiell inkludering.

Bankers roll i samhället

Banker spelar en nyckelroll för att samhällen ska fungera. De tjänster och den infrastruktur vi tillhandahåller är viktiga för att skapa ekonomisk tillväxt och socialt värde. SEB gör det möjligt för hushåll, entreprenörer och företag att finansiera, investera, hantera betalningar och sparande. Vi identifierar och hanterar både risker och möjligheter. Därmed främjar vi ekonomisk utveckling, tillväxt, nya jobb, internationell handel och bidrar till finansiell trygghet och stabilitet.

Hållbart entreprenörskap

För att klara framtidens utmaningar behöver vi som samhälle framtidstro, innovation och förändringskraft. SEB driver en rad initiativ för att stärka hållbart entreprenörskap och möjliggöra en fungerande kapitalförsörjning för nya idéer och initiativ.

Under fjolåret genomförde vår nyetablerade enhet SEB Greentech sina första investeringar. Syftet med satsningen är att ge unga företag inom greentechområdet tillgång till finansiering i tidiga skeden för att utveckla grön teknik. Under 2021 gjorde SEB Greentech investeringar i bolag som utvecklar hållbar kemiproduktion, teknologi för vågenergi, metoder för att producera miljövänligt biokol samt planeringsverktyg som hjälper städer att minska sitt klimatavtryck. Hittills har enheten använt 70 miljoner kronor av det initiala investeringskapitalet på 300 miljoner kronor.

SEB:s Innovation Forum är en annan plattform för att ge startupbolag möjlighet att få tillgång till riskkapital. SEB väljer i samarbete med lärosäten i Stockholmsregionen ut lovande företag som vid speciella investerarforum får presentera sig för potentiella investerare bland bankens företags- och private banking-kunder. Sedan Innovation Forum startade 2014 har ungefär 100 bolag fått möjlighet att visa upp sig och de inbjudna investerarna har svarat för mellan 40 och 60 procent av deras kapitalanskaffning. Dessutom har de fått tillgång till kontakter och ett värdefullt nätverk.

Under 2021 instiftade SEB The Next Awards, ett pris som hyllar hållbart entreprenörskap. Priset, som är tänkt att bli årligt återkommande, riktar sig till nytänkare och pionjärer som bidrar till att göra världen bättre. Nio finalister deltog när priset för första gången delades ut vid en direktsändning från Stockholms Konserthus. Läs mer om en av dem, Stella Futura, på sid. 41.

Stöd till unga

SEB verkar för att stötta ungdomar och har ända sedan 1997 varit en partner till organisationen Mentor, som arbetar för att stärka självkänslan för ungdomar i Sverige och få dem att känna framtidstro. Genom sitt deltagande i olika mentorprogram når bankens medarbetare varje år tusentals ungdomar runt om i landet. Under 2021 har SEB också stöttat idrottslägret Sports Heart för att möjliggöra för barn som lever i ekonomiskt utanförskap i Sverige att delta utan kostnad.

Även i de baltiska länderna har vi ett mycket starkt engagemang för barn och ungdomar, som uttrycks genom samarbeten, volontärskap och sponsring. Under året startade SEB en tvåårig kodningsskola i Estland för att motverka bristen på mjukvaruutvecklare, som är en kritisk fråga för utvecklingen av företag i landet. Förhoppningen är att många av de blivande 215 utvecklarna kommer att jobba på SEB, men också att gynna bankens företagskunder och bidra till utvecklingen i hela regionen.

Finansiell inkludering

För andra året i rad genomförde SEB under 2021 en bred marknadskampanj om finansiell jämställdhet med fokus på att uppmuntra fler kvinnor att äga, spara och starta företag. Temat tillämpades på en rad marknadsaktiviteter inom bland annat sparande, bolån, entreprenörskap och generationsskiften. Parallellt med detta introducerades en intern utbildning om finansiell jämställdhet riktad till alla medarbetare, samt en fördjupad utbildning till rådgivare med fokus på att belysa frågan om det finns omedvetna stereotyper som påverkar huruvida män och kvinnor får samma råd. Faktaunderlaget för initiativet har tagits fram i samarbete med tankesmedjan Ownershift som verkar för ett mer jämställt ägande.

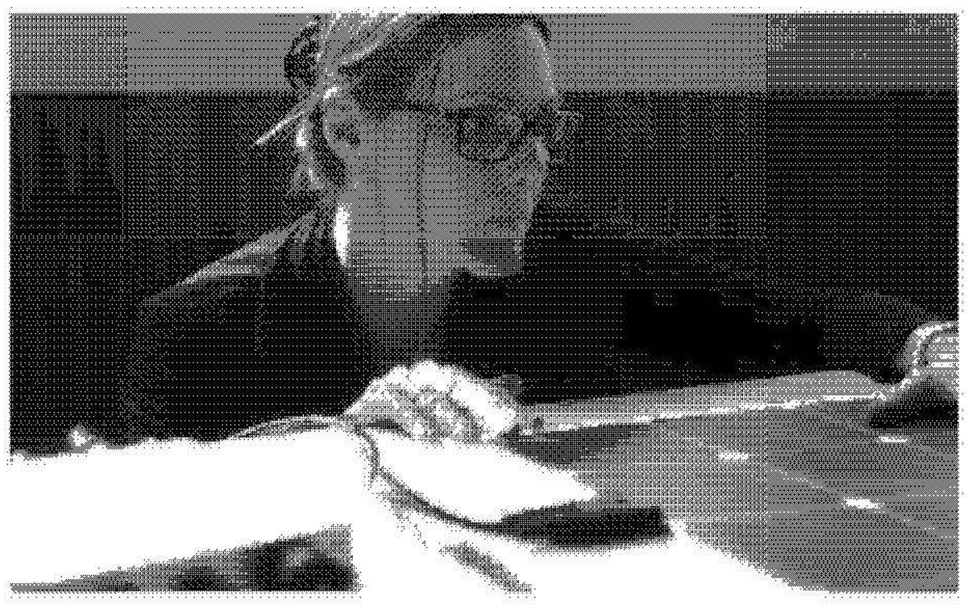
Under fjolåret lanserade SEB också ett nytt mångfaldsprogram, Diversify Finance, för att uppmuntra och stödja studenter som är underrepresenterade inom branschen att söka till SEB. 15 studenter i Sverige med olika bakgrunder och erfarenheter välkomnades under sommaren och hösten att lära känna SEB och bekanta sig med karriärmöjligheterna inom investmentbanken och kapitalmarknadsområdet.

Stöd till nytänkande och innovation

Alla goda krafter måste hjälpas åt för att lösa det växande samhällsproblemet med digitala bedrägerier. Med den föresatsen bjöd SEB i höstas in till SEB Open Innovation Challenge, en innovationstävling mot digitala bedrägerier. Syftet är att främja otippade lösningar, innovativa idéer och kreativa förslag på hur detta problem kan lösas.

Tävlingen var öppen för alla och runt 20 bidrag mottogs. Av dessa valdes fem finalister ut och fick i slutet av året presentera sina idéer för en jury bestående av experter från SEB, universitetsvärlden och näringslivet. Vinnaren Rohon Kundu belönades med en prissumma på 10 000 euro för sin idé.

Möt en av finalisterna i The Next Awards



"Vi kombinerar toppmodern teknik med innovativa affärsmodeller."

Ulrika Tornerefelt
Vd och partner för Stella Futura

Stella Futura var en av finalisterna när SEB:s nyinstiftade hållbarhetspris The Next Awards delades ut under 2021. Företaget arbetar med att tillgängliggöra förnyelsebar energi på ett affärsmässigt hållbart sätt.

"Vår resa började i Afrika av den enkla anledningen att det är där de stora behoven och de stora möjligheterna finns. Dessutom hade jag ett nätverk i västra Afrika från mitt tidigare arbete", berättar Ulrika Tornerefelt.

I takt med att bolaget byggde upp verksamheten i Afrika och tillägnade sig kompetens inom energiupphandlingar och smarta finansiella lösningar, i kombination med tekniklösningar, började den svenska marknaden transformeras.

"Helt plötsligt stod vi inför ett scenario där vårt erbjudande i Afrika likväl kunde appliceras hemma i Sverige", säger hon.

Bland Stella Futuras senaste projekt märks det första energisystemet med solenergi kombinerat med ett batterilager för en mjölk- och boskapsgård i Sverige, samt ett kommersiellt flexibilitetsprojekt på en sopsugsanläggning i Hammarby Sjöstad. Båda projekten har skapat betydande besparingar för kunderna.

"Det räcker inte bara med att förstå teknik, det räcker inte bara med att bara förstå affärsutveckling. Du måste kombinera dem på ett väldigt smart sätt för att produkten ska bli intressant för köparen. Vi kombinerar toppmodern teknik med innovativa affärsmodeller", säger Ulrika Tornerefelt.

Hållbarhetsredovisning

INNEHÅLL

Ambition, strategi och mål

Hållbarhet på SEB 44
Strategi och mål 46

Fokusområden

Hållbar finansiering 48
Hållbara investeringar 50
Medarbetare och samhälle 52
Affärsetik och uppförande 54
Miljöansvar 55

Hållbarhetshantering

Hållbarhetsstyrning 56
Policyramverk för hållbarhet 57
Utveckling av EU:s regelverk 58
Dialog med våra intressenter 59

Klimatredovisning 60

Hållbarhetsnoter 208
GRI Index 222
SEB och Principerna för ansvarsfull bankverksamhet 228
Revisionsberättelse 234

Vi ökar förändrings-takten

På SEB är vi övertygade om att vi kan vara en positiv kraft för den hållbara omställningen. Innovation och ansvarsfulla beteenden går hand i hand, och det är också så vi vill bedriva och utveckla vår verksamhet. Genom att samarbeta med våra kunder och stödja dem i omställningen är vi övertygade om att vi kan få störst positiv påverkan. Vårt mål är att öka takten mot en hållbar framtid för människor, företag och samhälle.

Hållbarhet på SEB

SEB vill vara en ledande katalysator i den hållbara omställningen. Vi har en hög ambition att öka takten för en hållbar framtid för människor, företag och samhälle. Vi anser att vi kan ha störst positiv påverkan genom global samverkan och partnerskap med våra kunder i deras omställning.

Som bank har SEB kraften, möjligheten och ansvaret att positivt påverka den värld vi verkar i. Vi har en hög ambition att påskynda den förändring som krävs för att bekämpa klimatförändringar och begränsa den globala uppvärmningen. Vi ser vår roll i det viktiga arbetet med att tillgodose det investeringsbehov som EU uppskattar till 3 000 miljarder euro i närtid.

Vi anser att ett globalt samarbete och partnerskap mellan den privata och den offentliga sektorn är en förutsättning för att lyckas. Vi har förbundit oss till Parisavtalet genom att underteckna FN:s Principer för ansvarsfull bankverksamhet, Net-Zero Banking Alliance och Net Zero Asset Managers-initiativet och strävar efter att omorientera kapitalflöden, i linje med bankens uppdaterade vision och affärsstrategi. Se sid. 46 och sid. 57.

Integrera hållbarhet i verksamheten

Våra banktjänster bidrar till omställningen till ett hållbart samhälle. Vi betjänar privatkunder, företagskunder och institutionella kunder på våra hemmamarknader och i det internationella nätverket. Integreringen av miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade (ESG) aspekter är grundläggande och inkluderar klimat och miljö, mänskliga rättigheter, sociala relationer och antikorruption. Vi strävar efter att integrera dessa aspekter i alla våra aktiviteter, i våra produkter, vår rådgivning och våra affärsprocesser. I enlighet med SEB:s hållbarhetspolicy arbetar vi med ett kortsiktigt såväl som medellångt och långsiktigt perspektiv.

Påverkan i två dimensioner

SEB har direkt och indirekt påverkan på sina intressenter, och vi ser bankens påverkan i två dimensioner. Å ena sidan SEB:s och våra intressenters påverkan på planeten och samhället, å andra sidan den påverkan som planeten och samhället har på SEB och våra intressenter, inklusive våra kunders affärsmodeller och därmed deras återbetalningsförmåga.

Våra väsentliga fokusområden

Våra huvudsakliga fokusområden är hållbar finansiering och investeringar, där vi strävar efter att främja en positiv inverkan på miljön och skapa mervärde för människor och samhälle. Vi strävar efter att undvika att orsaka, bidra eller vara direkt kopplade till negativa effekter på människor och miljö från våra aktiviteter, produkter och tjänster.

Flera områden utgör grunden för vår långsiktiga prestation. Finansiell styrka och motståndskraft, riskhantering, affärsetik och uppförande, samt förebyggande av brott är alla viktiga på lång sikt för våra intressenter och är således väsentliga för vår verksamhet.

Uppfylla intressenternas förväntningar

Under 2021 utvecklade SEB sitt hållbarhetsarbete ytterligare. För att möta de ökade kraven och förväntningarna från kunder, investerare, medarbetare och samhället i stort lägger vi avsevärd kraft på produktinnovation och på att stärka policyramverk, som tillsammans med stark styrning är viktiga hörnstenar i vår verksamhet.

En annan betydelsefull hörnsten är transformationen av vår kreditportfölj, ett arbete som inleddes 2020 och där vi använder SEB:s hållbarhetsklassificeringsmodell för kunder. Detta verktyg gör det möjligt för oss att föra en aktiv dialog med våra kunder (se sid. 62). Genom rådgivning och stöd i våra kunders omställning anser vi att vi kan göra störst positiv skillnad och vi är övertygade om att företag som aktivt integrerar hållbarhet i sin verksamhet och sina affärsbeslut kommer att vara bättre rustade för framtiden.

Vår roll

SEB har höga ambitioner för hur vi ska bidra till omställningen. Dessa återspeglas i hållbarhetsstrategin och målen för hållbarhet (se sid. 46). På detta sätt tror vi att vi kan vara en ledande katalysator i omställningen till ett hållbart samhälle:

Finansiera omställningen
Vi stödjer våra kunder, delar vår kunskap och erbjuder rådgivning samt hållbara finansierings- och investeringsprodukter.

Agera som ledare
Vi utvecklar innovativa produkter och tjänster och sätter standarder för hur banker kan bidra till ett mer hållbart samhälle.

Vara en god företagsmedborgare
Vi uppfyller vår viktiga roll i samhället och strävar alltid efter att vara aktiva i att bygga för framtiden.

Ställa om vår egen verksamhet
Vi utvecklar vår egen verksamhet, kommunicerar våra policyer och mål samt redovisar öppet och löpande vår position och våra framsteg.

Påverkan på FN:s mål för hållbar utveckling

Genom att underteckna FN:s Principer för ansvarsfull bankverksamhet (PRB) har vi åtagit oss att anpassa vår affärsstrategi till internationella mål som FN:s mål för hållbar utveckling (SDG). Vår väsentliga påverkan, både positiv och negativ, är relaterad till den exponering vi har genom vår finansierings- och investeringsverksamhet.

2021 gjorde SEB en PRB-påverkansanalys, kopplad till FN:s hållbarhetsmål, som baseras på sektorexponering i bankens kreditportfölj (se nedan).

Ur ett SEB-koncernperspektiv prioriterar vi fem av hållbarhetsmålen som är tydligt kopplade till vår affärsstrategi och våra hållbarhetsambitioner. Målen är relaterade till vår starka tradition av att skapa långsiktig tillväxt och innovation samt vårt ansvarstagande och internationella perspektiv.

Bekämpa klimatförändringarna (SDG 13). Vi hanterar klimataspekter i hela vår verksamhet, från vår banbrytande roll inom grön finansiering till det aktuella arbetet med att hjälpa våra kunder i omställningen och med att minska sin klimatpåverkan.

Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt (SDG 8). Genom vår verksamhet driver vi ekonomisk utveckling både direkt och indirekt och bidrar till att skapa nya arbetstillfällen och tillväxt i samhället, till exempel genom att stödja våra entreprenörer. Våra mikrofinansfonder ger individer och företag tillgång till kapital och finansiella tjänster.

Hållbar industri, innovationer och infrastruktur (SDG 9). Innovation, entreprenörskap och långsiktiga relationer med industriföretag är en del av vårt DNA och bidrar till att stärka infrastrukturen. Vi är sedan länge aktiva i standardiseringsorgan, till exempel International Capital Market Association (ICMA). Genom SEB Greentech stödjer vi företag inom sektorn för grön teknik.

Fredliga och inkluderande samhällen (SDG 16). Vår verksamhet bidrar till finansiell stabilitet. Vi arbetar för att förhindra alla former av korruption och mutor, penningtvätt, cyberbrott, sabotage, intrångsförsök och finansiering av terrorism.

Jämställdhet (SDG 5). Genusperspektiv ska erbjudas vid rådgivning till företag såväl som till privatkunder. I mikrofinansfonderna är ett fokusområde finansiell inkludering, som stödjer inte minst kvinnor på tillväxtmarknader. Internt är jämställdhet en integrerad del av vårt arbete med inkludering och mångfald.

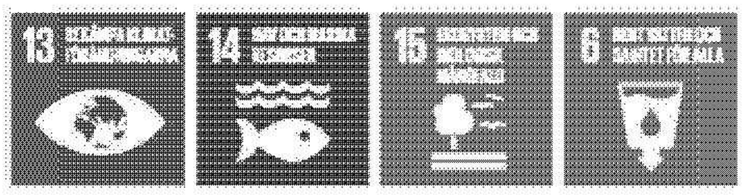
Påverkansanalys av SEB:s kreditportfölj

I enlighet med vårt engagemang för Principerna för ansvarsfull bankverksamhet genomförde SEB 2021 en påverkansanalys av vilka hållbarhetsmål vi påverkar mest genom vår exponering i kreditportföljen.

Påverkansanalysen utfördes med hjälp av SEB:s eget rådgivningsverktyg, Impact Metric Tool (IMT). IMT är ett kvantitativt portföljanalysverktyg som mäter ESG-faktorer, SDG-påverkan, anpassning till EU:s taxonomi samt exponeringen för klimatrelaterade risker. Verktygets SDG-modul har utvecklats i samarbete med Kungliga Vetenskapsakademien. Modulen identifierar och mäter investeringars påverkan på SDG:erna från ett sektorperspektiv.

SEB:s påverkansanalys baseras på SEB:s exponering mot varje sektor i bankens kreditportfölj. Exponeringen kombineras med den påverkan respektive sektor har på SDG:erna, både positiv och negativ.

Baserat på detta tillvägagångssätt, och med tanke på att SEB:s huvudsakliga verksamhet bedrivs i norra Europa, visade analysen att de områden där SEB:s sektorexponering har en potentiell negativ påverkan är klimatförändringar (SDG 13),



biologisk mångfald (SDG 14 och SDG 15) samt sötvatten (SDG 6). Inom dessa områden är SEB:s åtaganden och engagemang särskilt relevanta. De områden med mest betydande positiva effekter var till exempel SDG 8 och SDG 9.

SEB utvecklar aktivt arbetet inom de identifierade områdena. Våren 2022 uppdaterar SEB sin miljöpolicy – för att omfatta klimatförändringar, biologisk mångfald och sötvatten – samt flera branschpolicyer. Ramverket för gröna obligationer har uppdaterats för att stödja SEB:s andra gröna obligation på 1 miljard euro som emitterades och togs emot positivt i februari 2022.

SEB kommer att fortsätta att utveckla sina verksamheter, produkter och tjänster och sträva mot att bidra till en positiv utveckling inom de områden där vi har störst påverkan.

› Se SEB och Principerna för ansvarsfull bankverksamhet – mall för redovisning och självutvärdering 2021, på sid. 228.

Strategi och mål

2021 presenterade SEB en uppdaterad hållbarhetsstrategi som beskriver bankens roll i omställningen till ett hållbart samhälle och som är en del av SEB:s affärsplan för 2022–2024 samt en hörnsten i SEB:s 2030-strategi.

Med vår uppdaterade hållbarhetsstrategi har vi ytterligare höjt ambitionsnivån, förtydligat vår roll och tagit nästa steg för att öka takten i hållbarhetsomställningen.

En viktig del av vår uppdaterade hållbarhetsstrategi är nya ambitioner och mål, bland annat för hur SEB ska minska sin kreditexponering mot fossila bränslen och samtidigt fastställa tillväxtambitioner för våra hållbara produkter, rådgivningstjänster och investeringar.

Index för koldioxidexponering – det bruna

Detta index är ett volymbaserat mått som visar vår kreditexponering mot fossila bränslen inom bankens energiportfölj. SEB:s mål är att minska fossilexponeringen inom elproduktion och distribution (med >30 procent), utvinning och produktion av olja och gas (med >70 procent) samt raffinering och distribution (med >30 procent), vilket innebär en kombinerad minskning med 45–60 procent fram till 2030 jämfört med utgångsläget 2019.

Genom att nå detta mål uppfyller eller överträffar vi de strängaste 1,5-gradersscenarier som ges av International Energy Agency och Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System (NGFS).

Index för hållbarhetsaktiviteter – det gröna

Detta index är ett volymbaserat mått som visar våra aktiviteter som stödjer hållbar utveckling. Det mäter:

- hållbar finansiering
- rådgivning inom hållbara finanser
- greentech venture capital-investeringar
- Artikel 9 investeringsprodukter (i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsupplysningar, SFDR) som en andel av SEB:s fonderbjudande, eget och externt.

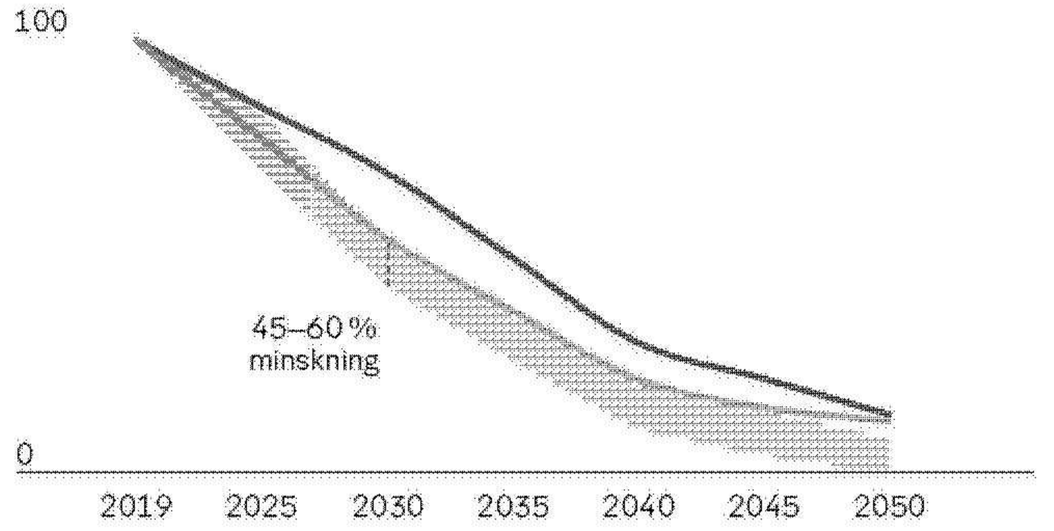
Ambitionen är att öka den genomsnittliga aktiviteten 6–8 gånger fram till 2030 jämfört med utgångsläget 2021.

Omställningstakt – det framtida

Vi kommer att ställa om tillsammans med våra kunder, vilket återspeglas i en omställningskvot, vilket är en kvot baserad på vår interna hållbarhetsklassificeringsmodell för kunder. Detta innebär att vi bedömer våra kunders klimatpåverkan och anpassning till målen i Parisavtalet och att vi därmed kan klassificera vår kreditportfölj.

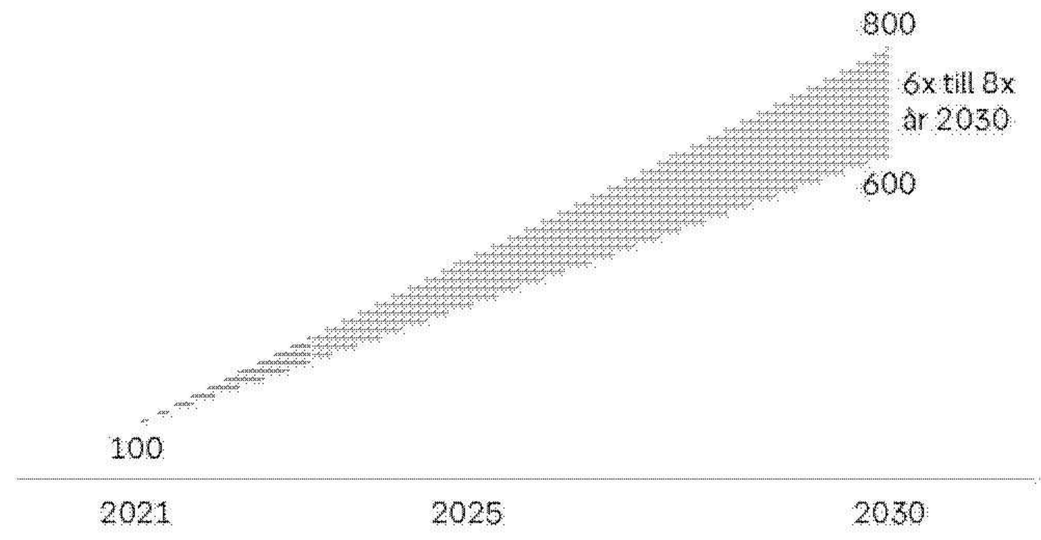
Med det här verktyget får vi en bättre förståelse för våra kunders omställning och kan hjälpa dem att minska sina koldioxidavtryck och säkerställa deras framtida transformation. Vårt mål är att slutföra klassificeringen av kreditportföljen under 2022 och fastställa mål för 2030. Se sid. 62, klimatredovisningen.

Det bruna – minska kreditexponeringen mot fossila bränslen i energiportföljen



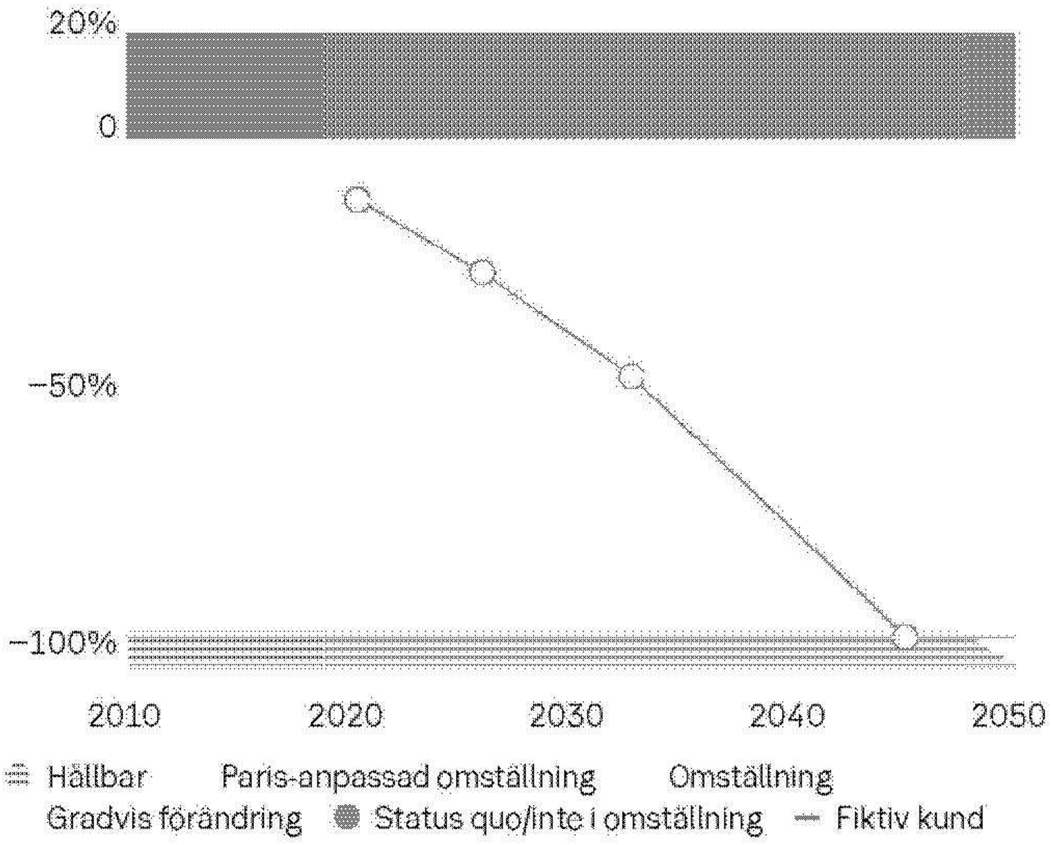
- International Energy Agency, 1,5-gradersscenario, nettonollutsläpp senast 2050, utan avskiljning och lagring av koldioxid (CCUS).
- Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System, 1,5-gradersscenario, modell REMIND.
- SEB:s kreditexponeringskorridor för fossila bränslen inom energiportföljen.

Det gröna – öka genomsnittlig volymbaserad hållbarhetsaktivitet



Det framtida – bedöma våra kunders växthusgasutsläpp

En fiktiv företagskunds omställning



Mål 2025 och 2030

I linje med den uppdaterade hållbarhetsstrategin har SEB infört tre nya mål – det bruna, det gröna och det framtida (se sid. 46). Dessa tre mål ersätter hädanefter motsvarande mål som SEB presenterat sedan 2017.

Målen för områdena Medarbetare, Affärsetik och uppförande samt Miljö, direkt påverkan, kommer fortfarande att finnas kvar, men tidpunkten justeras för att anpassas till SEB:s nya mål.

Område	Beskrivning	Utgångspunkt	Mål 2025	Mål 2030
Det bruna	Index för koldioxidexponering som mäter kreditexponeringen mot fossila bränslen i vår energiportfölj (index)	Index=100, år 2019	Minska mot målet för 2030	Minska med 45–60 procent
Det gröna	Index för hållbarhetsaktiviteter som mäter våra aktiviteter som stödjer hållbar utveckling (index)	Index=100, år 2021	Öka 3–4 gånger	Öka 6–8 gånger
Det framtida	Omställningskvot som mäter vår företags- och fastighetskreditportföljs anatomi ur klimatperspektiv	Basår ska fastställas 2022		

Mål och utfall

Område	Beskrivning	Utfall 2021	Utfall 2020	Mål 2021	Mål 2025
Innovation	Skapa innovationscenter för hållbar finansiering för att utveckla och lansera nya hållbarhetsprodukter och -tjänster	9 hållbara produkter / tjänster	12 hållbara produkter/ tjänster	5 hållbara produkter/ tjänster	Ingår i målen 2025 och 2030 ovan
Hållbar finansiering	Gröna lån[1]	29 Mdr kr	25 Mdr kr	Öka	Ingår i målen 2025 och 2030 ovan
	Gröna bolån	8 Mdr kr	4 Mdr kr	Öka	
	Gröna obligationer, arrangör, rankning Norden[2]	#2	#2	#1	
	Gradvis omvandla kreditportföljen mot ökad hållbar finansiering	50% av relevant kreditexponering är bedömd, 30% är klassificerad. Se sid. 63	Företagskredit-portföljen har klassificerats ut-ifrån sektor och klimatpåverkan	Gradvis omvandling av kreditportföljen för att öka andelen omställnings- och hållbara tillgångar	
Hållbara investeringar	Kapital med hållbarhetskriterier / SFDR artikel 8 & 9, som andel av SEB:s totala förvaltade kapital[3]	27%	14%	Öka	Ingår i målen 2025 och 2030 ovan
	SEB-fonder med hållbarhetskriterier / SFDR artikel 8 & 9, som andel av fondbolagets förvaltade kapital	82%	45%	Öka	
	SEB-fonder förvaltade med kriterier för mänskliga rättigheter, andel av fondbolagets förvaltade kapital	100%	100%	100%	
	SEB:s påverkans- och tematiska fonder, förvaltat kapital[4]	13 Mdr kr	12 Mdr kr	Öka	
Medarbetare	Integrera hållbarhet i nyckeltal för chefer på högre nivå[5]	90%	67%	Inför för alla direkt-rapporterande till den verkställande ledningen	Öka mot 100%
	Könsfördelning (män/kvinnor):				
	• Verkställande ledning (VL)	67/33%	64/36%	Öka balansen bland högre chefer för att uppnå långsiktigt mål om 50/50±10%	Öka balansen bland högre chefer för att uppnå långsiktigt mål om 50/50±10%
	• Chefer på högre nivå[5]	56/44%			
	• Seniora chefer	64/36%	64/36%		
Affärsetik och uppförande	Medarbetare som har fullföljt SEB:s globala obligatoriska utbildningar, genomsnitt[6]	95%	81%	Öka mot 100 %	Öka mot 100%
Miljö, direkt påverkan	Minska totalt CO_2-utsläpp med 66% senast 2025 (jämfört med 2008)	Brutto: 9 389 ton Netto: 0 genom kompensation	9 734 ton	Minska till 17 137 ton ±5 % senast 2025. Noll nettoutsläpp från 2021	Minska till 17 000 ton ±5 % senast 2025

1) Gröna lån omfattar projektfinansiering i EU, Storbritannien och Norden, i linje med hållbarhetskriterier i SEB:s ramverk för gröna obligationer.

2) Bloomberg (rankning utifrån volym).

3) SFDR, Sustainable Finance Disclosure Regulation gäller från mars 2021: artikel 8-fonder främjar hållbarhet, artikel 9-fonder har hållbar investering som mål.

4) Inkluderar SEB Mikrofinansfonder, SEB Impact Opportunity Fund, SEB Grön obligationsfond och Lyxor SEB Impact Fund.

5) Chefer på högre nivå, VL + direktrapporterande till VL.

6) Obligatoriska utbildningar: Uppförandekod, AML och bekämpning av terroristfinansiering, bedrägeribekämpning, cybersäkerhet, GDPR, Sexuella trakasserier och Hållbarhetsutbildning om klimatförändringar. Inkluderar konsulter, exkluderar anställda på tjänst-/föräldraledighet. Se sid. 212.

Hållbar finansiering

Den finansiella sektorn kan anses vara en av de viktigaste drivkrafterna i omställningen till en mer hållbar ekonomi. På SEB är vi övertygade om att vi kan öka takten i denna omställning genom att stödja våra kunder i ett nära samarbete, tillhandahålla förstklassig rådgivning och innovativa finansiella lösningar som är skräddarsydda efter deras behov.

Fokus på hållbar utveckling, särskilt på klimatförändringarna, intensifierades över hela världen under 2021. Extrema väderhändelser, IPCC:s sjätte utvärderingsrapport och COP26-mötet i Glasgow bidrog till ökad uppmärksamhet. SEB såg också en tydlig ökning av förväntningarna från företagskunder, finansiella institutioner och privatpersoner på hur vi kan stödja dem med tjänster och rådgivning.

Ansvarsfull utlåning

Ansvarsfull finansiering och kreditgivning är viktiga hörnstenar i vår verksamhet. Vi har en restriktiv inställning till att göra affärer i branscher med hög risk för korruption, negativ inverkan på mänskliga rättigheter och arbetsrätt, och företag som verkar i jurisdiktioner med låg eller ingen respekt för mänskliga rättigheter, och där tillräckliga motåtgärder saknas. För privatkunder anpassar vi vår rådgivning och våra tjänster efter deras behov och omständigheter i processer och beslut.

SEB:s Generella kriterier för kundrelationer (Customer Acceptance Standards) inkluderar miljö-, sociala och styrningsrelaterade aspekter i vad banken ser som avgörande krav för att godkänna nya och behålla befintliga kunder. SEB:s koncernövergripande policyer definierar hur banken ska ta hänsyn till hållbarhetsrisker i finansieringsverksamheten. Alla transaktioner ska uppfylla dessa policyer.

> Se sid. 57.

Våra processer syftar till att säkerställa att väsentliga hållbarhetsrisker identifieras, bedöms och tas med i kreditanalysen och betraktas ur SEB:s regelefterlevnads- och ryktesriskperspektiv. Särskilt känsliga ärenden ska diskuteras och godkännas i divisionens hållbarhetsriskkommittéer innan de bedöms i kreditkommittéerna.

> Se sid. 56.

Dialog och rådgivning

Vi för konstruktiva och konkreta dialoger om våra kunders behov i relation till utmaningar och möjligheter inom hållbarhet. Hållbarhetsklassificeringsmodellen för kunder är ett praktiskt verktyg för SEB:s kundteam som gör det möjligt för oss att fördjupa vår relation och ömsesidiga förståelse för våra företagskunders omställning till minskade koldioxidutsläpp, se sid. 62. Vi strävar efter att proaktivt erbjuda lösningar som vi, baserat på en strukturerad analys, identifierar som relevanta för dem.

Impact Metric Tool (IMT) fortsatte att vara en uppskattad rådgivningstjänst för våra kunder. Detta kvantitativa analysverktyg, som utvecklats av SEB, består av moduler som mäter ESG-aspekter av företagens resultat på portföljnivå. Det bedömer också positiva och negativa effekter med avseende på de hållbara utvecklingsmålen samt hur investeringsportföljerna anpassas till EU:s taxonomi. Över 150 kundportföljer analyserades med det här verktyget under året.

Vi är övertygade om att vi får störst positiv inverkan genom att engagera oss i våra kunders omställning. Ett bevis på att våra rådgivningstjänster är uppskattade är Prospera-undersökningarna som publicerades 2021 och 2022, och som var inriktade på bankers hållbarhetsrådgivning. SEB var där båda åren rankat som nummer ett bland både företag och institutioner i Norden.

Hållbara och hållbarhetslänkade obligationer och lån

Hållbarhetsaspekter ingår i ett brett utbud av finansiella lösningar i banken. Bland de produkter vi erbjuder finns gröna obligationer, sociala obligationer, hållbara obligationer, hållbarhetslänkade obligationer, gröna lån och hållbarhetslänkade lån.

2021 var SEB den första banken i Norden som började erbjuda hållbarhetslänkad leverantörsfinansiering. För privatkunder i Sverige fortsatte gröna bolån att växa och nådde 7,9 miljarder kronor, och lån för solceller blev allt mer uppskattade. I slutet av 2021 började SEB också erbjuda gröna bolån i de baltiska länderna.

Bland företagskunderna ökade prestationsbaserade lösningar som hållbarhetslänkade lån och obligationer särskilt starkt på den nordiska marknaden, i synnerhet i Sverige. Finansieringskostnaden för dessa produkter är kopplad till kundens förmåga att prestera på fördefinierade hållbarhetsrelaterade nyckeltal, såsom begränsning av klimatpåverkan eller sociala frågor. 2021 var SEB involverat i flera transaktioner, bland andra H&M, SSAB, Maersk och EQT.

Marknaden för gröna obligationer hade sitt starkaste år någonsin med 474 miljarder US-dollar i emissioner globalt, en ökning med 56 procent från 2020. Denna typ av finansiering är öronmärkt för investeringar med låga koldioxidutsläpp och/eller miljömässigt hållbara investeringar. SEB är en pionjär och har varit en global ledare inom gröna obligationer i nästan 15 år. 2021 hade SEB en ledande ställning på den nordiska marknaden med en andel på 18 procent av de nordiska bankernas globala transaktioner vilket motsvarar en sammanlagd volym på 6,2 miljarder dollar.

SEB har för avsikt att fortsätta utveckla och skapa nya finansiella tjänster. Som en del av sin hållbarhetsstrategi har SEB satt upp mål för att öka antalet hållbara produkter och rådgivningstjänster till 2030.

> Se sid. 46.

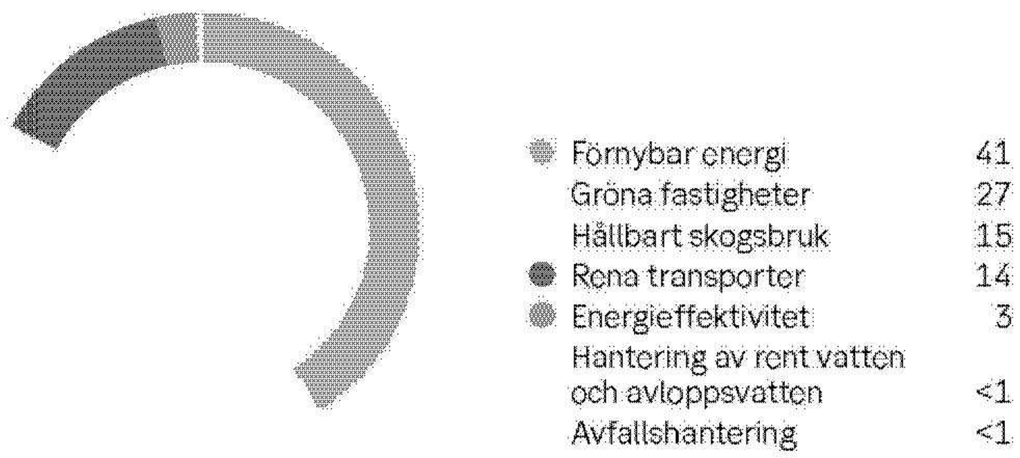
Uppdaterat ramverk för gröna obligationer

För att finansiera projekt och tillgångar som stödjer ett miljömässigt hållbart samhälle utfärdar SEB gröna obligationer. I januari 2022 publicerade SEB sitt uppdaterade ramverk för gröna obligationer, vilket definierar vilka tillgångar som är berättigade till finansiering med gröna obligationer som emitteras av SEB.

Det uppdaterade ramverket, vilket är i linje med 2021 års ICMA Green Bond Principles, har gjorts mer inkluderande för att även stödja områden som biologisk mångfald och omställningen till en cirkulär ekonomi. Det är också anpassat efter de tekniska screeningkriterierna för EU-taxonomin från december 2021. För att säkerställa att ramverket uppfyller höga klimat- och miljöambitioner och internationella standarder har SEB inhämtat ett oberoende, forskningsbaserat utlåtande från Cicero Shades of Green. Ramverket erhöll utlåtandet Medium Shade of Green och betyget Utmärkt för styrningen. I februari 2022 emitterade SEB en grön obligation på 1 miljard euro under det uppdaterade ramverket som refinansiering av den första gröna obligationen från 2017.

Per den 31 december 2021 uppgick berättigade gröna tillgångar under 2016 års ramverk till 23 miljarder kronor. SEB:s mål är att fortsätta att öka sina gröna lån som en del av ambitionen att öka hållbarhetsrelaterad finansiering.

SEB:s gröna låneportfölj per kategori 2021 Procent



Poseidonprinciperna

2021 publicerade SEB hur låneportföljen för sjöfart utvecklas i enlighet med Poseidon-principerna som banken undertecknade 2020.

Poseidonprinciperna är ett globalt ramverk för ansvarsfull fartygsfinansiering som syftar till att kvantitativt bedöma och redovisa om finansinstitutens låneportföljer är i enlighet med de klimatmål som fastställts av International Maritime Organisation (IMO), ett särskilt FN-organ med ansvar för reglering av sjöfarten. IMO:s mål är att minska de totala årliga utsläppen av växthusgaser från internationell sjöfart med minst 50 procent fram till 2050, baserat på 2008 års nivåer. Målet presenteras som en bana med årliga utsläppsvärden fram till 2050.

SEB:s resultat visar att poängen för klimatanpassning för bankens shippingportfölj för 2020 låg 2,5 procent över målet. Om man bortser från kryssningssegmentet, som var en avvikelse under 2020 på grund av covid-19-relaterad uppläggning av fartyg, skulle resultatet ha legat 3,8 procent under målet, vilket innebär att bankens portfölj ligger i linje med Poseidonprincipens bana.

Resultaten kommer att vara till hjälp i arbetet med att anpassa bankens beslutsprocesser, och därmed utlåningsportföljen, till sjöfartsindustrins omställning till en framtid med låga koldioxidutsläpp.

Ekvatorprinciperna

För projektfinansiering följer SEB sedan 2007 Ekvatorprinciperna (EP), frivilliga riktlinjer som används av finansiella institutioner för att bedöma den sociala och miljömässiga påverkan av stora projekt och för att stödja sina kunder i att hantera den.

2021 hade vi åtta projektfinansieringstransaktioner enligt Ekvatorprinciperna, fyra i kategori B (projekt med potentiellt begränsade negativa miljömässiga och sociala risker) och fyra i kategori C (projekt med minimala eller inga miljömässiga och sociala risker).

Hållbara investeringar

SEB är en av de största institutionella investerarna i Norden. Som kapitalförvaltare har vi höga ambitioner att bidra till en hållbar utveckling genom att investera i företag och andra tillgångar som kan bidra till omställningen till en mer hållbar ekonomi och uppfylla kundernas och tillsynsmyndigheternas förväntningar och krav.

Vi strävar efter att ha ett omfattande och konkurrenskraftigt erbjudande till privatkunder, företagskunder och institutionella kunder där miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade aspekter (ESG) är helt integrerade i investeringsprocesserna. Vårt erbjudande omfattar ett brett utbud av produkter och tjänster, till exempel fonder som förvaltas av SEB Investment Management, fonder som förvaltas av externa parter, aktier och certifikat, diskretionär portföljförvaltning och investeringslösningar för självbetjäning. Utbudet utvärderas fortlöpande. SEB Investment Management undertecknade FN:s Principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) 2008. Alla externa fondbolag har undertecknat PRI. SEB Investment Management förvaltade tillgångar som uppgick till 831 miljarder kronor i slutet av 2021.

Hållbarhet på SEB Investment Management

SEB Investment Management strävar efter att integrera hållbarhetsaspekter i alla typer av investeringar och tillgångsklasser. Detta görs genom att investera i företag som har integrerat hållbarhet i sin affärsmodell eller har väldefinierade omställningsplaner, genom att utesluta branscher och företag som inte uppfyller SEB Investment Managements hållbarhetskriterier och genom att fortlöpande engagera oss i de företag som vi investerar eller kan komma att investera i.

2021 anslöt sig SEB Investment Management till Net Zero Asset Managers-initiativet för att åta sig att bli nettonoll senast 2040 och anpassa alla investeringar till Parisavtalet. För att uppnå detta har SEB Investment Management satt upp delmål för att minska fondbolagets finansierade utsläpp med 50 procent 2025 och 75 procent senast 2030[1]. Detta åtagande är formaliserat i SEB Investment Managements ställningstagande i klimatfrågan. Dessutom kommer SEB Investment Management att öka investeringarna i företag som bidrar till hållbara lösningar eller möjliggör omställning (se Index för hållbarhetsaktiviteter, sid. 46) och kommer att arbeta för att stödja företag i deras omställning. SEB Investment Management utvärderar fortlöpande sitt produktutbud och strävar efter att förbättra arbetet genom att uppdatera strategier och förbättra processer. 2021 infördes en uppdaterad hållbarhetspolicy.

Fokus på integration

SEB Investment Management investerar i företag som aktivt hanterar de miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade aspekterna av sin verksamhet. Vi strävar efter att identifiera företag som arbetar för att lösa globala hållbarhetsutmaningar, till exempel genom att investera i enlighet med FN:s mål för hållbar utveckling. För att stärka analysen lanserade SEB Investment Management 2021 sin egen hållbarhetsmodell som ger varje potentiell investering ett hållbarhetsbetyg. Den används som ett verktyg för att skapa en grundläggande bild av företagens hållbarhetsarbete.

Kriterier för uteslutning

SEB Investment Managements fonder investerar inte i företag som brister i respekten för internationella konventioner och riktlinjer, såsom FN:s Global Compact, OECD:s riktlinjer för multinationella företag, FN:s allmänna förklaring om de mänskliga rättigheterna, FN:s Vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, ILO:s Kärnkonventioner om arbetsrätt och Barnrättsprinciperna för företag. 2021 förvaltades samtliga av SEB Investment Managements fonder i enlighet med kriterierna för mänskliga rättigheter.

Dessa fonder förvaltas också enligt samma strikta uteslutningskriterier. Fonderna utesluter företag som producerar fossila bränslen, inklusive okonventionell utvinning, och företag som producerar el från fossila bränslen. Undantag kan göras för företag som uppvisar tydliga omställningsplaner, eftersom många av dessa kommer att vara avgörande för att förverkliga den hållbara omställningen. Företag som producerar pornografi eller tobak, eller där mer än fem procent av omsättningen kommer från alkohol eller kommersiellt spelande, är också undantagna. SEB Investment Managements uteslutningskommitté fattar det formella beslutet om vilka företag som ska uteslutas från investeringar. Förteckningen över uteslutna företag ses över minst en gång per kvartal och granskningen görs av den externa rådgivaren ISS ESG.

Aktivt ägarskap

SEB Investment Management arbetar aktivt för att påverka de företag man investerar i och strävar efter att uppnå positiva förändringar. I svenska och nordiska företag där vi ofta är en av de största aktieägarna, genomförs detta engagemang direkt genom dialoger med företagets verkställande ledning och styrelse. Vi deltar också på årsstämmor och i valberedningar. 2021 röstade SEB Investment Management vid 331 års- och extrastämmor och deltog i 35 valberedningar i börsnoterade svenska företag.

Samarbetsinitiativ och partnerledda dialoger

SEB Investment Management har undertecknat eller anslutit sig till mer än 20 samarbetsinitiativ som fokuserar på olika teman och frågor tillsammans med andra investerare. Några exempel är UN PRI, Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC), CDP och Investors Policy Dialogue on Deforestation (IPDD). Dessa åtaganden granskas och utvärderas från fall till fall av SEB Investment Managements hållbarhetsteam

1) Basår 2019.

tillsammans med relevanta investeringsteam för att säkerställa att målen är i linje med våra och våra kunders prioriteringar. Federated Hermes EOS är en av världens ledande organisationer inom aktieägarengagemang och upprätthåller en kontinuerlig dialog med företagsledare. Under året genomförde Federated Hermes mer än 2 700 dialoger i olika hållbarhetsrelaterade frågor för SEB:s och andra investerares räkning. Vårt samarbete med IIGCC är en del av initiativet Climate Action 100+. Målet är att påverka de 167 företag som står för de största koldioxidutsläppen i världen. BP, Repsol och Royal Dutch Shell är några av de företag som under de senaste åren har gjort långsiktiga klimatrelaterade åtaganden.

2021 deltog SEB Investment Management i CDP:s vattenprogram som uppmanar företag att redovisa miljödata om klimatförändringar, avskogning och vattensäkerhet. SEB Investment Management fokuserar också aktivt på frågor som rör biologisk mångfald. Exempelvis togs området upp genom IPDD där SEB Investment Management diskuterade hållbar markanvändning och förvaltning av naturresurser med den brasilianska regeringen i syfte att bekämpa den accelererande avskogningen.

Påverkansinvesteringar

SEB Investment Management var pionjär 2013 när det gäller att erbjuda mikrofinansfonder och är idag en av Europas största förvaltare av den här typen av påverkansfonder. SEB Investment Management lanserade den nionde mikrofinansfonden 2021 och genom de lokala mikrofinansinstituten når de nuvarande fonderna nära 20 miljoner entreprenörer i 55 utvecklingsländer och det totala förvaltade kapitalet[1] uppgår till över 7 miljarder kronor.

2021 lanserade SEB Investment Management Global Climate Opportunity Fund – en tematisk fond inriktad på företag som bedöms ha lösningar på globala klimatutmaningar. Fonden klassificeras som "mörkgrön" enligt EU:s förordning om hållbarhetsupplysningar, SFDR, vilket innebär att fonden har hållbara investeringar som mål, se sid. 58.

SEB:s Impact Opportunity Fund arbetar också med påverkansinvesteringar, men med ett bredare mandat att investera i olika sektorer som har en positiv inverkan på hållbar utveckling och miljö.

Fonden Lyxor SEB Impact investerar i företag som genom sina produkter eller tjänster erbjuder innovativa lösningar för miljömässiga eller sociala utmaningar. Fonden investerar i fem fokusområden, bland annat hållbar energi och resurseffektivitet.

SEB Global Equal Opportunity Fund, som lanserades 2021, är en tematisk fond som investerar i företag som överträffar sina konkurrenter när det gäller jämställdhet och mångfald i sina organisationer. Fonden investerar också i företag som levererar tjänster eller produkter som direkt eller indirekt stödjer lika möjligheter ur ett genusperspektiv.

1) Inkluderar Impact Opportunity Fund.

SEB Pension och försäkring

SEB:s livförsäkringsbolag erbjuder försäkrings- och sparlösningar för kunder främst i Sverige och de baltiska länderna. Hållbarhet integreras i investeringsprocessen genom ett nära samarbete med SEB:s kapitalförvaltningsorganisation med resurser som är helt dedikerade till att arbeta enbart med hållbarhet och aktivt ägarskap.

2021 gjordes flera nya investeringar inom SEB Traditionell försäkring, som erbjuds av det svenska livförsäkringsbolaget. Bland exemplen finns en investering i infrastruktur som fokuserar på teknik för fossilfri energi. Syftet är att stödja övergången till lägre koldioxidutsläpp inom sektorer som transport och industri. Ett annat exempel är investeringar i onoterade företag vars huvudsyfte är att hitta lösningar på miljö- och klimatutmaningar, men också på frågor som matsvinn, hälsa och utbildning.

SEB Investment Management förvaltat kapital
31 december 2021

831
SEB Investment Management förvaltat kapital, miljarder kr

20
miljoner entreprenörer nås av mikrofinanslån

1 250
Antal portföjbolag vi fört dialog med

Medarbetare och samhälle

SEB engagerar sig för att skapa social påverkan och göra det möjligt för människor och samhällen att må väl och att växa. Genom vår expertis och våra produkter och tjänster har vi en direkt och indirekt inverkan på anställda, kunder, portföljbolag och leverantörer.

Att respektera mänskliga rättigheter och arbetsrätt är en del av SEB:s ansvarsfulla affärspraxis. Vi tror på barns, kvinnors och mäns lika rättigheter och anser att mångfald är en resurs som ska understödjas, respekteras och tillämpas. Lika rättigheter och möjligheter ska stödjas oavsett kön, nationellt eller etniskt ursprung, religion eller övertygelse, ålder, könsöverskridande identitet eller uttryck, sexuell läggning eller funktionshinder.

Inkludering och mångfald

Inkludering och mångfald står högt på SEB:s agenda, inte minst när det gäller våra medarbetare, och vi strävar efter att vara en förebild i alla länder där vi är verksamma. SEB har en policy för inkludering och mångfald och vi arbetar på ett strukturerat sätt för att aktivt utse kvinnor i ledande befattningar, främja jämställda löner, rekrytera, utveckla och befordra personer med internationell bakgrund och öka mångfalden i team och ledningsgrupper.

Genom tydliga rutiner säkerställer vi ett brett urval av sökande när tjänster tillsätts, vi fastställer nyckeltal och mål för högre chefsnivåer och följer fortlöpande utvecklingen. Vi strävar efter att säkerställa mångfald i SEB:s talangpool och i successionsplaneringen för personer som i framtiden är relevanta för bankens olika chefsroller.

2021 infördes ett nytt rekryteringssystem som bygger på olika tester för att matcha rätt person med rätt roll. I stället för information om bakgrund, kön och ålder får chefen resultaten från kandidaternas test och kan därmed göra en mer objektiv bedömning.

En obligatorisk utbildning mot sexuella trakasserier har också lanserats för alla som arbetar för SEB. Syftet är att öka kunskapen om vad som kan betraktas som sexuella trakasserier och ge de anställda verktyg för att agera om något skulle hända en själv eller en kollega. Vid slutet av året hade 93 procent av alla medarbetare genomgått utbildningen. Dessutom blev vi medlem i Diversity Charter Sweden, en ideell organisation som främjar mångfald i arbetslivet.

Bygga kompetens bland medarbetare

Vi har stort fokus på att utöka hållbarhetskompetensen bland medarbetare. I samarbete med Stockholm Resilience Centre erbjuder SEB en utbildning om klimatförändringar, som är obligatorisk för våra 15 500 anställda globalt. Under 2021 införde vi också en hållbarhetsutbildning för medarbetare som arbetar med privatkunder samt små och medelstora företagskunder. Utbildningen syftar till att lägga grunden för kunskap om hållbara finanser ur ett ESG-perspektiv med huvudfokus på hållbarhetsrisker och -möjligheter samt förändrade regelverk. Sedan flera år erbjuder vi också utbildning om hållbara finanser som utvecklats av SEB i samarbete med FN.

Genom kontinuerligt lärande strävar vi efter att se till att medarbetare har den kompetens som krävs för att utföra sina jobb och utvecklas. På så sätt har vi kunnat undvika stora omorganisationer med uppsägningar som följd. I situationer där uppsägningar måste genomföras av organisatoriska skäl arbetar SEB i Sverige enligt en process som är fastställd i kollektivavtalen med fackföreningarna.

Hälsa och arbetsmiljö

SEB arbetar långsiktigt och förebyggande för att säkerställa en säker och hälsosam arbetsplats som främjar en god balans mellan arbete och privatliv. 2021 infördes en ny global anställningspolicy. En majoritet av de anställda kan nu välja att arbeta hemifrån upp till två dagar i veckan.

2021 var ännu ett år som präglades av covid-19-pandemin. Sjukfrånvaron på SEB i Sverige var trots det fortsatt låg, strax under tre procent. SEB erbjuder flera åtgärder för att främja både psykisk och fysisk hälsa bland medarbetarna, bland annat digitala utbildningar och föreläsningar om psykisk hälsa. Sedan flera år erbjuder vi också möjligheten att prata anonymt och kostnadsfritt med en psykolog.

Mål och nyckeltal (KPI:er) kopplade till ersättning

SEB ser vikten av att anpassa incitamentsstrukturer till sina hållbarhetsambitioner. Banken har såväl koncernövergripande som specifika mål för de olika divisionerna och enheterna, inriktade på miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning, till exempel koldioxidutsläpp, mångfald och regelefterlevnad.

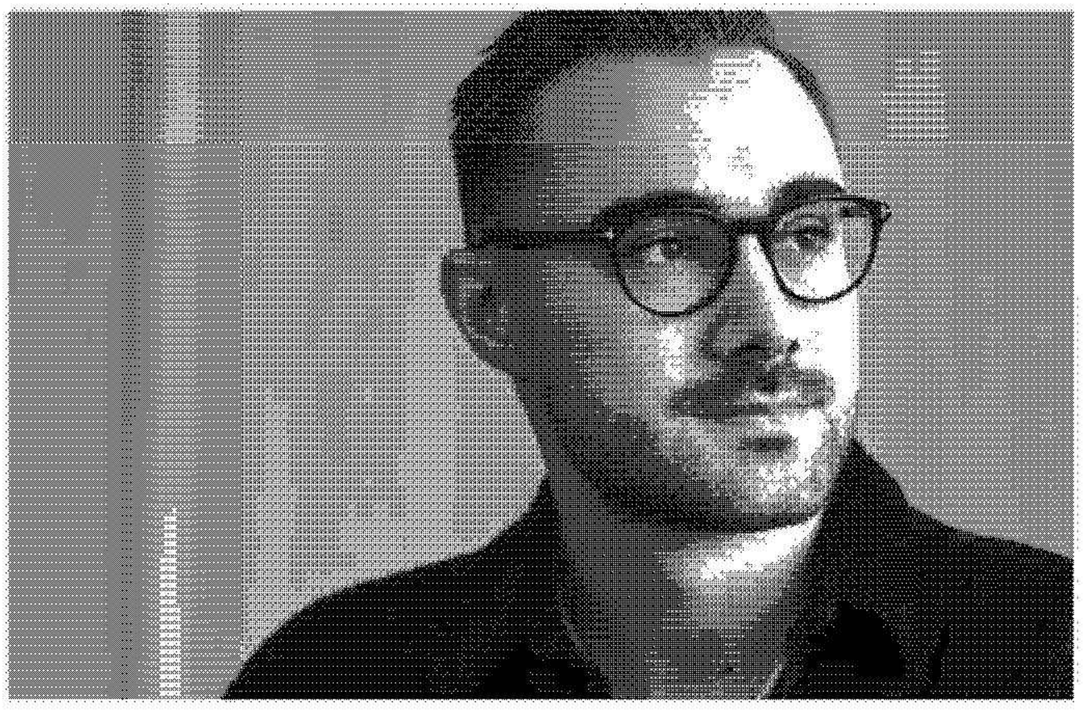
Nyckeltal för hållbarhet integreras i fördelningsprocessen för långsiktiga incitamentsstrukturer för medlemmarna i SEB:s verkställande ledning (VL), för chefer som rapporterar till VL och för andra tillämpliga befattningar.

SEB strävar efter att integrera bankens uppdaterade ambitioner och mål (se sid. 46) i utvärderingen av SEB:s högre chefer.

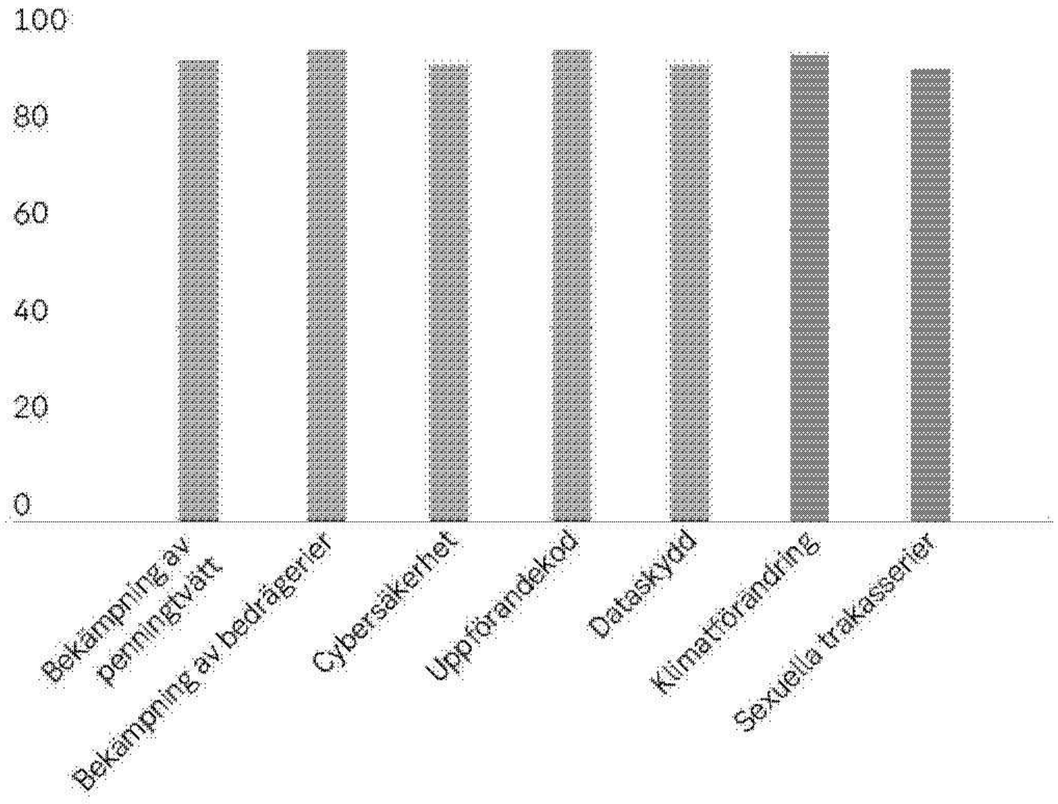
→ För mer information om SEB:s ersättningsprinciper se sid. 106.

Arbetsrätt och fackföreningar

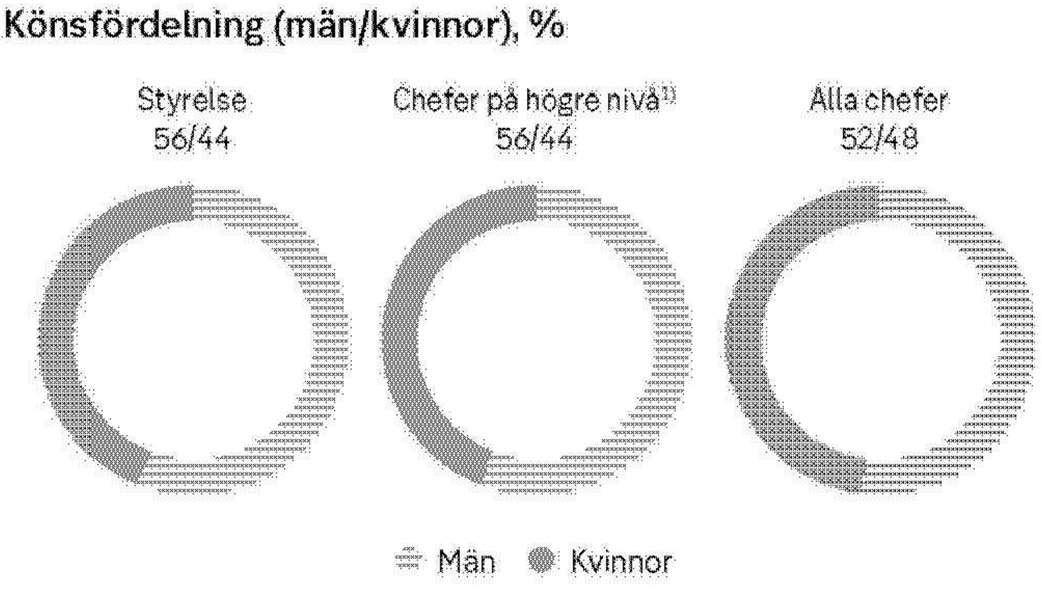
Samarbete med arbetstagarrepresentanter såsom fackföreningar och företagsråd är en integrerad del av den dagliga verksamheten och något som uppmuntras. Vi samarbetar genom det europeiska företagsrådet (EWC) och med lokala arbetstagarrepresentanter. I Sverige samarbetar SEB med fackföreningarna på arbetsplats-, avdelnings- och koncernnivå. Fackföreningarna är representerade i SEB:s styrelse. Vi tillämpar ett antal branschövergripande kollektivavtal och har ingått lokala kollektivavtal för att reglera villkoren för anställda i flera av de länder där vi är verksamma.



Obligatorisk utbildning genomförd, % av alla anställda, 2021



Könsfördelning (män/kvinnor), %



1) Innefattar Verkställande ledningen (VL) och chefer som direktrapporterar till VL.

Risker i vår verksamhet kopplade till mänskliga rättigheter

SEB bedömer risken för kränkning av mänskliga rättigheter utifrån SEB:s policy för mänskliga rättigheter och internationella avtal. Vi avser att undvika att orsaka, bidrar till eller direkt kopplas till negativa konsekvenser avseende mänskliga rättigheter, och vi strävar efter att identifiera och bedöma områden där vi potentiellt kan ha en negativ inverkan genom våra affärsrelationer, finansiering och investeringar.

En kund med låga ambitioner i fråga om mänskliga rättigheter, som skulle kunna utsätta människor för exempelvis fara eller kränkningar, kan förutom risken att åsamka skada på människor också bli en kreditrisk för banken. Det finns även en hög ryktesrisk i att investera i sådana företag. Denna typ av risk ska utvärderas och bevakas i kreditgivnings- och investeringsprocesser. SEB Investment Management har strikta kriterier för hur deras aktivt förvaltade fonder ska förhålla sig till innehav där internationella standarder för mänskliga rättigheter bevisligen inte efterlevs.

Hur vi hanterar frågor som rör barnarbete och tvångsarbete

SEB har åtagit sig att skydda barn och andra utsatta grupper från alla former av exploatering, såsom barnarbete och tvångsarbete. Vi inser att vi genom vår affärsverksamhet har en potentiell inverkan på barnarbete och tvångsarbete. Vi strävar efter att identifiera och minska exponeringen för risker inom dessa områden och att påverka våra kunder och portföljbolag till att upprätta lämpliga policyer beträffande arbetsvillkor och övervakningssystem av tillräcklig kvalitet.

Vi är också medlem i Finanskoalitionen mot sexuell exploatering av barn, vilken syftar till att förhindra och motverka betalningar för sexuella övergrepp mot barn genom det svenska finansiella systemet.

Affärsetik och uppförande

Förtroende för det finansiella systemet är avgörande för att SEB ska kunna göra affärer som i sin tur även gynnar kunder, aktieägare, ekonomisk utveckling och samhället i stort.

SEB har alltid prioriterat att upprätthålla högsta affärsetiska standard, och vi strävar efter att ständigt förbättra processer och rutiner. Vi följer globala initiativ och internationella standarder och under åren har vi upprättat egna dokument som styr och stödjer vårt arbete.

Uppförandekod

SEB:s uppförandekod beskriver SEB:s arbetssätt, bankens värderingar, etik och normer för affärsuppförande och ger vägledning om hur anställda ska följa dessa värderingar. Uppförandekoden omfattar alla anställda inom SEB-koncernen – på alla marknader där vi är verksamma – och hjälper anställda att bygga långsiktiga relationer med kunder och andra intressenter. SEB:s utbildning i uppförandekoden är obligatorisk för alla 15 500 anställda.

> Se sebgroup.com/sv

Etik kring kunddata

2021 antog SEB en etikpolicy för kunddata, som sätter ramarna för ansvarsfull hantering av kunddata, datadriven innovation och användning av artificiell intelligens. Policyn består av åtta principer för ansvarsfull affärsutveckling och innovation som syftar till att skydda kunderna och säkerställa förtroendet för banken. Dessa principer syftar till att skydda mänskliga rättigheter, skydda kunder och se till att kunduppgifter hanteras på ett etiskt och ansvarsfullt sätt i den fortlöpande utvecklingen av SEB:s tjänster och erbjudanden.

> Se sebgroup.com

SEB lägger stor vikt vid skyddet av integritet vid behandling av kundernas personuppgifter. Våra kunder ska alltid känna sig trygga i sina relationer med SEB och i behandlingen av sina personuppgifter. Vi ser därför alltid till att vi behandlar den information som kunden lämnar på ett korrekt sätt och i enlighet med gällande bestämmelser om sekretess och skydd av personuppgifter. Vi kräver dessutom alltid att personer som ansvarar för behandlingen av personuppgifter för SEB:s räkning genom ett skriftligt avtal förbinder sig att iaktta sekretess och SEB:s strikta krav på IT-säkerhet.

Anti-korruption

SEB arbetar aktivt för att förebygga risken för att utnyttjas för korruption i enlighet med tillämpliga regler och förordningar samt sina egna interna regler och etiska standard. SEB använder och tolererar inte olagliga eller oetiska affärsmetoder och tolererar inte att under några omständigheter bli inblandad i eller förknippad med korruption. 2021 antog SEB en antikorruptionspolicy. Policyn definierar ramverket för antikorruption inom SEB och fastställer principer för analys av korruptionsrisker och åtgärder för att förhindra korruption. I policyn fastställs dessutom principer för hantering av korruptionsrisker i samband med mellanhänder och andra tredjeparter. SEB:s anställda ska följa tillämpliga externa och interna begränsningar i samband med representation och kring att ge och ta emot gåvor i syfte att undvika misstanke om mutor och korruption.

Riktlinjer kring lobbyverksamhet och oetisk påverkan

SEB har strikta riktlinjer beträffande oetisk påverkan, både inom näringslivet och i samhället i stort. Alla handlingar och beslut ska följa såväl lagar, föreskrifter och andra externa regler som interna instruktioner och policyer, exempelvis SEB:s uppförandekod. SEB stödjer inte politiska partier genom donationer eller på annat sätt.

Visselblåsning

SEB har en visselblåsningsprocess för anmälan av oegentligheter. Om en anställd eller annan person upptäcker eventuellt oetiskt eller olagligt beteende ska de rapportera sina iakttagelser.

Anmälningar kan göras helt anonymt via den digitala visselblåsartjänsten WhistleB. Tjänsten är helt oberoende av SEB och uppfyller de strängaste säkerhetskraven när det gäller kryptering, datasäkerhet och skydd av visselblåsarens identitet. Alla rapporterade incidenter eller omständigheter utreds omedelbart och anmäls i tillämpliga fall till bankens vd samt revisionskommittén (Audit and Compliance Committee).

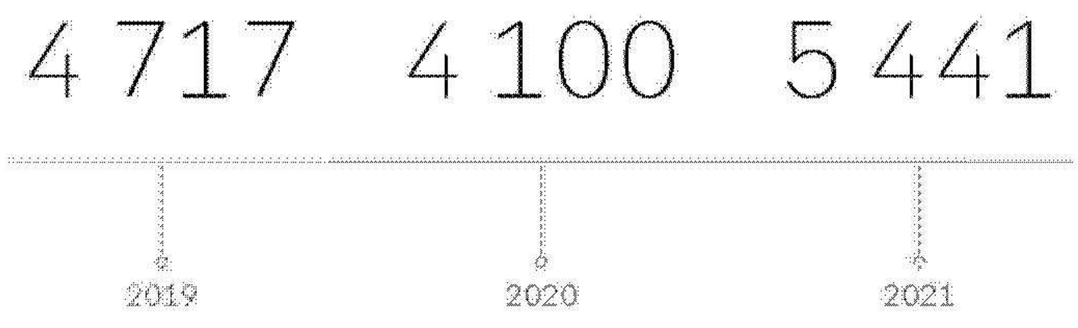
Vår syn på skatt

I SEB:s verksamhet är styrning och hantering av skattefrågor relevant och viktigt. SEB bedriver verksamhet i mer än 20 länder och ser ett föränderligt skattelandskap från lagstiftare och i samhället i stort, och banken gör stora ansträngningar för att säkerställa att gällande skattelagar och förordningar efterlevs. SEB strävar efter en hög standard för skattestyrning, övervakning av risker och säkerställande av skatteefterlevnad.

Produkter och tjänster som SEB erbjuder påverkar skattesituationen för SEB och dess kunder och måste alltid vara motiverade av affärsskäl. SEB får inte använda, uppmuntra eller främja – eller samarbeta med externa parter för att främja – produkter eller tjänster i strid med skattelagstiftning eller skatteflyktslagstiftning.

SEB har policyer och rutiner på plats, samt arbetar aktivt med riskbedömning, ramverk och kontroller, för att säkerställa överensstämmelse med gällande skattelagar och regler relaterade till dess verksamhet. SEB har åtagit sig att uppfylla förväntningarna om transparens vad gäller sin skattehantering. Skattepolicyn antas av styrelsen och ses över årligen.

SEB:s skattekostnad, Mkr



Miljöansvar

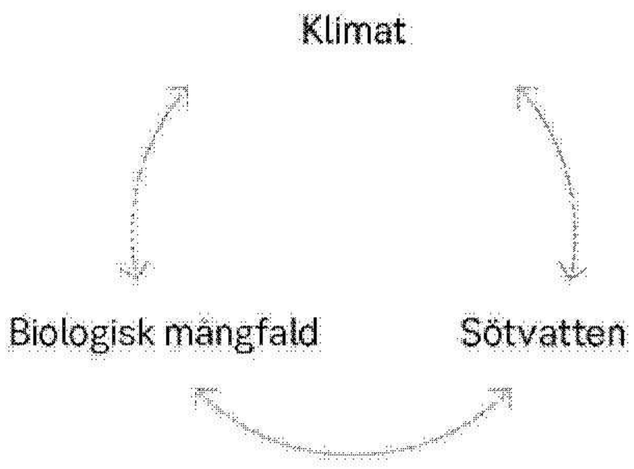
På SEB tar vi hänsyn till miljöaspekter vid finansiering och investeringar samt vid hantering av vår direkta påverkan.

Vårt miljöansvar gäller den påverkan som vi eller våra partners har på såväl levande som ickelevande naturliga system, som ekosystem, mark, luft och vatten. Vi är medvetna om och utvecklar vår förmåga att hantera miljöpåverkan samt de risker och möjligheter som en föränderlig miljö kan innebära för oss och våra kunder.

För att bättre kunna hantera SEB:s påverkan på klimatet, sötvatten och biologisk mångfald utvecklar vi fortlöpande policyer relaterade till detta område. Under slutet av 2021 och början av 2022 arbetade SEB med att utveckla och uppdatera sin miljöpolicy med målet att anta den under våren.

Sammankoppling av tre områden

Kopplingen mellan klimatförändringar, sötvatten och biologisk mångfald är oskiljaktiga och har betydande påverkan på samhället. Extrema väderhändelser och förändrade livsmiljöstrukturer som orsakas av klimatförändringar påverkar arter. Omvänt bidrar den biologiska mångfalden till ekosystemtjänster som stödjer anpassning till och begränsning av klimatförändringarna. Samma koppling gäller för sötvatten som är viktigt som dricksvattenkälla för flora och fauna och som kan påverka klimatet och den biologiska mångfalden genom exempelvis avdunstnings- och absorptionseffekter.



Målet med SEB:s miljöpolicy är att fastställa principer och tillvägagångssätt för hantering av miljöfrågor vid finansiering och investeringar, främst genom branschpolicyer. I policyn redovisas vår roll som finansiell mellanhand, vår potentiella påverkan och vår ställning inom respektive fokusområde. Dessutom förklarar vi vad vi förväntar oss av företag i branscher med potentiell betydande påverkan och hur vi avser att bedöma och samarbeta med kunder för att stödja en omställning.

SEB vill vidareutveckla sina metoder för att integrera klimat, sötvatten och biologisk mångfald i affärsbeslut samt utforska möjligheten att integrera fler miljöområden i policyn.

› Se vår miljöpolicy om sebgroup.com

› Se hållbarhetsnoter sid. 208.

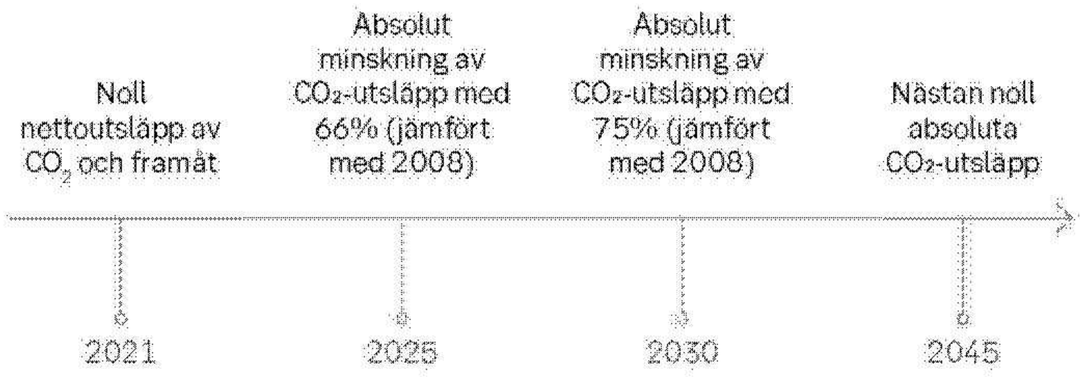
Involvera intressenter

Vid utvecklingen av miljöpolicyn har SEB anordnat intressentmöten med aktivt engagerade ideella organisationer för att få teknisk input och insikter om de relevanta utmaningar och prioriteringar som identifierats i den påverkansanalys som beskrivs på sidan 45. SEB har också gått med i Business@Biodiversity Sweden, ett nätverk för biologisk mångfald, för att få ytterligare kunskap som kan integreras i arbetet med biologisk mångfald i produktutveckling och riskhantering.

SEB:s direkta miljöpåverkan

SEB har ett ansvar och arbetar aktivt för att minska sitt direkta miljöavtryck. Sedan 2008 mäter vi våra koldioxidutsläpp från energikonsumtion, pappersförbrukning, företagsbilar och affärsresor. Från 2021 mäter vi också koldioxidutsläpp från avfall.

Vi har fastställt följande direkta koldioxidmål:



För att nå dessa mål kommer SEB att arbeta för att:

- förbättra energieffektiviteten i verksamheten och i byggnader
- använda förnybar energi i byggnader som ägs eller hyrs av SEB
- minska affärsresor genom att använda alternativa metoder för möten och minska reserelaterade fossila utsläpp
- gå över till en elektrifierad flotta av företagsbilar
- samarbeta med leverantörer för att minimera SEB:s koldioxidavtryck i stort
- tillhandahålla transparent redovisning av SEB:s utsläppsprofil och de åtgärder som SEB vidtar för att hantera och minska utsläppen. SEB har undertecknat CDP.

Under 2021 fortsatte vi att se effekterna av covid-19-pandemin, främst på affärsresor vilka mer än halverades mätt i koldioxidutsläpp jämfört med 2020. SEB:s totala koldioxidutsläpp minskade med nära 4 procent från 9 734 ton 2020 till 9 389 ton 2021, vilket är betydligt under bankens mål att begränsa utsläppen till 17 000 ton ± 5 procent till 2025. Vårt långsiktiga mål är att minska de egna koldioxidutsläppen till nära noll år 2045.

2021 förvärvade SEB utsläppsrätter motsvarande 5 000 ton, vilket kompenserar för en del av de direkta utsläppen som uppmättes 2020. SEB når målet att bli klimatneutralt 2021 genom klimatkompensation. Utsläppsrätter förvärvas under 2022.

Hållbarhetsstyrning

Som bank har vi ett ansvar för hur vi bedriver vår verksamhet, vad vi finansierar och vad vi investerar i. Vi säkerställer att våra insatser implementeras i hela företaget med en tydlig styrningsstruktur, interna policyer och i enlighet med våra åtaganden.

Stark och effektiv styrning är viktig för företagets framsteg. SEB har skapat en robust modell för hållbarhetsstyrning som, genom tydliga roller och mandat på olika nivåer, täcker de ekonomiska, sociala, miljömässiga (inklusive klimat) och etiska dimensionerna av verksamheten. Modellen avgör hur vi fastställer vår strategi och hur vi arbetar för att genomföra den i praktiken. Den förstärkta hållbarhetsorganisationen Sustainable Banking är nu väletablerad och sedan 2021 finns det utsedda hållbarhetschefer på alla SEB:s hemmamarknader.

Styrelsen är ytterst ansvarig för att upprätta en hållbarhetsstrategi och en organisation för att genomföra denna strategi. SEB:s hållbarhetsarbete är en integrerad del av verksamheten som regelbundet återfinns på styrelsens dagordning, tillsammans med en årlig genomgång av policyer och instruktioner.

Styrelsen godkänner SEB:s strategi- och affärsplan, inklusive hållbarhetsrelaterade aspekter, hållbarhetspolicyn, tematiska policyer och hållbarhetsredovisningen. Branschpolicyer godkänns av styrelsens Risk and Capital Committee.

Verkställande direktören och koncernchefen (vd) ansvarar för genomförandet av hållbarhetsstrategin och införandet av styrningsstrukturen som fastlagts av styrelsen.

På ledningsnivå hanteras hållbarhetsfrågor inom *Group Executive Sustainability Committee (GESC)* som leds av vd. GESC är en koncernövergripande, beslutsfattande kommitté som behandlar frågor angående hållbarhetsaktiviteter inom SEB.

Group Risk Committee (GRC), med vd som ordförande, är en koncerngemensam, beslutsfattande kommitté som hanterar alla risktyper på koncernnivå, inklusive hållbarhets- och ryktesrisker.

Chief Sustainability Officer är medlem av den utökade verkställande ledningen, GESC och GRC och är även chef för Sustainable Banking. Detta är ett operativt organ inom SEB-koncernen som samlar SEB:s expertis och har ett helhetsperspektiv, både strategiskt och kommersiellt.

Sustainable Banking ansvarar för att samordna och driva den övergripande hållbarhetsagendan i nära samarbete med divisionerna och stabs- och supportfunktioner.

Bedömning av nya produkter

Sustainability Product Committee (SPC) administreras av Sustainable Banking och centraliserar bedömningar av nya produkter. SPC beslutar om rätten för SEB-enheter att använda en hållbarhetsreferens vid marknadsföring eller distribution av produkter eller tjänster, såsom hänvisning till ESG (miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade faktorer), FN:s hållbarhetsmål och EU:s taxonomi. *Environmental and Sustainable Product Steering Committee (ESPSC)* är en underkommitté till SPC och beslutar om huruvida tillgångar kan komma i fråga för SEB-koncernens hållbarhetsrelaterade upplåningsprogram.

Rutiner och kontroller

Varje divisionschef och chef för stabs- och supportfunktioner är ansvarig för att säkerställa att rutiner och kontroller finns på plats och för att implementera och följa upp hållbarhetsmål, och att strategi och policyer som fastställts av styrelse, vd och GESC efterlevs. Divisionernas *hållbarhetsriskkommittéer (Sustainability Business Risk Committees)* bedömer och tar beslut om nya kunder eller affärsförslag ur ett hållbarhetsriskperspektiv. Därefter tas beslut angående dessa kunder eller transaktioner av relevant beslutsorgan.

Hållbarhetsstyrning i SEB Investment Management

Dotterbolaget SEB Investment Management är en division och ingår i SEB:s styrningsstruktur. Fondbolaget är som dotterbolag en separat juridisk enhet med egen styrelse. Bolaget verkar i enlighet med hållbarhetspolicyn för SEB Investment Management och Principer för aktieägarengagemang för SEB Investment Management. Inom fondbolagets verkställande ledning ansvarar chefen för hållbarhet och styrning för att utveckla och samordna hållbarhetsarbetet, inklusive klimatförändringar.

Policyramverk för hållbarhet

SEB:s policyramverk omfattar hållbarhetspolicyn, tematiska policyer och branschpolicyer. Ramverket innehåller riktlinjer för bästa praxis och för de internationella konventioner och standarder som banken uppmuntrar företag att följa.

Hållbarhetspolicyn definierar ramverket för hållbarhet inom SEB och utgör en styrande plattform för vårt hållbarhetsarbete för alla affärsbeslut, inklusive investerings- och kreditbeslut. Tematiska policyer och branschpolicyer har i första hand ett riskbaserat förhållningssätt för att hantera hållbarhet i finansierings- och investeringsverksamhet.

Ramverket ses över årligen för att stärka verksamheten och i enlighet med den regulatoriska, tekniska och branschspecifika utvecklingen. 2021 gjorde SEB en större revidering av branschpolicyn för fossila bränslen och uppdaterade även policyn för gruvor och metaller. Miljöpolicyn, som omfattar klimatförändringar, sötvatten och biologisk mångfald, antas våren 2022 efter en större översyn. Policyerna för skogsbruk, förnybar energi och sjöfart uppdaterades också. Dessutom publicerade SEB sin första branschpolicy för transporter.

> Se sid. 55.

Övergripande ramverk

Hållbarhetspolicy

Instruktion för hållbarhetsstyrning

Instruktion för införande av hållbarhetspolicyn

Tematiska policyer

Miljöpolicy

Policy för mänskliga rättigheter

Branschpolicyer

Vapen och försvarsindustri

Skogsbruk

Fossila bränslen

Gruvor och metallindustri

Förnybar energi

Sjöfart

Transporter

Tobak

Spel

Övriga koncernpolicyer

SEB har flera andra koncernövergripande policyer som vägleder våra medarbetare i relation till kunder såväl som kollegor. Bland exemplen finns:

- Uppförandekod > Se sid. 54
- Generella kriterier för kundrelationer (CAS) > Se sid. 89
- Anti-korruption > Se sid. 54
- Etikpolicy för kunddata > Se sid. 54
- Policy för inkludering och mångfald > Se sid. 52
- Modern Slavery Act > Se sebgroup.com
- Skattepolicy > Se sid. 54

Hållbarhetsåtaganden

SEB har åtagit sig att följa flera internationella koder och avtal och har undertecknat ramverk som vägleder banken i arbetet.

Bland de internationella avtal som SEB stödjer finns Parisavtalet, FN:s mål för hållbar utveckling, den allmänna förklaringen om de mänskliga rättigheterna samt FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter.

> Se fullständig lista på sebgroup.com.

SEB har gått med i eller stödjer officiellt (år för undertecknandet):

- *FN:s Global Compact* (2004) – ett ramverk för företag att implementera universella hållbarhetsprinciper inom områdena mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och anti-korruption.
- *UNEP FI Principer för ansvarsfull bankverksamhet* (2019) – ett hållbarhetsramverk för banker att positivt bidra till samhället genom att integrera Parisavtalet och FN:s mål för hållbar utveckling i mål och affärsprocesser. Se sid. 45.
- *Net-Zero Banking Alliance, NZBA* (2021) – SEB är en av de initiala medlemmarna i NZBA som har som mål att påskynda omställningen av den globala ekonomin till nettonollutsläpp år 2050.
- *Net Zero Asset Managers-initiativet* (2020) – åtagande att stödja målet om nettonollutsläpp av växthusgaser till 2050.
- *Task Force on Climate-related Financial Disclosure, TCFD* (2018) – rekommendationer för frivillig klimatrelaterad finansiell rapportering.
- *FN-stödda Principer för ansvarsfulla investeringar, PRI* (2008) – sex FN-stödda investeringsprinciper för integrering av hållbarhetsperspektiv i investeringsrutiner.
- *Ekvatorprinciperna* (2007) – frivilligt ramverk för långivare och låntagare i projektfinansiering.
- *Poseidon-principerna* (2020) – ramverk för att främja internationell sjöfarts minskning av utsläppen av växthusgaser.
- *Responsible Ship Recycling Standards* (2021) – bankinitiativ för att säkerställa miljömässigt och socialt ansvarsfull nedmontering och återvinning av fartyg.

Utveckling av EU:s regelverk

För att uppnå åtagandet i EU:s handlingsplan för hållbara finanser lanseras ett antal sammanlänkade förordningar för att styra om kapitalflödena till en hållbar ekonomi.

EU:s klassificeringssystem, taxonomiförordningen, innehåller gemensamma definitioner av hållbar ekonomisk verksamhet och anger gemensamma rapporteringskrav för andelen miljömässigt hållbar ekonomisk aktivitet i verksamheter, investeringar och utlåning. SEB integrerar EU-taxonomin i sin affärsstrategi, processer och procedurer (som i SEB:s uppdaterade ramverk för gröna obligationer och hållbarhetsklassificeringsmodellen för kunder) inom produktutveckling och kundrådgivning, vid finansiering och investeringar (se s. 22, 45, 49, 56, 62, 64).

SEB integrerar kraven på hållbarhetsrapportering i enlighet med den aktuella delegerade akten för taxonomiredovisning (se obligatorisk taxonomiredovisning nedan och frivillig taxonomiredovisning på sid. 209). Allteftersom tillgången till taxonomirelaterad data ökar kommer banker och andra finansiella institutioner att kunna tillhandahålla fullständig taxonomirapportering om sina tillgångar, inklusive Green Asset Ratio (GAR) och Green Investment Ratio (GIR).

Förordning om hållbarhetsupplysningar, SFDR

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) är utformad för att göra det lättare för investerare att särskilja och jämföra hållbara investeringsstrategier och för att ge större öppenhet om i vilken grad finansiella produkter har hållbara egenskaper eller mål. Den första delen av förordningen trädde i kraft 2021 och alla fonder som förvaltas av SEB Investment Management var vid årsslutet kategoriserade baserat på om fonden har hållbarhet som mål (artikel 9 eller mörkgrön), främjar hållbara egenskaper (artikel 8 eller ljusgrön) eller inte integrerar hållbarhetsrelaterade överväganden i investeringsbesluten (artikel 6 eller grå). SEB har inkluderat information i fondlistorna och infört nya webbsidor för att göra det lättare för kunderna att förstå, jämföra och följa hållbarhetsegenskaperna i SEB:s fondutbud.

EU:s plattform för hållbar finansiering

EU:s plattform för hållbar finansiering är en expertgrupp med uppdrag att ge råd till EU-kommissionen om utveckling och tillämpning av EU:s taxonomi.

SEB är en av två europeiska affärsbanker som är representerade i plattformen. SEB har arbetat aktivt med de nordiska och baltiska bankföreningarna och deras medlemmar för att dela med sig av den senaste informationen om framstegen och samla in åsikter om utvecklingen av taxonomin. Plattformens medlemmar ger råd till EU-kommissionen inom bland annat följande områden:

- utveckling av en taxonomi för de återstående fyra miljömålen (utöver begränsning av, och anpassning till, klimatförändringar) – biologisk mångfald, vatten- och havsresurser, förebyggande och kontroll av föroreningar samt cirkulär ekonomi
- det konceptuella ramverket för en utvidgad taxonomi som omfattar redovisning av skadliga verksamheter samt aktiviteter med låg miljöpåverkan
- konceptet för en social taxonomi.

Rapportering enligt EU:s taxonomiförordning

För banker kommer det viktigaste taxonomi-relaterade nyckeltalet att vara Green Asset Ratio, GAR, som visar andelen tillgångar som är *förenliga* med taxonomin. Sådana tillgångar definieras som tillgångar som uppfyller taxonomins kriterier, bland annat att väsentligt bidra till minst ett av de sex miljömål som anges i taxonomi-förordningen.

Fullständig GAR-rapportering ska ske från år 2024, avseende räkenskapsår 2023. För 2021 ska banker bland annat rapportera andelen tillgångar som *omfattas* respektive *inte omfattas* av taxonomin, av totala tillgångar. Tillgångar som för närvarande *omfattas* av taxonomin är kopplade till ekonomiska verksamheter som omfattas av taxonomins miljömål, och som därmed har potential att definieras som *förenliga* med taxonomin baserat på motpartens/investeringens framtida taxonomi-rapportering. Bankers *obligatoriska* taxonomi-rapportering ska göras baserat på information som rapporterats av motparter/emittenter. Eftersom icke-finansiella företag börjar rapportera i enlighet med taxonomi-förordningen år 2022, har banker begränsad tillgång till sådan information. Publik information och kundkännedom kan dock användas i *frivillig* rapportering av tillgångar som omfattas av taxonomin.

SEB:s taxonomi-rapportering omfattar SEB-koncernen, inklusive livförsäkringsverksamheten. I 2021 års *obligatoriska* rapport inkluderas bolån som tillgångar som omfattas av taxonomin, baserat på underliggande säkerheter (fastigheter). Övriga tillgångar, som omfattas eller inte omfattas av taxonomin, kan identifieras baserat på taxonomi-rapportering från motparter/emittenter först från och med 2022.

Obligatorisk taxonomi-rapport

Tillgångar	Tillgångar Mkr 2021	Andel av totala tillgångar, %
Exponeringar som omfattas av taxonomin[1]	618 756	19
Exponeringar som inte omfattas av taxonomin[1]	–	–
Exponeringar mot stater, centralbanker och överstatliga emittenter	492 093	15
Derivat (säkringsredovisning)	973	0
Exponeringar mot företag som inte omfattas av NFRD[1][2]	–	–
Handelsportfölj (inkl. derivat exkl. säkringsredovisning)	350 692	11
Interbanklån betalbara på anfordran	6 745	0

1) Redovisas endast i den mån data har rapporterats för underliggande verksamhet.
2) EU:s direktiv om icke-finansiell rapportering, med krav på hållbarhetsredovisning för vissa större företag (>500 anställda).

Frivillig taxonomi-rapport

För SEB:s frivilliga taxonomi-rapportering, se sid. 209.

Dialog med våra intressenter

Vi samarbetar med viktiga intressenter för att säkerställa att vi prioriterar de viktigaste frågorna. Under 2021 var det stort fokus på hållbarhet, särskilt på klimatförändringar, bland alla våra intressentgrupper.

Kunder

För företagskunder har hållbara finanser blivit allt viktigare när det gäller rådgivning, produkter och tjänster. Kunderna uppskattade att SEB var en stark finansiell partner under pandemin. De uttryckte samtidigt en viss frustration över den administrativa börda som bankerna lägger på dem med grundliga processer för kundkännedom och bekämpning av penningtvätt. SEB fick högsta betyg i Prosperas undersökningar om hållbarhetsrådgivning (publicerade 2021 och 2022) bland både stora företag och institutioner i Norden.

Privatkunder i Sverige är mycket engagerade i hållbarhet. Mer än 7 000 kunder svarade på SEB:s årliga hållbarhetsundersökning. De lyfte fram klimatförändringar, rent vatten och sanitet samt biologisk mångfald som de områden de vill att SEB:s fondbolag ska prioritera i sitt engagemang. Dessutom uppskattade kunderna de förbättrade tjänsterna i mobilbankappen, vilket framgår av den höga användningen.

Investerare, aktieägare och analytiker

Effekterna av pandemin fortsatte att vara i fokus för investerare, aktieägare och analytiker, dock mer utifrån en ekonomisk återhämtning, både när det gäller ökade intäkter och hur de förväntade kreditförlusterna skulle utvecklas under 2021 och 2022. I och med att utdelningsrestriktionerna upphävdes hösten 2021 var kapitaldistribution ett ofta diskuterat ämne. SEB betalade ytterligare en ordinarie utdelning i november och inledde också ett program för återköp av aktier. Det starka inflödet av inlåning och dess effekt på SEB:s finansieringsmix och upplåningsplaner var ett ämne bland både aktie- och skuldinvesterare. Hållbarhet stod fortfarande högt på dagordningen.

Medarbetare

SEB:s medarbetare är engagerade, har stort förtroende för SEB:s framtid och för ledningen och känner att de kan säga vad de tycker, utvecklas och bidra till förändring. Bland förbättringsområden nämnde de anställda tvärfunktionellt samarbete, kommunikation i samband med beslutsfattande och ytterligare

förbättring av kundupplevelsen. En undersökning i samband med pandemin visade att de anställda generellt sett kände sig väl stöttade, visste hur de skulle prioritera sina uppgifter och ansåg att banken hade tagit stora steg framåt inom teknik och samarbetsverktyg.

→ Se sid. 26.

Samhället – tillsynsmyndigheter, media och frivilligorganisationer

SEB för kontinuerliga dialoger med tillsynsmyndigheter på nationell och internationell nivå genom bilaterala och multilaterala möten och i olika branschfora. Bekämpning av penningtvätt, kundskydd och hållbarhet, såsom integrering av hållbarhet och klimatrelaterade risker i processer samt rapportering var viktiga ämnen som togs upp. Vi för dialoger med frivilligorganisationer (NGO:er), konsumentorganisationer och media genom direkta dialoger, lokalt engagemang, rundabordssamtal och presskonferenser. 2021 var den huvudsakliga inriktningen bland medierna och NGO:er vårt förhållningssätt till klimatförändringar och fossila bränslen, samtidigt som engagemanget för biologisk mångfald ökade bland NGO:er.

I medierna förblev pandemin ett centralt ämne, med fokus på den ekonomiska återhämtningen och återgången till arbetsplatsen. Dessutom stod bedrägerier och brottsförebyggande i fokus.

Våra leverantörer

SEB har upprättat rutiner för utvärdering och urval av leverantörer, baserade på ekonomiska, miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade aspekter. Dessa aspekter inkluderar miljö, arbetsförhållanden och mänskliga rättigheter, affärsetik samt hållbara inköp. Dessa aspekter ska beaktas vid upphandlingsbeslut tillsammans med affärsmässiga aspekter och andra riskfaktorer. Vi övervakar leverantörers processer och resultat där så är lämpligt. Dessa standarder beskrivs i SEB:s uppförandekod för leverantörer.

För att identifiera hållbarhetsrisker bland våra leverantörer börjar SEB med en första bedömning. Hållbarhetsrisknivån för varje leverantör bestäms av land, bransch och nivån av betydelse för affären. Leverantörer som identifierats med en potentiell förhöjd risknivå från riskbedömningen är föremål för en utökad bedömning. Under 2021 har SEB:s Group Technology stärkt sin screening av cirka 30 nyckelleverantörer med djupare bedömningar och starkare ESG-krav på sina produkter och tjänster.

Ett uppdaterat verktyg för den första bedömningen lanseras 2022. Verktyget kommer också att möjliggöra en bredare portföljgranskning.

Strategi för klimatrelaterade risker

Klimatförändringen accelererar och har blivit vår generations största och mest brådskande utmaning. SEB har åtagit sig att anpassa sin strategi till Parisavtalet och medverka i omställningen till ett samhälle med låga koldioxidutsläpp. Som bank har vi både ansvaret och förmågan att skapa finansiella lösningar som påskyndar omställningen samtidigt som vi stöttar våra kunder. Under 2021 har vi intensifierat våra ansträngningar för att hantera risker relaterade till klimatförändringar.

Med den här rapporten vill vi ge en transparent översikt över vår strategi för att minska bankens klimatpåverkan och dela med oss av vår riskhanteringsprocess för identifiering, bedömning och hantering av klimatrelaterade risker. Rapporten är upprättad utifrån TCFD:s rekommendationer och omfattar SEB-koncernen inklusive dotterbolaget SEB Investment Management (fondbolaget). Fondbolagets klimatredovisning presenteras på sid. 69.

SEB har en unik position för att bidra till omställningen

SEB strävar efter att bidra till ett mer hållbart samhälle genom att hjälpa våra kunder och portföljbolag att nå sina klimatrelaterade mål. Detta gör vi genom att erbjuda innovativa och hållbara finansierings-, rådgivnings- och investeringslösningar. Som bank har vi en viktig roll att spela när det gäller att kanalisera de stora investeringar som krävs för att genomföra omställningen.

En av de viktigaste utmaningarna när det gäller att tackla klimatförändringarna är omställningen av stora industriföretag inom branscher med betydande koldioxidavtryck, till exempel elproduktion, transport och byggnadsindustri. Som en långsiktig finansiell partner till stora nordiska företag och en av de främsta nordiska kapitalförvaltarna har SEB en unik position för att stödja kunderna i denna omställning. Vi medverkar också i omställningen av små och medelstora företagskunder. Vi anser att vi kan ge kunderna mervärde även i detta segment genom att utnyttja vår erfarenhet av att arbeta med omställningen av stora företag. I vår klimatförändringsstrategi ingår en aktiv dialog med kunderna, och i gengäld förväntar vi oss att våra kunder ska vara öppna och dela med sig av sina omställningsplaner och framsteg. SEB anser att engagemang och inkludering är bästa vägen till att genomföra omställningen. SEB fasar dock på ett kontrollerat sätt ut engagemang där uppfattningarna inte är samstämda.

Ambitioner och mål

SEB har definierat tre nya klimatrelaterade ambitioner och mål, bland annat en plan för att minska vår kreditexponering mot fossila bränslen och samtidigt fastställa tillväxt- ambitioner för våra hållbara produkter, rådgivningstjänster och investeringar. Målen presenteras mer i detalj på sid. 46. Våra mätetal kan sammanfattas enligt följande:

- Index för fossilexponering – det bruna: Mäter kreditexponeringen mot fossila bränslen i bankens energiportfölj.
- Index för hållbarhetsaktiviteter – det gröna: Mäter volymerna för hållbar finansiering, rådgivning inom hållbara finanser, riskkapitalinvesteringar inom grön teknik och andelen artikel 9-produkter av det förvaltade kapitalet.
- Omställningstakt – det framtida: Bedömning av våra kunders klimatpåverkan och anpassning till Parisavtalet genom klassificering av vår kreditportfölj med hjälp av vår interna hållbarhetsklassificeringsmodell för kunder.

Dessa ambitioner och mål kommer att följas upp och rapporteras årligen.

SEB har en unik möjlighet att bidra till omställningen tack vare sin position som en storföretagsbank
SEB:s kreditportfölj uppgick till 2 726 miljarder kronor per den 31 december 2021

Företag
1 473 miljarder

Fastigheter
414 miljarder kronor

Hushåll
756 miljarder kronor

Offentlig förvaltning (83 miljarder kronor)

Mätning av vår kreditportföljs klimatpåverkan

För att förstå klimatpåverkan från SEB:s kreditportfölj analyseras tillgångar och kunder ur olika perspektiv.

SEB:s kreditportfölj i ett klimatperspektiv top-down

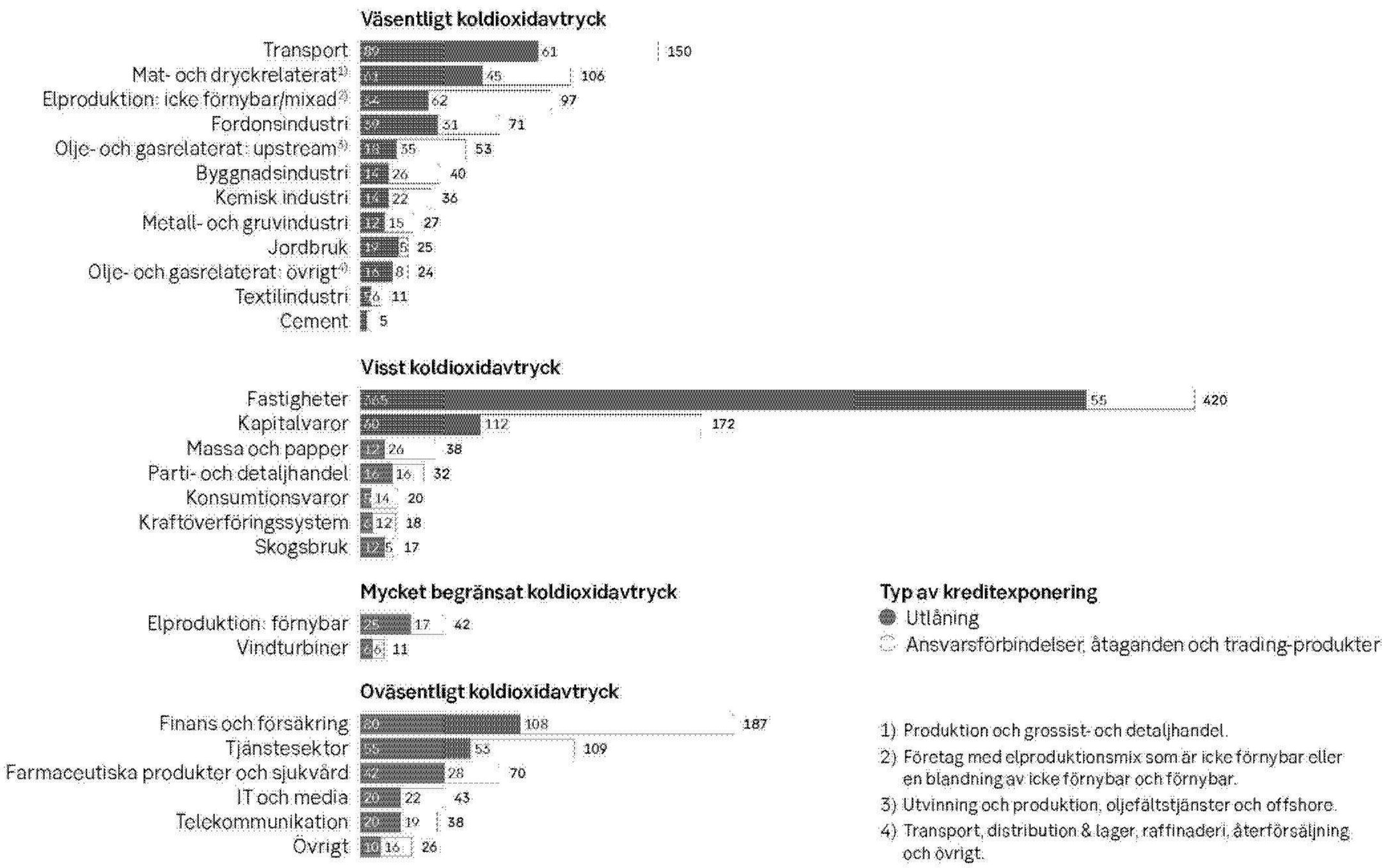
Att förstå koldioxidavtrycket från bankens kreditportfölj är utgångspunkten för att vidta åtgärder mot klimatförändringarna och sätta upp meningsfulla strategiska mål. Som framgår av diagrammet nedan har SEB kategoriserat sin företags- och fastighetskreditportfölj i industrisektorer. Industrisektorerna har därefter sorterats in i fyra kategorier baserat på deras genomsnittliga koldioxidavtryck:

1. Sektorer med väsentligt koldioxidavtryck. Dessa inkluderar bland annat elproduktion, transport, fordonsindustrin, byggnadsindustrin och jordbruk.
2. Sektorer med visst koldioxidavtryck såsom fastigheter, kapitalvaror, massa och pappersindustrin samt parti- och detaljhandel.
3. Sektorer med mycket begränsat, eller rentav positivt koldioxidavtryck, exempelvis produktion av förnybar energi.
4. Sektorer som för tillfället inte omfattas av modellen på grund av sin icke-materiella klimatpåverkan. Tjänstesektorn är ett sådant exempel.

Det är viktigt att notera att dessa kategorier endast återspeglar sektorernas genomsnittliga koldioxidavtryck och inte de enskilda kundernas avtryck. Kunder inom samma sektor har olika koldioxidavtryck beroende på exempelvis vilken teknik och vilka energikällor som används. Kundernas framtida klimatpåverkan kan variera ännu mer beroende på deras omställningsplaner. Sektorindelningen av SEB:s företags- och fastighetskreditportfölj ger en översikt på hög nivå av SEB:s kreditexponering ur ett klimatperspektiv.

Nedbrytning av SEB:s företags- och fastighetsportfölj ger en översiktsbild av SEB:s kreditportfölj ur ett klimatperspektiv

1 886 miljarder kronor motsvarande 69 procent av den totala kreditportföljen per 31 december 2021



SEB:s kreditportfölj i ett klimatperspektiv bottom-up – hållbarhetsklassificeringsmodellen

För att få en mer korrekt och detaljerad bild av vår företags- och fastighetskreditportföljs klimatpåverkan måste vi bedöma varje kunds faktiska klimatpåverkan. För detta ändamål har vi utvecklat vår egen hållbarhetsklassificeringsmodell, CSC-modellen (Customer Sustainability Classification model).

CSC-modellen bedömer i vilken utsträckning kundens affärsverksamhet är i linje med klimatmålen i Parisavtalet. Modellen används i kundmöten som ett praktiskt verktyg för att diskutera kundernas omställningsplaner. CSC-modellen kommer att vara en viktig del av både affärsstrategi och riskhantering framöver.

CSC-modellen fokuserar på kunder inom de sektorer som har ett väsentligt eller visst koldioxidavtryck. SEB har utvecklat egna metoder för att bedöma 32 undersektorer inom dessa två kategorier. Dessa metoder täcker för närvarande ungefär 70 procent av kreditexponeringen för företags- och fastighetsportföljen.

Metoderna bygger på definitioner, mål och omställningsindikatorer i EU:s taxonomi, Parisavtalet samt EU-omfattande eller landspecifika bestämmelser och initiativ.

För att göra bedömningen samlar SEB in information om kundens utsläpp under ett basår, deras nuvarande utsläpp samt kortsiktiga (≤5 år), medellångsiktiga (6–15 år) och långsiktiga (16 år–2050) mål för att minska sina utsläpp jämfört med basåret. Detta resulterar i fyra datapunkter som illustrerar kundens omställningsplaner.

Kundens omställningsplaner jämförs därefter med vad sektorn som helhet behöver uppnå för att nå målen i Parisavtalet. Resultatet för varje datapunkt i kundens omställning viktas sedan till en slutlig övergripande klassificering av kunden.

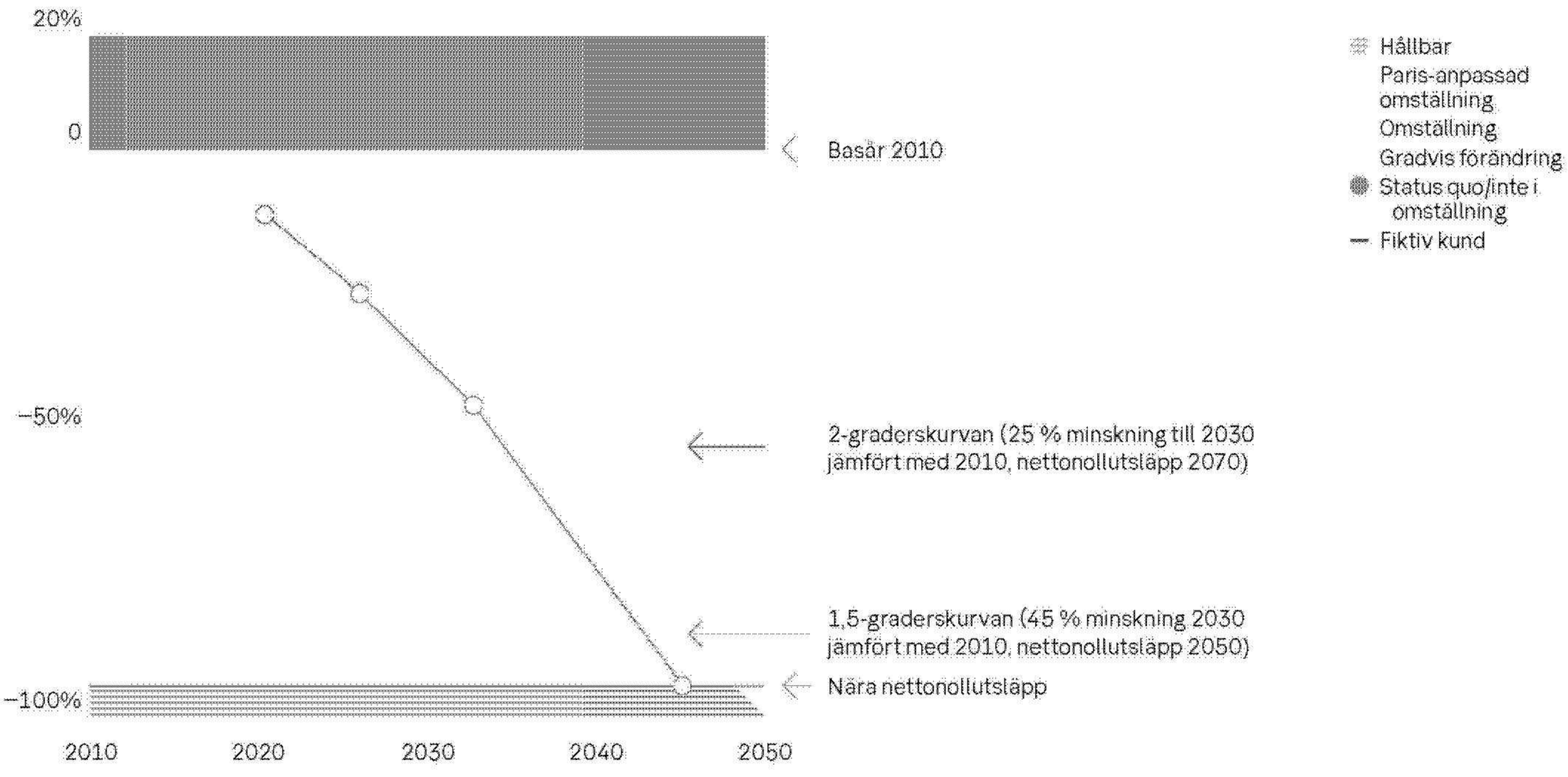
Det finns fem kundklassificeringskategorier:

- *Hållbar:* Företag med redan hållbar verksamhet och/eller mycket begränsade växthusgasutsläpp
- *Paris-anpassad omställning:* Företag under omställning och vars omställningsplaner ligger i linje med Parisavtalets mål att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5 grader (nettonollutsläpp senast 2050)
- *Omställning:* Företag under omställning och vars omställningsplaner ligger i linje med målet att begränsa den globala uppvärmningen till 2 grader (nettonollutsläpp senast 2070)
- *Gradvis förändring:* Företag under omställning men vars planer inte ligger i linje med målet att begränsa den globala uppvärmningen till 2 grader
- *Status quo:* Företag som helt saknar eller har begränsade omställningsplaner.

I grafen nedan illustreras en fiktiv företagskunds omställningsplan för perioden 2020 till 2050 jämfört med vad som krävs för den aktuella sektorn som helhet för att uppnå en Paris-anpassad omställning.

Som ett resultat av den individuella klassificeringen skulle ett företag med en trovärdig och ambitiös omställningsplan, men med verksamhet inom en sektor med ett väsentligt koldioxidavtryck, kunna klassificeras som 'under omställning' alternativt 'under Paris-anpassad omställning'.

Exempel på omställningsscenarier för en sektor och en kunds planerade omställning



Val av sektormetodik för CSC-modellen

Tillgång till data, och även datakvalitet, om växthusgasutsläpp skiljer sig åt mellan företag och sektorer.

För stora företag aktiva inom sektorer som omfattas av lagstadgade minimikrav alternativt av EU:s taxonomi (exempelvis energiproduktion och biltillverkning) offentliggörs ofta indikatorer som möjliggör modellering av omställningskurvor.

För andra sektorer, som exempelvis kapitalvaror och livsmedelsproduktion, där utsläpp kopplade till leverantörskedjan är betydande, är tillgängligheten till data fortfarande begränsad även om den löpande förbättras. Tabellen nedan visar vilka indikatorer som används för ett urval av sektorer i SEB:s modell.

Sektor	Indikatorer[1)]
Mat och dryck	Scope 1, 2 & 3 leverantörskedja och transport
Elproduktion	gCO_2/kWh
Fordonsindustri	gCO_2/km
Olje- och gasrelaterat	gCO_2/MJ
Byggnadsindustri	Scope 1, 2 & 3 leverantörskedja
Kemisk industri	Scope 1, 2 & 3 leverantörskedja
Stål	Ton CO_2 per ton råstål
Textilindustri	Scope 1, 2 & 3 leverantörskedja
Cement	Ton CO_2 per ton cement
Fastigheter	kWh/kvadratmeter
Kapitalvaror	Scope 1, 2 & 3 leverantörskedja
Livsmedelsdetaljhandel	Scope 1, 2 & 3 leverantörskedja
Pappersindustri	Scope 1, 2 & 3 transport
Konsumtionsvaror	Scope 1, 2 & 3 leverantörskedja

1) Scope 1: Direkta utsläpp från källor som ägs eller kontrolleras av företaget.
Scope 2: Indirekta utsläpp till följd av el, värme eller ånga som företaget köper.
Scope 3: Indirekta utsläpp från källor som inte ägs eller kontrolleras av företaget, t.ex. från leverantörskedjan.

Hållbarhetsklassificeringsmodell – framsteg 2021

CSC-modellen utvecklades 2020 och testades i ett pilotprojekt som omfattade ett stort antal kunder inom sektorer med väsentligt eller visst koldioxidavtryck.

2021 uppnåddes ett ambitiöst mål att bedöma 50 procent av den totala kreditportföljen för företag och fastigheter i sektorer med ett väsentligt eller visst koldioxidavtryck. Dessutom har CSC-modellen integrerats i affärsbeslutsprocessen genom införandet av krav på att klassificera kunder i sektorer med väsentligt koldioxidavtryck.

För att främja utlåning i enlighet med SEB:s hållbarhetsstrategi och mål har vi dessutom infört en intern justering av finansieringskostnaden för stora företagskunder, baserad på resultatet av klassificeringen. Ny grön finansiering (kvalificerad genom SEB:s ramverk för gröna obligationer) får rabatt, medan ett påslag tillämpas för ny utlåning som klassificeras som brun eller orange i modellen.

Alla bedömningar resulterar inte i en faktisk klassificering av kunden på grund av brist på tillräckliga data och/eller datakvalitetsproblem. Av den andel av portföljen som har bedömts, hade 60 procent klassificerats i slutet av 2021. I takt med att företagen successivt förbättrar sin klimatredovisning kommer klassificeringens kvalitet och täckning att förbättras.

När enskilda kunder har klassificerats kan resultaten aggregeras på portföljnivå för att visa klimatpåverkan från en viss delportfölj (exempelvis SEB:s fordons- eller elproduktionsportfölj) eller hela företags- och fastighetskreditportföljen.

2021 introducerade SEB ett nytt kreditportföljmål som kallas Omställningstakt. Mätetalet visar andelen av SEB:s företags- och fastighetskreditportfölj som är klassificerad som mörkgrön, ljusgrön eller gul i modellen. Omställningstakten kommer att vara ett kraftfullt verktyg för att fastställa strategiska mål i syfte att vidareutveckla SEB:s verksamhet i linje med målen i Parisavtalet. Omställningstakten beskrivs närmare på sid. 46.

Det mest värdefulla resultatet av bedömningarna har hittills varit den insikt som processen har gett i de utmaningar och möjligheter som våra kunder står inför när de ställer om sin verksamhet. Detta har möjliggjort för SEB:s kundansvariga att delta i konstruktiva dialoger med kunderna om deras omställningsplaner för att därigenom bättre kunna stödja dem med rådgivningstjänster och finansiering.

Under 2022 kommer klassificeringen av kunder att fortsätta och den långsiktiga ambitionen är att utvidga CSC-modellen till att omfatta ett bredare hållbarhetsspektrum än klimatfrågan, exempelvis biologisk mångfald och vatten.

Styrning och hantering av klimatrelaterade risker

SEB:s styrning av klimatrelaterade risker är en integrerad del av ramverket för hållbarhetsstyrning. Klimatriskhantering är inriktad på både fysiska risker och omställningsrisker.

Styrning av klimatrelaterade risker

Klimatrelaterade branschpolicyer

SEB har antagit branschpolicyer som subpolicyer till den tematiska miljöpolicyn, vilken är en del av det övergripande hållbarhetsramverket. Dessa branschpolicyer har upprättats för att säkerställa att utlånings- och investeringsbeslut bidrar till att uppfylla SEB:s övergripande hållbarhetsambitioner. Policyer klargör SEB:s förväntningar och krav när det gäller att tillhandahålla finansiella tjänster till, och investera i, företag som är involverade i vissa verksamheter. I enlighet med den allmänna kreditpolicyn ska all utlåning ske i enlighet med branschpolicyer för hållbarhet.

För att ytterligare betona SEB:s åtagande gällande Parisavtalet, är en viktig princip i bankens Generella kriterier för kundrelationer (Customer Acceptance Standards, CAS) att "kunder i branscher med avsevärd negativ klimatpåverkan och som saknar en trovärdig plan för att hantera omställningen till en koldioxid-snål ekonomi ska undvikas". SEB:s CAS beskrivs på sid. 89.

2021 fortsatte SEB att utveckla och stärka sitt klimatrelaterade policyramverk genom att skärpa sin branschpolicy för företag med verksamhet inom fossila bränslen och införa en ny branschpolicy för företag med verksamhet inom gruvor och metallindustri. Dessa policyer bygger på operativa riktlinjer för hållbara metoder för vissa branscher, vilka tillhandahålls av Parisavtalet och EU:s taxonomi.

I allmänhet förväntar sig SEB att kunder och portföljbolag i dessa sektorer utvecklar omställningsplaner i enlighet med Parisavtalet och har offentliga eller icke-offentliga policyer som återspeglar dessa planer.

Banken definierar också riskstrategier och portföljtak för vissa delportföljer, vilka ses över årligen.

SEB:s branschpolicy för fossila bränslen förstärktes 2021

SEB:s branschpolicy för fossila bränslen bedöms vara den viktigaste policyn ur ett klimatperspektiv.

SEB har långsiktiga relationer med företagskunder som bedriver verksamhet inom fossila bränslen, till exempel koleldad elproduktion samt prospektering och produktion av olja och gas. Kundbasen återspeglar till stor del den nationella energi- och industrimixen på SEB:s hemmamarknader (de nordiska länderna, Baltikum, Tyskland och Storbritannien).

Utvinning och förbränning av dessa bränslen måste dock gradvis minskas och ersättas som en del av omställningen till ett samhälle med låga koldioxidutsläpp. SEB har därför antagit en strategi för kunder i denna sektor, vilken innebär en gradvis utfasning av företag som inte har en trovärdig omställningsplan i enlighet med Parisavtalet.

Hantering och minskning av kolexponering

SEB:s policy har sedan många år varit att inte tillhandahålla finansiering specifikt till kolgruvor. Banken undviker också att inleda nya affärsrelationer med företag som driver kolgruvor eller har stor verksamhet inom kolkraftverk (CFPP). När det gäller befintliga kunder finansierar SEB inte nya projekt eller kapacitetsutvidgningar i samband med kolutvinning, expansion av nya och gamla gruvor, relaterade infrastrukturprojekt och nya CFPP, inklusive förlängning av livslängden och kapacitetsökningar av befintliga anläggningar.

I allmänhet undviks finansiering till, eller investering i, befintliga kunder som har en väsentlig andel av intäkterna från kolbrytning och koleldad kraftproduktion. Senast 2025 kommer SEB att ha lämnat nuvarande kunder med mer än 5 procent av intäkterna från kolbrytning eller koleldad kraftproduktion. Det finns ett tidsbegränsat undantag för Tyskland där utfasningen kommer att vara slutförd 2038 i enlighet med den tyska lagstiftningen för utfasning av kolkraft.

Hantering och minskning av olje- och gasexponering

Under 2019 definierade SEB sin riskaptit i absoluta termer för kreditexponering mot kunder med verksamhet inom olje- och gasutvinning och produktion samt oljefältstjänster. Riskaptiten revideras gradvis nedåt varje år. Under 2020 antog banken även en strategi för utfasning av offshore-segmentet.

Bankens kreditportfölj inom olje- och gasindustrin (upstream) består av kunder inom utvinning och produktion (70 procent), oljefältstjänster (17 procent) och offshore (13 procent) och uppgår totalt till 53 miljarder kronor.

SEB kommer inte att finansiera, eller investera i, projekt och tillgångar kopplade till miljömässigt känsliga områden (exempelvis Arktis) och okonventionell olja och gas (såsom oljesand och fracking). Dessutom kommer banken inte inleda nya affärsförbindelser med företag som har mer än 5 procent av sina intäkter från dessa områden. De nuvarande affärsförbindelserna med sådana företag kommer att avvecklas till 2030.

Under omställningsperioden strävar SEB efter att endast samarbeta med oljebolag som har de lägsta utsläppen inom scope 1 och scope 2 och att i första hand samarbeta med befintliga kärnkunder på hemmamarknaderna.

Införande av branschpolicyer för att klargöra förväntningar

SEB använder tre olika genomförandenivåer i sina branschpolicyer för att klargöra förväntningar och krav för att tillhandahålla finansiella tjänster till, och investera i, företag.

Genomförandenivå	Beskrivning	Exempel
Förväntningar	När man inte följer SEB:s förväntningar krävs åtgärder som med tiden kommer att säkerställa att man följer dem. Detta leder till en dialog med kunderna om deras planer och åtaganden.	SEB förväntar sig att kunder och portföljbolag utvecklar en Parisanpassad omställningsplan för växthusgasutsläpp i scope 1, 2 och 3, inklusive relevanta mål.
Krav	Om kraven inte uppfylls krävs aktiva beslut om SEB:s engagemang av den berörda kommittén.	SEB kräver att rederierna följer det tillämpliga energieffektivitetsindexet (EEXI eller EEDI) och kolintensitetsindikator (CII) när det är tillämpligt.
Restriktioner	SEB begränsar finansiella tjänster till företag som bryter mot vissa kriterier.	SEB kommer inte att tillhandahålla ny finansiering för kolgruvor eller koleldade kraftverk.

Kunderna screenas mot branschpolicyerna med avseende på kundens exponering och/eller storlek samt potentiella hållbarhetsrisker.

→ Se sid. 57 för mer information om branschpolicyer och vårt policyramverk för hållbarhet.

Hantering av klimatrelaterade risker

Två klimatspecifika riskfaktorer beaktas i riskhanteringen: fysiska risker och omställningsrisker.

Fysiska risker uppstår genom akuta väderhändelser, t.ex. översvämningar, torka, skogsbränder och stormar, samt genom bestående klimatförändringar, till exempel stigande havsnivåer och förändrade temperaturmönster. Dessa klimatförändringar kan till exempel leda till egendomsskador eller avbrott i leverantörskedjan. Ekonomiskt kan detta påverka kundernas lönsamhet, kassaflöde och tillgångsvärden negativt. I Europa är de fysiska riskerna ojämnt fördelade, där de nordliga regionerna är mer utsatta för översvämningar medan de sydliga regionerna är mer utsatta för värmestress och skogsbränder.

Huvudkategorier för fysiska risker

Riskfaktorer	Potentiell effekt	Tidshorisont
Akuta väderhändelser (främst översvämningsrelaterade i norra Europa)	Lägre säkerhetsvärderingar i fastighetsportföljer i områden med ökad översvämningsrisk. Ökad risk för fallissemang för företag som har anläggningar i områden med ökad översvämningsrisk.	≡ ●
Bestående förändringar av vädermönster	Lägre säkerhetsvärderingar i fastighetsportföljer längs låga kustområden. Ökad risk för fallissemang för företag med globala leverantörskedjor.	●

≡ Kort sikt < 3 år Medellång sikt 3–10 år ● Lång sikt > 10 år

För att minska de fysiska klimatrelaterade riskerna krävs en omställning till ett samhälle med låga koldioxidutsläpp. För våra kunder kan själva omställningen också innebära en risk. Omställningsrisker uppstår genom händelser som förändringar i policy och lagstiftning eller ny banbrytande teknik. Den kan också ta formen av förändringar i marknadssentimentet. Beroende på hur dessa förändringar ser ut, hur snabbt de sker och deras fokus, kan omställningsrisker, precis som fysiska klimatrelaterade risker, sätta press på affärsmodeller, vinstpotential och tillgångsvärden.

Huvudkategorier för omställningsrisker

Riskfaktorer	Potentiell effekt	Tidshorisont
Policy och regelverk	Högre koldioxidpriser påverkar återbetalningskapaciteten för företag i koldioxidintensiva sektorer.	≡
Teknik	Snabbt genombrott för teknik med låga koldioxidutsläpp som leder till att fossilrelaterade tillgångar blir strandade och därmed påverkar både säkerhetsvärden och risken för fallissemang för företag i berörda sektorer (såsom energi, transport, gruvor och metallindustri samt tillverkning).	●
Marknad	Förändring av konsumenternas preferenser för koldioxidsnåla alternativ som påverkar affärsmodellerna (exempelvis färre flygresor, mindre kött och mejeriprodukter, energieffektiva bostäder, energieffektiva apparater).	●
Rykte och rättstvister	Ökade rättstvister mot företag med vissa miljöproblem, vilket leder till ökade kostnader och ryktesskador som påverkar tillgången till kapital och därmed risken för fallissemang.	≡ ●

≡ Kort sikt < 3 år Medellång sikt 3–10 år ● Lång sikt > 10 år

Klimatrelaterade risker är integrerade i befintliga riskramverk

SEB ser inte klimatrelaterade risker som en separat riskkategori, utan som en riskfaktor som driver befintliga risktyper som kreditrisker, marknadsrisker och icke-finansiella risker. Det finns ett pågående initiativ för att integrera klimatrelaterade risker i befintliga riskramverk, med början i kreditrisker.

	Omställningsrisk	Fysisk risk
Kreditrisk	Standarder för energieffektivitet kan leda till betydande anpassningskostnader och lägre lönsamhet för företagen, vilket kan leda till en högre risk för fallissemang och lägre värden på säkerheterna.	Risken för fallissemang och säkerhetsvärdena kan påverkas inom sektorer eller geografiska områden som är känsliga för fysiska risker, t.ex. på grund av ökad översvämningsrisk.
Marknadsrisk	Faktorer som kan öka omställningsrisken, t.ex. koldioxidskatt, kan leda till en prisändring av värdepapper och derivat för produkter med högt kolinnehåll.	Svåra fysiska händelser kan leda till plötsliga prisändringar och högre volatilitet på vissa marknader.
Likviditetsrisk	En plötslig prisändring av värdepapper, på grund av att tillgångarna strandar, kan minska värdet på bankernas högkvalitativa likvida tillgångar och därmed påverka likviditetsreserverna.	Likviditetsrisken kan påverkas om kunder (såsom försäkringsbolag och finansinstitut) tar ut stora belopp på grund av extrema väderrelaterade händelser.
Icke-finansiell risk	Om konsumenternas inställning till klimatfrågor förändras kan det leda till ryktes- och ansvarsrisker för banken. Ryktesrisken är främst relaterad till finansiering eller investeringar i kunder som har en väsentlig klimatpåverkan.	Bankens verksamhet kan störas på grund av fysiska skador på bankens egendom, filialer och datacenter till följd av extrema väderförhållanden.

Beaktande av omställningsrisker i kreditprocessen

Branschomvandling och hållbarhetsrelaterade risker har alltid varit en del av vår kreditanalys av företagskunder och en viktig faktor i kreditprövningsprocessen. Under 2021 skärpte vi ytterligare vårt fokus på klimatrelaterade omställningsrisker i kreditanalysen. Hållbarhetsspecialister arbetade tillsammans med kreditanalytiker för att förfina metoden och utveckla sektorspecifik vägledning om de mest väsentliga frågorna som måste bedömas för kunder i sektorer med betydande klimatpåverkan.

Fokus för analysen av omställningsrisker är våra kunders medvetenhet, beredskap och förmåga att hantera utmaningar. Förstår de omfattningen av dessa utmaningar och har de trovärdiga omställningsplaner som är i linje med sina övergripande strategiska mål? Har de vidtagit konkreta åtgärder för att hantera utmaningarna, till exempel genom att säkra finansiering av investeringar i forskning, utveckling och teknik? Slutligen uppskattas de finansiella konsekvenserna av dessa överväganden och omvandlas till en potentiell påverkan på den riskklass som banken har tilldelat kunden. Särskild uppmärksamhet ägnas åt investeringsbehov under de kommande 7–10 åren, återbetalningsförmåga och refinansieringsrisker. Integreringen av klimatrelaterade risker i kreditanalysen utvärderas kontinuerligt och kommer att utvidgas till fler sektorer framöver.

2021 infördes ett krav på att inkludera en specifik analys av omställningsrisker i kreditanalysen av utvalda företagskunder, särskilt inom sektorer med väsentlig klimatpåverkan. Analysen är en del av den årliga genomgången av dessa kunder, vilket innebär att den utvärderas av den relevanta kreditkommittén och dokumenteras som en del av kreditbeslutet. I slutet av 2021 hade banken slutfört en omställningsriskanalys av kunder med en kombinerad kreditexponering på cirka 185 miljarder kronor.

Förutom analyser av enskilda företag gör SEB också portföljanalyser av sektorer som står inför särskilt stora klimatrelaterade utmaningar, exempelvis bilindustrin och energisektorn. Dessa granskningar presenteras löpande för Group Risk Committee och styrelsens Risk and Capital Committee, där sektorspecifika affärsstrategier och nivåer på riskaptit definieras.

Klimatscenarioanalyser 2021

Att mäta finansiella risker från klimatförändringar är komplext. Det innefattar utvärdering av den kombinerade effekten av både omställningsrisker och fysiska klimatrelaterade risker under flera olika klimatscenarier. Tidsperspektivet för klimatrelaterade risker är dessutom betydligt längre än den gängse kreditanalysen som normalt täcker ett till fem år.

Under 2021 fortsatte SEB att utveckla sina metoder och verktyg för att utvärdera klimatrelaterade risker under olika klimatscenarier. Pilotprojektet för omställningsrisker inom olje- och gassektorn som genomfördes 2020 utökades till energisektorn. En analys av fysiska risker i den svenska bolåneportföljen genomfördes under 2021, som ett pilotprojekt.

Scenario – fysiska klimatrelaterade risker inom svenska bostadslån

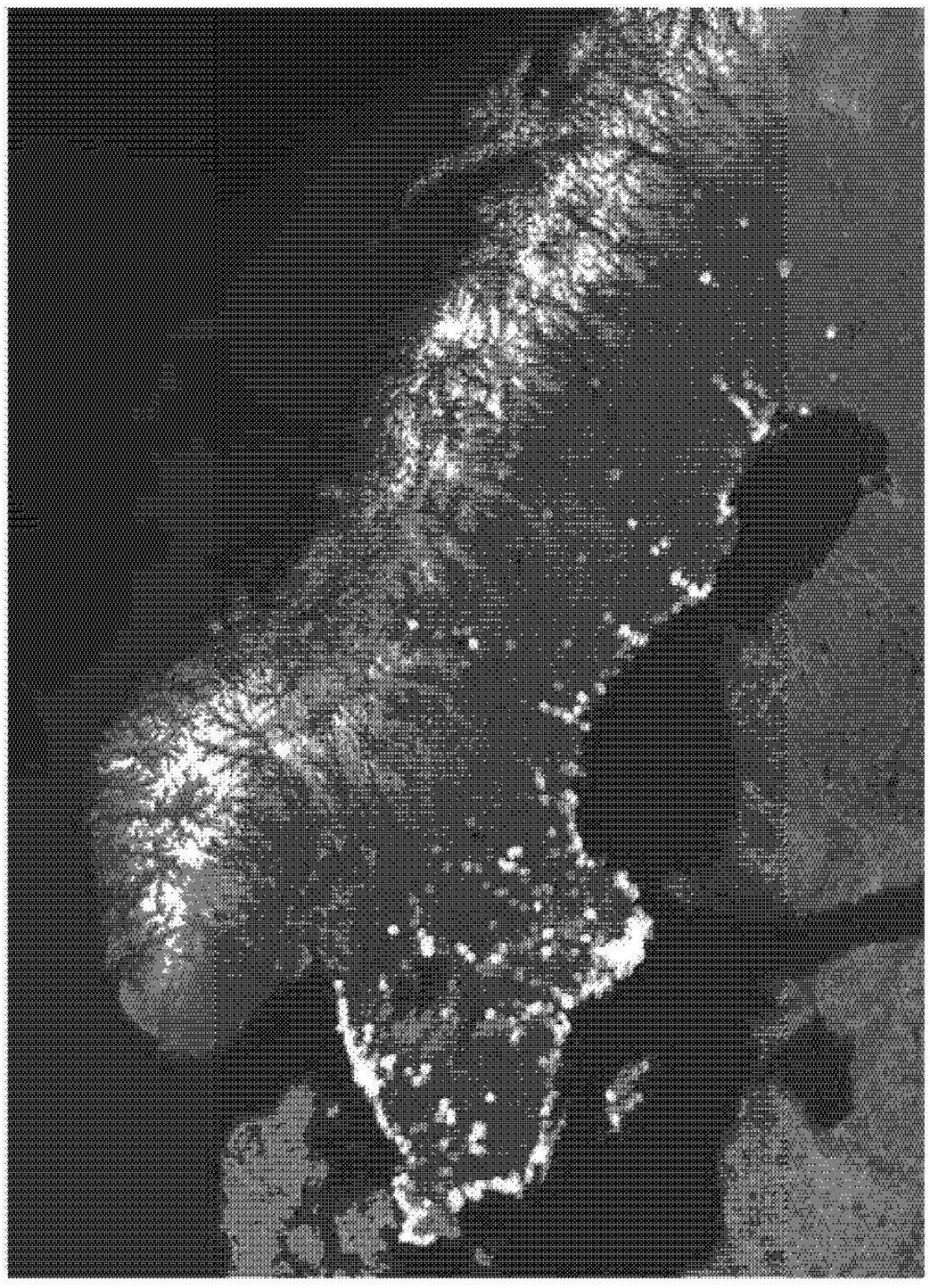
De fysiska klimatrelaterade riskerna varierar kraftigt beroende på geografiskt läge och typ av naturfenomen. Generellt sett är de fysiska riskerna till följd av klimatförändringarna lägre i Sverige jämfört med ett europeiskt och globalt genomsnitt. Översvämningar och stigande havsnivåer anses vara de huvudsakliga källorna till fysiska klimatrelaterade risker i norra Europa, inte minst i Sverige med sin 3 000 km långa kustlinje. Kustområdena i södra Sverige är mer utsatta än resten av landet, eftersom den postglaciala landhöjningen till stor del motverkar havsnivåhöjningen i norra Sverige.

Under 2021 orsakade ett rekordregn kraftiga översvämningar i Gävleborgs och Dalarnas län. Sådana översvämningar kan bli allt vanligare i vissa regioner om de globala åtgärderna för att mildra klimatförändringarna är otillräckliga. Översvämningarna under 2021 orsakade ingen väsentlig påverkan på kvaliteten på SEB:s tillgångar, men mer frekventa översvämningar skulle kunna leda till fallande fastighetspriser till följd av minskad efterfrågan eller direkta skador på pantsatta fastigheter. Det kan också leda till ökade försäkringskostnader eftersom premierna justeras årligen, eller till att översvämningsskador utesluts från grundskyddet för fastighetsförsäkringar. För att bättre förstå eventuella effekter av sådana händelser har SEB under 2021 genomfört ett pilotprojekt för fysiska klimatrelaterade risker.

Omfattning och metod

Huvudkonceptet i pilotprojektet var att koppla ihop fastigheter som SEB har finansierat med områden som anses ha förhöjd risk för översvämning och/eller havsnivåhöjning för att bedöma de potentiella finansiella konsekvenserna för SEB. Översvämningskarteringar från Myndigheten för samhällsskydd och beredskap (MSB) har använts i analysen. Kartorna visar områden längs sjöar och vattendrag som sätts under vatten vid en översvämning som statistiskt sett inträffar en gång vart 100:e till 200:e år, justerat för framtida klimatförändringar, samt kustområden som sätts under vatten på grund av stigande havsnivåer. Ett konservativt antagande om 2 meters havsnivåhöjning användes i pilotprojektet, fastän en sådan ökning bedöms som osannolik inom det närmaste århundradet även med omfattande användning av fossila bränslen. För översvämmade områden antas en prisminskning på åtminstone 20 procent av fastighetsvärdena.

SEB:s bolåneportfölj för hushåll uppgick till 594 mdkr vid årsskiftet. Omkring 10 procent av den totala portföljen är belägen inom 500 meter från kusten, vilket kan innebära en ökad risk för både översvämning och havsnivåhöjning. De allra flesta av de kustnära bostäderna i Sverige ligger dock mer än två meter över havet.



Markerade områden visar var säkerheter riskerar att bli översvämmade i Sverige.

Resultat och slutsatser

Den totala bruttoexponeringen med risk för översvämning uppskattas till 6,3 miljarder kronor (cirka 1 procent av den svenska bolåneportföljen). Bruttoriskexponeringen reduceras i stor utsträckning av försäkringar och andra mildrande åtgärder t.ex. översvämningsskydd uppförda av kommuner. De ekonomiska konsekvenserna för SEB bedöms således vara mycket begränsade.

Nästa steg

Vi fortsätter att utveckla metoden för att analysera fysiska klimatrelaterade risker och pilotprojektet kommer att utökas till ytterligare regioner och portföljer.

Scenario – omställningsrisk i energiportföljen

SEB har utvecklat en metod för att integrera vetenskapliga klimatscenarier med mer traditionella metoder för mätning av kreditrisk. Metodiken testades för olje- och gassektorn 2020 och utvidgades till att omfatta energisektorn (el- och värmeproduktion) 2021.

Metodöversikt

SEB:s metodik för att mäta omställningsrisker är huvudsakligen baserad på en bottom-up-bedömning av enskilda motparter, eftersom omställningsrisker kommer att påverka företag på olika sätt, även inom samma sektor. De motpartsspecifika resultaten extrapoleras sedan till portföljnivå. Bedömningen tar inte hänsyn till kundspecifika omställningsplaner, utan bedömer omställningsrisker baserat på nuvarande verksamhet.

Den specifika metoden för energisektorn är centrerad kring koldioxidpris, bolagens produktionsmix och den övergripande produktionsmixen på respektive energimarknad. Eftersom elpriset sätts enligt marginalprissättning innebär ett höjt koldioxidpris slutligen även ett högre elpris.

Klimatscenarier

Det klimatscenario som används för bedömning av omställningsrisken har uppdaterats till den senaste serien klimatscenarier från NGFS (Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System), som publicerades 2021. SEB har också utvecklat skräddarsydda kortsiktiga scenarier för att bedöma risken för en oordnad omställning. Huvudscenariot som användes i pilotstudien var en kraftig och oväntad ökning av EU:s koldioxidpris upp till 150 EUR/ton CO_2.

Resultat och slutsatser

SEB:s kreditexponering mot energisektorn uppgick vid årsskiftet till 139 miljarder kronor. Cirka 20 procent av denna exponering är relaterad till fossil- och avfallsbaserad energiproduktion.

Energiproducenters kreditvärdighet är generellt hög, med förutsägbara kassaflöden och höga inträdesbarriärer. En ökning av koldioxidpriset skulle påverka kraftverkens produktionskostnader motsvarande dess koldioxidintensitet. I det angivna klimatscenariot skulle kraftverk med en hög koldioxidintensitet (såsom kol- och oljebaserad produktion) erfara reducerade kassaflöden och återbetalningsförmåga. Eftersom SEB:s kreditexponering mot kraftverk med huvudsakliga kassaflöden från kol- och oljebaserade produktion är mycket begränsad, skulle den kortsiktiga effekten på kreditrisken också vara begränsad för SEB:s portfölj under detta scenario.

Analysen fokuserar huvudsakligen på den kortsiktiga effekten av en koldioxidprischock och antar att produktionsmixen på elmarknaderna är oförändrad. På medellång och lång sikt förväntas en omställning av produktionsmixen då ett ökat koldioxidpris skapar starka incitament för en ökning av förnybar energiproduktion. De långsiktiga konsekvenserna för bolagens balansräkningar i detta scenario drivs till stor del av antaganden gällande kapitalinvesteringar och nedskrivningar av äldre produktionstillgångar.

Projektet inkluderade även en mer avancerad simulering av långsiktiga konsekvenser för ett par utvalda företag. Resultaten indikerar att en kraftig ökning av koldioxidpriset leder till marginellt försämrad kreditkvalitet på lång sikt, med begränsade kreditförluster för banken.

Översikt av metodiken för att mäta omställningsrisker

Klimatposition inom investment management

SEB Investment Management (fondbolaget) som har ett förvaltat kapital på 831 miljarder kronor i sina fonder, strävar efter att minska klimatrelaterade risker och möjliggöra omställningen till hållbara och koldioxidsnåla fondlösningar.

2020 antogs en skärpt hållbarhetspolicy av fondbolagets styrelse. Policyn implementerades 2021 tillsammans med ett ställningstagande som sätter strategin för hur fondbolaget ska bidra till att påskynda minskningen av den globala ekonomins utsläpp av växthusgaser samtidigt som det upprätthåller åtagandet som förvaltare, att långsiktigt leverera god, riskjusterad avkastning. Fondbolaget strävar efter att investeringarna ska förvaltas i linje med Parisavtalet, men siktar mot ett nettonollutsläpp av växthusgaser redan 2040. Dessutom är målet att omfördela kapitalflöden till klimatlösningar, tåliga affärsmodeller som främjar omställning samt att exkludera investeringar i aktiviteter som bidrar negativt till klimatförändringar. Genom aktivt ägarskap och dialog ska fondbolaget söka påverka bolag att anpassa sina affärsmodeller utifrån ett klimatperspektiv. Fondbolaget är medlemmar i Net Zero Asset Manager-initiativet.

Hantering av indirekt klimatpåverkan i investeringar

Påverkan och exkludering

I linje med den nya hållbarhetspolicyn tillämpar fondbolaget ett strikt förhållningssätt till fossila bränslen. Alla fonder väljer bort bolag som utvinner eller bearbetar fossila bränslen, inklusive okonventionella fossila bränslen, såsom oljesand och djuphavsborrning i särskilt känsliga områden. Liknande restriktioner gäller också för bolag som genererar eller distribuerar energi som kommer från fossila bränslen. Undantag kan göras för företag som har tydliga mål och trovärdiga omställningsplaner i linje med Parisavtalet.

Att påverka bolag direkt när det gäller deras arbete att begränsa klimatförändringar är ett viktigt verktyg för SEB Investment Management. Genom påverkansarbetet kan fondbolaget bidra till förändring och stötta företag i att inkludera klimatrelaterade strategier och praxis i sina affärsmodeller. Dialoger förs antingen direkt med företag eller genom investerarsamarbeten. Fondbolaget har varit delaktigt i dialoger med de bolag som står för de största koldioxidutsläppen globalt genom IIGCC Climate Action 100+. Se sid. 51.

Mätning av fonders koldioxidavtryck

Koldioxidavtrycket är en metod för att mäta klimatrelaterade risker i fonder. 2014 började SEB Investment Management mäta koldioxidavtryck för vissa aktiefonder. Vid den tidpunkten var kvalitet och tillgång till data begränsad. Sedan dess har datakvalitet, metoder och verktyg utvecklats markant. Även om allt fler företag rapporterar klimatrelaterade data idag finns det fortfarande begränsningar i vad som tas med i beräkningarna och mått på koldioxidavtryck ger fortfarande liten insikt i den potentiella framtida exponeringen.

Sedan 2021 använder vi ISS ESG:s verktyg Sustainable Development Scenario (SDS). Verktyget är baserat på World Energy Model och bygger på den totala återstående globala koldioxidbudgeten enligt internationella rådet (International Energy Agency – IEA) fördelat på branscher och företag. Scenariot visar en väg som är helt i linje med Parisavtalet: att hålla den globala temperaturökningen långt under 2 grader och fortsätta ansträngningarna för att begränsa den till 1,5 grader och för att uppfylla målen för allmän tillgång till energi och renare luft.

2021 gjordes en analys baserad på 93 procent av innehaven i SEB Investment Managements aktiefonder och företagsobligationsfonder. Resultatet från scenario-analysen i ISS Sustainable Development Scenario verktyg, per 31 december 2021, visar att innehaven i detta scenario representerar en temperaturökning på 1,7 grader vilket är i linje med Parisavtalet. Vårt mål är att ha nettonollutsläpp av växthusgaser senast 2040.

Mätningen visar exponering vid en bestämd tidpunkt men ger begränsad insikt i hur exponering kommer att utvecklas över tid.

› Se SEB Investment Management rapport om hållbarhet och aktivt ägande 2021 på sebgroup.com

Om Hållbarhetsredovisningen

Hållbarhetsredovisningen omfattar SEB-koncernen, dvs. moderbolaget Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och dess dotterbolag. SEB rapporterar i enlighet med årsredovisningslagen och Global Reporting Initiative, GRI Standard, Core-alternativet. Redovisningen är anpassad till TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) och UNEP FI Principer för ansvarsfull bankverksamhet. Områden som omfattas inkluderar klimat och miljö, mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter och sociala relationer samt antikorruption. Policyn för mångfald i styrelsen beskrivs i bolagsstyrningsrapporten (se sid. 94). SEB har publicerat hållbarhetsrapporter sedan 2007. Denna redovisning omfattar räkenskapsåret 2021. Föregående rapport publicerades i mars 2021. Inga betydande förändringar har gjorts i omfattningen och gränsdragningar. SEB:s revisor EY har yttrat sig om att en lagstadgad hållbarhetsredovisning har upprättats enligt årsredovisningslagen och har utfört en översiktlig granskning av hållbarhetsredovisningen enligt GRI Standards, Core-alternativet.
Kontakt: Chief Sustainability Officer, Hans Beyer, tel: 0771 62 10 00, sebgroup.com.

Styrelse

Stockholm, 21 februari 2022

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Organisationsnummer 502032-9081

Förvaltningsberättelse

INNEHÅLL

Finansiell koncernöversikt 7
Resultat och lönsamhet 7
Finansiell struktur 7
Resultatet i relation till affärsvolymerna 7
Divisioner 8
Geografiska marknader 8
Marknadsandelar och kundkontakter 8

Risk-, likviditets- och kapitalhantering
Riskhantering
Likviditets- och kapitalhantering 90

Bolagsstyrning
Styrelse
Verkställande ledning 1
Ersättningar 1

Finansiell koncernöversikt

SEB:s rörelseresultat förbättrades väsentligt jämfört med det utmanande pandemiåret 2020, i linje med den globala ekonomiska återhämtningen, stigande aktiemarknader och det förbättrade affärsläget. Avkastningen på eget kapital nådde 13,9 procent. Bankens finansiella ställning är stark med en kärnprimärkapitalrelation på 19,7 procent och styrelsen föreslår en utdelning på 6:00 kronor per aktie.

Resultat och lönsamhet

Resultatet före kreditförluster ökade med 16 procent till 31 368 Mkr (26 970). *Resultatet före jämförelsestörande poster* ökade till 30 864 Mkr (20 846). *Rörelseresultatet* uppgick till 30 864 Mkr (19 846) och *nettoresultatet* till 25 423 Mkr (15 746).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 4 897 Mkr, 10 procent, och uppgick till 54 614 Mkr (49 717).

Räntenettot uppgick till 26 321 Mkr, vilket motsvarade en ökning med 5 procent jämfört med 2020 (25 143). I räntenettot ingår myndighetsavgifter där insättningsgarantiavgifter och avgiften till resolutionsfonden sammantaget ökade till 1 364 Mkr (1 248).

Mkr	**2021**	2020	Förändring, %
Kunddrivet räntenetto	26 029	27 585	–6
Räntenetto från övriga aktiviteter	292	–2 442	
Totalt räntenetto	**26 321**	**25 143**	**5**

I det kunddrivna räntenettot ingår huvudsakligen räntenettot från utlåning till och inlåning från allmänheten. Det kunddrivna räntenettot minskade med 1 556 Mkr jämfört med 2020. Högre marginaler på utlåning kompenserade för det lägre räntenettot som berodde på lägre snittvolymer, huvudsakligen inom företagsutlåning. En internprissättningseffekt orsakade en stor nedgång i räntenettot på inlåning. Kundernas inlåningsvolymer ökade, med en delvis positiv effekt på det kunddrivna räntenettot.

Räntenettot från övriga aktiviteter innefattar finansiering och övrig Treasury-verksamhet samt trading. Detta räntenetto förbättrades med 2 734 Mkr jämfört med 2020. Internprissättningseffekter var det huvudsakliga skälet till ökningen. Under året ersattes inte marknadsfinansiering som förfallit eftersom banken erhållit stora inflöden av inlåning. Det minskade räntekostnaderna. Bidraget till räntenettot från Markets tradingverksamhet var högre än tidigare år.

Rörelseintäkter Mdr kr

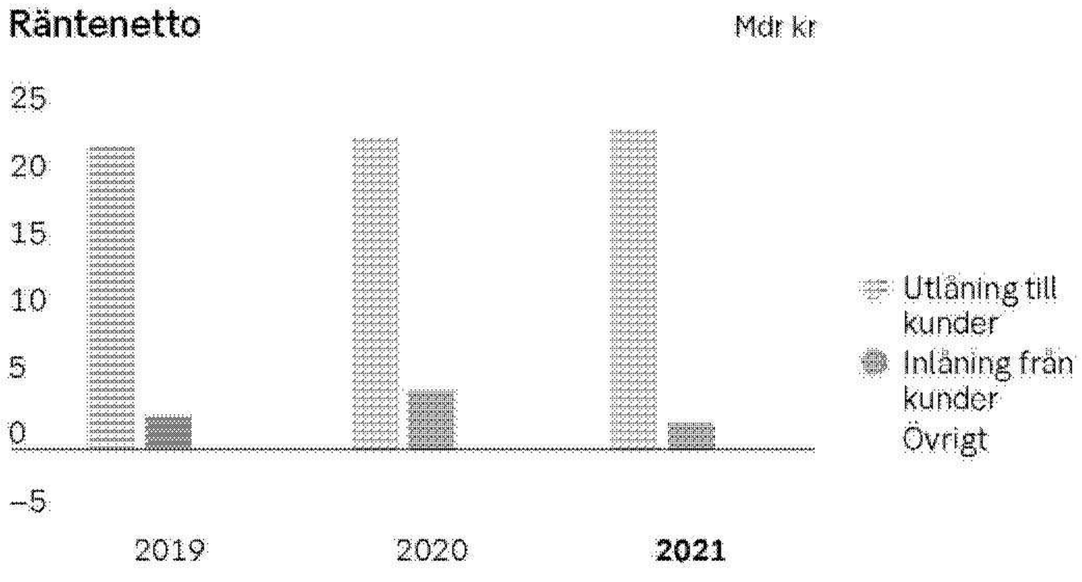
Provisionsnettot ökade med 17 procent jämfört med 2020 och uppgick till 21 142 Mkr (18 063). 2021 präglades av höga transaktionsvolymer, ökande tillgångsvärden och en gradvis återhämtning inom kortverksamheten.

Återhämtningen på aktie- och skuldkapitalmarknaderna jämfört med 2020 gav en positiv effekt. Företagskunderna efterfrågade rådgivningstjänster i allt högre grad vad gäller företagstransaktioner, såsom fusioner och förvärv eller skuldemissioner, vilket ökade bruttoprovisionerna för emissioner och rådgivning med 76 procent till 1 954 Mkr. Bruttolåneprovisionerna ökade med 196 Mkr till 3 200 Mkr.

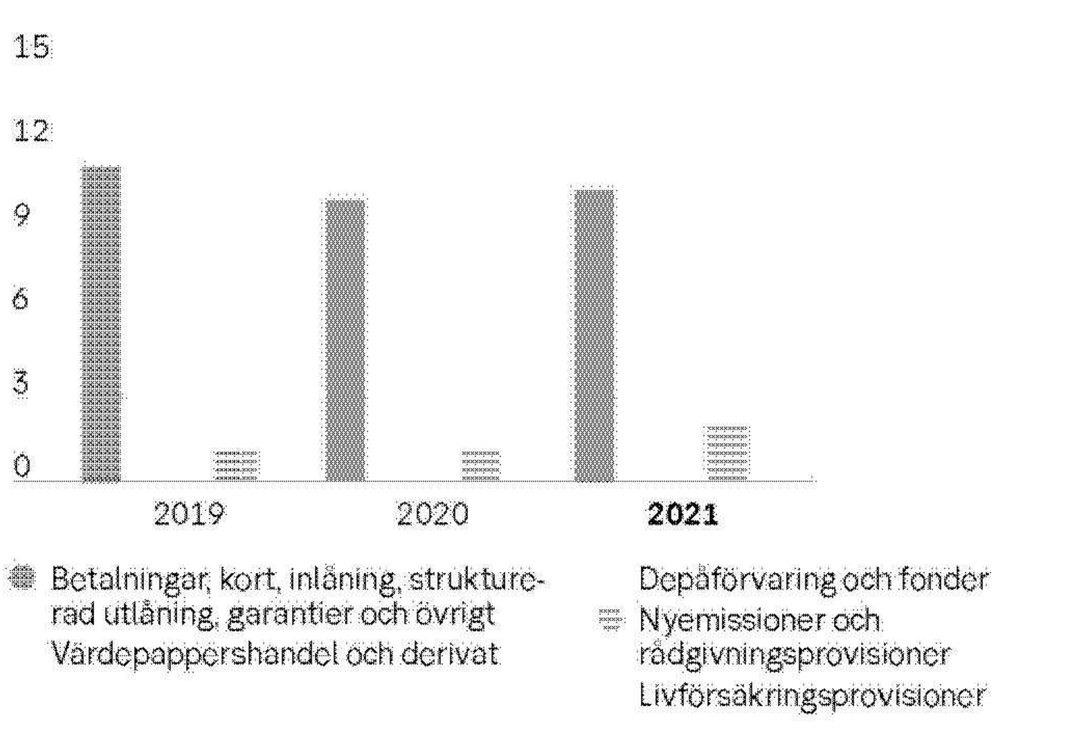
Vidare märks den gradvisa återhämtningen från pandemin i aktiemarknaderna som utvecklades positivt jämfört med 2020. Bruttoprovisionsintäkterna från fondverksamhet och depåförvaring, exklusive resultatbaserade provisioner, ökade med 1 455 Mkr till 9 328 Mkr jämfört med 2020. De resultatbaserade provisionerna uppgick till 675 Mkr, en ökning med 122 procent jämfört med 2020.

Den negativa påverkan från covid-19 under 2020 på provisionsnettot från betalningsförmedling och kortverksamhet har gradvis vänt under 2021 när kunderna var mera aktiva och konsumtionen ökade. Provisionsnettot från betalningsförmedling och kortverksamhet uppgick till 3 512 Mkr vilket var en ökning med 7 procent jämfört med 2020.

Räntenetto Mdr kr



Provisionsintäkter, brutto Mdr kr



Dessutom återspeglades börsutvecklingen i nettoprovisionerna från fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten som ökade till 1 207 Mkr (1 084).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade till 6 992 Mkr jämfört med 2020 (6 275). Under året normaliserades de finansiella marknaderna efter covid-19-effekten 2020 som ledde till volatilitet i tillgångspriser och kreditspreadar.

Då de finansiella marknaderna var mindre volatila än under 2020 var kundernas behov av riskhanteringstjänster lägre vilket minskade nettoresultatet av finansiella transaktioner.

Förändringen i marknadsvärdet på vissa strategiska innehav ökade nettoresultatet av finansiella transaktioner med 557 Mkr, en ökning med 246 Mkr jämfört med 2020. En värderingsvinst på 514 Mkr uppstod med anledning av det avtal enligt vilket Visa Inc. förvärvar SEB:s aktieinnehav i fintech-bolaget Tink.

Kreditjusteringen till verkligt värde (definierad som verkligt värde av motpartsrisk (CVA) och egen kreditvärdighet avseende derivat (DVA)) uppgick till 300 Mkr när kreditspreadarna fortsatte att gå ihop vilket ledde till en förbättring på 511 Mkr jämfört med 2020.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner inom Livdivisionen, främst relaterat till de traditionella livportföljerna i Sverige, förbättrades med 384 Mkr jämfört med 2020.

Övriga intäkter, netto, uppgick till 159 Mkr (236). Posten bestod av realiserade kapitalvinster och orealiserade värderingseffekter samt effekter av säkringsredovisning.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 2 procent jämfört med 2020 och uppgick till 23 245 Mkr (22 747). K/I-talet var 0,43 (0,46).

Personalkostnaderna ökade med 3 procent huvudsakligen på grund av högre lönekostnader och sociala avgifter för de långfristiga ersättningsprogrammen, vilka ökade i linje med att SEB-aktiens värde steg. Minskat resande och färre evenemang som ett resultat av bland annat covid-19 ledde till att övriga kostnader minskade med 2 procent. Tillsynsavgifter uppgick till 170 Mkr (141).

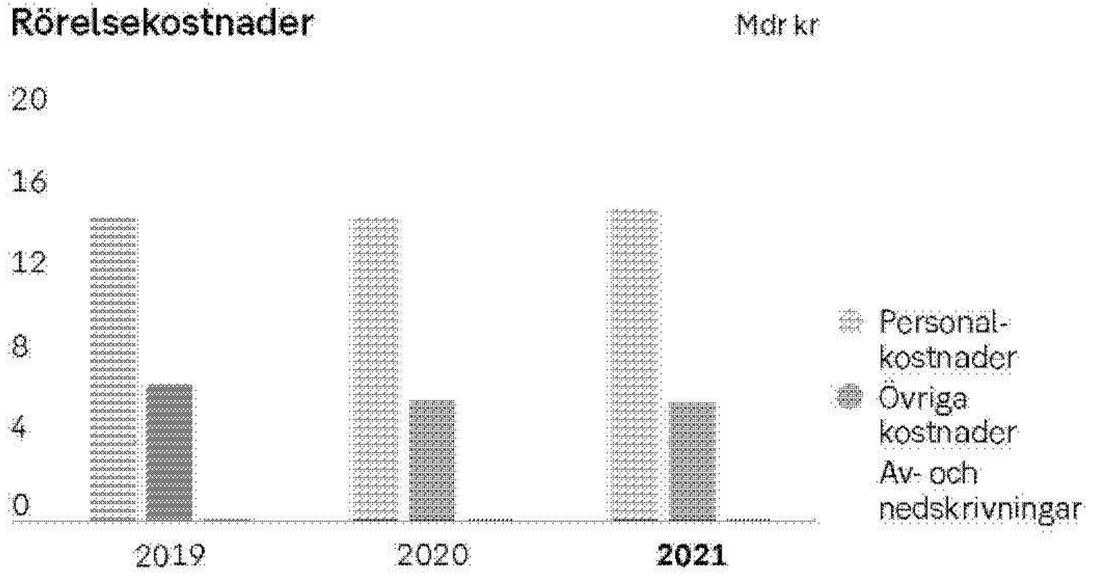
2021 var det sista året i affärsplanen för 2019–2021. Överlag utvecklades de strategiska initiativen enligt plan och de lägger grunden för SEB:s aktiviteter framöver. Det nya kostnadsmålet för affärsplanen 2022–2024 kommenteras på sid. 23.

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto, uppgick till 510 Mkr (6 118) motsvarande en förväntad kreditförlustnivå på 2 baspunkter (26). Kreditkvaliteten i portföljen var fortsatt god. Under 2020 sattes portföljreserver av för oljeportföljen inom divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner och för eventuella negativa effekter av covid-19 inom divisionerna Företag & Privatpersoner och Baltikum. Dessa bibehölls under året givet den fortsatta osäkerheten runt pandemiutvecklingen. En fjärde covid-19-våg eskalerade mot slutet av året i många länder. Det ledde till att restriktioner förnyades och att olika statliga stödåtgärder förlängdes eller återinfördes vilket skulle kunna fördröja eventuella negativa effekter på kreditkvaliteten.

→ Se ytterligare kommentarer om kreditrisk på sid. 87, och i not 12 och 18.

Rörelsekostnader Mdr kr



Viktiga händelser och trender under 2021

Första kvartalet

- SEB offentliggjorde expansionsplaner för Nederländerna, Österrike och Schweiz.
- Beslut att etablera en ny division, Private Wealth Management & Family Office.
- Banken gick in i ett strategiskt, långsiktigt partnerskap med Google Cloud för att accelerera digitaliseringen.
- SEB undertecknade Net-Zero Banking Alliance och Net Zero Asset Managers-initiativet.

Andra kvartalet

- Med aktiekapitalmarknader på historiskt höga nivåer var företagskunderna mer aktiva inom Investment Banking-verksamheten.
- Samhället öppnandes gradvis efter covid-restriktionerna vilket ledde till att omsättningen på privatkort var den samma som före pandemin medan omsättningen för företagskort förblev dämpad.
- SEB Venture Capital tecknade avtal om att sälja aktier i det svenska fintechbolaget Tink, vilket resulterade i en positiv värderingseffekt om 0,5 miljarder kronor.

Tredje kvartalet

- Aktivitetsnivån bland storföretagen var hög.
- SEB:s innovationsstudio SEBx lanserade sin första produkt – UNQUO – som riktar sig till den växande gruppen "soloprenörer", det vill säga egenföretagare.

Fjärde kvartalet

- Finansinspektionen hävde sin rekommendation att svenska banker inte skall distribuera kapital. SEB:s styrelse beslutade att inleda ett återköpsprogram om 2,5 miljarder kronor och föreslog en ytterligare ordinarie utdelning.
- En ny hållbarhetsstrategi sattes vilken definierar SEB:s roll i omställningen till ett hållbart samhälle och sätter nya ambitioner och mål inom klimatområdet.
- Regeringen införde en riskskatt för nio banker och kreditinstitut från och med 2022. För SEB, som har hävdat att skatten snedvrider konkurrensen, leder detta till en extra pålaga på 1,0 miljard kronor, netto, 2022 och cirka 1,2 miljarder kronor per år därefter.
- Den treåriga affärsplanen för 2019–2021 avslutades och en ny strategi, en treårig affärsplan och ett nytt kostnadsmål fastställdes.

Jämförelsestörande poster

Inga *jämförelsestörande poster* uppstod under 2021, men under 2020 rapporterades en jämförelsestörande post.

› Se not 13.

Skatt

Skattekostnaden ökade till 5 441 Mkr (4 100) vilket motsvarade en effektiv skattesats på 17,6 procent (20,7). Ett antal faktorer påverkade den effektiva skattesatsen, såsom den sänkta bolagsskattesatsen i Sverige och vissa skattefria vinster.

→ Se SEB:s syn på skatt på sid. 54 och not 15.

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för 2021 förbättrades till 13,9 procent (9,7). Räntabiliteten på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster var 13,9 procent (10,3). Övrigt totalresultat ökade eget kapital och därigenom sänktes räntabiliteten allt annat lika.

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 14 783 Mkr (637). Värdet på tillgångarna i SEB:s pensionsplaner var högre än de förmånsbestämda pensionsskulderna till medarbetarna. Nettovärdet på de förmånsbestämda pensionsplanerna ökade vilket påverkade övrigt totalresultat med 14 061 Mkr (1 839).

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga kassaflödessäkringar och omräkning av den utländska verksamheten, uppgick till 708 Mkr (–1 132).

SEB:s hållbarhetsredovisning

SEB:s hållbarhetsarbete beskrivs på sid. 42–69 och 208–233. Den lagstadgade hållbarhetsrapporten som är framtagen i enlighet med årsredovisningslagen återfinns på sid. 42–69.

Tillsyn av SEB

Myndighetstillsyn är en normal del av bankverksamheten. SEB:s huvudsakliga tillsynsmyndighet är Finansinspektionen men SEB har kontinuerligt ett stort antal pågående tillsynsaktiviteter i alla de länder där banken verkar. Långt ifrån all tillsyn är formellt kategoriserad som undersökningar, men kräver ändå betydande resurser för att säkerställa snabb respons med hög kvalitet. Under 2021 hanterade SEB i Sverige cirka 54 tillsynsärenden och runt 47 avslutades. Under de senaste åren har myndigheterna haft penningtvättsfrågor som ett fokusområde, men alla bankprocesser är föremål för tillsyn.

Långsiktiga finansiella mål

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

- årligen dela ut runt 50 procent av vinst per aktie exklusive jämförelsestörande poster, och 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.

Mål för kärnprimärkapitalrelationen

Intervallmålet på 100–300 baspunkter ger SEB mer flexibilitet att hantera sin kapitalposition och utöka verksamheten.

Utdelning och aktieåterköp

Användningen av en kombination av årlig utdelning och aktieåterköp är tänkt att öka den finansiella flexibiliteten.

Aktieåterköp kommer att användas för distribution av överskottskapital. Aktieåterköp kommer att övervägas när SEB:s kapitalbuffert överstiger och förväntas fortsätta ligga över buffertmålet i en framåtblickande bedömning. Då aktieåterköp genomförs över tid ger det flexibilitet att anpassa beloppen baserat på den rådande eller den prognostiserade finansiella ställningen.

Avkastningsmål

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

Kostnadsmål

Bankens strävan är att skapa värde för aktieägarna – genom att påskynda intäktstillväxten, driva tillväxt i vinst per aktie, öka lönsamheten och framtidssäkra verksamheten. Det uppnås genom att kapitalisera på bankens styrkeposition och genom att ytterligare investera i verksamheten, såsom beskrivs i affärsplanen för 2022–2024. Planen innebär att affären ska växa på ett kapitaleffektivt sätt för att nå de långsiktiga finansiella målen. På kort sikt är kostnadsmålet 24,5 miljarder kronor för 2022, baserat på 2021 års valutakurser.

Divisionernas finansiella ambitioner

De långsiktiga ambitionerna på divisionsnivå avseende lönsamhet (avkastning på allokerat kapital) och kostnadseffektivitet (K/I-tal) sätts främst utifrån två faktorer. För det första ska varje division ha ambitionen att nå den bästa lönsamheten och kostnadseffektiviteten jämfört med liknande verksamhet bland relevanta konkurrenter. För det andra ska varje divisions ambitionsnivå bidra till att SEB långsiktigt ska uppnå 15 procents lönsamhet på koncernnivå. Dessa långsiktiga ambitioner utvärderas varje år. Division Baltikums K/I-tal höjdes i enlighet med detta.

SEB omorganiserar så att delar av division Företag & Privatpersoner bildar division Private Wealth Management & Family Office och ambitionerna för lönsamhet och kostnadseffektivitet reviderades.

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

Finansiell struktur

Balansomslutningen per den 31 december 2021 ökade med 264 miljarder kronor till 3 304 miljarder kronor (3 040).

Utlåning

Total utlåning till allmänheten ökade med 76 miljarder kronor under året och uppgick till 1 846 miljarder kronor (1 770).

SEB:s kreditportfölj, som omfattar lån, ansvarsförbindelser och derivat, ökade med 237 miljarder kronor till 2 828 miljarder kronor (2 591). Företagsportföljen ökade med 165 miljarder kronor, 13 procent. Hushållsportföljen (bostadskrediter och hushåll övrigt) ökade med 44 miljarder kronor. Fastighetsförvaltningsportföljerna (kommersiella och bostadsfastigheter) var oförändrade.

Osäkra lån (redovisat bruttovärde för utlåning i steg 3) minskade under året med 5 063 Mkr till 9 827 Mkr (14 890). Andelen osäkra lån i steg 3 utgjorde 0,53 procent av totala lån (0,87).

› Se not 18 och not 40a.

Räntebärande värdepapper

Räntebärande värdepapper hålls för att kunna bistå kunderna med riskhantering och handel samt för bankens egen likviditetshantering. Dessa värdepapper i balansräkningen uppgick till 206 miljarder kronor (265). Minskningen i volymen av räntebärande värdepapper återspeglar att inlåningen från kunderna ökat. Banken är market maker i vissa räntebärande värdepapper. Den korta positionen (skuld) i dessa värdepapper uppgick till 20 miljarder kronor (20). SEB:s kreditriskexponering i hela portföljen som består av räntebärande värdepapper, vissa kreditderivat och terminer var 177 miljarder kronor (241).

→ Se not 19, not 30 och not 40a.

Egetkapitalinstrument

Banken håller ett lager av egetkapitalinstrument (till exempel aktier) i syfte att erbjuda kunderna riskhantering och handel. Banken upprätthåller även en marknad i dessa instrument. Egetkapitalinstrument uppgick till 121 miljarder kronor (82). Motsvarande korta positioner (skuld) var 14 miljarder kronor (11).

› Se not 20 och not 30.

Försäkringstillgångar och -skulder

Försäkringsrörelsens finansiella tillgångar uppgick till 462 miljarder kronor (363). Av detta utgjordes 424 miljarder kronor (331) av finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär placeringsrisken (mestadels fondförsäkring) och övriga tillgångar (mestadels traditionell och riskförsäkring) utgjorde ytterligare 38 miljarder kronor (32).

Försäkringsrörelsens åtaganden uppgick till 459 miljarder kronor (362). Av detta utgjordes 424 miljarder kronor (332) av finansiella åtaganden för investeringsavtal (primärt fondförsäkring), medan 35 miljarder (30) var åtaganden för försäkringsavtal (primärt traditionell och riskförsäkring). De försäkringsrelaterade åtagandena täcks till största delen av finansiella tillgångar.

→ Se not 28, not 42 och not 43.

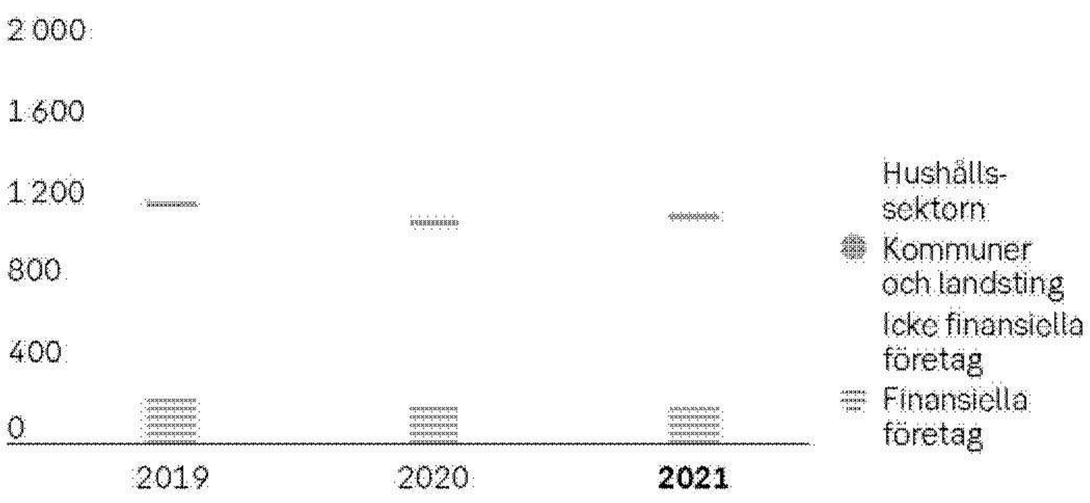
Derivat

Derivatkontraktens verkliga värde redovisas som tillgångar respektive skulder i balansräkningen och uppgick till 126 (165) respektive 118 (162) miljarder kronor.

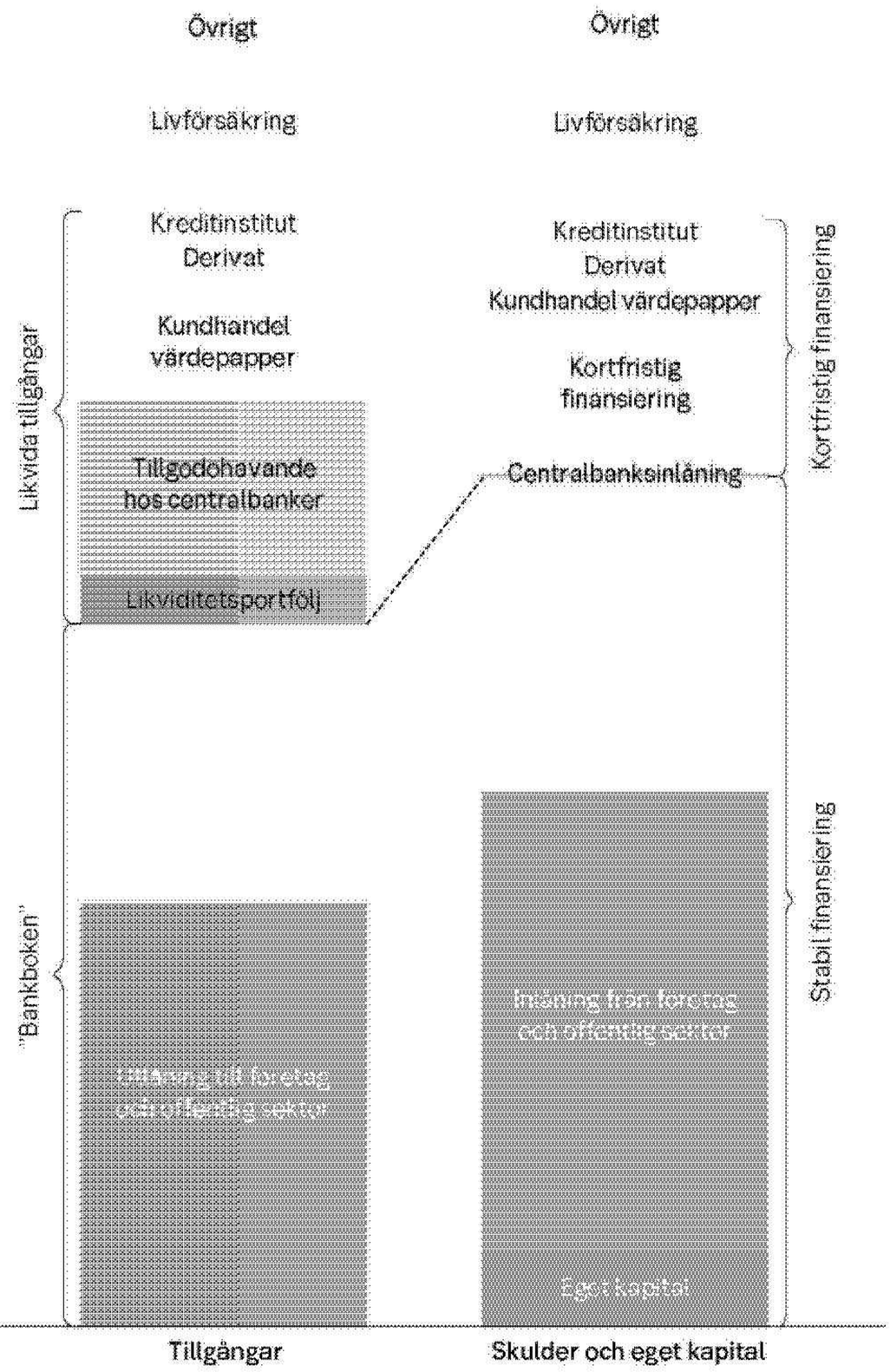
Volymerna och sammansättningen av derivaten återspeglar kundernas efterfrågan på derivat för sin hantering av finansiella risker. Banken upprätthåller en marknad för derivaten och använder derivat i syfte att skydda egna kassaflöden och verkligt värde på tillgångar och skulder från till exempel räntefluktuationer.

→ Se not 21.

Utlåning till allmänheten Mdr kr



Balansräkningens struktur 31 december 2021



Koncernens finansiering utgörs av inlåning från allmänheten (hushåll, företag osv), upplåning från finansiella institutioner samt emissioner av penningmarknadsinstrument, obligationslån, säkerställda obligationer och förlagslån.

In- och upplåning

In- och upplåning från allmänheten uppgick till 1 597 miljarder kronor (1 371). Inlåningen från hushåll ökade med 56 miljarder kronor medan inlåningen från icke-finansiella företag ökade med 68 miljarder kronor under året. Under hela 2021 valde både finansiella och icke-finansiella företag, samt hushåll, bankkonton som säkra investeringsalternativ när de kvantitativa lättnadsåtgärderna fortsatte att öka likviditeten i det finansiella systemet.

Emitterade värdepapper

Kortfristig finansiering i form av bankcertifikat minskade med 44 miljarder kronor under året. Under 2021 förföll eller återköptes cirka 146 miljarder kronor i långfristig upplåning (av vilket 79 miljarder var säkerställda obligationer och 58 miljarder kronor seniora obligationer). 10 miljarder kronor i primärkapital återköptes. Som en del av sin finansieringsförvaltning emitterade banken 75 miljarder kronor (som bestod av 41 miljarder kronor i säkerställda obligationer, 20 miljarder kronor i seniora obligationer och 10 miljarder kronor i efterställd kvalificerad skuld och 5 miljarder kronor i förlagslån) under året. De efterställda skulderna uppgick till 29 miljarder kronor.

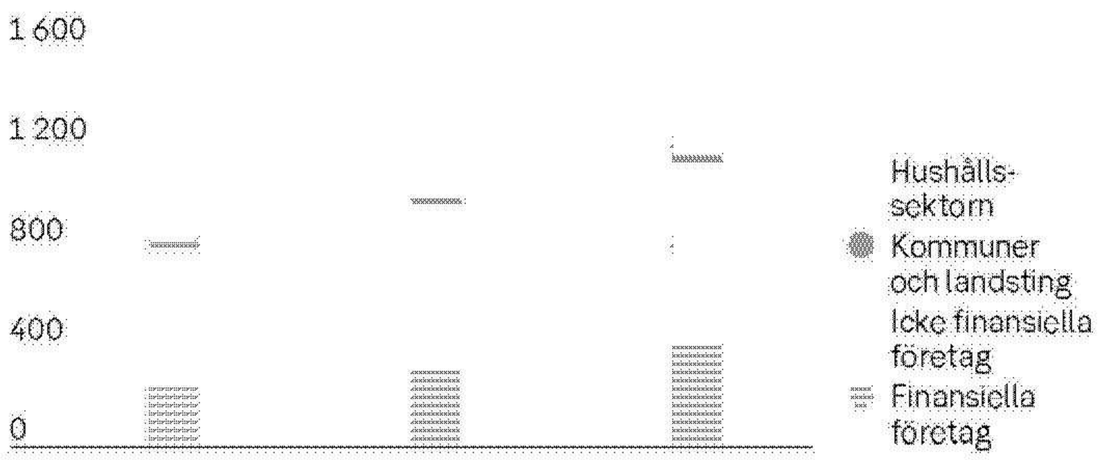
› Se sid. 90 och not 40f för information om likviditetshantering.

Förvaltat kapital och depåförvaringsvolymer

Det *förvaltade kapitalet* uppgick till 2 682 miljarder kronor. Marknadsvärdet följde aktiemarknaden och ökade med 526 miljarder kronor under året. In- och utflödet, netto, av det förvaltade kapitalet uppgick till 50 miljarder kronor. Tillgångar förvaltade av division Investment Management uppgick till 831 miljarder kronor och ingår i totalt förvaltat kapital.

Depåförvaringsvolymen uppgick till 21 847 miljarder kronor (12 022). Marknaden för depåförvaring i Norden förändrades under året när en marknadsaktör lämnade. SEB kunde stödja kunderna och tog in ett flertal nya mandat. Samtidigt ökade marknadsvärdet på tillgångarna i de positiva finansiella marknaderna.

In- och upplåning från allmänheten Mdr kr



Förvaltat kapital Mdr kr

	2021	2020	2019
Årets början	**2 106**	**2 041**	**1 699**
Inflöde	755	499	585
Utflöde	–705	–512	–512
Värdeförändring	526	78	269
Årets slut	**2 682**	**2 106**	**2 041**

Antal utestående aktier 31 december 2021

	A-aktier	C-aktier	Totalt antal aktier
Antal utgivna aktier	**2 170 019 294**	**24 152 508**	**2 194 171 802**
Återköpta aktier för aktiebaserade program[1]	–27 603 309	0	**–27 603 309**
Återköpta aktier för kapitaländamål[2]	–10 171 296	0	**–10 171 296**
Summa utestående aktier	**2 132 244 689**	**24 152 508**	**2 156 397 197**

1) Utnyttjande av bemyndigande från årsstämman 2021 avseende återköp för långfristiga aktieprogram.
2) Utnyttjande av bemyndigande från årsstämman 2021 avseende återköp för kapitaländamål.

Rating

Fitch rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till AA–. Kreditbetyget baseras på SEB:s låga riskaptit, dess stabila och väl utförda strategi, en god kreditkvalitet och kapitalisering. Kreditbetyget bekräftades i oktober 2021.

Moody's rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till Aa3 utifrån bankens goda kreditkvalitet och starka kapitalisering som förväntas vara motståndskraftiga också efter störningarna i ekonomin till följd av covid-19. Medan banken har en god underliggande intjäning, kan inriktningen på företagsaffären komma att öka volatiliteten i intjäningen. Kreditbetyget för den långfristiga seniora upplåningen sänktes från Aa2 till Aa3 i oktober 2021 efter Riksgäldens förslag att ändra sina minimikrav på nedskrivningsbara skulder (MREL), vilket kommer att leda till att de flesta svenska banker kommer att emittera lägre nivåer av ytterligare förlustabsorberande skuld.

S&P rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till A+. Kreditbetyget är baserat på den låga risken och de stabila verksamhetsvillkoren i Sverige, bankens stabila och diversifierade intjäningsbas och ledande ställning bland nordiska företag, en stark kapitalisering och en motståndskraftig lönsamhet trots en förväntad ökande press på intäkter och kreditkvalitet i det ekonomiska läget. I maj 2021 bekräftade S&P SEB:s kreditbetyg.

Moody's		S&P global		Fitch	
Kort[1]	Lång[2]	Kort[1]	Lång[2]	Kort[1]	Lång[2]
P–1	Aaa	A–1+	AAA	F1+	AAA
P–2	Aa1	A–1	AA+	F1	AA+
P–3	Aa2	A–2	AA	F2	AA
	Aa3	A–3	AA–	F3	AA–
	A1		A+		A+
Stabila utsikter		Stabila utsikter		Negativa utsikter	

1) Kortfristiga skulder och certifikat.
2) Långfristig senior icke säkerställd upplåning.

Eget kapital

Vid ingången av 2021 uppgick eget kapital till 172 miljarder kronor. Utbetald utdelning uppgick till totalt 18 miljarder kronor. Nettoresultatet uppgick till 25 miljarder kronor och övrigt totalresultat ökade eget kapital med 15 miljarder kronor. Vid slutet av 2021 uppgick eget kapital till 193 miljarder kronor.

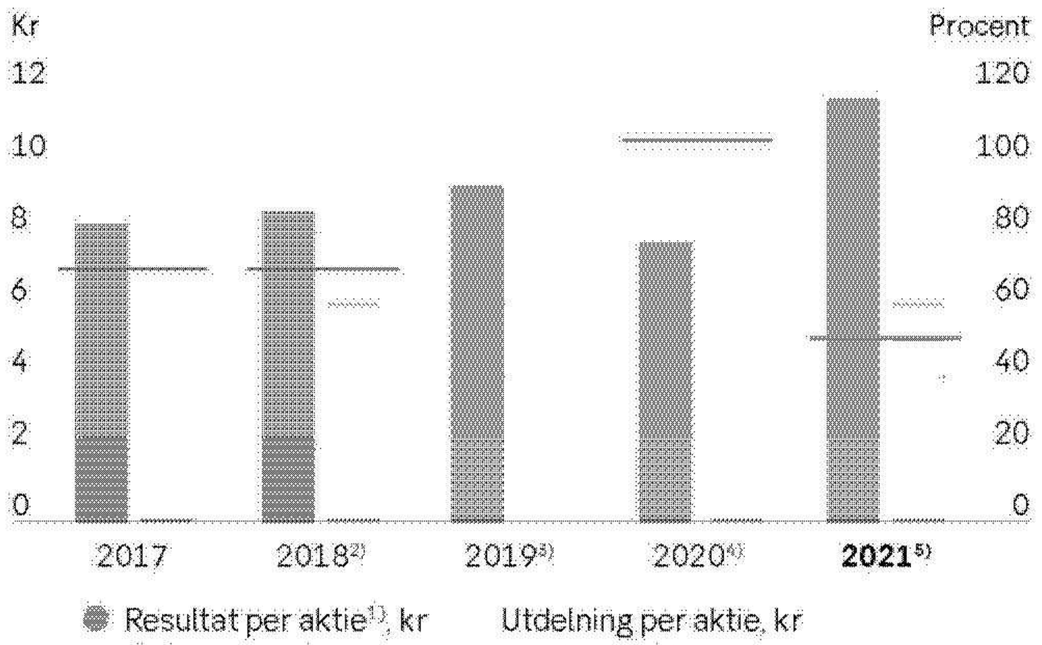
SEB:s aktiekapital var 21 942 Mkr fördelat på 2 194 miljoner aktier. A-aktien berättigar innehavaren till en röst och C-aktien till en tiondels röst. Styrelsens återköpsprogram på 2,5 miljarder kronor som annonserades 19 oktober 2021, löper mellan 21 oktober 2021 och 21 mars 2022. Den 31 december 2021 hade 10 171 296 aktier återköpts till ett värde av 1,4 miljarder kronor.

Utdelning

Finansinspektion hävde under året sin rekommendation att begränsa distribution av kapital. En ordinarie utdelning på 4:10 kronor och en ytterligare ordinarie utdelning på 4:10 kronor per aktie distribuerades till aktieägarna under 2021. Utdelningen motsvarar totalt cirka 50 procent av SEB:s nettoresultat för räkenskapsåren 2019 och 2020 tillsammans.

Styrelsen föreslår till årsstämman en utdelning om 6:00 kronor per A- och C-aktie vilket motsvarar 51,1 procent av

Vinst och utdelning per aktie



1) Exklusive jämförelsestörande poster.
2) Exklusive extraordinär utdelning 2018.
3) Förslaget till utdelning för 2019 återtogs och årsstämman beslöt att ingen utdelning skulle utbetalas.
4) Inklusive ordinarie utdelning 4:10 kronor per aktie och ytterligare ordinarie utdelning 4:10 kronor per aktie.
5) En utdelning på 6:00 kronor per aktie föreslås för 2021.

Nyckeltal

	2021	2020	2019	2018	2017
Räntabilitet på eget kapital, %	13,9	9,7	13,7	16,3	11,7
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster, %	13,9	10,3	13,8	13,4	12,9
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,7	0,5	0,7	0,8	0,6
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	3,4	2,1	2,7	3,7	2,6
K/I-tal	0,43	0,46	0,46	0,48	0,48
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	11:75	7:28	9:33	10:69	7:47
Vägt antal aktier[1], miljoner	2 164	2 163	2 162	2 164	2 168
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	11:67	7:23	9:28	10:63	7:44
Vägt antal aktier efter utspädning[2], miljoner	2 179	2 177	2 175	2 177	2 178
Förväntad kreditförlustnivå, netto[3], %	0,02	0,26	0,10	0,06	0,05
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,53	0,87	0,67	0,50	
Andel lån i steg 3, netto, %	0,22	0,44	0,36	0,30	
Likviditetstäckningsgrad[4], %	145	163	218	147	145
Stabil nettofinansieringskvot[5], %	111				
Riskexponeringsbelopp, Mkr	787 490	725 560	745 637	716 498	610 819
Riskexponeringsbelopp, uttryckt som kapitalkrav, Mkr	62 999	58 045	59 651	57 320	48 866
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,7	21,0	17,6	17,6	19,4
Primärkapitalrelation, %	21,4	22,7	20,8	19,7	21,6
Total kapitalrelation, %	23,1	25,1	23,3	22,2	24,2
Bruttosoliditetsgrad, %	5,0	5,1	5,1	5,1	5,2
Antal befattningar[6]	15 551	15 335	14 939	14 751	14 946
Depåförvaring, mdr kr	21 847	12 022	10 428	7 734	8 046
Förvaltat kapital, mdr kr	2 682	2 106	2 041	1 699	1 830

1) Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 32 211 451 A-aktier vid årsskiftet 2020. Under 2021 har SEB återköpt 2 909 266 aktier för de långfristiga aktieprogrammen och 7 517 408 aktier har sålts/delats ut. Under 2021 har SEB återköpt 10 171 296 aktier för kapitaländamål. Per den 31 december 2021 ägde SEB således 37 774 605 A-aktier till ett marknadsvärde av 4 754 Mkr.
2) Beräknad utspädning baserad på ett bedömt ekonomiskt värde för de långsiktiga incitamentsprogrammen.
3) 2018–2021: Förväntad kreditförlustnivå, netto enligt modell för förväntade förluster, IFRS 9. 2017: Kreditförlustnivå enligt modell för inträffade förluster, IAS 39.
4) 2018–2021: Definieras av EU:s delegerade lag. 2017: Enligt vid varje tidpunkt gällande regler från Finansinspektionen.
5) Enligt CRR2.
6) Medeltal för året.

› En femårsöversikt över koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar finns på sid. 199–200.
› Se definitioner på sid. 235.

nettoresultatet för 2021. Totalt uppgår utdelningen till 12,9 miljarder kronor, beräknat på totala antalet emitterade aktier per den 31 december 2021, exklusive eget innehav. Avstämningsdag för utdelningen föreslås till den 24 mars 2022. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget kommer aktien att handlas utan rätt till utdelning den 23 mars 2022 och utdelningen beräknas betalas ut den 29 mars 2021.

Aktiens värde och börshandel

Kursen för SEB:s A-aktie var 125:85 kronor vid årets slut (84:50). Vinsten per aktie var 11:75 kronor (7:28). SEB-aktien är listad på Nasdaq Stockholm, men handlas också på andra börser såsom Chicago Board of Exchange, London Stock Exchange, Turquoise bland andra.

SEB:s marknadsvärde

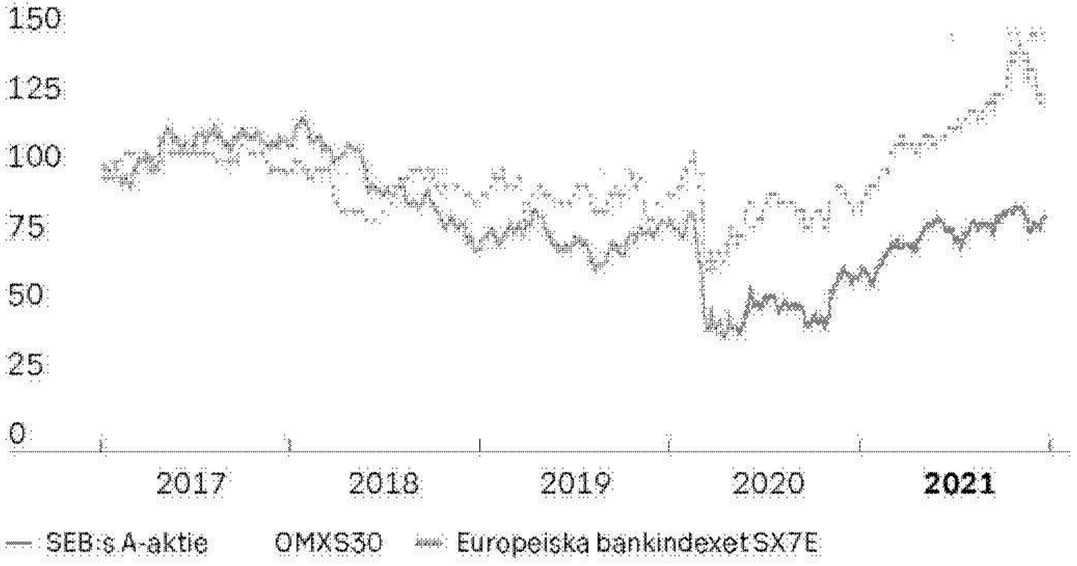
Mkr

	2021	2020	2019	2018	2017
Börsvärde vid årets slut[1]	276 266	185 485	193 345	188 925	211 293
Börsomsättning[2]	99 952	121 000	106 915	128 241	123 889

1) Baserat på aktiekursen 125:85 kronor för A-aktier och 131:20 kronor för C-aktier på Nasdaq Stockholm.
2) Börsomsättning på Nasdaq Stockholm.

Aktiekursens utveckling SEB A-aktie

Index 1 januari 2017=100



Data per aktie

	2021	2020	2019	2018	2017
Nettoresultat före utspädning, kr	11:75	7:28	9:33	10:69	7:47
Nettoresultat efter utspädning, kr	11:67	7:23	9:28	10:63	7:44
Eget kapital, kr	89:61	79:53	71:99	68:76	65:18
Substansvärde, kr	98:00	85:99	78:42	74:74	73:60
Förväntade kreditförluster, netto[1], kr	0:24	2:83	1:06	0:54	0:37
Utdelning (A- och C-aktier), kr	6:00[2]	8:20[3]	0:00[4]	6:50[5]	5:75
Börskurs vid årets slut[6], kr					
A-aktie	125:85	84:50	88:08	86:10	96:30
C-aktie	131:20	87:70	91:50	86:40	96:05
Högsta kurs under året[6], kr					
A-aktie	141:85	104:90	99:38	102:70	109:00
C-aktie	155:00	112:00	102:20	103:60	109:90
Lägsta kurs under året[6], kr					
A-aktie	83:80	59:80	78:88	79:16	94:05
C-aktie	87:00	69:50	81:70	80:50	95:15
Utdelning i relation till årets resultat, %	51,1	112,6[3]	0,0[4]	60,8	77,0
Utdelning i relation till årets resultat, exklusive jämförelsestörande poster, %	51,1	105,9[3]	-[4]	69,8[7]	69,7
Direktavkastning (utdelning i relation till börskurs), %	4,8	9,7[3]	0,0[4]	7,5	6,0
P/E-tal (börskurs i relation till resultat)	10,7	11,6	9,4	8,1	12,9
Antal utestående aktier					
i genomsnitt, miljoner	2 164,1	2 163,1	2 161,7	2 164,4	2 167,6
vid årets slut, miljoner	2 156,4	2 162,0	2 162,7	2 163,9	2 167,0

1) 2018–2021: Förväntad kreditförlustnivå, netto enligt modell för förväntade förluster, IFRS 9. 2017: Kreditförlustnivå enligt modell för inträffade förluster, IAS 39.
2) Enligt styrelsens förslag.
3) Ordinarie utdelning 4:10 kronor per aktie beslutad av ordinarie bolagsstämma i mars och ytterligare ordinarie utdelning 4:10 kronor per aktie beslutad av en extra bolagsstämma i november 2021.
4) Förslaget till utdelning för 2019 återtogs och årsstämman beslöt att ingen utdelning ska betalas.
5) Ordinarie utdelning 6:00 kronor per aktie och extraordinär utdelning på 50 öre per aktie.
6) Källa: Nasdaq Stockholm.
7) Exklusive extraordinär utdelning.

Styrning med helhetssyn

Att skapa hållbart värde är en kontinuerlig process i en ständigt förändlerlig omvärld. Styrelsen ger förutsättningarna genom att besluta om bankens långsiktiga strategiska inriktning, finansiella mål, affärsplaner och övergripande risktolerans. Mål för lönsamheten fastställs inom ramen för risktoleransnivån och kapitaltäckningsmålen. För att maximera kund- och aktieägarvärde utvärderas de finansiella konsekvenserna av affärsbeslut och verksamheten styrs proaktivt utifrån följande aspekter:

1. affärsvolymernas tillväxt, sammansättning och risknivå
2. verksamhetens kapital- och likviditetskrav
3. lönsamhet.

Prissättning i förhållande till risk blir därmed en naturlig del i verksamheten och uppföljning av både lönsamhet och riskjusterad lönsamhet är en viktig del i styrningen. Styrelsens övergripande risktolerans anger inriktningen och nivån på risk, finansiering, likviditetsreserver och kapitalmål. SEB:s huvudsakliga risk är kreditrisk. 2021 var covid-19 i fokus och under de senaste åren har klimatrelaterade utmaningar kommit allt mer i fokus, vilket påverkar SEB:s hela riskhantering. Banken strävar efter att löpande kunna identifiera och hantera potentiella framtida risker, till exempel genom att använda stresstester och scenarioanalyser. För att täcka riskerna vid eventuella oförutsedda händelser håller SEB en kapitalbuffert och en likviditetsreserv. All verksamhet bedrivs ansvarsfullt och i enlighet med regelverk och förväntningar – allt för att upprätthålla intressenternas förtroende.

Strategiska, finansiella och operativa planer | Riskstrategi och risktolerans | Risk-, likviditets- och kapitalhantering | Lönsamhetskrav | Prissättning | Uppföljning

Resultatet i relation till affärsvolymerna

Kundernas finansiella behov är källan till SEB:s affärsvolymer och resultat. Här beskrivs det övergripande förhållandet mellan kunddrivna affärsvolymer, som rapporteras i och utanför balansräkningen, och resultaträkningen samt yttre faktorer.

Det makroekonomiska läget har stor betydelse för kundernas beteende och är därför en av de faktorer som, tillsammans med hur banken agerar, har störst påverkan på bankens verksamhet och resultat.

I en positiv ekonomisk utveckling är företag och privatpersoner mer benägna att investera och konsumera. Det kan leda till ökad utlåning, fler betalningar och ett större antal företagstransaktioner, med mera, vilket är gynnsamt för räntenettot och provisionsnettot.

I en ogynnsam del av konjunkturcykeln, då kunderna sannolikt är mer försiktiga, kan tillväxten i affärs- och transaktionsvolymer avta och kreditförlusterna öka. Å andra sidan säkrar kunderna sina risker i osäkra och volatila lägen, vilket kan öka nettoresultatet av finansiella transaktioner.

Resultaträkning, förenklad Mkr

		2021
A	Räntenetto	26 321
B	Provisionsnetto	21 142
C	Nettoresultat av finansiella transaktioner	6 992
D	Övriga intäkter, netto	159
	Summa rörelseintäkter	**54 614**
	Summa rörelsekostnader	**–23 245**
2 3 4 5	Förväntade kreditförluster, netto, och övrigt	–504
	Rörelseresultat	**30 864**
	Skatt	–5 441
	NETTORESULTAT	**25 423**

Affärsvolymer i balansräkningen

Mkr

TILLGÅNGAR		2021
1	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	439 344
2	Utlåning till centralbanker	4 454
3	Utlåning till kreditinstitut	60 009
4	Utlåning till allmänheten	1 846 362
5	Räntebärande värdepapper	205 950
6	Egetkapitalinstrument	120 742
7	Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	422 497
8	Derivat	126 051
	Övriga tillgångar	78 822
	SUMMA TILLGÅNGAR	**3 304 230**

SKULDER OCH EGET KAPITAL		2021
9	Skulder till centralbanker och kreditinstitut	75 206
10	In- och upplåning från allmänheten	1 597 449
11	Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	424 226
12	Skulder till försäkringstagare	34 623
13	Emitterade värdepapper	730 106
14	Kort position	34 569
	– varav egetkapitalinstrument	*14 405*
	– varav räntebärande värdepapper	*20 164*
15	Derivat	118 173
	Övriga finansiella skulder	5 721
	Övriga skulder	90 929
16	*– varav förlagslån*	*28 549*
	Totalt eget kapital	193 228
	SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**3 304 230**

Affärsvolymer utanför balansräkningen (exempel)

Mdr kr

			2021
17	Förvaltat kapital	Kunder investerar i till exempel fonder	2 682
17	Depåförvaring	Banken förvarar värdepapper och förmedlar utdelningar och räntor för kunders räkning	21 847
17	Åtaganden	Kunders förhandsbeslutade krediter	814
17	Ansvarsförbindelser	Banken tillhandahåller kreditriskhantering till kunder	160
17	Betalningar och cash management	Kunder gör betalningar och hanterar sina kontobalanser	
17	Korttransaktioner	Kunder gör och tar emot kortbetalningar	
17	Värdepappers-transaktioner	Kunder använder banken som mellanhand i värdepapperstransaktioner, till exempel aktiehandel	
17	Företags-transaktioner	Företagskunder efterfrågar råd och stöd vid till exempel företagsförvärv eller börsintroduktioner	

Förhållandet mellan rörelseintäkter och kundernas affärsvolymer

A **Räntenetto** Räntenettot är skillnaden mellan intäkter från utlåning och kostnader för in- och upplåning. Marginalerna och affärsvolymerna har stor betydelse. Räntemarginalerna skiljer sig åt på olika marknader, främst på grund av olika löptider, risker och konkurrens.	B **Provisionsnetto** Provisionsnettot ökar med ökande affärsvolymer. Provisionerna kan öka på fördelaktiga finansmarknader och med ökade affärsvolymer och vice versa.	C **Finansnetto** Nettoresultatet av finansiella transaktioner omfattar såväl realiserade vinster och förluster i samband med transaktioner med värdepapper, valutor och derivat som förändringar i marknadsvärde. Utvecklingen på de finansiella marknaderna har stor betydelse.	D **Övriga intäkter, netto** Övriga intäkter uppstår sporadiskt och har ingen tydlig koppling till makroekonomiska faktorer.	
Lån till kunder skapar räntebärande intäkter under lånens löptid. Upplåggningsavgifter på nya lån hanteras som ränta. 1 2 3 4	SEB deltar i, eller leder, syndikeringar av lån, vilket skapar provisionsintäkter och -kostnader. 16			**Utlåning**
SEB håller räntebärande värdepapper för kundhandel och för likviditetshantering. De uppbär ränta under löptiden. 5 12		SEB håller räntebärande värdepapper för kundhandel och för likviditetshantering. Posten påverkas av kundernas aktivitetsnivå och marknadsvärdet på innehaven. 5 12	Posten påverkas av försäljning av SEB:s eget innehav av räntebärande värdepapper, som hålls i likviditets- och investeringssyfte. 5	**Räntebärande värdepapper**
	SEB erhåller och betalar provisioner i rollen som aktiemäklare. [17]	SEB håller egetkapitalinstrument för kundhandel och är en motpart i aktieswappar. Posten påverkas av kundhandeln, förändringar i marknadsvärdet, utdelningar och realiserade vinster/förluster. 6 13	Posten påverkas av utdelningar från eget aktieinnehav. 13	**Egetkapitalinstrument (aktier)**
Ränterelaterade derivatinstrument som används av SEB för att minska svängningar i resultatet (säkring) ger ränta under löptiden. 3 11	SEB erhåller och betalar provisioner vid handel med derivat i vissa fall. 5 11	SEB är motpart för kunder som vill hantera sina risker (till exempel valuta- och ränterisk) med hjälp av derivatinstrument. Posten påverkas av kundhandeln och av marknadsvärdet på innehaven. 3 11	Marknadsvärdet på de derivat som SEB använder för säkringar. 3 11	**Derivat**
Inlåning från kunder ger upphov till räntekostnader. 9 11	SEB erhåller provisioner från vissa bankkonton. 2 10			**In- och upplåning**
	SEB tillhandahåller sparande i fondförsäkring, depåförsäkring och liknande produkter där kunden bär risken. Den investerade volymen genererar provisionsintäkter. Därutöver uppstår distributionskostnader. 7 11 [17]	SEB tillhandahåller sparande i traditionell pensionsförsäkring med viss garanterad avkastning samt sjuk- och vårdförsäkring och liknande tjänster. SEB investerar främst i egetkapitalinstrument och skuldinstrument för att skydda resultatet av försäkringsfordringar. 5 8 12		**Försäkring och sparande**
SEB finansierar delvis sin egen verksamhet med hjälp av räntebärande kort- och långfristiga värdepapper i vilka räntekostnader uppstår. 9 10		Marknadsvärdet inklusive kreditrisk på SEB:s aktieindexobligationer påverkar posten. 14	Inlösen i förtid av skuldinstrument utgivna av SEB påverkar posten. 9 10	**Emitterade värdepapper och efterställda skulder**
	Banken tillhandahåller en rad kundtjänster som genererar provisionsintäkter och -kostnader. De flesta avgifterna är fasta och transaktionsbaserade, men vissa beror på marknadsvärden. [17]			**Affärsvolym utanför balansräkningen**

Divisioner

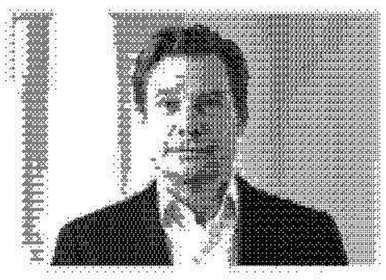
Stora Företag & Finansiella Institutioner

Affärserbjudande

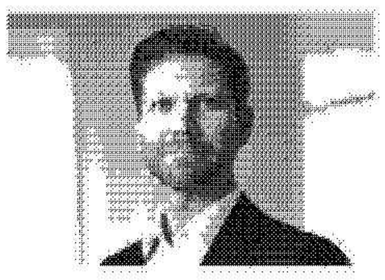
Divisionen betjänar 2 000 stora företag och 1 100 finansiella institutioner och erbjuder rådgivningsbaserade affärs- och investmentbank-tjänster i Norden, Tyskland och Storbritannien samt via det internationella nätverket. Divisionen har ett fullservice-erbjudande som bistår företag med kapital och erbjuder investeringsmöjligheter för pensionsfonder och andra investerare.

Kunderna erbjuds kapitalmarknadstjänster (aktier och skuldinstrument); finansiering och rådgivning avseende investment banking (fusioner, förvärv, etcetera); produkter och tjänster för cash management och handelsfinansiering; mäklar- och tradingtjänster; efterhandeltjänster som depåförvaring, risk- och värderingstjänster samt hantering av säkerheter; makroekonomisk analys och värdepappersanalys.

Divisionschefer

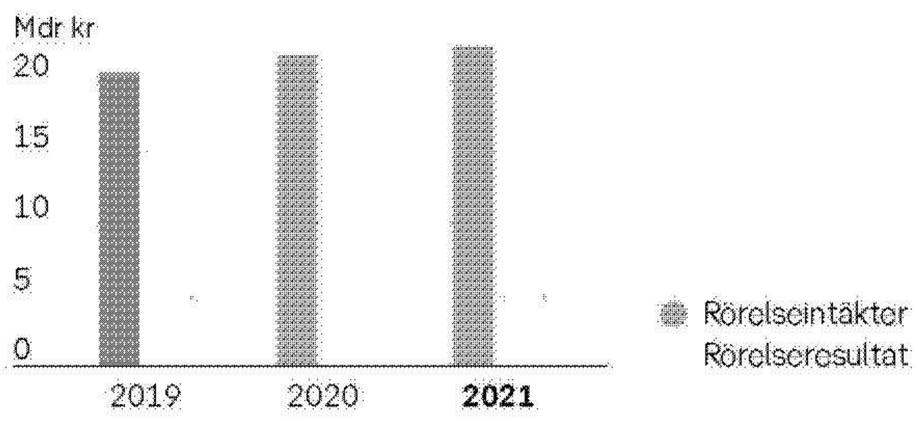


Joachim Alpen

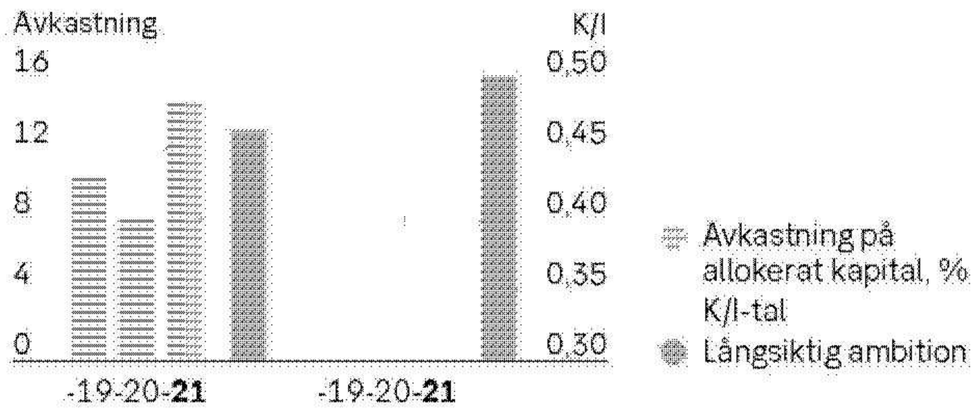


Jonas Ahlström

Rörelseintäkter och -resultat



Ambition och utfall



Resultatkommentarer 2021

Rörelseresultatet ökade med 64 procent till 12 177 Mkr. Räntenettot var 1 procent lägre än 2020, primärt beroende på internprissättningseffekter. Starka aktiemarknader och låga räntor ledde till hög kundaktivitet avseende företagstransaktioner och provisionsnettot ökade med 20 procent. Med lägre volatiliteter än 2020 minskade nettoresultatet av finansiella transaktioner. Rörelsekostnaderna var oförändrade och förväntade nettokreditförluster lägre än 2020 då oljerelaterade kreditreserver sattes upp. Förväntade nettokreditförluster var 5 baspunkter.

Företag & Privatkunder

Affärserbjudande

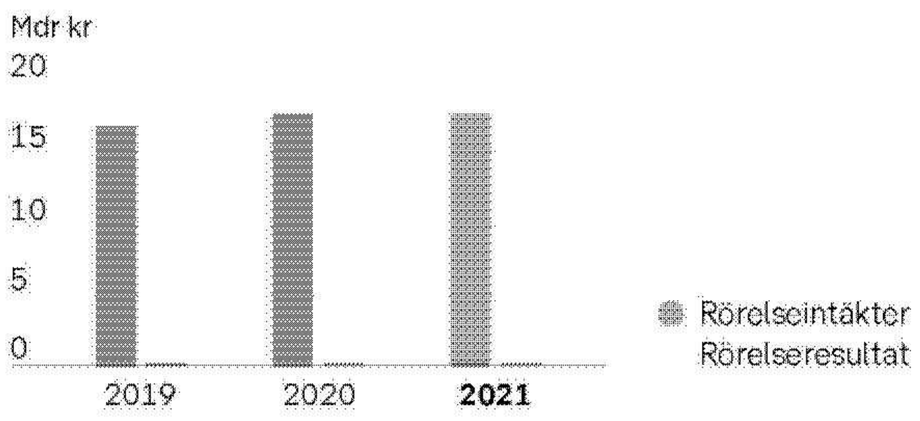
Divisionen betjänar cirka 501 000 privata helkunder och 184 000 företagshelkunder i Sverige med universalbankstjänster via digitala mötesplatser, cirka 100 fysiska mötesplatser och ett kontaktcenter med tillgänglighet dygnet runt.

Divisionen har ett brett erbjudande där både privatpersoner och mindre företag erbjuds banktjänster för sin vardagsekonomi och kapitalstarka privatpersoner i Norden kan ta del av Private Banking-tjänster med global räckvidd. Dessutom erbjuds medelstora företag avancerade banktjänster och rådgivning. Divisionen utfärdar även kort i Norden under SEB:s eget varumärke liksom för Eurocard och för ett flertal samarbetspartners.

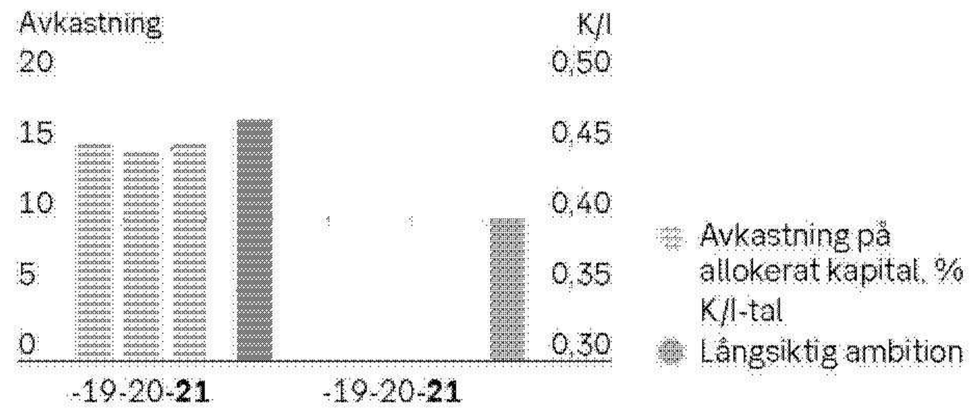
Divisionschef

Jonas Söderberg

Rörelseintäkter och -resultat



Ambition och utfall



Resultatkommentarer 2021

Rörelseresultatet ökade med 4 procent till 9 518 Mkr. Räntenettot var 6 procent lägre än 2020, primärt beroende på internprissättningseffekter. Provionsnettot ökade med 12 procent när privatkundernas användning av kort återvände från 2020 års nivåer. Rörelsekostnaderna ökade med en nedskrivning av goodwill för kortverksamheten i Norge. Förväntade nettokreditförluster minskade jämfört med 2020 då pandemirelaterade reserver sattes upp. Den förväntade nettokreditförlustnivån var 1 baspunkt.

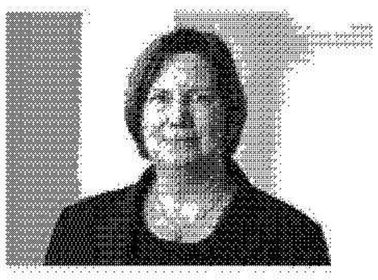
Baltikum

Affärserbjudande

Divisionen tillhandahåller heltäckande bank- och rådgivningstjänster till privatpersoner och alla företagskundsegment i Estland, Lettland och Litauen, och har betydande marknadsandelar inom viktiga segment och produkter i alla tre länder.

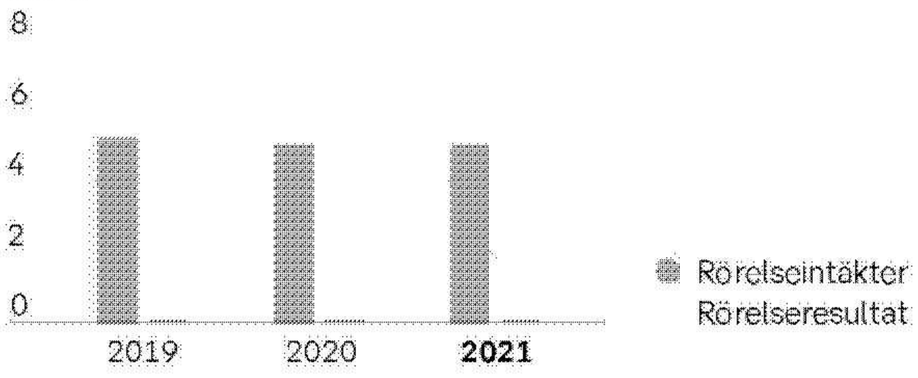
Divisionen har 61 kontor i de tre baltiska länderna och betjänar cirka 1 miljon privathelkunder och 105 000 helkunder bland små och medelstora företag. I allt högre utsträckning nyttjar kunderna digitala tjänster som mobilappar, elektronisk dokumentsignering och distansrådgivning via video.

Divisionschef

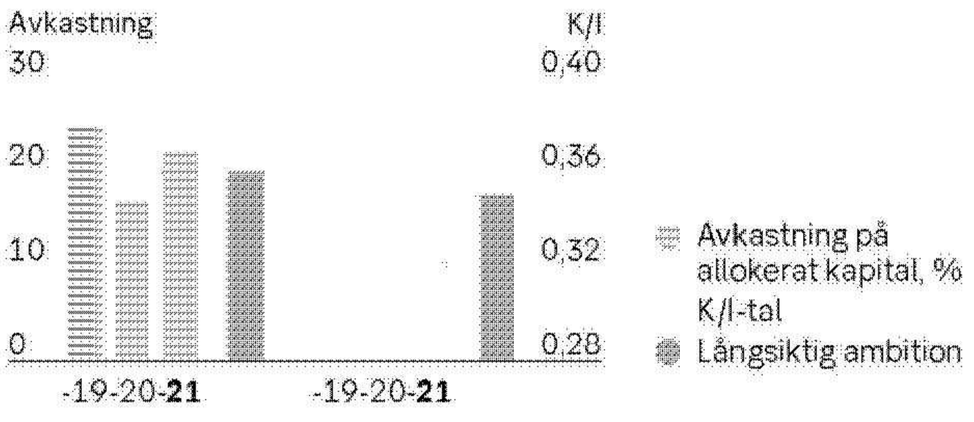


Nina Åikäs

Rörelseintäkter och -resultat



Ambition och utfall



Resultatkommentarer 2021

Rörelseresultatet ökade med 25 procent och uppgick till 3 233 Mkr. Räntenettot minskade med 4 procent primärt beroende på valutaeffekter. Provisionsnettot ökade med 7 procent främst utifrån resultatbaserade intäkter i fonder. Rörelsekostnaderna var oförändrade. De förväntade nettokreditförlusterna var positiva då en större återföring översteg nya reserveringar. Den förväntade nettokreditförlustnivån var –11 baspunkter.

Liv

Affärserbjudande

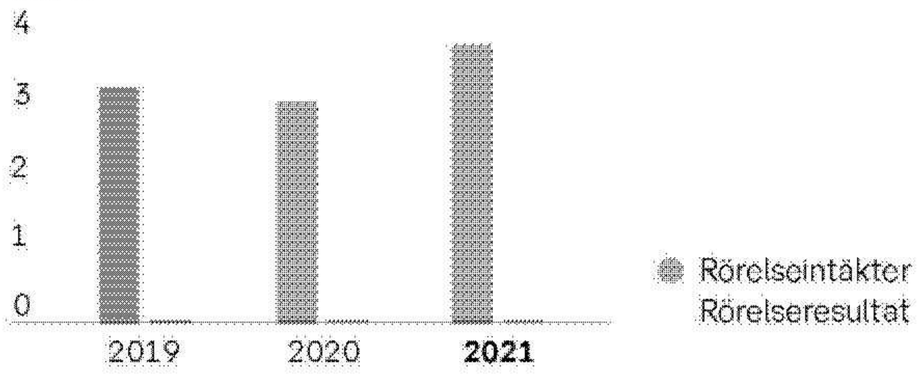
Divisionen tillhandahåller livförsäkringsprodukter till 810 000 privatkunder och 96 000 företagskunder som har 402 000 försäkrade. Verksamheten bedrivs främst i Norden och Baltikum via digitala mötesplatser, videorådgivning på distans, fysiska möten samt via kundcenter.

Erbjudandet innefattar fondförsäkring, utländsk kapitalförsäkring (portfolio bond) och traditionell försäkring samt vård- och sjukförsäkring. Divisionen strävar efter att erbjuda kunderna rådgivning och lösningar genom hela livet i syfte att förse kunder och individer med rätt försäkringsskydd.

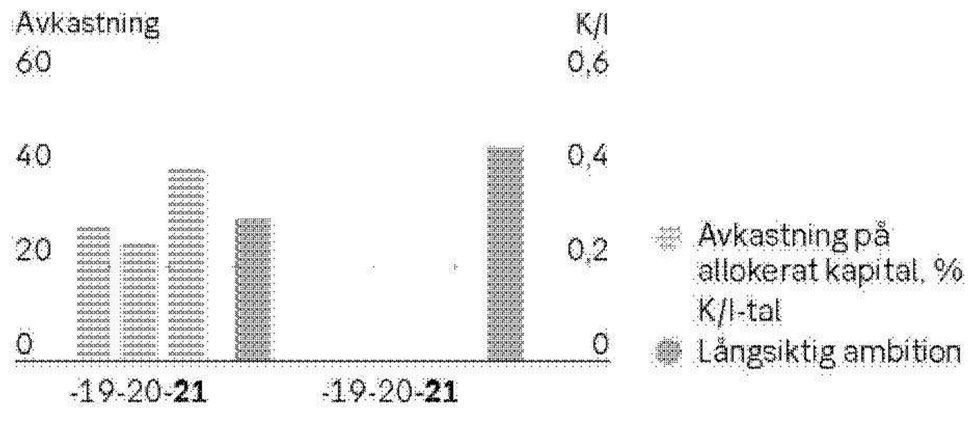
Divisionschef

David Teare

Rörelseintäkter och -resultat



Ambition och utfall



Resultatkommentarer 2021

Rörelseresultatet ökade med 60 procent till 2 346 Mkr. Provisionsintäkterna ökade med 16 procent i huvudsak som ett resultat av årets positiva marknadsutveckling. Nettoresultatet av finansiella transaktioner, primärt från den traditionella livverksamheten, ökade med 58 procent delvis som resultat av fördelaktiga marknadsförhållanden. Rörelsekostnaderna minskade med 3 procent.

Investment Management

Affärserbjudande

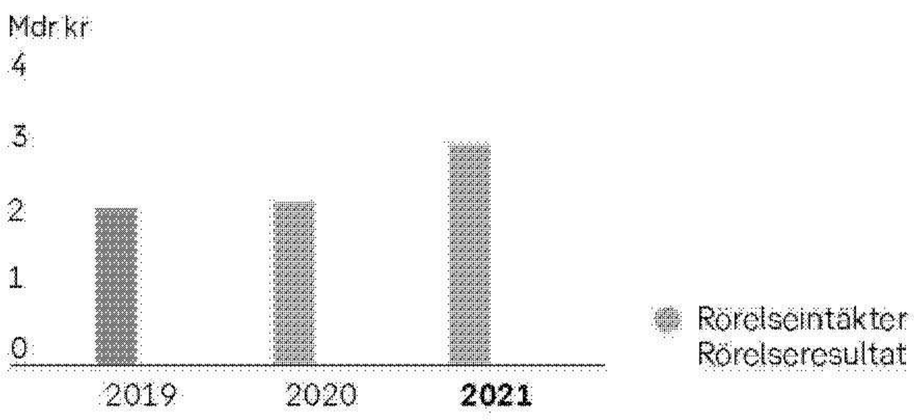
Divisionens erbjudande inom kapitalförvaltning består av ett brett spektrum av fonder och skräddarsydda portföljer för såväl institutionella investerare som privat- och Private Banking-kunder. Verksamheten bedrivs i Sverige, Danmark, Finland och Luxemburg. Kapitalförvaltningen täcker aktier, räntor, alternativa investeringar och multi-strategiprodukter. Produkterna distribueras främst via bankens övriga divisioner, men även via externa kanaler.

Divisionen strävar efter att vara ledande inom rådgivning och har som mål att fördjupa fokus på hållbara produkter i utbudet för att kunna uppfylla kundernas behov och förväntningar.

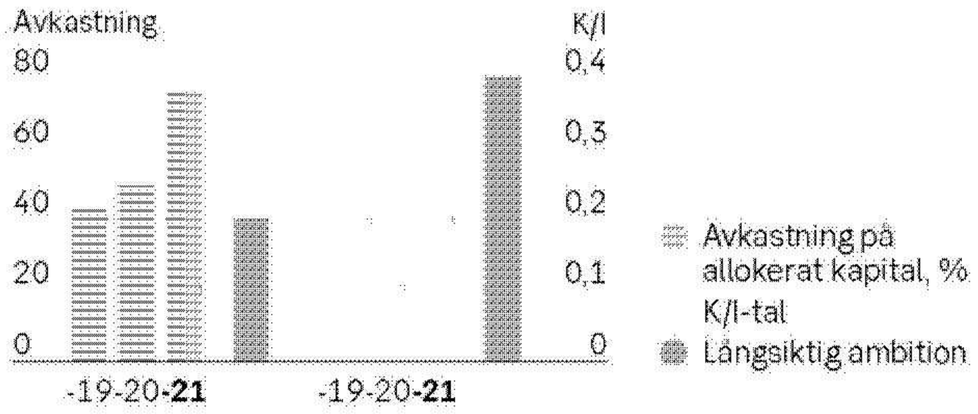
Divisionschef

Javiera Ragnartz

Rörelseintäkter- och resultat



Ambition och utfall

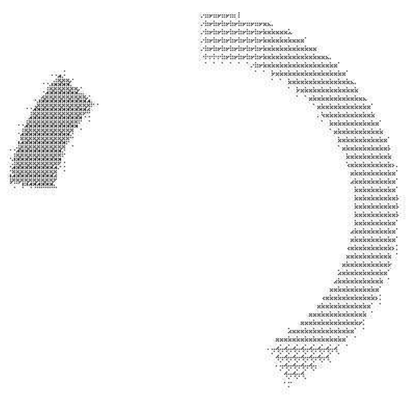


Resultatkommentarer 2021

Rörelseresultatet ökade med 50 procent till 2 164 Mkr. I de gynnsamma finansmarknaderna nådde baskommissionerna 2 403 Mkr utifrån det rekordhöga förvaltade kapitalet. Resultatbaserade provisioner uppgick till 659 Mkr med generellt högre marknadsvärden liksom ett antal engångseffekter. Rörelsekostnaderna ökade med 2 procent.

Divisionernas andel av:

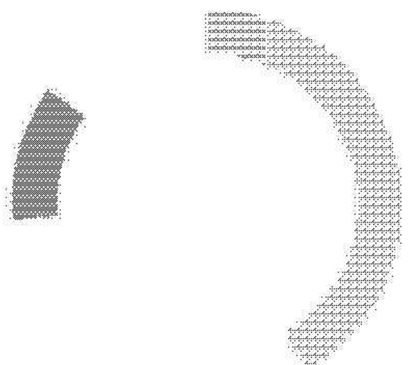
Rörelseintäkter[1)]



	Procent
Stora Företag & Finansiella Institutioner	43
Företag & Privatkunder	34
Baltikum	10
Liv	7
Investment Management	6

1) Exklusive koncernfunktioner och elimineringar

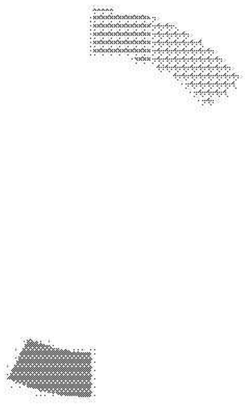
Rörelseresultat[2)]



	Procent
Stora Företag & Finansiella Institutioner	41
Företag & Privatkunder	32
Baltikum	11
Liv	8
Investment Management	7

2) Exklusive koncernfunktioner

Medarbetare



	Procent
Stora Företag & Finansiella Institutioner	14
Företag & Privatkunder	22
Baltikum	14
Liv	7
Investment Management	1
Koncernfunktioner inklusive supportfunktioner och staber	42

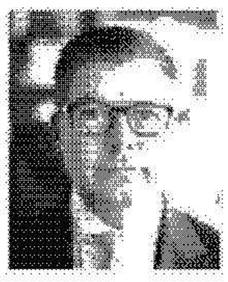
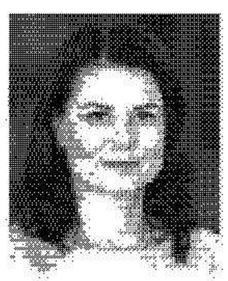
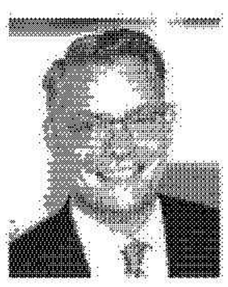
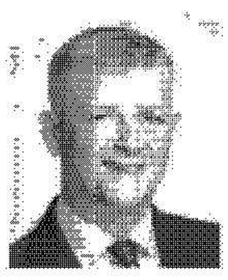
Private Wealth Management & Family Office

För att ytterligare stärka relationen med kundsegmentet som sträcker sig från entreprenörer till professionella family offices och fortsätta att öka SEB:s sparande- och investeringsverksamhet har en ny division, Private Wealth Management & Family Office, etablerats.

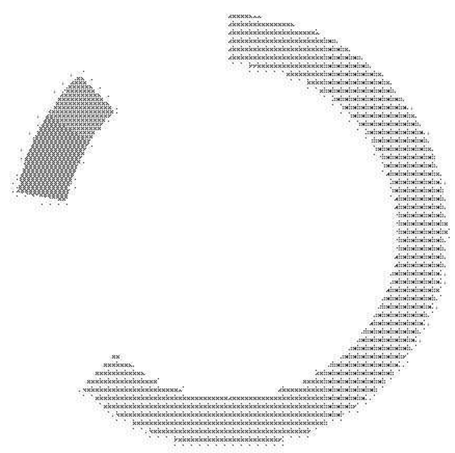
Divisionen ska samla private banking-expertis och utnyttja SEB:s hela utbud av produkter och tjänster, speciellt inom investment banking.

Divisionens resultat kommer att rapporteras från och med det första kvartalet 2022.

Geografiska marknader

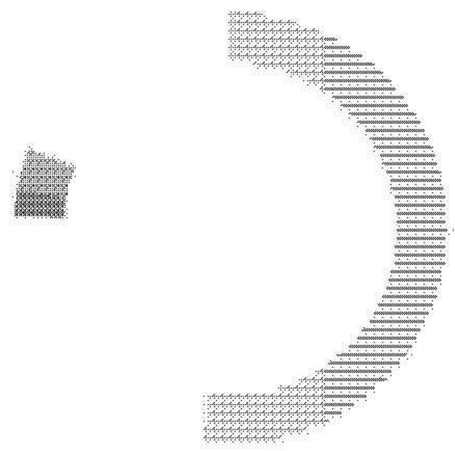
	Marknad	Kommentar
	**Global med Sverige** Johan Torgeby *vd och koncernchef*	**Banktjänster för privatpersoner och företag** Sverige är SEB:s största marknad där banken har ett heltäckande bank-, pensions-, och försäkringserbjudande till ett brett spektrum av kunder. Trots långtgående covid-19-effekter växte affärsvolymerna både bland företags- och privatkunderna under året medan stora investeringar i strategiska initiativ gjordes.
	Estland Allan Parik *Landchef*	**Banktjänster för privatpersoner och företag** Estland var en av de första ekonomierna i eurozonen vars BNP växte förbi nivån före pandemin. SEB:s tjänster stödde den snabba återhämtningen av både privatkonsumtion och investeringar, ledd av en kombination av färre restriktioner och en reform av det estniska pensionssystemet.
	Lettland Ieva Tetere *Landchef*	**Banktjänster för privatpersoner och företag** Ekonomin i Lettland stod emot covid-19-pandemin väl men en ny våg mot slutet av året resulterade i nya restriktioner, vilket dämpade den ekonomiska aktiviteten. SEB fortsatte att stödja kunderna och utveckla digitala tjänster, såsom ny-kund-processen i mobilen och investeringsrådgivning i mobilappen.
	**Litauen** Sonatą Gutauskaitę-Bubnelienę *Landchef*	**Banktjänster för privatpersoner och företag** Efter en mindre nedgång under 2020 expanderade Litauens ekonomi snabbt under 2021, trots flera toppar av covid-19-fall. SEB fortsatte att stödja ekonomin och kunderna, särskilt med ökad utlåning till företagskunderna.
	**Danmark** Mark Luscombe *Landchef*	**Företagsbank** De ekonomiska och affärsmässiga förutsättningarna var starka i Danmark och återspeglades i dess företags- och investment bankingverksamhet.
	Norge John Turesson *Landchef*	**Företagsbank** Med fortsatt hög aktivitet på kapitalmarknaderna deltog SEB i ett ökat antal transaktioner och tog en stark position gällande rådgivningstjänster inom investment banking. SEB har varit djupt involverad i kundernas övergång till hållbarhet, både genom gröna och hållbarhetsrelaterade produkter samt rådgivning.
	**Finland** Marcus Nystén *Landchef*	**Företagsbank** Kundaktiviteten var mycket hög under året och resulterade i tillväxt inom investment banking, energi, infrastruktur och hållbara banklösningar. Efterfrågan på bastjänster ökade också. SEB säkrade positionen som en ledande bank inom omställning och depåförvaring för institutionella kunder.
	Tyskland Johan Andersson *Landchef*	**Företagsbank** Den tyska ekonomin återhämtade sig men tillväxten hämmades av skyddsåtgärder mot pandemin och globala störningar i leverantörskedjan. Kundernas behov av covid-relaterade lån minskade och aktivitetsnivån var hög kring investeringar inom infrastruktur, energi, och kopplat till framtida minskningar av klimatavtrycket överlag.
	Storbritannien Anders Engstrand *Landchef*	**Företagsbank** Med stöd av framgångsrika vaccinationsprogram, upphävda restriktioner och förhöjd konsumtion återhämtades BNP. Under året har SEB fortsatt att utveckla företags- och institutionella kundrelationer med fokus på hållbara affärsmodeller.
	Övrigt Det internationella nätverket	SEB fortsatte att betjäna kunder genom sin närvaro i Luxemburg, Polen, Ryssland, Ukraina, Kina, Hongkong, Singapore, Indien, USA och Brasilien och arbetade för att expandera verksamheten i Nederländerna, Österrike och Schweiz.

Andel av SEB:s rörelseintäkter



	Procent
Sverige	62
Estland	4
Lettland	2
Litauen	5
Danmark	5
Norge	6
Finland	4
Tyskland	5
Storbritannien	3
Övriga marknader	4

Andel av SEB:s medarbetare



	Procent
Sverige	52
Estland	7
Lettland	6
Litauen	9
Danmark	2
Norge	2
Finland	2
Tyskland	1
Storbritannien	1
Övriga marknader	4
Koncerngemensam support i Lettland och Litauen	14

Marknadsandelar och kundkontakter

SEB:s marknadsandelar

Procent

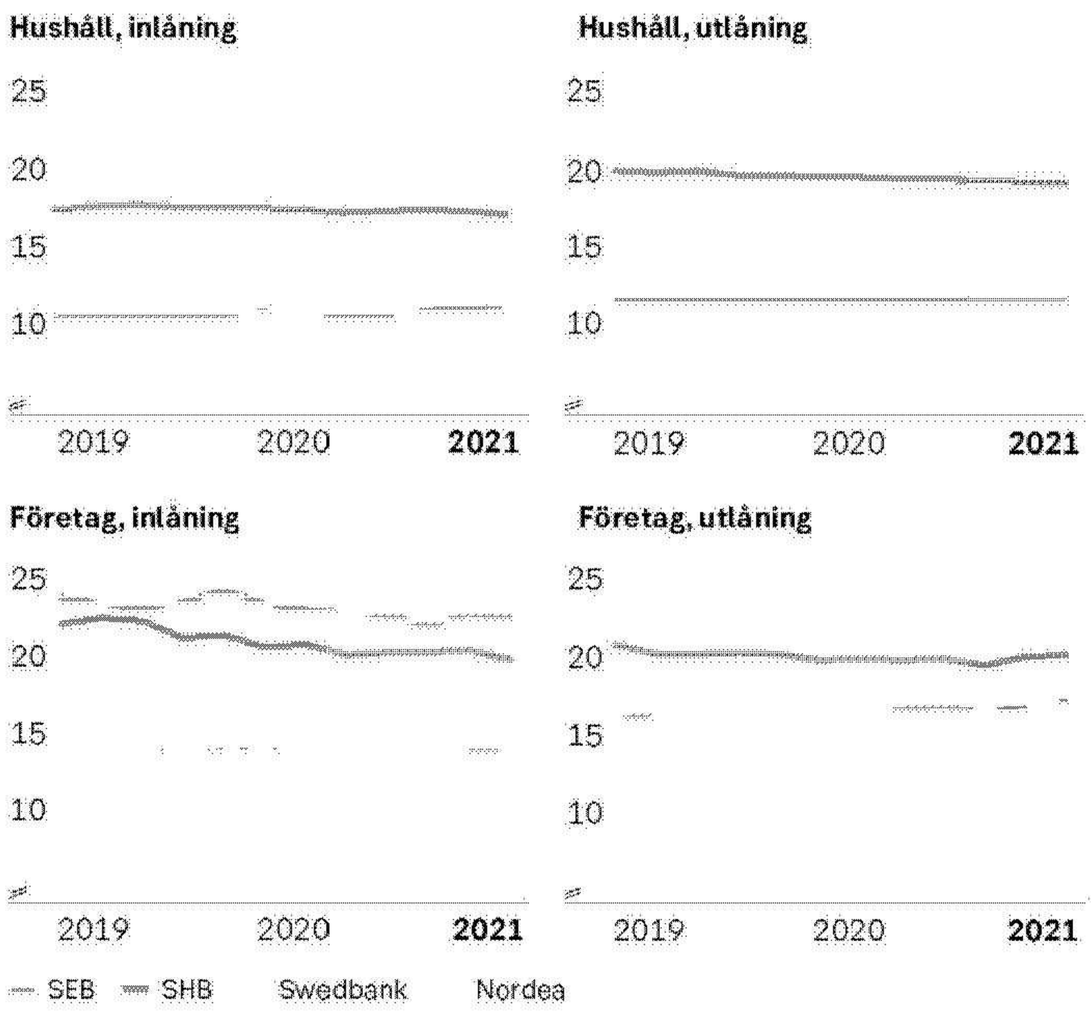
	2021	2020	Marknad totalt, mdr kr 2021	Marknads-tillväxt
Utlåning till allmänheten				
Sverige	14,6	14,4	7 314	6
utlåning till hushåll	12,7	12,6	4 720	7
utlåning till företag	18,1	17,6	2 594	5
Estland[1)]	25,8	27,5	228	5
utlåning till hushåll	26,1	26,4	105	3
utlåning till företag	25,5	28,4	122	6
Lettland[1)]	21,4	23,2	145	3
utlåning till hushåll	18,6	19,2	58	2
utlåning till företag	23,2	25,9	87	4
Litauen[1)]	29,4	31,2	210	3
utlåning till hushåll	28,2	28,9	115	5
utlåning till företag	30,9	33,9	95	0
Inlåning från allmänheten				
Sverige	16,9	16,5	4 149	11
inlåning från hushåll	12,2	11,6	2 418	9
inlåning från företag	23,5	23,8	1 731	15
Estland[1)]	20,9	21,3	275	15
inlåning från hushåll	21,5	21,5	124	19
inlåning från företag	20,4	21,2	151	11
Lettland[1)]	19,4	18,2	197	6
inlåning från hushåll	19,7	18,1	111	6
inlåning från företag	19,0	18,3	87	4
Litauen[1)]	28,7	28,6	337	12
inlåning från hushåll	29,3	29,5	197	16
inlåning från företag	27,7	27,5	139	6
Börshandel				
Stockholm	4,3	4,8	11 917	6
Helsingfors	1,6	2,8	3 193	1
Köpenhamn	2,4	2,0	4 969	4
Företagsobligationer, utgivna i kronor				
	20,5	13,2	192	26
Fonder, total volym[2)]				
Sverige	9,9	10,2	6 951	27
Finland	1,0	1,2	1 627	22
Fondförsäkring, premieinkomster				
Sverige[3)]	13,1	13,2	76	8
Livförsäkring, premieinkomster				
Sverige[3)]	12,5	7,8	238	–13

1) Exklusive finansiella institutioner och leasing. Estland, Lettland och Litauen per september 2021, jämfört med september 2020. Marknadstillväxt i lokal valuta.
2) Exklusive tredjepartsfonder.
3) Per September 2021.

Källor: SCB, Fondbolagens förening, Estonian Finantsinspektsioon, Finance Latvia Association, Association of Lithuanian Banks, Försäkringsförbundet, Nasdaq, etc.

Marknadsandelar, Sverige

Procent



Kundkontakter

	2021	2020	2019
Antal syndikerade lån i Norden	99	69	78
Antal aktierelaterade transaktioner i Norden (börsintroduktioner, nyemissioner mm)	52	28	25
Antal förvärvsrelaterade transaktioner i Norden	9	10	31
Internationella Private Banking-kontor	12	12	12
Antal Swish-betalningar via SEB app (miljoner)	87	49	45
Antal bankkontor	156	172	184
Antal bankomater[1)]	2 280	2 293	2 370

1) varav 1 600 ägs tillsammans med andra nordiska storbanker.

Framtida osäkerhetsfaktorer

De finansiella och ekonomiska konsekvenserna av covid-19-pandemin har varit omfattande på SEB:s hemmamarknader och den fortsatta återhämtningen beror på utvecklingen av pandemin samt myndigheternas och centralbankernas stödåtgärder. SEB bedömer löpande kreditkvaliteten i sin kreditportfölj med hjälp av olika ekonomiska scenarier. 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 räntenettot och rörelseresultatet. Vid sitt senaste penningpolitiska möte beslöt Riksbankens direktion att hålla reporäntan oförändrad på noll procent. Riksbanken förväntar sig att reporäntan höjs under det andra halvåret 2024. En känslighetsanalys utifrån ett antagande att reporäntan höjs med 25 baspunkter visar att räntenettot potentiellt ökar med cirka 1 miljard kronor, allt annat lika.

SEB exponeras för kredit-, marknads-, likviditets-, icke-finansiella samt livförsäkringsrisker. Koncernens riskprofil och dess likviditets- och kapitalhantering beskrivs på sidorna 86–91 samt i not 40 och 41, i Capital Adequacy and Risk Management Report för 2021 liksom i Pillar 3 rapporter som publiceras kvartalsvis (på engelska). Ytterligare information finns i Fact Book (på engelska) som publiceras kvartalsvis.

Omprövning av krediterad källskatt i Tyskland

SEB och dess dotterbolag är löpande föremål för skatterevisioner där lokala skattemyndigheter granskar tidigare års deklarationer. Gällande SEB:s helägda tyska dotterbolag DSK Hyp AG (DSK) har den tyska skattemyndigheten omprövat DSK:s kreditering av källskatt i värdepappersfinansieringsverksamheten för åren 2008–2014 och begärt att DSK ska återbetala 936 miljoner euro plus ränta. DSK har under åren 2008–2015 begärt och fått cirka 1 500 miljoner euro i källskatt krediterad mot sin bolagsskatt.

SEB och DSK anser att DSK:s värdepappersfinansieringsverksamhet som nu granskas av de tyska skattemyndigheterna bedrevs i enlighet med den marknadspraxis, lag och administrativa vägledning som då var tillämpliga. SEB och DSK anser, med stöd av sin externa juridiska rådgivare, att det är mer sannolikt än inte att skattedomstolen i slutändan finner att källskatten har begärts och krediterats korrekt av DSK. Hittills och i enlighet med gällande redovisningsregler har därför inga avsättningar gjorts på koncernnivå.

Rättsprocessen beräknas ta flera år eftersom ärendet förväntas överklagas till den högsta skattedomstolen. Det kan inte uteslutas att de tyska skattemyndigheternas omprövning av DSK:s kreditering av källskatt kan leda till negativa finansiella effekter för SEB-koncernen.

Tillsynsfrågor

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 i 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 begäran från myndigheter i olika 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.

Utredning av påstådd grov skatteflykt

Åklagaren i Köln, Tyskland, utreder om tidigare och nuvarande anställda vid DSK och SEB har varit inblandade i påstådd grov skatteflykt. DSK och SEB samarbetar med åklagaren i utredningen. Såvitt SEB och DSK känner till har inga åtal väckts mot någon av dessa anställda.

Det är oklart om denna utredning påverkar de tyska skattemyndigheternas omprövning av DSK:s kreditering av källskatt som beskrivs ovan. Det kan inte uteslutas att utredningen eller eventuella åtal kan leda till negativa finansiella effekter för SEB-koncernen.

Händelser efter balansdagen

Jeanette Almberg, chef för Group Human Resources och medlem av SEB:s verkställande ledning (VL), har blivit utsedd till ny chef för Business Support & Operations och medlem av VL. Robert Celsing, chef för Fixed Income, Currencies & Commodities (FICC) Markets, har blivit utsedd till ny chef för Group Human Resources och medlem av VL. Nina Korfu-Pedersen, chef för Business Support & Operations, har blivit utsedd till Chief Transformation Officer för SEB:s kontroll- och stabsfunktioner. Förändringarna träder i kraft den 1 februari 2022.

Risk-, likviditets- och kapitalhantering

Riskhantering är en integrerad del av all bankverksamhet och riskmedvetenheten är djupt förankrad i SEB:s företagskultur. Megatrender som digitalisering, hållbarhet och ökande reglering leder till nya, framförallt icke-finansiella risker, som växer i betydelse. Banken har ett omfattande ramverk för risk-, likviditets- och kapitalhantering som utvecklas löpande för att återspegla aktuella förutsättningar.

Riskhantering

Riskutveckling

SEB:s övergripande riskprofil var fortsatt stark under 2021. Kreditkvaliteten är robust, kreditförlusterna är på historiskt låga nivåer och de reserveringar på portföljnivå som gjordes 2020 för potentiella förluster på grund av covid-19 har bibehållits oförändrade. Marknadsrisken minskade och volatilitet mot slutet av året, orsakad av rörelser i råvarupriser relaterat till energi, samt högre inflation hanterades inom risktoleransnivån. Såväl likviditetspositionen som kapitaltäckningen var på historiskt starka nivåer vid årets slut.

Den globala ekonomin återhämtade sig kraftfullt under 2021 och kredittillväxten var stark för framförallt företag och hushåll. Huvudscenariot är att återhämtningen fortsätter 2022, om än i lägre takt. Det finns dock ett antal osäkerheter som potentiellt skulle kunna påverka den i övrigt solida omgivningen. Försörjningskedjor har störts av pandemin och i kombination med högre efterfrågan och den europeiska energikrisen driver detta både inflation och räntor högre. Dessa trender belyser också oron över höga skuldsättningsnivåer och uppblåsta marknadsvärderingar. Därutöver har den geopolitiska spänningen ökat i flera regioner.

Covid-19-pandemin var fortsatt i centrum under 2021 och ytterligare infektionsvågor och förnyade restriktioner kan inte uteslutas. Effekten av den kommande utfasningen av både statliga och centralbankers stödprogram återstår också att se.

SEB har hanterat pandemins effekter väl. Fokus har varit att stötta våra kunder och samtidigt hantera de ökande riskerna.

Bankens krishantering och pandemiplan aktiverades redan i det inledande skedet och har kontinuerligt utvecklats därefter. Detta har resulterat i helt nya sätt att arbeta utan att bankens viktiga processer har drabbats av några större störningar. Incidenter och förluster relaterade till icke-finansiella risker har varit fortsatt låga. Personalen återgick till att arbeta i bankens lokaler när restriktionerna lyftes, även om dessa återinfördes i slutet av året. En ny policy för distansarbete har också kommit på plats under 2021.

I ett längre perspektiv fortsätter den snabba förändringen av bankindustrin driven av megatrender som digitalisering, hållbarhet och ökande regleringar. Som en följd av detta har bankens riskhantering delvis skiftat fokus från traditionella finansiella risker till icke-finansiella risker som exempelvis datahantering, cyber, teknologi och tredjepartsrisker. Maskininlärning och artificiell intelligens kommer vara grundstenar i framtidens riskhantering och kan användas inom områden som effektivisering av regelefterlevnad, förbättrade kreditbeslut, revision och stresstester. Inom hållbarhet är det framförallt klimatrelaterade risker som i allt högre utsträckning analyseras, mäts och integreras i det strategiska beslutsfattandet. Utvecklingen av det globala regulatoriska landskapet för banker över de senaste 15 till 20 åren, som delvis är en respons till den finansiella krisen (2007/2008), fortsätter.

För att möta dessa trender utvecklar SEB ständigt sitt riskhanteringsramverk för både finansiella och icke-finansiella risker. Detta görs genom att utveckla relevanta definitioner, ett kontrollramverk med fokus på förebyggande och mitigerande arbete, och en integrerad risk- och kontrollbedömning som tar hänsyn till nya risker samt kvantifiering av dessa.

Riskprofil

Styrelsen beslutar om den övergripande risktoleransen. Bankens vd och koncernchef ansvarar för att hantera SEB:s risker totalt sett och för att säkerställa att riskprofilen är i enlighet med styrelsens risktolerans och kapitaltäckningsmål.

Styrelsens risktolerans i korthet	Mått	2021	2020
Kreditrisk och kreditkvalitet Ha en stark kreditkultur baserad på långsiktiga relationer, kunskap om kunderna och fokus på deras återbetalningsförmåga. Detta leder till en kreditportfölj av hög kvalitet.	• Summan av lån, eventualförpliktelser och derivat (mdr kr)	2 828	2 591
	• Förväntade kreditförluster i relation till totala exponeringen (%)	0,02	0,26
	• Andelen lån som klassificerats som osäkra (%)	0,53	0,87
Marknadsrisk Uppnå en låg volatilitet i intjäningen genom att intäkterna kommer från kunddrivna affärer.	• Statistiskt mått för den största förlust som kan förväntas under en 10-dagarsperiod (VaR) (Mkr)	138	210
Icke-finansiella risker, affärsrisk och ryktesrisk Begränsa icke-finansiella risker, affärsrisk och ryktesrisk i all verksamhet och upprätthålla bankens goda rykte.	• Icke-finansiella förluster i relation till totala intäkter (%)	0,37	1,94[1)]
Finansiering och likviditetsrisk Ha en välstrukturerad likviditetsposition, en balanserad upplåningsbas och en tillräcklig likviditetsreserv för att klara eventuella nettoutflöden i ett stressat scenario.	• Högkvalitativa likvida tillgångar i förhållande till uppskattade nettoutflöden av likviditet de kommande 30 kalenderdagarna (likviditetstäckningsgrad) (%)	145	163
	• Kvoten mellan tillgänglig stabil finansiering och behovet av stabil finansiering över en ettårsperiod (Net Stable Funding Ratio) (%)	111	
Aggregerad risk och kapitaltäckning Upprätthålla tillräcklig kapitalstyrka för att stå emot de samlade riskerna och garantera bankens långsiktiga överlevnad och position som finansiell motpart samtidigt som verksamheten ska uppfylla myndighetskrav och ratingmål.	• Riskvägda affärsvolymer (riskexponeringsbelopp) (mdr kr)	787	726
	• Kapital i relation till riskexponeringsbeloppet (kärnprimärkapitalrelation) (%)	19,7	21,0
	• Kapital i relation till balansomslutning (bruttosoliditetsgrad) (%)	5,0	5,1

1) Exklusive den av Finansinspektionen beslutade sanktionsavgiften om 1 miljard kronor skulle operativa förluster i relation till totala intäkter ha varit 0,45%.

Överlag stabil kreditkvalitet

SEB har en välbalanserad kreditportfölj (som innehåller lån, eventualförpliktelser och derivat) som främst består av nordiska storföretag och svenska hushåll. Kreditkvaliteten var i stort sett stabil 2021 med historiskt låga förväntade kreditförluster.

Påverkan från covid-19 var begränsad för bankens större portföljer såsom storföretag, fastigheter, små och medelstora företag samt hushåll. Tidiga varningssignaler som exempelvis sena betalningar, negativ riskklassmigrering och konkursstatistik bevakas noga och är fortsatt stabila. Med det sagt så finns det ett antal orosmoln, inklusive utfasningen av de stödprogram som infördes för att motverka effekten av covid-19 och en eventuellt långvarig period med höga energipriser, flaskhalsar i försörjningskedjorna samt högre räntor.

Förväntade nettokreditförluster 2021 uppgick till 510 Mkr (6 118), vilket motsvarar en kreditförlustnivå, netto, på 2 baspunkter (26). Brutto osäkra lån (lån i steg 3) uppgick till 9,8 miljarder kronor (14,9) vid årets slut, vilket motsvarar 0,53 procent av bruttoutlåningen (0,87). Reserveringsgraden för lån i steg 3 ökade under året från 48,4 procent till 57,8 procent.

De reserveringar på portföljnivå som gjordes 2020 har i stort sett bibehållits oförändrade. Dessa inkluderar reserveringar inom division Stora Företag & Finansiella Institutioner för utmaningar inom oljeindustrin samt reserveringar inom divisionerna Företag & Privatkunder och Baltikum för potentiella negativa effekter på kreditkvaliteten från pandemin. Totala reserveringar för kreditförluster uppgick till 8 786 Mkr (10 165).

Robust tillväxt i kreditportföljen

Tillväxten i kreditportföljen var stark under 2021 och drevs framförallt av företag och fortsatt god efterfrågan på svenska bolån. Den totala kreditportföljen uppgick till 2 828 miljarder kronor (2 591) vid årets slut.

Stark tillväxt i företagssegmentet

Mer än hälften av SEB:s kreditportfölj utgörs av exponering mot företag. SEB är unikt i jämförelse med sina konkurrenter i det att företagsportföljen främst består av större investment grade företagskunder, framförallt nordiska och tyska kunder, i ett stort antal branscher, varav tillverkningsindustrin är den största. SEB:s storföretagskunder har generellt klarat sig bra under pandemin.

Totalt växte företagsportföljen till 1 473 miljarder kronor (1 308) under 2021. Tillväxten drevs framförallt av en våg av efterfrågan på förvärvsrelaterad finansiering från storföretagskunder mot slutet av året.

Aktiviteten var också hög bland små och medelstora företag (SME), speciellt i segmentet mellanstora företag. Totalt växte SME-portföljen till 176 miljarder kronor (149). SEB:s exponering mot SME är koncentrerad till Sverige och utgör 12 procent (11) av den totala företagsportföljen.

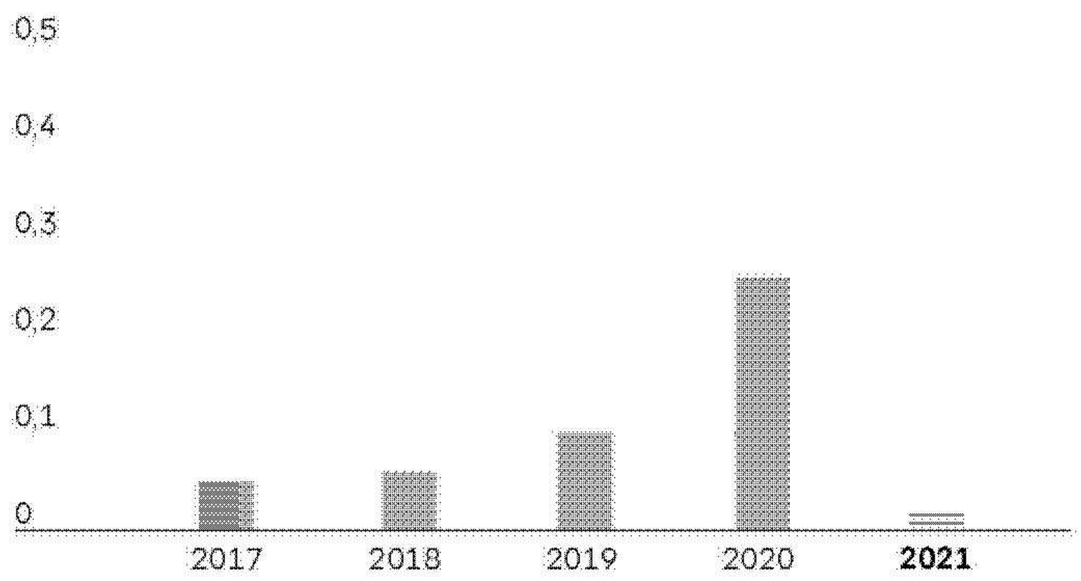
Stark tillväxt i den svenska bolåneportföljen

Aktiviteten på bostadsmarknaden var fortsatt hög under 2021 med stora prisökningar som planade ut något under den senare delen av året. Prisutvecklingen har haft stöd av fortsatt låga räntenivåer samt ökande efterfrågan på större bostäder och lägre konsumtion under pandemin. SEB:s svenska bolåneportfölj fortsatte att växa i takt med marknaden, det vill säga runt 7 procent, och uppgick vid årets slut till 594 miljarder kronor (560).

Portföljen har hög kvalitet med låga historiska kreditförluster, en sund belåningsgrad (vägd genomsnittlig maximal belåningsgrad på cirka 50 procent) och en bevisat god återbetalningsförmåga hos kunderna. Kreditbeslut baseras på låntagarens återbetalningsförmåga inklusive förmågan att hantera ett stresscenario med högre ränta. I förekommande fall tar stresscenariot med låntagarens andel av bostadsrättsföreningens skuld i beräkningen.

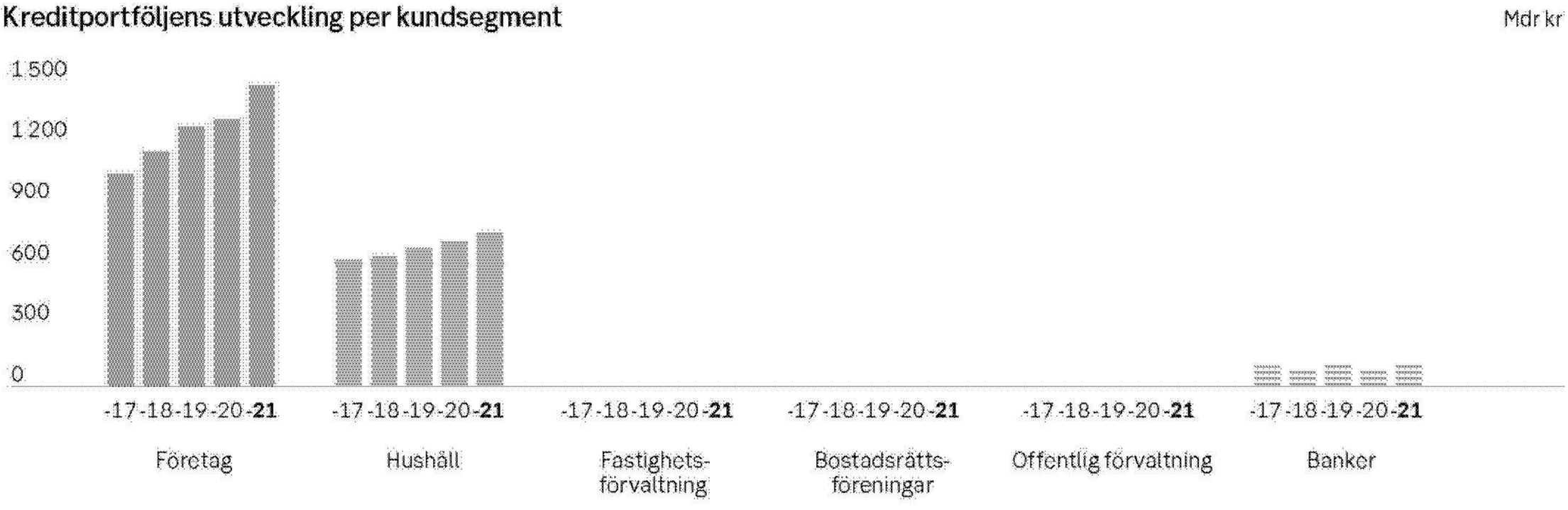
Det allmänna undantaget från lagen om amorteringskrav som implementerades av Finansinspektionen när pandemin eskalerade, upphörde i slutet av augusti. Andelen av portföljen som amorterar har därefter återgått till samma nivå som före pandemin, det vill säga 97 procent av den del av portföljen som har en belåningsgrad över 70 procent.

Utveckling av kreditförluster[1)] Procent



1) 2018–2021: Förväntad kreditförlustnivå, netto, baserad på modell för förväntade förluster enligt IFRS 9.
2017: Kreditförlustnivå, baserad på modell för inträffade förluster enligt IAS 39.

Kreditportföljens utveckling per kundsegment Mdr kr



Solid fastighetsportfölj

SEB:s kreditexponering mot bostadsfastighetsförvaltning är framförallt svensk och består av högkvalitativa, privata och offentligt ägda fastighetsbolag samt institutionella investerare. Portföljens viktade genomsnittliga belåningsgrad var 46,4 procent vid årsskiftet (46,5).

Efterfrågan på bostadsfastigheter i Sverige är stabil och oberoende av konjunkturen på grund av den strukturella bostadsbristen. Under 2021 drevs tillväxten i portföljen framförallt av hög köp-och-säljaktivitet bland existerande kunder. Portföljen uppgick till 152 miljarder kronor vid årets slut (143). SEB har även 74 miljarder kronor (66) i kreditexponering mot bostadsrättsföreningar, en vanlig boendeform i Sverige.

SEB:s kreditexponering mot kommersiella fastighetsbolag består främst av starka nordiska motparter med sunda finansieringsstrukturer och diversifierade fastighetsportföljer. Portföljens viktade genomsnittliga belåningsgrad var 44,6 procent vid årets slut (45,5). Kreditkvaliteten är fortsatt hög utan några kreditförluster eller indikationer på försvagning.

Marknadsutsikterna för kommersiella fastigheter fortsätter att främjas av låga räntor men varierar mellan de olika undersegmenten. Påskyndandet av trender såsom e-handel och distansarbete och det minskade resandet under pandemin har påverkat segment som detaljhandelsfastigheter och hotell. Efterfrågan på kontorsfastigheter är stabil men med små tecken på ökande osäkerhet som exempelvis längre ledtider vid uthyrning och en något högre vakansnivå. SEB:s portfölj av kommersiella fastighetsbolag uppgick till 188 miljarder kronor (196) vid årets slut.

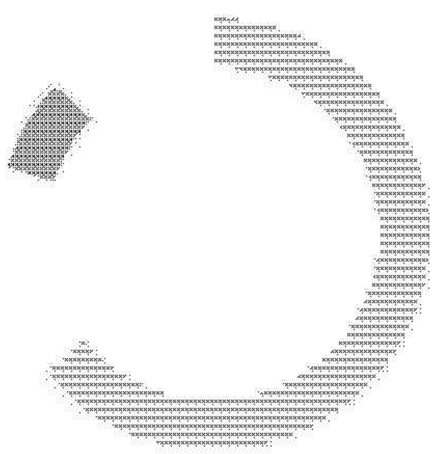
SEB hanterar sin fastighetsexponering genom en koncernövergripande risktoleransnivå för utlåning till kommersiella fastighetsbolag, begränsningar på volymtillväxt på divisionsnivå, samt genom en strikt kreditpolicy för fastighetsutlåning.

Balanserad tillväxt i Baltikum

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

Kreditkvaliteten var fortsatt stabil under 2021. De baltiska ekonomierna fortsatte att återhämta sig och kredittillväxten drevs i första hand av ökad efterfrågan på bolån då distansarbetet resulterat i ett behov av större bostäder. Företagsvolymer var stabila. SEB:s baltiska kreditportfölj växte till 194 miljarder kronor (188).

Kreditportföljens geografiska fördelning[1)] Procent



Sverige	64
Norden, övrigt	16
Baltikum	7
Tyskland och Storbritannien	10
Övriga	3

1) Fördelning utifrån SEB:s verksamhet.

Minskade marknadsrisker

Marknadsrisk uppstår i SEB:s kunddrivna tradingverksamhet samt inom treasury-funktionen som ansvarar för hanteringen av koncernens finansiering och likviditet. Risken i tradingen mäts som Value-at-Risk (VaR), vilket är en uppskattning av den maximala förlust som SEB förväntas göra, med 99 procents sannolikhet, under en tiodagarsperiod. Ränterisk uppstår i bankens övriga verksamhet (ränterisk i bankboken) till följd av strukturella skillnader i balansräkningen avseende valutor, räntevillkor och räntebindningstider. Risken hanteras i enlighet med ramverket för ränterisk i bankboken vilket beaktar eventuella risker relaterade till både värde och intjäning i portföljen.

2021 kännetecknades av minskande kreditspreadar, aktiemarknader som nådde högstanivåer samt lägre marknadsvolatilitet. Dock vände denna trend mot slutet av året då volatiliteten ökade på till exempel råvaru- och räntemarknaderna. Som ett resultat av årets marknadsutveckling minskade SEB:s marknadsrisk och genomsnittligt VaR (vilket baseras på förändringar i marknadsriskfaktorer över de senaste 12 månaderna) minskade till 138 Mkr (210).

Stabila risker i försäkringsverksamheten

SEB:s livförsäkringsverksamhet består framförallt av fondförsäkringar där marknadsrisken kvarstår hos kunden. Under 2021 stod fondförsäkringar för 77 procent av de totala premieinbetalningarna (67). Utöver fondförsäkringar erbjuder SEB riskförsäkring i Sverige och Baltikum samt traditionell livförsäkring i Sverige.

SEB är, i och med de garanterade åtagandena i den traditionella försäkringsportföljen, exponerat mot marknadsrisk. Skillnaden mellan värdet på tillgångarna och de garanterade åtagandena utgör dock en buffert mot volatilitet i intjäningen. Under 2021, fortsatte denna buffert att öka tack vare starka finansiella marknader samt nya affärsvolymer.

Allokeringen till alternativa investeringar i portföljen förväntas vara av fortsatt betydande storlek och utgjorde vid årets slut cirka 40 (40) procent av portföljen. I allmänhet ökar alternativa investeringar risknivån i en portfölj, detta då värderings-, marknads-, likviditets- och icke-finansiella risker bedöms vara högre än i traditionella investeringskategorier. Dessa risker reduceras primärt av en hög tillgångsdiversifiering såväl som en stark förvaltningsstruktur.

Hantering av icke-finansiella risker i pandemin och stöd för återhämtning

Genom att kontinuerligt utveckla och förbättra styrning och praxis kring riskhantering arbetar SEB med att reducera icke-finansiella risker, både traditionella och nya framväxande risker, i den dagliga verksamheten och i bankens processer. Under 2021 uppgick nettoförlusterna för incidenter relaterade till icke-finansiella risker till 219 Mkr (1 235).

SEB aktiverade sina krisplaner vid covid-19-pandemins utbrott 2020. Ett pandemiscenario, skapat som en del av SEB:s kontinuitetsplanering, utgjorde grunden i bankens hantering av pandemin. Utformningen av detta scenario har uppdaterats i takt med pandemins utveckling.

Oron för ökade förluster till följd av icke-finansiella risker, inte minst på grund av omfattande distans- och hemarbete materialiserades inte. Istället har förlusterna fortsatt att vara på historiskt låga nivåer. Under hösten 2021 återgick de anställda till att arbeta från kontor i merparten av de geografiska områden där SEB har verksamhet.

Cybersäkerhet, hantering av data och modellrisker

Den globala digitaliseringen och ökad användning av molntjänster, tredjepartsleverantörer och outsourcing är starka trender inom bankindustrin som samtidigt ökar risken för cyberbrottslighet. SEB arbetar proaktivt med hotidentifiering, hotscenarier och bearbetning av information för att hantera och minimera denna risk.

För att skydda SEB:s immateriella tillgångar, kunddata och annan känslig information från obehörig åtkomst av cyberkriminella, utvecklar banken kontinuerligt sina aktiviteter för att identifiera, skydda sig mot, upptäcka, hantera och återhämta sig från cyberbrottslighet. Säkerhetsuppdateringar, systemuppgraderingar och säkerhettester utförs regelbundet i koncernen. Genom att använda principer som "always verify" och "least privilege access", tillsammans med andra tekniska säkerhetsåtgärder, har banken ytterligare skydd för att hantera och övervaka enheter, användare, applikationer och nätverk.

Lika viktigt är det att främja en sund riskkultur och att höja säkerhetsmedvetenheten, inte bara hos de anställda utan även bland SEB:s kunder. Detta görs genom utbildningar, distribuering av information och regelbunden kommunikation. Vidare har koncernen även antagit en cyberriskpolicy.

Datahantering och dataetik fortsätter att öka i betydelse då hela finansbranschen blir mer och mer datadriven. Vidare utgör kraven på att kunna rapportera korrekt data i rätt tid en fundamental del av ett alltmer omfattande regelverk. Dessutom gör SEB:s insatser för att motverka risken för penningtvätt samt användningen av tredjepartsleverantörer att behovet av adekvat hantering och behandling av data ökar. SEB:s väldefinierade processer för att hantera sådana risker utvecklas på kontinuerlig basis. SEB har på senare år infört ett koncerngemensamt ramverk för informationsstyrning, inklusive datahanteringsverktyg och processer. 2021 antog SEB en etikpolicy för kunddata med syftet att guida och sätta kriterier för hanteringen av kunddata.

Modellrisk är ett annat område som påverkas av förändrade regelverkskrav. SEB har etablerat ett policy-ramverk för modellrisk i vilket betydande förbättringar har gjorts av de oberoende valideringsmodeller som används för att förhindra ekonomisk brottslighet, för prissättning av låneprodukter och algoritmisk handel. I koncernen pågår ett arbete med att upphandla en IT-applikation för att stötta hanteringen av modellrisk.

Förebyggande av finansiell brottslighet

Genom att vara aktiv på finansmarknaden med ett diversifierat och globalt erbjudande är SEB som bank exponerat för risken att utnyttjas för korruption, penningtvätt och finansiering av terrorism ("finansiell brottslighet"). SEB arbetar aktivt med att förebygga den risken i enlighet med gällande lagar och regler samt med bankens egen etiska standard. Kunskap, medvetenhet och en stark riskkultur är djupt förankrat i hela organisationen, från styrelsen till enskilda medarbetare.

Under 2021 fattade SEB beslutet att ytterligare förstärka bankens styrning och operativa modell för att bekämpa finansiell brottslighet och etablerade en global funktion med ansvar för området. Införandet av funktionen för Financial Crime Prevention (FCP) skedde under året och främjar bankens övergripande styrning och kontroll avseende åtgärder mot finansiell brottslighet.

SEB arbetar löpande med att utveckla sin förmåga att förebygga finansiell brottslighet genom att förbättra rutiner, processer och systemstöd samt förstärka interna kontroller. Banken utbildar löpande personalen för att öka medvetenheten kring riskerna med finansiell brottslighet.

En av de viktigaste förebyggande aktiviteterna för att förhindra att banken utnyttjas för finansiell brottslighet är processen för kundkännedom. I denna process insamlas och bedöms information i syfte att förstå affärsrelationen och hantera den risk som är kopplad till kunden. Alla nya kunder bedöms utifrån processen vilken upprepas regelbundet så länge kundrelationen varar. Processen är riskbaserad och en utökad riskbedömning görs för kunder inom områden där banken bedöms vara mer utsatt, till exempel för kunder med speciella produkter eller med kopplingar till högriskländer. Under året fortsatte arbetet inom CRO funktionen med att definiera andra försvarslinjens bedömning av kundrisken.

En annan viktig aktivitet är den bevakning som görs för att upptäcka misstänkta transaktioner eller beteenden. Om misstänkta aktiviteter upptäcks rapporteras detta till berörda myndigheter. I sådana fall kommer SEB även att överväga att säga upp eller begränsa affärsrelationen. Under 2021 rapporterade SEB fler än 3 900 misstänkta aktiviteter (Suspicious Activity

SEB:s generella kriterier för kundrelationer

SEB:s trovärdighet och rykte är avgörande för bankens framgång och baseras på långsiktiga kundrelationer, en affärs- och riskkultur med tydliga etiska normer, samhälls- och miljöansvar samt professionalism.

SEB:s rykte beror också på vilka typer av kunder SEB associeras med. SEB:s generella kriterier för kundrelationer (Customer Acceptance Standards, CAS) är nio principer som representerar vad banken anser vara avgörande kriterier för att acceptera nya och existerande kunder. De kompletterar interna och externa regler och syftar till att ytterligare institutionalisera och förstärka SEB:s sunda riskkultur. Kriterierna i CAS är:

1. SEB:s aktiva val. Att bli kund hos SEB ska vara resultatet av ett aktivt val av banken. Kundrelationer bygger på tillit och relationen kommer att granskas vid behov.
2. Syftet med relationen måste till fullo förstås. SEB ska ha god förståelse för kundens syfte med att använda SEB och varför det är lämpligt att SEB tillhandahåller dessa tjänster.
3. Transparens är ett krav. Öppenhet och förmåga att ge tillfredsställande information är ett krav för att bli, och förbli, kund hos SEB.
4. Kunder ska efterleva lagar och regler med respektfullt avstånd till gråzoner.
5. Kunder i branscher med avsevärd negativ påverkan på klimatet och som saknar en trovärdig plan för att hantera omställningen till en koldioxidsnål ekonomi ska undvikas. SEB har åtagit sig att anpassa sin verksamhet i linje med Parisavtalet och uppmuntrar hållbar praxis i samarbete med kunderna.
6. Branscher med negativ social påverkan ska undvikas. SEB har åtagit sig att anpassa sin verksamhet till FN:s Vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och har därför en mycket restriktiv syn på affärsaktiviteter i företag som kan antas skapa negativa förutsättningar för människor inblandade i dem.
7. Kunder med hemvist i högriskländer där rättssystem, infrastruktur eller finansiell information betraktas som otillräckliga och där korruption är utbredd, ska undvikas.
8. Kunder med förhöjd risk för penningtvätt eller sanktioner ska hanteras med försiktighet. Vissa kunder innebär, på grund av sina aktiviteter, hemvist, ägarskap, medarbetare eller betalningsmönster, förhöjd risk för penningtvätt.
9. Kundgodkännande ska baseras på en godkänd affärsstrategi och SEB ska ha förmåga och möjlighet att följa upp och kontrollera kunder och relaterade risker.

Reports) till myndigheter i de länder där banken är verksam. SEB genomför också kontroller för att förhindra utbetalningar till personer eller företag på sanktionslistor.

Bankens samarbete med externa aktörer är en viktig del av det förebyggande arbetet att förhindra finansiell brottslighet. Under 2021 fortsatte SEB att arbeta med en gemensam känn-din-kund-plattform, Invidem, vilken initierades under 2019 tillsammans med fem andra nordiska banker. Samarbetet mellan den svenska polismyndigheten och de stora svenska bankerna gällande penningtvätt, SAMLIT, fortsatte under året med syftet att öka informationsutbytet mellan privat och offentlig sektor. SEB arbetar både internt och i samarbete med polisen för att upptäcka och förebygga alla typer av bedrägerier. Arbetet utvecklas kontinuerligt för att anpassas till nya kriminella beteenden.

SEB:s uppförandekod och värderingar, obligatoriska utbildningar samt dialoger om etiska och värderingsbaserade dilemman stärker medarbetarens medvetenhet om betydelsen av sitt uppträdande. Anställda uppmuntras att rapportera oetiska eller olagliga incidenter, vid behov via en extern oberoende visselblåsarprocess.

Hållbarhetsrisker i kreditanalys och nykundsprocess

Som bank har SEB en viktig roll i samhället genom att tillhandahålla krediter och hantera finansiella tillgångar på ett sätt som främjar hållbar ekonomisk tillväxt och välstånd. Både i nykundsprocessen och i kreditgivningen beaktar SEB hållbarhetsrisker och hur sådana risker kan komma att påverka SEB:s ambition att vara en hållbar bank och hur de påverkar kundens återbetalningsförmåga. Verktyg för att identifiera, definiera, övervaka, mäta och kontrollera hållbarhetsrisker vidareutvecklas löpande.

→ För mer information om SEB:s hantering av hållbarhetsfrågor se sid. 42 och för specifik information om hantering av klimatrelaterade risker se sid. 60.

Likviditets- och kapitalhantering

En välbalanserad likviditets- och finansieringsstrategi

Tillgång till likviditets- och finansieringsmarknaderna är nödvändigt under alla omständigheter. SEB:s likviditets- och finansieringsstrategi hanteras utifrån tre perspektiv: (1) optimering av likviditetsstrukturen i balansräkningen för att säkerställa att mindre likvida tillgångar har en stabil finansiering, (2) övervakning av beroendet av upplåning på finansmarknaderna, samt (3) försäkran om att banken har en tillräcklig likviditetsreserv för att motstå ett svårt stressat scenario.

Under 2021, fortsatte inlåningen att växa mer än utlåningen, vilket resulterade i en historiskt låg ut-/inlåningskvot på 111 procent (122) och ett lägre behov av upplåning på de finansiella marknaderna. Finansmarknaderna var välfungerande och erbjöd attraktiva finansieringsmöjligheter. SEB tog upp långfristig finansiering till ett belopp om 75 (117) miljarder kronor, medan 151 (126) miljarder kronor förföll, vilket minskade SEB:s totala finansiering i finansmarknaderna till cirka 474 (580) miljarder kronor.

Ett högt kreditbetyg är viktigt då det ligger till grund för SEB:s upplåningskostnader. SEB bibehöll sitt kreditbetyg från S&P, Fitch uppgraderade SEB till stabila utsikter medan Moody's nedgraderade SEB:s seniora osäkrade skulder och inlåning från Aa2 to Aa3 med en stabil utsikt. Nedgraderingen följde av Riksgäldens förslag om att ändra sitt regelverk gällande nedskrivningsbara skulder (MREL). Regelverksförändringen från Riksgälden har resulterat i att de flesta svenska banker behöver emittera lägre volymer av ytterligare förlustabsorberande skulder.

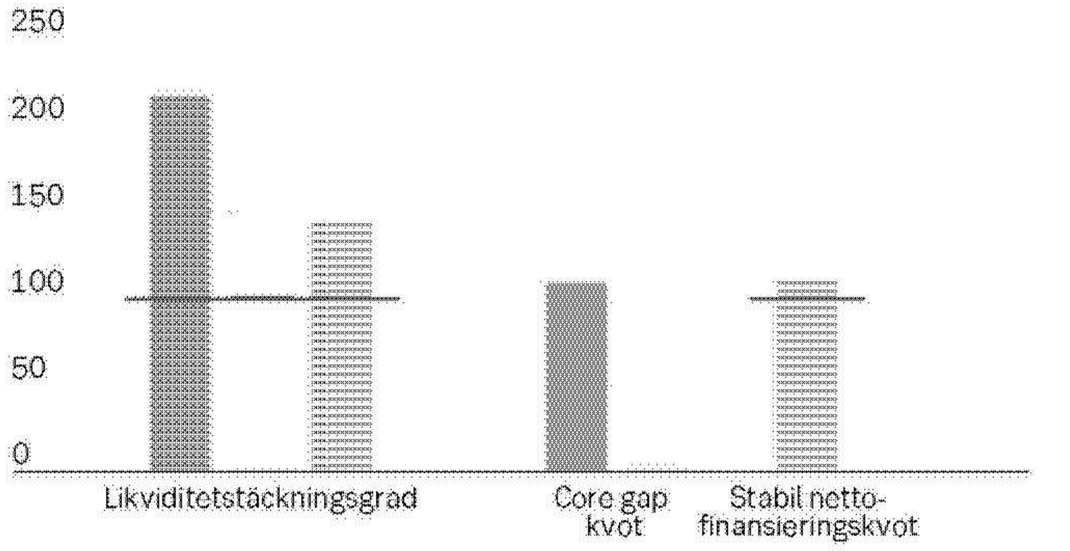
› Se sid. 75 för kreditbetyg och sammansättning av nyupplåning.

SEB hanterar sina tillgångar och skulder i linje med det regulatoriska kravet om en stabil nettofinansieringskvot (NSFR) på minst 100 procent, ett krav som trädde i kraft under 2021. SEB:s NSFR var vid årsskiftet 111 procent vilket är väl inom ramen för det lagstadgade minimikravet samt även väl inom styrelsens risktolerans för en sund strukturell likviditetsriskposition.

I slutet av 2021, uppgick SEB:s likvida tillgångar till 672 miljarder kronor (617). Storleken och sammansättningen av likvida tillgångar analyseras regelbundet och bedöms gentemot eventuella kommande likviditetsbehov.

Likviditetstäckningsgraden (LCR) mäter hur väl SEB:s likvida

Likviditetstäckningsgrad, Core gap-kvot och Stabil nettofinansieringskvot[1)] Procent



1) Core gap-kvoten är ett internt mått på hur långfristig utlåning är matchas av långfristig finansiering. 2021 ersattes den av Stabil nettofinansieringskvot som ett strukturellt likviditetsmått.

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

tillgångar täcker kassautflöden i ett kortsiktigt stressat scenario. SEB:s LCR uppgick till 145 procent vid årets slut (163). Därmed uppfylls minimikravet på 100 procent. SEB uppfyller även minimikraven vad gäller LCR för individuella valutor, inklusive euro, dollar och andra signifikanta valutor.

En fortsatt stark kapitalposition

Trots en stark riskkultur och god riskhantering kan oförutsedda förluster uppstå inom en bankverksamhet. SEB:s kapitalhantering är utformad för att säkerställa att banken har tillräckligt med kapital för att kunna täcka sådana oförutsedda förluster. Styrelsen fastställer SEB:s kapitalmål med hänsyn tagen dels till tillsynsmyndigheters, skuldinvesterares och affärsmotparters krav på finansiell stabilitet, dels till styrelsens syn på kapitalbehov och ambition vad gäller kreditbetyget. Dessa krav måste balanseras mot aktieägarnas krav på avkastning.

Under 2020 infördes EU:s bankpaket i svensk rätt, vilket medförde att nya kapitalkrav började gälla för svenska banker. I samband med 2021 års översyns- och utvärderingsprocess (SREP), införde Finansinspektionen ett Pelare 2 vägledningskrav (P2G) på 1,5 procent för SEB. Kärnprimärkapitalkravet består av fyra huvuddelar:

Kärnprimärkapital – krav och relation

i procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp

	2021	2020
Pelare 1 minimikapitalkrav	4,5	4,5
Pelare 2 krav (P2R)	1,2	1,2
Kombinerat buffertkrav	6,6	6,6
Pelare 2 vägledning (P2G)	1,5	
Totalt krav och P2G	13,8	12,6
Kärnprimärkapitalrelation	19,7	21,0

Vid årsskiftet uppgick SEB:s kärnprimärkapitalrelation till 19,7 per cent (21,0), vilket innebar en buffert på 590 baspunkter över Finansinspektionens krav och P2G. Riskexponeringsbeloppet ökade till 787 miljarder kronor (726), främst på grund av tillväxt i företagskreditportföljen och valutaeffekter. Årets resultat var starkt, men på grund av beslutad och förväntad framtida kapitaldistribution ökade kärnprimärkapitalet något till 155 miljarder kronor (152).

I samband med 2021 års SREP införde Finansinspektionen även en bruttosoliditetsvägledning (P2G) på 0,45 procent av bruttosoliditetsexponeringen, utöver minimikravet för bruttosoliditetskvoten på 3 procent. SEB:s bruttosoliditetskvot, uppgick vid slutet av 2021 till 5 procent (5,1).

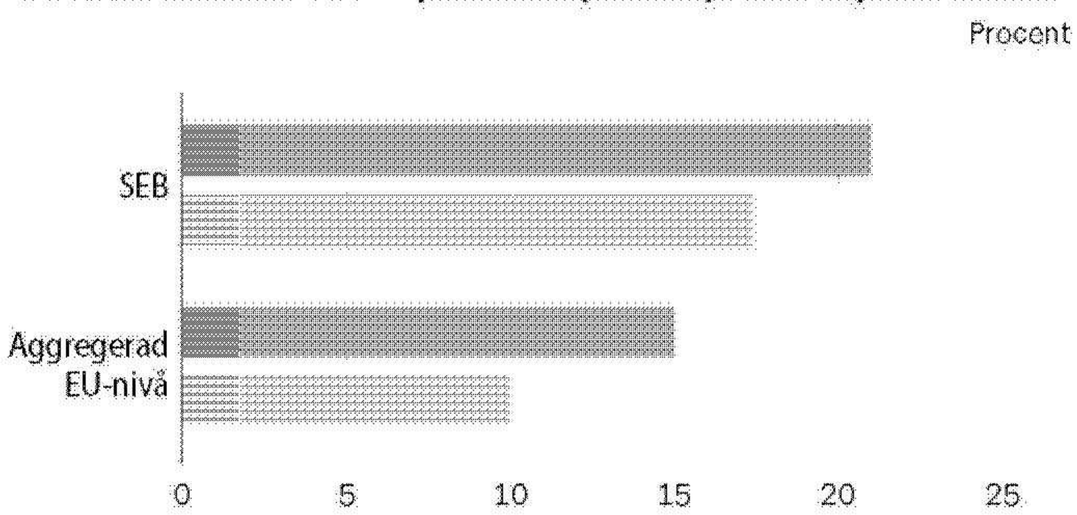
Kapitaltäckningskraven för svenska banker är högre än EU:s nivåer och svenska banker är väl kapitaliserade i jämförelse med banker i övriga delar av Europa, både från ett riskbaserat och från ett icke riskbaserat perspektiv. SEB:s starka kapitalisering bekräftades i EBA:s stresstest som görs vartannat år för europiska banker. I EBA:s stressade scenario skulle SEB:s kärnprimärkapitalrelation minska från 21 till 17,4 procent vilket innebär en stark motståndskraft i det stressade scenariot.

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

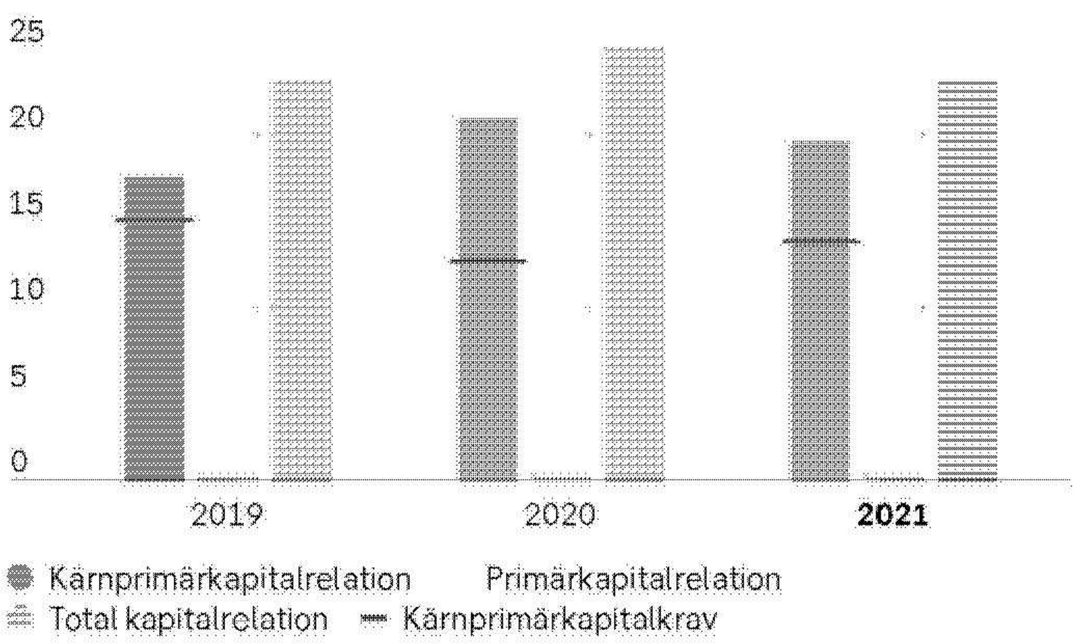
Slutförande av Basel III-ramverket

I december 2017, presenterade Baselkommittén ett reformpaket gällande Basel III-ramverket (kallat Basel IV) som syftar till att minska stora variationer i riskvägda tillgångar (RWA) mellan banker. För detta ändamål introducerade kommittén ett schablongolv för riskvägda tillgångar vilket innebär att de riskvägda tillgångar som beräknas genom att använda interna modeller i sin helhet inte får understiga 72,5 procent av de riskvägda tillgångarna som beräknas med standardmetoder. Den 27 oktober 2021 offentliggjorde EU-kommissionen ett förslag gällande implementationen av Basel IV i EU-lagstiftningen. De nya bestämmelserna föreslås att genomföras den 1 januari 2025, med en femårig gradvis infasning av schablon-golvet för riskvägda tillgångar fram till 1 januari 2030. Borttagandet av interna modeller för operativa risker, tillsammans med restriktioner gällande användandet av interna modeller för kreditrisk samt förändrade metoder för marknadsrisk förväntas leda till ett ökat kapitalkrav för SEB. Förslaget innehåller, jämfört med det ursprungliga Basel-regelverket, ett antal förbättringar med avseende på schablongolvet för riskvägda tillgångar, där reglerna är mer anpassade för den europeiska banksektorn.

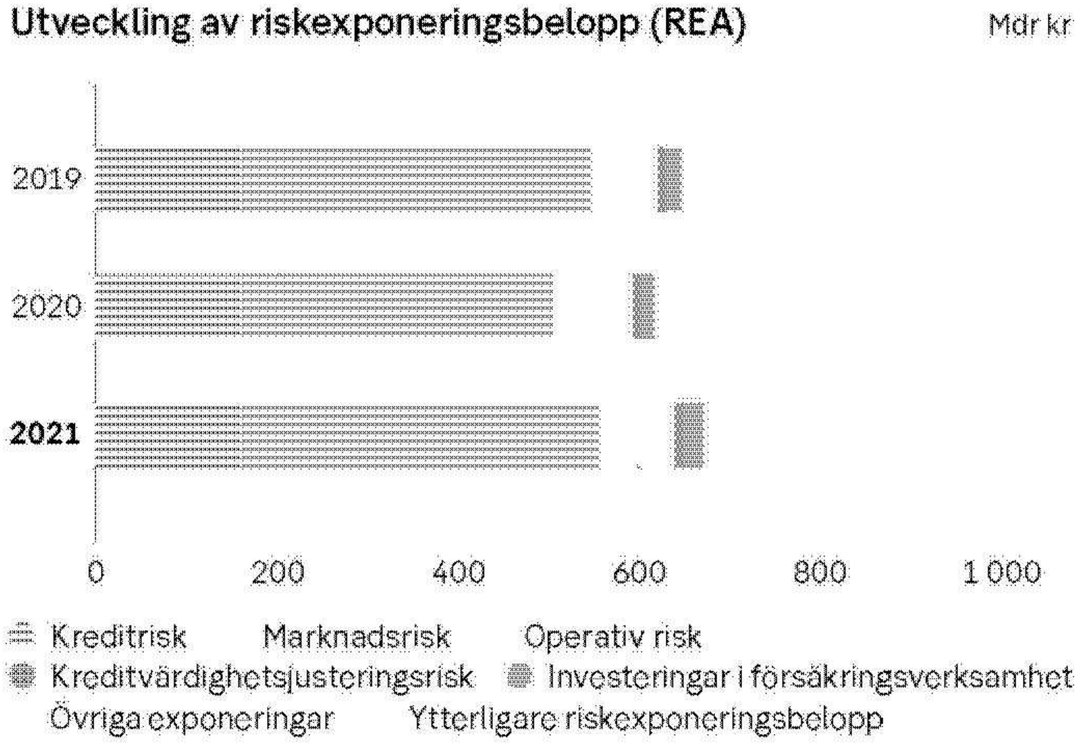
EBA:s stresstest 2021 – påverkan på kärnprimärkapitalrelation

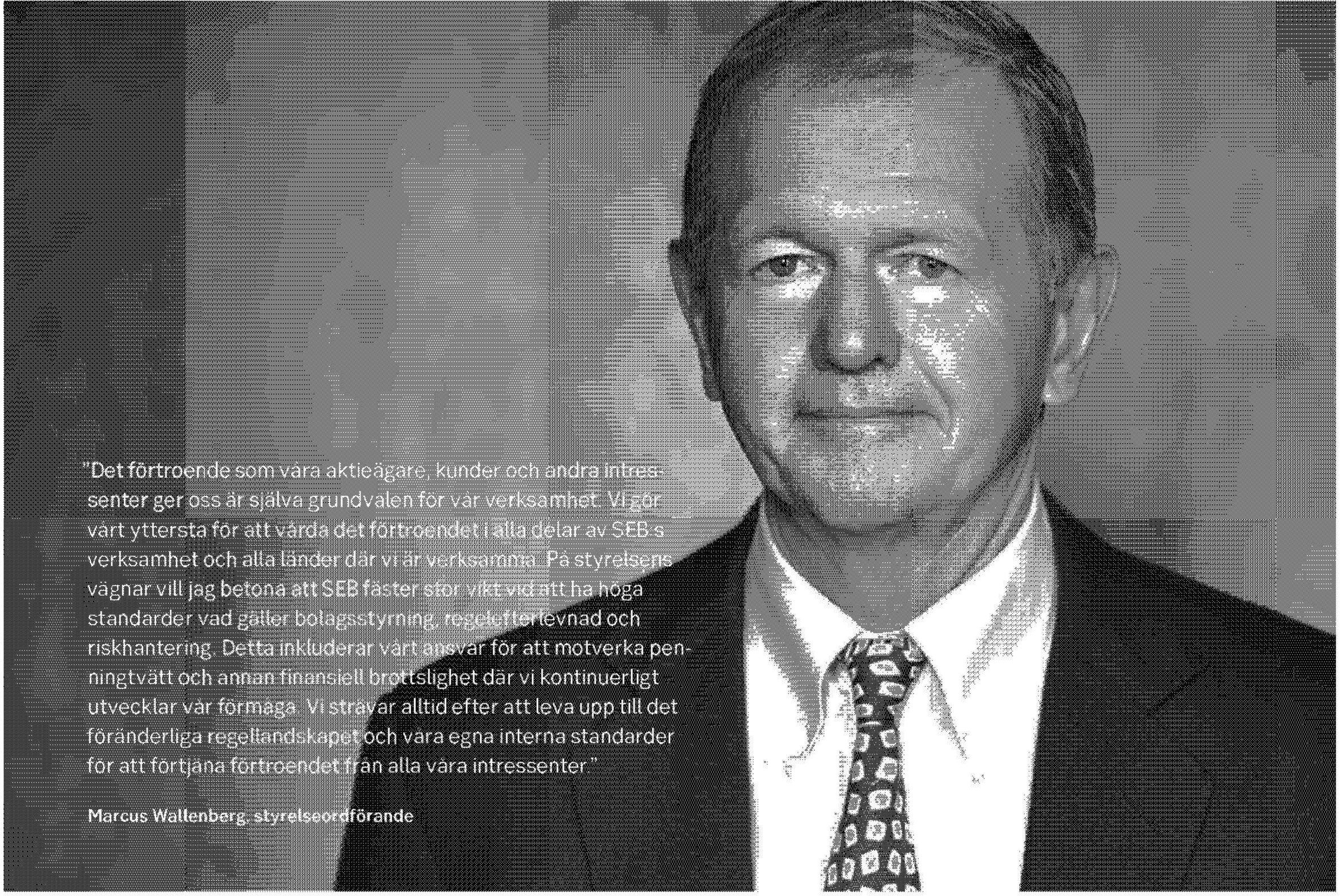


Kapitaltäckning



Utveckling av riskexponeringsbelopp (REA)





"Det förtroende som våra aktieägare, kunder och andra intressenter ger oss är själva grundvalen för vår verksamhet. Vi gör vårt yttersta för att värda det förtroendet i alla delar av SEB:s verksamhet och alla länder där vi är verksamma. På styrelsens vägnar vill jag betona att SEB fäster stor vikt vid att ha höga standarder vad gäller bolagsstyrning, regelefterlevnad och riskhantering. Detta inkluderar vårt ansvar för att motverka penningtvätt och annan finansiell brottslighet där vi kontinuerligt utvecklar vår förmåga. Vi strävar alltid efter att leva upp till det föränderliga regellandskapet och våra egna interna standarder för att förtjäna förtroendet från alla våra intressenter."

Marcus Wallenberg, styrelseordförande

Bolagsstyrning

För att upprätthålla den viktiga samhällsfunktionen som bank är det av största vikt för SEB att kunder, aktieägare, medarbetare och andra intressenter har ett stort förtroende och hög tillit till bankens verksamhet. Professionella medarbetare som vägleds av ett gott affärsmässigt uppträdande är avgörande, liksom att upprätthålla en sund riskkultur. Med ett robust ramverk för bolagsstyrning, med tydligt definierade roller och ansvar samt intern kontroll, förebyggs även intressekonflikter.

Regelverk

Som svenskt publikt bankaktiebolag med värdepapper noterade på Nasdaq Stockholm måste SEB följa en mängd olika regelverk. Regelverket för bolagsstyrning omfattar följande externa regelverk:

- aktiebolagslagen
- årsredovisningslagen
- regelverk för emittenter på Nasdaq Stockholm
- svensk kod för bolagsstyrning
- lagen om bank- och finansieringsrörelse
- Finansinspektionens och andra myndigheters regelverk och riktlinjer.

SEB tillämpar även ett internt regelverk. Detta omfattar bland annat bolagsordningen som antas av bolagsstämman. Policyer och instruktioner som klargör ansvarsfördelningen inom koncernen är verktyg för styrelsen och den verkställande direktören och koncernchefen (vd) i deras styrande och kontrollerande roller. I dessa policyer och instruktioner ingår bland annat:

- Arbetsordningen för styrelsen och instruktionerna för styrelsens kommittéer
- Instruktionerna för vd och för koncernens bolagsstyrning
- Koncernens kreditinstruktion och riskpolicy
- Instruktionen för hantering av intressekonflikter
- Policy för bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism[1) 2)]
- Uppförandekoden[1)]
- Ersättningspolicyn
- Policy för informationssäkerhet
- Policy för hållbarhet[3)]
- Policy för inkludering och mångfald[1)]
- Policyer för lämplighet, mångfald och sammansättning av styrelsen samt den verkställande ledningen (VL) och andra nyckelbefattningar.

1) Se sebgroup.com/sv 2) Utdrag (eng) 3) (eng)

SEB:s arbete med frågor angående etik och hållbarhet är en integrerad del av verksamheten som regelbundet återfinns på styrelsens dagordning. SEB:s uppförandekod beskriver bankens värderingar, etik och principer för affärsmässigt uppträdande och ger vägledning om hur medarbetarna ska verka enligt värderingarna. Policyer och instruktioner för hållbarhet liksom koncerngemensamma tematiska och sektorpolicyer som behandlar miljö-, sociala och bolagsstyrningsfrågor är också väsentliga.

Bolagsstyrningsrapporten har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och svensk kod för bolagsstyrning. SEB strävar efter att följa koden där så är lämpligt och har inga avvikelser att rapportera för 2021.

→ Mer information om SEB:s bolagsstyrning finns på sebgroup.com/sv

Aktieägare och bolagsstämma

Aktieägarna utövar sitt inflytande på bolagsstämman genom att bland annat utse bankens styrelse och extern revisor.

SEB har cirka 267 000 aktieägare. SEB:s aktiekapital består av två aktieslag: A- och C-aktier. Varje A-aktie representerar en röst och varje C-aktie en tiondels röst.

Årsstämman hålls på svenska i Stockholm. Alla aktieägare som är registrerade i aktieboken och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta på stämman och rösta för samtliga sina aktier. De aktieägare som inte själva kan närvara har möjlighet att låta sig företrädas genom ombud. Årsstämman 2021 hölls 30 mars på bankens huvudkontor i Stockholm. I syfte att motverka spridningen av covid-19-viruset genomfördes årsstämman utan fysisk närvaro av aktieägare och styrelseledamöter förutom ordförande och vd. Aktieägarna bereddes möjlighet att utöva sin rösträtt per post och ställa skriftliga frågor före årsstämman i enlighet med paragraf 22 i lag (2020:198) om tillfälliga undantag för att underlätta genomförandet av bolags- och föreningsstämmor.

Totalt var 934 aktieägare och 61 procent av rösterna företrädda vid stämman. De viktigaste besluten som fattades vid stämman var:

- fastställande av ordinarie utdelning om 4:10 kronor per aktie
- omval av nio styrelseledamöter
- omval av Marcus Wallenberg som styrelseordförande
- omval av Ernst & Young AB som extern revisor
- godkännade av styrelsens ersättningsrapport 2020
- fastställande av tre långfristiga aktieprogram
- bemyndigande för styrelsen att besluta om köp och försäljning av egna aktier för SEB:s värdepappersrörelse, för de långfristiga aktieprogrammen och för kapitaländamål
- bemyndigande för styrelsen att besluta om emission av konvertibler
- ändring av bolagsordningen.

En extra bolagsstämma hölls den 12 november 2021. Aktieägarna bereddes möjlighet att utöva sin rösträtt per post och ställa frågor skriftligen inför bolagsstämman i enlighet med undantagslagen ovan, 22 § lagen (2020:198) om tillfälliga undantag, för att underlätta genomförandet av bolagsstämma i företag och föreningar. Totalt 1 037 aktieägare, representerande 70 procent av rösterna, var representerade vid bolagsstämman. De viktigaste besluten på bolagsstämman var godkännandet av ytterligare en ordinarie utdelning om 4:10 kronor per aktie.

› Protokollen från årsstämman och den extra bolagsstämman finns på sebgroup.com

De största aktieägarna 31 december 2021

	Antal aktier	*Varav C-aktier*	Andel av kapital, %	Andel av röster % **2021**	2020
Investor	456 198 927	*4 000 372*	20,8	20,8	20,8
Alecta Pensionsförsäkring	124 040 886		5,7	5,7	6,6
Trygg-Stiftelsen	108 441 911		4,9	5,0	5,2
AMF Pension & Fonder	89 098 313		4,1	4,1	3,7
Swedbank Robur Fonder	88 857 234		4,0	4,1	3,9
BlackRock	57 142 202	*144*	2,6	2,6	2,6
SEB Fonder	44 675 056		2,0	2,1	2,1
Vanguard	44 063 409	*244 317*	2,0	2,0	1,9
SEB:s eget aktieinnehav[1)]	37 754 605		1,7	1,7	1,5
Handelsbanken Fonder	35 402 554		1,6	1,6	1,5
Nordea Fonder	24 161 610		1,1	1,1	0,7
Capital Group	23 317 185		1,1	1,1	0,3
Fjärde AP-fonden	22 938 845		1,0	1,1	1,3
Harding Loevner	21 743 961		1,0	1,0	0,0
Norges Bank	19 427 461	*29 372*	0,9	0,9	0,6

1) Se sid. 75 tabell Antal utestående aktier.

Källa: Euroclear och Holdings.

Olika röstvärden på A-aktier (röstvärde 1) och C-aktier (röstvärde 0.1) ger mindre skillnader i andel röster från andel kapital.

Majoriteten av bankens cirka 267 000 aktieägare är privatpersoner med små innehav. De tio största aktieägarna äger tillsammans 50 procent av kapital och röster.

Fördelning av aktier efter storleken på innehav 31 december 2021

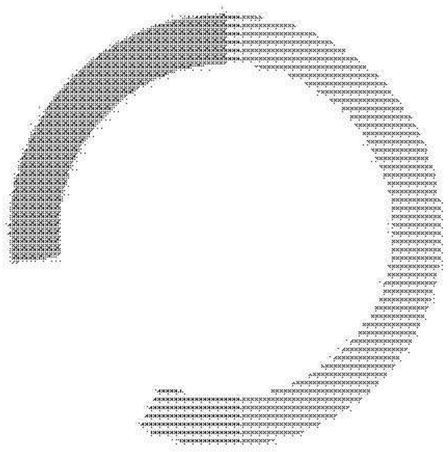
Aktiernas fördelning	Antal ägare	Antal aktier	Procent
1–500	176 271	30 059 472	1,4
501–1,000	38 410	29 222 920	1,3
1,001–5,000	42 861	94 104 210	4,3
5,001–10,000	5 737	40 932 744	1,9
10,001–20,000	2 276	31 913 381	1,5
20,001–50,000	1 076	33 022 722	1,5
50,001–100,000	287	20 369 123	0,9
100,001–500,000	269	60 043 327	2,7
500,001–1,000,000	53	37 055 072	1,7
1,000,001–	107	1 817 448 831	82,8
Summa	**267 347**	**2 194 171 802**	**100,0**

Källa: Euroclear och Holdings

Aktieägarstruktur

Procent

Andel av aktiekapitalet den 31 december 2021

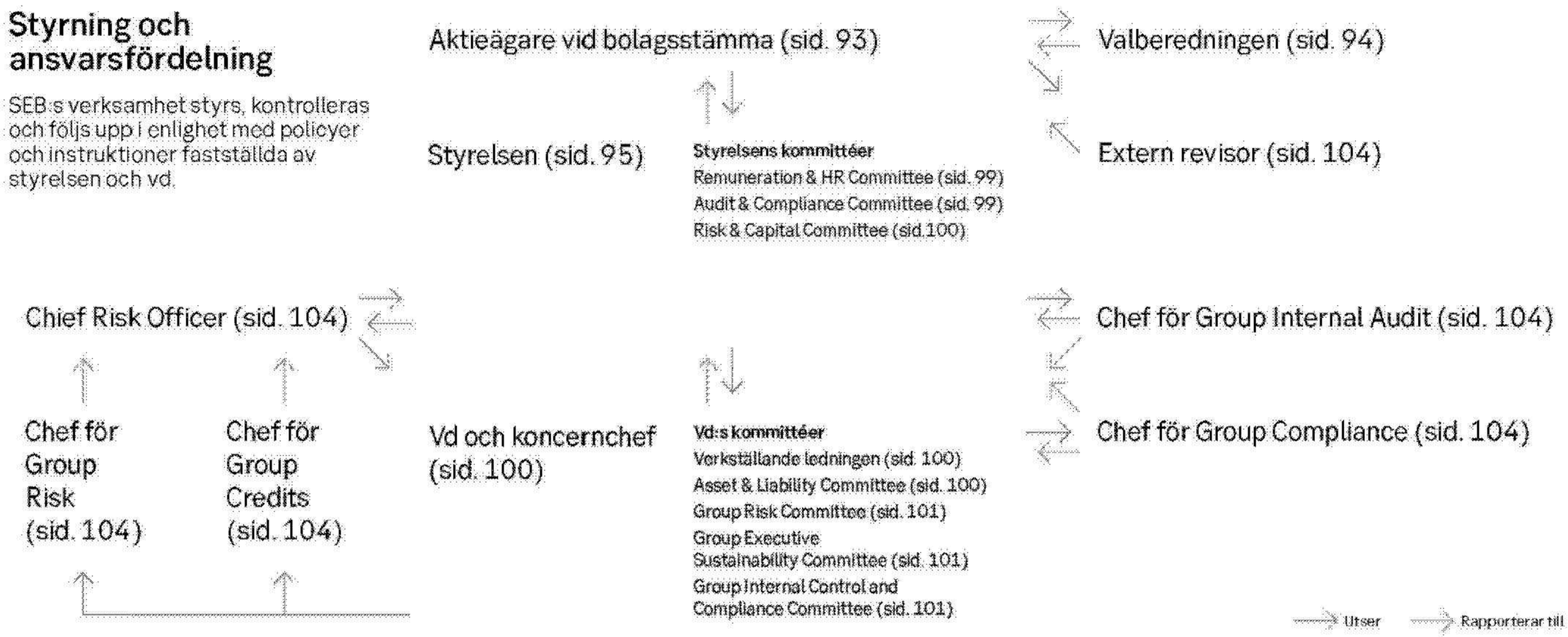


Svenska aktieägare	73
Institutioner och stiftelser	*56*
Privatpersoner	*12*
Övrigt	*4*
Utländska aktieägare	27

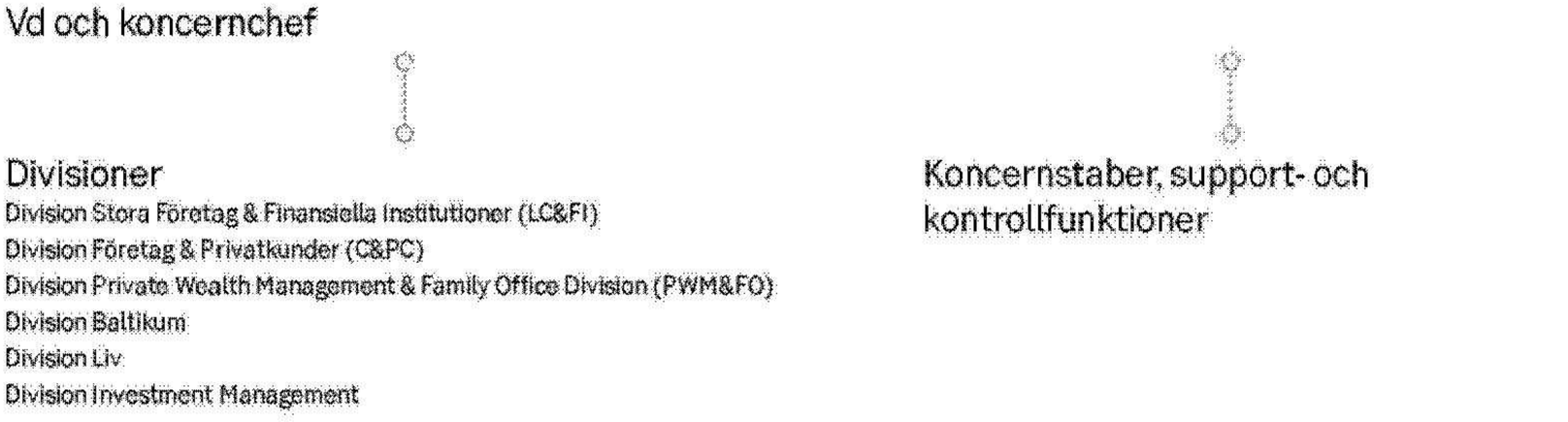
Källa: Euroclear och Holdings

Styrning och ansvarsfördelning

SEB:s verksamhet styrs, kontrolleras och följs upp i enlighet med policyer och instruktioner fastställda av styrelsen och vd.



SEB:s organisation



Valberedning

Valberedningens främsta uppgift är att ta fram förslag till årsstämman avseende ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt extern revisor.

Valberedningen nominerar ordförande, styrelsens ledamöter och extern revisor, samt tar fram rekommendationer gällande styrelsearvoden och ersättning för kommittéarbete.

Enligt beslut av årsstämman ska valberedningen vara sammansatt av styrelsens ordförande samt representanter för de av bankens fyra största aktieägare som önskar utse en ledamot. En av de oberoende styrelseledamöterna ska adjungeras till valberedningen.

Sammansättningen av valberedningen uppfyller kraven i bolagsstyrningskoden. Valberedningen har tillgång till relevant information om SEB:s verksamhet samt finansiell och strategisk ställning lämnad av styrelsens ordförande och den adjungerade ledamoten.

Styrelsens sammansättning ska vara förenlig med gällande lagar och förordningar samt den policy om lämplighet, mångfald och sammansättning av styrelsen som bankens styrelse har antagit. En viktig princip är att styrelsen ska ha den storlek och sammansättning som är mest ändamålsenlig för banken. Därför har valberedningen som utgångspunkt för sitt arbete att bedöma i vilken grad styrelsen uppfyller de krav som kommer att ställas på den till följd av bankens verksamhet, organisation och framtida inriktning.

Styrelsens storlek och sammansättning diskuteras och bedöms i termer av lämplig kompetens och erfarenhet, både inom den finansiella sektorn och andra sektorer. Ledamöterna ska också ha tillräckligt med tid att utföra sina uppgifter och förstå bankens verksamhet och dess största risker. Valberedningen granskar också utvärderingarna av styrelsens ledamöter och ordförande.

→ Se sid. 98.

Valberedningen ska säkerställa mångfald inom styrelsen vad gäller ledamöternas utbildning och yrkesbakgrund, kön, ålder och geografiskt ursprung.

Valberedningen diskuterar dessutom successionsfrågor och lägger särskild vikt vid kontinuitet och långsiktighet vad gäller att säkerställa styrelsens kompetens och sammansättning. Valberedningen inför årsstämman 2021 utsågs under hösten 2020. Ingen ersättning har utgått till ledamöterna i valberedningen.

→ Valberedningens förslag, med särskilt yttrande över motivet till förslaget till styrelse, finns på sebgroup.com/sv

Valberedningen inför årsstämman 2021

Ledamot	Representant för	Röster, % 31 aug 2021
Petra Hedengran, *ordförande*	Investor	20.8
Magnus Billing	Alecta	6.6
Lars Heikensten	Trygg-Stiftelsen	5.2
Johan Sidenmark	AMF	3.8
Marcus Wallenberg	SEB, styrelsens ordförande	
		36.4

Jesper Ovesen, adjungerad, utsedd av styrelsen.
Swedbank Robur Fonder, som var bankens fjärde största ägare utsåg inte någon ledamot till valberedningen.

Styrelsen

Styrelsen har det övergripande ansvaret för organisationen, förvaltningen och den verksamhet som bedrivs i koncernen.

Styrelsen har fastställt en arbetsordning som reglerar dess roll och arbetsformer liksom särskilda instruktioner för styrelsens kommittéer.
Styrelsen har bland annat följande uppgifter:

- besluta om mål, strategi och ramar för verksamheten samt affärsplan
- regelbundet följa upp och utvärdera verksamheten utifrån de av styrelsen bestämda målen och riktlinjerna
- ansvara för att verksamheten är organiserad på ett sådant sätt att redovisningen, medelsförvaltningen (treasury), riskerna i verksamheten och de finansiella förhållandena i övrigt styrs på ett betryggande sätt, allt i överensstämmelse med externa och interna regler
- anta policyer och instruktioner för verksamheten
- besluta om större förvärv och avyttringar liksom andra större investeringar
- utse eller entlediga vd, ledamöter i VL, Chief Risk Officer (CRO) och chefen för Internrevision samt besluta om ersättning till dessa
- besluta om ett ramverk för beviljande av lån och andra transaktioner till styrelsens ledamöter och övriga personer i ledande ställning i SEB samt deras närstående. Det är också styrelsen som beslutar om sådana transaktioner.

Styrelseordföranden organiserar och leder styrelsens arbete och ser bland annat till att ledamöterna löpande får information och utbildning om förändringar i regler för bankens verksamhet och om ansvaret som ledamot i ett noterat finansiellt bolag. Utbildnings- och fördjupningsseminarier arrangeras årligen. Nya ledamöter erbjuds ett utbildningsprogram med information om, och diskussion kring, SEB:s olika verksamheter inklusive kontrollfunktionerna.

Styrelseledamöterna utses av aktieägarna vid årsstämman med en mandattid på ett år. Styrelsen ska sedan årsstämman 2021 bestå av nio årsstämmovalda ledamöter, utan suppleanter, samt två ledamöter med två suppleanter som arbetstagarrepresentanter, utsedda av sina respektive arbetstagarorganisationer. För att styrelsen ska vara beslutsför måste fler än hälften av ledamöterna vara närvarande vid styrelsemötet. Vd är den enda årsstämmovalda ledamoten som är anställd i banken. Valberedningen har gjort en samlad bedömning av ledamöternas oberoende i förhållande till banken och bankens ledning samt i förhållande till aktieägare som äger 10 procent eller mer av aktierna eller rösterna och funnit att sammansättningen av styrelsen uppfyller kraven i bolagsstyrningskoden.

Styrelsearbetet följer en årlig plan. Under 2021 hölls 23 styrelsemöten. Vd deltar vid alla styrelsesammanträden utom i ärenden där hinder föreligger på grund av intressekonflikt så som då vd:s arbete utvärderas. Andra medlemmar i VL deltar när så krävs.

Styrelsens ersättning

Årsstämman beslutar om det sammanlagda arvodet till ledamöterna och om hur arvodet ska fördelas mellan ledamöterna i styrelsen och dess kommittéer.

Styrelsearvodet utbetalas löpande under mandatperioden. Efter förslag från valberedningen har styrelsen fastställt en policy om att styrelsens ledamöter bör använda 25 procent av sitt arvode till att köpa och inneha aktier i SEB upp till ett belopp som motsvarar ett årsarvode. Varken vd eller de styrelseledamöter som är utsedda av arbetstagarorganisationer erhåller något styrelsearvode.

På styrelsens dagordning 2021

Första kvartalet

- Års- och Hållbarhetsredovisning 2020
- Balansräkning, kapital- och utdelningsfrågor
- Successionplanering för vd och VL
- Rapporter från intern och extern revision samt från Group Compliance
- Ersättning till vd, VL och kontrollfunktioner
- LC&FI-divisionens utvidgning av geografisk räckvidd till Nederländerna, Österrike och Schweiz
- Årlig revidering av instruktioner och policyer för SEB-koncernen, inklusive antagande av en ny policy för fossila bränslen
- Cybersäkerhetsgenomgång
- Kallelse och förslag till årsstämman
- Konstituerande styrelsemöte

Andra kvartalet

- Styrning och organisatoriska förändringar, inklusive inrättandet av en organisation för förebyggande av finansiell brottslighet (FCP)
- SEB:s långsiktiga strategi
- Personuppgiftsförordningen genomgång
- Hantering av eventuella intressekonflikter inom styrelsen
- Intern kapital- och likviditetsutvärdering (ICAAP och ILAAP)
- Makroekonomisk genomgång
- Besök av Finansinspektionens generaldirektör

Tredje kvartalet

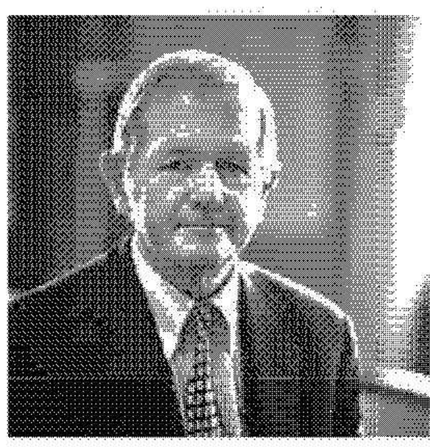
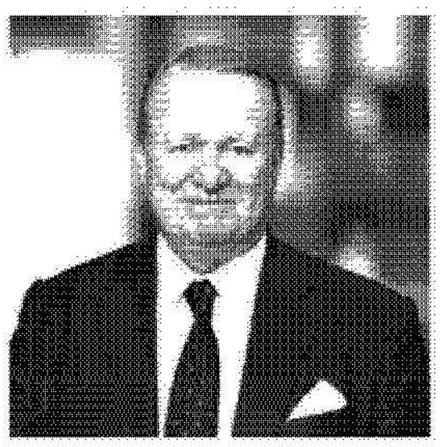
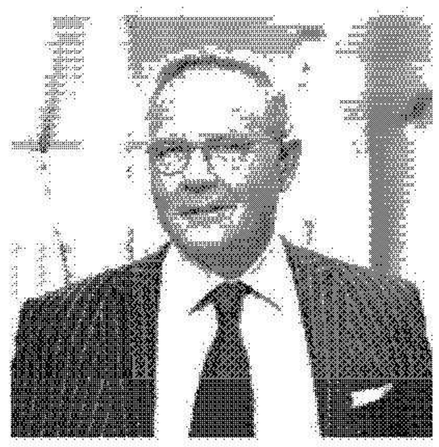
- Riskseminarium
- Uppdatering om affärsområdet Custody services (depåtjänster)
- Uppdatering om digitala tillgångar (valutor)
- Uppdatering om hållbarhetsarbetet i SEB
- Uppdatering om SEB:s långsiktiga strategi
- Kapitalfrågor

Fjärde kvartalet

- Kapitalutdelning: extra bolagsstämma (utdelning) och återköp av aktier
- Affärsplan 2022–2024
- Utvärdering av styrelsen
- Medarbetarundersökning
- Plan för återhämtning och rekonstruktion
- Uppdatering om FCP-organisationen (Financial Crime Prevention).
- Division PWM&FO strategisk granskning
- Uppdatering om nationella säkerhetsbestämmelser

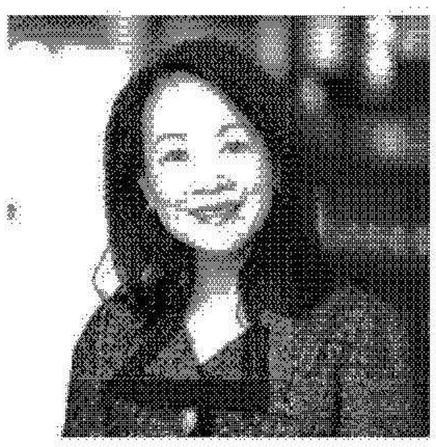
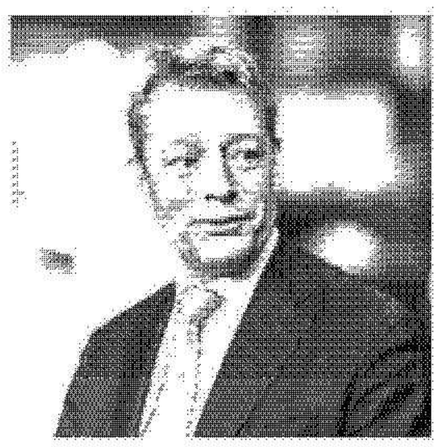
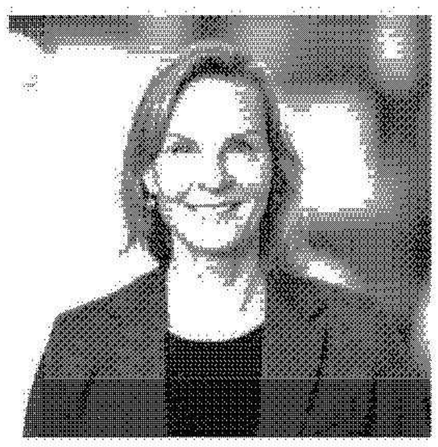
SEB:s kvartalsrapport, samt SEB:s riskposition, kreditkvalitet, kreditportfölj och likviditetsläge finns på styrelsens dagordning varje kvartal.

Styrelse

	Marcus Wallenberg	Sven Nyman	Jesper Ovesen	Signhild Arnegård Hansen
Befattning	Ordförande sedan 2005	Vice ordförande sedan 2017	Vice ordförande sedan 2014	Ledamot
Kommitté	Vice ordförande RCC, ACC, RemCo	Ledamot RCC	Ordförande RCC, ledamot ACC	Ordförande RemCo
Invalsår	2002	2013	2004	2010
Född	1956	1959	1957	1960
Utbildning	B.Sc. (Foreign Service)	Civ.ek.	Civ.ek. och MBA	Fil.kand. (Human Resources) och journalistutbildning
Andra uppdrag	Ordförande i Saab och FAM. Vice ordförande i Investor, EQT samt Knut och Alice Wallenbergs stiftelse. Ledamot i AstraZeneca plc. Medlem i International Advisory Council of Hong Kong Exchanges och Clearing Limited till maj 2022.	Ledamot i Investor, Ferd Holding AS (Norge), Nobelstiftelsens investeringskommitté, Handelshögskolan i Stockholm och Handelshögskoleföreningen i Stockholm samt Axel och Margaret Ax:son Johnsons Stiftelse.		Ordförande i SnackCo of America Corp. Ordförande i Svensk-Amerikanska Handelskammaren (USA). Ledamot i SOS Barnbyar Sverige och SACC-NY. Ledamot av Ingenjörsvetenskaps-akademien (IVA).
Bakgrund	Ordförande i Electrolux, International Chamber of Commerce (ICC) och LKAB. Ledamot i EQT Holdings, Stora Enso och Temasek Holdings. Vice vd i Investor och vd och koncernchef i Investor. Flera styrelseuppdrag som ordförande och ledamot i stora börsnoterade bolag.	Bred erfarenhet av finansiell verksamhet. Ledande befattningar inom Investor. Vd och grundare av RAM Rational Asset Management, Lancelot Asset Management och Arbitech. Ett flertal styrelseuppdrag.	Price Waterhouse. Vice vd och senare koncernchef i Baltica Bank A/S. Vice vd och finanschef i Novo Nordisk A/S. Koncernchef i Kirkbi Group. Finansdirektör på Danske Bank A/S, LEGO Holding A/S och TDC A/S. Flera styrelseuppdrag.	Vd i det familjeägda företaget Svenska LantChips. Ordförande i Svenskt Näringsliv. Vice ordförande i Business Europe. Ledamot i Business Sweden, Institutet för entreprenörskaps- och småföretagsforskning (ESBRI). Ett flertal styrelseuppdrag.
Nationalitet	Svensk	Svensk	Dansk	Svensk och amerikansk
Egna och närståendes aktieinnehav	752 000 A-aktier	10 440 A-aktier och 10 200 C-aktier	25 000 A-aktier	5 387 A-aktier
Oberoende i förhållande till banken/större aktieägare	Ja/nej	Ja/nej	Ja/ja	Ja/ja
Närvaro styrelse/ kommittémöten[1)]	20 av 20 / 43 av 43	20 av 20 / 24 av 24	23 av 23 / 35 av 35	23 av 23 / 10 av 10
Arvode, styrelsemöten, kronor	3 225 000	1 020 000	1 020 000	775 000
Arvode, kommittémöten, kronor	870 000	390 000	910 000	400 000

1) Endast de möten ingår där det varit möjligt att delta utan intressekonflikt.

Anne-Catherine Berner	Winnie Fok	Lars Ottersgård	Helena Saxon	Johan Torgeby
Ledamot	Ledamot	Ledamot	Ledamot	Ledamot (vd och koncernchef)
Ledamot RemCo	Ledamot ACC		Ordförande ACC	
2019	2013	2019	2016	2017
1964	1956	1964	1970	1974
Civ.ek. och MBA (ledarskap)	Bachelor of Commerce. Fellow of CPA Australia och Fellow of Institute of Chartered Accountants in England and Wales. Associate member of Hong Kong Institute of Certified Public Accountants..	Gymnasieingenjör (Elektroteknik), Diploma in Management from The Open University Business School samt ett flertal internutbildningar inom IBM.	Civ.ek.	Fil. kand. (nationalekonomi)
Styrelseledamot i Calefactio Investments HoldCo, Calefactio Investments, CV VC AG (Schweiz), Avesco AG (Schweiz) och Värmevärden Adven (Sverige/Finland). Ordförande i styrelsen, och initiativtagare till, Stödföreningen Det nya Barnsjukhuset i Helsingfors.	Styrelseledamot i Geely Holding. Rådgivare till WFAB.	Head of Market Technology, Nasdaq Inc. Ordförande i styrelsen och vd i Nasdaq Technology. Styrelsesuppleant i EKO Respecta.	CFO på Investor. Ledamot i Swedish Orphan Biovitrum.	Ledamot Mölnlycke Holding, Svenska Bankföreningen, the Institute of International Finance, Mentor Sverige, Fullmäktige för Finsk-Svenska Handelskammaren. Medlem av YPO Young Presidents' Organsation, LUSEM Rådgivande kommittén Lunds universitet och IIEB (Institut International d'Études Bancaires).
Ledamot i Finlands riksdag samt transport- och kommunikationsminister i Finlands regering. Ledamot i Ilmarinen och Soprano Oyi. Ett flertal andra uppdrag som ordförande och ledamot.	Bred erfarenhet inom finansiell verksamhet. Industriell rådgivare och senior advisor till Investor och Husqvarna. Vd och senior partner till EQT Partners Asia Ltd och vd för New Asia Partners Ltd. Styrelseledamot i Volvo Cars Corporation and G4S plc.	Ett flertal ledande befattningar inom Nasdaq. Försäljningschef för Market Technology vid OMX. Olika chefspositioner inom IBM för Norden och Europa, Mellanöstern & Afrika.	Finansanalytiker på Goldman Sachs och Investor, finansdirektör på Syncron International och Hallvarsson och Halvarsson. Investment manager på Investor.	Robur Asset Management och Morgan Stanley. Co-head för division Stora Företag & Finansiella Institutioner.
Schweizisk och finsk	Brittisk	Svensk	Svensk	Svensk
4 600 A-aktier	3 000 A-aktier	0 aktier	12 500 A-aktier	457 740 aktier och aktierätter[2]
Ja/ja	Ja/ja	Ja/ja	Ja/nej	Nej/ja
23 av 23 / 10 av 10	22 av 22 / 8 av 9	22 av 22	20 av 20 /9 av 9	23 av 23
775 000	775 000	–[3]	775 000	–
200 000	280 000		445 000	

2) varav 5 826 A-aktier, 195 005 aktierätter och 256 909 villkorade aktierätter.
3) Lars Ottersgård har avsagt sig styrelsearvode.

Utsedda av arbetstagarorganisationer

	Anna-Karin Glimström	Charlotta Lindholm	Annika Dahlberg	Magnus Olsson
Befattning	Ledamot	Ledamot	Suppleant	Suppleant
Invalsår	2016	2015	2016	2020
Född	1962	1959	1967	1963
Utbildning	Universitetsstudier i matematik, statistik och juridik.	Jurist	Universitetsstudier i arbetsmiljörätt och arbetsrätt.	Civilekonom
Andra uppdrag	Ordförande i Finansförbundet i SEB och i Finansförbundet regional klubb sydväst i SEB. Ledamot i EB-SB Fastigheter och i EB-SB Holding.	Kundansvarig inom division PWM & FO Stiftelser. Ordförande i Akademikerföreningen i SEB. Ledamot i Alma Detthows Stiftelse.	Anställd på Finansförbundet i SEB. Första vice ordförande i Finansförbundet i SEB och i Finansförbundets regionala klubb Storstockholm i SEB. Ledamot i SEB:s Biståndoch utbildningsstiftelse.	Företagsrådgivare SEB Lund.
Bakgrund	Kontorschef och andra befattningar i SEB. Olika specialist- och ledarroller i Trygg-Hansa. Ledamot i SEB Vinstandelsstiftelse.	Olika kundansvarsbefattningar inom flera divisioner och dotterbolag i SEB. Kundansvarig inom Private Banking Stiftelser.	Anställd på Fixed Income, Group Operations. Ledamot i SEB:s Vinstandelsstiftelse och Resultatpremiestiftelse.	Olika roller i SEB: Kontorschef, Account Manager Merchant Banking (MB), Business Manager MB, företagsrådgivare på olika kontor.
Nationalitet	Svensk	Svensk	Svensk	Svensk
Egna och närståendes aktieinnehav	Inga aktier och 747 villkorade aktierätter	1 063 A-aktier och 747 villkorade aktierätter	Inga aktier och 747 villkorade aktierätter	3 000 A-aktier och 747 villkorade aktierätter
Närvaro på styrelsemöten	21 av 23	23 av 23	18 av 18	17 av 18

Styrelsens sekreterare och chefsjurist

Hans Ragnhäll

Kontakta styrelsen
Skandinaviska Enskilda Banken AB,
Styrelsens sekretariat
SE-106 40 Stockholm, Sweden
sebboardsecretariat@seb.se

Utvärdering av styrelse, vd och verkställande ledning (VL)

Styrelsen tillämpar en metod för årlig självutvärdering som bland annat består av en enkät med efterföljande diskussioner inom styrelsen. Genom denna process utvärderas styrelsens, styrelseordförandens och kommittéernas verksamhet och arbetsmetod.
I utvärderingen granskas bland annat om:

- varje enskild ledamot aktivt deltar i styrelsens och kommittéernas diskussioner
- ledamöterna bidrar med självständiga åsikter
- atmosfären på mötena främjar öppna diskussioner.

Resultatet av utvärderingen presenteras för och diskuteras i styrelsen och i valberedningen. Utvärderingsprocessen och resultatet av denna bidrar till att ytterligare förbättra styrelsearbetet och den hjälper valberedningen att utvärdera lämplig storlek och sammansättning av styrelsen. Styrelsens ordförande utvärderar formellt, en gång om året, de enskilda ledamöternas arbete. Marcus Wallenberg deltar inte i utvärderingen av sitt eget arbete, vilken 2021 leddes av vice ordförande Jesper Ovesen. Styrelsen utvärderar löpande vd:s och VL:s arbete, varvid varken vd eller annan medlem av VL deltar.

Styrelsens kommittéer

Styrelsens övergripande ansvar kan inte delegeras, men styrelsen har inrättat kommittéer för att handlägga vissa frågor och för att bereda sådana frågor för beslut av styrelsen.

För närvarande finns tre styrelsekommittéer: Remuneration and Human Resources Committee (RemCo), Audit and Compliance Committee (ACC) och Risk and Capital Committee (RCC). Kommittéerna rapporterar regelbundet till styrelsen. En viktig princip är att så många av styrelsens oberoende ledamöter som möjligt ska delta aktivt i kommittéarbetet. Varken vd eller andra befattningshavare i banken ingår i kommittéerna. Styrelsens ordförande är vice ordförande i de tre kommittéerna. Kommittéerna består inte av samma grupp av ledamöter som utgör en annan kommitté och banken roterar ibland ordförandeskap och ingående ledamöter, med hänsyn tagen till den erfarenhet, kunskap och de färdigheter som behövs, var för sig eller tillsammans, i kommittén.

Remuneration and Human Resources Committee (RemCo)

RemCo bereder, för beslut av styrelsen, tillsättande av vd och ledamöter i VL. Kommittén utvecklar, följer och utvärderar SEB:s ersättningssystem, incitamentsmodeller och riskjustering av dem, samt utvärderar SEB:s aktiviteter inom lärande, talang- och successionsplanering.

Signhild Arnegård Hansen
Ordförande RemCo

Huvudfokus 2021

- Uppföljning av SEB:s globala talang- och successionsplanering för nyckelchefer
- Uppföljning av SEB:s arbete med inkludering och mångfald
- Utvärdering av rörliga ersättningsprogram
- Övervakning av utvecklingen av kompetensplattformen SEB Campus.

→ Se kapitlet Ersättningar på sid. 106.

RemCo följer och utvärderar tillämpningen av de av bolagsstämman fastställda riktlinjerna för lön och annan ersättning till vd och ledamöterna i VL. En oberoende granskning av revisorn angående efterlevnad av SEB:s ersättningspolicy och tillämpliga regelverk presenteras årligen för kommittén.

RemCo granskar, tillsammans med RCC, bankens ersättningspolicy och säkerställer att ersättningsstrukturen tar hänsyn till risker samt kostnad för kapital och likviditet. Genomgången baseras på bland annat en gemensam riskanalys från Group Risk och Group Compliance.

Kommittén övervakar också koncernens pensionsåtaganden samt, tillsammans med RCC, åtgärder vidtagna för att trygga koncernens pensionsåtaganden inklusive utvecklingen i bankens pensionsstiftelser. RemCo höll 10 möten under 2021.

Det är huvudsakligen vd, tillsammans med chefen för Group HR, som är föredragande i kommittén i ärenden där hinder inte föreligger på grund av intressekonflikt.

Ledamöter i RemCo
Signhild Arnegård Hansen (ordförande),
Marcus Wallenberg (vice ordförande) och Anne-Catherine Berner.

Audit and Compliance Committee (ACC)

ACC stödjer styrelsen i dess arbete med kvalitetssäkring av, och intern kontroll avseende, bankens finansiella redovisning samt rapporteringen till tillsynsmyndigheterna. ACC följer också upp de interna kontrollernas effektivitet avseende regelefterlevnads- och revisionsfrågor.

Helena Saxon
Ordförande ACC

Huvudfokus 2021

- Uppföljning av processer för intern kontroll och regelefterlevnad, t.ex. i den nyinrättade Group Internal Control and Compliance Committee.

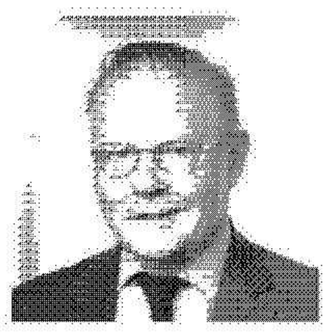
Vid behov bereder ACC, för styrelsens beslut, förslag till tillsättande eller entledigande av chefen för internrevision. Kommittén håller fortlöpande kontakt med bankens externa och interna revisorer och diskuterar samordningen av deras aktiviteter samt följer upp att eventuella anmärkningar och påpekanden från revisorerna åtgärdas. Den utvärderar också externrevisorns arbete och oberoende. Vid behov har kommittén vidare att ta ställning till vd:s förslag till tillsättande eller entledigande av chefen för Group Compliance.

ACC höll 9 möten under 2021. Det är huvudsakligen ekonomi- och finansdirektören, externrevisorn, chefen för internrevision och chefen för Group Compliance som framlägger rapporter för kommitténs övervägande. Utöver dessa deltar vd och CRO regelbundet i mötena.

→ Rapporten Intern kontroll avseende finansiell rapportering finns på sid 105.

Ledamöter i ACC
Helena Saxon (ordförande), Marcus Wallenberg (vice ordförande), Jesper Ovesen och Winnie Fok.

Risk and Capital Committee (RCC)



RCC stödjer styrelsen i dess arbete med att säkerställa att SEB är organiserat och leds på ett sådant sätt att risker inom koncernens verksamhet övervakas och hanteras i enlighet med styrelsens fastställda risktolerans samt externa och interna regler. RCC följer också kontinuerligt upp koncernens kapital- och likviditetssituation.

Jesper Ovesen
Ordförande RCC

Huvudfokus 2021
- Uppföljning av SEB:s kapital- och likviditetsposition i ljuset av covid-19-pandemin och det kommande bankreformspaketet, och av affärsplanen och den ekonomiska prognosen för att säkerställa att banken har en tillräcklig kapitalisering och likviditetsposition vid varje tidpunkt
- Översyn av kreditportföljen i ljuset av covid-19-pandemin, med fokus på affärssektorer i omställning samt hållbarhetspolicyer, såsom policyer relaterade till fossila bränslen.

RCC beslutar om principer och parametrar för att mäta och fördela risk och kapital inom koncernen och övervakar riskhanteringssystem, risktolerans och strategi, på såväl kort som lång sikt. Kommittén bereder förslag till tillsättande och entledigande av CRO. Den beslutar även i individuella kreditärenden av väsentlig betydelse eller principiell karaktär samt biträder RemCo i att tillhandahålla en risk- och kapitalbaserad syn på ersättningssystemet. RCC höll 26 möten under 2021.

Det är huvudsakligen ekonomi- och finansdirektören som har det övergripande ansvaret för information och presentation av de kapital- och finansieringsärenden som föredras för kommittén. CRO har motsvarande ansvar för risk- och kreditärenden. Vd, ekonomi- och finansdirektören och CRO deltar regelbundet i mötena.

→ CRO-funktionen beskrivs på sid. 104 och risk-, likviditets- och kapitalhantering på sid. 86.

Ledamöter i RCC
Jesper Ovesen (ordförande), Marcus Wallenberg (vice ordförande) och Sven Nyman.

Verkställande direktören

Vd, som också är koncernchef, ansvarar för SEB:s dagliga verksamhet i enlighet med styrelsens direktiv.

Vd ska säkerställa att SEB är organiserat på ett sådant sätt att det finns en lämplig och transparent styrningsstruktur med en tydlig uppdelning av funktioner och ansvar som säkerställer effektiv och sund styrning av banken. Vd är övergripande ansvarig för SEB:s riskhantering i enlighet med styrelsens policyer och instruktioner samt intentionerna såsom de fastställts i styrelsens risktolerans.

Styrelsen har fastställt en instruktion för vd:s arbete och roll. Vd rapporterar till styrelsen och avger vid varje styrelsemöte en rapport som bland annat behandlar utvecklingen av verksamheten utifrån de beslut som har fattats i styrelsen. Vd utser divisionscheferna och cheferna för olika staber och supportfunktioner som rapporterar direkt till vd.

Vd:s kommittéer

Vd har fem huvudsakliga kommittéer till sitt förfogande för att leda den operativa verksamheten.

Verkställande ledningen (VL)
För att bäst tillvarata hela koncernens intressen samråder vd med VL i frågor av större eller principiell betydelse. VL hanterar bland annat frågor som är av gemensamt intresse för flera divisioner, strategifrågor, frågor inom hållbarhet, IT och regelefterlevnad, affärsplaner samt finansiella prognoser och rapporter. Under 2021 hölls 34 sammanträden med VL. VL består av 13 medlemmar, förutom vd. Vd har dessutom utsett åtta chefer till adjungerade medlemmar i VL. De deltar i VL-möten emellanåt för att förmedla expertkunskaper och insikter främst inom sina ansvarsområden.

Asset and Liability Committee (ALCO)
ALCO, med vd som ordförande och ekonomi- och finansdirektören som vice ordförande, är ett koncernövergripande, beslutande, övervakande och rådgivande organ. ALCO höll 8 sammanträden under 2021 och hanterar bland annat:
- finansiell stabilitet – speciellt under de nya regelverken
- strategiska kapital- och likviditetsfrågor, inklusive allokering av internkapital och principer för internprissättning.

På VL:s dagordning 2021

Icke återkommande agendapunkter
- Bokslutskommuniké
- Förberedelser inför årsstämman
- Årlig genomgång av policyer och instruktioner, inklusive SEB:s uppförandekod.
- Utveckling inom hållbarhet
- Diskussioner om kundnöjdhet, varumärkes- och imageposition samt arbetet med kundundersökningen
- Uppdatering om strategiska investeringar
- Medarbetarundersökningen 2021 – diskussion om resultat och åtgärder
- Program för förhindrande av finansiell brottslighet
- Riskbedömning av penningtvätt och finansiering av terrorism
- Uppdatering om Investor World
- Retail i Sverige i omvandling
- Uppdatering av Corporate Banking
- Genomgång av kompetens- och ledarskapsutveckling
- Partnerskap med Google Cloud

Återkommande agendapunkter
- Diskussioner om kapitalkrav, kreditkvalitet och risk
- Makroekonomisk utveckling
- Media uppdatering
- Genomgång av, och diskussion om IT, innefattande investeringar, säkerhet, agilt arbetssätt och molntjänster
- Genomgång av bankens verksamhetsområden och hemmamarknader
- Savings, Technology and Business Support & Operations kvartalsuppdateringar
- Genomgång av process för hantering av kundklagomål
- Kvartalsrapporter
- SEB:s långsiktiga strategi och uppföljning av affärsplanen
- Chief Information Officer uppdatering

Group Risk Committee (GRC)
GRC, med vd som ordförande och CRO som vice ordförande, är en koncerngemensam, beslutsfattande kommitté, som hanterar alla risktyper på koncernnivå, inklusive hållbarhets- och ryktesrisker, i syfte att utvärdera portföljer, produkter och kunder ur ett allsidigt riskperspektiv. GRC höll 67 sammanträden under 2021. GRC har till uppgift att:

- fatta viktiga kreditbeslut
- säkerställa att alla risker inom koncernens verksamhet är identifierade samt att riskerna mäts, övervakas och rapporteras i enlighet med externa och interna regler
- stödja vd i arbetet med att säkerställa att beslut angående koncernens långsiktiga risktolerans följs i affärsverksamheten
- säkerställa att styrelsens riktlinjer för riskhantering och riskkontroll är införda och att erforderliga regler och policyer för risktagande i koncernen upprätthålls och verkställs.

Group Executive Sustainability Committee (GESC)
GESC, med vd som ordförande och Chief Sustainability Officer som vice ordförande, är en koncerngemensam, beslutsfattande kommitté som hanterar hållbarhets aktiviteter på koncernnivå. GESC höll 9 sammanträden under 2021. GESC ska besluta i följande hållbarhetsrelaterade frågor för att säkerställa SEB-koncernens intressen:

- ärenden som ska presenteras för styrelsen
- frågor av stor betydelse eller av betydelse av principiell natur
- frågor som är av gemensamt intresse för flera divisioner, support- eller stabsfunktioner
- SEB:s hållbarhetsrelaterade policyer
- KPI:er och mål inom hållbarhet i divisionerna.

Group Internal Control and Compliance Committee (GICC)
GICC är en nyinrättad koncernövergripande kommitté. GICC är ett rådgivande forum för vd och ska granska, bedöma och följa upp rapporteringen från Group Internal Audit och Group Compliance, och i förekommande fall CRO-funktionen, i frågor om effektiviteten och ändamålsenligheten i den organisatoriska strukturen, processerna, åtgärderna och metoderna på plats för att följa de regler och förordningar som gäller för den reglerade verksamheten. Vd ska också i GICC besluta om lämpliga åtgärder som behövs för att åtgärda identifierade brister i rapporterna från kontrollfunktionerna. GICC höll 6 möten 2021.

SEB:s externa råd för hållbarhetsfrågor (SESAB)
SEB har stort behov av att förstå karaktären och snabbheten hos hållbarhetsrelaterade förändringar samt de möjligheter och utmaningar som förändringarna för med sig. Mot bakgrund av detta har SEB etablerat ett rådgivande råd, SESAB, (SEB External Sustainability Advisory Board). SESAB har till syfte att förse banken med strategiska insikter i hållbarhetsfrågor, från personer utanför banksektorn. Insikterna, ska bygga på vetenskaplig forskning och, när så önskas, kompletteras med industriell erfarenhet. SESAB består av externa experter, på inbjudan av vd.

Divisioner och affärsområden

SEB:s verksamhet är organiserad i divisioner med ett antal affärsområden och affärsenheter.

Styrelsen har i en instruktion för intern styrning reglerat verksamheten i koncernen och fastställt hur koncernens divisioner, inklusive den utländska verksamheten i filialer och dotterbolag, ska styras och vara organiserade. Divisionschefen, eller de för divisionen gemensamt ansvariga divisionscheferna, är övergripande ansvarig(a) för verksamheten i divisionen.

En landchef utses i de länder utanför Sverige, där SEB bedriver verksamhet. Landchefen koordinerar koncernens verksamheter lokalt och rapporterar till en särskilt utsedd ledamot av VL.

Supportfunktioner och koncernstaber

Supportfunktioner och koncernstaber är divisionsövergripande funktioner inrättade för att nyttja skalfördelar och stödja affärsverksamheten.

Supportfunktionerna stödjer SEB-koncernen genom centraliserade och divisionsgemensamma funktioner, etablerade främst för att utnyttja skalfördelar inom olika transaktions-, process- och IT-tjänster. Supportfunktionerna är uppdelade i tre enheter: Group Technology, Business Support & Operations och Sustainable Banking.

Koncernstaberna är inrättade för att ge mervärde och stödja verksamheten och för att hantera vissa reglerade områden som ekonomi, personal och juridik. Koncernstaberna har globalt ansvar och stödjer organisationen med tjänster inom områdena finansiell kontroll, personal, juridiska frågor, kommunikation och marknadsföring samt förebyggande av finansiell brottslighet.

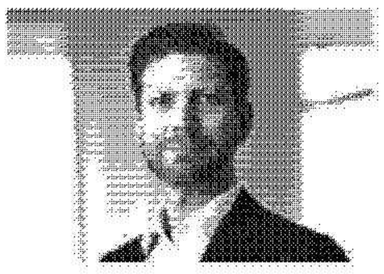
Tre försvarslinjer för riskhantering

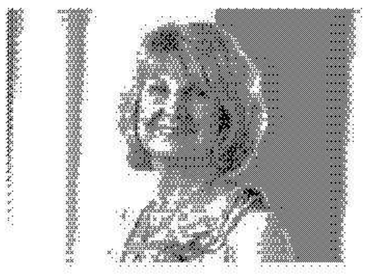
Affärsenheterna representerar den första försvarslinjen. Affärsenheterna ansvarar för att rätt pris sätts för transaktioner och att de risker som uppstår under transaktionernas löptid hanteras. Långsiktiga kundrelationer och en sund riskkultur utgör en stabil grund för beslut om vilka risker som tas. En initial riskbedömning görs för både kunden och den föreslagna transaktionen. Större transaktioner prövas av en kreditkommitté. Det är affärsenheternas ansvar att verksamheten följer tillämpliga koncerngemensamma policyer och instruktioner samt att den stöds av en tydlig beslutsordning.

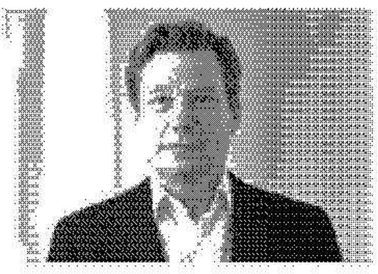
Risk- och compliance-funktionerna utgör den andra försvarslinjen. Dessa enheter är oberoende från affärsverksamheten. Riskfunktionen är ansvarig för att identifiera, mäta, följa upp och rapportera risker. Riskerna mäts på både detaljerad och aggregerad nivå. Interna mätmetoder har utvecklats för större delen av kreditportföljen samt för marknadsrisk och icke-finansiell risk inklusive regelefterlevnad och banken har fått godkännande av Finansinspektionen att använda dessa för beräkning av kapitaltäckning. Riskerna kontrolleras med hjälp av limiter på flera nivåer såsom transaktion, enhet och portfölj. Kreditkvaliteten och riskprofilen övervakas löpande, bland annat med hjälp av stresstester. Compliance-funktionen arbetar proaktivt med kvalitetssäkring avseende SEB:s regelefterlevnad. Funktionen hanterar frågor såsom kundskydd, agerande på finansmarknaden, förebyggande av penningtvätt och finansiering av terrorism samt myndighetskrav och kontroller.

Bankens internrevision utgör den tredje försvarslinjen. Riskhanteringen kvalitetssäkras av internrevision genom regelbunden granskning och utvärdering, för att säkerställa att den är effektiv och ändamålsenlig. Internrevisorerna utvärderas i sin tur av den externa revisorn. Baserat på utvärderingar av den tredje försvarslinjen förstärks processerna i första och andra försvarslinjen kontinuerligt. SEB:s ramverk för styrning, i kombination med dess sunda riskkultur och affärsmannaskap, utgör hörnstenarna i en effektiv riskhantering.

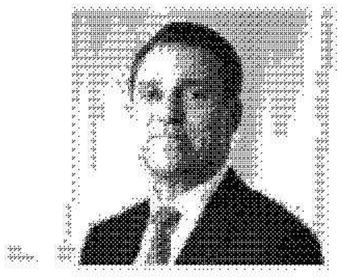
Verkställande ledning (från 1 januari 2022)

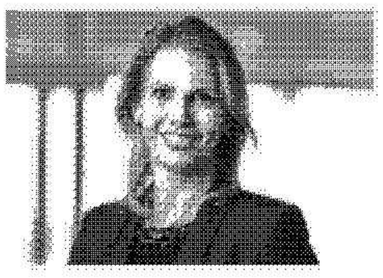


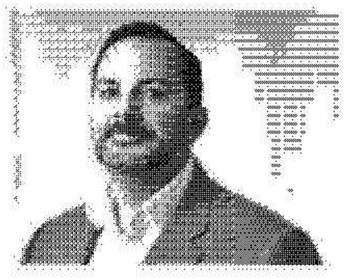




	Johan Torgeby	Mats Torstendahl	Jonas Ahlström	Jeanette Almberg	Joachim Alpen
Befattning	Verkställande direktör och koncernchef sedan 2017	Ställföreträdande vd och koncernchef sedan 2021. Group Data Privacy Senior Manager sedan 2018 Group AML Senior Manager sedan 2021.	Co-head för division Stora Företag & Finansiella Institutioner sedan 2021	Chef för Group Human Resources sedan 2016	Vice vd. Co-head för division Stora Företag & Finansiella Institutioner sedan 2014
VL-medlem sedan	2014	2009	2020	2016	2014
Anställd i SEB sedan	2009	2009	2005	2008	2001
Född	1974	1961	1978	1965	1967
Utbildning	Fil.kand. (nationalekonomi)	Civ.ing.	Civek.	Civek.	MBA, M.A. (internationella relationer)
Nationalitet	Svensk	Svensk	Svensk	Svensk	Svensk
Egna och närståendes aktieinnehav	457 740 aktier och aktierätter, varav 5 826 A-aktier, 195 005 aktierätter och 256 909 villkorade aktierätter.	356 201 aktier och aktierätter, varav 104 218 A-aktier, 57 606 aktierätter och 194 377 villkorade aktierätter.	86 080 aktier och aktierätter, varav 3 290 A-aktier, 30 646 aktierätter och 52 144 villkorade aktierätter.	135 041 aktier och aktierätter, varav 11 135 A-aktier, 32 130 aktierätter och 91 776 villkorade aktierätter.	308 532 aktier och aktierätter, varav 38 266 A-aktier, 100 315 aktierätter och 169 951 villkorade aktierätter.

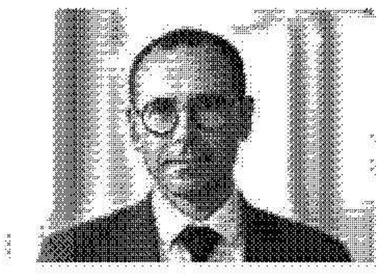


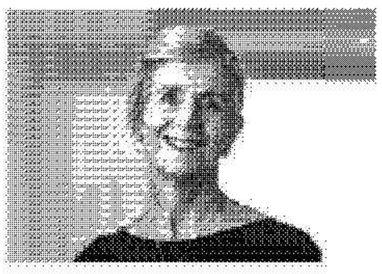




	Mats Holmström	Peter Kessiakoff	Nina Korfu-Pedersen	Ulrika Areskog Lilja	Nicolas Moch
Befattning	Chief Risk Officer sedan 2021	Ställföreträdande ekonomi- och finansdirektör 2021*	Chef för Business Support & Operations sedan 2020	Chef för Group Marketing and Communication sedan 2021	Chief Information Officer sedan 2018
VL-medlem sedan	2021	2021	2018	2021	2020
Anställd i SEB sedan	1990	2016	2010	2021	2008
Född	1968	1986	1973	1975	1972
Utbildning	Högre bankutbildning (SEB)	Ek.mag. i företagsekonomi	Civ.ek.	Ek.mag.	Civ.ing.
Nationalitet	Svensk	Svensk	Norsk	Svensk	Svensk och fransk
Egna och närståendes aktieinnehav	111 524 aktier och aktierätter, varav 23 509 A-aktier, 198 C-aktier, 8 355 aktierätter och 79 462 villkorade aktierätter.	45 412 aktier och aktierätter, varav 241 A-aktier, 10 476 aktierätter och 34 695 villkorade aktierätter.	74 977 aktier och aktierätter, varav 1 278 A-aktier, 13 838 aktierätter och 59 861 villkorade aktierätter.	Inga aktier eller aktierätter.	59 520 aktier och aktierätter, varav 241 A-aktier, 15 181 aktierätter och 44 098 villkorade aktierätter.

*Masih Yazdi var aktiv som CFO fram till 8 December 2021 och är nu tjänstledig.



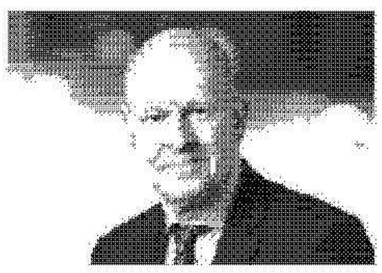


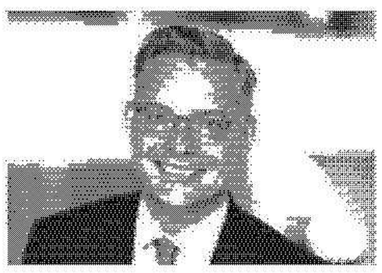
	William Paus	Jonas Söderberg	Petra Ålund	Niina Äikäs
Befattning	Vice vd. Chef för division Private Wealth Management & Family Office sedan 2021	Chef för division Företag & Privatkunder sedan 2021	Chef för Group Technology sedan 2019. Group Outsourcing Senior Manager sedan 2020	Chef för division Baltikum sedan 2021
VL-medlem sedan	2018	2021	2020	2021
Anställd i SEB sedan	1992	1999	2017	2008
Född	1967	1976	1967	1968
Utbildning	Civ.ek.	Kandidatexamen, International Business Administration	M.Sc. (Int. ekonomi)	M.Sc. (Tech.)
Nationalitet	Norsk	Svensk	Svensk	Finsk och amerikansk
Egna och närståendes aktieinnehav	260 103 aktier och aktierätter, varav 52 900 A-aktier, 21 739 aktierätter, 11 648 syntetiska aktierätter och 173 816 villkorade aktierätter.	83 418 aktier och aktierätter, varav 31 136 A-aktier, 16 352 aktierätter och 35 930 villkorade aktierätter.	40 203 aktier och aktierätter, varav 5 586 A-aktier, 2 281 aktierätter och 32 336 villkorade aktierätter.	79 488 aktier och aktierätter, varav 17 968 A-aktier, 14 080 syntetiska aktierätter, 25 743 villkorade aktierätter och 21 697 villkorade syntetiska aktierätter.

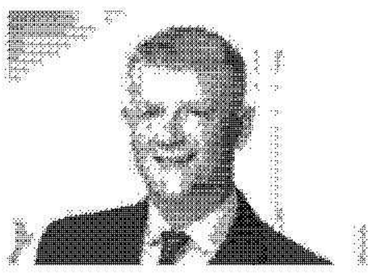
Adjungerade medlemmar i verkställande ledningen

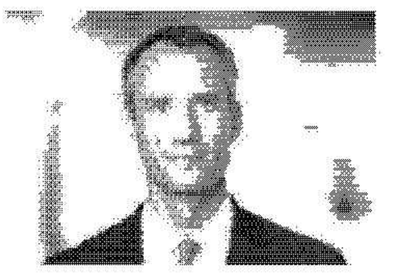
Vd utser adjungerade medlemmar i VL. De deltar i VL-möten emellanåt för att förmedla expertkunskaper och insikter främst inom sina respektive ansvarsområden.

Landchefer





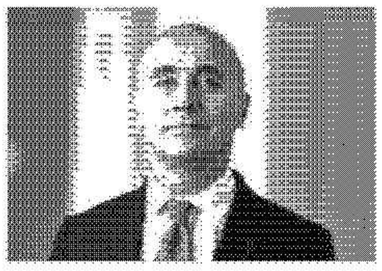




	Johan Andersson	Anders Engstrand	Mark Luscombe	Marcus Nystén	John Turesson
Befattning	Landchef för SEB Tyskland sedan 2016	Landchef för SEB Storbritannien sedan 2020	Landchef för SEB Danmark sedan 2021	Landchef för SEB Finland sedan 2010	Landchef för SEB Norge sedan 2018
Anställd i SEB sedan	1980	1995	2010	1998	2006
Nationalitet	Svensk	Svensk	Brittisk och dansk	Finsk	Svensk

Divisionschefer

Nyckelfunktioner



	Javiera Ragnartz	David Teare	Hans Beyer
Befattning	Chef för division Investment Management sedan 2019	Chef för division Liv sedan 2019	Chief Sustainability Officer sedan 2020
Anställd i SEB sedan	2019	2006	2002
Nationalitet	Svensk	Kanadensisk och brittisk	Svensk

Förändringar i VL 2021: Jonas Ahlström ersatte William Paus, Niina Äikäs ersatte Jonas Ahlström, Ulrika Areskog Lilja ersatte Karin Lepasoon, Mats Holmström ersatte Magnus Agustsson. Magnus Carlsson var ställföreträdande vd och medlem i VL under 2021.

Kontrollfunktioner

Kontrollfunktionerna är globala kontrollfunktioner oberoende av affärsverksamheten. De tre kontrollfunktionerna är i) CRO-funktionen, ii) Group Compliance och iii) Group Internal Audit.

CRO-funktionen

CRO-funktionen ansvarar för att identifiera, mäta, analysera och kontrollera SEB:s risker och är oberoende från affärsverksamheten.

Mats Holmström
Chief Risk Officer

Bankens Chief Risk Officer (CRO) utses av styrelsen och rapporterar till vd. CRO håller regelbundet styrelsen, RCC, ACC, VL, ALCO, GESC och GRC uppdaterade om riskfrågor. CRO har ett globalt funktionellt ansvar och CRO:s verksamhet styrs av en instruktion som har antagits av styrelsen. CRO-funktionen är organiserad i tre enheter: Group Risk, Group Credits och CRO Office.

Den huvudsakliga uppgiften för Group Risk är att säkerställa att alla risker i SEB:s verksamhet identifieras, mäts, övervakas och rapporteras i enlighet med externa och interna regler. De hanterar även modeller för riskmätning. CRO Office konsoliderar och analyserar data avseende olika typer av risker och koncernens kreditportfölj samt hanterar allmänna frågor om riskstyrning och riskinformation.

Group Credits ansvarar för hantering av kreditprövningsprocessen och vissa individuella kreditbeslut. Group Credits tillser också att policyer fastställda av RCC och styrelsen efterlevs.

Verksamheten är reglerad i koncernens kreditinstruktion, som är fastställd av styrelsen. Ordföranden i divisionernas respektive kreditkommittéer har vetorätt i kreditbeslut. Beslut som innebär ett väsentligt undantag från bankens kreditpolicy måste hänskjutas till en högre nivå i beslutshierarkin.

Chefen för Group Risk och cheferna för Group Credits utses av vd, efter förslag från CRO, och rapporterar till CRO.

→ Mer information om risk-, likviditet och kapitalhantering finns på sid. 86.

Group Compliance

Koncernens funktion för regelefterlevnad, Group Compliance, har ansvaret för att informera, kontrollera och följa upp frågor inom regelefterlevnad.

Gent Jansson
Chef för Group Compliance

Group Compliance är oberoende från affärsverksamheten. Group Compliance ska lämna råd till affärsverksamheten och ledningen för att säkerställa att verksamheten bedrivs i enlighet med myndighetskrav och därmed främja kundernas, aktieägarnas och finansmarknadens förtroende för banken.

Funktionens särskilda ansvarsområden är:

- kundskydd
- uppförande på finansmarknaden
- förhindrande av penningtvätt och finansiering av terrorism
- myndighetskrav och kontroller.

Chefen för Group Compliance, som utses av vd efter godkännande av ACC, rapporterar löpande frågor inom regelefterlevnad till vd, VL och ACC samt årligen till RCC och styrelsen. Baserat på analyser av koncernens risker inom detta område fastställer vd, efter godkännande från ACC, en årlig plan för regelefterlevnad. Instruktionen för Group Compliance antas av styrelsen.

Group Internal Audit

Group Internal Audit är en koncernövergripande kontrollfunktion, direkt underställd styrelsen, som har i uppdrag att självständigt och oberoende granska koncernens verksamhet. Styrelsen tillsätter chefen för Group Internal Audit.

Björn Rosenkvist
Chef för Group Internal Audit

Internrevisionens främsta uppgift är att bedöma och lämna försäkran till styrelsen och vd om att bankens styrning, riskhantering och interna kontroller är effektiva och ändamålsenliga.

Arbetet utförs med en riskbaserad ansats i enlighet med den metodik som utarbetats av The Institute of Internal Auditors.

ACC fastställer årligen en plan för internrevisionens arbete. Chefen för Group Internal Audit rapporterar slutsatserna av genomförda granskningar, vidtagna åtgärder och status på tidigare rapporterade iakttagelser till ACC och rapporterar även till RCC och styrelsen. Vd och VL informeras regelbundet om internrevisionsärenden. Internrevisionens arbete genomgår minst vart femte år en kvalitetsutvärdering, som utförs av oberoende part.

Internrevisionsarbetet koordineras med bankens externa revisor avseende granskningen av finansiell rapportering. Bankens externa revisor förlitar sig i viss utsträckning på internrevisionens arbete i sitt uppdrag att granska koncernens finansiella rapportering. För det krävs att den externa revisorn utvärderar internrevisionens arbete. Slutsatserna av denna utvärdering rapporteras till ACC och Group Internal Audit.

Extern revision

Revisor

Född 1965; Huvudansvarig revisor sedan 2019. Auktoriserad revisor, medlem i FAR sedan 1992 och av FAR licensierad revisor i finansiella företag.

Hamish Mabon
Revisor, Ernst & Young

Övriga större uppdrag

Skanska, Essity och ASSA ABLOY

Tidigare större uppdrag

Vattenfall, Hexagon, If Skadeförsäkring, SCA och Husqvarna

Information om revisor

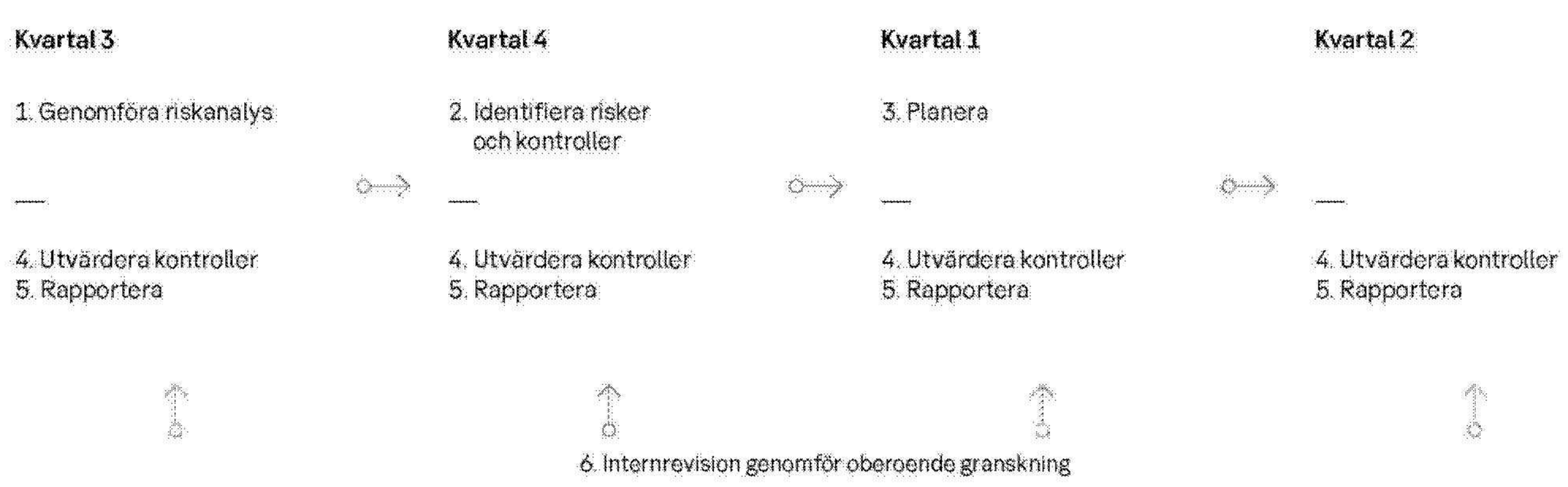
SEB ska enligt bankens bolagsordning ha minst en och högst två revisorer med högst lika många suppleanter. Till revisor får även registrerat revisionsbolag utses. Ernst & Young AB valdes till bankens revisor 2021 för tiden till och med årsstämman 2022.

› De revisorsarvoden som fakturerats för revisionen av räkenskapsåren 2020 och 20201och för övriga uppdrag utförda under denna period framgår av not 9.

Intern kontroll avseende finansiell rapportering

Intern kontroll avseende finansiell rapportering (IKFR) är en väletablerad process som syftar till att ge rimlig försäkran om att den finansiella rapporteringen är tillförlitlig och att minska risken för felaktigheter. IKFR baseras på det ramverk som har etablerats av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) och tillämpas inom SEB i en årlig cykel.

IKFR är en integrerad del av den dagliga verksamheten



1. Genomföra riskanalys
För att kunna identifiera och förstå vilka risker som är relevanta och väsentliga för rapporteringsprocessen, analyseras finansiella resultat- och balansräkningar på SEB:s koncern- samt enhetsnivå. Resultaten används för att bestämma vilka enheter, processer och system som ska omfattas av processen för IKFR under det kommande året.

2. Identifiera risker och kontroller
Personer med kompetens från divisionerna och ekonomiavdelningen utvärderar om befintliga kontroller är effektiva, om nya risker identifierats och om det finns behov av nya kontroller för att mer effektivt kunna minska de identifierade väsentliga riskerna. Kontrollerna kommuniceras till berörda parter i banken för att klargöra förväntningar och ansvar. Ramverket består av såväl koncernövergripande kontroller som kontroller som omfattar affärsprocesser och IT – till exempel analys av balans- och resultaträkning, kontoavstämningar och kontroll av systembehörigheter.

3. Planera
Varje år sammanställs en plan utifrån riskanalyserna samt de identifierade kontrollerna. Planen klargör vem som ansvarar för utvärderingen av respektive kontroll inom varje enhet, vilken typ av utvärdering som ska ske samt hur resultatet ska rapporteras. I detta steg koordineras planen med revisionsplanerna för intern- och externrevision.

4. Utvärdera kontroller
Kontrollerna utvärderas löpande under året genom självutvärderingar av kontrollägare. På så sätt kan bankens svagheter identifieras, kompenserande kontroller införas och förbättringsåtgärder vidtas. Vidare sker kvartalsvis rapportering från ekonomiansvariga för att kvalitetssäkra inrapporterade siffror från respektive enhet. Utvärderingen beskriver väsentliga finansiella rapporteringsrisker och kommenterar större avvikelser jämfört med tidigare kvartal.

5. Rapportera
Resultatet från utvärderingarna av kontrollerna analyseras för att bedöma risken för fel i den finansiella rapporteringen. Uppföljningsrapportering sker kvartalsvis till koncernens ekonomi- och finansdirektör i samband med SEB:s externa kvartalsrapportering. Vidare sker rapportering kvartalsvis till internrevision och en gång per år till Audit and Compliance Committee (ACC).

Den konsoliderade IKFR-rapporten beskriver den återstående risken, ger en bedömning av identifierade brister och om de kompenseras av andra kontroller samt hur förbättringsåtgärderna fortskrider. Rapporten bidrar till tydlighet inom SEB, och möjliggör att förbättringsåtgärder kan prioriteras utifrån den återstående risken.

6. Oberoende granskning
Utöver denna process utför internrevision oberoende granskningar av IKFR.

Fokusområde 2021

Utöver det löpande arbetet under 2021 har följande område varit i fokus inom ramen för intern kontroll:

- Ramverket för IKFR har utvidgats till att innefatta kontroller för att säkerställa efterlevnad av det nya elektroniska rapporteringsformatet, Esef.

Ersättningar

SEB vill attrahera och behålla ambitiösa medarbetare som kontinuerligt vill utvecklas, arbeta på nya sätt och bidra till bankens långsiktiga framgång. Ersättningen är en del av det totala erbjudandet. Den övergripande ambitionen är att främja ett långsiktigt engagemang för att skapa hållbart värde för kunder och aktieägare.

Ersättningspolicy

SEB:s principer för ersättning och beslutsfattande framgår av ersättningspolicyn. Policyn anger att ersättningar ska vara i linje med bankens strategi, mål, värderingar och långsiktiga intressen och att den ska säkerställa att intressekonflikter undviks. Detta ska bygga värde för både SEB och aktieägarna och samtidigt främja kundernas bästa, uppmuntra goda prestationer och ett risktagande i linje med styrelsens fastställda toleransnivå samt ett sunt och ansvarstagande beteende baserat på SEB:s värderingar.

Medarbetarens ersättning ska spegla den komplexitet, det ansvar och de ledaregenskaper som krävs i rollen, liksom individens egen prestation. SEB utvärderar löpande medarbetarnas prestation och utveckling bland annat utifrån transparenta och individuella finansiella och icke-finansiella mål.

Medarbetare inom kontrollfunktionerna ska ha en ersättning som är oberoende av de affärsområden som de övervakar, som motsvarar deras roller i organisationen och som baseras på mål som är förenliga med deras funktioner.

I policyn framgår principerna för identifieringen av, och ersättning till, medarbetare vars arbetsuppgifter har väsentlig inverkan på koncernens riskprofil (identifierad personal) och medarbetare som kan påverka fonders riskprofil, tillhandahåller investeringsrådgivning eller har en väsentlig inverkan på vilka tjänster och produkter som erbjuds. År 2021 var 917 positioner (923) kategoriserade som identifierad personal.

Policyn anger också kraven för alla ersättningsbeslut, både generellt och på individnivå. Alla beslut ska godkännas åtminstone på en nivå som motsvarar den lönesättande chefens chef (farfarsprincipen).

Ersättningsstruktur

Bankens ersättningsstruktur består huvudsakligen av fast lön, rörlig ersättning samt pension och andra förmåner.

Fast lön
Fast lön utgör grunden för medarbetarens ersättning. Den fasta lönen ska vara marknadsmässig, spegla kraven på befattningen och medarbetarens varaktiga prestation. SEB genomför årliga lönekartläggningar i syfte att identifiera och åtgärda eventuella osakliga löneskillnader mellan könen. Resultatet av kartläggningen publiceras internt.

Rörlig ersättning
All rörlig ersättning baseras på SEB:s riskjusterade resultat och är anpassad till gällande regelverk avseende maximal andel av den fasta lönen, uppskjuten andel av ersättningen, aktie- och fondandelar, liksom rätten att kvarhålla och reducera ännu ej utbetald ersättning. För identifierad personal gäller att den rörliga ersättningen inte får överstiga 100 procent av den fasta lönen.

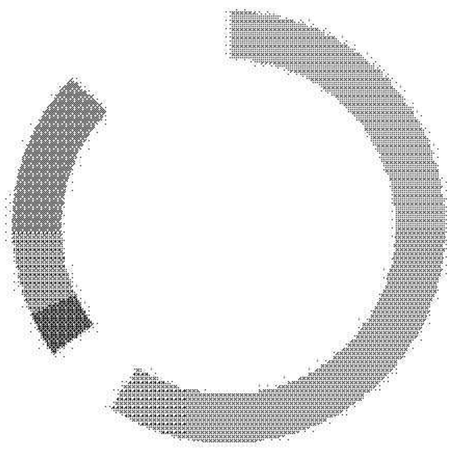
Modellerna för individuell rörlig ersättning bygger på finansiella och icke-finansiella nyckeltal på koncern-, enhets- och individnivå samt en utvärdering av medarbetarens uppförande. De icke-finansiella målen beaktar bland annat faktorer som kundnöjdhet, regelefterlevnad samt hållbarhetsarbete avseende till exempel bankens egen miljöpåverkan och integrering av hållbarhetsrisker i affärsmodellen. 2021 etablerade SEB nya ambitioner och mål för 2022 inom hållbarhet, vilka kommer att utgöra en del av kriterierna för potentiell tilldelning av programmen, i förekommande fall. På individnivå är viktiga parametrar till exempel efterlevnad av regler och policyer för risktagande i koncernen, SEB:s uppförandekod, liksom kraven på interna kontroller inom respektive affärsområde. Prestationen utvärderas över flera år.

Kollektiv vinstandel
Det största rörliga ersättningsprogrammet är SEB:s kollektiva vinstandelsprogram, SEB Resultatandel 2021. Det omfattar i princip alla bankens medarbetare. Programmets mål kopplas till SEB:s affärsplan och består av de finansiella målen för avkastning på eget kapital och bankens kostnadsutveckling, vilka också kommuniceras externt, samt det icke-finansiella målet för kundnöjdhet. Utfallet för 2021 fastställdes till 66,7 procent (44,7) av maxbeloppet, som i Sverige uppgår till 75 000 kronor.

Det högre utfallet jämfört med förra året speglar det starkare finansiella resultatet, en stark utveckling av kundnöjdheten och

Personalkostnader, 2021

Mkr



Fast lön	9 124
Aktiebaserade program	414
Individuell kontantbaserad rörlig ersättning	458
SEB Resultatandel	550
Sociala avgifter	2 848
Pensioner	1 489
Övriga personalkostnader	489
Summa	**15 372**

Vinstdelningsprogram (SEB Resultatandel)

	2021[1]	2020[2]
Antal deltagare	15 570	15 540
Utfall i relation till maxbelopp[3], %	66,7	44,7
Tilldelat antal aktier, tusental	2 445	2 388
Marknadsvärde 31 december, Mkr	308	202
Totalt utfall per deltagare[4], kr	50 000	33 500

Utbetalningsår: 1) 2025, 2) 2024, 3) 75 000 kr i Sverige, 4) i Sverige.

SEB Villkorat Aktieprogram och SEB Aktieprogram

			2021			2020
	Villkorat Aktieprogram	Aktieprogram	**Summa**	Villkorat Aktieprogram	Aktieprogram	**Summa**
Antal deltagare	441	1 062	**1 503**	437	922	**1 359**
Tilldelat antal aktier, tusental	926	3 063	**3 989**	1 350	4 182	**5 532**
Marknadsvärde 31 december, Mkr	117	385	**502**	114	353	**467**

Ersättningar inom SEB 2021

Kronor, tusental

	Fast lön	Rörlig kontant ersättning	Kostnad för aktie-baserade program	Förmåner	**Totalt**	Pensioner
Vd och koncernchef Johan Torgeby[1]	12 500		4 308	181	**16 989**	4 104
Övriga ordinarie ledamöter i verkställande ledningen[2]	78 301		17 762	2 111	**98 174**	20 803
Summa	**75 340**	**0**	**22 070**	**2 292**	**115 163**	**24 907**
SEB exklusive verkställande ledningen	9 032 808	735 574	664 778	59 984	**10 493 143**	1 464 163
SEB-koncernen	**9 123 609**	**735 574**	**686 848**	**62 276**	**10 608 306**	**1 489 070**

1) Under 2021 har Johan Torgeby inte nyttjat några aktierätter.

2) Antalet och sammansättningen av ledamöter kan ändras under året. Vid årets slut ingick 14 personer.
Övriga ordinarie ledamöter i verkställande ledningen har under året nyttjat aktierätter till ett värde av 38 407 139 kronor.

kostnader som ligger nära det satta målet. Det har beaktats att medarbetarna på ett utomordentligt sätt stöttat bankens kunder och varandra under svåra förhållanden.

Individuell rörlig ersättning

Bankens ledande befattningshavare, andra nyckelpersoner och medarbetare inom vissa affärsenheter där det är marknadspraxis, omfattas av individuell rörlig ersättning. Ambitionen är att en del av ersättningen ska skjutas upp och betalas i SEB-aktier. Aktiebaserad ersättning är ett sätt att attrahera och behålla personal med viktig kompetens. Det ger även ett incitament för medarbetarna att bli aktieägare i SEB, vilket skapar ett långsiktigt engagemang i linje med aktieägarnas intressen. Finansbranschens regelverk kräver också att rörlig ersättning till en del betalas ut i aktier eller fondandelar.

SEB har två individuella aktieprogram – SEB Aktieprogram 2021, för medlemmarna i den verkställande ledningen, vissa andra ledande befattningshavare och ett antal andra nyckelpersoner, och SEB Villkorat Aktieprogram 2021, för medarbetare i vissa affärsenheter. Det senare programmet finns, av regelverksskäl, även i en form där utfallet kopplas till utvecklingen av fonder. I båda programmen finns utrymme för riskjustering för såväl nuvarande som framtida risker. Slutligt utfall kan i efterhand reduceras eller helt utgå i enlighet med gällande regelverk, bland annat med beaktande av bankens resultat samt det kapital och den likviditet som verksamheten kräver. Cirka 12 procent av medarbetarna har individuell rörlig ersättning.

Cirka 7 procent av medarbetarna – till exempel medarbetare inom investment banking – erhåller rörlig ersättning med en kontant komponent, men endast då det innebär låg eller ingen kvarstående risk för SEB. Rörlig ersättning över en viss nivå ska till viss del alltid vara uppskjuten och kunna återtas. Under 2021 motsvarade individuell kontant rörlig ersättning omkring 4 procent (3) av SEB:s totala personalkostnader.

Ersättning till verkställande direktören och verkställande ledningen

Ersättningen till verkställande direktören (vd) och övriga medlemmar i verkställande ledningen (VL) ska följa de av årsstämman fastställda riktlinjerna och består av fast lön, aktiebaserad ersättning (SEB Aktieprogram) samt pension och andra förmåner. Kontantbaserad rörlig ersättning utgår inte till VL och de har heller inte rätt till SEB Resultatandel.

Pensionsplanerna är baserade på en bestämd premie, utom för en förmånsbestämd andel enligt kollektivavtal.

Vid uppsägning från bankens sida utgår avgångsvederlag om högst 12 månaders lön efter den avtalade uppsägningstiden på maximalt 12 månader. Banken har rätt att från avgångsvederlaget avräkna det som befattningshavaren erhåller i ersättning från annan anställning.

Godkännande av årsstämman

Riktlinjerna för lön och övrig ersättning till vd och VL antas av årsstämman vilken även antar ersättningsrapporten. Se Ersättningsrapporten 2021 på sebgroup.com/sv.

Styrningsmodell

Ersättningspolicy och ersättningsstruktur

Group Risk and Group Compliance – utför riskanalys.

Risk and Capital Committee (RCC) – granskar ersättningsstrukturen för att säkerställa att den tar hänsyn till SEB:s risker, långsiktiga intjäningsförmåga samt kostnad för likviditet och kapital.

RemCo – utvärderar och föreslår policy.

Styrelsen – reviderar och fastställer årligen policyn.

Aktiebaserade program

RemCo – förbereder.

Styrelsen – föreslår.

Årsstämman – antar de aktiebaserade programmen.

Riktlinjer för ersättning till vd och VL

RemCo – utvärderar kontinuerligt under året.

Extern revisor – avger ett yttrande till styrelsen, före varje årsstämma, om att SEB har följt de riktlinjer som gällde för det aktuella året.

Styrelsen – föreslår.

Årsstämman – antar riktlinjerna.

Ersättning till vd och VL

Chefen för Group HR, och, för VL, även **vd** – säkerställer för RemCo att ersättningen är marknadsmässig och konkurrenskraftig. Dessutom genomförs årligen externa analyser av ersättning.

RemCo – utvärderar och rekommenderar.

Styrelsen – beslutar om ersättningen till vd och VL.

För information om SEB:s ersättning se RemCo sid. 99 och not 8. För information om årsstämman se sebgroup.com/sv.

Finansiella rapporter

Innehåll

Not		Sida
	SEB-koncernen	
	Resultaträkning	109
	Övrigt totalresultat	110
	Balansräkning	111
	Förändringar i eget kapital	112
	Kassaflödesanalys	113
	Moderbolaget	
	Resultaträkning	114
	Övrigt totalresultat	114
	Balansräkning	115
	Förändringar i eget kapital	116
	Kassaflödesanalys	117
	Noter till de finansiella rapporterna	
	Företagsinformation	118
1	Redovisningsprinciper	118
2	Rörelsesegment	127
3	Geografisk information	129
	Resultaträkning	
4	Räntenetto	130
5	Provisionsnetto	131
6	Nettoresultat av finansiella transaktioner	132
7	Övriga intäkter, netto	133
8	Personalkostnader	134
8 a	Löner och andra ersättningar	134
8 b	Pensioner	135
8 c	Ersättningar till styrelsen och verkställande ledningen	138
8 d	Aktierelaterade ersättningar	140
8 e	Antal anställda	142
9	Övriga kostnader	143
10	Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	143
11	Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	143
12	Förväntade kreditförluster, netto	144
13	Jämförelsestörande poster	144
14	Bokslutsdispositioner	144
15	Skatt	145
16	Nettoresultat per aktie	146

Not		Sida
	Balansräkning	
17	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	147
18	Utlåning	147
19	Räntebärande värdepapper	154
20	Egetkapitalinstrument	155
21	Derivatinstrument och säkringsredovisning	155
22	Innehav i dotterbolag, intressebolag och joint ventures	161
23	Immateriella tillgångar	163
24	Materiella tillgångar	164
25	Övriga tillgångar	164
26	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	165
27	Inlåning	165
28	Skulder till försäkringstagare	165
29	Emitterade värdepapper	166
30	Korta positioner	166
31	Övriga skulder	166
32	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	166
33	Avsättningar	167
34	Efterställda skulder	167
35	Obeskattade reserver	168
36	Tillgångar och skulder till verkligt värde	168
37	Finansiella tillgångar och skulder per klass	172
38	Tillgångars och skulders fördelning på väsentliga valutor	174
39	Kortfristiga och långfristiga tillgångar och skulder	175
	Övriga noter	
40	Riskupplysningar	175
40 a	Kreditrisk	176
40 b	Marknadsrisk	180
40 c	Icke-finansiell risk	182
40 d	Affärsrisk	182
40 e	Försäkringsrisk	182
40 f	Likviditetsrisk	183
40 g	Referensräntereformen	188
41	Kapitaltäckning	189
42	Livförsäkringsrörelsen	192
43	Tillgångar i fondförsäkringsverksamheten	193
44	Intressen i icke-konsoliderade strukturerade företag	193
45	Upplysningar om närstående	194
46	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal	195
47	Ställda säkerheter	196
48	Eventualförpliktelser	197
49	Leasing	198
50	Händelser efter balansdagen	198
	SEB-koncernen – Femårsöversikt	199
	Moderbolaget – Femårsöversikt	200
	Förslag till vinstdisposition	201
	Styrelsens och VD:s underskrifter	202
	Revisionsberättelse	203

Resultaträkning

SEB-koncernen

Mkr	Not	2021	2020
Ränteintäkter[1]		*33 225*	*37 578*
Räntekostnader[2]		*–6 904*	*–12 435*
Räntenetto	4	26 321	25 143
Provisionsintäkter		*26 129*	*22 933*
Provisionskostnader		*–4 987*	*–4 870*
Provisionsnetto	5	21 142	18 063
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	6 992	6 275
Utdelningar		*1*	*0*
Andelar i intresseföretags resultat		*33*	*68*
Vinster och förluster på värdepapper som innehas som kapitalplaceringar		*13*	*–33*
Övriga rörelseintäkter		*112*	*202*
Övriga intäkter, netto	7	159	236
Summa rörelseintäkter		**54 614**	**49 717**
Personalkostnader	8	–15 372	–14 976
Övriga kostnader	9	–5 763	–5 864
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	10	–2 110	–1 906
Summa rörelsekostnader		**–23 245**	**–22 747**
Resultat före kreditförluster		**31 368**	**26 970**
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	11	5	–7
Förväntade kreditförluster, netto	12	–510	–6 118
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster		**30 864**	**20 846**
Jämförelsestörande poster	13		–1 000
Rörelseresultat		**30 864**	**19 846**
Skatt	15	–5 441	–4 100
NETTORESULTAT		**25 423**	**15 746**
Aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) andel		25 423	15 746
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	16	11:75	7:28
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	16	11:67	7:23

1) Varav ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden 27 752 Mkr (30 966).
2) Varav räntekostnader beräknade enligt effektivräntemetoden 5 675 Mkr (11 615).

Övrigt totalresultat

SEB-koncernen

Mkr	2021	2020
NETTORESULTAT	**25 423**	**15 746**
Vinster och förluster vid omvärdering under året	36	–72
Skatt på vinster och förluster vid omvärdering under året	–7	10
Kassaflödessäkringar	**29**	**–62**
Omräkning av utländsk verksamhet	397	–534
Skatt på omräkningseffekter	282	–537
Omräkning utländsk verksamhet	**680**	**–1 070**
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen	**708**	**–1 132**
Förändring i egen kreditrisk, efter skatt[1)]	**14**	**–70**
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsåtaganden, inklusive särskild löneskatt	3 745	–188
Vinster och förluster vid omvärdering av förvaltningstillgångar under året	13 964	2 487
Uppskjuten skatt på pensioner	–3 648	–460
Förmånsbestämda pensionsplaner	**14 061**	**1 839**
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	**14 075**	**1 769**
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	**14 783**	**637**
TOTALRESULTAT	**40 206**	**16 383**

1) Förändring i egen kreditrisk från finansiella skulder FVTPL.

Aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) andel	40 206	16 383

Den metod som tillämpas för att säkra valutarisk relaterat till investeringar i utländska dotterbolag ger upphov till en skattekostnad (skatteintäkt) i moderbolaget. Värdeförändringar på säkringsinstrumenten påverkar skattepliktigt resultat, vilket inte valutaomräkningen av utländsk verksamhet gör. I koncernen presenteras denna skatteeffekt i Övrigt totalresultat.

Balansräkning

SEB-koncernen

Mkr	Not	31 dec 2021	31 dec 2020
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	17	439 344	323 776
Utlåning till centralbanker	18	4 454	3 633
Utlåning till kreditinstitut	18	60 009	50 791
Utlåning till allmänheten	18	1 846 362	1 770 161
Räntebärande värdepapper	19	205 950	265 433
Egetkapitalinstrument	20	120 742	82 240
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken		422 497	330 950
Derivat	21	126 051	164 909
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster i portföljsäkring av ränterisk			496
Innehav i dotterbolag, intressebolag och joint ventures	22	1 510	1 272
Immateriella tillgångar	23	7 466	7 808
Materiella tillgångar	24	1 212	1 286
Nyttjanderättstillgångar	49	5 079	5 141
Aktuella skattefordringar	15	15 359	6 070
Uppskjutna skattefordringar	15	675	444
Pensionsförmånstillgångar	8b	23 804	7 287
Övriga tillgångar	25	21 001	16 494
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26	2 714	2 242
SUMMA TILLGÅNGAR		**3 304 230**	**3 040 432**
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	27	75 206	111 309
In- och upplåning från allmänheten	27	1 597 449	1 371 227
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	28	424 226	332 392
Skulder till försäkringstagarna	28	34 623	29 624
Emitterade värdepapper	29	730 106	749 502
Korta positioner	30	34 569	30 409
Derivat	21	118 173	161 561
Övriga finansiella skulder		5 721	744
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster i portföljsäkring av ränterisk		702	
Aktuella skatteskulder	15	1 384	993
Uppskjutna skatteskulder	15	10 354	7 212
Övriga skulder	31	42 886	34 616
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	5 848	5 208
Avsättningar	33	761	990
Pensionsförmånsskulder	8b	445	414
Efterställda skulder	34	28 549	32 287
Summa skulder		**3 111 002**	**2 868 489**
Aktiekapital		*21 942*	*21 942*
Andra fonder		*18 996*	*4 040*
Balanserad vinst		*152 290*	*145 961*
Aktieägarnas eget kapital		193 228	171 943
Eget kapital		**193 228**	**171 943**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		**3 304 230**	**3 040 432**

Förändring i eget kapital

SEB-koncernen

Mkr		Andra fonder					
2021	Aktiekapital[3]	OCA[5]	Kassaflödes-säkringar	Omräkning utländsk verksamhet	Förmåns-bestämda pensions-planer	Balanserad vinst	Eget kapital[4]
Ingående balans	21 942	−236	−47	−1 241	5 737	145 788	**171 943**
Nettoresultat						25 423	**25 423**
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		14	29	680	14 061		**14 783**
Totalresultat		**14**	**29**	**680**	**14 061**	**25 423**	**40 206**
Utdelning till aktieägarna[1]						−17 740	**−17 740**
Aktieprogrammen[2]						195	**195**
Förändring i innehav av egna aktier[2]						−1 376	**−1 376**
UTGÅENDE BALANS	**21 942**	**−223**	**−18**	**−561**	**19 798**	**152 290**	**193 228**
2020							
Ingående balans[6]	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**
Totalresultat		**−70**	**−62**	**−1 070**	**1 839**	**15 746**	**16 383**
Aktieprogrammen[2]						−142	**−142**
Förändring i innehav av egna aktier[2]						2	**2**
UTGÅENDE BALANS[6]	**21 942**	**−236**	**−47**	**−1 241**	**5 737**	**145 788**	**171 943**

1) Ingen utdelning lämnades 2020 för 2019. Utdelning betalad 2021 för 2020 bestod av ordinarie utdelning 4:10 kronor per aktie beslutad av ordinarie bolagsstämma i mars och ytterligare ordinarie utdelning 4:10 kronor per aktie beslutad av en extra bolagsstämma i november 2021. Föreslagen utdelning för 2021 är 6:00 kronor. Ytterligare information finns på sidan 76. Utdelningen till aktieägarna är redovisad exklusive utdelning på egna aktier.
2) Under 2020 har SEB återköpt 10,9 miljoner A-aktier. Den 31 december 2020 ägde SEB 32,2 miljoner A-aktier till ett marknadsvärde av 2 722 Mkr. Under 2021 har SEB återköpt 2 909 266 aktier för de långfristiga aktieprogrammen och 7 517 408 aktier har sålts/delats ut. Under 2021 har SEB återköpt 10 171 296 aktier för kapitaländamål. Per den 31 december 2021 ägde SEB således 37 774 605 A-aktier till ett marknadsvärde av 4 754 Mkr. Värdet av återköpta egna aktier avseende de långsiktiga aktierelaterade program som påverkar eget kapital uppgår till −361 Mkr (78), vid årets slut är värdet som påverkar eget kapital 2 458 Mkr (2 820).
3) 2 170 019 294 A-aktier (2 170 019 294); 24 152 508 C-aktier (24 152 508), båda aktieslagen med ett nominellt värde på 10 kronor per aktie.
4) Information om kapitalkrav finns i not 41 Kapitaltäckning.
5) Förändringar i verkligt värde av finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet som kan hänföras till förändringar i egen kreditrisk.
6) Ingående balans 2020 omräknad efter justering av förändring i egen kreditrisk.

Kassaflödesanalys

SEB-koncernen

Mkr	2021	2020
Erhållna räntor	33 406	38 630
Betalda räntor	−7 885	−13 906
Erhållna provisioner	26 129	22 933
Betalda provisioner	−4 987	−4 870
Erhållet netto av finansiella transaktioner	−8 831	19 621
Övriga inbetalningar i rörelsen	1	237
Betalda administrationskostnader	−23 694	−23 588
Betald inkomstskatt	−14 338	−4 392
Kassaflöde från resultaträkningen	−199	34 664
Ökning (−)/minskning (+) i portföljer	35 465	−18 792
Ökning (+)/minskning (−) i emitterade värdepapper	−17 662	−109 525
Ökad (−)/minskad (+) utlåning till kreditinstitut och centralbanker	−11 136	−8 169
Ökad (−)/minskad (+) utlåning till allmänheten	−80 296	58 177
Ökad (+)/minskad (−) upplåning från kreditinstitut	−36 104	23 332
Ökad (+)/minskad (−) in- och upplåning från allmänheten	226 218	209 908
Ökning (−)/minskning (+) i försäkringsportföljer	287	644
Förändringar i övriga tillgångar	−18 293	−469
Förändringar i övriga skulder	32 012	545
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**130 291**	**190 316**
Försäljning av aktier och obligationer	28	20
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	7	4
Erhållna utdelningar	1	0
Förvärv av aktier och obligationer	−238	−275
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	−644	307
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**−846**	**56**
Emitterade förlagslån	5 571	
Återbetalda förlagslån	−10 057	−10 257
Betald utdelning	−17 740	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**−22 227**	**−10 257**
PERIODENS KASSAFLÖDE	**107 218**	**180 116**

Kassa och likvida medel vid årets början	331 247	159 335
Förändringar i valutakurser likvida medel	7 251	−8 203
Periodens kassaflöde	107 218	180 116
KASSA OCH LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT[1)2)]	**445 716**	**331 247**

[1)] Kassa och likvida medel

Kassa	2 157	2 155
Tillgodohavanden hos centralbanker	437 187	321 621
Fordringar hos kreditinstitut som utbetalas på anfordran	6 372	7 471
SUMMA	**445 716**	**331 247**

2) Varav 7 261 Mkr (4 991) inte tillgängligt för koncernen på grund av lokala centralbanksbestämmelser.

Totalt utflöde avseende leasingtillgångar, där SEB är leasetagare, uppgår till 963 Mkr (949).

Förändring av skulder i finansieringsverksamheten

Ingående balans	32 287	44 639
Kassaflöde	−4 487	−10 257
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakursförändringar	1 432	−2 427
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakurssäkringar	−549	438
Ej kassaflödespåverkande förändringar, upplupna räntor	−135	−106
SUMMA SKULDER I FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	**28 549**	**32 287**

Resultaträkning

Moderbolaget

Mkr	Not	2021	2020
Ränteintäkter		*27 737*	*31 460*
Leasingintäkter		*5 268*	*5 365*
Räntekostnader		*–5 758*	*–11 118*
Räntenetto	4	27 247	25 707
Erhållna utdelningar		2 596	3 121
Provisionsintäkter		*15 553*	*13 734*
Provisionskostnader		*–3 210*	*–3 036*
Provisionsnetto	5	12 343	10 698
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	4 882	5 297
Övriga rörelseintäkter	7	1 330	411
Summa rörelseintäkter		**48 397**	**45 234**
Personalkostnader	8	*–10 830*	*–11 168*
Övriga kostnader	9	*–5 377*	*–6 204*
Administrationskostnader		–16 207	–17 372
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	10	–5 644	–5 683
Summa rörelsekostnader		**–21 851**	**–23 055**
Resultat före kreditförluster		**26 547**	**22 179**
Förväntade kreditförluster, netto	12	–744	–5 550
Nedskrivningar av finansiella tillgångar		–1 911	–220
Rörelseresultat		**23 892**	**16 409**
Bokslutsdispositioner	14	3 839	2 390
Skatt på årets resultat	15	–5 332	–4 636
Övriga skatter	15	352	451
NETTORESULTAT		**22 751**	**14 614**

Övrigt totalresultat

Moderbolaget

Mkr	2021	2020
NETTORESULTAT	**22 751**	**14 614**
Vinster och förluster vid omvärdering under året	36	–72
Skatt på vinster och förluster vid omvärdering under året	–7	10
Kassaflödessäkringar	**29**	**–62**
Omräkning av utländsk verksamhet	98	–158
Omräkning utländsk verksamhet	**98**	**–158**
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen:	**127**	**–220**
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	**127**	**–220**
TOTALRESULTAT	**22 878**	**14 394**

Den metod som tillämpas för att säkra valutarisk relaterat till investeringar i utländska dotterbolag ger upphov till en skattekostnad (skatteintäkt) i moderbolaget. Värdeförändringar på säkringsinstrumenten påverkar skattepliktigt resultat, vilket inte valutaomräkningen av utländsk verksamhet gör. I koncernen presenteras denna skatteeffekt i Övrigt totalresultat.

Balansräkning

Moderbolaget

Mkr	Not	31 dec 2021	31 dec 2020
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	17	371 466	294 391
Utlåning till centralbanker	18	4 127	3 537
Utlåning till kreditinstitut	18	70 207	67 490
Utlåning till allmänheten	18	1 641 332	1 569 310
Räntebärande värdepapper	19	178 441	239 928
Egetkapitalinstrument	20	96 149	63 825
Derivat	21	121 326	159 380
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster i portföljsäkring av ränterisk		0	496
Innehav i dotterbolag, intressebolag och joint ventures	22	51 231	47 285
Immateriella tillgångar	23	1 714	1 776
Materiella tillgångar	24	26 126	28 045
Aktuella skattefordringar	15	1 915	2 516
Uppskjutna skattefordringar	15	403	185
Övriga tillgångar	25	20 580	16 418
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	26	2 818	2 527
SUMMA TILLGÅNGAR		**2 587 834**	**2 497 110**
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	27	85 276	147 831
In- och upplåning från allmänheten	27	1 404 490	1 198 833
Emitterade värdepapper	29	730 028	749 415
Korta positioner	30	34 569	30 409
Derivat	21	113 497	157 529
Övriga finansiella skulder		6 422	744
Aktuella skatteskulder	15	801	376
Uppskjutna skatteskulder	15	0	0
Övriga skulder	31	25 610	23 601
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	32	3 941	3 399
Avsättningar	33	636	640
Efterställda skulder	34	27 649	31 837
Summa skulder		**2 432 921**	**2 344 614**
Obeskattade reserver	35	**17 137**	**18 628**
Aktiekapital		*21 942*	*21 942*
Reservfond		*12 260*	*12 260*
Fond för utvecklingsutgifter		*1 565*	*1 474*
Fond för verkligt värde		*–353*	*–480*
Balanserad vinst		*79 612*	*84 058*
Nettoresultat		*22 751*	*14 614*
Eget kapital		**137 776**	**133 868**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		**2 587 834**	**2 497 110**

Förändringar i eget kapital

Moderbolaget

Mkr	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital[4]			
2021	Aktiekapital[3]	Reservfond	Fond för utvecklings-avgifter	Kassaflödes-säkringar[5]	Omräkning utländsk verksamhet[5]	Balanserad vinst	**Eget kapital**
Ingående balans	21 942	12 260	1 474	–47	–432	98 671	**133 868**
Nettoresultat						22 751	**22 751**
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)				29	98		**127**
Totalresultat				**29**	**98**	**22 751**	**22 878**
Utdelning till aktieägarna[1]						–17 740	**–17 740**
Personaloptionsprogrammen[2]						132	**132**
Förändring i innehav av egna aktier[2]						–1 376	**–1 376**
Omföringar			91			–75	**16**
UTGÅENDE BALANS	**21 942**	**12 260**	**1 565**	**–19**	**–335**	**102 363**	**137 776**

2020							
Ingående balans	21 942	12 260	1 391	15	–274	83 202	**118 535**
Nettoresultat						14 614	**14 614**
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)				–62	–158		**–220**
Totalresultat				**–62**	**–158**	**14 614**	**14 394**
Personaloptionsprogrammen[2]						–211	**–211**
Förändring i innehav av egna aktier[2]						2	**2**
Omföringar			83			1 064	**1 147**
UTGÅENDE BALANS	**21 942**	**12 260**	**1 474**	**–47**	**–432**	**98 671**	**133 868**

1) Ingen utdelning lämnades 2020 för 2019. Utdelning betalad 2021 för 2020 bestod av ordinarie utdelning 4:10 kronor per aktie beslutad av ordinarie bolagsstämma i mars och ytterligare ordinarie utdelning 4:10 kronor per aktie beslutad av en extra bolagsstämma i november 2021. Föreslagen utdelning för 2021 är 6:00 kronor. Ytterligare information finns på sidan 76. Utdelningen till aktieägarna är redovisad exklusive utdelning på egna aktier.
2) Under 2020 har SEB återköpt 10,9 miljoner A-aktier. Den 31 december 2020 ägde SEB 32,2 miljoner A-aktier till ett marknadsvärde av 2 722 Mkr. Under 2021 har SEB återköpt 2 909 266 aktier för de långfristiga aktieprogrammen och 7 517 408 aktier har sålts/delats ut. Under 2021 har SEB återköpt 10 171 296 aktier för kapitaländamål. Per den 31 december 2021 ägde SEB således 37 774 605 A-aktier till ett marknadsvärde av 4 754 Mkr. Värdet av återköpta egna aktier avseende de långsiktiga aktierelaterade program som påverkar eget kapital uppgår till –361 Mkr (78), vid årets slut är värdet som påverkar eget kapital 2 458 Mkr (2 820).
3) 2 170 019 294 A-aktier (2 170 019 294); 24 152 508 C-aktier (24 152 508), båda aktieslagen med ett nominellt värde på 10 kronor per aktie.
4) Den utgående balansen motsvarar utdelningsbara medel enligt förordning (EU) No 575/2013 (CRR).
5) Fond för verkligt värde.

Kassaflödesanalys

Moderbolaget

Mkr	2021	2020
Erhållna räntor	30 526	36 112
Betalda räntor	−4 116	−10 843
Erhållna provisioner	15 397	13 592
Betalda provisioner	−3 121	−2 914
Erhållet netto av finansiella transaktioner	−10 182	17 030
Övriga inbetalningar i rörelsen	−2 086	−197
Betalda administrationskostnader	−16 089	−16 702
Betald inkomstskatt	−3 161	−3 544
Kassaflöde från resultaträkningen	7 167	32 534
Ökning (−)/minskning (+) i portföljer	44 689	−18 440
Ökning (+)/minskning (−) i emitterade värdepapper	−17 425	−108 922
Ökad (−)/minskad (+) utlåning till kreditinstitut	−5 620	2 913
Ökad (−)/minskad (+) utlåning till allmänheten	−74 918	24 680
Ökad (+)/minskad (−) upplåning från kreditinstitut	−62 558	21 003
Ökad (+)/minskad (−) in- och upplåning från allmänheten	205 629	225 058
Förändringar i övriga tillgångar	−6 157	−3 160
Förändringar i övriga skulder	4 046	928
Kassaflöde från den löpande verksamheten	**94 854**	**176 595**
Erhållna utdelningar	2 403	3 091
Förvärv/avyttring av aktier och obligationer	−3 946	3 357
Förvärv/avyttring av immateriella och materiella anläggningstillgångar	−563	−673
Kassaflöde från investeringsverksamheten	**−2 106**	**5 774**
Emitterade förlagslån	4 961	
Återbetalda förlagslån	−10 124	−10 742
Betald utdelning	−17 740	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	**−22 904**	**−10 742**
PERIODENS KASSAFLÖDE	**69 845**	**171 627**
Kassa och likvida medel vid årets början	300 673	135 598
Förändringar i valutakurser likvida medel	6 439	−6 552
Periodens kassaflöde	69 845	171 627
KASSA OCH LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT[1)2)]	**376 957**	**300 673**

[1)] Kassa och likvida medel

Kassa	2	11
Tillgodohavanden hos centralbanker	371 465	294 380
Fordringar hos kreditinstitut som utbetalas på anfordran	5 491	6 282
SUMMA	**376 957**	**300 673**

2) Varav 5 083 Mkr (3 317) inte tillgängligt för moderbolaget på grund av lokala centralbanksbestämmelser.

Förändring av skulder i finansieringsverksamheten

Ingående balans	31 837	44 189
Kassaflöde	−5 164	−10 742
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakursförändringar	1 659	−1 942
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakurssäkringar	−550	438
Ej kassaflödespåverkande förändringar, upplupna räntor	−134	−107
SUMMA SKULDER I FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	**27 649**	**31 837**

Noter till de finansiella rapporterna

Mkr, om inget annat anges.

Företagsinformation

SEB-koncernen tillhandahåller banktjänster till företag, privatpersoner och inom områdena investeringar och private banking. Koncernen är också verksam inom områdena kapitalförvaltning och livförsäkring.

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) är moderbolag i koncernen. Moderbolaget är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige. Moderbolaget är noterat på NASDAQ Stockholms lista för stora företag.

Koncernredovisningen för det räkenskapsår som slutar 31 december 2021 har godkänts för publicering av styrelsen 21 februari och kommer att föreläggas årsstämman 2022 för fastställande.

Obligatoriska uppgifter

Namn på företaget	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Företagets säte	Stockholm
Företagets rättsliga form	Aktiebolag (publ)
Företagets rättsliga hemvist	Sverige
Adress till företagets huvudkontor	Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm, Sverige
Huvudsakligt verksamhetsställe	Sverige
Beskrivning av verksamhetens karaktär och av företagets huvudsakliga aktiviteter	Bank och Försäkring
Namn på moderföretaget	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Namn på yttersta moderföretaget i koncernen	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)

Valutakurser använda för omräkning av väsentliga valutor i koncernbokslutet

	Resultaträkning			Balansräkning		
	2021	2020	Förändring, %	2021	2020	Förändring, %
DKK	1,364	1,407	−3	1,377	1,352	2
EUR	10,145	10,487	−3	10,241	10,057	2
NOK	0,998	0,979	2	1,027	0,955	8
USD	8,582	9,204	−7	9,036	8,186	10

1 Redovisningsprinciper

Väsentliga redovisningsprinciper i koncernen

Lag och föreskriftsenlighet

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU-kommissionen. Därutöver tillämpas de tillägg som följer av 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 RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt tillhörande uttalanden, UFR.

Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av de finansiella rapporterna

Koncernredovisningen baseras på upplupna anskaffningsvärden förutom verkliga värden som tillämpas för finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat, finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet inklusive derivat och förvaltningsfastigheter värderade till verkligt värde. Det redovisade värdet på finansiella tillgångar och skulder som är föremål för säkringsredovisning till verkligt värde har justerats för ändringar i verkligt värde avseende den säkrade risken. De konsoliderade finansiella rapporterna presenteras i miljoner svenska kronor (Mkr) om inget annat anges.

Koncernredovisning

Dotterföretag

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dess dotterföretag. Dotterföretag är företag över vilka koncernen utövar ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande föreligger när koncernen har inflytande över ett investeringsobjekt, är exponerad för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sitt engagemang och har möjlighet att använda sitt inflytande för att påverka avkastningen. Bestämmande inflytande antas föreligga när moderbolaget direkt eller indirekt genom dotterföretag äger mer än hälften av rösträtterna i ett företag om det inte finns bevis för att det är praktiskt möjligt för en annan investerare att på egen hand styra de relevanta aktiviteterna i företaget. I företag där moderbolaget eller dess dotterföretag innehar mer än hälften av rösträtterna, men på grund av avtal eller lag inte kan utöva bestämmande inflytande omfattas inte av koncernredovisningen. Koncernen bedömer också om den har bestämmande inflytande när den äger mindre än 50 procent av rösträtterna. Ett exempel på detta är om koncernen har samarbetsavtal med andra innehavare av rösträtter. Storleken på och fördelningen av de andra investerarnas innehav av rösträtter kan också indikera att koncernen har den praktiska möjligheten att styra de relevanta aktiviteterna i investeringsobjektet.

När rösträtter inte är avgörande för att bedöma vem som har bestämmande inflytande över ett företag, såsom innehav i vissa fonder eller specialföretag (SPE), beaktas alla fakta och omständigheter vid bestämmandet av om koncernen har bestämmande inflytande över investeringsobjektet. I bedömningen huruvida SPEn och andra företag ska konsolideras, görs en analys för att identifiera vilken part som har makt över de aktiviteter som mest påverkar företagets avkastning och om den parten är exponerad mot, eller har rättigheter till en väsentlig del av det företagets avkastning.

De finansiella rapporterna för moderbolaget och dotterföretagen som konsolideras avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller för koncernen. Ett dotterföretag tas in i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten, vilket är den dag då moderbolaget får ett bestämmande inflytande över dotterföretaget, och ingår i koncernredovisningen till den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Företagsförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder.

Identifierbara förvärvade tillgångar, övertagna skulder och eventualförpliktelser i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen oavsett omfattningen på eventuellt innehav utan bestämmande inflytande. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan den överförda ersättningen för rörelseförvärvet och det verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om den överförda ersättningen understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Goodwill fördelas på kassagenererande enheter, eller grupper av enheter, som förväntas generera kassaflöden. De kassagenererande enheter som goodwill fördelas till motsvarar den lägsta nivån inom koncernen där goodwill följs upp i den interna styrningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Innehav utan bestämmande inflytandes andel av resultatet i dotterföretag ingår i redovisat resultat i koncernresultaträkningen och dess andel av nettotillgångarna ingår i eget kapital i koncernbalansräkningen.

Intresseföretag och joint ventures
Koncernredovisningen omfattar även intresseföretag och joint ventures, dvs. företag över vilka koncernen har ett betydande eller gemensamt bestämmande inflytande, men inte ensam kontroll. Betydande inflytande innebär att koncernen kan delta i de beslut som rör ett företags finansiella och operativa strategier, utan att fastställa eller kontrollera dessa. Ett betydande inflytande antas föreligga då koncernen direkt eller indirekt innehar mellan 20 och 50 procent av rösterna i ett företag. Företag där koncernen innehar mindre än 20 procent av rösterna klassificeras som intresseföretag om koncernen är representerad i dess företagsstyrelse samt deltar i arbetet med företagets strategiska frågor och frågor som rör riktlinjer. Ett joint venture är ett arrangemang där koncernen har gemensam kontroll, varvid koncernen har rätt till arrangemangets nettotillgångar snarare än rättigheter till dess tillgångar och skyldigheter för dess skulder.

Huvudprincipen är att intresseföretag och joint ventures konsolideras enligt kapitalandelsmetoden. Det innebär att innehavet initialt redovisas till anskaffningsvärde. Intresseföretag och joint ventures redovisas därefter till ett värde som motsvarar koncernens andel av nettotillgångarna. De innehav i intresseföretag som innehas inom ramen för koncernens riskkapitalverksamhet har koncernen dock valt att redovisa som poster till verkligt värde via resultatet utifrån att dessa hanteras och utvärderas baserat på verkligt värde.

Segmentrapportering
Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilken det finns fristående finansiell information tillgänglig. Vidare följer företagets högsta verkställande beslutsfattare upp ett rörelsesegments resultat för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet. Affärsdivisionerna är identifierade som separata rörelsegrenssegment, med hänsyn till storlek och reglerande miljö. Investment Management & koncernfunktioner består av Investment Management, affärsstöd, Treasury, staber och tyska verksamheter under avveckling. För att bestämma rörelsesegment utgör verkställande direktören SEB:s högsta verkställande beslutsfattare.

Omräkning av utländska valutor
Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

Vinster och förluster som uppkommer på grund av valutakursdifferenser, vid avyttring eller omräkning av monetära poster, redovisas i resultaträkningen. Omräkningsdifferenser avseende icke-monetära poster klassificerade som finansiella tillgångar eller finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet ingår som en del av förändringen i verkligt värde. Omräkningsdifferenser avseende icke-monetära poster klassificerade såsom finansiella tillgångar som kan säljas redovisas i övrigt totalresultat. Valutakursdifferenser avseende monetära poster som är en del av en nettoinvestering i en utlandsverksamhet redovisas i övrigt totalresultat.

I koncernredovisningen räknas resultat- och balansräkningar i koncernföretag med annan funktionell valuta än koncernens rapporteringsvaluta om till svenska kronor. Tillgångar och skulder i utländska koncernföretag omräknas enligt balansdagskursen och intäkter och kostnader i resultaträkningen omräknas enligt genomsnittskursen under året. De valutakursdifferenser som uppstår på grund av att posterna i resultat- respektive balansräkningen räknas om till rapporteringsvalutan enligt olika valutakurser redovisas som kursdifferens i övrigt totalresultat.

Goodwill som uppkommer vid förvärv av utländska koncernföretag liksom justeringar till verkligt värde av tillgångar och skulder som görs i samband med förvärv redovisas som tillgångar och skulder i det utländska koncernföretaget och omräknas till valutakursen på balansdagen.

Finansiella tillgångar och skulder
Finansiella tillgångar redovisas när koncernen blir part i instrumentens kontraktuella villkor och värderas vid första redovisningstillfället till verkligt värde. Transaktionskostnader läggs till det verkliga värdet förutom om tillgången avser finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet då transaktionskostnader redovisas i resultatet. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör, om företaget i allt väsentligt överför samtliga risker och fördelar som är förknippade med ägandet eller vid en väsentlig modifiering. Överlåtelse av finansiella tillgångar där huvudsakligen alla risker och fördelar kvarstår är återköpstransaktioner och värdepapperslån. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde redovisas i balansräkningen på transaktionsdagen med undantag för lånefordringar och omvända repor, som redovisas på likviddagen. Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas på likviddagen.

När finansiella skulder redovisas första gången värderas de till verkligt värde. När det gäller finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultatet redovisas transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet eller emissionen av den finansiella skulden i resultaträkningen. För övriga finansiella skulder redovisas de direkta transaktionskostnaderna som en minskning av det verkliga värdet. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när de utsläcks, det vill säga när åtagandet upphör, annulleras eller fullgörs.

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder
Koncernen klassificerar och värderar de finansiella tillgångarna i kategorierna verkligt värde via resultatet, verkligt värde via övrigt totalresultat, samt upplupet anskaffningsvärde. Klassificeringen beror på om den finansiella tillgången är ett skuldinstrument, egetkapitalinstrument eller ett derivat.

Skuldinstrument (Lånefordringar och räntebärande värdepapper)
Klassificeringen görs på grundval av affärsmodellen för förvaltningen av de finansiella tillgångarna och huruvida de avtalsenliga kassaflödena endast utgörs av kapitalbelopp och ränta. Affärsmodellen bedöms för homogena portföljer som identifierats utifrån verksamheten i koncernens divisioner. Bedömningen baseras på scenarion som rimligen kan förväntas inträffa och beaktar hur portföljen utvärderas och rapporteras till ledningen; risker som påverkar portföljens resultat och hur dessa risker hanteras; ersättningsmodeller; samt frekvens, värde och tidpunkt för försäljningar inklusive skälen till försäljningar. Vid bedömning om kassaflödena endast utgörs av kapitalbelopp och ränta, har kapitalbelopp definierats som verkligt värde av skuldinstrumentet vid första redovisningstillfället vilket kan förändras över löptiden om det förekommer återbetalningar eller kapitalisering av ränta. Kassaflöden hänförliga till ränta innefattar ersättning för pengars tidsvärde, kreditrisk, likviditetsrisk samt även administrativa kostnader och vinstmarginal. Om det finns kontraktuella villkor som introducerar en exponering för andra risker eller volatilitet, bedöms kassaflödena inte utgöra endast betalningar av kapitalbelopp och ränta. Skuldinstrument inkluderas i följande balansposter Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten och Räntebärande värdepapper. Posterna inkluderar instrument i följande värderingskategorier.

Verkligt värde via resultatet: Skuldinstrument klassificeras i denna kategori då kriterierna för att värderas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat inte är uppfyllda. Detta är fallet om affärsmodellen för portföljen är att innehas för handel, där finansiella tillgångar klassificeras om de innehas i syfte att säljas på kort sikt för att generera vinst. Instrument är obligatoriskt värderade till verkligt värde över resultatet om tillgångarna förvaltas och utvärderas baserat på verkligt värde eller om tillgångarna innehavs med avsikt att säljas, alternativt om de avtalsenliga kassaflödena inte utgörs av endast kapitalbelopp och ränta. Instrument som annars skulle värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat eller upplupet anskaffningsvärde inkluderas i denna kategori om koncernen, vid första redovisningstillfället, valt att klassificera till denna kategori (verkligtvärdeoptionen). Verkligtvärdeoptionen kan endast tillämpas om det minskar inkonsekvenser i värdering eller redovisning.

Verkligt värde via övrigt totalresultat: Skuldinstrument klassificeras i denna kategori om följande två kriterier är uppfyllda a) affärsmodellens mål kan uppnås både genom att erhålla avtalsenliga kassaflöden och att sälja tillgångarna b) de avtalsenliga kassaflödena utgörs endast av kapitalbelopp och ränta. Dessa tillgångar värderas till verkligt värde, vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar redovisas i övrigt totalresultat och ackumuleras i eget kapital. Den ackumulerade vinsten eller förlusten omklassificeras från eget kapital till resultatet när instrumentet tas bort från balansräkningen. Räntor beräknade med tillämpning av effektivräntemetoden och förväntade kreditförluster redovisas i resultatet.

Upplupet anskaffningsvärde: Skuldinstrument klassificeras i denna kategori om följande två kriterier är uppfyllda a) affärsmodellens mål är att inneha tillgångarna i syfte att erhålla avtalsenliga kassaflöden och b) de avtalsenliga kassaflödena utgörs endast av kapitalbelopp och ränta. Det redovisade bruttovärdet för dessa tillgångar beräknas med effektivräntemetoden och justeras för förväntade kreditförluster.

Egetkapitalinstrument
Egetkapitalinstrument klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet. Ett oåterkalleligt val att klassificera egetkapitalinstrument (som inte innehas för handel) till verkligt värde via övrigt totalresultat kan göras vid första redovisningstillfället. Detta val har inte tillämpats i koncernen.

Derivat
Derivat ska klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet (innehas för handel) såvida de inte är identifierade som säkringsinstrument. Om derivatet är identifierat som säkringsinstrument tillämpas principerna för säkringsredovisning.

Finansiella skulder
Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet – Kategorin finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet innehåller finansiella skulder som innehas för handel och finansiella skulder som koncernen vid första redovisningstillfället valt att föra till denna kategori (verkligtvärdeoptionen). Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen inom nettoresultat

av finansiella transaktioner med undantag för förändringar i verkligt värde beroende på förändringar i koncernens egen kreditrisk. Sådana förändringar presenteras i övrigt totalresultat utan efterföljande omklassificering till resultaträkningen. Klassificering av finansiella skulder under verkligtvärdeoptionen kan ske om ett av följande kriterier är uppfyllt: kontrakten innehåller ett eller flera inbäddade derivat, instrumenten förvaltas och utvärderas baserat på verkligt värde, alternativt om det minskar inkonsekvenser i värdering eller redovisning. Skulder till försäkringstagare och vissa emitterade värdepapper har denna klassificering. Finansiella skulder som innehas för handel är företrädesvis korta positioner i räntebärande värdepapper och aktier samt derivatinstrument som inte är säkringsinstrument.

Övriga finansiella skulder: Övriga finansiella skulder innehåller främst koncernens kort- och långfristiga upplåning. Övriga finansiella skulder värderas löpande efter första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden. Här ingår balansposterna Skulder till centralbanker och kreditinstitut, In- och upplåning från allmänheten samt Emitterade värdepapper.

Inbäddade derivat
En del sammansatta instrument innehåller både derivat och en del som inte är derivat. Derivatkomponenten i dessa sammansatta instrument kallas för inbäddat derivat. Om värdkontraktet är en finansiell tillgång som omfattas av IFRS 9 bedöms klassificering av instrumentet i sin helhet och det inbäddade derivatet ska inte separeras från värdkontraktet. För övriga sammansatta instrument (där värdkontraktet inte är en finansiell tillgång som omfattas av IFRS 9) ska det inbäddade derivatet separeras och redovisas som fristående derivat om dess ekonomiska egenskaper och risker inte är nära förknippade med värdkontraktets ekonomiska egenskaper och risker. Det inbäddade derivatet ska då redovisas till verkligt värde via resultatet. Detta är inte tillämpligt om värdkontraktet redovisas till verkligt värde via resultatet.

Vissa sammansatta instrument klassificeras som en finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultatet (verkligtvärdeoptionen). Detta val innebär att hela det sammansatta instrumentet värderas till verkligt värde och att värdeförändringarna löpande redovisas i resultaträkningen.

Finansiella transaktioner som nettoredovisas
Finansiella tillgångar och skulder nettoredovisas i balansräkningen när det finns en legal rättighet att nettoredovisa transaktioner och det finns en avsikt att erlägga likvid netto eller realisera tillgången och erlägga likvid för skulden samtidigt.

Återköpstransaktioner
Med återköpstransaktioner, eller repotransaktioner, avses avtal där parterna samtidigt har kommit överens om försäljning och återköp av ett visst värdepapper till ett i förväg bestämt pris och på avtalat datum. Värdepapper som sålts i en repotransaktion kvarstår i balansräkningen och redovisas dessutom som ställd säkerhet för egna skulder när kontantsäkerhet erhålls. Erhållen likvid redovisas beroende på motpart som Skuld till kreditinstitut eller In- och upplåning från allmänheten.

På motsvarande sätt när koncernen köper värdepapper med ett åtagande att sälja dem till ett i förväg bestämt pris, så kallad omvänd repotransaktion, redovisas inte värdepappret i balansräkningen. Den erlagda likviden redovisas som Utlåning till kreditinstitut eller Utlåning till allmänheten.

Skillnaden mellan likvid för avista- och terminsledet periodiseras över löptiden enligt effektivräntemetoden.

Värdepapperslån
Värdepapperslån är säkerställd utlåning eller inlåning av värdepapper. Marknadsvärdet på erhållna eller levererade värdepapper övervakas dagligen för att kräva eller leverera ytterligare säkerhet. Utbetald kontantsäkerhet bokas bort från balansräkningen och en motsvarande fordran redovisas. Erhållen kontantsäkerhet redovisas i balansräkningen liksom en motsvarande skuld att betala tillbaka vid förfall. Egna värdepapper som lånas ut kvarstår i balansräkningen som värdepapper och redovisas som ställd säkerhet. Inlånade värdepapper tas inte upp som tillgång. Om inlånade värdepapper avyttras (blankning) skuldförs ett belopp som motsvarar värdepapperens verkliga värde. Upplysningar lämnas om inlånade och utlånade värdepapper som eventualförpliktelser.

Modifiering
Koncernen kan omförhandla lån och ändra avtalsvillkor. Om de nya villkoren skiljer sig väsentligt från de ursprungliga villkoren bokar koncern bort den ursprungliga finansiella tillgången och redovisar en ny finansiell tillgång. Koncernen gör också en bedömning huruvida den nya finansiella tillgången ska klassificeras som en osäker finansiell tillgång. Om villkoren inte skiljer sig väsentligt resulterar inte modifieringen i en bortbokning utan koncernen redovisar ett nytt bruttovärde utifrån den finansiella tillgångens förändrade kassaflöden och redovisar en modifieringsvinst eller – förlust.

Beräkning av verkligt värde
Verkligt värde definieras som det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas för att sälja en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer.

Verkligt värde för finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser. Om tillgången eller skulden som värderas till verkligt värde har en köpkurs och en säljkurs används den kurs mellan köp- och säljkursen som under omständigheterna ger mest korrekt bild av det verkliga värdet.

Verkligt värde för finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad beräknas med hjälp av olika värderingstekniker. Vid användning av värderingstekniker används i så stor utsträckning som möjligt observerbara uppgifter. De värderingstekniker som används är exempelvis diskonterade kassaflöden, tekniker för värdering av optioner, värdering med referens till nyligen genomförda transaktioner i samma finansiella instrument och värdering med referens till finansiella instrument som i allt väsentligt är likadana. När finansiella skulder värderas till verkligt värde reflekteras koncernens egen kreditvärdighet.

Eventuella skillnader mellan transaktionspriset och det verkliga värdet på instrument som beräknas utifrån en värderingsteknik periodiseras över transaktionens löptid, om inte beräkningen av verkligt värde i allt väsentligt baseras på observerbara indata. Om värderingen i allt väsentligt baseras på observerbara indata redovisas den så kallade Dag 1 vinsten i resultaträkningen.

Verkligt värde beräknas i regel individuellt för finansiella instrument. Dessutom görs värderingsjusteringar på portföljnivå för att täcka marknadsrisken och kreditrisken hos varje motpart baserat på nettoexponeringen för dessa risker. När tillgångar och skulder med köp- och säljkurser har motverkande marknadsrisker används mittkursen för att fastställa verkligt värde på de motverkande riskpositionerna. För att återspegla motpartsrisk och egen kreditrisk i OTC-derivat, görs justeringar som baseras på nettoexponeringen för varje motpart.

Nedskrivning av finansiella tillgångar
Värdering
Nedskrivningsreglerna grundar sig på en modell som tar sin utgångspunkt i förväntade kreditförluster. Principen bakom modellen för förväntade kreditförluster är att återspegla försämring eller förbättring av kreditkvaliteten för finansiella instrument. Alla finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat, samt leasingfordringar, finansiella garantiavtal, avtalstillgångar och vissa låneåtaganden omfattas av reglerna för förväntade kreditförluster.

Förväntade kreditförluster för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde och leasingfordringar rapporteras som reserver, dvs. som en del av värdering av dessa tillgångar i balansräkningen. Reserveringen minskar det redovisade bruttovärdet för en finansiell tillgång. Förväntade kreditförluster för lånelöften och finansiella garantier redovisas som avsättningar, dvs. som skuld i balansräkningen. Förändringar i reserver och avsättningar för förväntade kreditförluster redovisas i resultaträkningen som Kreditförluster, netto.

Bedömningen av kreditrisk och uppskattning av förväntade kreditförluster ska vara objektiv och sannolikhetsvägd samt beakta all tillgänglig information som är relevant för bedömningen. I bedömningen vägs rimlig och verifierbar information om tidigare händelser, rådande förutsättningar och rimliga och verifierbara prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar som råder vi rapporteringstidpunkten. SEB använder både modeller och expertbedömningar för att uppskatta förväntade kreditförluster.

Modellen för förväntade kreditförluster innebär en trestegsmodell som tar sin utgångspunkt i förändring av kreditrisken. En reserv för förväntade kreditförluster som motsvarar förväntade kreditförluster inom de kommande tolv månaderna (steg 1) redovisas för poster om det inte föreligger en betydande ökning av kreditrisken sedan det första redovisningstillfället. För de poster där det föreligger en betydande ökning av kreditrisken sedan det första redovisningstillfället (steg 2), eller som befinner sig i fallissemang (steg 3) redovisas en reserv som motsvarar förväntade kreditförluster under hela löptiden.

Betydande ökning av kreditrisken
Koncernen gör en bedömning vid varje rapportperiods slut huruvida en betydande ökning av kreditrisken har skett sedan det första redovisningstillfället. Bedömningen om det föreligger en betydande ökning av kreditrisken grundar sig på kvantitativa och kvalitativa indikatorer. Både historisk och framåtblickande information används vid bedömningen.

För avtal upprättade 1 januari 2018 eller senare är den viktigaste indikatorn sannolikheten för fallissemang under hela löptiden. En kvantitativ indikator beräknas utifrån förändring i sannolikhet för fallissemang (PD) genom att jämföra den scenariovägda sannolikheten för fallissemang på årsbasis vid rapporteringstillfället med den scenariovägda sannolikheten för fallissemang på årsbasis vid första redovisningstillfället. För avtal upprättade före 1 januari 2018 används SEB:s interna riskklassificering vid första redovisningstillfället som indikator.

Oberoende av de kvantitativa indikatorerna, inträffar en betydande ökning av kreditrisken då följande inträffar:

- betalningar är förfallna > 30 dagar men < 90 dagar
- finansiella tillgångar som befinner sig på "watch list"
- finansiella tillgångar som är "forborne" (lån där förändring gjorts i avtalsvillkoren till följd av kundens finansiella svårigheter).

Dessa indikatorer överlappar normalt de kvantitativa indikatorerna för väsentlig ökning av kreditrisken.

Om det föreligger en betydande ökning i kreditrisken sedan första redovisningstillfället redovisas en reserv för förväntade kreditförluster motsvarande förväntade kreditförluster under hela löptiden och det finansiella instrumentet flyttas till steg 2. Modellen är symmetrisk, vilket innebär att om det finansiella instrumentets kreditrisk minskar och det därmed inte föreligger en betydande försämring i kreditrisk sedan första redovisningstillfället, flyttas den finansiella tillgången tillbaka till steg 1.

Definition av fallissemang
Finansiella instrument i fallissemang klassificeras till steg 3. SEB tillämpar en definition av fallissemang för redovisningsmässiga syften som motsvarar hur den är definierad i EU:s kapitalkravsförordning, vilket omfattar finansiella tillgångar med betalningar som är förfallna mer än 90 dagar. Alla finansiella tillgångar i steg 3 anses vara osäkra finansiella tillgångar.

Modellering
Förväntade kreditförluster beräknas som en funktion av sannolikheten för fallissemang (PD), exponeringen vid fallissemang (EAD) och återvinningsgraden vid fallissemang (LGD), samt tidpunkt för förlust. Koncernens IFRS 9 metodik för beräkning av förväntade kreditförluster utgår, i den möjligaste mån som är tillåtet enligt IFRS 9, från befintliga interna riskklassificeringsmodeller (IRK). Då syftet med dessa regelverk skiljer sig åt, skiljer sig också beräkningen av förväntade kreditförluster och därmed görs nödvändiga justeringar av de parametrar som används för IRK för att uppfylla IFRS 9:s krav. IFRS 9 innebär bland annat att anpassa parametrarna i IRK-modellerna som inkluderar hela kreditcykeln och konjunkturnedgångar, till avläsning vid viss tidpunkt och med beaktande av framåtblickande information.

PD motsvarar sannolikheten för fallissemang som förväntas inträffa under de kommande 12 månaderna respektive den finansiella tillgångens återstående löptid. Det förväntade PD för varje individuellt instrument beaktar tidigare händelser, rådande marknadsförutsättningar och rimliga och verifierbara prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar. SEB använder specifika PD-modeller anpassade till IFRS 9. Modellerna kalibreras utifrån en kombination av geografi, tillgångsslag och produkttyp. EAD representerar den förväntade exponeringen vid fallissemangstillfället. EAD omfattar en uppskattning av den utestående kreditexponeringen vid fallissemangstillfället. För eventualförpliktelser inkluderar EAD-uppskattningen eventuellt ytterligare belopp som dras vid fallissemangstillfället. För IFRS 9 är EAD-modellerna justerade för 12 månader eller hela löptiden. LGD motsvarar de kreditförluster som förväntas vid fallissemang. LGD tar hänsyn till säkerhetens belopp och kvalitet, liksom sannolikheten för förbättrad kreditkvalitet där kunden återbetalar förfallna belopp och återgår till kontraktuella återbetalningar. SEB använder befintliga LGD-modeller som är anpassade till IFRS 9.

Vid värdering av förväntade kreditförluster använder SEB den maximala avtalstiden som SEB är exponerat för kreditrisk. För att bestämma den förväntade löptiden beaktas alla avtalsvillkor, inklusive möjlighet till förskottsbetalning, och förlängnings- och överlåtelsealternativ. För revolverande krediter, såsom kreditkort och bostadskrediter bygger den förväntade löptiden på historiskt beteende. Beräkningen baseras på historisk observerbar data och är även beroende av tiden från avtalets tecknande.

Framåtblickande information
Koncernen använder interna makroekonomiska prognoser till grund för den framåtblickande informationen som används i värderingen av förväntade kreditförluster. För att säkerställa att uppskattningen av kreditförluster under IFRS 9 är objektiv används minst tre scenarier. Ett av dessa scenarier utgör det mest sannolika utfallet som också används i den ekonomiska planeringen och i budgetprocessen, medan de andra utgörs av mer optimistiska eller pessimistiska utfall.

Framåtblickande scenarier tas fram av SEB Macro & FICC Research. Scenarierna godkänns av Group Risk Committee. Ett scenario består dels av en kvalitativ beskrivning av den makroekonomiska utvecklingen, dels av en kvantitativ del, där utvecklingen av de makroekonomiska faktorerna visas på årsbasis och det nuvarande makroekonomiska läget och prognoser på upptill tre år ingår, samt sannolikheten för att scenarier ska inträffa. Scenarierna gås igenom och uppdateras kvartalsvis. Om det föreligger betydande förändringar i det makroekonomiska läget skall scenarierna uppdateras oftare. Makroscenarierna jämförs med flera externa källor med liknande framåtblickande scenarier, till exempel från OECD, IMF, EU, nationella centralbanker, ECB och regeringar/finansdepartement.

Expertbedömningar
Koncernen använder både modeller och expertbedömningar för att uppskatta förväntade kreditförluster. Omfattningen av bedömningar som behövs för att värdera förväntade kreditförluster beror av utfall från modeller, väsentlighet och tillgång till underliggande information. Utfallet från modellerna utgör en vägledning för hur ekonomiska händelser kan påverka nedskrivningsbehovet av finansiella tillgångar. Expertbedömningar får göras på modellutfall för att införliva uppskattad effekt från faktorer som inte fångas av modellen. Den typen av bedömningsmässiga justeringar av de modellbaserade förväntade kreditförlusterna får göras på betydande motpartsexponeringar. Dessa justeringar bestäms av relevant kreditkommitté utifrån den modellerade förväntade kreditförlusten. Utöver detta kan det även föreligga ett behov av justeringar på portföljnivå, vilka beslutas av Group Risk Committee.

Säkringsredovisning
Derivat används för att ekonomiskt säkra de risker för ränte-, aktie- och valutakursexponeringar som koncernen är utsatt för. När dessa derivat och de poster som de säkrar uppfyller kraven för säkringsredovisning tillämpar koncernen antingen kassaflödessäkring, säkring av verkligt värde eller säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet. Koncernen identifierar och dokumenterar inledningsvis relationen mellan säkrad post och säkringsinstrument liksom säkringsstrategi och den risk relationen avser att säkra. Koncernen dokumenterar också, den första dagen och sedan löpande, att marknadsvärdet på det derivat som används uppvisar hög effektivitet både framåtriktat och retrospektivt jämfört med marknadsvärdet eller kassaflödet på det instrument derivatet avser att säkra. Som en del av den framåtriktade analysen identifierar och dokumenterar koncernen även att sannolikheten för att en prognostiserad transaktion inträffar är hög.

> Ytterligare information om säkringsredovisning finns i not 21 Derivatinstrument och säkringsredovisning.

Säkringsredovisning tillämpas när derivat används för att minska ränte- och valutarisker från finansiella instrument. Dessutom används säkringsredovisning på skulder för att säkra valutarisk i nettoinvesteringar i utländsk verksamhet. Koncernen tillämpar olika metoder för säkringsredovisning beroende på syftet med säkringen.

- Säkring för värdeförändring av tillgångar eller skulder (säkring av verkligt värde)
- Säkring för värdeförändring av ränterisken i en portfölj (portföljsäkring)
- Säkring av högst sannolika framtida kassaflöden från tillgångar eller skulder (kassaflödessäkring)
- Säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet (säkring av nettoinvesteringar).

SEB upphör med säkringsredovisning när:

- Derivatinstrumentet har upphört att vara mycket effektivt som säkringsinstrument
- Säkringsinstrumentet förfaller, säljs, avvecklas eller löses in
- Den säkrade posten förfaller, säljs, eller betalas tillbaka, eller
- Den prognostiserade transaktionen inte längre är mycket sannolik.

Säkring av verkligt värde
Säkringar av verkligt värde tillämpas i syfte att skydda koncernen mot icke önskvärda exponeringar för förändringar i marknadspriser på redovisade tillgångar eller skulder.

Vinster eller förluster från omvärdering av säkringsinstrumentet till verkligt värde redovisas som Övriga intäkter, netto, i resultaträkningen tillsammans med vinster eller förluster hänförliga till värdering till verkligt värde av den säkrade risken i den säkrade posten.

I de fall SEB säkrar verkligt värde avseende ränteexponeringen i en portfölj med finansiella tillgångar eller finansiella skulder, så kallad portföljsäkring av ränterisk, redovisas den vinst eller förlust som är hänförlig till den säkrade posten antingen i en separat post inom tillgångar eller i en separat post inom skulder.

När säkringsrelationer upphör periodiseras de ackumulerade vinster eller förluster som justerat det redovisade värdet av den säkrade posten i resultaträkningen. Periodiseringen sträcker sig över den säkrade postens återstående löptid.

Kassaflödessäkring
Kassaflödessäkring tillämpas för att säkra framtida räntebetalningar på tillgångar eller skulder med rörlig ränta. Den del av vinst eller förlust på säkringsinstrumentet som bestämts vara en effektiv säkring redovisas i övrigt totalresultat. Eventuell ineffektivitet redovisas som Övriga intäkter, netto i resultaträkningen.

Vinst eller förlust på säkringsinstrument som ackumulerats i eget kapital redovisas i resultaträkningen under samma perioder som ränteintäkter och räntekostnader från den säkrade tillgången eller skulden redovisas i resultaträkningen.

När kassaflödessäkringar upphör, men framtida kassaflöden fortfarande beräknas inflyta, kvarstår ackumulerade vinster eller förluster avseende säkringsinstrumentet som en separat post i eget kapital tills de säkrade framtida kassaflödena inträffar. Ackumulerade vinster eller förluster redovisas sedan under räntenettot i resultaträkningen under samma perioder som de tidigare säkrade ränteflödena redovisas i resultaträkningen.

Säkring av nettoinvesteringar
Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter tillämpas för att skydda koncernen mot valutakursdifferenser till följd av verksamhet i utlandet. Huvudsakligen används lån i utländsk valuta som säkringsinstrument. Den vinst eller förlust på säkringsinstrumentet som är hänförlig till den effektiva delen av säkringen redovisats i övrigt totalresultat och ackumuleras i eget kapital som omräkning av utlandsverksamhet. Den ineffektiva delen redovisas direkt i resultaträkningen som Nettoresultat av finansiella transaktioner. Ackumulerad vinst eller förlust inom eget kapital redovisas i resultaträkningen vid avyttring av utlandsverksamheten.

Intäkter

Ränteintäkter och räntekostnader
Effektivräntemetoden används för att redovisa ränteintäkter och räntekostnader i resultaträkningen på finansiella tillgångar och finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Effektivräntemetoden är en metod för beräkning av det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång eller finansiell skuld och för fördelning över tiden av ränteintäkter och räntekostnader. Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under det finansiella instrumentets förväntade löptid till det finansiella instrumentets redovisade nettovärde. Beräkningen av effektivräntan innefattar transaktionskostnader, de erhållna och erlagda avgifter, som är en integrerad del av effektivräntan.

Provisionsintäkter och provisionskostnader
Redovisning av intäkter från avtal med kunder redovisas under provisionsintäkter. Koncernen redovisar intäkter vid den tidpunkt kontrollen av varan eller tjänsten är överförd till kunden.

Avgifter som ingår i beräkningen av effektivräntan för ett finansiellt instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde, som exempelvis avgifter för utgivande eller förvärv av en finansiell tillgång, periodiseras över instrumentets förväntade löptid med användande av effektivräntemetoden och presenteras i räntenettot.

Provisionsintäkter och avgifter redovisas så de beskriver överföringen av utlovade tjänster till kunder till ett belopp som speglar den ersättning som SEB förväntar sig att ha rätt till i utbyte mot dessa tjänster. De viktigaste provisionsintäkterna beskrivs nedan.

Provisionsintäkter och avgifter för förvaring och förvaltning av kunders tillgångar redovisas som intäkt under den period då tjänsterna tillhandahålls. Resultatbaserade avgifter redovisas när det är mycket sannolikt att en väsentlig återföring av redovisad intäkt inte kommer att inträffa, vilket är när prestationskraven är uppfyllda.

Provisionsintäkter och avgifter från syndikeringar där SEB enbart agerar som arrangör redovisas som provisionsintäkt när syndikeringen är färdig och koncernen inte har någon del av syndikeringen kvar i balansräkningen eller har behållit en del av lånet med samma effektivränta som andra deltagare i syndikeringen. Mäklaravgifter, avgifter och provisioner från affärer som sker på uppdrag av tredje part som genomförande av förvärv eller köp eller försäljning av verksamheter, redovisas när transaktionen är genomförd.

Kostnader som är direkt hänförliga till generering av provisionsintäkter redovisas som provisionskostnader.

Nettoresultat av finansiella transaktioner
De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar på finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet redovisas löpande i resultatet under posten Nettoresultat av finansiella transaktioner. För finansiella skulder där verkligtvärdeoptionen tillämpats och vid första redovisningstillfället identifierats som värderade till verkligt värde via resultatet redovisas förändringar i egen kreditrisk i övrigt totalresultat.

Utdelningar
Utdelningar redovisas när rätten att erhålla betalning är fastställd.

Övertagen egendom
Övertagen egendom är egendom som tagits över för skyddande av fordran. SEB avstår i vissa fall från en lånefordran och övertar i stället egendom som ställts som säkerhet för lånet. Övertagen egendom kan bestå av exempelvis finansiella tillgångar, fastigheter och andra materiella tillgångar. Övertagna tillgångar redovisas under samma tillgångspost som egendom av motsvarande slag som förvärvats på annat sätt. Övertagen egendom värderas vid det första redovisningstillfället till verkligt värde. Det verkliga värdet vid det första redovisningstillfället blir tillgångens anskaffningsvärde. Den efterföljande värderingen sker enligt den princip som gäller för respektive tillgångsslag, med undantag för nedskrivning av övertagna materiella tillgångar som redovisas som Vinster och förluster från avyttring av materiella och immateriella tillgångar i stället för som Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar. Syftet är att bättre spegla den likartade karaktären på nedskrivning av tillgångar som övertagits för att skydda fordringar och kreditförluster.

Materiella anläggningstillgångar
Materiella anläggningstillgångar, med undantag för förvaltningsfastigheter i försäkringsverksamheten, redovisas till anskaffningsvärde och skrivs av linjärt enligt plan över nyttjandeperioden. Avskrivningstiden för byggnader är maximalt 50 år. Avskrivningstiden för övriga materiella anläggningstillgångar är mellan 3 och 8 år.

Nedskrivningsprövning sker vid indikation på värdenedgång.

Leasing
Leasetagare
Leasingavtal redovisas som en nyttjanderättstillgång och en motsvarande skuld vid det datum då den leasade tillgången är tillgänglig för användning av koncernen. Varje leasingbetalning fördelas mellan skuld- och finansieringskostnaden. Finansieringskostnaden belastar resultatet över hyresperioden för att ge en konstant periodisk ränta på återstående saldo av skulden för varje period. Leasingbetalningarna diskonteras med hjälp av den ränta som är implicit i hyresavtalet, om denna ränta kan fastställas eller koncernens marginella upplåningsränta. Nyttjanderättstillgången skrivs av linjärt över den kortare av tillgångens nyttjandeperiod och hyresperioden. Leasingavgifter innefattar fasta betalningar minus eventuella leasingincitament som kan erhållas och rörliga leasingavgifter som är beroende av index eller räntesats.

Koncernen har valt att inte redovisa nyttjanderättstillgångar och leasingskulder för kortfristiga leasingavtal som har en hyresperiod på 12 månader eller mindre och för leasingavtal avseende tillgångar av lågt värde. Koncernen redovisar leasingbetalningarna som är förknippade med dessa leasingavtal som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Leasegivare
Finansiella leasingavtal innebär att de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med ägandet av ett objekt i allt väsentligt överförts från leasegivaren till leasetagaren. I koncernen är i huvudsak samtliga leasingkontrakt där koncernen är leasegivare finansiella. Finansiella leasingavtal redovisas som utlåning, vilket innebär att leasingintäkterna redovisas i räntenettot.

Förvaltningsfastigheter
Investeringar i fastigheter som innehas i syfte att generera hyresintäkter och/eller värdestegring redovisas som förvaltningsfastigheter. Värderingen och redovisningen av sådana fastigheter är olika beroende på vem som innehar dem. Förvaltningsfastigheter som innehas i försäkringsverksamheten, som används för att matcha skulder som ger en avkastning som är direkt knuten till det verkliga värdet på specifika tillgångar, inklusive själva förvaltningsfastigheterna, redovisas till marknadsvärde. Innehav av förvaltningsfastigheter i bankverksamhet värderas till anskaffningsvärde efter planenliga avskrivningar.

Immateriella tillgångar
Goodwill värderas, efter det första redovisningstillfället, till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar. I syfte att kunna pröva nedskrivningsbehov allokeras goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv, till de grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergierna i förvärvet. Varje grupp motsvarar den lägsta nivå på vilken goodwill övervakas i den interna företagsstyrningen och är aldrig större än ett rörelsesegment. Goodwill och immateriella tillgångar som ännu inte finns tillgängliga för användning testas årligen för nedskrivning och när omständigheter indikerar värdenedgång. En nedskrivning redovisas i resultaträkningen när det redovisade värdet för en kassagenererande enhet eller en grupp kassagenererande enheter till vilka goodwill tillskrivs överstiger återvinningsvärdet. Nedskrivningar hänförliga till goodwill återförs inte, oavsett om orsaken till nedskrivningen har upphört att existera.

Immateriella tillgångar som förvärvats i ett rörelseförvärv identifieras och redovisas separat från goodwill om de uppfyller definitionen av en immateriell tillgång och verkligt värde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Anskaffningsvärdet för den typen av immateriella tillgångar är verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Efter första redovisningstillfället värderas immateriella tillgångar som förvärvats i ett rörelseförvärv enligt samma grunder som immateriella tillgångar som förvärvats separat.

Övriga immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärde, inklusive direkt hänförliga lånekostnader minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Utvecklingsutgifter för ett enskilt projekt redovisas som en immateriell tillgång, förutsatt att framtida ekonomiska fördelar är troliga, kostnader kan mätas pålitligt och produkten och processen är tekniskt och kommersiellt genomförbar. Forskningsutgifter kostnadsförs när de uppkommer. Vägledningen i IAS 38 *Immateriella tillgångar* tillämpas på molnbaserade mjukvarulösningar när koncernen får en tillgång som den kan kontrollera, förutsatt att tillgången inte redovisas som ett leasingavtal. Om den molnbaserade mjuk-

varan inte ger upphov till en immateriell tillgång avseende programvaran och inte heller innehåller ett leasingavtal är rätten att få tillgång till den underliggande molnbaserade programvaran i allmänhet ett serviceavtal där de betalda avgifterna kostnadsförs allt eftersom tjänsten erhålls.

Immateriella tillgångar med begränsad nyttjandeperiod, dvs alla immateriella tillgångar utom goodwill, skrivs av linjärt över den fastställda nyttjandeperioden och testas för nedskrivning årligen och när händelser eller förändringar i omständigheter indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning redovisas om det redovisade värdet överstiger tillgångens återvinningsvärde. Internt upparbetade immateriella tillgångar, såsom IT-utveckling, har en avskrivningstid på mellan 3 och 8 år.

Avsättningar

En avsättning redovisas när det finns en befintlig juridisk eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Avsättningen värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Diskonteringsräntan före skatt som används återspeglar aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de eventuella risker som är förknippade med avsättningen. En avsättning för en omstrukturering redovisas när en omstruktureringsplan har fastställts och tillkännagivits så att det har skapats en välgrundad förväntan hos dem som berörs av att företaget kommer att genomföra omstruktureringen. Framtida driftförluster ingår inte i avsättningen.

Avsättning görs för ej utnyttjade lånelöften och liknande faciliteter om det är troligt att dessa kommer att användas av en låntagare med ekonomiska svårigheter. Förväntade kreditförluster för lånelöften och finansiella garantier redovisas som avsättningar. Förändringar i reserver och avsättningar för förväntade kreditförluster redovisas i resultaträkningen som Kreditförluster, netto. Avsättningarna prövas vid varje balansdag och justeras om så krävs.

Finansiella garantier

Utställda finansiella garantier innebär ett åtagande att ersätta innehavaren av ett skuldinstrument för förluster som denne ådrar sig på grund av att en angiven gäldenär inte fullgör betalning vid förfall enligt avtalsvillkoren.

Utställda finansiella garantiavtal redovisas initialt till verkligt värde, (vilket oftast motsvaras av den erhållna premien) och därefter till det högsta av det belopp som fastställts i enlighet med den förväntade kreditförlustmodellen enligt IFRS 9 *Finansiella instrument* och det belopp som ursprungligen redovisades efter avdrag, i tillämpliga fall, för ackumulerade periodiseringar. Avtalsbeloppen enligt finansiella garantier redovisas som eventualförpliktelser.

Personalförmåner

Pensioner

I koncernen finns både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner varav merparten har förvaltningstillgångar. Förmånsbestämda pensioner är pensionsplaner med fastställd ersättning som de anställda erhåller vid pensioneringen beroende på faktorer såsom ålder, anställningstid och ersättningsnivå. Avgiftsbestämda pensionsplaner är pensionsplaner där koncernen betalar en premie till fristående enheter och härefter inte har några ytterligare förpliktelser.

Koncernens pensionsförpliktelser avseende förmånsbestämd pension täcks av pensionsstiftelser eller genom försäkringslösningar.

Den förmånsbestämda förpliktelsen beräknas kvartalsvis av oberoende aktuarier enligt den så kallade Projected Unit Credit Method.

› De antagandon som gjorts i beräkningarna framgår av not 8b Personalkostnader.

Alla ändringar i nettopensionsavsättningen (tillgången) redovisas när de uppstår som: (i) kostnad för tjänstgöring samt finansieringskostnad i Resultaträkningen (ii) effekter av omvärderingar av både pensionsförpliktelser och förvaltningstillgångar i Övrigt totalresultat.

Pensionskostnader för avgiftsbestämda planer kostnadsförs under den period de anställda utfört de tjänster som avgiften avser.

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har flera aktierelaterade incitamentsprogram, under vilka aktieinstrument i SEB tilldelas koncernens anställda. Aktierelaterade incitamentsprogram som regleras med aktier berättigar de anställda att få aktieinstrument i SEB. Aktierelaterade incitamentsprogram som regleras med kontanter berättigar de anställda att få kontanter baserat på priset eller värdet på aktieinstrumenten i SEB. Det verkliga värdet av dessa rättigheter bestäms genom att använda lämpliga värderingsmodeller, beakta villkor och förhållanden för tilldelningen och koncernens bedömning av hur många rättigheter som slutligen kommer att intjänas. Detta omvärderas vid varje rapporteringstillfälle. Sociala kostnader redovisas över intjänandeperioden och avsättningen för sociala kostnader omvärderas vid varje rapporteringstillfälle för att säkerställa att avsättningen är baserad på rättigheternas verkliga värde vid rapporteringstillfället.

Kostnaden för aktierelaterade incitamentsprogram som regleras med aktier värderas utifrån det verkliga värdet på aktieinstrumenten den dag de beviljats och kostnadsförs jämnt fördelat över intjänandeperioden. En motsvarande ökning redovisas i eget kapital. Intjänandeperioden är den period de anställda måste förbli i tjänst i SEB för att deras rättigheter ska tjänas in. För aktierelaterade incitamentsprogram som regleras med kontanter värderas de erhållna tjänsterna och den upparbetade skulden till det verkliga värdet av skulden som kostnadsförs över intjänandeperioden, under vilken de anställda utför tjänsterna. Det verkliga värdet av skulden omvärderas löpande och ändringarna redovisas i resultaträkningen till dess skulden regleras.

Kortfristiga rörliga ersättningar

Koncernen redovisar en avsättning när det finns en legal förpliktelse eller en informell förpliktelse på grund av tidigare praxis.

Skatter

Koncernens skatt för perioden utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuella skattefordringar och skulder för innevarande och föregående perioder värderas till det belopp som förväntas bli betalt till eller från skattemyndigheterna baserat på de skattesatser och den skattelagstiftning som är antagen eller i allt väsentligt antagits på bokslutsdagen.

Aktuell skatt är skatt som hänför sig till periodens skattepliktiga resultat. Uppskjuten skatt uppstår på grund av temporära skillnader mellan en tillgångs eller skulds skattepliktiga värde och dess bokförda värde.
Aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen med undantag för transaktioner som redovisas i övrigt totalresultat. Skatt som hänför sig till poster som redovisas i övrigt totalresultat redovisas också i övrigt totalresultat. Exempel på sådana poster är vinst eller förlust på säkringsinstrument i kassaflödessäkringar.

Uppskjuten skattefordran redovisas i balansräkningen i den omfattning det är sannolikt att dessa kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Koncernens uppskjutna skattefordran och skatteskuld har beräknats med 20,6 procent för Sverige och med respektive lands skattesats för utländska bolag.

Försäkringsavtal och investeringsavtal

Försäkringsavtal är avtal där koncernen åtar sig en betydande försäkringsrisk – definierad som en absolut risk av minst 5 procent av det underliggande värdet – för försäkringstagaren genom att gå med på att kompensera försäkringstagaren eller annan förmånstagare om en förutbestämd försäkrad händelse skulle inträffa. Investeringsavtal är finansiella instrument som inte kan definieras som försäkringsavtal, eftersom de inte överför någon betydande försäkringsrisk från försäkringstagaren till koncernen.

Försäkringsavtal

Försäkringsavtal är klassificerade som kortfristiga (skadeförsäkring) eller långfristiga (livförsäkring). Kortfristig försäkring innefattar sjukförsäkring, invaliditetsförsäkring, vårdförsäkring och rehabiliteringsförsäkring. Långfristig försäkring innefattar i huvudsak traditionell livförsäkring. I koncernen redovisas kortfristiga och långfristiga försäkringsavtal summerat som försäkringsavtal.

Värdering av kortfristiga försäkringsavtal (skadeförsäkring)
Avsättningen för ej intjänade premier avser att täcka den förväntade skade- och driftskostnaden under den återstående löptiden på ingångna försäkringsavtal. Avsättningen för ej intjänade premier är normalt tidsproportionell under försäkringsavtalens löptid. Om premienivån bedöms vara otillräcklig för att täcka de förväntade skade- och driftskostnaderna, ökas avsättning för ej intjänade premier med avsättning för kvardröjande risker.

Avsättning för oreglerade skador skall täcka de förväntade framtida utbetalningarna för samtliga inträffade skador, inklusive de skador som ännu inte rapporterats (IBNR-avsättning). Avsättning för oreglerade skador skall även täcka samtliga kostnader för skadereglering. Avsättningen för oreglerade skador diskonteras ej med undantag för avsättningar för skadelivräntor som nuvärdesberäknas enligt vedertagna livförsäkringstekniska metoder.

Värdering av långfristiga försäkringsavtal (livförsäkring)
För långfristiga livförsäkringar redovisas en skuld för avtalade förmåner som förväntas uppstå i framtiden när premierna redovisas. Skulden motsvarar summan av det diskonterade värdet av förväntade förmånsutbetalningar och administrativa utgifter, med avdrag för alla utestående framtida avtalade premiebetalningar. Skulden för långfristiga försäkringsavtal diskonteras enligt vedertagna livförsäkringstekniska metoder.

Förlustprövning
Svensk aktuariell metod innebär att en förlustprövning av försäkringsavsättningarna görs. Detta för att säkerställa att det redovisade värdet på avsättningarna är tillräckligt högt med avseende på förväntade framtida kassaflöden. Avsättningens redovisade värde är värdet på själva avsättningen med avdrag för alla hänförliga immateriella tillgångar eller förutbetalda anskaffningskostnader. Då detta test utförs används de mest sannolika utfallen av beräknade framtida avtalade kassaflöden samt skaderegleringskostnader och administrativa utgifter. Dessa kassaflöden diskonteras och jämförs med avsättningens redovisade värde. Alla underskott redovisas direkt i resultaträkningen.

Intäktsredovisning
Premier för försäkringsavtal redovisas som intäkter när de betalas av försäkringstagarna. För avtal där försäkringsriskpremierna under en period förväntas täcka periodens försäkringsersättningar, redovisas dessa premier som intäkt proportionellt under denna period.

Kostnadsredovisning
Kostnader för försäkringsavtal redovisas som kostnader när de uppstår, med undantag för provisioner och andra rörliga anskaffningskostnader som avser nya avtal och förnyelse av befintliga avtal vilka aktiveras som förutbetalda anskaffningskostnader. Förutbetalda anskaffningskostnader periodiseras och resultatförs då motsvarande intäkt redovisas. Tillgången prövas för nedskrivningsbehov i varje period för att säkerställa att avtalets förväntade framtida ekonomiska förmåner överstiger det redovisade värdet.

Återförsäkring
Avtal som ingåtts med återförsäkrare genom vilka kompensation för förluster på avtal utfärdade av koncernen erhålls, klassificeras som avgiven återförsäkring. För avgiven återförsäkring redovisas de förmåner som koncernen har rätt till enligt återförsäkringsavtalet som återförsäkrares andel av försäkringstekniska avsättningar. Fordringar på återförsäkrare värderas på samma sätt som de belopp som är kopplade till återförsäkringsavtalet och i enlighet med villkoren för varje återförsäkringsavtal.

Investeringsavtal
Huvuddelen av koncernens fondförsäkringar (unit linked) klassificeras som investeringsavtal där ingen betydande försäkringsrisk överförs från försäkringstagaren till koncernen. En mindre del av koncernens fondförsäkringsverksamhet klassificeras som försäkringsavtal.

Värdering
Investeringsavtal är finansiella förbindelser vars verkliga värde är beroende av de underliggande finansiella tillgångarnas verkliga värde. De underliggande tillgångarna är obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet och de tillhörande skulderna är identifierade att värderas till verkligt värde via resultatet (verkligtvärdeoptionen). Valet att använda verkligtvärdeoptionen för skulderna görs för att eliminera inkonsekvenser i redovisningen som annars skulle uppstå om olika grunder för värdering användes för tillgångar och skulder. Det verkliga värdet på de finansiella skulderna avseende fondförsäkringar fastställs med hjälp det verkliga värdet på de finansiella tillgångarna till vilka de finansiella skulderna hänförliga till försäkringstagarna är länkade på balansdagen. Om investeringsavtalet har en återköpsklausul, upptas skulden till ett värde som aldrig understiger återköpsvärdet. Eventuella skillnader mellan tillgångar och skulder beror på inbetalda premier som ännu inte placerats i fonder. Värdeförändringarna i fondförsäkringarna påverkar ej resultatet då de tillfaller försäkringstagarna.

Intäktsredovisning
Belopp som erhållits från och betalats till innehavarna av investeringsavtalen redovisas över balansräkningen som insättningar eller uttag. Avgifter som debiteras för förvaltning av investeringsavtal intäktsförs. Dessa tjänster tillhandahålls jämnt fördelade under avtalens löptid.

Kostnadsredovisning
Tillkommande utgifter för att erhålla ett avtal med en kund redovisas som en tillgång om koncernen förväntar sig att få täckning för dessa utgifter. Tillkommande utgifter är utgifter för att erhålla ett avtal med en kund som inte koncernen skulle ha ådragit sig om avtalet inte hade erhållits. Dessa kostnader är anskaffningskostnader i form av försäljningsprovision som betalas för att erhålla investeringsavtal. De förväntas bli återvunna från provisionsintäkter som intjänas på investeringsavtalen. Tillgången prövas för nedskrivningsbehov varje period för att säkerställa att avtalets förväntade framtida ekonomiska förmåner överstiger det redovisade värdet. Alla andra kostnader, såsom försäljningsprovisioner till mäklare som betalas under investeringsavtalens löptid eller provisioner till egen personal som agerar som säljare eller löpande administrationskostnader, redovisas i den period de inträffar.

Avtal med diskretionär del
Vissa kontrakt för traditionellt pensionssparande innehåller en diskretionär del. Detta innebär att försäkringstagaren kan erhålla, som komplement till garanterade ersättningar, ytterligare ersättningar eller bonus. Dessa avtal redovisas enligt de principer som etablerats för försäkringsavtal. Den garanterade delen och den diskretionära delen av återbäring redovisas som en skuld till försäkringstagarna.

Förändrade redovisningsprinciper

Förändringar i redovisningsprinciper som implementerats 2021
Koncernen tillämpar 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.

Not 40g beskriver mer i detalj referensräntereformen.

Förändringar i IFRS som ännu inte har tillämpats
IFRS 17 *Insurance Contracts* publicerades i maj 2017. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2023. IFRS 17 fastställer principer för redovisning, värdering, presentation och upplysningar för utgivna försäkringsavtal. Den kräver också att liknande principer tillämpas på innehavda återförsäkringsavtal och utgivna investeringsavtal med diskretionära delar. IFRS 17 ersätter IFRS 4 *Försäkringsavtal*. SEB utvärderar för närvarande effekten av ändringarna på koncernens finansiella rapporter.

Ändringar av IFRS 3 *Rörelseförvärv* är avsedda att ersätta en hänvisning till den senaste Ramverket för upprättande och presentation av finansiella rapporter utan att väsentligt ändra kraven. Ändringarna ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2022 eller senare. Ändringar i IAS 37 *Avsättningar, eventualförpliktelser och eventualtillgångar* förtydligar vilka kostnader som ska inkluderas vid redovisning av förlustkontrakt. Ändringarna ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2022 eller senare. IASB har utfärdat ändringar i IAS 1 *Utformning av finansiella rapporter* för att specificera kraven för att klassificera skulder som kortfristiga eller långfristiga. Ändringarna ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2023. Som en del av de årliga förbättringar av IFRS-standarderna 2018–2020 har IASB utfärdat ändring av IFRS 9 *Finansiella instrument* avseende avgifter i testet "10 procent" för bortbokning av finansiella skulder. Ändringen klargör vilka avgifter som inkluderas vid bedömning om villkoren för en ny eller modifierad finansiell skuld skiljer sig väsentligt från villkoren för den ursprungliga finansiella skulden. Ändringarna ska tillämpas för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2022 eller senare. *Redovisningsprinciper, ändringar i uppskattningar och bedömningar samt fel avseende uppskattningar och bedömningar* – ändringar i IAS 8, träder i kraft för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2023. IASB inför en ny definition av "redovisningsuppskattningar". Ändringarna förtydligar skillnaden mellan ändringar i redovisningsuppskattningar och ändringar i redovisningsprinciper samt korrigering av fel. Upplysningar om redovisningsprinciper avseende uttalande om väsentlighet – ändringar i IAS 1, *Utformning av finansiella rapporter* och IFRS Practice Statement 2: *Making Materiality Judgements*, som gäller för räkenskapsperioder som börjar den 1 januari 2023. Ändringarna ger vägledning och exempel för att hjälpa bolag att tillämpa väsentlighetsbedömningar avseende upplysningar om redovisningsprinciper. Ändringarna syftar till att hjälpa företag att tillhandahålla upplysningar om redovisningsprinciper som är mer användbara genom att ersätta kravet på att företag ska upplysa om sina "betydande" redovisningsprinciper med ett krav på att upplysa om sina "väsentliga" redovisningsprinciper samt ger vägledning om hur företag tillämpar begreppet väsentlighet vid beslut om redovisningsprinciper. Uppskjuten skatt hänförlig till tillgångar och skulder som härrör från en transaktion – ändringar av IAS 12 *Inkomstskatter*, gällande för räkenskapsperioder som börjar den 1 januari 2023. Ändringarna begränsar tillämpningsområdet för undantaget i IAS 12 för redovisning av uppskjuten skatt vid första redovisningstillfället, så att det inte längre gäller transaktioner som ger upphov till lika skattepliktiga och avdragsgilla temporära skillnader. Ingen av ändringarna, som är tillämpliga efter 2022, har ännu godkänts av EU.

Väsentliga redovisningsprinciper för moderbolaget

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) med organisationsnummer: 502032-9081 har sitt säte i Stockholm.

Moderbolagets årsredovisning är upprättad i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:25. Vidare tillämpas Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 samt tillhörande uttalanden, UFR.

Moderbolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS, vilket innebär att internationella redovisningsstandarder och tolkningar av dessa, antagna av EU, tillämpas i den utsträckning det är möjligt enligt svensk lagstiftning på redovisningsområdet. I och med att svensk normgivning inte fullt ut är anpassad till IFRS kommer redovisningsprinciperna i moderbolaget till vissa delar att skilja sig från de redovisningsprinciper som tillämpas i koncernen. Nedan anges de skillnader som är väsentliga för moderbolaget.

Förändrade redovisningsprinciper

Förändrade och kommande ändringar av redovisningsprinciper för koncernen gäller också för moderbolaget. Utöver dessa ändringar och de ändrade redovisningsprinciperna för koncernen är redovisningsprinciperna, värderingsgrunderna och presentationen för moderbolaget i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2020.

Uppställningsformer
ÅRKL anger uppställningsformer för balans- och resultaträkningen som inte är i överensstämmelse med IFRS. Kreditinstitut och värdepappersbolag som i koncernredovisningen tillämpar internationella redovisningsstandarder (IFRS) antagna av EU har möjlighet att avvika från den uppställningsform som ÅRKL anger för balansräkningen, men inte från den som anges för resultaträkningen.

Innehav i dotterföretag och intresseföretag
Andelar i dotterföretag och intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning. Erhållna utdelningar redovisas som intäkt i resultaträkningen. Fusioner av dotterföretag genom absorption redovisas enligt koncernvärdemetoden. Fusionseffekten redovisas i eget kapital.

Finansiella tillgångar och skulder
Redovisningsprinciperna i koncernen avseende finansiella tillgångar och skulder är även applicerbara i moderbolaget, med undantag för finansiella skulder där verkligtvärdeoptionen tillämpats och vid första redovisningstillfället identifierats som värderade till verkligt värde via resultatet, där värdeförändringar hänförliga till egen kreditrisk redovisas i resultatet.

Leasing
IFRS 16 *Leasingavtal* tillämpas inte i moderbolaget. När moderbolaget agerar som leasetagare redovisas leasingavgifter som kostnader på linjärt över hyresperioden (dvs. som en operationell leasing). När moderbolaget agerar som leasegivare redovisas alla leasingavtal som operationella leasingavtal.

Pensioner
Moderbolaget tillämpar tryggandelagen och Finansinspektionens föreskrifter som innehåller regler som leder till en annan redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner än de som anges i IAS 19 *Ersättningar till anställda*. Tillämpning av tryggandelagen är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. Moderbolagets förmånsbestämda förpliktelser i Sverige täcks av en pensionsstiftelse. Nettokostnaden för betalda pensioner och pensionspremier med avdrag för kostnadskompensation från pensionsstiftelsen redovisas under personalkostnader i resultaträkningen. Överskott i pensionsstiftelsen redovisas inte som tillgång i moderbolagets balansräkning. Underskott i stiftelsen redovisas som skuld i moderbolaget.

Goodwill och andra immateriella tillgångar
I enlighet med IAS 38, skrivs inte goodwill av i koncernens redovisning. I moderbolaget skrivs goodwill av linjärt i likhet med alla andra immateriella tillgångar.

Skatter
I moderbolaget redovisas obeskattade reserver som en egen post i balansräkningen. Obeskattade reserver utgörs av ackumulerade överavskrivningar i enlighet med skatteregler, inklusive den uppskjutna skattekomponenten. I koncernredovisningen redovisas obeskattade reserver under balanserade vinstmedel och uppskjuten skatteskuld.

Bokslutsdispositioner
Nettot av koncernbidrag som tas emot och lämnas redovisas i moderbolaget som bokslutsdisposition.

Viktiga bedömningar vid tillämpning av koncernens redovisningsprinciper
Tillämpningen av koncernens redovisningsprinciper kräver ibland användning av uppskattningar och antaganden som har materiell påverkan på de belopp som rapporteras i de finansiella rapporterna. Uppskattningarna baseras på sakkunniga bedömningar och antaganden som ledningen bedömer vara sanna och rättvisande. Ledningen utvärderar dessa bedömningar och antaganden kontinuerligt. Betydande antaganden och uppskattningar rör nedanstående områden.

Konsolidering av ömsesidiga försäkringsföretag och fonder
Inom ramen för livförsäkringsverksamheten inom SEB-koncernen drivs Gamla Livförsäkrings AB SEB Trygg Liv enligt ömsesidiga principer. Företaget konsolideras inte mot bakgrund av att koncernen bedömt att man inte har ett bestämmande inflytande över företaget. Ett bestämmande inflytande innebär rätten att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Livförsäkringsaktiebolag som drivs enligt ömsesidiga principer är inte vinstutdelande. Koncernen anser mot bakgrund av detta att man inte kan erhålla ekonomiska fördelar från detta företag. I Gamla Livförsäkrings AB SEB Trygg Liv finns dessutom särskilda regler för sammansättningen av styrelsen som innebär att SEB-koncernen inte kan utforma företagets finansiella och operativa strategier.

I bedömningen om fonder ska konsolideras görs en analys om koncernen är ett ombud eller en huvudman. Koncernen anses vara en huvudman, och följaktligen ha bestämmande inflytande, när den är fondens förvaltare som inte kan bytas ut utan orsak, har rätt till en väsentlig del av avkastningen från fonden genom att äga andelar och tjäna provisionsintäkter, samt har den praktiska möjligheten att påverka sin avkastning genom att använda sitt inflytande. Fonder som förvaltas av koncernen och där företag inom koncernen äger mer än 20 procent analyseras ytterligare för konsolidering.

Försäkringstagarna i SEB:s fondförsäkringsbolag väljer att investera i olika fonder. Fondförsäkringsbolaget köper andelar i de av kunderna valda fonderna. SEB kan därigenom, för sina kunders räkning komma att stå som ägare till mer än 50 procent av andelarna i fonder, som man själv förvaltar. På grund av de regelverk som omgärdar fondverksamhet anser SEB att man inte har en rätt att utforma fondernas finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Detta gäller oavsett om man äger mer eller mindre än 50 procent av andelarna i fonderna. Det är försäkringstagarna som bär hela placeringsrisken i fonderna och inte SEB. Försäkringstagarna erhåller därmed den avkastning som fonderna genererar. SEB erhåller enbart avgifter, till marknadsmässiga villkor, för förvaltningen av fonderna. SEB gör den samlade bedömningen att dessa fonder som man förvaltar inte ska konsolideras. De andelar som koncernen, för sina kunders räkning, innehar i dessa fonder redovisas dock i balansräkningen.

Marknadsvärdering av finansiella instrument
Syftet med en värdering till verkligt värde är att uppskatta det pris till vilket en ordnad transaktion skulle äga rum mellan marknadsaktörer under aktuella marknadsförhållanden vid värderingstidpunkten. Det bästa belägget för verkligt värde är ett noterat pris för det värderade instrumentet på en aktivt handlad marknad. När marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, fastställs verkligt värde genom att använda en etablerad värderingsteknik. Dessa värderingstekniker innehåller en grad av bedömningar, vars omfattning beror på instrumentets komplexitet och tillgängligheten av marknadsbaserad data. När finansiella skulder värderas till verkligt värde reflekteras koncernens egen kreditvärdighet. Beroende på osäkerheten och subjektiviteten i värdering av finansiella instrument till verkligt värde, är det möjligt att det faktiska utfallet det kommande finansiella året skiljer sig från de antaganden som gjorts.

För några av koncernens finansiella tillgångar och skulder, särskilt för derivatinstrument, finns noterade priser inte tillgängliga och värderingstekniker används därför för att bedöma verkligt värde. Som en del av verkligt värde värderingen görs värdejusteringar för att beakta motparters och den egna kreditrisken när derivatinstrument värderas. Metoderna för att bedöma värderingsjusteringar revideras kontinuerligt som ett resultat av ändrad marknadspraxis som svar på ändrade regleringar och redovisningspolicyer, liksom generell marknadsutveckling.

Koncernen har en etablerad kontrollmiljö för att bestämma verkliga värden på finansiella instrument som inkluderar en översyn, oberoende från affärssidan, av värderingstekniker och priser. Om principerna för validering inte efterföljs, ska chefen för Group Finance informeras. Undantag som är signifikanta och av principiell betydelse kräver godkännande från Valuation Committee och från SEB ARC (Accounting Policy and Financial Reporting Committee).

> I upplysningssyfte klassificeras verkliga värden i en "verkligtvärdehierarki" enligt nivån av observerbarhet på använt indata, se not 36.

Analys av nedskrivningsbehov av finansiella tillgångar och goodwill
Finansiella tillgångar
Vid värdering av förväntade kreditförluster finns det ett antal moment som innehåller en hög grad av bedömning. Uppskattning av förväntade kreditförluster är till sin natur osäker och träffsäkerheten i dessa uppskattningar är beroende av flera faktorer, till exempel makroekonomiska prognoser, och innehåller komplexa modeller och bedömningar.

Koncernen gör en bedömning vid varje rapportperiods slut huruvida en betydande ökning av kreditrisken har skett sedan det första redovisningstillfället, för återstoden av löptiden genom att överväga förändring i de viktigaste riskindikatorerna i koncernens riskhanteringsprocess.

Ytterligare ett område som innefattar väsentlig bedömning är beaktandet av framåtblickande information och makroekonomiska scenarion. Bedömningen av kreditrisk och beräkningen av förväntade kreditförluster ska avspegla ett objektivt och sannolikhetsvägt belopp med beaktande av all tillgänglig information som är relevant för värderingen. I värderingen vägs rimlig och verifierbar information om tidigare händelser, rådande förutsättningar och rimliga och verifierbara prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar. Koncernen använder interna makroekonomiska prognoser till grund för den framåtblickande information som används i värderingen av förväntade kreditförluster. Koncernen använder både modeller och expertbedömningar för att uppskatta förväntade kreditförluster. Syftet med expertbedömningar är att införliva uppskattad effekt från faktorer som inte fångas av modellerna. Omfattningen av bedömningar som behövs för att värdera förväntade kreditförluster beror av utfall från beräknade förväntade kreditförluster enligt modellerna, väsentlighet och tillgång till underliggande information. Modeller, bedömningar och antaganden gås regelbundet igenom av koncernens riskorganisation och godkänns av Group Risk Committee.

> Not 18 beskriver mer i detalj utlåning och reserver för förväntade kreditförluster.

Goodwill
Bedömningar krävs för att identifiera de kassagenererande enheterna. Den årliga värderingen av eventuella nedskrivningsbehov av goodwill baseras på nyttjandevärde med 5 års prognostiserade kassaflöden. Kassaflöden bortom 5 år beräknas med utgångspunkt från hållbar tillväxt.

Uppskattningen av framtida kassaflöden och beräkningen av räntan som ska diskontera dessa kassaflöden innehåller flera bedömningsområden: framtagandet av prognostiserade kassaflöden för perioder bortom de normala kraven för intern rapportering och bedömningen av en lämplig diskonteringsränta för verksamheten.

Not 23 beskriver mer i detalj immateriella tillgångar.

Beräkning av försäkringsåtagande
Beräkningen av koncernens försäkringsåtagande baseras på flera antaganden, både finansiella och aktuariella som räntenivå, dödlighet, hälsotillstånd, kostnader, inflation och skatter. Ett av de viktiga finansiella antagandena är den ränta som används för att diskontera framtida kassaflöden. Antagandet om räntenivå baseras på regler från varje lokal tillsynsmyndighet. Övriga antaganden baseras på intern historisk information.

Redovisning av tillgångar för avtalsutgifter, aktiverade anskaffningsvärden
SEB redovisar utgifter för att erhålla avtal med kunder som SEB inte hade ådragit sig om avtalet inte hade erhållits som en tillgång. Det är huvudsakligen försäljningsprovisioner för att erhålla försäkrings- och investeringsavtal.

Avskrivningstiden för tillgången baseras på antaganden om genomsnittlig löptid på avtalen inklusive antaganden om annulleringar.

Marknadsvärdering av förvaltningsfastigheter i försäkringsrörelsen
Förvaltningsfastigheter i försäkringsverksamheten marknadsvärderas med hjälp av externa värderingsinstitut. Värderingsmetoden utgår från diskonterade framtida kassaflöden. Antaganden om förväntade kassaflöden baseras på antaganden om framtida hyror, vakansgrad, drifts- och underhållskostnader, avkastningskrav och marknadsränta. Gjorda antaganden är i linje med vad marknaden under rådande omständigheter utgår ifrån. Avkastningskravet baseras på lokala analyser av jämförbara fastighetsförvärv.

Värdering av uppskjutna skattefordringar
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet kan bara redovisas i den utsträckning de kan kvittas mot framtida beskattningsbar inkomst och värderingen av uppskjutna skattefordringar påverkas av ledningens bedömning av SEB:s framtida lönsamhet, framtida beskattningsbara vinster och framtida återföringar av existerande beskattningsbara temporära skillnader. Det förväntade utfallet av osäkra skattepositioner rapporteras som det enskilt mest sannolika utfallet.

Avsättningar och eventualförpliktelser
Bedömningar krävs för att bestämma om befintliga juridiska eller informella förpliktelser existerar, och för att beräkna sannolikheten, tidpunkten och beloppet av utflöden av resurser. Då ett utflöde av resurser eller ett negativt utfall inte bedöms vara sannolikt, redovisas ingen avsättning, istället lämnas en upplysning om eventualförpliktelse. Bedömningar av krav som härrör från civilrättsliga processer, skatte- och myndighetsärenden kräver vanligtvis en högre grad av bedömning än andra typer av ärenden på grund av den inneboende osäkerheten och komplexiteten i ärendena.

Den aktuariella beräkningen av förmånsbestämda pensionsskulder
Beräkningen av koncernens kostnad och skulden för förmånsbestämda pensionsplaner baseras på aktuariella, demografiska och finansiella antaganden som har en väsentlig påverkan på redovisade belopp. Ett av de viktiga finansiella antagandena är räntan som används för diskontering av framtida kassaflöden. Bedömningen av diskonteringsräntan är föremål för osäkerhet om huruvida marknaden för företagsobligationer är tillräckligt djup, av hög kvalitet och också i samband med extrapolering av avkastningskurvor till relevanta löptider. Diskonteringsräntan baseras på högkvalitativa företagsobligationer på likvida marknader. I Sverige baseras diskonteringsräntan på säkerställda bostadsobligationer som är minst AAA-klassade och löptiden är i linje med den bedömda löptiden för pensionsskulden till de anställda. Diskonteringsräntan för förmånsbestämda pensionsskulder bedöms kvartalsvis och andra antaganden bedöms varje år eller när en väsentlig ändring har skett.

Not 8b innehåller en förteckning av de mest avgörande antaganden som använts vid beräkning av pensionsskulden.

2 Rörelsesegment

SEB-koncernens rörelsesegment

Resultaträkning, 2021	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv	Investment Management & koncernfunktioner	Elimineringar	Summa
Ränteintäkter	*11 613*	*15 562*	*3 144*	*1*	*5 916*	*–3 011*	***33 225***
Räntekostnader	*–633*	*–3 907*	*–162*	*–28*	*–5 136*	*2 963*	***–6 904***
Räntenetto	10 980	11 654	2 982	–27	780	–48	**26 321**
Provisionsintäkter	*12 751*	*6 748*	*2 321*	*3 954*	*7 898*	*–7 543*	***26 129***
Provisionskostnader	*–5 004*	*–1 229*	*–626*	*–1 101*	*–4 531*	*7 504*	***–4 987***
Provisionsnetto	7 747	5 519	1 695	2 853	3 367	–39	**21 142**
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 749	529	345	1 044	1 348	–23	**6 992**
Övriga intäkter, netto[1]	23	23	8	48	62	–5	**159**
Summa intäkter	**22 499**	**17 726**	**5 030**	**3 918**	**5 556**	**–115**	**54 614**
varav internt	*–11 950*	*466*	*528*	*694*	*9 831*	*430*	
Personalkostnader	–4 244	–3 429	–882	–874	–5 944	1	**–15 372**
Övriga kostnader	–5 355	–4 437	–1 105	–679	5 697	115	**–5 763**
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	–64	–274	–30	–20	–1 723		**–2 110**
Summa kostnader	**–9 663**	**–8 139**	**–2 017**	**–1 573**	**–1 970**	**115**	**–23 245**
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	1	0	4	0	0		**5**
Förväntade kreditförluster, netto	–660	–70	216	0	7	–3	**–510**
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	**12 177**	**9 518**	**3 233**	**2 346**	**3 594**	**–3**	**30 864**
Jämförelsestörande poster							
RÖRELSERESULTAT	**12 177**	**9 518**	**3 233**	**2 346**	**3 594**	**–3**	**30 864**
Allokerat kapital, miljarder kronor	64,7	47,1	12,3	5,3			
Räntabilitet på allokerat kapital, %	14,5	15,6	22,3	41,4			
Riskexponeringsbelopp, miljarder kronor	396	244	86		60		**787**
Utlåning till allmänheten[2], miljarder kronor	673	932	157		2		**1 765**
In- och upplåning från allmänheten[2], miljarder kronor	732	605	200		52		**1 590**

Resultaträkning, 2020							
Ränteintäkter	*16 897*	*17 490*	*3 377*	*2*	*17 092*	*–17 281*	***37 578***
Räntekostnader	*–5 838*	*–5 153*	*–264*	*–34*	*–18 257*	*17 110*	***–12 435***
Räntenetto	11 060	12 337	3 113	–31	–1 165	–170	**25 143**
Provisionsintäkter	*10 899*	*6 113*	*2 246*	*3 517*	*6 530*	*–6 372*	***22 933***
Provisionskostnader	*–4 427*	*–1 197*	*–662*	*–1 063*	*–3 873*	*6 352*	***–4 870***
Provisionsnetto	6 472	4 915	1 584	2 454	2 657	–19	**18 063**
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4 226	379	325	660	684	2	**6 275**
Övriga intäkter, netto[1]	87	30	–2	5	120	–4	**236**
Summa intäkter	**21 845**	**17 661**	**5 019**	**3 088**	**2 295**	**–191**	**49 717**
varav internt	*–496*	*390*	*18*	*1 039*	*–745*	*–205*	
Personalkostnader	–4 238	–3 444	–880	–867	–5 562	15	**–14 976**
Övriga kostnader	–5 250	–4 138	–1 105	–733	5 185	176	**–5 864**
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	–68	–69	–32	–21	–1 717		**–1 906**
Summa kostnader	**–9 555**	**–7 651**	**–2 017**	**–1 621**	**–2 094**	**191**	**–22 747**
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	1		2		–9		**–7**
Förväntade kreditförluster, netto	–4 865	–827	–425	1	–4	2	**–6 118**
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	**7 425**	**9 182**	**2 579**	**1 468**	**189**	**2**	**20 846**
Jämförelsestörande poster					–1 000		**–1 000**
RÖRELSERESULTAT	**7 425**	**9 182**	**2 579**	**1 468**	**–811**	**2**	**19 846**
Allokerat kapital, miljarder kronor	70,3	46,6	13,1	5,3			
Räntabilitet på allokerat kapital, %	8,1	15,1	16,8	25,5			
Riskexponeringsbelopp, miljarder kronor	366	227	80		52		**725**
Utlåning till allmänheten[2], miljarder kronor	645	857	149		8		**1 658**
In- och upplåning från allmänheten[2], miljarder kronor	641	529	175		18		**1 364**

1) Resultatandel från intresseföretag som redovisas enligt kapitalandelsmetoden ingår med 33 Mkr (68) i Övriga intäkter netto. Kapitalandelarna uppgår till 669 Mkr (548).
2) Exklusive repor.

Not 2 fortsättning Rörelsesegment

Balansräkning

2021	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv	Investment Management & koncernfunktioner	Elimineringar	Summa
Tillgångar	1 828 562	1 040 882	229 349	480 475	2 729 865	−3 004 901	**3 304 230**
Skulder	1 747 168	979 800	212 690	473 194	2 703 054	−3 004 901	**3 111 002**
Investeringar	20	44	93	142	713		**1 013**
2020							
Tillgångar	1 929 449	944 384	211 915	382 346	2 634 212	−3 061 874	**3 040 432**
Skulder	1 851 066	888 360	197 307	376 149	2 617 487	−3 061 874	**2 868 489**
Investeringar	−64	70	204	77	752		**1 039**

Moderbolagets rörelsesegment

2021	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv	Investment Management & koncernfunktioner	Elimineringar	Summa
Bruttointäkter	28 663	20 412	35	2	8 253		**57 366**
Tillgångar	1 753 705	973 011	28	100	2 820 421	−2 959 433	**2 587 834**
Investeringar	10	44			687		**742**
2020							
Bruttointäkter	32 410	21 629	24	4	5 322		**59 388**
Tillgångar	1 852 153	884 273	7	142	1 507 104	−1 746 569	**2 497 110**
Investeringar	−67	27			730		**689**

Rörelsegren
Rörelsegrenssegmenten visas enligt den interna divisionsrapporteringen. De olika divisionerna erbjuder tjänster till olika kundgrupper. Kundgruppernas karaktär avgör vilken typ av produkter som erbjuds. Stora företag och Finansiella institutioner erbjuder affärs- och investment banking-tjänster till stora företag och institutioner. Företag & Privatkunder erbjuder banktjänster och förmögenhetsförvaltning till privatpersoner och mindre och medelstora företag. Division Baltikum erbjuder privatpersoner och mindre företag banktjänster samt förmögenhetsförvaltning i de baltiska länderna. Division Liv erbjuder liv-, vård- och pensionsförsäkringar. Investment Management erbjuder kapitalförvaltning. Koncernfunktioner omfattar supportfunktioner, treasury, stabsenheter och verksamhet under avveckling i Tyskland. Eliminering av interna transaktioner mellan segmenten redovisas separat.

Bruttointäkter per produkt från externa kunder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Bankverksamhet	37 431	40 024	28 656	30 857
Kapitalmarknader	13 290	12 968	12 692	12 404
Kapitalförvaltning	10 176	8 149	2 352	1 935
Livförsäkrings- och pensionsverksamhet	3 231	2 240		
Övrigt	2 378	3 640	13 667	14 192
SUMMA	**66 505**	**67 022**	**57 366**	**59 388**

Bankverksamhet innefattar lån, leasing, kort- och betalningsprodukter. Kapitalmarknader innefattar handel och emissioner på finansiella marknader. Kapitalförvaltning innefattar rådgivning, förvaring och fondförvaltning. Livförsäkrings- och pensionsverksamhet innefattar fondförsäkring och traditionella försäkringsprodukter. Övrigt innefattar treasuryverksamhet och övrig verksamhet.

3 Geografisk information

SEB-koncernen per land

	2021					2020				
	Brutto-intäkter[1]	Rörelse-resultat[2]	Skatt[3]	Tillgångar	Investeringar	Brutto-intäkter[1]	Rörelse-resultat[2]	Skatt[3]	Tillgångar	Investeringar
Sverige	45 732	19 289	−3 108	2 904 959	721	49 953	12 572	−2 462	2 725 758	730
Norge	3 787	1 699	−416	184 938	2	1 944	−928	−2	170 086	4
Danmark	1 535	1 405	−300	168 234	1	1 569	1 185	−142	184 951	−2
Finland	1 623	1 311	−254	209 980	8	1 665	1 051	−201	178 452	14
Estland	2 128	1 250	−160	78 417	71	2 139	1 099	−244	71 208	70
Lettland	1 439	738	−19	46 717	29	1 434	415	−15	43 524	23
Litauen	2 666	1 554	−310	114 945	101	2 746	1 305	−242	104 398	134
Tyskland	2 276	1 546	−392	82 738	0	2 418	1 390	−410	54 837	1
Storbritannien	2 089	939	−246	131 297	0	1 534	393	−106	95 005	1
USA[4]	962	262	−27	154 268	0	2 905	222	−11	194 390	0
Irland	594	243	−37	126 269	64	526	147	−16	86 604	40
Luxemburg	1 191	234	−49	53 677	0	1 666	516	−113	43 353	1
Kina	432	101	−47	19 090	3	463	117	−65	20 273	2
Singapore	623	138	−25	23 522	1	709	147	−26	22 361	0
Ryssland	374	93	−27	6 663	10	440	89	−24	7 862	3
Polen	121	46	−7	8 521	0	126	46	−11	7 122	12
Hongkong	118	6	−14	3 519		204	70	−7	4 178	
Ukraina	57	10	−3	998	1	53	6	−2	910	1
Nederländerna										2
Koncernelimineringar	−1 241	1	0	−1 014 523	0	−5 470	5	0	−974 839	3
SUMMA	**66 505**	**30 864**	**−5 441**	**3 304 230**	**1 013**	**67 022**	**19 846**	**−4 100**	**3 040 432**	**1 039**

1) Bruttointäkter i koncernen är definierade som summan av Ränteintäkter, Provisionsintäkter, Nettoresultat av finansiella transaktioner och Övriga intäkter netto enligt IFRS. Grunden för intäktsfördelningen är SEB:s närvaro i respektive land. Undantag är de affärer där de lokala bolagen/filialerna fungerar som försäljningskontor och erhåller provisionsersättningar och volymen bokas i den centrala enheten.
2) Före skatt.
3) För mer information om skatt se not 15 och Hållbarhetsnoter sidorna 220-221.
4) Inkluderar Caymanöarna där moderbolaget representeras av en filial som är skattesubjekt i USA och inkomstskatten relaterat till Caymanöarna redovisas därför i USA.

Moderbolaget per land

	2021			2020		
	Bruttointäkter[1]	Tillgångar	Investeringar	Bruttointäkter[1]	Tillgångar	Investeringar
Sverige	45 406	2 161 786	642	48 310	2 068 937	648
Norge	2 927	74 119	2	333	87 075	4
Danmark	1 256	96 238	1	1 689	107 461	−2
Finland	1 737	88 790	7	1 517	124 268	14
Övriga länder	6 040	166 901	90	7 539	109 369	25
SUMMA	**57 366**	**2 587 834**	**742**	**59 388**	**2 497 110**	**689**

1) Bruttointäkter i moderbolaget är definierade som summan av Ränteintäkter, Leasingintäkter, Utdelningar, Provisionsintäkter, Nettoresultat av finansiella transaktioner och Övriga intäkter. Grunden för intäktsfördelningen är SEB:s närvaro i respektive land. Undantag är de affärer där de lokala bolagen/filialerna fungerar som försäljningskontor och erhåller provisionsersättningar och volymen bokas i den centrala enheten.

Principer för internprissättning
Internprissättningens mål inom SEB-koncernen är att kunna mäta räntenetto, att styra ränte- och likviditetsrisken och att hantera likviditeten. De interna priserna baseras på SEB:s verkliga eller implicita marknadsbaserade finansieringskostnad för en specifik ränta respektive löptid. Transaktioner mellan affärsenheter prissätts marknadsmässigt (armlängds avstånd).

4 Räntenetto

	Koncernen			Moderbolaget		
2021	Genomsnittlig balans	Ränta	Räntesats	Genomsnittlig balans	Ränta	Räntesats
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	577 207	−489	−0,08%	560 946	−577	−0,10%
Utlåning till allmänheten	1 690 939	28 178	1,67%	1 510 663	23 333	1,54%
Räntebärande värdepapper	10 178	63	0,62%	12 178	96	0,79%
Summa räntebärande tillgångar AmC	**2 278 324**	**27 752**	**1,22%**	**2 083 788**	**22 852**	**1,10%**
Räntebärande värdepapper	378 782	2 774	0,73%	336 137	2 718	0,81%
Utlåning	124 081	−286	−0,23%	124 145	−286	−0,23%
Summa räntebärande tillgångar FVTPL	**502 863**	**2 488**	**0,49%**	**460 282**	**2 432**	**0,53%**
Summa räntebärande tillgångar	**2 781 187**	**30 239**	**1,09%**	**2 544 069**	**25 284**	**0,99%**
Derivat och andra tillgångar	683 987	2 986		308 348	2 454	
SUMMA TILLGÅNGAR	**3 465 174**	**33 225**		**2 852 417**	**27 738**	
Skulder till kreditinstitut	156 670	−145	−0,09%	193 821	−60	−0,03%
In- och upplåning från allmänheten	1 611 704	−229	−0,01%	1 432 190	53	0,00%
Emitterade värdepapper	775 160	−4 368	−0,56%	775 157	−4 368	−0,56%
Efterställda skulder	27 667	−932	−3,37%	26 904	−932	−3,46%
Summa räntebärande skulder AmC	**2 571 201**	**−5 675**	**−0,22%**	**2 428 072**	**−5 308**	**−0,22%**
In- och upplåning	35 724	166	0,46%	33 058	268	0,81%
Korta positioner räntebärande värdepapper	31 220	−617	−1,98%	31 220	−617	−1,98%
Emitterade värdepapper	12 033	−597	−4,96%	11 956	−597	−4,99%
Summa räntebärande skulder FVTPL	**78 977**	**−1 049**	**−1,33%**	**76 234**	**−946**	**−1,24%**
Summa räntebärande skulder	**2 650 178**	**−6 723**	**−0,25%**	**2 504 307**	**−6 254**	**−0,25%**
Derivat och övriga skulder	631 517	−181		212 827	495	
Eget kapital	183 479			135 283		
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**3 465 174**	**−6 904**		**2 852 417**	**−5 758**	
RÄNTENETTO		**26 321**			**21 979**	
AVKASTNING NETTO PÅ RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR			**0,95%**			**0,86%**
2020						
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	344 589	−25	−0,01%	348 897	−77	−0,02%
Utlåning till allmänheten	1 676 301	30 829	1,84%	1 482 945	25 492	1,72%
Räntebärande värdepapper	13 526	163	1,20%	16 876	198	1,17%
Summa räntebärande tillgångar AmC	**2 034 415**	**30 966**	**1,52%**	**1 848 718**	**25 613**	**1,39%**
Räntebärande värdepapper	294 556	3 199	1,09%	265 344	3 136	1,18%
Utlåning	204 177	−15	−0,01%	204 342	−15	−0,01%
Summa räntebärande tillgångar FVTPL	**498 733**	**3 184**	**0,64%**	**469 686**	**3 122**	**0,66%**
Summa räntebärande tillgångar	**2 533 148**	**34 150**	**1,35%**	**2 318 404**	**28 735**	**1,24%**
Derivat och andra tillgångar	601 263	3 429		296 773	2 726	
SUMMA TILLGÅNGAR	**3 134 411**	**37 578**		**2 615 177**	**31 461**	
Skulder till kreditinstitut	153 196	−513	−0,34%	183 466	−628	−0,34%
In- och upplåning från allmänheten	1 336 139	−1 240	−0,09%	1 173 390	−851	−0,07%
Emitterade värdepapper	811 491	−8 513	−1,05%	811 473	−8 513	−1,05%
Efterställda skulder	38 925	−1 348	−3,46%	38 475	−1 348	−3,50%
Summa räntebärande skulder AmC	**2 339 752**	**−11 615**	**−0,50%**	**2 206 803**	**−11 339**	**−0,51%**
In- och upplåning	30 635	44	0,14%	26 214	204	0,78%
Korta positioner räntebärande värdepapper	21 224	−624	−2,94%	21 224	−624	−2,94%
Emitterade värdepapper	14 599	−800	−5,48%	14 475	−800	−5,53%
Summa räntebärande skulder FVTPL	**66 457**	**−1 381**	**−2,08%**	**61 913**	**−1 221**	**−1,97%**
Summa räntebärande skulder	**2 406 210**	**−12 996**	**−0,54%**	**2 268 716**	**−12 560**	**−0,55%**
Derivat och övriga skulder	565 982	560		4 766 065	1 442	
Eget kapital	162 219			117 828		
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**3 134 411**	**−12 435**		**2 615 177**	**−11 118**	
RÄNTENETTO		**25 143**			**20 342**	
AVKASTNING NETTO PÅ RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR			**0,99%**			**0,88%**

Räntenetto

	Moderbolaget	
	2021	**2020**
Ränteintäkter	27 738	31 461
Leasingintäkter[1)]	5 268	5 365
Räntekostnader	−5 758	−11 118
Leasingavskrivningar[1)]	−4 783	−4 814
SUMMA	**22 464**	**20 893**

1) I koncernen omklassificeras leasingintäkter netto till ränteintäkter. I moderbolaget redovisas leasingavskrivningar under rubriken Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar.

5 Provisionsnetto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Emissioner	1 398	776	1 752	1 177
Värdepappershandel	1 663	1 592	1 194	1 210
Notariat och fondverksamhet[2)]	10 004	8 177	4 323	3 611
Värdepappersprovisioner[2)]	13 064	10 545	7 268	5 998
Betalningsförmedling	2 215	2 145	1 804	1 740
Kortverksamhet	3 170	2 994	546	578
Betalningsförmedlingsprovisioner	5 384	5 139	2 350	2 318
Livförsäkringsprovisioner	1 672	1 578		
Rådgivning	556	335	596	351
Utlåning	3 200	3 004	3 079	2 873
Inlåning	300	310	18	47
Garantier	633	627	600	596
Derivat	352	420	427	507
Övrigt[2)]	968	974	1 214	1 045
Övriga provisioner[2)]	6 009	5 670	5 935	5 419
Provisionsintäkter	**26 129**	**22 933**	**15 553**	**13 734**
Värdepappersprovisioner	−1 985	−1 834	−1 648	−1 454
Betalningsförmedlingsprovisioner	−1 872	−1 866	−859	−744
Livförsäkringsprovisioner	−465	−494		
Övriga provisioner	−664	−675	−703	−837
Provisionskostnader	**−4 987**	**−4 870**	**−3 210**	**−3 036**
Värdepappersprovisioner, netto[2)]	11 079	8 712	5 621	4 544
Betalningsförmedlingsprovisioner, netto	3 512	3 273	1 491	1 574
Livförsäkringsprovisioner, netto	1 207	1 084		
Övriga provisioner, netto[2)]	5 344	4 994	5 232	4 581
SUMMA	**21 142**	**18 063**	**12 343**	**10 698**

Provisionsintäkter per rörelsesegment

Koncernen, 2021	Stora Företag & Finansiella institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv	Investment Management & koncernfunktioner[1)]	Elimineringar	**Summa**
Emissioner och rådgivning	1 907	47	0	0	0		**1 954**
Värdepappershandel och derivat	1 647	373	43	0	−32	−17	**2 014**
Notariat och fondverksamhet	4 326	2 107	216	238	7 615	−4 500	**10 004**
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	4 871	4 220	2 062	210	315	−1 194	**10 485**
Livförsäkringsprovisioner				3 505		−1 833	**1 672**
SUMMA	**12 751**	**6 748**	**2 321**	**3 954**	**7 898**	**−7 543**	**26 129**

Koncernen, 2020							
Emissioner och rådgivning	1 072	39	0	0	0		**1 111**
Värdepappershandel och derivat	1 602	385	36	1	−11	0	**2 012**
Notariat och fondverksamhet[2)]	3 482	1 771	184	210	6 177	−3 647	**8 177**
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt[2)]	4 743	3 918	2 026	197	364	−1 193	**10 054**
Livförsäkringsprovisioner				3 110		−1 532	**1 578**
SUMMA	**10 899**	**6 113**	**2 246**	**3 517**	**6 530**	**−6 372**	**22 933**

1) Koncernfunktioner omfattar supportfunktioner, treasury, stabsenheter och verksamhet under avveckling i Tyskland.

2) 201 Mkr har klassificerats om från Övriga provisionsintäkter till Notariat och fondverksamhet för helåret 2020. Jämförelsetalen har justerats.

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

6 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	**2021**	2020
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	2 387	1 197	1 762	1 120
Skuldinstrument och hänförliga derivat	–685	244	–3 513	3 430
Valuta och hänförliga derivat	3 488	3 864	3 608	3 503
Övriga livförsäkringsintäkter, netto	1 622	661		
Övrigt	180	309	3 025	–2 756
SUMMA	**6 992**	**6 275**	**4 882**	**5 297**

I Nettoresultat av finansiella transaktioner presenteras resultatet fördelat på typ av underliggande finansiellt instrument. Rörelser i treasuryverksamhetens resultat beror på förändringar i räntor och kredit-spreadar. Nettoeffekten från tradingverksamheten är relativt stabil över tiden, men uppvisar rörelser mellan raderna. För helåret genererade strukturerade produkter, som erbjuds allmänheten, en effekt för egetkapitalinstrument på 640 Mkr (–70) och en motsvarande effekt för skuldinstrument med 45 Mkr (880).

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	**2021**	2020
Derivat – motpartsrisk	284	–315	313	104
Derivat – egen kreditrisk	16	104	–54	–247
SUMMA	**300**	**–211**	**259**	**–144**

Koncernen, 2021	FVHFT	FVMPL	FVDPL	Övriga	Summa
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	1 135	1 252			**2 387**
Skuldinstrument och hänförliga derivat	1 392	–1 000	–1 077		**– 685**
Valuta och hänförliga derivat	3 725			–238	**3 488**
Övriga livförsäkringsintäkter, netto	2		68	1 552	**1 622**
Övrigt	180				**180**
SUMMA	**6 434**	**252**	**–1 009**	**1 315**	**6 992**

Koncernen, 2020

Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	658	538			**1 197**
Skuldinstrument och hänförliga derivat	–2 907	1 328	1 823		**244**
Valuta och hänförliga derivat	3 756			107	**3 864**
Övriga livförsäkringsintäkter, netto				661	**661**
Övrigt	309				**309**
SUMMA	**1 817**	**1 866**	**1 823**	**769**	**6 275**

Moderbolaget, 2021	FVHFT	FVMPL	FVDPL	Övriga	Summa
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	1 080	681			**1 762**
Skuldinstrument och hänförliga derivat	–1 317	–1 021	–1 175		**–3 513**
Valuta och hänförliga derivat	3 608				**3 608**
Övrigt	2 926	99			**3 025**
SUMMA	**6 298**	**–241**	**–1 175**		**4 882**

Moderbolaget, 2020

Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	659	461			**1 120**
Skuldinstrument och hänförliga derivat	97	1 625	1 708		**3 430**
Valuta och hänförliga derivat	3 503				**3 503**
Övrigt	–2 683	–73			**–2 756**
SUMMA	**1 576**	**2 013**	**1 708**		**5 297**

7 Övriga intäkter, netto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Utdelningar[1)]	1	0		
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	33	68		
Realisationsvinster och förluster på värdepapper som innehas som kapitalplaceringar	13	−33	323	−214
Realisationsvinster och förluster på materiella tillgångar		−2	16	16
Realisationsvinster och förluster på aktier		0		
Övriga rörelseintäkter	112	203	991	609
SUMMA	**159**	**236**	**1 330**	**411**

1) Redovisat separat i resultaträkningen för moderbolaget

Utdelningar

Egetkapitalinstrument	1	0	193	30
Utdelningar från koncernföretag			2 403	3 091
SUMMA	**1**	**0**	**2 596**	**3 121**

Vinster och förluster på värdepapper som innehas som kapitalplaceringar

Egetkapitalinstrument			334	0
Lån	17			
Återköpta skulder[1)]	11	18		
Övriga vinster	1			
Vinster	**29**	**18**	**334**	**0**
Återköpta skulder[1)]	−16	−51	−10	−214
Förluster	**−16**	**−51**	**−10**	**−214**
SUMMA	**13**	**−33**	**323**	**−214**

1) Skulder till upplupet anskaffningsvärde (AmC) har avslutats i samband med förberedelser för avvecklingen av DSK Hyp AG (tidigare SEB AG) och aktiv skuldhantering.

Övriga rörelseintäkter

Verkligt värde justeringar i säkringsredovisning	−24	−27	−24	−27
Rörelseresultat i sakförsäkringsrörelsen, "run-off"	3	90		
Övriga intäkter	134	141	1 015	636
SUMMA	**112**	**203**	**991**	**609**

Förändring av verkligt värde i säkringsredovisning

Förändring av verkligt värde av de säkrade posterna	6 841	−2 594	6 841	−2 594
Förändring av verkligt värde av säkringsderivaten	−6 863	2 584	−6 863	−2 584
Säkring av verkligt värde	**−22**	**−11**	**−22**	**−11**
Förändring av verkligt värde av de säkrade posterna	−1	3	−1	3
Kassaflödessäkringar – ineffektivitet	**−1**	**3**	**−1**	**3**
Förändring av verkligt värde av de säkrade posterna	−1 198	917	−1 198	917
Förändring av verkligt värde av säkringsderivaten	1 197	−936	1 197	−936
Säkring av verkligt värde portföljsäkring – ineffektivitet	**−1**	**−19**	**−1**	**−19**
SUMMA	**−24**	**−27**	**−24**	**−27**

8 Personalkostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	**2021**	2020
Fast lön	–9 124	–8 969	–7 013	–6 807
Kontantbaserad rörlig ersättning	–736	–681	–577	–574
Långfristig aktiebaserad ersättning	–687	–581	–540	–457
Löner och andra ersättningar	**–10 546**	**–10 231**	**–8 131**	**–7 838**
Sociala avgifter	–2 848	–2 512	–2 286	–1 977
Förmånsbestämda pensionsplaner[1)]	–523	–536		
Avgiftsbestämda pensionsplaner[1)]	–966	–986	–27	–774
Förmåner och avgångsvederlag[2)]	–88	–263	–77	–231
Utbildning och andra personalrelaterade kostnader	–401	–448	–309	–349
SUMMA	**–15 372**	**–14 976**	**–10 830**	**–11 168**

1) Pensionskostnaderna i koncernen är redovisade enligt IAS 19 Ersättningar till anställda. Pensionskostnaderna i moderbolaget har beräknats enligt tryggandelagen och Finansinspektionens föreskrifter. Engångskostnader för förtida pensioneringar på 108 Mkr (122) belastar bankens pensionsstiftelser.
2) Innefattar kostnader för avgångsvederlag med 26 Mkr (197) för koncernen och 25 Mkr (182) för moderbolaget.

8a Löner och ersättningar

Löner och andra ersättningar

	Fast lön		Kontantbaserad rörlig ersättning		Långfristig aktiebaserad ersättning		Summa	
Koncernen	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020
Ledande befattningshavare[1)]	–91	–75			–22	–18	–113	–94
Övriga	–9 033	–8 894	–736	–681	–665	–563	–10 433	–10 138
SUMMA	**–9 124**	**–8 969**	**–736**	**–681**	**–687**	**–581**	**–10 546**	**–10 231**

Löner och andra ersättningar

	Fast lön		Kontantbaserad rörlig ersättning		Långfristig aktiebaserad ersättning		Summa	
Moderbolaget	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020
Ledande befattningshavare[1)]	–91	–75			–22	–18	–113	–94
Övriga	–6 922	–6 732	–577	–574	–518	–439	–8 018	–7 744
SUMMA	**–7 013**	**–6 807**	**–577**	**–574**	**–540**	**–457**	**–8 131**	**–7 838**

1) Innefattar verkställande direktör och ordinarie medlemmar i GEC.

Lån till ledande befattningshavare

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	**2021**	2020
Verkställande direktörer och vice verkställande direktörer[1)]	160	141	72	67
Styrelsemedlemmar[2)]	316	270	78	70
SUMMA	**476**	**411**	**150**	**137**

1) Innefattar nuvarande verkställande direktör och ställföreträdande verkställande direktör i moderföretaget och verkställande direktörer och vice verkställande direktörer i dotterföretagen. Totala antalet personer uppgick till 34 (36) av vilka 7 (7) var kvinnor.
2) Innefattar nuvarande styrelseledamöter i moderföretaget och dotterföretagen och suppleanter för dessa. Totala antalet personer uppgick till 104 (112) av vilka 37 (38) var kvinnor.

Pensionsförpliktelser till ledande befattningshavare

Utbetald pension	104	96	84	74
Förändring förpliktelse	31	25	14	9
Förpliktelse vid utgången av året	1 273	1 369	748	794

Förpliktelserna är täckta av pensionsstiftelserna eller av banken ägda kapitalförsäkringar. De innefattar nuvarande och tidigare verkställande direktörer och vice verkställande direktörer i moderföretaget och verkställande direktörer och vice verkställande direktörer i dotterföretagen, totalt 90 (91) personer.

8b Pensioner

Pensionsförpliktelser
Koncernen har etablerat pensionsplaner i de länder den verkar. Bland pensionsplanerna finns både förmånsbestämda och avgiftsbestämda planer. De förmånsbestämda planerna ger en viss del av slutlig lön till den anställde i samband med pensionering och är till största delen finansierade via pensionsstiftelser. I Tyskland transfererades huvuddelen av skulden från SEB under 2018. Den förmånsbestämda planen i Sverige är stängd för nyanställda och en avgiftsbestämd pensionsplan introducerades under 2013. De avgiftsbestämda planerna följer de lokala reglerna i respektive land. För anställda i vissa delar av koncernen finns pensionsplaner som omfattar flera arbetsgivare. Då det inte finns tillräckligt med information för att särredovisa SEB:s andel av skuld/tillgång och kostnad redovisas dessa planer som avgiftsbestämda pensioner.

Förmånsbestämda planer
Förmånsbestämda planer finns främst i Sverige och i Tyskland och täcker de flesta medarbetare i respektive land. Oberoende aktuariella beräkningar enligt Projected Unit Credit Method (PUCM) görs kvartalsvis för att fastställa pensionsförpliktelserna. Förmånen täcker ålderspension, sjukpension och efterlevandepension enligt respektive lands kollektivavtal. Förvaltningstillgångar är separerade från enheterna i specifika pensionsstiftelser. I händelse av ett underskott mot pensionsskulden enligt lokala regler är SEB skyldig att täcka detta genom tillskott till stiftelsen eller försäkra underskottet. Allokeringen av tillgångarna görs med hänsyn till de olika riskerna i pensionsåtagandet och beslutas av styrelsen i respektive stiftelse. Tillgångarna marknadsvärderas. Pensionskostnaderna och avkastningen på förvaltningstillgångarna rapporteras bland personalkostnader.

Avgiftsbestämda planer
Avgiftsbestämda planer finns både i Sverige och utomlands. I den svenska numera stängda planen ingår en mindre del avgiftsbestämd pension. De anställda i Sverige kunde även, över en viss lönenivå, lämna den förmånsbestämda planen och ersätta den med en avgiftsbestämd plan. Den nuvarande planen för nyanställda är helt avgiftsbestämd. De flesta andra länder har avgiftsbestämda planer utom de baltiska länderna där företaget bidrar till de anställdas pensioner i en begränsad omfattning. Kostnaden för de avgiftsbestämda planerna rapporteras bland personalkostnader.

FÖRMÅNSBESTÄMDA PLANER I SEB-KONCERNEN

	2021			2020		
Nettobelopp redovisat i balansräkningen	Sverige[1]	Utländska planer[1]	**Koncernen[1]**	Sverige[1]	Utländska planer[1]	**Koncernen[1]**
Pensionsförpliktelse vid årets ingång	31 228	928	**32 156**	30 872	1 005	**31 876**
Inlösen, förvärv och omklassificeringar[2]					−36	**−57**
Kostnader tjänstgöring innevarande period	574	6	**580**	578	12	**590**
Räntekostnad	280	5	**285**	339	3	**−341**
Utbetalda pensioner	−801		**−801**	−796	−8	**−804**
Förändringar i valutakurser		−6	**−6**			
Omvärdering av pensionsförpliktelse	−3 755	10	**−3 745**	235	−47	**188**
Pensionsförpliktelse vid årets utgång	**27 526**	**944**	**28 470**	**31 228**	**928**	**32 156**
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets ingång	38 515	514	**39 029**	36 417	645	**37 062**
Inlösen, förvärv och omklassificeringar[2]					−156	**−156**
Beräknad ränta på förvaltningstillgångar	343	0	**343**	396		**396**
Gottgörelser	−1 488	−15	**−1 503**	−768	8	**−760**
Förändringar i valutakurser		−4	**−4**			
Omvärderingsvinster (förluster) på förvaltningstillgångar	13 960	4	**13 964**	2 470	17	**2 487**
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets utgång	**51 331**	**499**	**51 830**	**38 515**	**514**	**39 029**
Förändringar i nettotillgång eller nettoskuld						
Pensionsförpliktelse vid årets ingång	7 287	−414	**6 873**	5 545	−359	**5 186**
Inlösen, förvärv och omklassificeringar					−120	**−120**
Total kostnad i personalkostnader	−511	−12	**−523**	−520	−15	**−536**
Utbetald pension	801		**801**	796	8	**804**
Gottgörelser	−1 488	−15	**−1 503**	−768		**−768**
Förändringar i valutakurser		2	**2**		9	**9**
Omvärderingsvinster (förluster)	17 716	−7	**17 709**	2 235	64	**2 299**
NETTOBELOPP REDOVISAT I BALANSRÄKNINGEN	**23 804**	**−445**	**23 359**	**7 287**	**−414**	**6 873**

1) Nettot av pensionsskuld och förvaltningstillgångar presenteras i balansräkningen antingen som en tillgång eller skuld beroende på situationen för respektive legal enhet.
2) Den största delen av pensionsskulden och pensionstillgångarna för den förmånsbestämda pensionsplanen i DSK Hyp AG (tidigare SEB AG) har flyttats till Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G (BVV).

Under 2021 betalades ett tillskott på 5 Mkr (6) till den tyska pensionsstiftelsen. Tillskott till pensionsstiftelserna kan inte uteslutas 2022 med anledning av osäkerhet i räntenivåer.

Not 8 b fortsättning Pensioner

Huvudsakliga aktuariella antaganden

	2021		2020	
	Sverige	Utländska planer	Sverige	Utländska planer
Diskonteringsränta	1,6%	1,3%	0,9%	1,2%
Inflation	1,5%	1,8%	1,5%	1,8%
Uppskattade framtida löneökningar	3,0%	2,0%	3,0%	2,0%
Uppskattade framtida ökningar av inkomstbasbeloppet	2,8%		2,8%	

Diskonteringsräntan baseras på högkvalitativa företagsobligationer med en djup marknad, i Sverige säkerställda bostadsobligationer. De säkerställda obligationerna i Sverige har minst AAA i kreditbetyg. Löptiden för de säkerställda obligationerna extrapoleras baserat på swapkurvan. Den extrapolerade löptiden är förenlig med den uppskattade löptiden för förpliktelserna beträffande ersättningar efter avslutad anställning. Livslängdsantagande för Sverige fastställs av Försäkringstekniska Forskningsnämnden (FTN) och baseras på DUS14 för tjänstemän. I Tyskland används Heubeck Sterbetafeln. Den diskonterade löptiden för pensionsskulden är 19 år i Sverige och 19 år i Tyskland.

En sänkning av diskonteringsräntan för Sverige med 0,5 procent skulle ge en ökning av den svenska pensionsskulden med 2 707 Mkr medan samma förändring av inflationsantagandet i Sverige skulle ha motverkande effekt och minska skulden med 2 267 Mkr. En motsvarande ökning av diskonteringsräntan ger en lägre skuld om 2 485 Mkr och en ökning av inflationen med 0,5 procent innebär en högre skuld med 2 411 Mkr. En sänkning av antagandet för förväntade framtida löneökningar i Sverige med 0,5 procent skulle påverka skulden positivt med 321 Mkr, en ökning skulle få negativ påverkan med 277 Mkr.

Den tyska pensionsskulden skulle öka med 46 Mkr om diskonteringsräntan sänktes med 0,5 procent. En ökning med samma procentsats skulle minska skulden med 41 Mkr. Om inflationsantagandet för Tyskland ökar med 0,25 procent ökar pensionsskulden med 6 Mkr, motsvarande minskning skulle blir 6 Mkr vid ett lägre inflationsantagande. En förändring av förväntade framtida löneökningar i Tyskland med 0,25 procent skulle med ett högre antagande öka skulden med 22 Mkr och med ett lägre antagande minska skulden med 24 Mkr.

Fördelning av förvaltningstillgångar

	2021			2020		
	Sverige	Utländska planer	Koncernen	Sverige	Utländska planer	Koncernen
Likvida medel	1 266	499	**1 764**	1 529	312	**1 841**
Aktier och andelar med noterade priser på en aktiv marknad	35 615		**35 615**	25 832		**25 832**
Icke noterade aktier och andelar	8 554		**8 554**	5 227		**5 227**
Räntebärande värdepapper med noterade priser på en aktiv marknad					202	**202**
Icke-noterade räntebärande värdepapper	2 859		**2 859**	2 999		**2 999**
Fastigheter	3 037		**3 037**	2 929		**2 929**
SUMMA	**51 331**	**499**	**51 830**	**38 515**	**514**	**39 029**

Förvaltningstillgångarna innefattar SEB-aktier till ett marknadsvärde på 1 903 Mkr (1 275). Fastigheter i Sverige är nyttjade av koncernen.

Poster i Resultaträkningen

	2021			2020		
	Sverige	Utländska planer	Koncernen	Sverige	Utländska planer	Koncernen
Kostnader tjänstgöring innevarande period	–574	–6	**–581**	–578	–12	**–590**
Räntekostnad	–280	–5	**–286**	–339	–3	**–341**
Beräknad ränta på förvaltningstillgångarna	343	0	**343**	396		**396**
SUMMA I PERSONALKOSTNADER	**–511**	**–12**	**–523**	**–520**	**–15**	**–536**

Poster i Övrigt totalresultat

Omvärdering av pensionsförpliktelse	3 755	–10	**3 745**	–235	47	**–188**
varav erfarenhetsbaserade justeringar	*146*	*–8*	***138***	*523*	*–6*	***516***
varav effekter av förändrade finansiella antaganden	*3 609*	*–2*	***3 607***	*–758*	*53*	***–705***
Värderingsvinster (förluster) på förvaltningstillgångar	13 960	4	**13 964**	2 470	17	**2 487**
Uppskjuten skatt pensioner	–3 648	0	**–3 648**	–461	1	**–460**
SUMMA I ÖVRIGT TOTALRESULTAT	**14 068**	**–7**	**14 061**	**1 774**	**66**	**1 839**

AVGIFTSBESTÄMDA PLANER I SEB-KONCERNEN

	2021			2020		
Nettobelopp redovisat i resultaträkningen	Sverige	Utländska planer	Koncernen	Sverige	Utländska planer	Koncernen
Kostnad i personalkostnader inklusive särskild löneskatt	–729	–237	**–966**	–758	–228	**–986**

FÖRMÅNSBESTÄMDA PLANER I MODERBOLAGET

Nettobelopp redovisat i balansräkningen	Moderbolaget 2021	2020
Pensionsförpliktelse vid årets ingång	28 094	26 490
Kalkylmässiga pensionspremier	199	202
Räntekostnad och andra förändringar	–1 191	2 048
Förtida pensioneringar	108	122
Utbetalda pensioner	–772	–768
PENSIONSFÖRPLIKTELSE VID ÅRETS UTGÅNG	**26 437**	**28 094**
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets ingång	37 109	35 113
Avkastning på tillgångar	13 872	2 764
Gottgörelse utbetalda pensioner	–1 488	–768
FÖRVALTNINGSTILLGÅNGARNAS VERKLIGA VÄRDE VID ÅRETS UTGÅNG	**49 493**	**37 109**

Pensionsförpliktelsen ovan är beräknad enligt tryggandelagens grunder. Moderbolaget har valt att konsekvent tillämpa diskonteringsräntan fastställd av Finansinspektionen före årsskiftet. Förpliktelsen täcks helt av tillgångarna i stiftelserna och redovisas inte i balansräkningen.

Tillgångarna i stiftelsen är främst aktierelaterade 42 479 Mkr (29 842) och till en mindre del ränterelaterade 3 977 Mkr (4 339). I tillgångarna ingår SEB-aktier med ett marknadsvärde på 1 835 Mkr (1 230) och byggnader utnyttjade av koncernen för 3 037 Mkr (2 929). Avkastningen på tillgångarna var 33 procent (6) före gottgörelse.

Poster i Resultaträkningen

	Moderbolaget 2021	2020
Utbetalda pensioner	–772	–768
Gottgörelse utbetalda pensioner	1 488	768
SUMMA	**716**	**0**

Huvudsakliga aktuariella antaganden

Bruttoränta	0,2%	–0,1%
Ränta efter skatt	0,2%	–0,1%

Pensionsberäkningarna bygger på löne- och pensionsnivå på balansdagen.

AVGIFTSBESTÄMDA PLANER I MODERBOLAGET

Nettobelopp redovisat i resultaträkningen	Moderbolaget 2021	2020
Kostnad i personalkostnader inklusive särskild löneskatt	–27	–774

Pensionsstiftelser

	Pensionsåtagande 2021	2020	Marknadsvärde på tillgången 2021	2020
SEB-Stiftelsen, Skandinaviska Enskilda Bankens Pensionsstiftelse	26 437	28 094	49 493	37 109
SEB Kort AB :s Pensionsstiftelse	1 100	1 151	1 838	1 406
SUMMA	**27 537**	**29 245**	**51 331**	**38 515**

8c Ersättningar till styrelsen och verkställande ledningen

Principer för ersättningar
Principerna för ersättning till verkställande direktören och andra ledamöter av verkställande ledningen har beretts av styrelsen och dess Remuneration and Human Resources Committee och beslutats av årsstämman 2021.

Ersättningsstrukturen för verkställande direktören och de andra ledamöterna i den verkställande ledningen följer SEB:s ersättningspolicy. Ingen medlem den i verkställande ledningen har varit berättigad till kontantbaserad rörlig ersättning sedan 2009. Ersättningen består av tre huvuddelar; fast lön, långfristiga aktiebaserade program och pension och andra förmåner. Andra förmåner är till exempel bilförmån, hälsofrämjande aktiviteter och hemservice.

Mer information finns på sidan 106–107.

Identifierad personal
Verkställande direktören och de andra ledamöterna i den verkställande ledningen är alla anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på SEB:s riskprofil, enligt definitionen i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2011:1).

Ersättningar till styrelsen [1], kr

	2021				2020			
	Fast lön	Arvode	Förmåner[2]	Summa	Fast lön	Arvode	Förmåner[2]	Summa
Styrelsens ordförande, Marcus Wallenberg		4 095 000		**4 095 000**		3 935 000		**3 935 000**
Vice ordförande, Sven Nyman		1 410 000		**1 410 000**		1 355 000		**1 355 000**
Vice ordförande, Jesper Ovesen		1 930 000		**1 930 000**		1 845 000		**1 845 000**
Signhild Arnegård Hansen		1 175 000		**1 175 000**		1 127 500		**1 127 500**
Anne-Catherine Berner		975 000		**975 000**		935 000		**935 000**
Winnie Fok		1 055 000		**1 055 000**		1 005 000		**1 005 000**
Lars Ottersgård[3]				**0**		0		**0**
Helena Saxon		1 220 000		**1 220 000**		1 165 000		**1 165 000**
Verkställande direktör och koncernchef, Johan Torgeby	12 500 000		180 728	**12 680 728**	12 500 000		385 067	**12 885 067**
SUMMA	**12 500 000**	**11 860 000**	**180 728**	**24 540 728**	**12 500 000**	**11 367 500**	**385 067**	**24 252 567**

1) Antalet styrelsemedlemmar beslutade på årsstämman 2021 är nio (nio) varav fem (fem) män och fyra (fyra) kvinnor.
2) Inkluderar förmånsvärde för till exempel tjänstebil och semesterersättning.
3) Lars Ottersgård har avsagt sig styrelsearvode.

Ersättningar till verkställande ledningen, kr[1]

	2021	2020
Fastlön	78 300 985	62 839 817
Förmåner[2]	2 110 538	1 702 888
SUMMA	**80 411 523**	**64 542 705**

1) Verkställande ledningen exklusive verkställande direktören. Antalet och sammansättningen är delvis ändrad mellan åren men i genomsnitt ingår fjorton (tolv) personer. Vid slutet av året var antalet fjorton (tretton) personer varav nio (åtta) män och fem (fem) kvinnor. Adjungerade medlemmar ingår ej.
2) Inkluderar förmånsvärde för till exempel tjänstebil.

Långfristiga aktiebaserade program
I aktieprogrammet tilldelas varje medlem i verkställande ledningen ett individuellt bestämt antal villkorade aktierätter, baserat på förutbestämda mål på koncern- division- och individnivå enligt SEB:s affärsplan. Målen sätts årligen och är både finansiella, som räntabilitet på eget/allokerat kapital och kostnadsutveckling, samt icke finansiella, som till exempel kundnöjdhet och hållbarhet bland annat. Den initiala tilldelningen för den verkställande ledningen får inte överskrida 100 procent av fast lön.

Äganderätten till 50 procent av aktierätterna övergår till deltagaren efter tre års kvalifikationsperiod, 50 procent efter fem års kvalifikationsperiod. Efter respektive kvalifikationsperiods slut kvarstår förfoganderättsinkränkningen under ytterligare ett år varefter aktierätterna kan lösas. Varje aktierätt ger deltagaren rätt att erhålla en A-aktie i SEB. En förutsättning är normalt att för att erhålla aktierätterna ska deltagaren vara kvar i SEB under programmets tre första år men vissa undantag finns. En ytterligare förutsättning är att medlemmen i verkställande ledningen äger aktier i SEB till ett förutbestämt belopp motsvarande en årslön efter skatt. Aktierna ska förvärvas senast pro rata under den inledande treåriga intjänandeperioden.

Verkställande ledningen har ingen tilldelning i aktiematchningsprogrammet 2012–2015 eller i Resultatandelsprogrammet förutom gällande utestående aktierätter som intjänats innan tillträde i verkställande ledningen.

Långfristiga aktiebaserade program (kostnadsförda belopp för pågående program), kr

	2021	2020
Verkställande direktör och koncernchef, Johan Torgeby	4 308 094	3 662 898
Övriga ordinarie ledamöter i verkställande ledningen[1]	17 762 202	14 819 988
SUMMA	**22 070 296**	**18 482 886**

1) Verkställande ledningen exklusive verkställande direktören. Antalet och sammansättningen är delvis ändrad mellan åren men i genomsnitt ingår fjorton (tolv) personer. Vid slutet av året var antalet fjorton (tretton) personer. Adjungerade medlemmar ingår ej.

Några personer i verkställande ledningen har tidigare erhållit aktierätter i AEP-programmet. Motsvarande kostnader och utestående aktierätter/aktier inkluderas inte i tabellerna.

Utestående antal per 2021-12-31

	Antal utestående			
	VD och koncernchef, Johan Torgeby	Övriga medlemmar i verkställande ledningen	Summa	Första dag för utnyttjande
2012: Aktiematchningsprogram	26 275		**26 275**	2015
2013: Aktiematchningsprogram	40 563		**40 563**	2016
2014: Aktiematchningsprogram	20 790		**20 790**	2017
2013: Aktierätter		222	**222**	2017:2019[1)]
2014: Villkorade aktierätter/Aktierätter		5 315	**5 315**	2018:2020[1)]
2015: Villkorade aktierätter/Aktierätter	13 750	31 417	**45 167**	2019:2021[1)]
2016: Villkorade aktierätter/Aktierätter	46 920	122 776	**169 696**	2020:2022[1)]
2017: Villkorade aktierätter	35 588	120 673	**156 261**	2021:2023[1)]
2018: Villkorade aktierätter	57 826	265 949	**323 775**	2022:2024[1)]
2019: Villkorade aktierätter	71 813	291 215	**363 028**	2023:2025[1)]
2020: Villkorade aktierätter	75 251	304 839	**380 090**	2024:2026[1)]
2021: Villkorade aktierätter	63 138	247 560	**310 698**	2025:2027[1)]

1) Kvalifikationsperioden avslutas efter tre respektive fem år, aktierna är låsta ytterligare ett år.

Under året har verkställande direktör och koncernchef utnyttjat aktierätter till ett värde av 0 kr (0). Motsvarande värde för verkställande ledning exklusive verkställande direktör är 38 407 139 kr (7 485 759).

Pensioner och avgångsvederlag

Enligt pensionsavtalet för verkställande direktören, är pensionen premiebestämd. Avsättningen är bestämd till ett fast belopp.

Vid uppsägning av anställningen från bankens sida – uppsägningstid maximalt 12 månader – utgår ett avgångsvederlag om maximalt 12 månaders lön.

Följande gäller beträffande pensionsförmåner och avgångsvederlag för ledamöterna i verkställande ledningen (exklusive verkställande direktören). Pensionsplanerna är oantastbara och premiebaserade, med undantag för en mindre del enligt kollektivavtal för vissa medlemmar i verkställande ledningen som anställts i banken före 1 maj 2013.

Vid uppsägning av anställningen från bankens sida – uppsägningstid maximalt 12 månader – utgår ett avgångsvederlag om maximalt 12 månaders lön.

Pensionskostnader (kostnader tjänstgöring innevarande period, räntekostnader, premier till avgiftsbestämda planer), kr

	2021	2020
VD och koncernchef, Johan Torgeby	4 104 268	4 071 351
Övriga medlemmar i verkställande ledningen[1)]	20 802 945	18 893 127
SUMMA	**24 907 213**	**22 964 479**

1) Verkställande ledningen exklusive verkställande direktören. Antalet och sammansättningen är delvis ändrad mellan åren men i genomsnitt ingår fjorton (tolv) personer. Vid slutet av året var antalet fjorton (tretton) personer. Adjungerade medlemmar ingår ej.

För information om mellanhavanden med närstående se not 45.

8d Aktierelaterade ersättningar

Långfristiga aktiebaserade program

2021	Villkorat aktieprogram	Resultatandel	Aktieprogram	Aktiematchnings-program[1)]
Utestående vid årets början	3 054 979	10 231 276	20 049 853	295 516
Tilldelade[2)]	1 349 842	2 960 672	7 230 535	6 950
Förverkade	–347 758	–684 363	–4 093 315	
Inlösta[3)]	–1 080 878	–2 368 433	–5 006 697	–214 838
Utgångna	–3 967		–18 000	
UTESTÅENDE VID ÅRETS SLUT	**2 972 218**	**10 139 153**	**18 162 376**	**87 628**
varav inlösningsbara	*40 203*		*2 266 457*	*87 628*

2020				
Utestående vid årets början	2 497 099	10 890 298	21 619 894	800 241
Tilldelade[2)]	1 704 136	2 387 512	8 704 718	
Förverkade	–383 252	–424 145	–4 817 089	
Inlösta[3)]	–745 016	–2 622 389	–5 450 676	–465 654
Utgångna	–17 988		–6 994	–39 071
UTESTÅENDE VID ÅRETS SLUT	**3 054 979**	**10 231 276**	**20 049 853**	**295 516**
varav inlösningsbara			*2 622 920*	*295 516*

1) Värden inkluderar såväl egeninvesterade aktier som matchningsaktier.
2) Inklusive ersättning för utdelning.
3) Vägt genomsnittligt lösenpris inlösta aktiematchnings- och aktieprogram 108:98 kr (84:33).

Långfristiga aktiebaserade program totalt

	Ursprungligt antal innehavare[4)]	Antal utgivna (maximalt utfall)	Utestående optioner 2021[5)]	Utestående optioner 2020[5)]	A-aktie per option/aktie	Löptid	Första dag för utnyttjande
2012: Aktiematchningsprogram[1)]	432	7 024 168	26 275	25 309	4	2012–2019	2015[2)]
2013: Aktiematchningsprogram[1)]	213	3 485 088	40 563	108 545	4	2013–2020	2016[2)]
2014: Aktiematchningsprogram[1)]	96	1 300 288	20 790	161 662	4	2014–2021	2017[2)]
2012: Aktieprogram – aktiereglerat	86	1 199 504		15 962	1	2012–2021	2015/2017[3)]
2013: Aktieprogram – aktiereglerat	263	1 361 861	47 037	173 334	1	2013–2022	2016/2018[3)]
2014: Aktieprogram – aktiereglerat	622	1 909 849	169 201	620 647	1	2014–2023	2017/2019[3)]
2015: Aktieprogram – aktiereglerat	816	2 603 843	451 545	1 048 976	1	2015–2024	2018/2020[3)]
2015: Aktieprogram – kontantreglerat	513	1 717 150		153 926		2015–2021	2018/2020[3)]
2016: Aktieprogram – aktiereglerat	874	3 593 155	1 102 262	1 601 304	1	2016–2025	2019/2021[3)]
2016: Aktieprogram – kontantreglerat	500	2 017 622	204 992	199 032		2016–2022	2019/2021[3)]
2017: Aktieprogram – aktiereglerat[1)]	1 373	4 439 824	1 629 690	4 289 603	1	2017–2026	2020/2022[3)]
2017: Aktieprogram – kontantreglerat	75	206 125	29 589	212 529		2017–2023	2020/2022[3)]
2018: Aktieprogram – aktiereglerat[1)]	788	3 785 769	3 549 121	3 486 743	1	2018–2027	2021/2023[3)]
2018: Aktieprogram – kontantreglerat	14	97 770	100 310	97 770		2018–2024	2021/2023[3)]
2019: Aktieprogram – aktiereglerat[1)]	861	4 023 585	3 702 061	3 862 029		2019–2028	2022/2023[3)]
2019: Aktieprogram – kontantreglerat	16	109 028	98 577	105 587		2019–2025	2022/2022[3)]
2020: Aktieprogram – aktiereglerat[1)]	901	4 053 085	3 894 174	4 053 085		2020–2029	2023/2025[3)]
2020: Aktieprogram – kontantreglerat	21	129 326	121 271	129 326		2020–2026	2023/2025[3)]
2021: Aktieprogram – aktiereglerat[1)]	1 040	2 974 455	2 974 455			2021–2027	2024/2026[3)]
2021: Aktieprogram – kontantreglerat	22	88 091	88 091			2021–2030	2024/2026[3)]
2018: Villkorade aktieprogram – aktiereglerat	411	1 378 367	326 550	612 677	1	2018–2022	2019/2022[3)]
2018: Villkorade aktieprogram – kontantreglerat	28	71 555	15 680	31 358		2018–2022	2019/2022[3)]
2019: Villkorade aktieprogram – aktiereglerat	413	1 420 596	692 729	1 012 553		2019–2023	2020/2022[3)]
2019: Villkorade aktieprogram – kontantreglerat	29	73 375	31 898	48 543		2019–2023	2020/2022[3)]
2020: Villkorade aktieprogram – aktiereglerat	408	1 274 946	931 825	1 274 946		2020–2024	2021/2023[3)]
2020: Villkorade aktieprogram – kontantreglerat	29	74 902	47 782	74 902		2020–2024	2021/2023[3)]
2021: Villkorade aktieprogram – aktiereglerat	416	878 843	878 843			2021–2025	2022/2023[3)]
2021: Villkorade aktieprogram – kontantreglerat	25	46 911	46 911			2021–2025	2022/2023[3)]
2017: Resultatandel – aktiereglerat	7 954	1 613 740		1 441 981	1	2017–2020	2021
2017: Resultatandel – kontantreglerat	6 867	924 166		744 200		2017–2020	2021
2018: Resultatandel – aktiereglerat	8 086	1 969 746	1 745 006	1 780 403	1	2018–2021	2022
2018: Resultatandel – kontantreglerat	6 863	1 186 810	991 375	1 046 189		2018–2021	2022
2019: Resultatandel – aktiereglerat	8 137	1 832 363	1 648 425	1 704 156	1	2019–2022	2023
2019: Resultatandel – kontantreglerat	7 159	1 246 304	1 041 404	1 126 835		2019–2022	2023
2020: Resultatandel – aktiereglerat	8 346	1 534 896	1 477 867	1 534 896	1	2020–2023	2024
2020: Resultatandel – kontantreglerat	7 192	852 616	790 336	852 616		2020–2023	2024
2021: Resultatandel – aktiereglerat	8 269	1 547 775	1 547 775			2021–2024	2025
2021: Resultatandel – kontantreglerat	7 302	896 965	896 965			2021–2024	2025
SUMMA		**64 944 462**	**31 361 375**	**33 631 624**			

1) Lösenperioden för medlemmar i den verkställande ledningen förlängs under tiden som de är medlemmar i den verkställande ledningen.
2) Så snart praktiskt möjligt efter prestationsperiodens slut, slutgiltig beräkning och registrering av antal tilldelade matchningsaktier och allokering av antal tilldelade A-aktier, och om applicerbart, matchningsaktierna.
3) Utfallet beräknas så snart som möjligt efter prestationsperiodens slut. För aktiereglerade program övergår äganderätten till aktierna i samband med registreringen, men aktierna hålls inne ytterligare ett år. Kontantreglerade program betalas ut i samband med nästkommande lönekörning.
4) Totalt har ca 2 000 individer (2 000) deltagit i alla programmen, resultatandelsprogrammet exkluderat.
5) Inklusive ytterligare aktierätter som kompensation för utdelning.

Långfristiga aktiebaserade program

Årsstämman 2021 beslutade om tre långfristiga aktiebaserade program, ett *Aktieprogram*, ett *Villkorat Aktieprogram* och ett *Resultatandelsprogram*.

Det första *aktieprogrammet* introducerades 2012 för verkställande ledningen och vissa andra ledande befattningshavare och nyckelpersoner med kritiska kompetenser. Deltagarna erhöll ett individuellt bestämt antal villkorade aktierätter, baserat på förutbestämda mål på koncern- division/affärsenhets- och individnivå. Mål sätts årligen och är både finansiella (avkastning på eget kapital/allokerat kapital och kostnadsutveckling) och icke finansiella (kundnöjdhet och parametrar som regelefterlevnad, medarbetarengagemang, SEB:s hållbarhetsarbete och riskhantering enligt SEB:s affärsplan).

För verkställande ledningen och andra ledande befattningshavare övergår äganderätten till 50 procent av aktierätterna efter tre år, 50 procent efter fem år, så kallade kvalifikationsperioden. För övriga deltagare övergår äganderätten till aktierätten efter tre år. En förutsättning för att deltagaren ska erhålla aktierätter är att deltagaren normalt är kvar inom SEB under programmets tre första år. En ytterligare förutsättning för slutligt utfall för verkställande ledningen och deras närmaste medarbetare är att deltagaren äger aktier i SEB till ett i förväg bestämt belopp. Aktierna ska förvärvas senast pro-rata under den inledande treåriga intjänandeperioden. Efter respektive kvalifikationsperiods slut kvarstår förfoganderättsinskränkningen under ytterligare ett år varefter aktierätterna normalt kan lösas under en treårsperiod. Varje aktierätt ger deltagaren rätt att erhålla en A-aktie i SEB. I länderna främst utanför Europa erhåller deltagarna så kallade syntetiska aktier som ger innehavaren rätt att erhålla kontanter justerade för aktieprisutvecklingen under kvalifikationsperioden och därefter justerad för totalavkastningen för SEB A-aktien.

I 2018 och 2019 års program kompenseras innehavarna för utdelning endast efter kvalifikationsperioden, i tidigare program kompenseras innehavarna för utdelning som lämnas till aktieägarna under programmets hela löptid. Antalet aktierätter omräknas årligen, efter det att årsstämma hållits, med beaktande av utdelningen och beroende på program. Aktierätterna är inte värdepapper som kan säljas, pantsättas eller överföras på annan. Ett beräknat värde per aktierätt i 2020 års program har emellertid beräknats till 82 kronor (63) för en kvalifikationsperiod på tre år och 78 kronor (60) för en kvalifikationsperiod på fem år (baserat på genomsnittlig volymviktad kurs för en SEB A-aktie vid tilldelning).

Ett Villkorat Aktieprogram infördes 2018 för att säkerställa en konkurrenskraftig och attraktiv ersättningsmodell för vissa affärsenheter och för att efterleva nya regler som införts. Deltagarna är utvalda anställda på nivån under ledande befattningshavare. De beviljas ett individuellt antal aktierätter baserade på uppfyllandet av förutbestämda mål på koncern-, affärsenhet- och individuell nivå som beskrivs i SEB:s affärsplan. Målen sätts årligen som en blandning av finansiella och icke-finansiella mål.

Ägandet av aktierätterna överförs till deltagarna under tre eller fyra år, endera i tre eller fyra årliga andelar. Aktierätten är föremål för restriktioner i form av vissa villkor, förverkanden och anställningskrav under perioden mellan den ursprungliga tilldelningen och överlåtelsen av äganderätten. Efter överlåtelsen av äganderätten finns ytterligare en inskränkning av förfoganderätten om ett år varefter aktierätterna kan konverteras till aktier och överföras till deltagaren. Varje aktierätt ger deltagaren rätt att erhålla en A-aktie i SEB. Aktierätterna är inte värdepapper som kan säljas, pantsättas eller överföras på annan. Ett beräknat värde per aktierätt i 2021 års program har emellertid beräknats till 107 kronor (84) för den första årliga andelen och 99 kronor (77) för de resterande andelarna (baserat på genomsnittlig volymviktad kurs för en SEB A-aktie vid tilldelning).

Under 2013 introducerades ett resultatandelsprogram för så gott som alla medarbetare där 50 procent av utfallet betalas ut kontant och 50 procent skjuts upp i tre år och betalas ut i form av SEB-aktier. Det uppskjutna beloppet erhålls under förutsättning att deltagaren fortfarande är anställd i SEB vid utbetalningstillfället. I Sverige betalas det uppskjutna beloppet ut till den anställde i form av SEB-aktier, med beaktande av utdelningen. I alla andra länder betalas det uppskjutna beloppet ut kontant, justerat för totalavkastningen i SEB:s A-aktie. Det initiala utfallet för programmet är begränsat till ett max-belopp, vilket ändrades 2016, per geografi och baseras på hur väl förutbestämda mål i SEB:s affärsplan har uppfyllts, både finansiella (avkastning på eget kapital och kostnadsutveckling) och icke finansiella (kundnöjdhet). Utfallet i 2021 års program var 67 procent (45) av maximalt utfall. Maxbeloppet i Sverige är 75 000 kronor.

Tidigare tilldelade program

Mellan 2009 och 2014 har *aktiematchningsprogram* funnits för ett fåtal särskilt utvalda ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Aktiematchningsprogrammet är prestationsbaserat, har en intjänandeperiod på tre år och löses med SEB A-aktier. Alla programmen kräver en egeninvestering. Investeringsbeloppen är förutbestämda till ett maximalt belopp för varje deltagare. Efter tre år erhåller varje deltagare en SEB A-aktie för varje investerad aktie och därutöver får deltagaren, om de förutbestämda prestationskraven uppfyllts ett antal prestationsbaserade matchningsaktier. Från 2012 regleras programmet med aktierätter med en utnyttjandeperiod om fyra år. 2014 års program stängdes 2017 med 63 procent matchning.

> Ytterligare information kring programmen finns i tabellen ovan.

8e Antal anställda

Medeltal anställda 2021	Koncernen			Moderbolaget		
	Män	Kvinnor	**Summa**	Män	Kvinnor	**Summa**
Sverige	4 268	4 172	**8 440**	3 719	3 428	**7 147**
Norge	219	150	**369**	186	115	**301**
Danmark	209	118	**327**	163	77	**240**
Finland	149	123	**272**	126	108	**234**
Estland	299	839	**1 138**			
Lettland	542	1 290	**1 832**	330	549	**879**
Litauen	1 017	1 918	**2 935**	592	763	**1 355**
Tyskland	142	99	**241**	121	87	**208**
Storbritannien	59	40	**99**	59	40	**99**
Polen	54	66	**120**	54	66	**120**
Ukraina	16	36	**52**			
Kina	14	26	**40**	14	26	**40**
Irland	47	48	**95**			
Luxemburg	84	75	**159**	81	67	**148**
Ryssland	21	66	**87**			
Singapore	26	64	**90**	26	64	**90**
USA	21	11	**32**	18	8	**26**
Hongkong	8	11	**19**	8	11	**19**
SUMMA	**7 194**	**9 153**	**16 347**	**5 497**	**5 409**	**10 906**

2020

Sverige	4 035	4 203	**8 238**	3 549	3 410	**6 959**
Norge	226	149	**375**	194	109	**303**
Danmark	207	121	**328**	166	78	**244**
Finland	151	121	**272**	131	103	**234**
Estland	294	850	**1 144**			
Lettland	490	1 227	**1 717**	276	471	**747**
Litauen	996	1 872	**2 868**	558	682	**1 240**
Tyskland	162	116	**278**	133	93	**226**
Storbritannien	64	40	**104**	64	40	**104**
Polen	26	35	**61**	26	35	**61**
Ukraina	17	34	**51**			
Kina	15	26	**41**	15	26	**41**
Irland	48	58	**106**			
Luxemburg	93	85	**178**	41	34	**75**
Ryssland	19	70	**89**			
Singapore	27	66	**93**	25	68	**93**
USA	27	13	**40**	19	14	**33**
Hongkong	11	13	**24**	11	13	**24**
SUMMA	**6 908**	**9 099**	**16 007**	**5 208**	**5 174**	**10 382**

9 Övriga kostnader

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	**2020**	**2021**	**2020**
Lokalkostnader[1]	–682	–709	–1 294	–1 293
IT-kostnader	–3 374	–3 361	–2 483	–2 825
Resor och representation	–85	–126	–59	–107
Konsulter	–688	–687	–535	–553
Marknadsföring	–268	–279	–143	–148
Informationstjänster	–710	–736	–637	–656
Övriga kostnader[2]	44	33	–226	–622
SUMMA	**–5 763**	**–5 864**	**–5 377**	**–6 204**
1) Varav lokalhyror inklusive leasingkostnader för lokaler			–1 003	–975

2) Netto efter avdrag för kostnader som aktiverats, se även not 23.

Arvoden och kostnadsersättningar till utsedda revisorer och revisionsbolag[1]

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	**2020**	**2021**	**2020**
Revisionsuppdrag	–26	–26	–15	–12
Revisionsnära rådgivning	–8	–4	–3	–3
Skatterådgivning	0	0		
Övriga tjänster	–3	–2	–1	
Ernst & Young	**–38**	**–32**	**–19**	**–15**

1) Moderbolaget inkluderar även de utländska filialerna.

Med revisionsuppdraget avses granskning av årsredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, översiktlig granskning av delårsrapporter, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Revisionsnära rådgivning innefattar myndighetsrapportering och tjänster i anslutning till intygsgivning och utlåtanden. Skatterådgivning innefattar allmänna tjänster för utlandsboende och andra beskattningsfrågor. Övriga tjänster innefattar rådgivning i redovisningsfrågor, tjänster i samband med företagsförvärv/verksamhetsförändringar, operationell effektivitet och bedömning av intern kontroll.

10 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	**2020**	**2021**	**2020**
Avskrivningar av materiella tillgångar	–378	–354	–293	–265
Avskrivningar av leasingobjekt			–4 783	–4 814
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	–844	–848	0	
Avskrivningar av immateriella tillgångar	–681	–613	–550	–500
Nedskrivning av materiella tillgångar	0			
Nedskrivning av goodwill	–179			
Nedskrivning av nyttjanderättstillgångar	–8	–11		
Återföring av nedskrivningar på immateriella tillgångar		25		
Utrangering och avyttring av immateriella tillgångar	–20	–105	–18	–104
SUMMA	**–2 110**	**–1 906**	**–5 644**	**–5 683**

11 Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar

	Koncernen	
	2021	**2020**
Materiella tillgångar	7	4
Vinster	**7**	**4**
Materiella tillgångar	–2	–11
Förluster	**–2**	**–11**
SUMMA	**5**	**–7**

12 Förväntade kreditförluster, netto

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	**2021**	2020
Nedskrivningar eller återföringar – Steg 1	–105	–452	–138	–201
Nedskrivningar eller återföringar – Steg 2	–233	–293	–146	–230
Nedskrivningar eller återföringar – Steg 3	–185	–5 166	–407	–4 932
Nedskrivningar eller återföringar	**–523**	**–5 911**	**–690**	**–5 364**
Bortskrivningar och återvinningar				
Bortskrivningar, totalt	–2 624	–2 757	–2 170	–2 281
Återförda reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	2 395	2 364	2 040	2 030
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	–229	–393	–130	–250
Återvinningar på tidigare bortskrivningar	242	187	76	64
Bortskrivningar, netto	**13**	**–206**	**–54**	**–186**
FÖRVÄNTADE KREDITFÖRLUSTER, NETTO	**–510**	**–6 118**	**–744**	**–5 550**
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,02	0,26	0,03	0,26

13 Jämförelsestörande poster

	Koncernen	
	2021	2020
Övriga kostnader		–1 000
Summa rörelsekostnader		**–1 000**
Jämförelsestörande poster		**–1 000**
Skatt på jämförelsestörande poster		
Jämförelsestörande poster efter skatt		**–1 000**

Tabellen visar på vilka rader Jämförelsestörande poster 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.

14 Bokslutsdispositioner

	Moderbolaget	
	2021	2020
Koncernbidrag	2 349	1 105
Skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	1 490	1 285
SUMMA	**3 839**	**2 390**

15 Skatt

Väsentliga delbelopp av skattekostnaden	Koncernen 2021	Koncernen 2020	Moderbolaget 2021	Moderbolaget 2020
Aktuell skatt	−6 255	−4 836	−5 332	−4 636
Uppskjuten skatt	786	456	225	172
Skatt på årets resultat	−5 470	−4 380	−5 108	−4 463
Aktuell skatt avseende tidigare år	29	280	127	278
SKATT	**−5 441**	**−4 100**	**−4 980**	**−4 185**

I moderbolaget uppgår övriga skatter till 352 Mkr (451) och består av uppskjuten skatt 225 Mkr (172) och aktuell skatt avseende tidigare år 127 Mkr (278).

Sambandet mellan skattekostnad och redovisat resultat

Nettoresultat	25 423	15 746	22 751	14 614
Skatt	5 441	4 100	4 981	4 185
Redovisat resultat före skatt	**30 864**	**19 846**	**27 732**	**18 799**
Aktuell skatt med svensk skattesats om 20,6 procent (21,4)	−6 357	−4 246	−5 713	−4 023
Skatteeffekt av andra skattesatser för verksamhet i utlandet	−61	181		
Skatteeffekt av skattemässigt ej avdragsgilla kostnader	−319	−1 350	−604	−1 304
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	1 040	911	984	692
Skatteeffekt av tidigare redovisade underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader	−558	−339		
Skatteeffekt av ej tidigare redovisade underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader		6		
Aktuell skatt	**−6 255**	**−4 836**	**−5 333**	**−4 636**
Skatteeffekt av uppkomst och återföring av underskottsavdrag, skatteavdrag och temporära skillnader	558	339		
Skatteeffekt hänförlig till ändrade skattesatser eller införande av nya skatter	−7	13		
Skatteeffekt av tidigare inte redovisade underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader	234	104	225	172
Uppskjuten skatt	**786**	**456**	**225**	**172**
Aktuell skatt avseende tidigare år	**29**	**280**	**127**	**278**
SKATT[1]	**−5 441**	**−4 100**	**−4 981**	**−4 185**

1) Koncernens totala skattekostnad var 5 441 Mkr (4 100). Den effektiva skattesatsen för året var 17,6 procent (20,7). Exklusive jämförelsestörande poster var den effektiva skattesatsen 17,6 procent (19,7).

Uppskjutna skatteintäkter och skattekostnader redovisade i resultaträkningen

Överavskrivningar	251	341		
Pensionstillgångar, netto	246	118		
Underskottsavdrag	−4	5		
Övriga temporära skillnader	292	−8	225	172
SUMMA	**786**	**456**	**225**	**172**

Aktuella skattefordringar

	Koncernen 2021	Koncernen 2020	Moderbolaget 2021	Moderbolaget 2020
Övriga	15 359	6 070	1 915	2 516
Redovisade i resultaträkningen	**15 359**	**6 070**	**1 915**	**2 516**
SUMMA	**15 359**	**6 070**	**1 915**	**2 516**

Uppskjutna skattefordringar

Underskottsavdrag	7	11		
Pensionstillgångar, netto		1		
Övriga temporära skillnader[1]	663	424	398	172
Redovisade i resultaträkningen	**670**	**436**	**398**	**172**
Orealiserat resultat i kassaflödessäkringar	5	7	5	13
Redovisade i Eget kapital	**5**	**7**	**5**	**13**
SUMMA	**675**	**444**	**403**	**185**

1) En temporär skillnad är skillnaden mellan en tillgångs eller skulds redovisade respektive skattemässiga värde.

Underskottsavdragen i koncernen för vilken uppskjuten skattefordran inte redovisas i balansräkningen uppgår till 8 355 Mkr (7 154) brutto. Dessa redovisas ej på grund av osäkerhet om möjligheten att utnyttja dem. Detta inkluderar förluster där beloppet endast kan användas för regional skatt. Den potentiella skattefordran som inte redovisas uppgår till 2 166 Mkr (1 782).

Alla underskottsavdrag oavsett om uppskjuten skatt bokförts eller ej saknar tidsbegränsning, men alla underskottsavdrag med undantag av 30 Mkr förfaller vid ägarbyte.

Not 15 fortsättning Skatt

Aktuella skatteskulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	**2021**	2020
Övriga	1 384	993	801	376
Redovisade i resultaträkningen	**1 384**	**993**	**801**	**376**
SUMMA	**1 384**	**993**	**801**	**376**

Uppskjutna skatteskulder

Överavskrivningar	5 352	5 603		
Pensionstillgångar och -skulder, netto	–588	–342		
Övriga temporära skillnader[1)]	98	106		
Redovisade i resultaträkningen	**4 862**	**5 367**		
Pensionstillgångar och -skulder, netto	5 308	1 774		
Orealiserat resultat i kassaflödessäkringar	184	71		
Övriga			37	36
Redovisade i Eget kapital	**5 492**	**1 845**	**37**	**36**
SUMMA	**10 354**	**7 212**	**37**	**36**

1) En temporär skillnad är skillnaden mellan en tillgångs eller skulds redovisade respektive skattemässiga värde. Skillnaden resulterar i uppskjutna skatteskulder och skattefordringar.

I Estland erläggs preliminär inkomstskatt kvartalsvis på vinster med en skattesats om 14 procent. Erlagd preliminär inkomstskatt kan avräknas mot skatt som ska betalas på belopp som distribueras som utdelning, där skattesatsen är mellan 20 och 14 procent. Ingen uppskjuten skatteskuld är upptagen hänförlig till framtida skattekostnader i samband med utdelning från Estland. Från 2018 betalas ingen inkomstskatt i Lettland såvida vinsten inte delas ut. Ingen uppskjuten skatt är redovisad för möjliga framtida skattekostnader på utdelningar från Lettland. Skattesatsen på utdelningar i Lettland är 20 procent.

16 Nettoresultat per aktie

	Koncernen	
	2021	2020
Aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) andel av nettoresultatet, Mkr	25 423	15 746
Genomsnittligt antal utestående aktier, miljoner	2 164	2 163
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	11:75	7:28
Aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) andel av nettoresultatet, Mkr	25 423	15 746
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	2 179	2 177
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	11:67	7:23

Utspädning[1)]

Genomsnittligt antal utestående aktier, miljoner	2 164	2 163
Justering för vägt genomsnittligt antal ytterligare utestående serie A-aktier efter utspädning, miljoner	15	14
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	2 179	2 177

1) Beräknad utspädning baserad på ett bedömt ekonomiskt värde för de långfristiga incitamentsprogrammen.

17 Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	**2020**	**2021**	**2020**
Kassabehållning	2 157	2 155	2	11
Kassabehållning hos centralbanker	437 187	321 621	371 465	294 380
SUMMA	**439 344**	**323 776**	**371 466**	**294 391**

18 Utlåning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	**2020**	**2021**	**2020**
Utlåning	3 973	404	3 646	308
Repor	481	3 229	481	3 229
Utlåning till centralbanker	**4 454**	**3 633**	**4 127**	**3 537**
Utlåning	29 670	27 776	45 437	50 430
Marginalsäkerheter	24 433	12 762	23 882	12 202
Repor	5 906	10 253	888	4 858
Utlåning till kreditinstitut	**60 009**	**50 791**	**70 207**	**67 490**
Utlåning	1 721 532	1 599 492	1 516 326	1 398 079
Marginalsäkerheter	43 555	58 759	43 731	59 322
Repor	81 274	111 910	81 274	111 910
Utlåning till allmänheten	**1 846 362**	**1 770 161**	**1 641 332**	**1 569 310**
SUMMA	**1 910 824**	**1 824 586**	**1 715 665**	**1 640 337**

Utlåning per värderingskategori

	Koncernen				Moderbolaget			
2021	**FVHFT**	**FVMPL**	**AmC**	**Summa**	**FVHFT**	**FVMPL**	**AmC**	**Summa**
Utlåning till centralbanker	481		3 973	**4 454**	481		3 646	**4 127**
Utlåning till kreditinstitut	888		59 121	**60 009**	888		69 319	**70 207**
Utlåning till allmänheten	81 274	2 459	1 762 628	**1 846 362**	81 274	2 459	1 557 598	**1 641 332**
SUMMA	**82 643**	**2 459**	**1 825 722**	**1 910 824**	**82 643**	**2 459**	**1 630 563**	**1 715 665**
2020								
Utlåning till centralbanker	3 229		404	**3 633**	3 229		308	**3 537**
Utlåning till kreditinstitut	4 858		45 933	**50 791**	4 858		62 632	**67 490**
Utlåning till allmänheten	111 910	127	1 658 124	**1 770 161**	111 910	127	1 457 273	**1 569 310**
SUMMA	**119 997**	**127**	**1 704 461**	**1 824 586**	**119 997**	**127**	**1 520 213**	**1 640 337**

Not 18 fortsättning Utlåning

Exponering och reserver för förväntande kreditförluster per steg

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

Koncernen, 2021

Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)	Redovisat bruttovärde/ Nominellt belopp	Reserv för förväntade kreditförluster	Redovisat värde/ Netto belopp	Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %
Räntebärande värdepapper	8 544	−1	8 543	
Utlåning[1]	1 772 979	−984	1 771 995	
Finansiella tillgångar	1 781 523	−985	1 780 538	
Finansiella garantier och lånelöften	830 403	−375	830 028	
Summa	**2 611 926**	**−1 358**	**2 610 566**	**0,05**
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)[2]				
Utlåning[1]	62 127	−1 456	60 671	
Finansiella tillgångar	62 127	−1 456	60 671	
Finansiella garantier och lånelöften	15 873	−198	15 675	
Summa	**78 000**	**−1 654**	**76 346**	**2,12**
Steg 3 (osäker tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)[3]				
Utlåning[1]	9 827	−5 707	4 119	
Finansiella tillgångar	9 827	−5 707	4 119	
Finansiella garantier och lånelöften	170	−67	103	
Summa	**9 997**	**−5 774**	**4 223**	**57,76**
Totalt Steg 1–3				
Räntebärande värdepapper	8 544	−1	8 543	
Utlåning[1]	1 844 932	−8 147	1 836 785	
Finansiella tillgångar	1 853 477	−8 148	1 845 329	
Finansiella garantier och lånelöften	846 446	−640	845 806	
SUMMA	**2 699 923**	**−8 786**	**2 691 135**	**0,33**

1) Inklusive kund- och likvidfordringar som redovisas som övriga tillgångar.
2) Varav redovisat bruttovärde 1 858 Mkr och reserv för förväntade kreditförluster 1 Mkr under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster för återstående löptid.
3) Varav redovisat bruttovärde 1 818 Mkr och reserv för förväntade kreditförluster 1 296 Mkr för köpta eller utgivna finansiella tillgångar som är kreditförsämrade vid första redovisningstillfället.

Andel lån i steg 3, brutto, %	0,53
Andel lån i steg 3, netto, %	0,22

Koncernen, 2020

Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)	Redovisat bruttovärde/ Nominellt belopp	Reserv för förväntade kreditförluster	Redovisat värde/ Netto belopp	Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %
Räntebärande värdepapper	12 191	0	12 191	
Utlåning[1]	1 641 422	−972	1 640 449	
Finansiella tillgångar	1 653 613	−972	1 652 640	
Finansiella garantier och lånelöften	740 472	−260	740 213	
Summa	**2 394 086**	**−1 232**	**2 392 852**	**0,05**
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)[2]				
Utlåning[1]	61 745	−1 208	60 537	
Finansiella tillgångar	61 745	−1 208	60 537	
Finansiella garantier och lånelöften	16 375	−176	16 199	
Summa	**78 120**	**−1 384**	**76 736**	**1,77**
Steg 3 (osäker tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)[3]				
Utlåning[1]	14 890	−7 331	7 559	
Finansiella tillgångar	14 890	−7 331	7 559	
Finansiella garantier och lånelöften	700	−218	482	
Summa	**15 590**	**−7 549**	**8 042**	**48,42**
Totalt Steg 1–3				
Räntebärande värdepapper	12 191	0	12 191	
Utlåning[1]	1 718 057	−9 512	1 708 545	
Finansiella tillgångar	1 730 249	−9 512	1 720 736	
Finansiella garantier och lånelöften	757 547	−653	756 895	
SUMMA	**2 487 796**	**−10 165**	**2 477 630**	**0,41**

1) Exklusive checkkonton hos kreditinstitut som utbetalas på anfordran och inklusive kund- och likvidfordringar som redovisas som övriga tillgångar.
2) Varav redovisat bruttovärde 1 327 Mkr och reserv för förväntade kreditförluster 2 Mkr under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster för återstående löptid.
3) Varav redovisat bruttovärde 2 274 Mkr och reserv för förväntade kreditförluster 1 392 Mkr för köpta eller utgivna finansiella tillgångar som är kreditförsämrade vid första redovisningstillfället.

Andel lån i steg 3, brutto, %	0,87
Andel lån i steg 3, netto, %	0,44

Moderbolaget, 2021

Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)	Redovisat bruttovärde/ Nominellt belopp	Reserv för förväntade kreditförluster	Redovisat värde/ Netto belopp	Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %
Räntebärande värdepapper	9 945	–1	9 944	
Utlåning[1]	1 581 242	–720	1 580 522	
Finansiella tillgångar	1 591 187	–721	1 590 466	
Finansiella garantier och lånelöften	780 396	–304	780 092	
Summa	**2 371 583**	**–1 024**	**2 370 558**	**0,04**
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)[2]				
Utlåning[1]	57 331	–1 068	56 263	
Finansiella tillgångar	57 331	–1 068	56 263	
Finansiella garantier och lånelöften	12 824	–164	12 660	
Summa	**70 156**	**–1 233**	**68 923**	**1,76**
Steg 3 (osäker tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)[3]				
Utlåning[1]	8 056	–4 931	3 125	
Finansiella tillgångar	8 056	–4 931	3 125	
Finansiella garantier och lånelöften	153	–61	92	
Summa	**8 209**	**–4 992**	**3 217**	**60,81**
Totalt Steg 1–3				
Räntebärande värdepapper	9 945	–1	9 944	
Utlåning[1]	1 646 629	–6 719	1 639 911	
Finansiella tillgångar	1 656 574	–6 719	1 649 855	
Finansiella garantier och lånelöften	793 373	–529	792 844	
SUMMA	**2 449 947**	**–7 249**	**2 442 698**	**0,30**

1) Inklusive kund- och likvidfordringar som redovisas som övriga tillgångar.
2) Varav redovisat bruttovärde 1 289 Mkr och reserv för förväntade kreditförluster 1 Mkr under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster för återstående löptid.
3) Varav redovisat bruttovärde 1 818 Mkr och reserv för förväntade kreditförluster 1 296 Mkr för köpta eller utgivna finansiella tillgångar som är kreditförsämrade vid första redovisningstillfället.

Andel lån i steg 3, brutto, %	0,49
Andel lån i steg 3, netto, %	0,19

Moderbolaget, 2020

Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)	Redovisat bruttovärde/ Nominellt belopp	Reserv för förväntade kreditförluster	Redovisat värde/ Netto belopp	Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %
Räntebärande värdepapper	15 542	0	15 541	
Utlåning[1]	1 464 246	–693	1 463 553	
Finansiella tillgångar	1 479 788	–693	1 479 094	
Finansiella garantier och lånelöften	697 137	–179	696 957	
Summa	**2 176 925**	**–873**	**2 176 052**	**0,04**
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)[2]				
Utlåning[1]	56 039	–904	55 136	
Finansiella tillgångar	56 039	–904	55 136	
Finansiella garantier och lånelöften	13 186	–154	13 032	
Summa	**69 225**	**–1 058**	**68 167**	**1,53**
Steg 3 (osäker tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)[3]				
Utlåning[1]	11 881	–6 027	5 854	
Finansiella tillgångar	11 881	–6 027	5 854	
Finansiella garantier och lånelöften	462	–192	270	
Summa	**12 343**	**–6 219**	**6 124**	**50,38**
Totalt Steg 1–3				
Räntebärande värdepapper	15 542	0	15 541	
Utlåning[1]	1 532 167	–7 624	1 524 543	
Finansiella tillgångar	1 547 708	–7 624	1 540 084	
Finansiella garantier och lånelöften	710 784	–525	710 259	
SUMMA	**2 258 493**	**–8 149**	**2 250 344**	**0,36**

1) Exklusive checkkonton hos kreditinstitut som utbetalas på anfordran och inklusive kund- och likvidfordringar som redovisas som övriga tillgångar.
2) Varav redovisat bruttovärde 1 409 Mkr och reserv för förväntade kreditförluster 3 Mkr under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster för återstående löptid.
3) Varav redovisat bruttovärde 2 196 Mkr och reserv för förväntade kreditförluster 1 337 Mkr för köpta eller utgivna finansiella tillgångar som är kreditförsämrade vid första redovisningstillfället.

Andel lån i steg 3, brutto, %	0,78
Andel lån i steg 3, netto, %	0,38

Not 18 fortsättning Utlåning

Utlåning och reserver för förväntade kreditförluster per bransch

Denna tabell visar redovisat bruttovärde för utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde och reserver för förväntade kreditförluster i syfte att visa reserver för förväntade kreditförluster i relation till utlåningen.

	Redovisat bruttovärde				Reserv för förväntade kreditförluster				Redovisat värde
Koncernen, 2021	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit-förluster)	Steg 2 (förväntade kreditför-luster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kreditförluster för återstå-ende löptid)	**Summa**	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit-förluster)	Steg 2 (förväntade kreditför-luster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kreditförluster för återstå-ende löptid)	**Summa**	**Summa**
Banker	**89 669**	**2 044**	**5**	**91 718**	**–5**	**–2**	**–1**	**–8**	**91 709**
Finans och försäkring	128 994	2 191	88	**131 273**	–61	–26	–6	**–93**	**131 180**
Parti- och detaljhandel	78 198	1 762	192	**80 152**	–91	–43	–81	**–214**	**79 938**
Transport	29 423	1 258	211	**30 892**	–30	–39	–50	**–119**	**30 773**
Rederiverksamhet	43 719	4 460	1 507	**49 686**	–22	–42	–965	**–1 029**	**48 657**
Övrig serviceverksamhet	153 028	7 258	1 556	**161 842**	–175	–189	–901	**–1 264**	**160 578**
Byggnadsindustri	11 286	815	307	**12 407**	–24	–101	–171	**–295**	**12 112**
Tillverkningsindustri	93 694	5 245	1 444	**100 384**	–82	–186	–961	**–1 229**	**99 155**
Jordbruk, skogsbruk och fiske	27 860	655	80	**28 595**	–22	–9	–27	**–58**	**28 538**
Utvinning av mineraler, olja och gas	10 475	1 834	2 182	**14 491**	–20	–344	–1 538	**–1 903**	**12 589**
Försörjning av el, gas och vatten	52 965	409	189	**53 562**	–24	–30	–90	**–144**	**53 418**
Övrigt	48 662	1 087	100	**49 850**	–36	–47	–37	**–120**	**49 730**
Företag	**678 305**	**26 975**	**7 856**	**713 136**	**–587**	**–1 054**	**–4 827**	**–6 468**	**706 668**
Kommersiell fastighetsförvaltning	154 671	2 519	173	**157 364**	–70	–40	–65	**–175**	**157 189**
Förvaltning av bostadsfastigheter	134 485	1 400	31	**135 915**	–45	–2	–2	**–49**	**135 866**
Fastighetsförvaltning	**289 156**	**3 919**	**204**	**293 279**	**–115**	**–42**	**–67**	**–224**	**293 055**
Bostadsrättsföreningar	**61 885**	**6 536**	**2**	**68 423**	**0**	**0**	**–1**	**–2**	**68 421**
Offentlig förvaltning	**14 102**	**239**	**1**	**14 342**	**–1**	**–4**	**–1**	**–5**	**14 337**
Bostadskrediter	599 193	18 767	796	**618 756**	–79	–140	–241	**–460**	**618 296**
Övrig utlåning	40 669	3 648	962	**45 279**	–196	–214	–569	**–979**	**44 300**
Hushåll	**639 862**	**22 414**	**1 759**	**664 035**	**–275**	**–354**	**–810**	**–1 439**	**662 596**
SUMMA	**1 772 979**	**62 127**	**9 827**	**1 844 932**	**–984**	**–1 456**	**–5 707**	**–8 147**	**1 836 787**

Inklusive kund- och likvidfordringar som redovisas som övriga tillgångar.

Koncernen, 2020									
Banker	**86 112**	**1 917**	**14**	**88 043**	**–6**	**–2**	**–4**	**–12**	**88 031**
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**
Företag	**606 524**	**24 412**	**12 373**	**643 310**	**–546**	**–785**	**–6 209**	**–7 539**	**635 771**
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**
Fastighetsförvaltning	**284 771**	**4 871**	**437**	**290 079**	**–108**	**–55**	**–127**	**–290**	**289 789**
Bostadsrättsföreningar	**55 884**	**6 615**	**3**	**62 501**	**0**	**0**	**–2**	**–2**	**62 498**
Offentlig förvaltning	**14 989**	**72**	**1**	**15 061**	**–1**	**–4**	**–1**	**–5**	**15 056**
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**
Hushåll	**593 143**	**23 859**	**2 062**	**619 063**	**–313**	**–363**	**–988**	**–1 664**	**617 399**
SUMMA	**1 641 422**	**61 745**	**14 890**	**1 718 057**	**–972**	**–1 208**	**–7 331**	**–9 512**	**1 708 545**

Exklusive checkkonton kreditinstitut och inklusive kund- och likvidfordringar redovisade som övriga tillgångar.

Steg 3 utlåning (osäkra lån) och säkerheter per sektor

Tabellen visar redovisat bruttovärde och reserver för förväntade kreditförluster för osäkra lånefordringar (steg 3) i balansräkningen samt erhållna säkerheter för dessa tillgångar.

Koncernen, 2021	Redovisat bruttovärde	Reserv för förväntade kreditförluster	Redovisat värde	Erhållna säkerheter
Banker	5	−1	4	0
Företag	7 856	−4 827	3 028	4 216
Fastighetsförvaltning	204	−67	137	161
Bostadsrättsföreningar	2	−1	1	2
Offentlig förvaltning	1	−1	1	1
Hushåll	1 759	−810	949	696
SUMMA	**9 827**	**−5 707**	**4 119**	**5 076**
Koncernen, 2020				
Banker	14	−4	10	1
Företag	12 373	−6 209	6 164	5 501
Fastighetsförvaltning	437	−127	310	404
Bostadsrättsföreningar	3	−2	1	2
Offentlig förvaltning	1	−1	0	
Hushåll	2 062	−988	1 074	853
SUMMA	**14 890**	**−7 331**	**7 559**	**6 761**

Exponering per riskklassificeringskategori

Tabellen visar redovisat bruttovärde för exponeringar i balansräkningen och nominella belopp för åtaganden utanför balansräkningen fördelat på steg och riskklassificeringskategori. För mer information om kategorier för riskklassificering, se not 40.

Koncernen, 2021	Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)	Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kreditförluster för återstående löptid)[1]	Summa
"Investment grade"	2 018 878	20 570		**2 039 449**
Standardbevakning	585 675	39 970		**625 645**
"Watch list"	7 372	17 460		**24 832**
Fallissemang			9 997	**99 965**
SUMMA	**2 611 926**	**78 000**	**9 997**	**2 699 923**
Koncernen, 2020				
"Investment grade"	1 803 559	19 177		**1 822 736**
Standardbevakning	584 778	42 071		**626 850**
"Watch list"	5 748	16 872		**22 620**
Fallissemang			15 590	**15 590**
SUMMA	**2 394 086**	**78 120**	**15 590**	**2 487 796**

1) Varav redovisat bruttovärde 1 818 Mkr (2 274) och reserv för förväntade kreditförluster 1 296 Mkr (1 392) för köpta eller utgivna finansiella tillgångar som är kreditförsämrade vid första redovisningstillfället.

Förändringar i reserver för förväntade kreditförluster

Avstämning av förändringar i reserver för förväntade kreditförluster för exponeringar i balansräkningen (Utlåning och Räntebärande värdepapper värderade till upplupet anskaffningsvärde) och åtaganden utanför balansräkningen (Finansiella garantier och Lånelöften).

2021	Koncernen				Moderbolaget			
Utlåning och räntebärande värdepapper	Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)	Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kreditförluster för återstående löptid)	Summa	Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)	Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kreditförluster för återstående löptid)	Summa
Ingående balans	973	1 208	7 331	**9 512**	693	904	6 027	**7 624**
Utgivning och borttagande från balansräkningen, netto	355	−91	−351	**−87**	357	−25	−228	**103**
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	−361	299	759	**697**	−339	160	781	**603**
Förändringar till följd av modifieringar	2	6	0	**8**		5	0	**5**
Förändringar till följd av metodändringar	−1	1	−56	**−55**	0	0	0	**0**
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			−2 395	**−2 395**			−2 040	**−2 040**
Förändringar i valutakurser	15	32	419	**466**	10	24	391	**425**
SUMMA	**984**	**1 456**	**5 707**	**8 147**	**721**	**1 068**	**4 931**	**6 719**
Finansiella garantier och lånelöften								
Ingående balans	260	176	218	**653**	179	154	192	**525**
Utgivning och borttagande från balansräkningen, netto	68	−43	−113	**−88**	76	−44	−98	**−66**
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	41	59	−54	**47**	44	49	−48	**45**
Förändringar till följd av modifieringar		1		**1**		1		**1**
Förändringar till följd av metodändringar	0	0	−1	**0**	0			**0**
Förändringar i valutakurser	6	6	16	**28**	4	5	16	**25**
SUMMA	**375**	**198**	**67**	**640**	**304**	**164**	**61**	**529**
Summa utlåning, räntebärande värdepapper, finansiella garantier och lånelöften								
Ingående balans	1 232	1 384	7 549	**10 165**	873	1 058	6 219	**8 149**
Utgivning och borttagande från balansräkningen, netto	423	−134	−464	**−175**	433	−69	−327	**37**
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	−320	359	706	**744**	−294	209	733	**648**
Förändringar till följd av modifieringar	2	7	0	**9**		5	0	**5**
Förändringar till följd av metodändringar	−1	2	−56	**−55**	−1	0	0	**−1**
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			−2 395	**−2 395**			−2 040	**−2 040**
Förändringar i valutakurser	21	37	435	**494**	14	29	407	**450**
SUMMA	**1 358**	**1 654**	**5 774**	**8 786**	**1 024**	**1 233**	**4 992**	**7 249**

Not 18 fortsättning Utlåning

2020	Koncernen				Moderbolaget			
Utlåning och räntebärande värdepapper	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit-förluster)	Steg 2 (förvän-tade kredit-förluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kreditförluster för återstående löptid)	**Summa**	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit-förluster)	Steg 2 (förvän-tade kredit-förluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kreditförluster för återstående löptid)	**Summa**
Ingående balans	644	1 058	5 211	**6 913**	542	832	3 722	**5 095**
Utgivning och borttagande från balansräkningen, netto	300	–287	846	**860**	300	–209	777	**868**
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	99	428	4 224	**4 751**	–99	393	4 079	**4 373**
Förändringar till följd av modifieringar	2	39	1	**41**		37		**37**
Förändringar till följd av metodändringar	–35	51	–2	**14**	–31	–67	–11	**–109**
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			–2 364	**–2 364**			–2 030	**–2 030**
Förändringar i valutakurser	–37	–82	–585	**–704**	–18	–82	–510	**–610**
SUMMA	**972**	**1 208**	**7 331**	**9 512**	**693**	**904**	**6 027**	**7 624**
Finansiella garantier och lånelöften								
Ingående balans	189	127	138	**454**	160	91	120	**370**
Utgivning och borttagande från balansräkningen, netto	77	–50	–173	**–147**	75	–48	–119	**–92**
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	42	102	271	**415**	–10	123	206	**319**
Förändringar till följd av metodändringar	–33	9		**–23**	–33			**–33**
Förändringar i valutakurser	–15	–12	–18	**–45**	–12	–12	–15	**–39**
SUMMA	**260**	**176**	**218**	**653**	**179**	**154**	**192**	**525**
Summa utlåning, räntebärande värdepapper, finansiella garantier och lånelöften								
Ingående balans	832	1 185	5 349	**7 367**	701	922	3 842	**5 465**
Utgivning och borttagande från balansräkningen, netto	377	–337	673	**713**	375	–257	658	**775**
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	141	530	4 495	**5 166**	–110	517	4 285	**4 692**
Förändringar till följd av modifieringar	2	39	1	**41**		37		**37**
Förändringar till följd av metodändringar	–68	61	–2	**–9**	–64	–66	–11	**–141**
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			–2 364	**–2 364**			–2 030	**–2 030**
Förändringar i valutakurser	–52	–94	–603	**–750**	–30	–95	–525	**–649**
SUMMA	**1 232**	**1 384**	**7 549**	**10 165**	**873**	**1 058**	**6 219**	**8 149**

Utveckling av exponeringar och reserver

Under 2021 ökade bruttovolymer och reserver i Steg 1 till följd av en ökning i företagsutlåning och svenska bolån. Bruttovolymer i Steg 2 var relativt stabila, medan reserverna i Steg 2 ökade på grund av förändring i kreditrisk inom steget. I Steg 3 påverkades bruttovolymer och reserver av bortskrivningar, migration till Steg 2 och återbetalningar. Bruttoexponeringar och reserver ökade i alla tre steg till följd av en svagare krona.

Beräkning av reserver för förväntade kreditförluster

SEB använder både 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. Efter pandemiutbrottet under första kvartalet 2020 användes expertbedömning för att beräkna portföljreserver inom divisionerna Företag & Privatpersoner och Baltikum för att fånga eventuella negativa effekter på kreditkvaliteten inom utlåningen till små och medelstora företag och privatpersoner till följd av de osäkra ekonomiska utsikterna i samband med covid-19-pandemin, samt inom divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner på grund av utmaningarna i oljeindustrin. Portföljreserverna bestämdes genom scenarioanalyser på övergripande nivå, inklusive olika scenarier för migration av hela portföljer, i kombination med analyser av enskilda större företag och känslighetsanalyser av sektorer speciellt utsatta för den ekonomiska nedgången. Portföljreserverna utvärderas varje kvartal i samband med genomgången av förväntade kreditförluster. Vid årsskiftet 2021 bibehölls de på nivån 1,4 miljarder kronor som en följd av den fortsatta osäkerheten kring pandemins utveckling. En fjärde våg av coronaviruset har brutit ut i många marknader och resulterat i förnyade restriktioner och en förlängning eller återinförande av olika typer av statligt stöd som potentiellt kan senarelägga eventuella negativa effekter av pandemin. 1,2 miljarder kronor av portföljreserverna är inom divisionerna Företag & Privatpersoner och Baltikum och 0,2 miljarder kronor inom divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner.

Viktiga makroekonomiska antaganden för beräkning av reserver för förväntade kreditförluster

Makroekonomiska prognoser framtagna av SEB analysavdelning används som grund till den framåtblickande informationen i beräkningen av reserver för förväntade kreditförluster. För att säkerställa en objektiv uppskattning enligt IFRS 9 används minst tre scenarier med olika sannolikhetsvikt. Basscenariot representerar det mest sannolika utfallet och används även i den finansiella planeringen och budgetprocessen, medan de övriga scenarierna representerar ett mer positivt respektive negativt utfall. Sannolikheten för att ett scenario inträffar bestäms genom en kombination av statistisk analys och expertbedömningar. Scenarierna och dess sannolikheter uppdateras kvartalsvis eller oftare om det är lämpligt på grund av snabba eller betydande förändringar i ekonomin.

Under 2021 har scenarierna setts över och uppdaterats för att reflektera de förändrade ekonomiska utsikterna till följd av covid-19-pandemin. Inga förändringar har gjorts i metoden för hur framåtblickande information används i modellerna. De tre scenarierna – bas, positiv och negativ – baseras på olika antaganden om hur snabbt ekonomier kan öppnas upp efter pandemin, samt effekter av inflation och penningpolitik. Basscenariot antar en balanserad återhämtning trots nya vågor av covid-19 utbrott. I tabellen nedan visas de viktigaste makroekonomiska antagandena för det senaste basscenariot som använts för beräkning av reserver per 31 december 2021. Ytterligare beskrivning av scenarierna finns i SEB:s Nordic Outlook från november 2021.

Basscenario – antaganden	**2022**	**2023**	**2024**
Världen BNP tillväxt	4,4%	3,5%	3,2%
OECD BNP tillväxt	3,9%	2,4%	2,0%
Sverige			
BNP tillväxt	3,6%	2,5%	2,0%
Tillväxt i hushållens konsumtion	3,7%	2,2%	1,8%
Ränta (STIBOR)	–0,10%	0,15%	0,65%
Prisutveckling för bostadsfastigheter	5,0%	2,0%	2,0%
Baltikum			
BNP tillväxt	3,6% – 5,0%	3,0% – 4,2%	3,0%
Tillväxt i hushållens konsumtion	3,6% – 5,8%	3,3% – 4,7%	3,0% – 4,0%
Inflation	2,7% – 5,4%	2,0% – 2,3%	2,0% – 2,1%
Nominell lönetillväxt	7,5% – 8,7%	6,5% – 7,5%	5,0% – 6,0%
Arbetslöshet	5,8% – 6,6%	5,2% – 6,2%	5,0% – 6,0%

Det positiva scenariot antar en kombination av uppdämda konsumtionsbehov och ett högt uppdrivet sparande hos hushållen. En robust konsumtionsökning kan också leda till en positiv spiral där investeringarna kommer igång på bred front. För att ett sådant scenario ska var uthålligt krävs en mycket positiv utveckling av arbetskraftsutbudet, men kanske framför allt att nya investeringar verkligen leder till tydliga uppgångar i produktivitet. Det negativa scenariot reflekterar risken för högre inflation och misslyckanden kopplade till centralbankernas exitstrategier. Om inte bristsituationerna på arbetsmarknaden lättar kan löneökningarna dra iväg på ett sätt som tydliggör att rådande makroprognoser och finansiella prissättningar bygger på en alltför positiv bild av eko-

nomins utbudssida. I en sådan situation skulle centralbankerna förmodligen välja att strama åt på ett sätt som skulle leda till stora nedgångar för aktie- och bostadspriser. Om man inte agerar skulle istället inflationsförväntningarna driva iväg och tappa kontakten med inflationsmålen. I beräkning av reserver per 31 december 2021 bedömdes sannolikheten för scenarierna till 65 procent (55 procent vid slutet av 2020) för basscenariot, 15 procent (20) för det positiva scenariot och 20 procent (25) för det negativa scenariot.

De viktigaste antagandena som påverkar reserverna för förväntade kreditförluster för företagssegmentet respektive hushållssegmentet är:

Företagssegmentet

(i) BNP	påverkan på företagens utveckling
(ii) Fastighetsprisutveckling	påverkan på värdering av säkerheter

Segmentet för små och mellanstora företag och hushållskunder

(i) Tillväxt i hushållens konsumtion	påverkan på låntagares förmåga att uppfylla sina åtaganden
(ii) Prisutveckling för bostadsfastigheter	påverkan på värdering av hypotekslån
(iii) Arbetslöshet	påverkan på låntagares förmåga att uppfylla sina åtaganden
(iv) Räntor	påverkan på låntagares förmåga att uppfylla sina åtaganden
(v) Inflation	påverkan på låntagares förmåga att uppfylla sina åtaganden
(vi) Nominell löneökning	påverkan på låntagares förmåga att uppfylla sina åtaganden

Känslighetsanalys av makroekonomiska antaganden

En försämring av den ekonomiska utvecklingen eller en ökning av sannolikheten för det negativa scenariot förväntas generellt öka antalet lån som flyttas från steg 1 till steg 2 samt öka de beräknade förväntade kreditförlusterna. Å andra sidan skulle en förbättring av den ekonomiska utvecklingen eller en ökad sannolikhet för att det positiva scenariot inträffar ha motsatt positiv påverkan.

Om det positiva respektive negativa scenariot skulle tilldelas 100 procent sannolikhet, skulle reserverna för de förväntade kreditförlusterna för koncernen minska med 3 procent respektive öka med 4 procent jämfört med det viktade scenariot.

		Reserver för förväntade kreditförluster under scenario med 100% sannolikhetsvikt	Skillnad jämfört med sannolikhetsviktade reserverna, %
SEB-koncernen	Negativt scenario	9 180	4%
	Positivt scenario	8 555	–3%
Stora Företag & Finansiella Institutioner	Negativt scenario	2 154	7%
	Positivt scenario	1 927	–5%
Företag & Privatkunder	Negativt scenario	5 891	4%
	Positivt scenario	5 576	–2%
Baltikum	Negativt scenario	1 102	5%
	Positivt scenario	1 015	–3%

Bedömning av betydande ökning av kreditrisk

För finansiella tillgångar som genererats den 1 januari 2018 eller senare är den viktigaste kvantitativa indikatorn förändring av sannolikhet för fallissemang (PD) genom att jämföra den scenariovägda sannolikheten för fallissemang på årsbasis vid rapporteringstillfället med den scenariovägda sannolikheten för fallissemang på årsbasis vid första redovisningstillfället. För finansiella tillgångar som registrerats före den 1 januari 2018 är förändringar i SEB:s interna riskklassificering sedan första redovisningstillfället den viktigaste kvantitativa indikatorn.

Kvantitativa indikatorer som signalerar betydande ökning av kreditrisk

	Finansiella tillgångar genererade före den 1 januari 2018	Finansiella tillgångar genererade den 1 januari 2018 eller senare
"Watch list"	1)	1)
"Investment grade"	2–7 klasser	Årligt PD återstående löptid ökas med 200% och ≥ 50 baspunkter
Standardbevakning	1–2 klasser	

1) När en finansiell tillgång placeras på "Watch list" placeras den i steg 2 och får automatiskt klassificeringen att en betydande ökning av kreditrisken har skett.

Oavsett de kvantitativa indikatorerna, bedöms en betydande ökning av kreditrisken ha skett om nedanstående grundläggande indikatorer inträffat:

– en betalning är försenad >30 dagar men <90 dagar, eller
– den finansiella tillgången är "forborne" (när de avtalsenliga lånevillkoren har ändrats eller eftergifter har getts på grund av kundens finansiella problem).

De grundläggande indikatorerna sammanfaller ofta med de kvantitativa indikatorerna som signalerar en betydande ökning av kreditrisk.

Känslighetsanalys av indikatorerna som signalerar betydande ökning av kreditrisk

Förändring i förväntade kreditförluster till följd av ändringar av kvantitativa indikatorsnivåer analyseras regelbundet, dessa tester inkluderar följande alternativa indikatorsnivåer:

– placering i steg 2 av alla finansiella tillgångar vars riskklass har försämrats med 1 klass eller mer;
– minskning av gränsvärdet för steg 2 till 30 baspunkters ökning av årsjusterat PD för återstående löptid.

Totala förväntade kreditförluster per 31 december 2021 skulle öka med 2,0 procent av reserven om alla finansiella tillgångar som försämrats med 1 klass placerades i steg 2.

Effekten på totala reserver för förväntade kreditförluster av en minskning av gränsvärdet för steg 2 till 30bps är mindre än 0,1 procent. Den relativt ringa förändringen beror på att de grundläggande indikatorerna placerar en stor andel av dessa finansiella tillgångar i steg 2 oavsett förändringen av de kvantitativa indikatorerna. Dessutom testas effekterna av ogynnsamma makroekonomiska förändringar på låneportföljen som en del av den regelbundna ICAAP processen, som beskrivs mer i detalj i not 41 Kapitaltäckning.

Förfallna lån

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
≤ 30 dagar	10 715	11 672	8 759	10 425
>30 ≤ 90 dagar	1 458	2 628	1 342	2 497
> 90 dagar	1 213	1 827	704	794
SUMMA	**13 386**	**16 127**	**10 805**	**13 716**

"Forborne" lån

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Summa "forborne" lån	11 539	13 305	9 142	10 714
varav varken är oreglerade eller osäkra[1)]	3 988	1 924	2 322	824

1) Enligt EBA:s definition.

19 Räntebärande värdepapper

Koncernen, 2021

Räntebärande värdepapper per emittent	Svenska staten	Svenska kommuner	Svenska bolåneinstitut	Övriga svenska emittenter	Utländska stater	Övriga utländska emittenter	Summa
Belåningsbara skuldinstrument[1]							
Verkligt värde via resultatet, handel	6 480	63			4 297	3 061	**13 901**
Obligatoriskt värderat till verkligt värde via resultatet	5 780	3 097	2 134	45 874	18 190	3 079	**78 154**
Verkligt värde via resultatet	1 333		5 831		646	108	**7 917**
Summa	**13 592**	**3 161**	**7 965**	**45 874**	**23 133**	**6 247**	**99 972**
Övriga skuldinstrument							
Verkligt värde via resultatet, handel			11 784	9 518		18 222	**39 524**
Obligatoriskt värderat till verkligt värde via resultatet	204		12 629	3 726	6 395	34 051	**57 005**
Verkligt värde via resultatet	50		1	60		145	**257**
Upplupet anskaffningsvärde						8 543	**8 543**
Summa	**254**		**24 414**	**13 304**	**6 395**	**60 962**	**105 329**
Upplupen ränta							**649**
SUMMA	**13 846**	**3 161**	**32 380**	**59 178**	**29 528**	**67 209**	**205 950**

Koncernen, 2020

Belåningsbara skuldinstrument[1]							
Verkligt värde via resultatet, handel	14 286	225			6 036	7 338	**27 885**
Obligatoriskt värderat till verkligt värde via resultatet	7 182	3 352	1 775	24 644	17 534	5 069	**59 556**
Verkligt värde via resultatet	1 247		5 348		835	85	**7 515**
Upplupet anskaffningsvärde					3 020		**3 020**
Summa	**22 716**	**3 576**	**7 123**	**24 644**	**27 425**	**12 492**	**97 976**
Övriga skuldinstrument							
Verkligt värde via resultatet, handel		9 244	42 525	6 740		28 697	**87 207**
Obligatoriskt värderat till verkligt värde via resultatet	264	6 911	19 152	5 257	589	37 744	**69 917**
Verkligt värde via resultatet	51		12	24		203	**290**
Upplupet anskaffningsvärde						9 101	**9 101**
Summa	**314**	**16 155**	**61 689**	**12 021**	**589**	**75 746**	**166 515**
Upplupen ränta							**943**
SUMMA	**23 030**	**19 731**	**68 812**	**36 665**	**28 014**	**88 238**	**265 433**

1) Belåningsbara skuldinstrument betraktas som sådana endast om de, enligt nationell lagstiftning, accepteras av centralbanker där SEB är etablerat.

Moderbolaget, 2021

Räntebärande värdepapper per emittent	Svenska staten	Svenska kommuner	Svenska bolåneinstitut	Övriga svenska emittenter	Utländska stater	Övriga utländska emittenter	Summa
Belåningsbara skuldinstrument[1]							
Verkligt värde via resultatet, handel	6 480	63			4 172	3 028	**13 743**
Obligatoriskt värderat till verkligt värde via resultatet	4 214	3 097		45 874	4 454	3 073	**60 712**
Summa	**10 694**	**3 161**		**45 874**	**8 626**	**6 101**	**74 455**
Övriga skuldinstrument							
Verkligt värde via resultatet, handel			11 784	9 518		18 222	**39 524**
Obligatoriskt värderat till verkligt värde via resultatet			11 695	2 581	5 637	34 022	**53 935**
Upplupet anskaffningsvärde				1 400		8 544	**9 943**
Summa			**23 479**	**13 499**	**5 637**	**60 787**	**103 402**
Upplupen ränta							**583**
SUMMA	**10 694**	**3 161**	**23 479**	**59 373**	**14 262**	**66 889**	**178 441**

Moderbolaget, 2020

Belåningsbara skuldinstrument[1]							
Verkligt värde via resultatet, handel	14 286	225			5 925	7 338	**27 774**
Obligatoriskt värderat till verkligt värde via resultatet	5 749	3 352		24 544	5 389	2 785	**41 819**
Upplupet anskaffningsvärde				3 350	3 020		**6 370**
Summa	**20 035**	**3 576**		**27 894**	**14 334**	**10 123**	**75 963**
Övriga skuldinstrument							
Verkligt värde via resultatet, handel		9 244	42 525	6 740		28 697	**87 207**
Obligatoriskt värderat till verkligt värde via resultatet		6 911	18 193	3 971		37 716	**66 791**
Upplupet anskaffningsvärde						9 101	**9 101**
Summa		**16 155**	**60 719**	**10 711**		**75 514**	**163 099**
Upplupen ränta							**866**
SUMMA	**20 035**	**19 731**	**60 719**	**38 606**	**14 334**	**85 637**	**239 928**

1) Belåningsbara skuldinstrument betraktas som sådana endast om de, enligt nationell lagstiftning, accepteras av centralbanker där SEB är etablerat.

20 Egetkapitalinstrument

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Verkligt värde via resultatet, handel	89 284	58 448	89 284	58 448
Verkligt värde via resultatet, obligatoriskt	31 458	23 792	6 865	5 377
SUMMA	**120 742**	**82 240**	**96 149**	**63 825**

21 Derivatinstrument och säkringsredovisning

	Koncernen		Moderbolaget	
Derivatinstrument	2021	2020	2021	2020
Ränterelaterade	57 983	89 152	53 157	84 079
Valutarelaterade	36 180	58 217	36 281	57 762
Aktierelaterade	4 283	3 497	4 283	3 497
Övriga	27 605	14 043	27 605	14 043
Med positiva stängningsvärden	**126 051**	**164 909**	**121 326**	**159 380**
Ränterelaterade	49 910	66 288	45 596	62 357
Valutarelaterade	26 902	71 530	26 541	71 429
Aktierelaterade	8 085	8 957	8 085	8 957
Övriga	33 276	14 786	33 276	14 786
Med negativa stängningsvärden	**118 173**	**161 561**	**113 497**	**157 529**

	Med positiva stängningsvärden		Med negativa stängningsvärden	
Koncernen, 2021	Nominellt belopp	Bokfört värde	Nominellt belopp	Bokfört värde
Optioner	176 634	1 082	159 785	1 588
Terminer	2 278 354	190	1 967 964	107
Swappar	7 609 998	56 712	7 784 997	48 216
Ränterelaterade	**10 064 986**	**57 983**	**9 912 747**	**49 910**
varav börshandlade	*64 056*	*30*	*53 116*	*38*
Optioner	64 129	586	56 244	566
Terminer	532 990	10 283	490 216	7 026
Swappar	1 933 495	25 311	1 842 751	19 309
Valutarelaterade	**2 530 614**	**36 180**	**2 389 211**	**26 902**
varav börshandlade		*2*		*2*
Optioner	29 165	1 603	20 994	3 605
Terminer	10 930	215	12 744	246
Swappar	43 320	2 465	55 685	4 234
Aktierelaterade	**83 415**	**4 283**	**89 423**	**8 085**
varav börshandlade	*34 082*	*898*	*22 862*	*2 934*
Optioner	44 194	4 403	47 381	4 181
Terminer	130 995	22 563	128 414	28 511
Swappar	18 832	639	25 545	584
Övriga	**194 022**	**27 605**	**201 340**	**33 276**
varav börshandlade	*70 813*	*3 006*	*35 745*	*3 674*
SUMMA	**12 873 037**	**126 051**	**12 592 721**	**118 173**
varav börshandlade	*168 951*	*3 936*	*111 722*	*6 647*
Koncernen, 2020				
Optioner	124 401	1 528	118 026	2 026
Terminer	3 975 887	51	7 635 281	89
Swappar	6 563 615	87 573	6 202 231	64 172
Ränterelaterade	**10 663 903**	**89 152**	**13 955 539**	**66 288**
varav börshandlade	*2 649 309*	*15*	*6 104 201*	*12*
Optioner	131 638	827	67 607	824
Terminer	381 732	19 569	526 060	23 666
Swappar	1 356 850	37 820	1 526 853	47 040
Valutarelaterade	**1 870 219**	**58 217**	**2 120 521**	**71 530**
varav börshandlade		*3*		*3*
Optioner	5 466	787	5 278	2 926
Terminer	10 919	1 698	10 772	1 555
Swappar	21 381	1 013	45 530	4 477
Aktierelaterade	**37 766**	**3 497**	**61 581**	**8 957**
varav börshandlade	*8 642*	*900*	*2 485*	*2 724*
Optioner	40 216	4 411	43 121	4 323
Terminer	120 978	9 073	119 594	9 133
Swappar	19 710	559	28 998	1 330
Övriga	**180 904**	**14 043**	**191 712**	**14 786**
varav börshandlade	*65 038*	*1 190*	*33 364*	*1 800*
SUMMA	**12 752 792**	**164 909**	**16 329 353**	**161 561**
varav börshandlade	*2 722 989*	*2 109*	*6 140 050*	*4 539*

Not 21 fortsättning Derivatinstrument och säkringsredovisning

	Med positiva stängningsvärden		Med negativa stängningsvärden	
Moderbolaget, 2021	Nominellt belopp	Bokfört värde	Nominellt belopp	Bokfört värde
Optioner	186 371	1 108	162 785	1 636
Terminer	2 278 354	190	1 967 005	107
Swappar	7 607 498	51 859	7 546 097	43 853
Ränterelaterade	**10 072 223**	**53 157**	**9 675 887**	**45 596**
varav börshandlade	*64 056*	*30*	*53 116*	*38*
Optioner	64 089	540	56 195	529
Terminer	533 086	10 272	490 193	6 690
Swappar	1 939 458	25 470	1 843 472	19 321
Valutarelaterade	**2 536 633**	**36 281**	**2 389 861**	**26 541**
varav börshandlade		*2*		*2*
Optioner	29 165	1 603	20 994	3 605
Terminer	10 930	215	12 744	246
Swappar	43 320	2 465	55 685	4 234
Aktierelaterade	**83 415**	**4 283**	**89 423**	**8 085**
varav börshandlade	*34 082*	*898*	*22 862*	*2 934*
Optioner	44 210	4 403	47 381	4 181
Terminer	130 995	22 563	128 414	28 511
Swappar	18 832	639	25 545	584
Övriga	**194 037**	**27 605**	**201 340**	**33 276**
varav börshandlade	*70 813*	*3 006*	*35 745*	*3 674*
SUMMA	**12 886 308**	**121 326**	**12 356 510**	**113 497**
varav börshandlade	*168 951*	*3 906*	*111 722*	*6 610*
Moderbolaget, 2020				
Optioner	124 394	1 528	118 033	2 026
Terminer	3 975 887	51	7 635 281	89
Swappar	6 506 783	82 500	6 076 600	60 242
Ränterelaterade	**10 607 063**	**84 079**	**13 829 915**	**62 357**
varav börshandlade	*2 649 309*	*15*	*6 104 201*	*12*
Optioner	131 628	783	67 710	786
Terminer	380 607	19 533	525 903	23 688
Swappar	1 359 785	37 445	1 529 220	46 956
Valutarelaterade	**1 872 020**	**57 762**	**2 122 833**	**71 429**
varav börshandlade		*3*		*3*
Optioner	5 466	786	5 278	2 925
Terminer	10 919	1 698	10 772	1 555
Swappar	21 381	1 013	45 530	4 477
Aktierelaterade	**37 766**	**3 497**	**61 581**	**8 957**
varav börshandlade	*8 642*	*900*	*2 485*	*2 724*
Optioner	40 231	4 411	43 121	4 323
Terminer	120 978	9 073	119 594	9 133
Swappar	19 710	559	28 998	1 330
Övriga	**180 919**	**14 043**	**191 712**	**14 786**
varav börshandlade	*65 038*	*1 190*	*33 364*	*1 800*
SUMMA	**12 697 768**	**159 380**	**16 206 041**	**157 529**
varav börshandlade	*2 722 989*	*2 109*	*6 140 050*	*4 539*

Säkringsredovisning

Redovisningsprinciper
I samband med att International Accounting Standards Board offentliggjorde den internationella rapporteringsstandarden IFRS 9 fastslog man att företag har valmöjlighet att fortsätta att tillämpa kraven på säkringsredovisning i IAS 39. Koncernen har valt att fortsätta tillämpa redovisningsprinciperna i IAS 39 avseende säkringsredovisning.

Referensräntereformen (Interest Rate Benchmark Reform)
Koncernen valde att i förtid tillämpa ändringarna i IFRS 9, IAS 39 och IFRS 7 till följd av Referensräntereformen – Fas 1 från och med räkenskapsåret 2019. Ändringarna ger tillfällig lättnad från att tillämpa specifika krav på säkringsredovisning för säkringsrelationer som direkt påverkas av referensräntereformen. Lättnaderna leder till att referensräntereformen i allmänhet inte bör resultera i att säkringsredovisningen upphör. All ineffektivitet från säkringar redovisas även fortsättningsvis i resultaträkningen.

SEB:s säkrade exponeringen påverkas av reformen av referensräntor för USD LIBOR. Koncernen har analyserat marknadsförväntningarna vid fastställandet av säkringsinstrumentets verkliga värde och nuvärdet av uppskattade kassaflöden för den säkrade posten.

Tabellen nedan visar det nominella beloppet och ränterisken för säkringsobjekt som kommer att påverkas av IBOR-reformen. Risktal uttrycks som en baspunkts parallellskifte av räntekurvan.

Verkligt värdesäkringar av ränterisk	Nominellt	Tillgång	Skuld
USD LIBOR	USD 4,8 mdr		USD 1,5 Mkr

För mer information om koncernens projekt avseende övergången till alternativa referensräntor och Referensräntereformen (IBOR) – Fas 2, se not 40g.

Riskhantering
Styrelsen fastställer hur stor marknadsrisk som är acceptabel genom att sätta övergripande limiter och generella instruktioner. Risktolerans och limiter sätts för tradingverksamheten, övrig bankverksamhet och pensionsplanerna. Group Risk Committee fördelar de fastställda mandaten till divisionerna och treasuryfunktionen, som i sin tur fördelar ut erhållna limiter internt. Treasury har det övergripande ansvaret för att hantera dessa risker vilka konsolideras på central nivå.

Riskkategori och designerad riskexponering
Ränterisk är den designerade riskexponering för verkligt värde- samt kassaflödessäkringar. Ränterisk uppstår till följd av förändringar i räntor och huvuddelen av koncernens ränterisk är strukturell och uppstår i den övriga bankverksamheten när räntebindningsperioderna i tillgångar och skulder, inklusive derivat, skiljer sig.

Verkligt värde- och portföljsäkringar
Koncernen innehar en portfölj av långfristiga fastförräntade bolån samt långfristiga fastförräntade emitterade värdepapper vilka är exponerade mot förändringar i verkligt värde till följd av fluktuationer i marknadsräntor. Ränterisk som utgör den designerade riskexponeringen är definierad som den förändring i verkligt värde på långfristiga fastförräntade bolån och långfristiga emitterade värdepapper som uppstår uteslutande från förändringar i applicerade diskonteringsräntor såsom relevanta IBOR-räntor. Koncernen säkrar en andel av existerande ränterisk i nämnda fastförräntade finansiella tillgångar och finansiella skulder mot förändringar i verkligt värde. För detta ändamål ingås ränteswappar där koncernen betalar det fasta benet och erhåller det rörliga benet för säkring av långfristiga fastförräntade bolån samt ränteswappar där man erhåller den fasta räntan och betalar den rörliga räntan för säkring av långfristiga fastförräntade emitterade värdepapper. Tillvägagångssättet innebär att den fasta ränta på den säkrade posten ersätt med rörlig ränta. Säkringsutförandet är utförd på post per post för långfristiga fastförräntade emitterade värdepapper samt på en grupp av poster aggregerat utifrån förfallostruktur för långfristiga fastförräntade bolån.

Källor till ineffektivitet
Effektiviteten i säkringen bedöms utifrån den grad förändringar i verkligt värde som uppstår uteslutande från förändringar i applicerade diskonteringsräntor motverkas av förändringar i verkligt värde på säkringsinstrumentet. Möjliga källor till ineffektivitet kan vara följande:

(i) det diskonterade kassaflödet från de räntebetalningar med rörlig ränta i säkringsinstrumentet saknar motsvarande kassaflöde på den säkrade posten varmed ineffektivitet uppstår;
(ii) avvikelser i väsentliga villkor mellan den säkrade posten och säkringsinstrumentets villkor avseende räntebetalningar med fast ränta ("proxyobligation") ger upphov till ineffektivitet;
(iii) olika tillämpade referensräntor för diskontering av den säkrade posten och säkringsinstrumentet. Exempelvis tillämpningen av antingen säkerställd eller icke säkerställd referensränta beroende på säkerhetskaraktären hos säkringsinstrumentet medan icke säkerställd referensränta tillämpas för den säkrade posten;
(iv) finansieringrelaterade verkligt värde-justeringar ("FVA", funding vale adjustments) på säkringsinstrument där cental motpartsclearing ej tillämpas. Motsvarande verkligt värde-justeringar förekommer ej på den säkrade posten.
(v) effekterna av de kommande reformerna avseende USD LIBOR, eftersom dessa kan träda i kraft vid en annan tidpunkt och ha en annan inverkan på den säkrade posten och säkringsinstrumentet. Mer information om dessa reformer anges not 40g.

Kassaflödessäkringar
Koncernen innehar en portfölj av utlåning samt in- och upplåning med rörlig ränta vilka är exponerade mot fluktuationer i kassaflöde till följd av förändringar i marknadsräntor. Ränterisk som utgör den designerade riskexponeringen är definierad som den förändring i framtida prognostiserade kassaflöden från utlåning samt in- och upplåning med rörlig ränta och som uppstår uteslutande från förändringar i relevanta referensräntor. Koncernen säkrar en andel av sin exponering mot variabilitet i framtida prognostiserade kassaflöden från nämnda finansiella tillgångar och finansiella skulder med rörlig ränta. För detta ändamål ingås ränteswappavtal där koncernen antingen betalar den fasta räntan och erhåller den rörliga räntan eller vice versa. Huruvida koncernen erhåller eller betalar den fasta räntan i swappavtalet är beroende av om volymerna för utlåning med rörlig ränta överstiger volymerna för in- och upplåning med rörlig ränta eller om motsatt förhållande föreligger. Tillvägagångssättet innebär att den rörliga ränta på den säkrade posten ersätts med fast ränta. Ränteflöden från utlåning samt in- och upplåning är prognostiserade att periodiseras över resultaträkningen under perioden 2021 till 2037.

Källor till ineffektivitet
Effektiviteten i säkringen bedöms utifrån den grad förändringar i verkligt värde (nuvärde) av framtida prognostiserade kassaflöden som uppstår uteslutande från förändringar i relevanta referensräntor motverkas av förändringar i verkligt värde på säkringsinstrumentet. Möjliga källor till ineffektivitet kan vara följande:

(i) avvikelser i väsentliga villkor mellan den säkrade posten (hypotetiskt derivat) och säkringsinstrumentets villkor avseende räntebetalningar med rörlig ränta ger upphov till ineffektivitet;
(ii) finansieringrelaterade verkligt värde-justeringar ("FVA", funding vale adjustments) på säkringsinstrument där cental motpartsclearing ej tillämpas. Motsvarande verkligt värde-justeringar förekommer ej på den säkrade posten.

Säkring av nettoinvesteringar
Koncernen säkrar omräkningsdifferenser från nettoinvesteringar i utländska verksamheter genom upplåning i utländsk valuta. Upplåning i utländsk valuta till ett belopp av 51 496 Mkr (44 918) var vid utgången av året definierade som säkringar av nettoinvesteringar i utländska verksamheter. Ineffektivitet i säkringarna redovisas i Nettoresultat finansiella transaktioner (not 6).

Not 21 fortsättning Derivatinstrument och säkringsredovisning

Säkringsinstrument

Koncernen, 2021	Med positiva stängningsvärden			Med negativa stängningsvärden		
	Nominellt belopp	Bokfört belopp	Värdeförändring	Nominellt belopp	Bokfört belopp	Värdeförändring
Derivat	172 736	633	–1 834	227 068	124	–5 029
Säkringsinstrument för verkligt värde vid säkring av ränterisk	**172 736**	**633**	**–1 834**	**227 068**	**124**	**–5 029**
Derivat	248 600	108	190	0	0	1 007
Säkringsinstrument för verkligt värde vid portföljsäkring av ränterisk	**248 600**	**108**	**190**	**0**	**0**	**1 007**
Derivat	6 305	232	39	3 619	325	–4
Säkringsinstrument för variabilitet av kassaflöde vid ränterisk	**6 305**	**232**	**39**	**3 619**	**325**	**–4**
SUMMA	**427 642**	**973**	**–1 605**	**230 687**	**449**	**–4 026**
Koncernen, 2020						
Derivat	226 507	2 958	1 713	219 129	13	871
Säkringsinstrument för verkligt värde vid säkring av ränterisk	**226 507**	**2 958**	**1 713**	**219 129**	**13**	**871**
Derivat	208 000	29	–139	14 500	1	–797
Säkringsinstrument för verkligt värde vid portföljsäkring av ränterisk	**208 000**	**29**	**–139**	**14 500**	**1**	**–797**
Derivat	7 485	356	–73	6 139	731	4
Säkringsinstrument för variabilitet av kassaflöde vid ränterisk	**7 485**	**356**	**–73**	**6 139**	**731**	**4**
SUMMA	**441 992**	**3 343**	**1 500**	**239 768**	**745**	**78**

Säkring av verkligt värde och portföljsäkring

Koncernen, 2021	Bokfört värde säkrad post	Ackumulerad verkligt värde-justering på säkrad post	Förändring av verkligt värde på säkrad post under året	Resultatförd ineffektivitet i säkringsförhållanden under året
Resultaträkning				
Övriga intäkter, netto				–22
Balansräkning				
Emitterade värdepapper	395 575	1 244	6 841	
Verkligt värde-säkring av ränterisk	**395 575**	**1 244**	**6 841**	**–22**
Resultaträkning				
Övriga intäkter, netto				–1
Balansräkning				
Utlåning till allmänheten	370 524			
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster i portföljsäkring av ränterisk		–702	–1 198	
Verkligt värde-säkring för portfölj av ränterisk	**370 524**	**–702**	**–1 198**	**–1**
SUMMA	**766 099**	**542**	**5 643**	**–23**
Koncernen, 2020				
Resultaträkning				
Övriga intäkter, netto				–11
Balansräkning				
Emitterade värdepapper	457 131	7 142	–2 594	
Verkligt värde-säkring av ränterisk	**457 131**	**7 142**	**–2 594**	**–11**
Resultaträkning				
Övriga intäkter, netto				–19
Balansräkning				
Utlåning till allmänheten	320 618			
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster i portföljsäkring av ränterisk		496	917	
Verkligt värde-säkring för portfölj av ränterisk	**320 618**	**496**	**917**	**–19**
SUMMA	**777 749**	**7 639**	**–1 678**	**–30**

Kassaflödessäkringar

Koncernen, 2021	Ackumulerad verkligt värde-justering på säkrad post	Utgående balans i kassaflödesreserven		Effektivitet i säkringsförhållandet inkluderat i Övrigt totalresultat under året	Ineffektivitet i säkringsförhållanden inkluderat i resultat-räkningen under året	Belopp omklassificerat från kassaflödes-reserven för vilket säkringsredovisning tidigare gjorts
		Kvarvarande säkringar	Avvecklade säkringar			
Resultaträkning						
Övriga intäkter, netto					−1	1
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar				36		
Balansräkning						
Utlåning till allmänheten samt in- och upplåning från allmänheten	−36					
Eget kapital						
Kassaflödessäkringar		129	−110			
SUMMA	**−36**	**129**	**−110**	**36**	**−1**	**1**
Koncernen, 2020						
Resultaträkning						
Övriga intäkter, netto					3	17
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar				−72		
Balansräkning						
Utlåning till allmänheten samt in- och upplåning från allmänheten	72					
Eget kapital						
Kassaflödessäkringar		156	−109			
SUMMA	**72**	**156**	**−109**	**−72**	**3**	**17**

Säkringsinstrument

	Med positiva stängningsvärden			Med negativa stängningsvärden		
Moderbolaget, 2021	Nominellt belopp	Bokfört belopp	Värdeförändring	Nominellt belopp	Bokfört belopp	Värdeförändring
Derivat	172 736	633	−1 834	227 068	124	−5 029
Säkringsinstrument för verkligt värde vid säkring av ränterisk	**172 736**	**633**	**−1 834**	**227 068**	**124**	**−5 029**
Derivat	248 600	108	190			1 007
Säkringsinstrument för verkligt värde vid portföljsäkring av ränterisk	**248 600**	**108**	**190**	**0**	**0**	**1 007**
Derivat	6 305	232	39	3 619	325	−4
Säkringsinstrument för variabilitet av kassaflöde vid ränterisk	**6 305**	**232**	**39**	**3 619**	**325**	**−4**
SUMMA	**427 642**	**973**	**−1 605**	**230 687**	**449**	**−4 026**
Moderbolaget, 2020						
Derivat	226 507	2 958	1 713	219 129	13	871
Säkringsinstrument för verkligt värde vid säkring av ränterisk	**226 507**	**2 958**	**1 713**	**219 129**	**13**	**871**
Derivat	208 000	29	−139	14 500	1	−797
Säkringsinstrument för verkligt värde vid portföljsäkring av ränterisk	**208 000**	**29**	**−139**	**14 500**	**1**	**−797**
Derivat	7 485	356	−73	6 139	731	4
Säkringsinstrument för variabilitet av kassaflöde vid ränterisk	**7 485**	**356**	**−73**	**6 139**	**731**	**4**
SUMMA	**441 992**	**3 343**	**1 500**	**239 768**	**745**	**78**

Not 21 fortsättning Derivatinstrument och säkringsredovisning

Säkring av verkligt värde och portföljsäkring

Moderbolaget, 2021	Bokfört värde säkrad post	Ackumulerad verkligt värde-justering på säkrad post	Förändring av verkligt värde på säkrad post under året	Resultatförd ineffektivitet i säkringsförhållanden under året
Resultaträkning				
Övriga intäkter, netto				–22
Balansräkning				
Emitterade värdepapper	395 575	1 244	6 841	
Verkligt värde-säkring av ränterisk	**395 575**	**1 244**	**6 841**	**–22**
Resultaträkning				
Övriga intäkter, netto				–1
Balansräkning				
Utlåning till allmänheten	370 524			
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster i portföljsäkring av ränterisk		–702	–1 198	
Verkligt värde-säkring för portfölj av ränterisk	**370 524**	**–702**	**–1 198**	**–1**
SUMMA	**766 099**	**542**	**5 643**	**–23**

Moderbolaget, 2020				
Resultaträkning				
Övriga intäkter, netto				–11
Balansräkning				
Emitterade värdepapper	457 131	7 142	–2 594	
Verkligt värde-säkring av ränterisk	**457 131**	**7 142**	**–2 594**	**–11**
Resultaträkning				
Övriga intäkter, netto				–19
Balansräkning				
Utlåning till allmänheten	320 618			
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster i portföljsäkring av ränterisk		496	917	
Verkligt värde-säkring för portfölj av ränterisk	**320 618**	**496**	**917**	**–19**
SUMMA	**777 749**	**7 639**	**–1 678**	**–30**

Kassaflödessäkringar

Moderbolaget, 2021	Ackumulerad verkligt värde-justering på säkrad post	Utgående balans i kassaflödesreserven		Effektivitet i säkringsförhållandet inkluderat i Övrigt totalresultat under året	Ineffektivitet i säkringsförhållanden inkluderat i resultat-räkningen under året	Belopp omklassificerat från kassaflödes-reserven för vilket säkringsredovisning tidigare gjorts
		Kvarvarande säkringar	Avvecklade säkringar			
Resultaträkning						
Övriga intäkter, netto					–1	1
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar				36		
Balansräkning						
Utlåning till allmänheten samt in- och upplåning från allmänheten	–36					
Eget kapital						
Kassaflödessäkringar		129	–110			
SUMMA	**–36**	**129**	**–110**	**36**	**–1**	**1**

Moderbolaget, 2020						
Resultaträkning						
Övriga intäkter, netto					3	17
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar				–72		
Balansräkning						
Utlåning till allmänheten samt in- och upplåning från allmänheten	72					
Eget kapital						
Kassaflödessäkringar		156	–109			
SUMMA	**72**	**156**	**–109**	**–72**	**3**	**17**

22 Innehav i dotterbolag, intressebolag och joint ventures

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	**2021**	2020
Svenska dotterbolag			14 641	14 641
Utländska dotterbolag[1]	139	137	35 425	31 715
Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures, strategiska innehav	669	548	463	343
Aktier och andelar i intresseföretag, innehav i riskkapitalverksamheten	702	586	702	544
SUMMA	**1 510**	**1 272**	**51 231**	**47 243**
varav innehav i kreditinstitut			*34 153*	*30 627*

1) Vissa vilande dotterbolag i koncernen är redovisade enligt kapitalandelsmetoden.

Under 2021 skrev moderbolaget ned värdet på innehavet i dotterbolaget DSK Hyp AG med 1 911 Mkr.

		2021			2020		
Svenska koncernföretag	Land	Bokfört värde	Utdelning	Ägarandel, %	Bokfört värde	Utdelning	Ägarandel, %
Aktiv Placering AB, Stockholm	Sverige	38		100	38		100
Enskilda Kapitalförvaltning SEB AB, Stockholm	Sverige	0		100	0		100
Försäkringsaktiebolaget Skandinaviska Enskilda Captive, Stockholm	Sverige	100		100	100		100
IFA DBB AB, Stockholm	Sverige	330		100	330		100
Parkeringshuset Lasarettet HGB KB, Stockholm	Sverige	0		99	0		99
Repono Holding AB, Stockholm	Sverige	3 227		100	3 227		100
SEB Förvaltnings AB, Stockholm	Sverige	5		100	5		100
SEB Internal Supplier AB, Stockholm	Sverige	12		100	12		100
SEB Investment Management AB, Stockholm	Sverige	541		100	541	400	100
SEB Kort Bank AB, Stockholm	Sverige	3 760	277	100	3 760	602	100
SEB Life and Pension Holding AB, Stockholm	Sverige	6 424	600	100	6 424	1 000	100
SEB Strategic Investments AB, Stockholm	Sverige	204		100	204		100
Skandinaviska Kreditaktiebolaget, Stockholm	Sverige	0		100	0		100
SUMMA		**14 641**	**877**		**14 641**	**2 002**	
Utländska koncernföretag							
DSK Hyp AG, (tidigare SEB AG), Frankfurt am Main	Tyskland	18 246		100	15 533		100
SEB Bank JSC, St Petersburg	Ryssland	829		100	458		100
SEB Banka, AS, Riga	Lettland	1 833	199	100	1 753		100
SEB bankas, AB, Vilnius	Litauen	6 731	477	100	6 560		100
SEB Corporate Bank, PJSC, Kiev	Ukraina	138		100	138		100
SEB do Brasil Representacões LTDA, Sao Paulo	Brasilien	0	1	100	0	1	100
SEB Leasing Oy, Helsingfors	Finland	4 540	61	100	4 423		100
SEB Njord AS, Oslo	Norge	0		100	0		100
SEB Pank, AS, Tallinn	Estland	2 617	788	100	2 425	1 010	100
SEB Securities Inc, New York	USA	46		100	30		100
Skandinaviska Enskilda Ltd, London	Storbritannien	446		100	395	78	100
SUMMA		**35 425**	**1 526**		**31 715**	**1 089**	

Uppgifter om koncernföretagens organisationsnummer och antal andelar tillhandahålls av banken på begäran.

För mer information om dotterbolag, direkt eller indirekt ägda av (via dotterbolag) av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), under räkenskapsåret och/eller vid utgången av räkenskapsåret, se Hållbarhetsnoter sidorna 220-221.

Betydande begränsningar i möjligheterna att använda koncernens tillgångar och reglera dess skulder

Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ) kan få utdelningar, använda tillgångar och reglera skulder för dotterbolag i koncernen med begränsning av vissa tillsynsmässiga, lagstadgade och avtalsbetingade restriktioner. Dessa restriktioner är:

Tillsynskrav

Dotterbolag under tillsyn ska tillämpa stabilitetsfrämjande kapitalkrav i de länder där de är reglerade. Dessa dotterbolag måste hålla en viss nivå av kapital i förhållande till sina exponeringar, vilket begränsar deras möjlighet att dela ut kontanta medel eller andra tillgångar till moderbolaget. För att möta dessa krav håller dotterbolagen kapitalinstrument och andra typer av efterställda skulder.

Lagstadgade krav

Dotterbolag måste hålla en viss solvensnivå och kan inte dela ut kapital eller vinster så att solvensen sjunker under denna nivå.

Kontraktuella krav

Koncernen pantsätter vissa av sina finansiella tillgångar som säkerhet i finansierings- och likviditetssyfte. Ianspråkstagna tillgångar kan inte överföras inom gruppen. Sådana tillgångar beskrivs vidare i not 47 Ställda säkerheter.

Not 22 fortsättning Innehav i dotterbolag, intressebolag och joint ventures

Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures – Strategiska innehav	Tillgångar[1)]	Skulder[1)]	Intäkter[1)]	Resultat[1)]	Bokfört värde	Ägarandel, %
Bankomat AB, Stockholm	3 314	2 900	623	5	66	20
BGC Holding AB, Stockholm	964	144	955	125	104	33
Cinder Invest AB, Stockholm	47	6	0	–21	79	18
Finansiell ID-Teknik BID AB, Stockholm	105	34	274	23	7	18
Getswish AB, Stockholm	114	28	189	0	19	20
Invidem AB (tidigare Nordic KYC Utility AB), Stockholm	94	30	1	–168	73	17
P27 Nordic Payments AB, Stockholm	400	31	0	–162	113	17
USE Intressenter AB, Stockholm	1	0	0	0	0	28
Moderbolagets innehav					**463**	
Dotterbolagens innehav					**119**	
Koncernmässiga justeringar					**87**	
KONCERNENS INNEHAV					**669**	

1) Hämtat från respektive årsredovisning för 2020.

Aktier och andelar i intresseföretag – Innehav i riskkapitalverksamheten	2021		2020	
	Bokfört värde	Ägarandel, %	Bokfört värde	Ägarandel, %
Airsonett AB, Ängelholm	45	30	29	33
Apica AB, Stockholm	138	30	83	31
Avidicare Holding AB, Ängelholm	14	33	19	33
Cparta Cyber Defense AB, Stockholm	97	49	42	49
C-Green Technologies AB, Solna	20	0		
Corpower Ocean AB, Stockholm	20	3		
Enginzyme AB, Solna	10	3		
InDex Pharmaceuticals Holding AB, Stockholm	23	2	60	15
Leasify AB, Stockholm	6	22	14	21
Now Interact Nordic AB, Stockholm	8	11	8	11
NuEvolution AB, Stockholm	0	20	0	20
OssDsign AB, Uppsala	57	12	44	12
Scandinova Systems AB, Uppsala	65	22	65	22
Scibase Holding AB, Stockholm	0	4	0	4
Senion AB, Linköping			24	39
TSS Holding AB, Stockholm	198	42	198	42
Moderbolagets innehav	**702**		**586**	
KONCERNENS INNEHAV	**702**		**586**	

Uppgifter om intresseföretagens organisationsnummer och antal andelar tillhandahålls av banken på begäran.

Strategiska innehav i intresseföretag och joint ventures redovisas enligt kapitalandelsmetoden i koncernredovisningen.

Intresseföretag som innehas inom ramen för koncernens riskkapitalverksamhet har koncernen i enlighet med IAS 28 valt att klassificera som poster värderade till verkligt värde via resultatet.

Vissa företag där banken innehar mindre än 20 procent av röstandelarna har klassificerats som intresseföretag. Anledningen är att banken är representerad i dessa företags styrelser samt deltar i arbetet med företagens strategiska frågor.

Alla innehav av finansiella tillgångar i koncernens riskkapitalverksamhet förvaltas, följs upp och utvärderas baserat på verkligt värde i enlighet med dokumenterade investeringsstrategier och riskmandat.

Verkligt värde på de innehav som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser. Verkligt värde för de innehav som inte handlas på en aktiv marknad beräknas med hjälp av värderingstekniker som baseras på analys av diskonterade kassaflöden, värdering med referens till finansiella instrument som i allt väsentligt är likadana, värdering med referens till genomförda transaktioner i samma finansiella instrument.

23 Immateriella tillgångar

	Koncernen					Moderbolaget			
2021	Goodwill[1]	Aktiverade anskaffnings-värden	Internt utvecklade IT-system	Övriga immateriella tillgångar	**Summa**	Goodwill[1]	Internt utvecklade IT-system	Övriga immateriella tillgångar	**Summa**
Ingående balans	4 699	6 022	6 035	2 875	**19 631**	1 377	5 420	862	**7 659**
Förvärv och kapitaliseringar		98	582	4	**684**		505	0	**505**
Omklassificeringar				−2	**−2**				
Utrangeringar och avyttringar	−179		−89	−283	**−551**		−84	−90	**−174**
Förändringar i valutakurser	62	54	10	6	**132**		3	2	**5**
Anskaffningsvärde	**4 582**	**6 174**	**6 538**	**2 600**	**19 894**	**1 377**	**5 843**	**775**	**7 995**
Ingående balans		−5 157	−4 106	−2 559	**−11 823**	−1 377	−3 737	−769	**−5 883**
Årets avskrivningar		−231	−581	−101	**−912**		−506	−43	**−550**
Omklassificeringar				1	**1**				
Utrangeringar och avyttringar			80	272	**352**		77	79	**157**
Förändringar i valutakurser		−40	−5	−1	**−46**		−2	−2	**−4**
Ackumulerade avskrivningar		**−5 427**	**−4 612**	**−2 389**	**−12 428**	**−1 377**	**−4 168**	**−735**	**−6 280**
SUMMA	**4 582**	**747**	**1 926**	**212**	**7 466**	**0**	**1 675**	**40**	**1 714**

1) Goodwill har en obestämbar nyttjandeperiod. Alla övriga immateriella tillgångar har en begränsad nyttjandeperiod. Avskrivningsplanerna beskrivs i not 1.

2020									
Ingående balans	4 792	6 042	5 551	3 316	**19 701**	1 377	5 029	846	**7 252**
Förvärv och kapitaliseringar		74	612	5	**690**		509		**509**
Omklassificeringar och fusioner			6	−6				20	**20**
Utrangeringar och avyttringar			−115	−380	**−495**		−115		**−115**
Förändringar i valutakurser	−93	−94	−20	−59	**−266**		−4	−4	**−8**
Anskaffningsvärde	**4 699**	**6 022**	**6 035**	**2 875**	**19 631**	**1 377**	**5 420**	**862**	**7 659**
Ingående balans		−4 991	−3 653	−2 872	**−11 515**	−1 377	−3 308	−692	**−5 377**
Årets avskrivningar		−236	−502	−110	**−849**		−452	−48	**−500**
Återförda nedskrivningar			25		**25**				
Omklassificeringar och fusioner			6	−6			8	−32	**−23**
Utrangeringar och avyttringar			9	380	**389**		11		**11**
Förändringar i valutakurser		69	9	49	**127**		4	3	**7**
Ackumulerade avskrivningar		**−5 157**	**−4 106**	**−2 559**	**−11 823**	**−1 377**	**−3 737**	**−769**	**−5 883**
SUMMA	**4 699**	**865**	**1 929**	**316**	**7 808**	**0**	**1 683**	**93**	**1 776**

Goodwill

Strukturen för kassagenererande enheter (KGE) utgörs av affärsenheterna (AE) kombinerat med geografi för att spegla dess centrala roll i styrning och uppföljning av den kundorienterade organisationen.

KGE:er	Anskaffningsår	Ingående balans 2020	Förändringar i valutakurser	Utgående balans 2020	Förändringar i valutakurser	Nedskrivning	Utgående balans 2021
Kort, Norge & Danmark[1]	*2002/2004*	945	−93	852	62	−179	735
Liv Sverige	*1996/1997*	2 343		2 343			2 343
Investment Management Sverige	*1997/1998*	1 504		1 504			1 504
SUMMA		**4 792**		**4 699**			**4 582**

1) KGE:erna presenteras tillsammans eftersom båda förvärven relaterar till Eurocard-affären.

Prövning av nedskrivningsbehov 2021

Resultat av prövning av nedskrivningsbehov

Den årliga prövningen av nedskrivningsbehov 2021 genomfördes i fjärde kvartalet. Prövningen resulterade inte i några indikationer på nedskrivningsbehov för KGEerna Kort Danmark, Liv Sverige och Investment Management Sverige. För KGEn Kort Norge var återvinningsvärdet 1 396 Mkr vilket var lägre än det redovisade värdet 1 575 Mkr. Därför har en nedskrivning om 179 Mkr redovisats i segment Företag & Privatkunder genom en minskning av det redovisade värdet av goodwill. Efter nedskrivningen är det redovisade värdet av goodwill för den här KGE 489 Mkr. Resultatet före avskrivningar har minskat jämfört med tidigare prognoser. Den huvudsakliga anledningen var den fördröjda återhämtningen av provisioner från företagskort som en följd av covid-19-pandemin. Resultatet före avskrivningar bedöms kunna vara återhämtat i mitten av den nya prognosperioden.

Prognoser och antaganden om framtida kassaflöden

Prövningen av nedskrivningsbehov av goodwill baseras på nyttjandevärdet och tar sin utgångspunkt i affärsplanen 2022–2024 samt uppskattade kassaflöden för 2025–2026. Den långsiktiga tillväxten baseras på en förväntad inflation om 1,5 procent. Det allokerade kapitalet erhålls från koncernens interna kapitalallokeringsmodell som anpassats till de nya kapitaltäckningsreglerna inklusive ledningens buffert. Kassaflödena i affärsplanen har sin utgångspunkt från den senast publicerade Nordic Outlook. De huvudsakliga antagandena är: BNP tillväxt i Sverige från 4,6 procent till 2,4 procent över tre år och för övriga Norden från 3,8 procent till 2,2 procent; inflation i Sverige 2,3 procent till 1,5 procent och för övriga Norden från 1,8 procent till 1,7 procent. Reporäntan i Sverige antas vara 0,25 procent i slutet av 2023.

Prognoser och antaganden om kostnad för Eget kapital (KfE)

– diskonteringsränta

Diskonteringsräntan som används för koncernen är 9,5 procent före skatt och fastställs baserat på information från externa källor och tillämpas på alla KGE.

Känslighetsanalys

I känslighetsanalysen ökades diskonteringsräntan med en procentenhet, den genomsnittliga tillväxttakten för resultat före avskrivningar under prognosperioden minskades med en procentenhet och den långsiktiga tillväxten minskades med en procentenhet. Känslighetsanalysen resulterade inte i några indikationer på nedskrivningsbehov för KGEerna Kort Danmark, Liv Sverige och Investment Management Sverige.

Not 23 fortsättning Immateriella tillgångar

Prövning av nedskrivningsbehov 2020

Resultat av prövning av nedskrivningsbehov

Den årliga prövningen av nedskrivningsbehov 2020 genomfördes i fjärde kvartalet. Prövningen resulterade inte i några indikationer på nedskrivningsbehov.

Prognoser och antaganden om framtida kassaflöden

Prövningen av nedskrivningsbehov av goodwill baseras på nyttjandevärdet och tar sin utgångspunkt i affärsplanen 2021–2023 samt uppskattade kassaflöden för 2024–2025. Den långsiktiga tillväxten baseras på en förväntad inflation om 1,5 procent. Det allokerade kapitalet erhålls från koncernens interna kapitalallokeringsmodell som anpassats till de nya kapitaltäckningsreglerna inklusive ledningens buffert. Kassaflödena i affärsplanen har sin utgångspunkt från den senast publicerade Nordic Outlook. De huvudsakliga antagandena är: BNP tillväxt i Sverige från –3,1 procent till 2,8 procent över tre år och för övriga Norden från –3,4 procent till 2,8 procent; inflation i Sverige 0,5 procent till 1,8 procent och för övriga Norden från 0,7 procent till 1,8 procent. Reporäntan i Sverige antas vara 0,00 procent i slutet av 2022.

Prognoser och antaganden om kostnad för Eget kapital (KfE) – diskonteringsränta

Diskonteringsräntan som används för koncernen är 10,0 procent före skatt och fastställs baserat på information från externa källor och tillämpas på alla KGE.

Känslighetsanalys

I känslighetsanalysen ökades diskonteringsräntan med en procentenhet, den genomsnittliga tillväxttakten för resultat före avskrivningar under prognosperioden minskades med en procentenhet och den långsiktiga tillväxten minskades med en procentenhet. Med ändringarna i de viktiga antagandena skulle det redovisade värdet för KGE Kort Norge överstiga återvinningsvärdet. Resultatet före avskrivningar i början av prognosperioden har minskat jämfört med tidigare uppskattningar. Den huvudsakliga anledningen var att kortprovisionerna minskade betydligt när kundernas aktivitetsnivå sjönk som ett resultat av covid-19-pandemin. Med utrullningen av vaccinet förväntas kundernas försiktighet att minska varför resultatet före avskrivningar bedöms kunna vara återhämtat i mitten av prognosperioden. Återvinningsvärdet för KGE Kort Norge överstiger det redovisade värdet med 261 Mkr. Återvinningsvärdet skulle vara lika med det redovisade värdet om diskonteringsräntan (KfE) sätts till 10,9 eller om den genomsnittliga årliga tillväxttakten minskas med nio procentenheter.

24 Materiella tillgångar

	Koncernen			Moderbolaget			
2021	**Inventarier**	**Fastigheter för egen verksamhet**	**Summa**	**Inventarier**	**Leasingobjekt[1)]**	**Fastigheter för egen verksamhet**	**Summa**
Ingående balans	3 036	22	**3 059**	2 296	42 180	2	**44 479**
Förvärv och kapitaliseringar	304	1	**305**	237	6 237	–1	**6 473**
Omklassificeringar	–12	0	**–12**				
Utrangeringar och avyttringar	–186	0	**–187**	–58	–8 755		**–8 813**
Förändringar i valutakurser	48	2	**50**	50		0	**50**
Anskaffningsvärde	**3 189**	**26**	**3 215**	**2 525**	**39 662**	**2**	**42 190**
Ingående balans	–1 765	–9	**–1 773**	–1 250	–15 183	0	**–16 434**
Årets avskrivningar	–377	0	**–378**	–293	–4 783		**–5 076**
Årets nedskrivningar	0		**0**				
Omklassificeringar	0	0	**0**				
Utrangeringar och avyttringar	179	0	**179**	53	5 105		**5 158**
Förändringar i valutakurser	–30	–1	**–31**	–36	325	0	**288**
Ackumulerade avskrivningar	**–1 993**	**–10**	**–2 003**	**–1 527**	**–14 537**	**0**	**–16 064**
SUMMA	**1 196**	**16**	**1 212**	**999**	**25 125**	**2**	**26 126**
2020							
Ingående balans	3 042	30	**3 072**	2 029	44 910	2	**46 941**
Förvärv och kapitaliseringar	341	1	**342**	183	5 042	1	**5 226**
Omklassificeringar och fusioner	–20	0	**–20**	169			**169**
Utrangeringar och avyttringar	–224	–1	**–225**	–13	–7 772		**–7 785**
Förändringar i valutakurser	–104	–7	**–111**	–72		0	–72
Anskaffningsvärde	**3 036**	**22**	**3 059**	**2 296**	**42 180**	**2**	**44 479**
Ingående balans	–1 692	–12	**–1 704**	–981	–15 736		**–16 717**
Årets avskrivningar	–352	–1	**–354**	–265	–4 814		**–5 079**
Omklassificeringar och fusioner	1	0	**1**	–63			**–63**
Utrangeringar och avyttringar	207	1	**208**	9	5 947		**5 956**
Förändringar i valutakurser	72	3	**75**	50	–580		**–530**
Ackumulerade avskrivningar	**–1 765**	**–9**	**–1 773**	**–1 250**	**–15 183**		**–16 434**
SUMMA	**1 272**	**14**	**1 286**	**1 046**	**26 997**	**2**	**28 045**

1) I koncernen är leasingobjekt klassificerade som finansiell leasing och redovisas som utlåning. Se not 49.

25 Övriga tillgångar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	**2020**	**2021**	**2020**
Kundfordringar	1 838	1 342	1 289	1 409
Likvidfordringar	12 105	9 764	11 432	9 204
Övriga tillgångar	7 057	5 388	7 859	5 806
SUMMA	**21 001**	**16 494**	**20 580**	**16 418**

26 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	**2020**	**2021**	**2020**
Förutbetalda kostnader	2 193	1 764	2 168	1 925
Upplupna intäkter	492	462	364	336
Övrigt	29	16	286	266
SUMMA	**2 714**	**2 242**	**2 818**	**2 527**

27 In- och upplåning

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	**2020**	**2021**	**2020**
Inlåning	14 399	47 134	14 398	47 134
Skulder till centralbanker	**14 399**	**47 135**	**14 398**	**47 134**
Inlåning	57 545	48 290	68 759	85 707
Marginalsäkerheter	1 439	14 225	1 341	13 386
Repor	1 824	1 604	778	1 604
Skuldinstrument[1]		56		
Skulder till kreditinstitut	**60 808**	**64 174**	**70 878**	**100 697**
Offentlig förvaltning	20 276	16 976	10 996	8 014
Finansiella företag	368 304	284 796	374 576	290 241
Icke-finansiella företag	672 616	604 743	597 941	535 887
Hushåll	439 281	382 852	325 425	286 121
Marginalsäkerheter	87 854	71 281	87 839	71 297
Repor	7 713	7 272	7 713	7 272
Skuldinstrument[1]	1 406	3 307		
In- och upplåning från allmänheten	**1 597 449**	**1 371 227**	**1 404 490**	**1 198 833**
SUMMA	**1 672 655**	**1 482 536**	**1 489 766**	**1 346 663**

1) Varav 1 406 Mkr (3 362) designerat till verkligt värde via resultatet (FVDPL) för gruppen. Gruppens totala utestående kontraktuella skuld är 1 250 Mkr (2 922). Skillnaden mellan bokfört värde och kontraktuellt värde, det värde som bolaget är skyldigt att betala innehavarna av obligationerna vid tidpunkten för förfall, är för gruppen 156 Mkr (441). Den ackumulerade effekten för förändring av gruppens egen kreditrisk som en del av det verkliga värdet uppgår till –11 Mkr (162), varav –173 Mkr (–8) avser 2021.

För skuldinstrument designerade till verkligt värde via resultatet (FVDPL) så fastställs förändringen i verkligt värde hänförlig till förändring i kreditrisk genom att först fastställa förändringar som kan tillskrivas förändringar i marknadsförhållanden som ger upphov till marknadsrisk, från det dras sedan förändringarna från den totala förändringen i verkligt värde av de emitterade obligationerna. Förändringar i marknadsförhållanden som ger upphov till marknadsrisk inkluderar förändringar i referensräntan.

Bolaget anser att denna metod på ett korrekt sätt representerar förändringarna i verkligt värde för skuldinstrument hänförligt till förändringar i kreditrisk eftersom bidrag från andra faktorer än förändringar av referensräntan inte anses vara signifikanta för förändringen i verkligt värde för skuldinstrument.

28 Skulder till försäkringstagarna

Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken, investeringsavtal[1]	Koncernen	
	2021	**2020**
Ingående balans	332 392	317 574
Förändringar i försäkringstekniska avsättningar för investeringsavtal[2]	89 016	16 692
Förändringar i valutakurser	2 818	–1 874
SUMMA	**424 226**	**332 392**

1) Försäkringstekniska avsättningar där försäkringstagarna bär placeringsrisken. Skulderna och de hänförliga tillgångarna är värderade till verkligt värde via resultatet.
2) Nettot av under året erhållna premier, avkastning på fondplaceringar minus utbetalning till försäkringstagarna samt avdrag för avgifter och avkastningsskatt.

Skulder till försäkringstagarna	Koncernen	
	2020	**2020**
Ingående balans	29 624	26 547
Förändring i övriga försäkringstekniska avsättningar[1]	4 959	3 168
Förändringar i valutakurser	39	–90
SUMMA	**34 623**	**29 624**

1) Nettot av under året erhållna premier, allokerad avkastning på investeringar minus utbetalning till försäkringstagarna samt avdrag för avgifter och avkastningsskatt.

29 Emitterade värdepapper

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Seniora obligationer[1)]	120 516	151 118	120 439	151 042
Seniora obligationer, nedskrivningsbara	30 250	20 500	30 250	20 500
Säkerställda obligationer	291 478	333 756	291 478	333 756
Företagscertifikat/Bankcertifikat	287 861	244 128	287 861	244 117
SUMMA	**730 106**	**749 502**	**730 028**	**749 415**

1) Varav 10 453 Mkr (13 618) designerat till verkligt värde via resultatet (FVDPL) för gruppen och 10 376 Mkr (13 542) designerat till verkligt värde via resultatet (FVDPL) för moderbolaget. Gruppens totala utestående kontraktuella skuld är 9 946 Mkr (13 848) och för moderbolaget 9 870 Mkr (13 773). Skillnaden mellan bokfört värde och kontraktuellt värde, det värde som bolaget är skyldigt att betala innehavarna av obligationerna vid tidpunkten för förfall är, för gruppen 506 Mkr (−231) och för moderbolaget 506 Mkr (−232). Den ackumulerade effekten för förändring av gruppens egen kreditrisk som en del av det verkliga värdet uppgår till 80 Mkr (110), varav −30 Mkr avser 2021 (97). Motsvarande belopp för moderbolaget är 80 Mkr (110), varav −30 Mkr avser 2021 (97).

För emitterade obligationer designerade till verkligt värde via resultatet (FVDPL) så fastställs förändringen i verkligt värde hänförlig till förändring i kreditrisk genom att först fastställa förändringar som kan tillskrivas förändringar i marknadsförhållanden som ger upphov till marknadsrisk, från det dras sedan förändringarna från den totala förändringen i verkligt värde av de emitterade obligationerna. Förändringar i marknadsförhållanden som ger upphov till marknadsrisk inkluderar förändringar i referensräntan. Förändringar i verkligt värde hänförliga till inbäddade derivat är exkluderade från beräkningen av verkligt värde förändringen som ger upphov till marknadsrisk.

Bolaget anser att denna metod på ett korrekt sätt representerar förändringarna i verkligt värde för emitterade obligationer hänförligt till förändringar i kreditrisk eftersom bidrag från andra faktorer än förändringar av referensräntan inte anses vara signifikanta för förändringen i verkligt värde för emitterade obligationer.

30 Korta positioner

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Egetkapitalinstrument	14 405	10 873	14 405	10 873
Räntebärande värdepapper	20 164	19 536	20 164	19 536
SUMMA	**34 569**	**30 409**	**34 569**	**30 409**

31 Övriga skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Leverantörsskulder	1 944	1 530	970	870
Likviskulder	6 701	11 599	5 119	10 488
Leasingskulder	5 527	5 639		
Övriga skulder	28 714	15 848	19 521	12 244
SUMMA	**42 886**	**34 616**	**25 610**	**23 601**

32 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Upplupna kostnader	5 048	4 289	3 792	3 232
Förutbetalda intäkter	774	884	129	137
Övrigt	25	35	21	30
SUMMA	**5 848**	**5 208**	**3 941**	**3 399**

33 Avsättningar

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	**2020**	**2021**	**2020**
Övriga omstrukturerings- och övertalighetsreserver	53	124	48	59
Reserv för finansiella garantier och lånelöften (not 18)	640	653	529	525
Övriga avsättningar	68	213	59	56
SUMMA	**761**	**990**	**636**	**640**

Övriga omstrukturerings- och övertalighetsreserver

Ingående balans	124	142	59	37
Avsättningar	10	51	10	51
Återföring av outnyttjade reserver	−18			
Övriga förändringar	−63	−67	−21	−29
Förändringar i valutakurser	1	−2		
SUMMA	**53**	**124**	**48**	**59**

Merparten av omstruktureringsreserven avser kostnader för övertalighet och beräknas användas inom tre år.

Övriga avsättningar

Ingående balans	213	499	56	
Avsättningar	5	8		
Ianspråktaget	−3	−2		
Återföring av outnyttjade reserver	−147	−294		
Övriga förändringar	−1	2	4	56
Förändringar i valutakurser	1			
SUMMA	**68**	**213**	**59**	**56**

Övriga avsättningar består huvudsakligen av kostnader för omorganisation inom koncernen som beräknas utnyttjas inom fyra år och oreglerade fordringar inom alla rörelsesegment.

34 Efterställda skulder

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	**2020**	**2021**	**2020**
Förlagslån	14 726	19 056	13 826	18 606
Förlagslån, eviga	13 555	12 279	13 555	12 279
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	145	695	145	695
Upplupen ränta	123	257	123	257
SUMMA	**28 549**	**32 287**	**27 649**	**31 837**

Förlagslån

	Valuta	Ursprungligt nominellt belopp	Bokfört värde	Räntesats, %
2014/2026	EUR	1 000	5 121	2,500
2016/2028	EUR	850	8 705	0,750
Summa moderbolaget			**13 826**	
Förlagslån emitterade av övriga koncernföretag			900	
SUMMA			**14 726**	

Förlagslån, eviga

	Valuta	Ursprungligt nominellt belopp	Bokfört värde	Räntesats, %
2017	USD	600	5 422	5,625
2019	USD	900	8 133	5,125
SUMMA			**13 555**	

35 Obeskattade reserver[1)]

	Moderbolaget	
	2021	2020
Överavskrivningar av inventarier och leasingobjekt	17 100	18 590
SUMMA	**17 100**	**18 590**

1) I koncernens balansräkning omklassificeras obeskattade reserver som dels uppskjuten skatteskuld och dels bunden kapitaldel i eget kapital.

Moderbolaget

	Överavskrivning	Summa
Ingående balans	19 875	**19 875**
Årets upplösning	–1 285	**–1 285**
Utgående balans 2020	**18 590**	**18 590**
Årets upplösning	–1 490	**–1 490**
Utgående balans 2021	**17 100**	**17 100**

36 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

2021	Koncernen				Moderbolaget			
Tillgångar	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	**Summa**	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	**Summa**
Utlåning		85 032	70	**85 102**		85 032	70	**85 102**
Räntebärande värdepapper	95 783	101 575	49	**197 407**	69 627	98 821	49	**168 497**
Egetkapitalinstrument	100 548	558	19 635	**120 742**	90 372	448	5 329	**96 149**
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	404 178	10 545	7 774	**422 497**				
Derivatinstrument – ränterelaterade	189	56 518	303	**57 010**	189	51 692	303	**52 184**
Derivatinstrument – aktierelaterade	896	3 385	2	**4 283**	896	3 385	2	**4 283**
Derivatinstrument – valutarelaterade	29	36 151		**36 180**	30	36 251		**36 281**
Derivatinstrument – kreditrelaterade		639		**639**		639		**639**
Derivatinstrument – råvarurelaterade		26 966		**26 966**		26 966		**26 966**
Derivatinstrument – säkringsredovisning		973		**973**		973		**973**
Innehav i intressebolag[1)]	80		622	**702**	80		622	**702**
SUMMA	**601 704**	**322 341**	**28 456**	**952 501**	**161 194**	**304 207**	**6 375**	**471 775**
Skulder								
Inlåning		10 169		**10 169**		8 491		**8 491**
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	405 907	10 545	7 774	**424 226**				
Skulder till försäkringstagarna	33 634	988		**34 623**				
Emitterade värdepapper		10 453		**10 453**		10 376		**10 376**
Korta positioner räntebärande värdepapper	499	19 665		**20 164**	499	19 665		**20 164**
Korta positioner egetkapitalinstrument	14 388	18		**14 405**	14 388	18		**14 405**
Derivatinstrument – ränterelaterade	106	49 027	329	**49 461**	105	44 713	329	**45 147**
Derivatinstrument – aktierelaterade	728	7 357		**8 085**	728	7 357		**8 085**
Derivatinstrument – valutarelaterade	38	26 864		**26 902**	39	26 501		**26 541**
Derivatinstrument – kreditrelaterade		584		**584**		584		**584**
Derivatinstrument – råvarurelaterade		32 692		**32 692**		32 692		**32 692**
Derivatinstrument – säkringsredovisning		449		**449**		449		**449**
Övriga finansiella skulder	4	5 717		**5 721**	4	5 717		**5 721**
SUMMA	**455 304**	**174 527**	**8 103**	**637 934**	**15 763**	**156 562**	**329**	**172 653**

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

Not 36 fortsättning Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

2020	Koncernen				Moderbolaget			
Tillgångar	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	**Summa**	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	**Summa**
Utlåning		120 124		**120 124**		120 124		**120 124**
Räntebärande värdepapper	100 088	153 154		**253 242**	74 205	150 182		**224 387**
Egetkapitalinstrument	65 762	3 117	13 360	**82 240**	58 120	2 930	2 775	**63 825**
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	324 650	5 835	465	**330 950**				
Derivatinstrument – ränterelaterade	47	85 337	425	**85 810**	47	80 293	425	**80 765**
Derivatinstrument – aktierelaterade	900	2 597		**3 497**	899	2 597		**3 496**
Derivatinstrument – valutarelaterade	56	58 161		**58 217**	56	57 705		**57 761**
Derivatinstrument – kreditrelaterade		558		**558**		558		**558**
Derivatinstrument – råvarurelaterade		13 485		**13 485**		13 485		**13 485**
Derivatinstrument – säkringsredovisning		3 343		**3 343**		3 326		**3 326**
Innehav i intressebolag[1)]	60		526	**586**	60		526	**586**
SUMMA	**491 563**	**445 711**	**14 776**	**952 051**	**133 387**	**431 200**	**3 726**	**568 313**
Skulder								
Inlåning		12 238		**12 238**		8 876		**8 876**
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	326 166	5 773	453	**332 392**				
Skulder till försäkringstagarna	28 511	1 113		**29 624**				
Emitterade värdepapper		13 618		**13 618**		13 542		**13 542**
Korta positioner räntebärande värdepapper	13 300	6 236		**19 536**	13 300	6 236		**19 536**
Korta positioner egetkapitalinstrument	10 873			**10 873**	10 873			**10 873**
Derivatinstrument – ränterelaterade	84	65 052	406	**65 543**	84	61 124	406	**61 614**
Derivatinstrument – aktierelaterade	673	8 284		**8 957**	672	8 283		**8 955**
Derivatinstrument – valutarelaterade	49	71 481		**71 530**	51	71 379		**71 430**
Derivatinstrument – kreditrelaterade		1 328		**1 328**		1 328		**1 328**
Derivatinstrument – råvarurelaterade		13 458		**13 458**		13 458		**13 458**
Derivatinstrument – säkringsredovisning		745		**745**		744		**744**
Övriga finansiella skulder	123	621		**744**	123	621		**744**
SUMMA	**379 779**	**199 949**	**859**	**580 586**	**25 103**	**185 591**	**406**	**211 100**

1) Innehav i riskkapitalverksamheten designerade 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 observerbar 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 portföljjusteringar baserat på nettoexponeringen mot varje motpart. Dessa justeringar baseras på uppskattningar av exponering vid fallissemang, sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad, på motpartsnivå. Information om sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad hämtas från CDS marknaden. För motparter där denna information saknas eller inte är tillförlitlig på grund av exponeringens natur, tillämpas alternativa metoder där sannolikheten för fallissemang baseras på generiska kreditindex för specifika bransch- och/eller kreditbetyg. För effekten av dessa justeringar se not 6.

När finansiella skulder värderas till verkligt värde reflekteras koncernens egen kreditvärdighet. Mer information om värdering till verkligt värde återfinns i not 37.

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 Redovisningsprinciperna i not 1. Värderingen av investeringsfastigheterna genomförs två gånger per år. Värderingarna presenteras och fastställs i respektive fastighetsbolags styrelse. De värderingsprinciper som används i alla företag är i överensstämmelse med de regler som lokala tillsynsmyndigheter (FSA) utfärdat som i sin tur överensstämmer med internationella värderingsprinciper och IFRS.

Det verkliga värdet på de finansiella skulderna avseende fondförsäkringar fastställs med hjälp av det verkliga värdet på de finansiella tillgångarna till vilka de finansiella skulderna hänförliga till försäkringstagarna är länkade på balansdagen. Om investeringsavtalet har en återköpsklausul, upptas skulden till ett värde som aldrig understiger återköpsvärdet. Eventuella skillnader mellan tillgångar och skulder beror på inbetalda premier som ännu inte placerats i fonder. Värdeförändringarna i fondförsäkringarna påverkar ej resultatet då de tillfaller försäkringstagarna.

Not 36 fortsättning Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

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

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

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

Exempel på observerbar indata är valutakurser, bindande prisnoteringar för värdepapper, marknadsräntor (STIBOR, LIBOR, etc.), implicita volatiliteter från observerbara optionspriser med samma löptid och aktuella transaktioner som SEB genomfört med en eller flera externa motparter. Indata kan ändras från att vara observerbara till att bli icke observerbara under perioden de innehas på grund av till exempel att instrumentet inte längre handlas på en likvid marknad.

Exempel på finansiella instrument i nivå 2 är de flesta OTC-derivat som optioner och ränteswappar baserade på LIBOR-swapräntan eller avkastningskurvan för räntor i utländsk valuta. Andra exempel är instrument där SEB nyligen genomfört transaktioner med tredje part och instrument för vilka SEB interpolerar mellan observerbara variabler.

Nivå 3 Värderingsteknik med signifikant icke observerbar indata
Värderingstekniker i nivå 3 innehåller en signifikant mängd indata som inte är observerbar. Dessa tekniker baseras generellt på extrapolering från observerbar indata för liknande instrument, analys av historiska data eller andra analytiska tekniker.

Exempel på finansiella instrument i nivå 3 är mer komplexa OTC derivat, optioner med lång löptid för vilka volatiliteten extrapoleras eller derivat som beror på en icke observerbar korrelation. Andra exempel är instrument för vilka det för närvarande inte finns någon aktiv marknad eller bindande prisnoteringar som onoterade aktier, innehav i private equity och förvaltningsfastigheter.

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

Väsentliga överföringar och omklassificeringar mellan nivåer
Överföringar mellan nivåer i hierarkin kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats, exempelvis en ändring i likviditet. Värderings-/priskommittén för respektive division beslutar om materiella överföringar mellan nivåer. I slutet av fjärde kvartalet genomfördes några förbättringsåtgärder i klassificeringsmetodologin som gav upphov till förflyttningar av eget kapital instrument från nivå 1 och nivå 2 till nivå 3 till ett värde av 6,3 miljarder kronor. Den största öppna marknadsrisken inom nivå 3 finansiella instrument ligger fortfarande inom de traditionella livförsäkringsportföljerna inom försäkringsverksamheten.

Förändringar i nivå 3

Koncernen, 2021 Tillgångar	Ingående balans	Vinster / förluster i Resultaträkningen[1)2)]	Inköp	Försäljningar	Avräkningar	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Förändringar i valutakurser	Utgående balans
Utlåning		−23	92					1	**70**
Räntebärande värdepapper	0		10			39			**49**
Egetkapitalinstrument	13 360	3 797	3 994	−2 096		498	−19	101	**19 635**
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	465	−60	4 215	−28		6 373	−3 267	76	**7 774**
Derivatinstrument – ränterelaterade	425	−56	45		−111				**303**
Derivatinstrument – aktierelaterade			2						**2**
Innehav i intressebolag[1)]	526	67	120	−91					**622**
SUMMA	**14 776**	**3 725**	**8 478**	**−2 215**	**−111**	**6 910**	**−3 286**	**179**	**28 456**
Skulder									
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	453	−58	4 208	−25		6 384	−3 265	77	**7 774**
Derivatinstrument – ränterelaterade	406	−13		45	−110			1	**329**
SUMMA	**859**	**−71**	**4 208**	**20**	**−110**	**6 384**	**−3 265**	**78**	**8 103**

Koncernen, 2020

Tillgångar	Ingående balans	Vinster / förluster i Resultaträkningen[1)2)]	Inköp	Försäljningar	Avräkningar	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Förändringar i valutakurser	Utgående balans
Räntebärande värdepapper	5			−5					**0**
Egetkapitalinstrument	13 050	−912	3 128	−1 782			−7	−116	**13 360**
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	631	−153	7	−10		165	−158	−17	**465**
Derivatinstrument – ränterelaterade	478	−250	65		132				**425**
Innehav i intressebolag[1)]	381	67	78						**526**
SUMMA	**14 544**	**−1 248**	**3 278**	**−1 797**	**132**	**165**	**−165**	**−133**	**14 776**
Skulder									
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	625	−154		−8		165	−158	−17	**453**
Korta positioner egetkapitalinstrument	41	−53		11				1	**0**
Derivatinstrument – ränterelaterade	342	102	−104	69	−3				**406**
SUMMA	**1 008**	**−105**	**−104**	**72**	**−3**	**165**	**−158**	**−16**	**859**

1) Vinster och förluster i resultaträkningen är redovisade under Nettoresultat av finansiella transaktioner och Övriga intäkter.
2) Vinster/förluster i resultaträkningen hänförliga till instrument som innehas i balansräkningen per 31 december uppgår till 3 723 Mkr (1 044).

Förändringar i nivå 3

Moderbolaget, 2021 **Tillgångar**	Ingående balans	Vinster / förluster i Resultaträkningen[1) 2)]	Inköp	Försäljningar	Avräkningar	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Förändringar i valutakurser	Utgående balans
Utlåning		–23	92					1	**70**
Räntebärande värdepapper			10			39			**49**
Egetkapitalinstrument	2 762	1 040	869	–84		643		99	**5 329**
Derivatinstrument – ränterelaterade	425	–56	45		–111				**303**
Derivatinstrument – aktierelaterade			2						**2**
Innehav i intressebolag[1)]	526	67	120	–91					**622**
SUMMA	**3 713**	**1 028**	**1 138**	**–175**	**–111**	**682**	**0**	**100**	**6 375**
Skulder									
Derivatinstrument – ränterelaterade	406	–13		45	–109				**329**
SUMMA	**406**	**–13**		**45**	**–109**				**329**

Moderbolaget, 2020

Tillgångar	Ingående balans	Vinster / förluster i Resultaträkningen[1) 2)]	Inköp	Försäljningar	Avräkningar	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Förändringar i valutakurser	Utgående balans
Egetkapitalinstrument	2 806	–9	152	–72			–7	–108	**2 762**
Derivatinstrument – ränterelaterade	478	–250	65		132				**425**
Innehav i intressebolag[1)]	381	67	78						**526**
SUMMA	**3 665**	**–192**	**295**	**–72**	**132**		**–7**	**–108**	**3 713**
Skulder									
Korta positioner egetkapitalinstrument	41	–52		11					**0**
Derivatinstrument – ränterelaterade	342	102	–104	69	–3				**406**
SUMMA	**383**	**50**	**–104**	**80**	**–3**				**406**

1) Vinster och förluster i resultaträkningen är redovisade under Nettoresultat av finansiella transaktioner och Övriga intäkter.
2) Vinster/förluster i resultaträkningen hänförliga till instrument som innehas i balansräkningen per 31 december uppgår till 968 Mkr (–142).

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, kredit spreadar 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. Det har inte varit några signifikanta ändringar under 2021. Den största öppna marknadsrisken inom Nivå 3 återfinns inom försäkringsverksamheten.

	2021				2020			
Koncernen	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument[1) 4)]	303	–325	–22	36	427	–406	21	55
Skuldinstrument[3)]	119		119	6				
Egetkapitalinstrument[2) 5) 6)]	4 137		4 137	680	2 251		2 251	419
Intresseföretag[2)]	1 814		1 814	363	1 034		1 034	207
Försäkringsinnehav – Finansiella instrument[5) 4) 6) 7)]	14 176		14 176	1 847	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 procents förändring av marknadsvärdena.
3) Känsligheten för skuldinstrument är generellt kvantifierad som en förändring av marknadsvärden med 5 procent förutom för kredit möjligheter 10 procent och för stressade krediter och strukturerade krediter 15 procent.
4) Känsligheten av den implicita volatiliteten med 10 procent.
5) Känslighetsanalysen är baserad på en förändring av marknadsvärdet för hedgefonder 5 procent, riskkapitalinnehav med 20 procent och strukturerade krediter 15 procent.
6) Känsligheten av en förändring av verkligt värde på förvaltningsfastigheter/fastighetsfonder med 10 procent och infrastrukturinvesteringar/infrastrukturfonder med 20 procent.
7) Känsligheten visar på förändringar i värdet på försäkringstillgångarna vilket inte alltid leder till en förändring av koncernens resultaträkning då eventuella överskott inom traditionella livförsäkringsportföljer i första hand utnyttjas.

37 Finansiella tillgångar och skulder per klass

Koncernen, 2021	Bokfört värde						Verkligt värde			
Tillgångar	**FVHFT**	**FVMPL**	**FVDPL**	**Säkrings-instrument**	**AmC**	**Summa**	**Noterade marknads-värden (Nivå 1)**	**Värderings-teknik baserad på obser-verbar indata (Nivå 2)**	**Värderings-teknik baserad på ej obser-verbar indata (Nivå 3)**	**Summa**
Utlåning[1]	82 643	2 459			2 262 909	**2 348 011**	24 663	91 611	2 230 006	**2 346 280**
Skuldinstrument	53 687	135 513	8 207		8 543	**205 950**	95 783	109 217	920	**205 919**
Egetkapitalinstrument	89 284	31 458				**120 742**	100 548	558	19 635	**120 742**
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken		422 497				**422 497**	404 178	10 545	7 774	**422 497**
Derivatinstrument	125 078			973		**126 051**	1 115	124 632	305	**126 051**
Övrigt					16 282	**16 282**	2 157		14 126	**16 282**
Finansiella tillgångar	**350 692**	**591 927**	**8 207**	**973**	**2 287 735**	**3 239 534**	**628 443**	**336 563**	**2 272 766**	**3 237 772**
Övriga tillgångar (icke-finansiella)						**64 696**				
SUMMA	**350 692**	**591 927**	**8 207**	**973**	**2 287 735**	**3 304 230**				
Skulder										
In- och upplåning	8 491		1 678		1 662 486	**1 672 655**	310	16 554	1 656 239	**1 673 103**
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär investeringsrisken			424 226			**424 226**	405 907	10 545	7 774	**424 226**
Emitterade värdepapper			10 453		748 202	**758 655**		764 955	900	**765 856**
Korta positioner räntebärande värdepapper	20 164					**20 164**	499	19 665		**20 164**
Korta positioner egetkapital-instrument	14 405					**14 405**	14 388	18		**14 405**
Derivatinstrument	117 724			449		**118 173**	872	116 973	329	**118 173**
Övrigt	5 721		702		14 539	**20 961**	194	5 823	14 946	**20 962**
Finansiella skulder	**166 505**		**437 059**	**449**	**2 425 227**	**3 029 240**	**422 170**	**934 532**	**1 680 188**	**3 036 890**
Skulder till försäkringstagarna						**34 623**				
Övriga skulder (icke-finansiella)						**47 140**				
Summa kapital						**193 228**				
SUMMA	**166 505**		**437 059**	**449**	**2 425 227**	**3 304 230**				

1) Inkluderar tillgodohavanden hos centralbanker med 437 187 Mkr.

Koncernen, 2020	Bokfört värde						Verkligt värde			
Tillgångar	**FVHFT**	**FVMPL**	**FVDPL**	**Säkrings-instrument**	**AmC**	**Summa**	**Noterade marknads-värden (Nivå 1)**	**Värderings-teknik baserad på obser-verbar indata (Nivå 2)**	**Värderings-teknik baserad på ej obser-verbar indata (Nivå 3)**	**Summa**
Utlåning[1]	119 997	127			2 026 082	**2 146 206**	17 280	127 740	2 012 705	**2 157 725**
Skuldinstrument	115 522	129 880	7 840		12 191	**265 433**	100 607	164 648	0	**265 254**
Egetkapitalinstrument	58 448	23 792				**82 240**	65 762	3 117	13 360	**82 240**
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken		330 950				**330 950**	324 650	5 835	465	**330 950**
Derivatinstrument	161 566			3 343		**164 909**	1 003	163 481	425	**164 909**
Övrigt			496		13 479	**13 975**	2 155		11 820	**13 975**
Finansiella tillgångar	**455 533**	**484 749**	**8 336**	**3 343**	**2 051 751**	**3 003 712**	**511 457**	**464 821**	**2 038 775**	**3 015 052**
Övriga tillgångar (icke-finansiella)						**36 720**				
SUMMA	**455 533**	**484 749**	**8 336**	**3 343**	**2 051 751**	**3 040 432**				
Skulder										
In- och upplåning	8 876		3 362		1 470 297	**1 482 536**	410	20 352	1 462 539	**1 483 301**
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär investeringsrisken			332 392			**332 392**	326 166	5 773	453	**332 392**
Emitterade värdepapper	0		13 618		768 172	**781 789**	0	794 016	461	**794 477**
Korta positioner räntebärande värdepapper	19 536					**19 536**	13 300	6 236	0	**19 536**
Korta positioner egetkapital-instrument	10 873					**10 873**	10 873	0	0	**10 873**
Derivatinstrument	160 816			745		**161 561**	806	160 349	406	**161 561**
Övrigt	744				19 084	**19 828**	204	782	18 889	**19 875**
Finansiella skulder	**200 845**	**349 372**		**745**	**2 257 553**	**2 808 515**	**351 759**	**987 509**	**1 482 748**	**2 822 015**
Skulder till försäkringstagarna						**29 624**				
Övriga skulder (icke-finansiella)						**30 349**				
Summa kapital						**171 943**				
SUMMA	**200 845**	**349 372**		**745**	**2 257 553**	**3 040 432**				

1) Inkluderar tillgodohavanden hos centralbanker med 321 621 Mkr.

Not 37 fortsättning Finansiella tillgångar och skulder per klass

Moderbolaget, 2021	Bokfört värde					
Tillgångar	**FVHFT**	**FVMPL**	**FVDPL**	**Säkrings-instrument**	**AmC**	**Summa**
Utlåning[1]	82 643	2 459			2 002 028	**2 087 130**
Skuldinstrument	53 527	114 970			9 944	**178 441**
Egetkapitalinstrument	89 284	6 865			50 066	**146 215**
Derivatinstrument	120 353			973		**121 326**
Övrigt					13 904	**13 904**
Finansiella tillgångar	**345 806**	**124 294**		**973**	**2 075 942**	**2 547 015**
Övriga tillgångar (icke-finansiella)						**40 818**
SUMMA	**345 806**	**124 294**		**973**	**2 075 942**	**2 587 834**
Skulder						
In- och upplåning	8 491				1 481 275	**1 489 766**
Skuldinstrument			10 376		747 301	**757 677**
Derivatinstrument	113 048			449		**113 497**
Övrigt	40 290				7 142	**47 432**
Finansiella skulder	**161 829**		**10 376**	**449**	**2 235 718**	**2 408 371**
Övriga skulder (icke-finansiella)						**24 549**
Summa kapital						**154 913**
SUMMA	**161 829**		**10 376**	**449**	**2 235 718**	**2 587 834**

1) Inkluderar tillgodohavanden hos centralbanker med 371 465 Mkr.

Moderbolaget, 2020	Bokfört värde					
Tillgångar	**FVHFT**	**FVMPL**	**FVDPL**	**Säkrings-instrument**	**AmC**	**Summa**
Utlåning[1]	119 997	127			1 814 593	**1 934 717**
Skuldinstrument	115 411	108 976			15 541	**239 928**
Egetkapitalinstrument	58 448	5 377			46 356	**110 181**
Derivatinstrument	156 037			3 343		**159 380**
Övrigt					12 049	**12 049**
Finansiella tillgångar	**449 893**	**114 480**		**3 343**	**1 888 539**	**2 456 255**
Övriga tillgångar (icke-finansiella)						**40 854**
SUMMA	**449 893**	**114 480**		**3 343**	**1 888 539**	**2 497 110**
Skulder						
In- och upplåning	8 876				1 337 788	**1 346 664**
Skuldinstrument			13 542		767 710	**781 252**
Derivatinstrument	156 784			745		**157 529**
Övrigt	31 153				11 589	**42 742**
Finansiella skulder	**196 813**		**13 542**	**745**	**2 117 087**	**2 328 187**
Övriga skulder (icke-finansiella)						**16 427**
Summa kapital						**152 496**
SUMMA	**196 813**		**13 542**	**745**	**2 117 087**	**2 497 110**

1) Inkluderar tillgodohavanden hos centralbanker med 294 380 Mkr.

SEB har klassificerat sina finansiella tillgångar och skulder i klasser utifrån tillgångarnas och skuldernas karaktär:

Utlåning och inlåning innefattar finansiella tillgångar och skulder med fasta eller bestämda betalningar som inte handlas på en aktiv marknad. Utlåning specificeras ytterligare i not 18 och 40f.

Egetkapitalinstrument innefattar aktier, teckningsrätter och liknande kontraktsmässiga rättigheter mot andra företag.

Skuldinstrument innefattar kontraktsmässiga rättigheter att erhålla och skyldigheter att erlägga kontanter vid en förutbestämd tidpunkt. Dessa specificeras ytterligare i not 19 och 40f.

Derivatinstrument innefattar optioner, terminer, swappar och andra derivatprodukter som innehas for handel eller säkringsändamål. Dessa specificeras ytterligare i not 21.

Investeringsavtal innefattar de tillgångar och skulder i Livförsäkringsrörelsen där försäkringstagaren bär risken av ett ingånget avtal (kvalificerar sig ej som försäkringsavtal enligt IFRS 4). Livförsäkringsrörelsen specificeras ytterligare i not 42.

Försäkringsavtal innefattar de tillgångar och skulder i Livförsäkringsrörelsen där SEB bär försäkringsrisken av ett ingånget avtal (kvalificerar sig som försäkringsavtal enligt IFRS 4). Livförsäkringsrörelsen specificeras ytterligare i not 42.

Övrigt innefattar andra finansiella tillgångar och skulder i enlighet med IFRS 9 som Kund- och likvidfordringar och Marginalsäkerheter.

38 Tillgångars och skulders fördelning på väsentliga valutor

Koncernen, 2021	SEK	EUR	USD	GBP	DKK	NOK	Övriga	Summa
Kassa, tillgodohavanden och utlåning till centralbanker	196 067	149 112	85 308	1 517	2 396	2 847	6 550	**443 798**
Utlåning till kreditinstitut	7 053	14 596	25 560	1 209	1 074	1 140	9 377	**60 009**
Utlåning till allmänheten	1 093 327	395 385	148 026	43 181	83 785	64 038	18 620	**1 846 362**
Övriga finansiella tillgångar	602 696	108 254	96 253	35 863	13 283	29 399	3 618	**889 366**
Övriga tillgångar	19 994	40 275	2 386	305	1 103	295	339	**64 696**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 919 137**	**707 623**	**357 533**	**82 074**	**101 642**	**97 719**	**38 502**	**3 304 230**
Skulder till centralbanker	16	2 750	6 529				5 103	**14 399**
Skulder till kreditinstitut	21 867	12 238	11 691	221	7 925	3 415	3 452	**60 808**
In- och upplåning från allmänheten	791 024	408 979	223 630	54 551	24 780	69 416	25 069	**1 597 449**
Övriga finansiella skulder	738 501	226 670	336 757	72 438	9 953	6 465	424	**1 391 208**
Övriga skulder	14 794	12 628	4 980	4 348	2 795	6 550	1 045	**47 140**
Eget kapital	193 228							**193 228**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**1 759 430**	**663 265**	**583 587**	**131 558**	**45 451**	**85 846**	**35 093**	**3 304 230**

Koncernen, 2020								
Kassa, tillgodohavanden och utlåning till centralbanker	124 990	150 428	38 839	158	981	5 436	6 578	**327 409**
Utlåning till kreditinstitut	5 389	8 948	18 483	1 788	761	1 758	13 664	**50 791**
Utlåning till allmänheten	1 035 355	400 450	130 015	30 436	82 110	72 222	19 572	**1 770 161**
Övriga finansiella tillgångar	575 781	104 405	78 415	24 417	27 017	41 134	4 182	**855 351**
Övriga tillgångar	1 644	30 920	2 150	294	1 073	286	353	**36 720**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 743 159**	**695 152**	**267 902**	**57 093**	**111 943**	**120 836**	**44 348**	**3 040 432**
Skulder till centralbanker	35 010	215	7 181				4 729	**47 135**
Skulder till kreditinstitut	17 182	12 650	8 695	78	9 307	14 495	1 767	**64 174**
In- och upplåning från allmänheten	705 202	361 933	156 297	48 652	34 575	37 624	26 943	**1 371 227**
Övriga finansiella skulder	677 198	270 450	315 430	25 493	16 270	13 074	2 425	**1 320 341**
Övriga skulder	41 166	16 271	2 332	815	2 625	1 123	1 280	**65 612**
Eget kapital	171 943							**171 943**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**1 647 701**	**661 519**	**489 935**	**75 039**	**62 778**	**66 317**	**37 144**	**3 040 432**

Moderbolaget, 2021	SEK	EUR	USD	GBP	DKK	NOK	Övriga	Summa
Kassa, tillgodohavanden och utlåning till centralbanker	196 058	81 147	85 279	1 257	2 384	2 337	3 004	**371 466**
Utlåning till kreditinstitut	12 490	20 726	25 102	1 117	3 339	4 506	7 053	**74 334**
Utlåning till allmänheten	1 068 408	225 807	147 521	43 108	81 060	58 385	17 042	**1 641 332**
Övriga finansiella tillgångar	198 657	83 163	95 708	36 186	13 284	29 397	3 491	**459 885**
Övriga tillgångar	6 432	27 693	2 368	248	1 002	2 626	447	**40 817**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 482 045**	**438 536**	**355 977**	**81 917**	**101 070**	**97 251**	**31 038**	**2 587 834**
Skulder till centralbanker	16	2 750	6 529				5 103	**14 398**
Skulder till kreditinstitut	24 774	13 825	16 870	444	8 112	3 712	3 142	**70 878**
In- och upplåning från allmänheten	800 121	217 452	218 374	54 750	24 710	69 246	19 836	**1 404 490**
Övriga finansiella skulder	316 104	177 839	336 410	72 097	9 648	6 231	276	**918 606**
Övriga skulder	6 905	3 117	4 891	173	2 316	6 138	1 010	**24 549**
Eget kapital och obeskattade reserver	154 913							**154 913**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**1 302 833**	**414 983**	**583 075**	**127 464**	**44 786**	**85 327**	**29 367**	**2 587 834**

Moderbolaget, 2020								
Kassa, tillgodohavanden och utlåning till centralbanker	124 967	121 632	38 801		967	2 179	5 846	**294 391**
Utlåning till kreditinstitut	9 050	25 571	17 954	1 258	2 384	7 429	7 380	**71 027**
Utlåning till allmänheten	1 009 456	234 629	129 334	30 392	79 860	67 108	18 532	**1 569 310**
Övriga finansiella tillgångar	266 466	80 256	77 584	24 810	27 012	41 135	4 267	**521 530**
Övriga tillgångar	11 206	23 145	2 281	421	961	2 435	404	**40 852**
SUMMA TILLGÅNGAR	**1 421 144**	**485 232**	**265 954**	**56 881**	**111 184**	**120 285**	**36 429**	**2 497 110**
Skulder till centralbanker	35 010	214	7 181				4 729	**47 134**
Skulder till kreditinstitut	19 605	41 125	12 779	808	9 402	14 823	2 153	**100 697**
In- och upplåning från allmänheten	713 942	194 462	150 807	48 720	34 491	37 313	19 098	**1 198 833**
Övriga finansiella skulder	378 402	230 522	315 398	25 471	16 273	13 064	2 394	**981 523**
Övriga skulder	8 365	2 507	2 197	618	1 847	550	344	**16 427**
Eget kapital och obeskattade reserver	152 496							**152 496**
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**1 307 820**	**468 830**	**488 361**	**75 617**	**62 013**	**65 750**	**28 719**	**2 497 110**

39 Kortfristiga och långfristiga tillgångar och skulder

Koncernen	2021			2020		
Tillgångar	Omsättnings-tillgångar	Anläggnings-tillgångar	**Summa**	Omsättnings-tillgångar	Anläggnings-tillgångar	**Summa**
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	439 344		**439 344**	323 776		**323 776**
Utlåning till centralbanker	4 454		**4 454**	3 633		**3 633**
Utlåning till kreditinstitut	55 031	4 977	**60 009**	46 213	4 579	**50 791**
Utlåning till allmänheten	616 003	1 230 359	**1 846 362**	618 518	1 151 643	**1 770 161**
Räntebärande värdepapper	205 950		**205 950**	265 433		**265 433**
Egetkapitalinstrument	120 742		**120 742**	82 240		**82 240**
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	422 497		**422 497**	330 950		**330 950**
Derivat	126 051		**126 051**	164 909		**164 909**
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster i portföljsäkring av ränterisk				496		**496**
Innehav i dotterbolag, intressebolag och joint ventures		1 510	**1 510**		1 272	**1 272**
Immateriella tillgångar	912	6 554	**7 466**	849	6 960	**7 808**
Materiella tillgångar	378	834	**1 212**	354	932	**1 286**
Nyttjanderättstillgångar	844	4 235	**5 079**	5 141		**5 141**
Aktuella skattefordringar	15 359		**15 359**	6 070		**6 070**
Uppskjutna skattefordringar		675	**675**		444	**444**
Pensionsförmånstillgångar	23 804		**23 804**	7 287		**7 287**
Övriga tillgångar	21 001		**21 001**	16 494		**16 494**
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 714		**2 714**	2 242		**2 242**
SUMMA	**2 055 085**	**1 249 145**	**3 304 230**	**1 874 603**	**1 165 829**	**3 040 432**

	2021			2020		
Skulder	Kortfristiga skulder	Långfristiga skulder	**Summa**	Kortfristiga skulder	Långfristiga skulder	**Summa**
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	73 119	2 087	**75 206**	73 699	37 610	**111 309**
In- och upplåning från allmänheten	1 591 808	5 641	**1 597 449**	1 361 872	9 355	**1 371 227**
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	19 343	404 883	**424 226**	16 812	315 580	**332 392**
Skulder till försäkringstagarna	2 598	32 025	**34 623**	2 127	27 497	**29 624**
Emitterade värdepapper	399 882	330 224	**730 106**	381 744	367 758	**749 502**
Korta positioner	34 569		**34 569**	30 409		**30 409**
Derivat	118 173		**118 173**	161 561		**161 561**
Övriga finansiella skulder	5 721		**5 721**	744		**744**
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster i portföljsäkring av ränterisk	702		**702**			
Aktuella skatteskulder	1 384		**1 384**	993		**993**
Uppskjutna skatteskulder		10 354	**10 354**		7 212	**7 212**
Övriga skulder	38 297	4 589	**42 886**	34 616		**34 616**
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	5 848		**5 848**	5 208		**5 208**
Avsättningar		761	**761**		990	**990**
Pensionsförmånsskulder		445	**445**		414	**414**
Efterställda skulder	5 500	23 048	**28 549**	10 375	21 912	**32 287**
SUMMA	**2 296 944**	**814 059**	**3 111 002**	**2 080 160**	**788 329**	**2 868 489**

Tillgångar och skulder är klassificerade som kortfristiga när de är kassa och tillgodohavanden, innehas för handel, förväntas bli sålda, reglerade eller förbrukade i normal verksamhet och förväntas bli realiserade inom tolv månader. Övriga tillgångar och skulder är klassificerade som långfristiga.

40 Riskupplysningar

SEB definierar risk som sannolikheten för en negativ avvikelse från ett förväntat finansiellt resultat. SEB:s lönsamhet är direkt beroende av förmågan att bedöma, hantera och prissätta de risker som uppstår i verksamheten och samtidigt hålla tillräcklig likviditet- och kapitalstyrka för att möta oförutsedda händelser. Styrelsen ansvarar för att besluta om den högsta acceptabla risknivån som banken får ta. Styrelsen sätter genom en risktolerans både inriktningen i verksamheten och nivån på risk, finansieringsstruktur och nödvändiga likviditets- och kapitalbuffertar.

SEB:s huvudsakliga risk är kreditrisk. Andra risker för vilka koncernen är exponerade är marknadsrisk, icke-finansiella risker, affärsrisk, försäkrings- och pensionsrisk samt likviditetsrisk. SEB håller en kapitalbuffert och en likviditetsreserv för oförutsedda händelser förknippade med dessa risker. SEB strävar efter att löpande identifiera och hantera kända och okända risker i sin verksamhet genom en fastställd riskhanteringsprocess. SEB:s aggregerade riskprofil bevakas regelbundet och rapporteras till Group Risk Committe (GRC) och till Styrelsen. I den årliga interna kapitalbedömningsprocessen utvärderas koncernens kapitalbehov baserat på riskprofilen och den framtida affärsstrategin, samtidigt som man beaktar kraven på finansiell stabilitet från myndigheter, skuldinvesterare och affärspartners samt aktieägarnas avkastningskrav.

Ytterligare upplysningar om SEB:s risk-, likviditet- och kapitalhantering återfinns på sidorna 86–91, noterna 18 och 41 samt i SEB:s rapport enligt Pelare 3 "Capital Adequacy and Risk Management Report" (på engelska, på **www.sebgroup.com**). För mer information om risk kopplat till klimat-relaterade frågor, se Hållbarhetsredovisning sidorna 42–69.

40a Kreditrisk

Definition
Kreditrisk är risken för förlust till följd av att en kredittagare inte förmår fullgöra sina skyldigheter gentemot SEB. Definitionen omfattar även så kallad motpartsrisk i tradingverksamheten, landrisk, avvecklingsrisk och koncentrationsrisk.

Den enskilt största risken inom SEB är kreditrisk som uppstår vid utlåning och utfärdande av kreditlöften till kunder såsom företag, finansiella institutioner, offentlig förvaltning och privatpersoner (kreditportföljen). Förutom kreditportföljen består SEB:s kreditexponering av skuldinstrument.

Riskhantering
Kreditpolitik och kreditbeviljning
SEB:s kreditpolitik bygger på principen att all kreditbeviljning är analysbaserad och står i proportion till kundens kassaflöde och återbetalningsförmåga. Kunden ska vara känd av banken och syftet med krediten helt införstått. Affärsenheten har det fulla ansvaret för kreditrisken fram till återbetalning.

Ett kreditbeslut baseras på en bedömning av kundens kreditvärdighet och på typ av kreditavtal. I beslutet beaktas både kundens nuvarande och förväntade framtida finansiella ställning samt det skydd som kan erhållas genom särskilda avtalsvillkor och säkerheter. Kreditbeviljning tar hänsyn till såväl den aktuella transaktionen som kundens samlade engagemang i banken. Kreditbeslutet inkluderar även en riskklassificering baserad på gjorda analyser. Processen varierar beroende på typ av kund (privatpersoner, företag eller finansiella institut), risknivå samt den ansökta kreditens typ och storlek. Oberoende och kvalificerad kreditanalys är särskilt viktig när det gäller stora företagskunder och besluten fattas vanligtvis av en kreditkommitté. För privatpersoner och småföretag är kreditbeviljningsprocessen ofta baserad på kreditscoringmodeller. Varje större kreditbeslut godkänns av två oberoende kredithandläggare, varav en har kreditkommittéordförandestatus. Kreditbeviljning sker i en hierarkisk struktur där Group Risk Committee (GRC)är den högsta beslutsinstansen, med vissa undantag. Under GRC finns divisionskreditkommittéer och lokala kreditkommittéer beroende på var kunden finns samt vissa mindre personliga beslutsmandat. Beslutsmandaten för varje nivå sätts med hänsyn till både kvalitativ och kvantitativ risknivå.

SEB:s kreditpolicyer speglar koncernens syn på hållbarhet såsom den är definierad i Hållbarhetspolicyn, Miljöpolicyn, Policyn för mänskliga rättigheter och Kreditpolicyn för hållbarhet. Ställningstaganden rörande klimatförändring, barnarbete och tillgång till rent vatten, samt särskilda instruktioner för kreditgivning inom vissa branscher såsom skog, fossila bränslen, gruvor och metaller, förnybar energi och sjöfart, används i kreditbeviljningen och i dialog med kunderna. Risker relaterade till miljö, samhälle och styrning (så kallade ESG risker) ska beaktas i analysen.

Riskreducering
SEB använder flera metoder för att reducera kreditrisken. Valet av metod beror på vad som är lämpligt i det enskilda fallet för den aktuella produkten eller kunden, men hänsyn tas även till legala begränsningar liksom till erfarenhet och kapacitet att hantera och kontrollera metoden i fråga. De viktigaste metoderna för att reducera kreditrisk är pantsättning av säkerheter, garantier och nettningsavtal. Pantsatta säkerheter utgörs vanligen av fast egendom, företagshypotek och finansiella säkerheter. För stora företag begränsas kreditrisken normalt genom särskilda villkor i låneavtalen. I tradingverksamheten används oftast avtal om dagligt ställande av marginalsäkerheter för att vid varje tidpunkt begränsa nettot av utestående motpartsexponeringar.

Limiter och uppföljning
För att hantera kreditrisken för varje enskild kund eller kundgrupp upprättas en limit som återspeglar den maximala exponering som SEB är villig att acceptera. Limiter upprättas även för den samlade exponeringen mot länder i vissa riskklasser, vissa kundsegment samt för avvecklingsrisker i tradingverksamheten.

SEB ser regelbundet över kreditportföljens kreditkvalitet. Samtliga limiter och riskklasser gås igenom minst en gång om året av en kreditbeslutsinstans (en kreditkommitté bestående av minst två banktjänstemän som är auktoriserade enligt den av styrelsen fastställda kreditinstruktionen för koncernen).

Svaga eller osäkra fordringar bevakas mer frekvent med syftet att på ett tidigt stadium kunna identifiera engagemang med en högre förlustrisk och att tillsammans med kunden arbeta fram en lösning som möjliggör för kunden att möta sina finansiella åtaganden och för SEB att undvika eller minska kreditförluster. På SEB:s huvudmarknader finns lokala enheter som arbetar med problemkrediter. Dessa stöds av en global funktion med övergripande ansvar för hantering av problemengagemang.

Reserveringar görs för förväntade kreditförluster enligt redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument. Principen för den förväntade kreditförlustmodellen är att reflektera det generella förloppet av försämringar och förbättringar i en tillgångs kreditkvalitet.

› För vidare beskrivning av den nya reserveringsmodellen hänvisas till not 1 och 18.

Kunder med finansiella problem kan få lånevillkoren ändrade till sin fördel. Sådana lån kallas "forborne loans". Villkorsändringar som föranleder att ett lån blir "forborne" sträcker sig från amorteringsuppskov (den vanligaste åtgärden) till omfinansiering med nya villkor och skuldnedskrivning. Om förändringarna i villkoren är betydande betraktas lånet även som en osäker lånefordring. En relevant kreditinstans ska godkänna villkorsändringen samt besluta om lånet kan klassificeras som "forborne" eller inte.

Portföljanalys och stresstester
Riskorganisationen analyserar regelbundet den sammanlagda kreditportföljen avseende industri, geografi, riskklass, produkttyp, storlek och andra parametrar. Riskkoncentrationer i både geografiska och branschvisa segment och på större enskilda kredittagare analyseras grundligt både vad gäller direkt och indirekt exponering och i form av säkerheter, garantier och kreditderivat. Vid årets slut utgjorde de 20 största företagsexponeringarna (inklusive fastighetsförvaltning) 100 procent av kapitalbasen (93). Kreditportföljen stresstestas regelbundet som en del av SEB:s årliga interna utvärderingen av kapitaltäckningen vilken även omfattar omvända stresstester. Därutöver utförs vid behov särskilda analyser och stresstester av utvalda sektorer eller delportföljer.

Riskmätning
Kreditrisk mäts för samtliga exponeringar i både bankboken och handelslagret. Ett av tillsynsmyndigheterna godkänt internt riskklassificeringssystem (IRK) används för majoriteten av bankens portföljer och avspeglar risken för betalningsfallissemang (probability of default eller PD). Per 31 december 2021 täcktes 92 procent av det riskvägda exponeringsbeloppet av IRK-modeller.

Riskklassificeringssystemet består av specifika ratingverktyg och PD skalor för varje större företagssegment. Segmenten med större motparter klassificeras på en skala mellan 1–16 medan små och medelstora företag klassificeras på en skala mellan 1–12. Den högsta riskklassen står för den högsta fallissemangsrisken och de tre riskklasserna före fallissemang är så kallade "watch list". För varje riskklass gör SEB genomsnittliga PD skattningar på ett år över hela konjunkturcykeln. Skattningarna baseras på mer än 20 år av intern såväl som extern statistik.

För privatpersoner och mindre företag använder SEB ett kreditscoringsystem för att uppskatta kundens PD. För att uppnå större säkerhet i skattningarna använder SEB olika kreditscoringmodeller för olika länder och produktområden då både datatillgänglighet och kundernas egenskaper normalt varierar beroende på land och produkt. Exponeringsvägt PD för hela kreditportföljen var 0,50 procent per årsskiftet (0,50).

› Riskfördelningen av SEB:s kreditportfölj återfinns på sidan 177.

Motpartsrisk i derivatkontrakt
SEB ingår derivatkontrakt framförallt för att erbjuda produkter för att hantera kunders finansiella exponeringar, men också för att skydda kassaflöden och marknadsvärden på finansiella tillgångar och skulder i egen bok från marknadssvängningar.

Motpartsrisk i derivatkontrakt är risken att en motpart inte lever upp till sina kontraktuella åtaganden då banken har en fordran på motparten och fordran motsvarar ett positivt marknadsvärde till SEB:s fördel. Eftersom marknadsvärdet fluktuerar under kontraktets löptid måste hänsyn tas till osäkerheten om framtida marknadsförhållanden. Den förväntade framtida exponeringen beräknas antingen genom simulering eller som nuvarande marknadsvärde plus ett fast schablonvärde där schablonvärdet, som beror på produkttyp och löptid, reflekterar eventuella marknadsrörelser för det specifika kontraktet.

Finansinspektionen har godkänt SEB:s simuleringsmodell för beräkning av de förväntade framtida exponeringarna (internmetoden) för beräkning av kapitaltäckning av motpartsrisk i repor, räntederivat och FX derivat i moderbolaget.

Motpartsrisken begränsas genom nettningsavtal där samtliga positiva och negativa marknadsvärden under ett kontrakt kan kvittas på motpartsnivå, samt genom avtal om marginalsäkerhet.

Motpartsrisk i derivatkontrakt påverkar resultaträkningen genom CVA/ DVA justeringar som reflekterar kreditrisken i derivatpositionerna. Dessa justeringar beror på marknadsriskfaktorer såsom räntor, valutor och kreditspreadar. Det finns även ett externt kapitalkrav för CVA under Basel III.

Kreditexponering fördelad per bransch

Den totala kreditexponeringen omfattar koncernens kreditportfölj (utlåning, ansvarsförbindelser och motpartsrisker i derivatkontrakt, repor och marginalsäkerhetskontrakt) och skuldinstrument. Motpartsrisker rapporteras baserat på beräkningar av exponeringen vid fallissemang. Exponeringen visas före reserveringar. Skuldinstrument omfattar alla räntebärande instrument till nominella belopp. Innehav av skuldinstrument i Liv och Investment Management divisionerna ingår inte i kreditexponeringen.

	Utlåning		Ansvarsförbindelser och åtaganden		Derivatinstrument, repor och marginalsäkerheter		Summa	
Koncernen	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020
Banker	**25 218**	**23 813**	**27 628**	**22 762**	**49 582**	**38 474**	**102 428**	**85 049**
Finans och försäkring	122 150	98 381	76 612	59 502	39 951	39 043	**238 712**	**196 925**
Parti- och detaljhandel	81 025	72 671	54 982	70 331	1 876	2 335	**137 882**	**145 337**
Transport	32 923	32 795	41 084	22 588	1 858	3 868	**75 865**	**59 251**
Rederiverksamhet	49 722	47 208	11 826	9 925	1 324	2 247	**62 872**	**59 379**
Övrig serviceverksamhet	160 882	138 906	163 545	112 480	4 820	5 414	**329 247**	**256 799**
Byggnadsindustri	12 366	11 894	24 307	22 669	517	551	**37 190**	**35 113**
Tillverkningsindustri	104 413	91 875	177 434	190 238	9 936	6 993	**291 783**	**289 106**
Jordbruk, skogsbruk och fiske	29 275	24 469	9 511	9 322	282	106	**39 067**	**33 896**
Utvinning av mineraler, olja och gas	14 784	23 627	31 675	24 359	3 119	1 458	**49 578**	**49 444**
Försörjning av el, gas och vatten	64 594	54 909	62 727	56 297	33 449	17 737	**160 771**	**128 943**
Övrigt	24 222	29 113	25 029	23 965	501	963	**49 752**	**54 041**
Företag	**696 355**	**625 846**	**678 732**	**601 676**	**97 633**	**80 713**	**1 472 720**	**1 308 236**
Kommersiell fastighetsförvaltning	156 405	163 234	28 844	26 846	2 524	5 495	**187 774**	**195 575**
Förvaltning av bostadsfastigheter	135 792	127 391	12 972	9 977	2 794	5 695	**151 557**	**143 063**
Fastighetsförvaltning	**292 197**	**290 625**	**41 816**	**36 824**	**5 318**	**11 190**	**339 330**	**338 638**
Bostadsrättsföreningar	**68 419**	**62 490**	**5 903**	**3 380**	**0**	**1**	**74 323**	**65 870**
Offentlig förvaltning	**15 053**	**15 939**	**24 744**	**24 141**	**43 663**	**41 864**	**83 460**	**81 943**
Bostadskrediter	618 756	576 383	51 499	52 575			**670 255**	**628 958**
Övrig utlåning	43 350	41 683	42 419	40 850	24	63	**85 794**	**82 596**
Hushåll	**662 106**	**618 066**	**93 918**	**93 426**	**24**	**63**	**756 049**	**711 554**
Kreditportfölj	**1 759 347**	**1 636 777**	**872 742**	**782 208**	**196 220**	**172 304**	**2 828 309**	**2 591 289**
Skuldinstrument							**176 703**	**240 898**
SUMMA							**3 005 012**	**2 832 187**

Kreditportföljen fördelad per bransch och marknad[1)]

Den totala kreditportföljen omfattar koncernens utlåning, ansvarsförbindelser och motpartsrisker i derivatkontrakt, repor och marginalsäkerhetskontrakt. Motpartsrisker presenteras baserat på sannolikheten för fallissemang. Exponeringar presenteras före reserveringar.

Koncernen, 2021	Sverige	Norden	Baltikum	Tyskland, Storbritannien	Övrigt	Summa
Banker	**75 747**	**12 511**	**878**	**3 652**	**9 641**	**102 428**
Finans och försäkring	168 377	21 131	800	40 302	8 102	**238 712**
Parti- och detaljhandel	48 839	38 271	24 287	19 729	6 756	**137 882**
Transport	20 228	36 984	10 268	7 923	462	**75 865**
Rederiverksamhet	11 306	25 242	887	17 284	8 154	**62 872**
Övrig serviceverksamhet	185 546	52 988	7 934	76 149	6 630	**329 247**
Byggnadsindustri	20 183	4 177	4 160	5 494	3 176	**37 190**
Tillverkningsindustri	115 383	89 088	14 963	57 135	15 214	**291 783**
Jordbruk, skogsbruk och fiske	24 593	6 248	7 882	92	252	**39 067**
Utvinning av mineraler, olja och gas	7 459	40 681	337	822	280	**49 578**
Försörjning av el, gas och vatten	51 218	63 420	12 984	32 895	253	**160 771**
Övrigt	30 635	1 383	721	16 515	499	**49 752**
Företag	**683 767**	**379 613**	**85 223**	**274 341**	**49 777**	**1 472 720**
Kommersiell fastighetsförvaltning	120 954	39 012	23 950	3 814	43	**187 774**
Förvaltning av bostadsfastigheter	147 466	1 698		2 310	83	**151 557**
Fastighetsförvaltning	**268 419**	**40 710**	**23 950**	**6 124**	**127**	**339 330**
Bostadsrättsföreningar	**74 170**	**152**				**74 323**
Offentlig förvaltning	**68 506**	**4 581**	**5 400**	**2 017**	**2 955**	**83 460**
Bostadskrediter	594 206	786	69 682		5 580	**670 255**
Övrig utlåning	48 121	25 270	9 150		3 252	**85 794**
Hushåll	**642 328**	**26 057**	**78 832**		**8 832**	**756 049**
SUMMA	**1 812 937**	**463 623**	**194 283**	**286 134**	**71 332**	**2 828 309**

Not 40 a fortsättning Kreditrisk

Koncernen, 2020	Sverige	Norden	Baltikum	Tyskland, Storbritannien	Övrigt	Summa
Banker	**56 582**	**12 906**	**1 904**	**5 491**	**8 165**	**85 049**
Finans och försäkring	143 207	18 064	685	27 398	7 571	**196 925**
Parti- och detaljhandel	53 384	32 249	23 690	28 398	7 616	**145 337**
Transport	20 134	18 539	10 524	9 642	411	**59 251**
Rederiverksamhet	13 882	21 113	964	17 904	5 516	**59 379**
Övrig serviceverksamhet	121 525	57 989	8 168	62 155	6 964	**256 799**
Byggnadsindustri	19 588	3 964	3 675	5 004	2 883	**35 113**
Tillverkningsindustri	107 312	94 036	13 936	57 423	16 399	**289 106**
Jordbruk, skogsbruk och fiske	21 766	3 795	7 807	92	436	**33 896**
Utvinning av mineraler, olja och gas	5 905	40 106	677	2 581	176	**49 444**
Försörjning av el, gas och vatten	31 912	55 144	14 356	27 262	269	**128 943**
Övrigt	34 308	1 013	717	17 204	799	**54 041**
Företag	**572 922**	**346 012**	**85 199**	**255 063**	**49 041**	**1 308 236**
Kommersiell fastighetsförvaltning	123 052	38 595	24 055	8 841	1 032	**195 575**
Förvaltning av bostadsfastigheter	138 168	2 092		2 742	61	**143 063**
Fastighetsförvaltning	**261 220**	**40 687**	**24 055**	**11 584**	**1 092**	**338 638**
Bostadsrättsföreningar	**65 721**	**150**				**65 870**
Offentlig förvaltning	**66 015**	**5 880**	**4 320**	**2 817**	**2 912**	**81 943**
Bostadskrediter	560 197	877	63 291		4 593	**628 958**
Övrig utlåning	46 431	24 617	8 762		2 786	**82 596**
Hushåll	**606 628**	**25 494**	**72 054**		**7 378**	**711 554**
SUMMA	**1 629 087**	**431 129**	**187 532**	**274 954**	**68 588**	**2 591 289**

Kreditportföljen per PD-intervall

Koncernen, 2021			Summa, exklusive hushåll						Hushåll	
Kategori	PD-intervall	S&P/Moody's[1]	Banker	Företag	Fastighets-förvaltning	Bostads-rättsför-eningar	Offentlig förvaltning	Summa	Hushåll[2] PD-intervall	
"Investment grade"	0 < 0,01%	AAA/Aaa	6,8%	0,7%	0,1%	0,0%	78,5%	**4,2%**		
	0,01 < 0,03%	AA/Aa	55,2%	10,4%	4,8%	0,1%	14,5%	**11,1%**	0 < 0,2%	**65,7%**
	0,03 < 0,12%	A/A	25,8%	31,6%	7,3%	9,7%	5,4%	**24,8%**	0,2 < 0,4%	**20,4%**
	0,12 < 0,46%	BBB/Baa	7,1%	37,3%	55,7%	84,5%	1,0%	**39,7%**	0,4 < 0,6%	**0,3%**
Standardbevakning	0,46 < 1,74%	BB/Ba	1,5%	14,8%	30,3%	5,6%	0,6%	**16,1%**	0,6 < 1%	**7,1%**
	1,74 < 7%	B/B	1,0%	3,8%	1,6%	0,1%	0,1%	**2,9%**	1 < 5%	**4,8%**
"Watch list"	7 < 9%	B/B	2,0%	0,2%	0,1%	0,0%	0,0%	**0,3%**	5 < 10%	**0,6%**
	9 < 22%	CCC/Caa	0,7%	0,5%	0,1%	0,0%	0,0%	**0,4%**	10 < 30%	**0,2%**
	22 < 100%	C/C	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	**0,0%**	30 < 50%	**0,2%**
Fallissemang	100%	D	0,0%	0,7%	0,1%	0,0%	0,0%	**0,5%**	50 < 100%	**0,7%**
SUMMA			**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**SUMMA**	**100%**

Koncernen, 2020										
"Investment grade"	0 < 0,01%	AAA/Aaa	3,9%	0,6%	0,1%	0,0%	78,9%	**4,1%**		
	0,01 < 0,03%	AA/Aa	44,3%	10,1%	6,0%	0,1%	13,3%	**10,5%**	0 < 0,2%	**64,0%**
	0,03 < 0,12%	A/A	32,9%	33,1%	8,8%	8,1%	6,9%	**26,6%**	0,2 < 0,4%	**21,2%**
	0,12 < 0,46%	BBB/Baa	8,3%	34,7%	53,8%	87,0%	0,4%	**37,5%**	0,4 < 0,6%	**0,3%**
Standardbevakning	0,46 < 1,74%	BB/Ba	5,7%	15,8%	29,5%	4,7%	0,5%	**16,8%**	0,6 < 1%	**7,3%**
	1,74 < 7%	B/B	2,0%	3,8%	1,5%	0,0%	0,1%	**3,0%**	1 < 5%	**5,3%**
"Watch list"	7 < 9%	B/B	1,5%	0,4%	0,1%	0,0%	0,0%	**0,4%**	5 < 10%	**0,8%**
	9 < 22%	CCC/Caa	1,6%	0,3%	0,1%	0,0%	0,0%	**0,3%**	10 < 30%	**0,6%**
	22 < 100%	C/C	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	**0,0%**	30 < 50%	**0,3%**
Fallissemang	100%	D	0,0%	1,0%	0,1%	0,0%	0,0%	**0,7%**	50 < 100%	**0,3%**
SUMMA			**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**SUMMA**	**100%**

1) Uppskattat samband mellan interna PD och extern rating baserat på historiskt fallissemangsutfall.

2) Hushållsexponeringar beräknade enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK) uttryckta som exponering vid fallissemang (EAD – exposure at default).

Kreditportfölj säkerställd av garantier, kreditderivat och ställda säkerheter[1)]

	Koncernen				Moderbolaget			
2021	Kreditportfölj	Säkerställd av garantier och kreditderivat	Säkerställd av ställda säkerheter	Varav finansiella säkerheter	Kreditportfölj	Säkerställd av garantier och kreditderivat	Säkerställd av ställda säkerheter	Varav finansiella säkerheter
Banker	**102 428**	**1 934**	**11 242**	**5 256**	**100 587**	**1 934**	**11 240**	**5 255**
Företag, Fastighetsförvaltning och Bostadsrättsföreningar	1 886 373	25 252	476 725	35 451	1 739 226	24 559	426 295	34 839
Offentlig förvaltning	83 460		1 437	0	75 363		505	
Hushåll	756 049	23	605 884	11 568	629 915		537 098	11 401
SUMMA	**2 828 309**	**27 209**	**1 095 288**	**52 275**	**2 545 091**	**26 493**	**975 138**	**51 495**
2020								
Banker	**85 049**	**1 726**	**7 974**	**2 503**	**81 149**	**1 726**	**7 972**	**2 502**
Företag, Fastighetsförvaltning och Bostadsrättsföreningar	1 712 744	23 872	431 462	26 218	1 566 791	22 660	378 842	25 671
Offentlig förvaltning	81 943		1 042	1	74 997		589	
Hushåll	711 554	18	555 497	11 197	592 977		492 475	11 014
SUMMA	**2 591 289**	**25 616**	**995 974**	**39 919**	**2 315 914**	**24 386**	**879 879**	**39 187**

1) Endast riskreducerande åtgärder som godtas i kapitaltäckningen ingår i tabellen.

Skuldinstrument

Vid årsskiftet 2021 uppgick SEB:s kreditexponering i obligationsportföljen till 177 miljarder kronor (241). Här ingår räntebärande värdepapper till nominellt värde, inklusive vissa kreditderivat och ränteterminer.

Geografisk fördelning

	Stat och kommun		Företag		Säkerställda obligationer		Värdepapperiseringar /ABS		Finansiella institutioner		Summa	
	2021	2020	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020	**2021**	2020
Sverige	38,4%	26,7%	0,3%	0,4%	10,8%	20,7%			0,0%	0,1%	**49,6%**	**47,8%**
Tyskland	8,1%	10,2%	0,0%	0,0%	0,2%	0,1%			0,2%	0,0%	**8,4%**	**10,3%**
Luxemburg	3,4%	3,0%					4,8%	3,8%			**8,3%**	**6,8%**
Danmark	1,2%	3,0%	0,1%	0,0%	6,6%	6,8%			0,1%	0,0%	**7,9%**	**9,8%**
Norge	3,2%	2,5%	0,2%	0,4%	2,9%	3,5%			0,5%	1,2%	**6,8%**	**7,6%**
Finland	2,6%	1,7%	0,0%	0,0%	2,9%	6,8%			0,2%	0,1%	**5,7%**	**8,6%**
USA	4,3%	3,8%		0,0%					0,1%		**4,4%**	**3,8%**
Baltikum	2,4%	1,1%									**2,4%**	**1,1%**
Europa, övriga	1,9%	1,7%									**1,9%**	**1,7%**
Övriga	3,9%	2,3%	0,0%	0,0%					0,7%	0,2%	**4,5%**	**2,4%**
SUMMA	**69,5%**	**55,9%**	**0,6%**	**0,8%**	**23,3%**	**37,9%**	**4,8%**	**3,8%**	**1,8%**	**1,6%**	**100,0%**	**100,0%**

Fördelning per kreditrating

AAA	55,3%	43,8%	0,0%	0,0%	22,8%	37,8%	4,1%	3,1%	0,3%	0,0%	**82,5%**	**84,7%**
AA	7,6%	5,9%	0,0%	0,0%					0,6%	0,4%	**8,2%**	**6,3%**
A	2,4%	1,1%	0,0%	0,1%			0,8%	0,7%	0,1%	0,1%	**3,3%**	**2,0%**
BBB			0,2%	0,2%					0,2%	0,0%	**0,3%**	**0,2%**
BB/B		0,0%	0,0%	0,0%						0,0%	**0,0%**	**0,0%**
CCC/CC												
Ingen rating[1)]	4,1%	5,1%	0,4%	0,5%	0,4%	0,1%			0,6%	1,0%	**5,6%**	**6,8%**
SUMMA	**69,5%**	**55,9%**	**0,6%**	**0,8%**	**23,3%**	**37,9%**	**4,8%**	**3,8%**	**1,8%**	**1,6%**	**100,0%**	**100,0%**

1) Huvudsakligen tyska delstater (Bundesländer).

40b Marknadsrisk

Definition
Marknadsrisk är risken för förluster i värdet av positioner som redovisas på balansräkningen eller i eventualförpliktelser på grund av negativa förändringar i marknadspriser. Marknadsrisk uppstår vid förändring i räntor, valutakurser, kreditspreadar, CVA, råvarupriser och aktiekurser, implicit volatilitet, inflation eller marknadslikviditet. En tydlig skillnad görs mellan marknadsrisk i tradingverksamheten, det vill säga risker i handelslagret, och strukturella marknadsrisker och risker i räntenettot, det vill säga risker i den övriga bankverksamheten. Positioner i tradingverksamheten har som syfte att handlas och redovisas till marknadsvärde medan positioner i övrig bankverksamhet inte har ett handelssyfte och redovisas vanligtvis till upplupet anskaffningsvärde.

Riskhantering
Marknadsrisker i handelslagret uppstår i koncernens kunddrivna handel i finansiella instrument. Tradingverksamheten bedrivs av divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner där SEB är marknadsgarant (market maker) på de internationella valuta-, aktie- och obligationsmarknaderna.

Marknadsrisk uppstår också i bankens övriga verksamhet till följd av strukturella skillnader i balansräkningen avseende valutor, räntevillkor och räntebindningstider. Treasuryfunktionen har det övergripande ansvaret för att hantera dessa risker, vilka konsolideras centralt. Treasuryfunktionen förvaltar även likviditetsportföljen som ingår i bankens likviditetsreserv. Marknadsrisken i likviditetsportföljen uppstår genom förändringar i kreditspreadar och räntor i pantsättningsbara, mycket likvida obligationer. Från och med 1 januari 2018 klassificeras dessa obligationer, för kapitaltäckningsändamål, som tillgångar i bankboken. Från ett riskhanteringsperspektiv bevakas dock tillgångarna som övrig tradingverksamhet.

Marknadsrisker uppstår också i bankens livförsäkringsverksamhet samt i pensionsåtaganden för anställda till följd av obalanser i marknadsvärdena av likvida tillgångar och skulder. Marknadsrisker i bankens pensionsåtaganden och i livförsäkringsverksamheten ingår inte i marknadsriskbeloppen nedan.

Se not 40 e för information om marknadsrisk i livförsäkringsverksamheten.

Styrelsen fastställer hur stor marknadsrisk som är acceptabel genom att sätta övergripande limiter. Limiter sätts för tradingverksamheten, övrig bankverksamhet och pensionsplanerna. Group Risk Committee (GRC) delegerar de fastställda mandaten till divisionerna och treasuryfunktionen, som i sin tur fördelar ut erhållna limiter internt. Tradingrisker hanteras av de olika tradingenheterna genom ett omfattande ramverk av limiter för VaR, stop-loss samt känslighetsanalyser och stresstester.

Riskorganisationen mäter, följer upp och rapporterar dagligen marknadsrisknivån inom bankens olika enheter. Riskorganisationen gör även oberoende granskningar av positioner värderade till verkligt värde och beräknar kapitalbufferten för värderingsosäkerhet inom ramen för försiktig värdering. Riskorganisationen är närvarande i handlarrummen och följer upp limiter och marknadspriser vid stängning samt värderingsprinciper och nya produkter. Marknadsrisker rapporteras minst månatligen till GRC och styrelsens Risk and Capital Committee (RCC).

SEB är exponerad mot följande marknadsrisktyper:

Risktyp	Definierad som risken för förlust eller minskade intäkter till följd av	Uppstår i
Ränterisk	Förändringar i räntor	All bankverksamhet
Kreditspreadrisk	Förändringar i kreditvärdigheten av utgivaren av till exempel obligationer eller kreditderivat	Bankens obligationsinnehav huvudsakligen
Valutakursrisk	Fluktuationer i valutakurser	Valutahandel på internationella marknader samt bankverksamhet på olika marknader
Aktiekursrisk	Fluktuationer i aktiekurser	Market making och kundaktivitet i aktier och aktiederivat
Råvaruprisrisk	Fluktuationer i råvarupriser	Kundaktivitet i råvaror
Volatilitetsrisk	Förändring i den implicita volatiliteten	Market making och kundaktivitet i optioner i samtliga tillgångsslag
Inflationsrisk	Förändring i inflation	Obligationsinnehav, tillgångsvärden på balansräkningen
Marknadslikviditetsrisk	Fluktuationer i marknadslikviditeten i handel av tillgångar	Försäljning av tillgångar eller stängning av marknadspositioner
CVA-justering[1)]	Fluktuationer i motpartsrisk baserat på förväntad framtida exponering	Derivatkontrakt som inte handlas över en börs (OTC)

1) CVA-justeringen utgörs i princip av kreditrisk, men exponeringen beräknas med hjälp av marknadsriskfaktorer (ränta, valuta, etc.).

Riskmätning
För att mäta marknadsriskexponering använder SEB mått som både syftar till att uppskatta förluster under normala marknadsförhållanden och mått som fokuserar på extrema marknadsförhållanden. Marknadsrisker under normala förhållanden mäts genom Value at Risk (VaR) och Expected Shortfall (ES) samt specifika mått som är relevanta för olika risktyper. Dessa mått kompletteras med stresstester och scenarioanalyser där potentiella förluster under extrema förhållanden beräknas. Eftersom ingen mätmetod kan täcka alla risker vid alla tillfällen används flera metoder och slutsatser dras baserat på en samlad bedömning av resultaten.

Value at Risk och stressat Value at Risk
VaR uttrycker den maximala eventuella förlust som kan uppstå under en viss tidsperiod med en viss sannolikhet. SEB använder en historisk simuleringsmodell och har valt 99 procents konfidensintervall och en tidshorisont på tio dagar för att mäta, begränsa och rapportera VaR. Modellen aggregerar samtliga marknadsrisker och täcker en rad olika riskfaktorer i samtliga tillgångsslag. SEB använder också ett stressat VaR mått, där VaR beräknas för den nuvarande portföljen men med marknadsdata från en historiskt turbulent tidsperiod som omfattar konkursen i Lehman Brothers. VaR modellen valideras genom så kallad back-testing.

En begränsning i SEB:s VaR mått är att historiska data används för att beräkna eventuella marknadsförändringar vilket gör att inte alla resultat kan förutses, speciellt inte när marknaderna rör sig snabbt. VaR fångar inte heller upp åtgärder för att minska risken eftersom modellen antar att portföljen är oförändrad.

Modellerna för både VaR och stressat VaR är godkända av Finansinspektionen för beräkning av legala kapitalkrav för alla generella marknadsrisker i bankens handelslager i moderbolaget.

Value at Risk

Risk i handelslagret (99%, 10 dagar)	2021 Min	2021 Max	31 dec 2021	Genomsnitt 2021	Genomsnitt 2020
Råvaruprisrisk	36	173	67	57	34
Kreditspreadsrisk	27	214	27	80	76
Aktiekursrisk	7	87	12	25	23
Valutakursrisk	4	150	11	20	45
Ränterisk	45	281	121	102	196
Volatilitetsrisk	7	28	15	14	26
Diversifiering	–338	–77	–146	–137	–191
SUMMA	**66**	**480**	**106**	**160**	**210**
Risk i övrig bankverksamhet (99%, 10 dagar)					
Kreditspreadsrisk	3	77	3	21	160
Aktiekursrisk	31	82	39	45	96
Valutakursrisk	0	45	1	8	1
Ränterisk	72	246	139	116	259
Diversifiering	–113	1	–51	–46	–71
SUMMA	**85**	**316**	**131**	**144**	**444**

Expected Shortfall
Expected Shortfall (ES) är den förväntade förlusten vid en given tidshorisont och under förutsättning att förlusten är större än VaR i ett visst konfidensintervall. Medan VaR endast visar förlust i ett visst konfidensintervall, beaktar ES-måttet alla möjliga förluster och mäter den förväntade förlusten av samtlig värsta utfall. SEB använder för närvarande ES för att beräkna ekonomiskt kapital för marknadsrisk i tradingverksamheten.

Scenarioanalyser och stresstester
Scenarioanalyser och stresstester är en viktig del i riskhanteringen och kompletterar VaR mättet. Marknadspositioner testas då under scenarier som inte fångas upp av VaR och täcker längre tidsperioder. SEB stresstestar sina portföljer genom att applicera både extrema marknadsrörelser som faktiskt har inträffat (historiska stresstester) och extrema men tänkbara marknadsrörelser som skulle kunna inträffa i framtiden (hypotetiska eller framåtblickande stresstester). Dessutom görs omvända stresstester för hela tradingportföljen och på divisions- och enhetsnivå för att identifiera scenarier som kan leda till ett visst resultat, till exempel att en stop-loss limit bryts. Denna typ av analys ger ledningen en uppfattning om de potentiella effekterna av större marknadsrörelser på enskilda riskfaktorer samt hur ett marknadsscenario kan påverka en viss portfölj. Risktoleransramverket innehåller limiter på olika stresstestscenarier.

Specifika riskmått
VaR måttet och stresstesterna kompletteras med specifika riskmått såsom Delta 1% för ränterisk och Single FX och Aggregated FX för valutakursrisk. Dessutom används stop-loss limiter inom alla enheter som hanterar risk i marknadsvärderade finansiella instrument. Stop-loss limiten är det maximala belopp en enhet kan förlora innan åtgärder måste vidtas för att reducera eller eliminera.

Motpartsrisk i derivatkontrakt

CVA/DVA-justeringar är känsliga för marknadsrörelser, särskilt i räntor, kreditspredar och valutor. För att bevaka denna känslighet stressar SEB dessa tillgångsslag regelbundet och effekten på CVA/DVA beräknas. Detta görs genom att jämföra de ursprungliga CVA/DVA-siffrorna med de CVA/DVA-resultat som erhålls då nuvarande räntor och kreditspreadar stressas med en uppgång på 100 baspunkter samt där den svenska kronans förstärks med 5 procent gentemot alla valutor.

2021	CVA	DVA	Summa
Räntor + 100 baspunkter	146	81	**228**
Kreditspreadar + 100 baspunkter	–964	752	**–212**
SEK +5%	17	–9	**8**

2020			
Räntor + 100 baspunkter	281	60	**341**
Kreditspreadar + 100 baspunkter	–1 088	551	**–536**
SEK +5%	16	–7	**9**

Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på koncernens tillgångar, skulder och ränterelaterade derivat påverkas negativt av förändringar i räntor.

Huvuddelen av koncernens ränterisk är strukturell och uppstår i den övriga bankverksamheten när räntebindningsperioderna i tillgångar och skulder, inklusive derivat, skiljer sig.

Tabellen nedan visar känsligheten av en ränteförändring på +100 baspunkter på handelslagret och övrig bankverksamhet per valuta och i olika löptider. Detta beräknas genom att skala upp värdeförändringen till följd av en ränteförändring på +1 baspunkt för att reflektera en ränteförändring på +100 baspunkter.

Handelslagret per löptid

2021	< 3 månader	3–12 månader	1–2 år	2–5 år	5–10 år	>10 år	Summa
EUR	54	–174	247	–78	105	1	**154**
SEK	–32	399	–684	–260	99	–35	**–514**
USD	–71	–49	79	–28	0	11	**–58**
Övriga	–43	457	–794	234	–323	351	**–118**
SUMMA	**–93**	**633**	**–1 152**	**–131**	**–119**	**327**	**–535**

2020							
EUR	10	23	–294	1 252	–344	–414	**233**
SEK	20	154	–415	–154	–627	100	**–922**
USD	–48	–47	78	–60	–29	2	**–103**
Övriga	–41	25	121	–1 183	458	356	**–264**
SUMMA	**–59**	**155**	**–510**	**–144**	**–542**	**44**	**–1 056**

Övrig bankverksamhet per löptid[1)]

2021	< 3 månader	3–12 månader	1–2 år	2–5 år	5–10 år	>10 år	Summa
EUR	–11	–297	–191	–107	–17	0	**–623**
SEK	–302	–357	–553	–188	–190	9	**–1 582**
USD	–26	360	–6	2	99	42	**471**
Övriga	–26	–169	–24	–28	–2	1	**–248**
SUMMA	**–366**	**–463**	**–775**	**–321**	**–110**	**52**	**–1 982**

2020							
EUR	–8	–331	–101	–125	2	–1	**–565**
SEK	–289	–649	–301	–209	–208	29	**–1 627**
USD	–33	283	32	8	77	74	**440**
Övriga	–10	–56	–13	–22	–2	0	**–103**
SUMMA	**–340**	**–753**	**–384**	**–348**	**–131**	**101**	**–1 855**

1) Per valuta Mkr/100 baspunkter.

40c Icke-finansiell risk

Definition
Operativ risk definieras som risken för förlust till följd av otillräckliga eller ej fungerande interna processer och system (till exempel datorhaverier, misstag, bedrägerier, övriga brister i interna kontroller), mänskliga fel eller yttre händelser (naturkatastrofer, extern brottslighet, med mera). Definitionen omfattar risker förknippade med uppförande, regelefterlevnad, legal och finansiell rapportering, informationssäkerhet och fysisk säkerhet, projektrisk, samt legala risker. Definitionen omfattar inte strategisk eller ryktesrisk.

Riskhantering
Icke-finansiella risker – även kallat operativa risker – uppstår i alla verksamheter inom SEB-koncernen. Ansvaret för att hantera dessa risker ligger hos samtliga chefer inom SEB. Genom en effektiv intern kontrollmiljö och genom att säkerställa en strukturerad och konsekvent användning av riskreducerande verktyg och processer strävar SEB efter att upprätthålla en sund riskkultur med låga icke-finansiella risker och låga förlustnivåer.

Alla anställda är skyldiga att registrera riskrelaterade händelser eller incidenter som sker i koncernen så att risker på ett korrekt sätt kan identifieras, hanteras, övervakas och rapporteras. SEB använder ett koncerngemensam IT-system för detta ändamål, ett system som även används för att analysera förlustnivåer och annan icke-finansiella riskdata och för jämförelser med andra marknadsaktörer.

SEB utbildar regelbundet medarbetare vilket bland annat, inkluderar obligatoriska utbildningar för all personal gällande informationssäkerhet, bedrägeribekämpning, penningtvätt, "känn din kund", GDPR och SEB:s uppförandekod. Dessutom har SEB en formell externt visselblåsarprocess som uppmuntrar anställda att rapportera oegentligheter och oetiskt eller olagligt beteende.

Alla nya eller ändrade produkter, processer och/eller system och även omorganisationer utvärderas i en gemensam process för godkännande av nya produkter (New Product Approval, NPA) i syfte att identifiera potentiella icke-finansiella risker, och för att säkerställa att åtgärder vidtas för att skydda SEB från oavsiktligt risktagande.

Alla affärsenheter utför regelbundet en självutvärdering (Risk and Control Self Assessments, RCSA) enligt en koncerngemensam metod. Sådana bedömningar är utformade för att ur ett helhetsperspektiv identifiera och hantera icke-finansiella risker som finns i SEB:s olika processer. Genomförandegraden av dessa utvärderingar är hög och resultatet från utvärderingarna används för att analysera bankens icke-finansiella riskprofil och för att bidra till hög kvalitet i processer. Den globala digitaliseringen och ökad användning av molntjänster, tredjepartsleverantörer och outsourcing är starka trender inom bankindustrin som samtidigt ökar risken för cyberbrottslighet. SEB arbetar proaktivt med hotidentifiering, hotscenarier och bearbetning av information för att hantera och minimera denna risk. För att skydda SEB:s immateriella tillgångar, kunddata och annan känslig information från obehörig åtkomst av cyberkriminella, utvecklar banken kontinuerligt sina aktiviteter för att identifiera, skydda sig mot, upptäcka, hantera och återhämta sig från cyberbrottslighet. Säkerhetsuppdateringar, systemuppgraderingar och säkerhettester utförs regelbundet i koncernen.

Genom att använda principer som "always verify" och "least privilege access" tillsammans med andra tekniska säkerhetsåtgärder, har banken ytterligare skydd för att hantera och övervaka enheter, användare, applikationer och nätverk. Lika viktigt är det att främja en sund rikskultur och att höja säkerhetsmedvetenheten, inte bara hos de anställda utan även bland SEB:s kunder. Detta görs genom utbildningar, distribuering av information och regelbunden kommunikation. Vidare har koncernen även antagit en cyberriskpolicy.

SEB har implementerat ett modellriskramverk för att fånga risker inbyggda i modeller och processer över hela banken.

Genom att identifiera kritiska aktiviteter och genom att ha uppdaterade, årligen testade och kommunicerade kontinuitetsplaner i ett koncerngemensamt system säkerställer SEB att organisationen är förberedd på och kan fortsätta bedriva verksamhet även vid allvarliga störningar.

Riskorganisationen – andra försvarslinjen – är ansvariga för att säkerställa att SEB:s icke-finansiella risker identifieras, hanteras, övervakas och rapporteras och att dessa risker adresseras i linje med interna och externa regelverk. Signifikanta incidenter samt risknivån på både koncern- och divisionsnivå analyseras och rapporteras månadsvis till koncernens verkställande ledning, Group Risk Committee (GRC), styrelsens Risk and Capital Committee (RCC) samt till lokala kommittéer för olika divisioner och affärsområden. 2021 uppgick nettoförlusterna från icke-finansiella incidenter till 219 Mkr (1 235).

Riskmätning
SEB använder Advanced Measurement Approach (AMA) för att beräkna det lagstadgade kapitalkravet för operativ risker.

40d Affärsrisk

Definition
Affärsrisk är risken för lägre avkastning till följd av minskad affärsvolym, prispress eller konkurrens. I definitionen ingår investeringsrisker förknippade med till exempel företagsköp, större IT-projekt, organisationsförändringar och outsourcingbeslut. Strategisk risk är snarlik affärsrisk, men mer inriktad på storskaliga och strukturella riskfaktorer. Ryktesrisk är risken för att SEB, eller branschen i allmänhet, uppfattas negativt.

Riskhantering
Affärsrisker, strategiska risker och ryktesrisker utgör en fundamental del av all affärsverksamhet. De regelverk som rör banker och andra typer av finansiella institut är både omfattande och under konstant utveckling vilket har stor påverkan på branschen som helhet. Samtidigt sker en allt snabbare digitalisering av banksektorn där nya spelare uppstår på marknaden. Vidare gäller också att arbetet med hållbarhetsfrågor utgör en allt viktigare del av ett bolagets anseende. SEB arbetar på olika sätt med att begränsa, mäta och kontrollera risker relaterade till affärer, strategier och anseende, till exempel genom regelbunden strategisk översyn av koncernens affärsområden, en proaktiv kostnadskontroll, en mer flexibel IT-utvecklingsprocess, en ambitiös hållbarhetsstrategi och en kontinuerligt aktiv dialog angående tillsynsfrågor.

40e Försäkringsrisk

Definition
Försäkringsrisk i SEB består av all risk inom bankens livförsäkringsverksamhet som omfattar fondförsäkring och traditionell livförsäkring. De huvudsakliga risktyperna är marknadsrisk och teckningsrisk.

Marknadsrisk inom försäkringsverksamheten är risken för förluster från traditionella livförsäkringar med garanterade åtaganden till följd av förändringar i marknadsvärdet av tillgångar och skulder. Dessa förändringar kan orsakas av ränteförändringar, kreditspreadar, aktiekurser, fastighetsvärden, valutakurser och implicit volatilitet.

Teckningsrisk avser risk för förlust eller negativa värdeförändringar i försäkringsskulden (försäkringstekniska avsättningar) på grund av inadekvat prissättning och/eller antaganden för avsättningar. Detta inkluderar faktorer som genomsnittlig dödlighet, livslängd, invaliditet (inklusive risker som uppstår till följd av förändringar i tidpunkten för och storleken av utbetalningar), katastrof risk (till exempel extrema eller oregelbundna händelser), omkostnadsrisk och annulleringsrisk (det vill säga risken relaterad till försäkringstagarnas beteende).

Riskhantering och riskmätning
I en fondförsäkring bärs marknadsrisken av försäkringstagarna medan teckningsrisken är försumbar. Banken har en indirekt exponering mot marknadsrisk genom försäkringstagarnas investeringar då en del av framtida intäkter baseras på förvaltade tillgångar. Lönsamheten bevakas i både befintlig och ny affär.

Marknadsrisken i den traditionella livförsäkringsverksamheten motverkas genom normal marknadsrisksäkring och följs upp genom riskberäknade balansräkningsmått (ALM) och stresstester. Detta kompletteras med marknadsriskmått såsom VaR och scenarioanalys. I den traditionella verksamheten utgör skillnaden mellan tillgångarnas värde och de garanterade åtagandena, om positiv, en buffert för att täcka eventuell volatilitet i resultatet.

Teckningsrisk följs upp genom aktuariell analys och stresstester av det befintliga försäkringsbeståndet. Dödsfalls- och sjukdomsrisker återförsäkras mot stora enskilda skador eller många skador orsakade av samma skadehändelse. Parametrar för teckningsrisken valideras årligen. Försäkringstagare i vissa produkter har rätt att flytta sitt kapital från SEB, en flytträtt som historiskt sett inte har utnyttjats i någon större omfattning. För att kunna möta oplanerade utflöden håller banken en tillräcklig andel likvida placeringar vidare görs också regelbundna kassaflödesanalyser för att motverka denna risk.

Riskorganisationen ansvarar för mätning och uppföljning av riskerna i SEB:s livförsäkringsverksamhet. Mätning och uppföljning av ALM riskmått, VaR samt scenarioanalyser och stresstester genomförs regelbundet för respektive försäkringsbolag. Riskorganisationen är också, från ett Solvens II-perspektiv, en del av den oberoende riskhanteringsfunktionen i de olika försäkringsbolagen. De viktigaste riskerna rapporteras regelbundet till Group Risk Committee, styrelsens Risk and Capital Committee och till styrelserna i SEB:s respektive försäkringsbolag.

Solvens II, som trädde i kraft 1 januari 2016, är ett gemensamt regelverk när det gäller styrning, intern kontroll och kapitalkrav för försäkringsbolag inom EU. Solvens II beräkningar utförs regelbundet och rapporteras till tillsynsmyndigheterna på kvartalsbasis. Avseende nuvarande krav från tillsynsmyndigheter, visar beräkningar att SEB:s livbolag är finansiellt starka och motståndskraftiga mot olika typer av stress.

40f Likviditetsrisk

Definition
Likviditetsrisk är risken att koncernen inte kan refinansiera existerande tillgångar eller inte kan möta ökade krav på likviditet. Likviditetsrisk innefattar också risken att koncernen tvingas låna till ofördelaktig ränta eller måste sälja tillgångar med förlust för att kunna fullgöra sina betalningsåtaganden.

Likviditetshantering och riskmätning
Styrelsen har fastställt ett omfattande ramverk för hantering av SEB:s likviditetskrav och risker på kort och lång sikt. Målet med SEB:s likviditetsriskhantering är att säkerställa att koncernen har kontroll över sin likviditetsrisksituation för att i tid kunna fullgöra sina betalningsåtaganden, i alla förutsägbara situationer, utan att detta leder till höga kostnader. Detta sker genom att SEB håller en likviditetsreserv med tillräckliga mängder omedelbart säljbara tillgångar i alla relevanta valutor. Hanteringen av likviditetsrisk styrs av limiter som fastställs av styrelsen.

Limiter sätts för koncernen, filialer och vissa legala enheter, samt för exponering i vissa valutor. Det övergripande ansvaret för SEB:s likviditetshantering ligger hos treasuryfunktionen som stöds av lokala treasuryenheter på bankens viktigaste marknader. Riskfunktionen mäter och rapporterar regelbundet utnyttjandet av limiter samt resultat av likviditetsstresstester till Group Risk Committee och styrelsens Risk and Capital Committee. Medan likviditetshanteringen är en fortlöpande process, görs en gång per år en intern utvärdering av likviditetsbehovet för att identifiera eventuella gap mot SEB:s långsiktiga likviditetsmål samt för att säkerställa att likviditetsriskhanteringen är tillräcklig.

SEB:s likviditetshantering och balansräkningsstruktur bygger, ur likviditetssynpunkt, på tre grundperspektiv:

(i) ett strukturellt likviditetsperspektiv som ställer stabil finansiering i relation till icke likvida tillgångar,
(ii) bankens motståndskraft vid den kortfristiga stress som uppstår då finansierings- och interbankmarknaderna stängs (en indikator på bankens beroende av marknadsfinansiering)
(iii) motståndskraften vid ett mycket allvarligt scenario där, utöver begränsade finansieringsmarknader, banken också förlorar en stor del av sin inlåning (överlevnadshorisont).

Strukturell likviditetsrisk
För att kunna bibehålla en sund strukturell likviditetsposition bör strukturen på skuldsidan återspegla tillgångssidans sammansättning. Ju mer långfristig utlåning och andra illikvida tillgångar, desto större behov av stabil finansiering. Denna risk mäts genom det regulatoriskt definierade måttet stabil nettofinansieringskvot (Net Stable Funding Ratio, NSFR). I denna kvot mäts relationen mellan tillgänglig stabil finansiering och behovet av stabil finansiering. SEB mäter samma risk genom den så kallade Core gapkvoten, en kvot mellan stabil finansiering (mer än ett års löptid) och illikvida tillgångar (mer än ett års löptid). Skillnaden mellan stabil nettofinansieringskvot (NSFR) och den interna Core gapkvoten är att Core gap beräknas på en mer detaljerad nivå med hjälp av intern statistik, vilket leder till att viktningen av den tillgängliga stabila finansieringen och illikvida tillgångar är olika.

Beroende av marknadsfinansiering
Ett sätt att mäta motståndskraften vid en försämring av marknaderna är att uppskatta hur länge SEB:s likvida tillgångar skulle räcka om finansieringsmarknaderna stängdes. Detta beräknas genom den s.k. förfallande finansieringskvoten vilken beräknas som kvoten av bankens likvida tillgångar i förhållande till marknadsfinansiering och netto interbankinlåning som förfaller de närmaste månaderna, eller som det antal månader det skulle ta innan de likvida tillgångarna tar slut i ett scenario där all förfallande finansiering måste täckas av de likvida tillgångarna. Den främsta fördelen med detta mått är att endast förfall enligt kontrakt används och att inga antaganden krävs. Detta kan även mätas som en ut/ inlåningskvot exklusive repor.

Överlevnadshorisont i ett stressat scenario
En modell för stressade situationer kan byggas på antaganden om begränsade finansieringsmarknader samtidigt med uttag av inlånade medel, antaganden om utnyttjade lånelöften och andra händelser som är likviditetskrävande. Detta mäts genom tillsynsmyndigheternas mått på likviditetstäckningsgrad (LCR) där nettoutflöden under en 30-dagarsperiod i ett stressat scenario ställs i relation till likvida tillgångar. Sedan 1 januari 2018 används EU:s definition av LCR. SEB mäter även tiden det tar för likviditetsreserven att förbrukas i det stressade scenariot, uttryckt som en överlevnadsperiod. SEB följer även olika kreditvärderingsinstituts mått för överlevnad.

Intern likviditetsutvärdering
Likviditetsrisk motverkas inte primärt av kapital men det finns en koppling mellan bankens kapital- och likviditetsposition. Därför är processen för att utvärdera likviditetsbehovet (ILU) en del av den interna kapitalutvärderingen (IKU). Likviditetsutvärderingen är konstruerad så att den ska identifiera möjliga gap mot SEB:s långsiktigt önskvärda likviditetstäckningsmått, med hänsyn taget till att en effektiv likviditetshantering är en pågående förbättringsprocess.

Likvida tillgångar[1)]

	2021					2020				
	SEK	EUR	USD	Övriga	Summa	SEK	EUR	USD	Övriga	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	196 066	143 190	84 041	11 676	**434 973**	124 989	146 567	37 856	7 988	**317 399**
Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer	62 221	18 712	33 472	22 940	**137 345**	58 340	20 001	37 111	37 791	**153 242**
Värdepapper utgivna eller garanterade av kommuner och av offentliga organ	3 206	679	4 894	10 694	**19 473**	3 619	2 624	5 703	9 807	**21 753**
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	25 375	46	277	35 174	**60 872**	49 042	268	256	38 371	**87 937**
Nivå 1 tillgångar	**286 868**	**162 627**	**122 685**	**80 483**	**652 663**	**235 990**	**169 460**	**80 925**	**93 956**	**580 331**
Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbank, kommuner och offentliga organ		20	752	437	**1 209**			1 620	364	**1 984**
Säkerställda obligationer av hög kvalitet	2 106	595	140	8 179	**11 021**	16 091		1 713	9 736	**27 540**
Värdepapper utgivna av företag (lägst rating AA–)			84		**85**		1		0	**1**
Nivå 2A tillgångar	*2 106*	*616*	*976*	*8 617*	***12 315***	*16 091*	*1*	*3 333*	*10 100*	***29 525***
Värdepapper med bakomliggande tillgångar som säkerhet		6 341			**6 341**		6 801		24	**6 825**
Säkerställda obligationer av hög kvalitet				21	**21**					
Värdepapper utgivna av företag (rating A+ till BBB–)		194	49		**243**	49	411	1	1	**462**
Nivå 2B tillgångar		*6 535*	*49*	*21*	***6 605***	*49*	*7 211*	*1*	*26*	***7 287***
Nivå 2 tillgångar	**2 106**	**7 151**	**1 025**	**8 637**	**18 919**	**16 140**	**7 213**	**3 334**	**10 126**	**36 812**
SUMMA LIKVIDA TILLGÅNGAR	**288 974**	**169 777**	**123 710**	**89 121**	**671 582**	**252 129**	**176 672**	**84 259**	**104 082**	**617 143**

1) Alla definitioner är i enlighet med Liquidity Coverage Ratio i kapitaltäckningförordningen (CRR).

Likviditetsmått

	2021	2020
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)[1)]	111%	
Ut-/inlåningskvot	111%	122%
Likviditetstäckningsgrad	145%	163%

1) Detta är första året som information för NSFR presenteras, varför ingen jämförelsesiffra per 2020 finns tillgänglig.

Not 40 f fortsättning Likviditetsrisk

Kontraktuella förfall i balansräkningen

Tabellerna specificerar kassaflöden baserat på återstående kontraktuella förfallotider på balansräkningsdagen baserat på det tidigaste datum koncernen kan tvingas betala, oberoende av bedömningar om sannolikheten att det inträffar. Beloppen som presenteras är ej diskonterade kassaflöden. Derivat redovisas till verkligt värde. Eventualförpliktelser såsom lånelöften rapporteras vid förfallotidpunkten.

Koncernen, 2021

Balansräkning (kontraktsmässiga förfallotider)	Betalbara på anfordran	< 3 månader[1]	3–12 månader	1–5 år	>5 år	Ingen löptid	Delsumma	Diskonteringseffekt	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	**439 344**						**439 344**		**439 344**
Utlåning till centralbanker	**3 390**	**807**	**256**	**0**			**4 454**		**4 454**
Utlåning till kreditinstitut	**10 362**	**38 732**	**5 925**	**4 811**	**156**		**59 986**	**23**	**60 009**
varav repor		*5 905*					*5 905*	*1*	***5 906***
Offentlig förvaltning	53	9 048	4 219	7 597	4 588		25 506	–873	**24 633**
Hushåll	8 251	13 301	30 499	56 104	667 814		775 969	–72 439	**703 530**
Företag	65 275	280 879	210 066	505 562	89 780		1 151 562	–33 363	**1 118 199**
Utlåning till allmänheten	**73 579**	**303 229**	**244 784**	**569 263**	**762 182**		**1 953 037**	**–106 675**	**1 846 362**
varav repor		*81 613*					*81 613*	*–339*	***81 274***
Skuldinstrument		59 387	32 937	94 844	21 827		208 995	–3 045	**205 950**
varav belåningsbara skuldinstrument		*56 463*	*6 217*	*31 578*	*6 744*		*101 002*	*–1 030*	***99 972***
varav andra skuldinstrument		*2 552*	*26 451*	*63 258*	*15 083*		*107 344*	*–2 015*	***105 329***
Egetkapitalinstrument						120 742	120 742		**120 742**
Derivat						126 051	126 051		**126 051**
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken						422 497	422 497		**422 497**
Finansiella tillgångar till verkligt värde		**59 387**	**32 937**	**94 844**	**21 827**	**669 290**	**878 286**	**–3 045**	**875 241**
Övrigt		**11 838**	**1 238**	**73**	**508**	**65 160**	**78 816**	**6**	**78 822**
varav övriga finansiella tillgångar		*11 790*	*1 225*	*7*	*500*	*1*	*13 522*	*6*	***13 528***
Summa tillgångar	**526 675**	**413 994**	**285 140**	**668 991**	**784 673**	**734 450**	**3 413 921**	**–109 691**	**3 304 230**
varav upplupna räntor utlåning						*1 735*	*1 735*		***1 735***
varav upplupna räntor skuldinstrument						*649*	*649*		***649***
Skulder till kreditinstitut	**47 243**	**21 014**	**4 871**	**698**	**1 399**		**75 225**	**–19**	**75 206**
varav repor		*1 824*					*1 824*		***1 824***
Offentlig förvaltning	14 949	2 954	923	119	1 333		20 278	–1	**20 277**
Hushåll	413 262	19 884	5 412	643	80		439 283	–2	**439 281**
Företag	1 010 436	117 908	6 601	2 801	151		1 137 897	–6	**1 137 891**
In- och upplåning från allmänheten	**1 438 647**	**140 746**	**12 937**	**3 563**	**1 564**		**1 597 457**	**–9**	**1 597 448**
varav inlåning	*1 308 477*	*118 851*	*10 433*	*2 582*	*1 398*		*1 441 741*	*–7*	***1 441 734***
varav upplåning		*8 007*	*4*	*58*	*10*		*8 079*		***8 079***
varav repor		*7 713*					*7 713*		***7 713***
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken						424 226	424 226		**424 226**
Skulder till försäkringstagare		690	1 908	8 143	23 852	30	34 623		**34 623**
Certifikat		113 122	175 639	0			288 761	–900	**287 861**
Säkerställda obligationer		1 158	68 890	207 396	17 887		295 331	–3 853	**291 478**
Övriga obligationer		17 868	24 525	78 657	32 158		153 208	–2 441	**150 767**
Emitterade värdepapper		**132 148**	**269 054**	**286 053**	**50 045**		**737 300**	**–7 194**	**730 106**
Skuldinstrument		21	409	10 022	11 601		22 053	–1 889	**20 164**
Egetkapitalinstrument						14 405	14 405		**14 405**
Derivat						118 173	118 173		**118 173**
Övriga skulder		172	5 144	405		702	6 423	–1	**6 422**
Finansiella skulder till verkligt värde		**193**	**5 553**	**10 427**	**11 601**	**133 280**	**161 055**	**–1 890**	**159 165**
Övrigt		**6 664**	**2 439**	**2 726**	**3 318**	**46 541**	**61 689**	**–10**	**61 679**
varav övriga finansiella skulder		*6 102*	*1 558*	*291*	*1 025*	*56*	*9 032*	*–10*	***9 022***
varav leasingskulder		*331*	*664*	*2 237*	*1 991*		*5 223*	*304*	***5 527***
Efterställda skulder			**5 639**	**24 014**	**1 112**		**30 765**	**–2 216**	**28 549**
Eget kapital						**193 228**	**193 228**		**193 228**
Summa skulder och eget kapital	**1 485 890**	**301 455**	**302 401**	**335 625**	**92 891**	**797 306**	**3 315 568**	**–11 338**	**3 304 230**
varav upplupna räntor in- och upplåning						*476*	*476*		***476***
varav upplupna räntor emitterade värdepapper						*1 075*	*1 075*		***1 075***

Eventualförpliktelser

Lånelöften	799	287 857	130 408	348 422	46 450		813 936		**813 936**
Andra finansiella åtaganden		127 401	11 099	7 693	14 101		160 294		**160 294**
Summa skulder, eget kapital och eventualförpliktelser	**1 486 689**	**716 713**	**443 908**	**691 740**	**153 442**	**797 306**	**4 289 798**	**–11 338**	**4 278 460**

1) Inkluderar poster som är tillgängliga över natten (O/N).

Not 40 f fortsättning Likviditetsrisk

Koncernen, 2020

Balansräkning (kontraktsmässiga förfallotider)	Betalbara på anfordran	< 3 månader[1]	3–12 månader	1–5 år	>5 år	Ingen löptid	Delsumma	Diskonteringseffekt	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	**323 776**						**323 776**		**323 776**
Utlåning till centralbanker	**74**	**3 453**	**107**	**0**			**3 633**		**3 633**
Utlåning till kreditinstitut	**9 789**	**31 133**	**5 290**	**4 445**	**133**		**50 789**	**2**	**50 791**
varav repor		*10 253*					*10 253*		***10 253***
Offentlig förvaltning	704	8 310	1 864	7 336	6 101		24 315	−1 081	**23 234**
Hushåll	8 036	13 174	30 198	50 399	628 770		730 577	−74 400	**656 177**
Företag	49 627	300 078	212 874	473 173	90 381		1 126 133	−35 383	**1 090 750**
Utlåning till allmänheten	**58 367**	**321 562**	**244 936**	**530 908**	**725 252**		**1 881 025**	**−110 864**	**1 770 161**
varav repor		*112 425*					*112 425*	*−515*	***111 910***
Skuldinstrument		42 852	52 483	151 340	25 095		271 770	−6 337	**265 433**
varav belåningsbara skuldinstrument		*37 505*	*22 323*	*33 622*	*6 139*		*99 589*	*−1 613*	***97 976***
varav andra skuldinstrument		*4 949*	*29 622*	*117 713*	*18 955*		*171 239*	*−4 724*	***166 515***
Egetkapitalinstrument						82 240	82 240		**82 240**
Derivat						164 909	164 909		**164 909**
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken						330 950	330 950		**330 950**
Finansiella tillgångar till verkligt värde		**42 852**	**52 483**	**151 340**	**25 095**	**578 098**	**849 868**	**−6 337**	**843 531**
Övrigt		**10 718**	**398**	**84**	**581**	**36 758**	**48 539**		**48 539**
varav övriga finansiella tillgångar		*10 613*	*1*	*6*	*569*	*628*	*11 817*		***11 817***
Summa tillgångar	**392 005**	**409 718**	**303 214**	**686 776**	**751 061**	**614 856**	**3 157 631**	**−117 199**	**3 040 432**
varav upplupna räntor utlåning						*1 654*	*1 654*		***1 654***
varav upplupna räntor skuldinstrument						*943*	*943*		***943***

Skulder till kreditinstitut	**33 233**	**35 506**	**5 003**	**36 611**	**1 334**		**111 687**	**−378**	**111 309**
varav repor		*1 604*					*1 604*	*−1*	***1 603***
Offentlig förvaltning	14 190	1 281	23	112	1 380		16 986	−9	**16 977**
Hushåll	355 391	20 521	5 878	903	169		382 864	−12	**382 852**
Företag	866 250	96 530	1 831	5 993	836		971 440	−42	**971 398**
In- och upplåning från allmänheten	**1 235 831**	**118 333**	**7 732**	**7 008**	**2 385**		**1 371 290**	**−63**	**1 371 227**
varav inlåning	*1 125 323*	*94 514*	*4 574*	*4 527*	*1 459*		*1 230 397*	*−44*	***1 230 353***
varav upplåning		*7 598*	*2*	*58*	*34*		*7 692*	*−2*	***7 690***
varav repor		*7 274*					*7 274*	*−2*	***7 272***
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken						332 392	332 392		**332 392**
Skulder till försäkringstagare		537	1 553	6 380	21 118	36	29 624		**29 624**
Certifikat		88 024	155 952	1 645			245 621	−1 493	**244 128**
Säkerställda obligationer		16 258	64 258	228 694	33 209		342 419	−8 663	**333 756**
Övriga obligationer		24 345	35 244	93 473	22 848		175 910	−4 292	**171 618**
Emitterade värdepapper		**128 627**	**255 454**	**323 812**	**56 057**		**763 950**	**−14 448**	**749 502**
Skuldinstrument			778	14 722	6 105		21 605	−2 069	**19 536**
Egetkapitalinstrument						10 873	10 873		**10 873**
Derivat						161 561	161 561		**161 561**
Övriga skulder		242	491	11			744		**744**
Finansiella skulder till verkligt värde		**242**	**1 269**	**14 733**	**6 105**	**172 434**	**194 783**	**−2 069**	**192 714**
Övrigt		**13 079**	**2 036**	**2 976**	**3 374**	**28 001**	**49 466**	**−33**	**49 433**
varav övriga finansiella skulder		*10 959*	*273*	*258*	*921*	*40*	*12 451*	*−33*	***12 418***
varav leasingskulder		*324*	*639*	*2 215*	*2 122*		*5 300*	*339*	***5 639***
Efterställda skulder			**10 645**	**23 319**	**559**		**34 523**	**−2 236**	**32 287**
Eget kapital						**171 943**	**171 943**		**171 943**
Summa skulder och eget kapital	**1 269 064**	**296 324**	**283 693**	**414 839**	**90 932**	**704 807**	**3 059 659**	**−19 227**	**3 040 432**
varav upplupna räntor in- och upplåning						*435*	*435*		***435***
varav upplupna räntor emitterade värdepapper						*1 961*	*1 961*		***1 961***

Eventualförpliktelser

Lånelöften	534	296 675	86 800	305 360	35 564		724 933		**724 933**
Andra finansiella åtaganden		117 577	6 657	4 778	8 328		137 340		**137 340**
Summa skulder, eget kapital och eventualförpliktelser	**1 269 598**	**710 576**	**377 150**	**724 977**	**134 824**	**704 807**	**3 921 932**	**−19 227**	**3 902 705**

1) Inkluderar poster som är tillgängliga över natten (O/N).

Not 40 f fortsättning Likviditetsrisk

Moderbolaget, 2021

Balansräkning (kontraktsmässiga förfallotider)	Betalbara på anfordran	< 3 månader[1]	3–12 månader	1–5 år	>5 år	Ingen löptid	Delsumma	Diskonteringseffekt	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	**371 466**						**371 466**		**371 466**
Utlåning till kreditinstitut	**31 138**	**33 218**	**5 269**	**4 683**	**0**		**74 309**	**25**	**74 334**
varav repor		*1 368*					*1 368*		***1 368***
Offentlig förvaltning	33	8 452	3 198	2 771	41		14 496	–177	**14 319**
Hushåll	7 876	8 303	23 058	31 191	604 773		675 201	–60 464	**614 737**
Företag	62 405	268 455	191 304	448 856	67 787		1 038 806	–26 531	**1 012 275**
Utlåning till allmänheten	**70 314**	**285 210**	**217 560**	**482 818**	**672 602**		**1 728 504**	**–87 172**	**1 641 332**
varav repor		*81 588*					*81 588*	*–314*	***81 274***
Skuldinstrument		55 821	29 173	74 865	21 432		181 291	–2 850	**178 441**
varav belåningsbara skuldinstrument		*53 668*	*3 509*	*12 948*	*6 444*		*76 570*	*–714*	***75 856***
varav andra skuldinstrument		*2 153*	*25 664*	*61 917*	*14 988*		*104 721*	*–2 136*	***102 585***
Egetkapitalinstrument						147 380	147 380		**147 380**
Derivat						121 326	121 326		**121 326**
Finansiella tillgångar till verkligt värde		**55 821**	**29 173**	**74 865**	**21 432**	**268 705**	**449 996**	**–2 850**	**447 146**
Övrigt		**13 585**	**6 002**	**13 112**	**5 159**	**15 693**	**53 552**	**4**	**53 556**
varav övriga finansiella tillgångar		*11 507*	*1 224*	*0*	*3*		*12 735*	*4*	***12 739***
Summa tillgångar	**472 918**	**387 834**	**258 004**	**575 479**	**699 193**	**284 398**	**2 677 827**	**–89 993**	**2 587 834**
varav upplupna räntor utlåning						*1 412*	*1 412*		
varav upplupna räntor skuldinstrument						*583*	*583*		
Skulder till kreditinstitut	**57 613**	**19 864**	**4 751**	**1 822**	**1 219**		**85 269**	**7**	**85 276**
varav repor		*778*					*778*		***778***
Offentlig förvaltning	3 986	4 723	922	62	1 307		11 000	–3	**10 997**
Hushåll	314 740	7 757	2 420	445	66		325 427	–2	**325 425**
Företag	947 014	112 945	6 170	1 951	0		1 068 080	–12	**1 068 068**
In- och upplåning från allmänheten	**1 265 740**	**125 425**	**9 512**	**2 457**	**1 373**		**1 404 507**	**–17**	**1 404 490**
varav inlåning	*1 265 740*	*117 407*	*9 510*	*2 455*	*1 370*		*1 396 482*	*1*	***1 396 483***
varav upplåning		*8 007*					*8 007*		***8 007***
varav repor		*7 713*					*7 713*		***7 713***
Certifikat		113 121	175 639	0			288 761	–900	**287 861**
Säkerställda obligationer		1 158	68 890	207 396	17 888		295 331	–3 853	**291 478**
Övriga obligationer		17 868	24 449	78 656	32 157		153 131	–2 441	**150 690**
Emitterade värdepapper		**132 148**	**268 977**	**286 052**	**50 045**		**737 222**	**–7 194**	**730 028**
Skuldinstrument		19	404	9 688	10 592		20 703	–539	**20 164**
Egetkapitalinstrument						14 405	14 405		**14 405**
Derivat						113 497	113 497		**113 497**
Övriga skulder						6 422	6 422		**6 422**
Finansiella skulder till verkligt värde	**19**	**404**	**9 688**	**10 592**	**134 324**	**155 027**	**–539**	**154 488**	
Övrigt	**5 283**	**1 450**	**148**	**90**	**24 020**	**30 991**	**–2**	**30 989**	
varav övriga finansiella skulder	*5 138*	*1 302*	*2*	*0*		*6 442*	*–2*	***6 440***	
Efterställda skulder		**5 645**	**24 087**			**29 733**	**–2 084**	**27 649**	
Obeskattade reserver					**17 137**	**17 137**		**17 137**	
Eget kapital					**137 776**	**137 776**		**137 776**	
Summa skulder och eget kapital	**282 739**	**290 740**	**324 255**	**63 319**	**296 121**	**2 597 663**	**–9 829**	**2 587 834**	
varav upplupna räntor in- och upplåning					*446*	*446*		***446***	
varav upplupna räntor emitterade värdepapper					*1 035*	*1 035*		***1 035***	

Eventualförpliktelser

Lånelöften	74 322	112 098	332 998	8 728		528 146		**528 146**
Andra finansiella åtaganden	24 053	42 426	38 580	54 386		159 445		**159 445**
Operationella leasingåtaganden	239	540	1 934	2 199		4 913	–214	**4 699**
Summa skulder, eget kapital och eventualförpliktelser	**381 354**	**445 804**	**697 767**	**128 631**	**296 121**	**3 290 166**	**–10 043**	**3 280 123**

1) Inkluderar poster som är tillgängliga över natten (O/N).

Moderbolaget, 2020

Balansräkning (kontraktsmässiga förfallotider)	Betalbara på anfordran	< 3 månader[1]	3–12 månader	1–5 år	>5 år	Ingen löptid	Delsumma	Diskonteringseffekt	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	**294 391**						**294 391**		**294 391**
Utlåning till kreditinstitut	**9 571**	**35 048**	**7 319**	**19 074**	**0**		**71 013**	**14**	**71 027**
varav repor		*8 087*					*8 087*		*8 087*
Offentlig förvaltning	475	7 961	183	3 049	1 423		13 091	−315	**12 776**
Hushåll	8 036	8 191	23 106	27 090	570 353		636 775	−62 706	**574 069**
Företag	45 266	290 189	194 435	408 577	72 324		1 010 791	−28 326	**982 465**
Utlåning till allmänheten	**53 776**	**306 340**	**217 724**	**438 715**	**644 101**		**1 660 657**	**−91 347**	**1 569 310**
varav repor		*112 391*					*112 391*	*−481*	***111 910***
Skuldinstrument		41 098	46 538	133 064	25 479		246 178	−6 250	**239 928**
varav belåningsbara skuldinstrument		*36 607*	*17 664*	*15 888*	*7 053*		*77 212*	*−1 249*	***75 963***
varav andra skuldinstrument		*4 491*	*28 874*	*117 176*	*18 426*		*168 966*	*−5 001*	***163 965***
Egetkapitalinstrument						111 110	111 110		**111 110**
Derivat						159 380	159 380		**159 380**
Finansiella tillgångar till verkligt värde		**41 098**	**46 538**	**133 064**	**25 479**	**270 490**	**516 669**	**−6 250**	**510 419**
Övrigt		**12 867**	**4 691**	**14 606**	**5 554**	**14 244**	**51 962**	**1**	**51 963**
varav övriga finansiella tillgångar		*10 451*	*0*		*163*	*0*	*10 614*	*1*	***10 615***
Summa tillgångar	**357 738**	**395 353**	**276 273**	**605 459**	**675 134**	**284 735**	**2 594 692**	**−97 582**	**2 497 110**
varav upplupna räntor utlåning						*1 354*	*1 354*		
varav upplupna räntor skuldinstrument						*866*	*866*		

Skulder till kreditinstitut	**33 497**	**68 632**	**7 430**	**37 536**	**1 159**		**148 254**	**−423**	**147 831**
varav repor		*659*					*659*	*−1*	***658***
Offentlig förvaltning	5 396	1 224	15	60	1 352		8 049	−34	**8 015**
Hushåll	273 859	9 058	2 654	457	115		286 143	−22	**286 121**
Företag	810 811	89 223	1 305	3 466			904 805	−108	**904 697**
In- och upplåning från allmänheten	**1 090 066**	**99 506**	**3 975**	**3 983**	**1 467**		**1 198 997**	**−164**	**1 198 833**
varav inlåning	*1 090 066*	*91 842*	*3 967*	*3 956*	*1 439*		*1 191 270*	*−33*	***1 191 237***
varav upplåning		*7 597*					*7 597*	*−1*	***7 596***
varav repor		*7 273*					*7 273*	*−1*	***7 272***
Certifikat		88 013	155 952	1 645			245 610	−1 493	**244 117**
Säkerställda obligationer		16 258	64 259	228 694	33 209		342 419	−8 663	**333 756**
Övriga obligationer		24 344	35 244	93 395	22 848		175 832	−4 290	**171 542**
Emitterade värdepapper		**128 615**	**255 455**	**323 734**	**56 057**		**763 861**	**−14 446**	**749 415**
Skuldinstrument		0	767	14 074	5 434		20 274	−738	**19 536**
Egetkapitalinstrument						10 873	10 873		**10 873**
Derivat						157 529	157 529		**157 529**
Övriga skulder	242	491	11				744		**744**
Finansiella skulder till verkligt värde	**242**	**1 258**	**14 084**	**5 434**	**168 402**	**189 420**	**−738**	**188 682**	
Övrigt	**11 794**	**61**	**270**	**103**	**15 790**	**28 018**	**−2**	**28 016**	
varav övriga finansiella skulder	*11 527*	*6*	*45*	*13*	*0*	*11 591*	*−2*	***11 589***	
Efterställda skulder		**10 648**	**23 341**			**33 989**	**−2 152**	**31 837**	
Obeskattade reserver					**18 628**	**18 628**		**18 628**	
Eget kapital					**133 868**	**133 868**		**133 868**	
Summa skulder och eget kapital	**308 789**	**278 827**	**402 948**	**64 219**	**318 060**	**2 515 035**	**−17 925**	**2 497 110**	
varav upplupna räntor in- och upplåning					*471*	*471*		***471***	
varav upplupna räntor emitterade värdepapper					*1 886*	*1 886*		***1 886***	

Eventualförpliktelser

Lånelöften	163 667	74 487	195 850	32 478		466 481		**466 481**
Andra finansiella åtaganden	22 953	40 084	39 286	39 446		141 769		**141 769**
Operationella leasingåtaganden	225	507	1 931	2 371		5 034	−253	**4 781**
Summa skulder, eget kapital och eventualförpliktelser	**495 634**	**393 904**	**640 015**	**138 514**	**318 060**	**3 128 319**	**−18 178**	**3 110 141**

1) Inkluderar poster som är tillgängliga över natten (O/N).

Genomsnittlig återstående löptid (år)	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Utlåning till kreditinstitut	0,41	0,43	0,29	0,93
Utlåning till allmänheten	4,69	4,60	4,65	4,58
Skulder till kreditinstitut	0,29	1,16	0,27	0,92
Inlåning från allmänheten	0,03	0,03	0,03	0,03
Upplåning från allmänheten	0,16	0,19	0,13	0,13
Certifikat	0,43	0,46	0,43	0,46
Säkerställda obligationer	2,84	3,06	2,84	3,06
Övriga obligationer	3,71	2,98	3,71	2,98

40g Referensräntereformen

Översikt
Interbankräntor (IBORs) är vanligt förekommande referensvärden för räntor. De används som referensräntor i finansiella produkter som derivat, obligationer, lån, strukturerade produkter och bolån, och är basen för beräkningen av produkternas räntebetalningar. Efter den finansiella krisen och i takt med en försämrad interbankmarknad, i kombination med en nedgång i IBOR:s relevans och trovärdighet, efterfrågade globala tillsynsmyndigheter reformer av IBORs. Den exakta tidpunkten för övergången kommer att variera beroende på valuta och produkt.

Alla LIBOR:s, förutom vissa USD LIBOR löptider, kommer att upphöra att publiceras vid årsslutet 2021 och ersättas av alternativa referensräntor. USD LIBOR 1m, 3m och 6m kommer att upphöra att publiceras efter den 30 juni 2023. Nordiska IBORs som STIBOR, CIBOR och NIBOR samt EURIBOR förväntas finnas kvar.

Användningen av alternativa referensräntor har ökat avsevärt under 2021, framförallt användandet av Sterling Overnight Index (SONIA) som ersätter GBP LIBOR och Secured Overnight Finance Rate (SOFR), som ersätter USD LIBOR. Det finns viktiga skillnader mellan LIBOR:s och de alternativa referensräntorna (ARR). LIBOR:s är löptidsräntor, vilket innebär att de publiceras för olika löptider och de är framåtblickande, eftersom de publiceras i början av låneperioden. ARR t.ex. SOFR och SONIA är transaktionsbaserade bakåtblickande räntor med löptiden från en bankdag till nästa. Dessutom inkluderar LIBOR:s en kreditskillnad över den riskfria räntan, vilket SOFR och SONIA inte gör. För att migrera befintliga kontrakt och avtal som hänvisar USD LIBOR till SOFR och GBP LIBOR till SONIA, kan justeringar för skillnader i löptid och kreditrisk behöva tillämpas på SOFR och SONIA för att möjliggöra ekonomisk likvärdighet vid övergången.

SEB Koncernens övergång till alternativa referensräntor
Det koncernövergripande programmet för övergång till alternativa referensräntor leds av en styrgrupp och en arbetsgrupp från SEB:s divisioner som samordnar nödvändiga förändringar av system, processer, risk- och värderingsmodeller, samt hanterar skatte- och redovisningskonsekvenser hänförliga därtill.

Koncernen följer och deltar löpande i marknadsdiskussioner för att ytterligare förbereda och säkerställa en smidig övergång i linje med marknadsutvecklingen och myndigheters vägledning. Från och med april 2021 ingår SEB inte längre affärer i vissa LIBOR räntor i enlighet med milstolpar på marknaden.

För att bistå in en ordnad övergång till alternativa referensräntor har aktiv kundkontakt och kommunikation varit SEB:s strategi.

SEB har anslutit sig till ISDA IBOR 2020 Fallbacks Protocol. Koncernen har även samarbetat med kunder för att ändra säkerhetsräntorna för säkerställande i Credit Support Annex.

Exponeringsöversikt
Tabellen nedan sammanfattar de betydande LIBOR som omfattas av referensräntereformen per 31 december 2021. Det finns inga kvarvarande EUR Eonia positioner.

Produkt/valuta	GBP LIBOR	CHF LIBOR	JPY LIBOR	USD LIBOR
Derivat	26 626	214	895	1 689 363
Tillgångar som ej är derivat (utlåning, bolån, aktier, m m)	21 880	238		106 530
Skulder som ej är derivat	240			
NOMINELLT EXPONERINGSBELOPP PER VALUTA				

Av volymerna i tabellen ovan har majoriteten omförhandlats under 2021 och är avtalade att övergå vid den första räntebindningen 2022. Samtliga JPY och flertalet GBP och CHF har omförhandlats. Koncernens mål är att till mitten av 2022 ha slutfört övergången av återstående exponeringar mot referensräntor som upphör. Koncernen strävar också efter att ha avtalat om övergången av återstående äldre USD-exponeringar före USD LIBOR upphör i juni 2023.

Referensräntereformen – fas 2
Referensräntereformen – fas 2 började gälla 1 januari 2021. 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 säkringsförhållan den 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.

För mer information om referensräntereformen (IBOR) Fas 1, se not 21.

41 Kapitaltäckning

Kapitalstyrning
SEB tar olika typer av risk i linje med bankens strategiska inriktning och affärsplan. För att kunna hantera dessa risker och för att garantera SEB:s långsiktiga överlevnad måste banken hålla tillräckligt med kapital. Samtidigt måste lönsamheten balanseras mot risktoleransen. Inom ramen för SEB:s kapitalstyrning beaktas de följande aspekterna:

1. tillsynsmyndigheternas minimikapitalkrav och deras förväntningar att banker ska verka med en säker marginal över dessa miniminivåer, som sätts av EU-direktiv genom svensk lagstiftning om kapitalkrav,
2. kapitalisering som krävs för att uppnå den rating som behövs för att nå det antal skuldinvesterare som behövs för att SEB:s verksamhet ska kunna bedrivas,
3. kapitalisering som krävs av företagskunder och andra motparter för att banken ska kunna vara verksam i kapitalmarknaderna, inklusive derivat- och valutahandel, och
4. balans mellan aktieägarnas avkastningskrav och risktagande.

För att möta förväntningarna från aktieägarna, tillsynsmyndigheterna och marknadsaktörer är SEB:s kapitalnivå baserad på en uppskattning av samtliga risker i verksamheten samt framåtblickande – i linje med lång- och kortsiktiga affärsplaner och förväntad makroekonomisk utveckling. Vidare används stresstester för att identifiera hur bankens finansiella ställning kan komma att påverkas av olika negativa scenarier.

Intern kapitalutvärderingsprocess
Den interna kapitalutvärderingen (IKU) omfattar SEB:s interna syn på materiella risker och hur de utvecklas, liksom riskmätningsmodeller, riskhantering och de faktorer som minskar risken. IKU:n är kopplad till bankens affärsplanering och fastställer en strategi för hur lämpliga kapitalnivåer ska upprätthållas. Den interna kapitalutvärderingen säkerställer att det egna kapitalet, ekonomiskt kapital, myndigheternas och ratingbolagens kapitalkrav hanteras på ett sätt så att bankens överlevnad inte riskeras. Kapitaltäckningen bevakas löpande och rapporteras till styrelsen. Därmed är IKU sammankopplad med SEB:s affärsplanering, interna styrning och kontrollramverk.

SEB:s kapitalplan täcker den strategiska planeringsperioden och prognostiserar både krav på ekonomiskt kapital och myndighetskrav samt tillgängligt kapital och relevanta nyckeltal. Planen är framåtriktad och inkluderar nuvarande samt kommande affärsvolymer liksom strategiska initiativ. Kapitalplanen stresstestas med avseende på eventuella konjunkturnedgångar, strategiska riskfaktorer som identifieras i affärsplanen och andra relevanta scenarier. Kapitalplanen fastställs årligen och uppdateras under året vid behov.

Ekonomiskt kapital är en viktig beståndsdel av IKU. Det är ett internt riskmått som liknar Basel III-regelverket. Ekonomiskt kapital beräknas med ett konfidensintervall på 99,97 procent vilket motsvarar kapitalkravet för en mycket hög rating. Koncernens ekonomiska kapital, eller det internt bedömda kapitalbehovet för koncernen (inklusive försäkringsverksamheten) uppgick vid årets slut till 102 miljarder kronor (84).

SEB har en intern modell för kapitalallokering och för att mäta räntabilitet. Modellen är kalibrerad till SEB:s kapitalmål och liknar myndighetskapitalmåttet genom att det inkluderar kapitalkrav under pelare 2.

Tillsynsmyndigheterna utvärderar årligen SEB och dess IKU enligt regelverket för myndigheternas översyns- och utvärderingsprocess. Utvärdering omfattar bland annat kapitaltäckning, riskmätningsmodeller och riskstyrning och i utvärderingen för 2021 har tillsynsmyndigheten dragit slutsatsen att SEB har tillräckligt kapital och mäter och hanterar risker på ett lämpligt sätt.

Myndigheternas kapitalkrav
Den 29 december 2020 trädde nya kapitalkrav i kraft för svenska banker då EU:s bankpaket infördes i svensk lag. Kapitalkraven delas in i fyra delar:

i) ett Pelare 1 minimikrav på 8 procent,
ii) ett Pelare 2-krav (P2R),
iii) ett kombinerat buffertkrav, och
iv) ett vägledande Pelare 2-krav (P2G).

Vid årets slut uppgick SEB:s kapitalkrav till cirka 13,8 procent (12,6) varav 3,3 procent (2,3) var Pelare 2-krav. Under 2021 har resterande delar av bankpaketet införts. I samband med 2021 års översyns- och utvärderingsprocess (SREP) införde Finansinspektionen ett Pelare 2 vägledningskrav (P2G) på 1,5 procent för den konsoliderade situationen.

SEB Konsoliderad situation – Kapitalbaskrav (explicit eller implicit) dec 2021

	CET1	AT1	Tier 2	Summa
Pelare 1	4,5%	1,5%	2,0%	8,0%
Pelare 2				
Företagskrediter – Kommersiella fastigheter riskviktsgolv	0,6%	0,0%	0,2%	0,8%
Kreditrelaterad koncentrationsrisk	0,3%	0,1%	0,1%	0,5%
Ränterisk i bankboken	0,3%	0,1%	0,1%	0,6%
Total Pelare 2	1,2%	0,2%	0,4%	1,8%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (TSCR)	5,7%	1,7%	2,4%	9,8%
Institutsspecifika buffertkrav				
Kapitalkonserveringsbuffert	2,5%			2,5%
Systemriskbuffert	3,0%			3,0%
Kapitalbuffert för övriga systemviktiga institut (O-SII)	1,0%			1,0%
Kontracyklisk kapitalbuffert	0,1%			0,1%
Kombinerat buffertkrav (CBR)	6,6%			6,6%
Samlad kapitalkravsrelation (TSCR+CBR)	12,3%	1,7%	2,4%	16,4%
Pelare 2 vägledning (P2G)	1,5%			1,5%
Samlad kapitalkravsrelation och P2G	13,8%	1,7%	2,4%	17,9%

Not 41 fortsättning Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsanalys

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2021	**2020**	**2021**	**2020**
Tillgängligt kapital				
Kärnprimärkapital	154 821	152 124	131 207	134 055
Primärkapital	168 375	164 403	144 761	146 334
Kapitalbas	181 737	181 835	157 935	163 646
Kapitalkrav				
Riskexponeringsbelopp	787 490	725 560	712 916	659 989
Uttryckt som kapitalkrav	62 999	58 045	57 033	52 799
Kärnprimärkapitalrelation	19,7%	21,0%	18,4%	20,3%
Primärkapitalrelation	21,4%	22,7%	20,3%	22,2%
Total kapitalrelation	23,1%	25,1%	22,2%	24,8%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,88	3,13	2,77	3,10
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	11,1%	11,1%	7,1%	7,1%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	*2,5%*	*2,5%*	*2,5%*	*2,5%*
varav systemriskbuffert	*3,0%*	*3,0%*		
varav krav på kapitalbuffert för övriga systemviktiga institut (O-SII)	*1,0%*	*1,0%*		
varav kontracyklisk buffert	*0,1%*	*0,1%*	*0,1%*	*0,1%*
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert[1)]	13,2%	14,8%	12,3%	14,3
Bruttosoliditet				
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	3 352 452	3 226 866	3 065 713	3 025 643
varav poster i balansräkningen	*2 981 244*	*2 678 521*	*2 709 501*	*2 487 526*
varav poster utanför balansräkningen	*371 209*	*548 345*	*356 212*	*538 118*
Bruttosoliditetsgrad	5,0%	5,1%	4,7%	4,8%

1) 31 december 2020 har kalkylerats om som om pelare 2-kraven varit formellt beslutade.

Kapitalbas

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2021	**2020**	**2021**	**2020**
Eget kapital enligt balansräkningen[1)]	**193 228**	**171 943**	**151 353**	**148 628**
Upparbetad utdelning	−12 938	−8 864	−12 938	−8 864
Dekonsolidering av försäkringsföretag och andra förutsebara kostnader[2)]	1 397	−988	1 397	21
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	**181 687**	**162 091**	**139 812**	**139 786**
Ytterligare värdejusteringar	−1 133	−894	−1 113	−874
Goodwill	−4 261	−4 378	−3 358	−3 358
Immateriella tillgångar	−1 327	−1 557	−1 196	−1 217
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	−7	−11		
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	18	47	18	47
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	−194	3	−205	−159
Förmånsbestämda pensionsplaner	−17 211	−3 008		
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	−2 752	−169	−2 752	−169
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	**−26 866**	**−9 967**	**−8 606**	**−5 731**
Kärnprimärkapital	**154 821**	**152 124**	**131 207**	**134 055**
Primärkapitaltillskott	13 555	12 279	13 555	12 279
Primärkapital	**168 375**	**164 403**	**144 761**	**146 334**
Supplementärkapitalinstrument[3)]	13 826	18 606	13 826	18 606
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	736	476	548	355
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	−1 200	−1 650	−1 200	−1 650
Supplementärkapital	**13 362**	**17 432**	**13 174**	**17 311**
TOTALT KAPITAL	**181 737**	**181 835**	**157 935**	**163 646**

1) För moderbolaget inkluderar Eget kapital kapitalandelen av obeskattade reserver.
2) Från och med Q2 2021 är denna post hänförlig enbart till direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument.
3) Efter godkännande av Finansinspektionen att återköpa ett Tier 2 instrument om 1,0 miljarder euro utställt 2014, exkluderades instrumentet från bankens kapitalbas från och med Q1 2021. Instrumentet inlöstes under Q2 2021. Ett nytt T2 instrument om 0,5 miljarder euro emitterades under Q4 2021.

Riskexponeringsbelopp

	Konsoliderad situation				Moderbolaget			
	2021		2020		2021		2020	
Kreditrisk IRK	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav[1)]	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav[1)]	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav[1)]	Riskexponeringsbelopp	Kapitalkrav[1)]
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	18 374	1 470	13 893	1 111	10 362	829	8 221	658
Exponeringar mot institut	52 833	4 227	46 522	3 722	52 349	4 188	45 136	3 611
Exponeringar mot företag	371 928	29 754	342 199	27 376	308 939	24 715	281 603	22 528
Hushållsexponeringar	*66 879*	*5 350*	*63 740*	*5 099*	*44 205*	*3 536*	*42 131*	*3 371*
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	*43 718*	*3 497*	*40 817*	*3 265*	*34 274*	*2 742*	*32 283*	*2 583*
varav exponeringar mot små och medelstora företag	*5 621*	*450*	*5 278*	*422*	*2 187*	*175*		
varav övriga hushållsexponeringar	*17 540*	*1 403*	*17 644*	*1 412*	*7 744*	*619*	*9 848*	*788*
Positioner i värdepapperiseringar	1 976	158	1 973	158	1 976	158	1 973	158
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	**511 989**	**40 959**	**468 326**	**37 466**	**417 831**	**33 426**	**379 064**	**30 325**
Kreditrisk schablonmetod								
Exponeringar mot stater eller centralbanker	949	76	966	77				
Exponeringar mot institut	937	75	909	73	11 628	930	18 339	1 467
Exponeringar mot företag	6 635	531	4 905	392	3 319	266	3 024	242
Exponeringar mot hushåll	15 278	1 222	13 528	1 082	9 001	720	8 206	656
Exponeringar säkrade genom panträtt i fastigheter	2 016	161	1 935	155	2 012	161	1 931	155
Fallerande exponeringar	45	4	52	4	24	2	26	2
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	845	68	1 043	83	845	68	1 043	83
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)			57	5				
Aktieexponeringar	8 459	677	4 139	331	44 992	3 599	37 286	2 983
Övriga poster	10 180	814	10 327	826	3 098	248	2 807	225
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	**45 344**	**3 628**	**37 860**	**3 029**	**74 920**	**5 994**	**72 662**	**5 813**
Marknadsrisk								
Risker i handelslagret där interna modeller använts	26 756	2 140	28 088	2 247	26 756	2 140	28 088	2 247
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	5 021	402	8 742	699	4 975	398	8 675	694
Valutakursrisk					4 153	332	3 377	270
Total marknadsrisk	**31 778**	**2 542**	**36 830**	**2 946**	**35 883**	**2 871**	**40 140**	**3 211**
Övriga kapitalkrav								
Operativ risk enligt internmätningsmetod	49 897	3 992	50 483	4 039	39 185	3 135	39 928	3 194
Avvecklingsrisk	13	1	3	0	13	1	3	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	9 493	759	7 336	587	9 485	759	7 336	587
Investeringar i försäkringsverksamhet	22 527	1 802	16 633	1 331	22 527	1 802	16 633	1 331
Övriga exponeringar	3 898	312	5 237	419	528	42	1 377	110
Ytterligare riskexponeringsbelopp[2)]	112 551	9 004	102 851	8 228	112 544	9 004	102 845	8 228
Totalt övrigt kapitalkrav	**198 379**	**15 870**	**182 544**	**14 604**	**184 282**	**14 743**	**168 122**	**13 450**
SUMMA	**787 490**	**62 999**	**725 560**	**58 045**	**712 916**	**57 033**	**659 989**	**52 799**

1) Kapitalkrav 8 procent av riskexponeringsbeloppet enligt förordning (EU) nr 575/2013 (CRR).
2) Ytterligare riskexponeringsbelopp gällande riskviktsgolv för svenska bolån, och från Q3 2021 norska bolån samt för norska företagsexponeringar säkrade i fast egendom enligt Artikel 458, förordning (EU) nr 575/2013 (CRR).

Genomsnittlig riskvikt

	Konsoliderad situation		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Exponeringar mot stater eller centralbanker	2,9%	2,9%	1,9%	1,9%
Institutsexponeringar	23,5%	21,7%	23,5%	21,7%
Exponeringar mot företag	27,6%	27,5%	25,0%	24,7%
Hushållsexponeringar	9,2%	9,4%	7,3%	7,4%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	*6,7%*	*6,7%*	*5,9%*	*5,9%*
varav exponeringar mot små och medelstora företag	*50,3%*	*49,6%*	*33,8%*	*34,6%*
varav övriga hushållsexponeringar	*28,5%*	*29,6%*	*38,5%*	*40,1%*
Positioner i värdepapperiseringar	16,9%	16,4%	16,9%	16,4%

SEB ska också uppfylla de kapitalkrav som gäller för koncerner som bedriver både bank- och försäkringsverksamhet, så kallade finansiella konglomerat. Det samlade kapitalkravet för SEB som finansiellt konglomerat uppgick 2021 till 186,3 miljarder kronor (157,6) medan de tillgängliga kapitalresurserna var 235,2 miljarder kronor (224,6). Till dessa totaler bidrog SEB Life and Pension Holding AB med Solvens II-siffror från 30 september 2021.

42 Livförsäkringsrörelsen

Resultaträkning	Koncernen 2021	2020
Premieinkomster netto	5 025	4 688
Intäkter från investeringsavtal		
– Egna avgifter	1 383	1 310
– Erhållna ersättningar från fondbolag	2 122	1 801
	3 505	3 110
Kapitalavkastning, netto	2 889	898
Övriga rörelseintäkter	417	334
Summa intäkter, brutto	**11 836**	**9 031**
Utbetalda försäkringsersättningar, netto	–2 094	–1 727
Förändring i försäkringstekniska avsättningar	–4 956	–3 407
Summa intäkter, netto	**4 786**	**3 897**
Varav avgifter, netto, från andra enheter inom SEB-koncernen	*1 712*	*1 413*
Direkta anskaffningskostnader investerings- och försäkringsavtal	–765	–705
Förändring av aktiverade anskaffningskostnader	–201	–233
	–967	–937
Erhållna provisioner och vinstandelar från avgiven återförsäkring	99	128
Övriga kostnader	–1 573	–1 621
Summa kostnader	**–2 440**	**–2 430**
Förväntade kreditförluster, netto	0	1
RÖRELSERESULTAT	**2 346**	**1 468**

Förändring av övervärden i division Liv

Nuvärde av årets försäljning[1]	1 280	955
Avkastning på avtal ingångna under tidigare år	1 179	1 184
Realiserat övervärde på avtal ingångna tidigare år	–2 501	–2 485
Faktiskt utfall jämfört med operativa antaganden[2]	1 288	43
Förändring i övervärden från verksamheten, brutto	**1 246**	**–303**
Årets aktivering av anskaffningskostnader	–98	–74
Årets avskrivning på aktiverade anskaffningskostnader	299	307
Årets förändring av aktiverade avgifter	–19	–19
Förändring i övervärden från verksamheten, netto[3]	**1 428**	**–90**
Finansiella effekter av kortsiktiga marknadsfluktuationer[4]	3 170	133
Förändring i operativa antaganden[5]	677	176
SUMMA FÖRÄNDRING I ÖVERVÄRDEN[6]	**5 276**	**219**

Beräkningar av övervärden i livförsäkringsverksamheten baseras på antaganden om den framtida utvecklingen av befintliga försäkringsavtal samt en riskjusterad diskonteringsränta. De viktigaste antagandena (svensk fondförsäkring – som representerar 86 procent (85) av övervärdet).

	2021	2020
Diskonteringsränta	6,5%	6,5%
Värdeutveckling fondandelar, brutto före avgifter och skatter	4,65%	4,65%
Flyttfrekvens	3,73%	3,73%
Annullation av löpande premier	7,8%	8,3%
Återköp av kapitalförsäkring: inom 1 år från tecknandet / 1–4 år / 5 år / 6 år / därefter	1% / 6% / 9% / 8% / 6%	1% / 5% / 11% / 9% / 7%
Inflation KPI / Inflation kostnader	2% / 3%	2% / 3%
Dödlighet	Koncernens erfarenhet	Koncernens erfarenhet

1) Med försäljning avses nyteckning och extrapremier på befintliga kontrakt.
2) Den beräknade avvikelsen mellan det faktiska utfallet på existerande kontrakt jämfört med utfall baserat på tidigare antaganden. 2021 var det en stor positiv effekt relaterad till en ny distributionsmodell.
3) Förutbetalda anskaffningskostnader aktiveras och skrivs av enligt plan. Även vissa initiala avgifter aktiveras i balansräkningen och intäktsförs i resultaträkningen under ett antal år. Redovisad förändring i övervärden korrigeras därför med nettoeffekten av periodens förändring av aktiverade anskaffningskostnader och aktiverade avgifter.
4) Antagen årlig värdetillväxt är 4,65 procent (4,65) brutto (före avgifter och skatter). Det verkliga utfallet resulterar i positiva eller negativa avvikelser.
5) Positiv effekt 2021 från ändrade antaganden gällande utbetalningstid och uppskjutning av utbetalningstidpunkt, lägre återköpsfrekvens och kostnader. Negativ effekt från ökad flytt ut. Positiv effekt 2020 från främst lägre återköpsfrekvens, minskad flytt ut, lägre förlustkvot och minskad dödlighet samt negativ effekt från högre kostnader.
6) Beräknade övervärden ingår inte i SEB-koncernens resultat- och balansräkning. Redovisat övervärde är netto efter korrigering för aktiverade anskaffningskostnader och avgifter.

Sammanfattad finansiell information för Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv[1]

Sammanfattning av resultaträkningen	2021	2020
Resultat från livförsäkringsverksamheten	33 778	2 419
Övriga kostnader och bokslutsdispositioner	–15	–2
Skatter	–170	–235
NETTORESULTAT	**33 594**	**2 182**

Sammanfattning av balansräkningen

SUMMA TILLGÅNGAR	**195 183**	**175 870**
Summa skulder	77 055	84 228
Eget kapital	118 016	91 545
Obeskattade reserver	112	97
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**195 183**	**175 870**

1) SEB äger alla aktier i Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv förutom en gyllene andel som ägs av Trygg-Stiftelsen. Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv konsolideras inte in som ett dotterföretag i koncernen, eftersom SEB:s ägarskap i Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv inte resulterar i bestämmande inflytande. Innevarande års siffror är ej reviderade.

43 Tillgångar i fondförsäkringsverksamheten

Inom fondförsäkringsverksamheten står SEB, för sina kunders räkning, som ägare till 50 procent eller mer av andelarna i 16 (25) fonder, som förvaltas av SEB. Den totala fondförmögenheten i dessa fonder uppgår till 153 299 Mkr (130 879), varav SEB för kunders räkning innehar 110 290 Mkr (92 727).

44 Intressen i icke-konsoliderade strukturerade företag

	Koncernen			Moderbolaget		
Tillgångar, 2021	**Specialföretag**	**Fonder[1]**	**Summa**	**Specialföretag**	**Fonder[1]**	**Summa**
Utlåning till allmänheten	10 355		**10 355**	10 355		**10 355**
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	1	380 621	**380 622**	1	44	**45**
varav derivat	*1*		***1***	*1*		***1***
SUMMA	**10 356**	**380 621**	**390 977**	**10 356**	**44**	**10 400**
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	461	0	**461**	461		**461**
Skulder till verkligt värde	13		**13**	13		**13**
varav derivat	*13*		***13***	*13*		***13***
SUMMA	**474**	**0**	**474**	**474**		**474**
Eventualförpliktelser	**1 145**		**1 145**	**1 145**		**1 145**
Koncernens maximala exponering för förluster	**11 501**	**23 026**	**34 527**	**11 501**	**44**	**11 545**

1) Investeringar i SEB-förvaltade och externt förvaltade fonder.

Tillgångar, 2020						
Utlåning till allmänheten	10 549		**10 549**	10 549		**10 549**
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultatet	16	311 770	**311 786**	16	1 540	**1 556**
varav derivat	*16*		***16***	*16*		***16***
SUMMA	**10 565**	**311 770**	**322 335**	**10 565**	**1 540**	**12 105**
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	423	1	**424**	423	1	**424**
Skulder till verkligt värde	0		**0**			
varav derivat	*0*		***0***			
SUMMA	**423**	**1**	**424**	**423**	**1**	**424**
Eventualförpliktelser	**669**		**669**	**669**		**669**
Koncernens maximala exponering för förluster	**11 234**	**18 550**	**29 784**	**11 234**	**1 540**	**12 775**

1) Investeringar i SEB-förvaltade och externt förvaltade fonder.

Intressen i icke-konsoliderade strukturerade företag hänför sig till när koncernen har intressen i strukturerade företag som den inte kontrollerar. Ett strukturerat företag är ett företag som är utformat så att rösträtter och liknande rättigheter inte är den dominerande faktorn för att fastställa vem som har bestämmande inflytande, exempelvis när rösträtter avser enbart förvaltningsuppgifter och de berörda verksamheterna styrs genom avtalsbestämmelser.

Koncernen gör transaktioner med strukturerade företag inom ramen för den ordinarie verksamheten av olika anledningar. Beroende på typen av strukturerat företag är syftet att stödja kundtransaktioner, att delta i specifika investeringsmöjligheter eller att underlätta uppstart av vissa företag.

Koncernen har intressen i följande typer av strukturerade företag:

Intressen i fonder

Koncernen etablerar och förvaltar fonder för att förse kunder med investeringsmöjligheter, SEB anses vara sponsor för dessa fonder. Totalt förvaltat kapital utgör storleken på en fond. Totalt kapital som förvaltas av SEB är 831 miljarder kronor (672). Det totala kapitalet som förvaltas av andra än SEB är inte publikt tillgängligt och anses inte vara nödvändigt för att förstå relaterade risker, varför det inte presenteras här. I vissa fall underlättar koncernen uppstarten av fonder genom att inneha andelar. Den kan inneha fondandelar i fonder som förvaltas av koncernen eller av en tredje part i investeringssyfte inom livverksamheten. Fonder som förvaltas av koncernen genererar intäkter i form av förvaltningsprovisioner och resultatbaserade provisioner som baseras på tillgångarna under förvaltning. Intäkterna från kapitalförvaltning redovisas i not 5. Koncernen kan maximalt förlora det redovisade beloppet för andelar som koncernen innehar. Detta belopp reflekterar inte den sannolika förlusten.

Intressen i andra strukturerade företag

Koncernen har bidragit till att etablera strukturerade företag för att stödja kundtransaktioner. Syftet med dessa företag är att tillhandahålla en alternativ finansiering och förbättring av likviditeten till säljarna och investeringsmöjligheter till investerare genom att de köper tillgångar och finansierar köpen med tillgångarna som säkerhet. Koncernen tillhandahåller seniora kreditfaciliteter som automatiskt förlängs och administration till företagen och erhåller intäkter i form av avgifter och ränteintäkter med marknadsmässiga villkor.

Koncernen har också de mest seniora investeringarna i skuldinstrument emitterade av banker, genom specialföretag (SPV) vilkas syfte är att tillhandahålla alternativ finansiering till emittenter och investeringsmöjligheter till investerare. SPVna köper tillgångspooler från den utgivande bankens balansräkning, exempelvis kreditkortslån, huslån, lån till små och medelstora företag och finansierar dessa köp genom att emittera skuldinstrument med tillgångarna som säkerhet. Dessa värdepapper har flera nivåer av efterställdhet.

Den maximala exponeringen för förluster avseende investeringar i andra strukturerade företag är begränsad till det bokförda värdet av investeringarna och kan bara uppstå efter förluster hos kreditgivare med mer juniora exponeringar. Den maximala exponeringen för förluster reflekterar inte sannolikheten för förlust. Säkringar eller säkerhetsarrangemang är inte beaktade. Totala tillgångar i dessa företag anses inte vara meningsfull information för att förstå närliggande risker och har därför inte presenterats.

45 Upplysningar om närstående

	Koncernen					
	Intresseföretag		Nyckelpersoner		Övriga närstående	
Koncernen, 2021	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor
Utlåning till allmänheten	1 557	15	218	3	62	1
Derivat med positivt stängningsvärde					1 373	
In- och upplåning från allmänheten	473	9	45		1 313	1
Koncernen, 2020						
Utlåning till allmänheten	1 198	14	211	3	71	1
Derivat med positivt stängningsvärde					1 877	
In- och upplåning från allmänheten	39	0	29		1 723	0

	Moderbolaget			
	Intresseföretag		Koncernföretag	
Moderbolaget, 2021	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor
Utlåning till kreditinstitut			21 495	64
Utlåning till allmänhet	1 557	15	12 963	6
Räntebärande värdepapper			1 401	25
Derivat med positivt stängningsvärde			380	
Övriga tillgångar	0		1 184	0
SUMMA	**1 557**	**15**	**37 423**	**96**
Skulder till kreditinstitut			12 630	59
In- och upplåning från allmänheten	462	9	13 777	13
Derivat med negativt stängningsvärde			456	
Övriga skulder	0		66	−4
SUMMA	**462**	**9**	**26 929**	**68**
Moderbolaget, 2020				
Utlåning till kreditinstitut			29 491	117
Utlåning till allmänhet	1 199	14	8 355	8
Räntebärande värdepapper			3 350	36
Derivat med positivt stängningsvärde			533	
Övriga tillgångar	6		1 512	0
SUMMA	**1 205**	**14**	**43 241**	**161**
Skulder till kreditinstitut			38 849	−143
In- och upplåning från allmänheten	39	−2	13 634	4
Derivat med negativt stängningsvärde			994	
Övriga skulder	0		188	−3
SUMMA	**39**	**−2**	**53 665**	**−142**

Nyckelpersoner ovan syftar på medlemmar i SEB:s styrelse samt verkställande ledning. Bolag med väsentligt inflytande eller som står under betydande inflytande av nyckelpersoner i ledande position i SEB samt pensionsstiftelser presenteras som Övriga närstående. Investor AB och pensionsstiftelsen, SEB-stiftelsen, inkluderas i den här kategorin likaså närstående familjemedlemmar till nyckelpersoner. Koncernen har även avtal för försäkringsadministration och avtal för kapitalförvaltning med Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv utifrån marknadspris. SEB har erhållit 115 Mkr (118) avseende försäkringsadministration och 402 Mkr (256) avseende kapitalförvaltning. För mer information angående Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv, se not 42.

Moderbolaget är närstående sina dotterföretag och intresseföretag. Se not 22, Innehav i dotterbolag, intressebolag och joint ventures, för upplysningar om investeringar.

46 Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

Koncernen, 2021	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal							
				Relaterade avtal				
	Brutto-belopp	Kvittade	**Nettobelopp i balans-räkningen**	Ramavtal om nettning	Säkerheter erhållna/ ställda	**Netto-belopp**	Övriga instrument i balansräkningen som ej lyder under nettningsavtal	**Summa i balans-räkningen**
Derivat	149 013	−22 956	**126 057**	−81 580	−43 553	**923**	−6	**126 051**
Omvända repor	190 909	−108 261	**82 649**	−8 491	−74 158		5 018	**87 667**
Värdepapperslån	26 059		**26 059**		−25 639	**419**	180	**26 239**
Likvidfordringar							12 105	**12 105**
TILLGÅNGAR	**365 981**	**−131 216**	**234 764**	**−90 071**	**−143 351**	**1 342**	**17 298**	**252 062**
Derivat	141 118	−22 956	**118 163**	−81 580	−34 653	**1 930**	10	**118 173**
Repor	117 024	−108 261	**8 763**	−8 491		**273**	773	**9 537**
Värdepapperslån	33 254		**33 254**		−33 033	**221**	35	**33 289**
Likvidskulder							6 701	**6 701**
SKULDER	**291 397**	**−131 216**	**160 180**	**−90 071**	**−67 686**	**2 423**	**7 520**	**167 700**
Koncernen, 2020								
Derivat	166 111	−1 323	**164 787**	−87 837	−53 700	**23 251**	121	**164 909**
Omvända repor	153 867	−33 878	**119 989**	−8 876	−111 113		5 395	**125 384**
Värdepapperslån	12 413		**12 413**		−11 908	**505**	307	**12 719**
Likvidfordringar	1	−1					9 764	**9 764**
TILLGÅNGAR	**332 391**	**−35 203**	**297 189**	**−96 712**	**−176 721**	**23 755**	**15 587**	**312 776**
Derivat	162 624	−1 323	**161 300**	−87 837	−52 410	**21 054**	261	**161 561**
Repor	42 754	−33 878	**8 876**	−8 876				**8 876**
Värdepapperslån	19 513		**19 513**		−18 408	**1 105**	1	**19 514**
Likvidskulder	1	−1					11 599	**11 599**
SKULDER	**224 892**	**−35 203**	**189 689**	**−96 712**	**−70 817**	**22 159**	**11 861**	**201 550**

Moderbolaget, 2021	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal							
				Relaterade avtal				
	Brutto-belopp	Kvittade	Nettobelopp i balans-räkningen	Ramavtal om nettning	Säkerheter erhållna/ ställda	Netto-belopp	Övriga instrument i balansräkningen som ej lyder under nettningsavtal	**Summa i balans-räkningen**
Derivat	143 777	−22 451	**121 326**	−77 709	−43 617			**121 326**
Omvända repor	190 903	−108 261	**82 643**	−8 491	−74 158			**82 643**
Värdepapperslån	25 639		**25 639**		−25 639			**25 639**
Likvidfordringar	0		**0**				11 432	**11 432**
TILLGÅNGAR	**360 319**	**−130 712**	**229 608**	**−86 199**	**−143 414**		**11 432**	**241 040**
Derivat	135 948	−22 451	**113 497**	−77 709	−35 108	**680**		**113 497**
Repor	116 751	−108 261	**8 491**	−8 491				**8 491**
Värdepapperslån	33 033		**33 033**		−33 033			**33 033**
Likvidskulder							5 119	**5 119**
SKULDER	**285 733**	**−130 712**	**155 021**	**−86 199**	**−68 142**	**680**	**5 119**	**160 140**
Moderbolaget, 2020								
Derivat	159 380		**159 380**	−84 448	−52 959	**21 973**		**159 380**
Omvända repor	153 867	−33 878	**119 989**	−8 876	−111 113			**119 989**
Värdepapperslån	11 908		**11 908**		−11 908			**11 908**
Likvidfordringar	1	−1					9 204	**9 204**
TILLGÅNGAR	**325 156**	**−33 880**	**291 277**	**−93 324**	**−175 980**	**21 973**	**9 204**	**300 481**
Derivat	157 529		**157 529**	−84 448	−52 410	**20 671**		**157 529**
Repor	42 754	−33 878	**8 876**	−8 876				**8 876**
Värdepapperslån	18 408		**18 408**		−18 408			**18 408**
Likvidskulder	1	−1					10 488	**10 488**
SKULDER	**218 693**	**−33 880**	**184 813**	**−93 324**	**−70 817**	**20 671**	**10 488**	**195 301**

Tabellen visar finansiella tillgångar och skulder som presenteras netto i balansräkningen eller som har potentiella rättigheter förknippade med rättsligt bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal, tillsammans med relaterade säkerheter.

Finansiella tillgångar och skulder nettoredovisas i balansräkningen när SEB har en legal rätt att netta under normala affärsförhållanden och i händelse av insolvens, och om det finns en avsikt att erlägga likvid netto eller realisera tillgången och erlägga likvid för skulden samtidigt. Återköpsavtal mot centrala clearing-motparter som SEB har avtal med samt likvidfordringar och likvidskulder är exempel på instrument som presenteras netto i balansräkningen.

Finansiella tillgångar och skulder som lyder under rättsligt bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal som inte presenteras netto i balansräkningen är arrangemang som vanligtvis träder i laga kraft i händelse av insolvens eller vid betalningsinställelse men inte under normala affärsförhållanden eller arrangemang där SEB inte har intentionen att avveckla instrumenten samtidigt.

Tillgångar och skulder som varken kvittas eller lyder under nettningsavtal, exempelvis sådana som bara omfattas av säkerheter, presenteras i kolumnen Övriga instrument i balansräkningen som ej lyder under nettningsavtal.

47 Ställda säkerheter

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	2021	2020
Panter och jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och avsättningar	541 308	493 629	539 115	490 032
Säkerheter ställda för egna skulder till försäkringstagarna	458 849	362 016		
Övriga ställda panter och jämförliga säkerheter	66 226	108 336	65 329	106 252
SUMMA	**1 066 382**	**963 981**	**604 443**	**596 284**

Panter och jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och avsättningar[1)]

Repor	32 543	47 425	32 270	47 425
Tillgångar pantsatta för säkerställda obligationer – bostäder och fastigheter	293 858	332 821	292 874	331 128
Tillgångar pantsatta för säkerställda obligationer – tyska delstater		673		
Övriga säkerheter	214 906	112 710	213 970	111 479
SUMMA	**541 308**	**493 629**	**539 115**	**490 032**

1) Överförda tillgångar som inte uppfyller kraven för att tas bort från balansräkningen.

Säkerheter ställda för egna skulder till försäkringstagarna

Tillgångar pantsatta för försäkringsavtal	34 623	29 624
Tillgångar pantsatta för investeringsavtal[1)]	424 226	332 392
SUMMA	**458 849**	**362 016**

1) Fondandelar.

Övriga ställda panter och jämförbara säkerheter

Obligationer[1)]	33 424	80 735	33 424	80 735
Värdepappersutlåning	897	2 083		
Övriga	31 904	25 517	31 904	25 517
SUMMA	**66 226**	**108 336**	**65 329**	**106 252**

1) Pantsatta men ej utnyttjade obligationer

Redovisade överförda finansiella tillgångar[1)]

	Överförda tillgångar				Skulder hänförliga till tillgångarna				Erhållna säkerheter hänförliga till tillgångarna[2)]
Koncernen, 2021	Värdepapperslån	Återköpsavtal	Övrigt[3)]	**Summa**	Värdepapperslån	Återköpsavtal	Övrigt[3)]	**Summa**	Värdepapperslån
Aktier	44 309		1 339	**45 648**	7 970			**7 970**	29 535
Skuldinstrument	22 548	4 737	55	**27 340**	3 242	4 737		**7 979**	15 888
Finansiella tillgångar som innehas för handel	**66 857**	**4 737**	**1 394**	**72 989**	**11 212**	**4 737**		**15 950**	**45 423**
Koncernen, 2020									
Aktier	24 344		135	**24 480**	4 645			**4 645**	17 103
Skuldinstrument	34 370	1 832	2 408	**38 610**	2 660	1 832	2 000	**6 491**	28 119
Finansiella tillgångar som innehas för handel	**58 715**	**1 832**	**2 543**	**63 090**	**7 304**	**1 832**	**2 000**	**11 136**	**45 221**

	Överförda tillgångar				Skulder hänförliga till tillgångarna				Erhållna säkerheter hänförliga till tillgångarna[2)]
Moderbolaget, 2021	Värdepapperslån	Återköpsavtal	Övrigt[3)]	**Summa**	Värdepapperslån	Återköpsavtal	Övrigt[3)]	**Summa**	Värdepapperslån
Aktier	44 194			**44 194**	7 907			**7 907**	29 477
Skuldinstrument	22 548	4 737	55	**27 340**	3 228	4 737		**7 966**	15 895
Finansiella tillgångar som innehas för handel	**66 742**	**4 737**	**55**	**71 534**	**11 135**	**4 737**		**15 873**	**45 372**
Moderbolaget, 2020									
Aktier	24 344			**24 344**	4 603			**4 603**	17 103
Skuldinstrument	34 370	1 832	2 408	**38 610**	2 636	1 832	2 000	**6 467**	28 119
Finansiella tillgångar som innehas för handel	**58 715**	**1 832**	**2 408**	**62 954**	**7 238**	**1 832**	**2 000**	**11 070**	**45 221**

1) Bokfört värde och verkligt värde är detsamma.
2) Annat än likvida medel.
3) Övrigt avser tillgångar som ställts som säkerhet för derivathandel, clearing med mera.

Ställda säkerheter
Vid återköpstransaktioner och värdepapperslån överförs tillgångar, vilka motparten har rätt att sälja eller pantsätta. Övriga överförda tillgångar avser tillgångar som ställts som säkerhet för derivathandel, clearing med mera, där förfoganderätten övergått till mottagaren. Tillgångarna kvarstår i balansräkningen eftersom SEB fortfarande står värdeförändringsrisken. Tillgångarnas bokförda värde och marknadsvärde samt därtill knutna skulder och ansvarsförbindelser visas i ovanstående tabell.

SEB emitterar säkerställda obligationer med bolån som underliggande säkerheter, i enlighet med nationell lagstiftning. De ställda säkerheterna är i huvudsak lån där enfamiljshus, bostadsrätter eller flerfamiljshus lämnats som pant. Belåningsgraden i relation till marknadsvärdet överstiger inte 75 procent. I händelse av SEB:s insolvens har innehavarna av obligationerna förmånsrätt till de registrerade säkerheterna.

Erhållna säkerheter
SEB erhåller säkerheter i samband med omvända återköpstransaktioner och värdepappersinlåning. Enligt villkoren i finansmarknadens standardavtal kan säkerheterna säljas eller pantsättas på nytt, med villkoret att likvärdiga säkerheter returneras på likviddagen.

Mer information om redovisning av återköpstransaktioner och värdepapperslån återfinns i redovisningsprinciperna.

48 Eventualförpliktelser

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	**2021**	2020
Ansvarsförbindelser	160 294	137 341	159 445	141 769
Åtaganden	813 936	724 933	754 551	667 824
SUMMA	**974 231**	**862 274**	**913 996**	**809 592**

Ansvarsförbindelser

Egna accepter	**2 190**	**1 521**	**2 079**	**1 427**
Finansiella garantier, lämnade[1)]	10 281	8 573	17 998	21 045
varav koncerninternt			*7 750*	*12 532*
Övriga garantier, lämnade	147 824	127 247	139 367	119 296
varav koncerninternt			*994*	*918*
Garantiförpliktelser	**158 105**	**135 820**	**157 366**	**140 341**
SUMMA	**160 294**	**137 341**	**159 445**	**141 769**

1) SEB värdepapperiserar inte sina tillgångar regelbundet och har inga utestående egna värdepapperiseringar.

Övriga ansvarsförbindelser
Moderbolaget har en ansvarsförbindelse att kompensera DSK HYP AG:s (tidigare SEB AG) årliga nettoförluster såvida inte förlusterna kan kompenseras genom uttag från annan vinst- eller kapitalreserv.

Moderbolaget har gentemot Bundesverband deutscher Banken e. V. för DSK Hyp AG (tidigare SEB AG), Tyskland, lämnat en insättningsgaranti.

Moderbolaget har utfärdat ett "irrevocable standby letter of credit" till förmån för MasterCard på USD 215 Mkr avseende kortverksamheten i dotterbolagen.

Tvister
Inom ramen för den normala affärsverksamheten är SEB motpart i olika tvister, både i Sverige och i andra jurisdiktioner. SEB bedömer att aktuella tvister inte får en väsentlig negativ effekt på koncernens finansiella ställning.

Omprövning av krediterad källskatt i Tyskland
SEB och dess dotterbolag är löpande föremål för skatterevisioner där lokala skattemyndigheter granskar tidigare års deklarationer. Gällande SEB:s helägda tyska dotterbolag DSK Hyp AG (DSK) har den tyska skattemyndigheten omprövat DSK:s kreditering av källskatt i värdepappersfinansieringsverksamheten för åren 2008–2014 och begärt att DSK ska återbetala 936 miljoner euro plus ränta. DSK har under åren 2008–2015 begärt och fått cirka 1 500 miljoner euro i källskatt krediterad mot sin bolagsskatt. SEB och DSK anser att DSK:s värdepappersfinansieringsverksamhet som nu granskas av de tyska skattemyndigheterna bedrevs i enlighet med den marknadspraxis, lag och administrativa vägledning som då var tillämpliga. SEB och DSK anser, med stöd av sin externa juridiska rådgivare, att det är mer sannolikt än inte att skattedomstolen i slutändan finner att källskatten har begärts och krediterats korrekt av DSK. Hittills och i enlighet med gällande redovisningsregler har därför inga avsättningar gjorts på koncernnivå. Rättsprocessen beräknas ta flera år eftersom ärendet förväntas överklagas till den högsta skattedomstolen. Det kan inte uteslutas att de tyska skattemyndigheternas omprövning av DSK:s kreditering av källskatt kan leda till negativa finansiella effekter för SEB-koncernen.

Utredning av påstådd grov skatteflykt
Åklagaren i Köln, Tyskland, utreder om tidigare och nuvarande anställda vid DSK och SEB har varit inblandade i påstådd grov skatteflykt. DSK och SEB samarbetar med åklagaren i utredningen. Såvitt SEB och DSK känner till har inga åtal väckts mot någon av dessa anställda. Det är oklart om denna utredning påverkar de tyska skattemyndigheternas omprövning av DSK:s kreditering av källskatt som beskrivs ovan. Det kan inte uteslutas att utredningen eller eventuella åtal kan leda till negativa finansiella effekter för SEB-koncernen.

Åtaganden

	Koncernen		Moderbolaget	
	2021	2020	**2021**	2020
Beviljade men ej utbetalade krediter	544 344	482 380	528 146	466 481
varav koncerninternt			*0*	*23*
Outnyttjad del av beviljad räkningskredit	143 745	139 149	107 943	104 046
varav koncerninternt			*13 526*	*17 754*
Vidareutlåning av inlånade värdepapper	101 737	80 260	101 737	80 282
varav koncerninternt			*0*	*22*
Övriga åtaganden	24 111	23 144	16 725	17 014
SUMMA	**813 936**	**724 933**	**754 551**	**667 824**

Diskretionärt förvaltade tillgångar
Diskretionärt förvaltade tillgångar uppgår i moderbolaget till 509 miljarder kronor (416).

49 Leasing

Leasetagare	Koncernen 2021	Koncernen 2020
Resultaträkning		
Räntekostnader på leasingskulder (Räntenettot)	78	86
Kostnader hänförliga till korttidsleasingavtal (Övriga kostnader)	12	26
Kostnader hänförliga till leasing av tillgångar av lågt värde (Övriga kostnader)	97	96
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar (Avskrivningar)[1)]	844	848
TOTAL	**1 032**	**1 056**
Balansräkning		
Nyttjanderättstillgångar – tillkommande	328	325
Nyttjanderättstillgångar – utgående balans[2)]	5 079	5 141
Leasingskulder (Övriga skulder)	5 527	5 639

1) Varav hyresavtal för lokaler 818 Mkr (818) och övrigt (främst IT utrustning) 26 Mkr (30).
2) Varav hyresavtal för lokaler 5 049 Mkr (5 102) och övriga (främst IT utrustning) 30 Mkr (39).

Leasegivare

Finansiella leasingavtal	Koncernen 2021	Koncernen 2020
Odiskonterade förväntade leasingavgifter efter bokslutsdagen för		
år 1	10 415	9 978
år 2	9 586	10 247
år 3	9 564	9 786
år 4	5 442	6 619
år 5	5 262	4 998
år 6 och senare	25 229	20 404
Summa odiskonterade leasingfordringar	**65 499**	**62 031**
Ej intjänad avkastning	–2 898	–2 800
NETTOINVESTERING LEASING	**62 601**	**59 232**

Avkastning (ränteintäkt) på nettoinvesteringen	1 028	1 098

Leasingportföljen består i huvudsak av fordon, maskiner och anläggningar. Värderingsrisken för restvärden är inte materiell då andrahandsmarknad för tillgångarna finns.

50 Händelser efter balansdagen

Jeanette Almberg, chef för Group Human Resources och medlem av SEB:s verkställande ledning (VL), har blivit utsedd till ny chef för Business Support & Operations och medlem av VL. Robert Celsing, chef för Fixed Income, Currencies & Commodities (FICC) Markets, har blivit utsedd till ny chef för Group Human Resources och medlem av VL. Nina Korfu-Pedersen, chef för Business Support & Operations, har blivit utsedd till Chief Transformation Officer för SEB:s kontroll- och stabsfunktioner. Förändringarna träder i kraft den 1 februari 2022.

SEB-koncernen

Resultaträkning

Mkr	2021	2020	2019	2018	2017[1]
Räntenetto	26 321	25 143	22 950	21 022	19 893
Provisionsnetto	21 142	18 063	18 709	18 364	17 677
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6 992	6 275	7 617	6 079	6 880
Övriga intäkter	159	236	858	402	1 112
Summa intäkter	**54 614**	**49 717**	**50 134**	**45 868**	**45 561**
Personalkostnader	−15 372	−14 976	−14 660	−14 004	−14 025
Övriga kostnader	−5 763	−5 864	−6 623	−7 201	−6 947
Av- och nedskrivningar	−2 110	−1 906	−1 662	−735	−964
Summa kostnader	**−23 245**	**−22 747**	**−22 945**	**−21 940**	**−21 936**
Vinster och förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	5	−7	−2	18	−162
Förväntade kreditförluster, netto[2]	−510	−6 118	−2 294	−1 166	−808
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	**30 864**	**20 846**	**24 894**	**22 779**	**22 655**
Jämförelsestörande poster[3]		−1 000		4 506	−1 896
Rörelseresultat	**30 864**	**19 846**	**24 894**	**27 285**	**20 759**
Skatt	−5 441	−4 100	−4 717	−4 152	−4 562
NETTORESULTAT	**25 423**	**15 746**	**20 177**	**23 134**	**16 197**
Aktieägarnas andel	25 423	15 746	20 177	23 134	16 197

1) Resultaträkningen för 2017 har räknats om för övergången till IFRS 15.
2) 2018–2021: Modell för förväntade förluster enligt IFRS 9. 2017: Modell för inträffade förluster enligt IAS 39.
3) 2020 består av sanktionsavgift.

Balansräkning

Mkr	2021	2020	2019	2018	2017[1]
Kassa, tillgodohavanden och övrig utlåning till centralbanker	443 798	327 409	151 186	242 408	190 000
Utlåning till kreditinstitut	60 009	50 791	46 995	44 287	38 717
Utlåning till allmänheten	1 846 362	1 770 161	1 837 605	1 644 825	1 486 765
Övriga finansiella tillgångar	889 366	855 351	787 341	606 584	629 907
Övriga tillgångar	64 696	36 720	33 521	29 412	211 520
SUMMA TILLGÅNGAR	**3 304 230**	**3 040 432**	**2 856 648**	**2 567 516**	**2 556 908**
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	75 206	111 309	88 041	135 719	95 489
In- och upplåning från allmänheten	1 597 449	1 371 227	1 161 485	1 111 390	1 032 048
Övriga finansiella skulder	1 391 207	1 355 604	1 414 917	1 120 487	1 059 241
Övriga skulder	47 140	30 349	36 505	51 131	228 892
Eget kapital	193 228	171 943	155 700	148 789	141 237
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	**3 304 230**	**3 040 432**	**2 856 648**	**2 567 516**	**2 556 908**

1) 2017 har räknats om på grund av ändrad presentation av balansräkningen och för övergången till IFRS 15.

Nyckeltal

	2021	2020	2019	2018	2017[3]
Räntabilitet på eget kapital, %	13,9	9,7	13,7	16,3	11,7
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster, %	13,9	10,3	13,8	13,4	12,9
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	11:75	7:28	9:33	10:69	7:47
K/I-tal	0,43	0,46	0,46	0,48	0,48
Förväntad kreditförlustnivå, netto[1], %	0,02	0,26	0,10	0,06	0,05
Kärnprimärkapitalrelation[2], %	19,7	21,0	17,6	17,6	19,4
Primärkapitalrelation[2], %	21,4	22,7	20,8	19,7	21,6
Total kapitalrelation[2], %	23,1	25,1	23,3	22,2	24,2

1) 2018–2021: Förväntad kreditförlustnivå, netto enligt modell för förväntade förluster, IFRS 9. 2017: Kreditförlustnivå enligt modell för inträffade förluster, IAS 39.
2) Basel III.
3) 2017 har räknats om för övergången till IFRS 15.

Moderbolaget

Resultaträkning

Mkr	2021	2020	2019	2018	2017
Räntenetto	27 247	25 707	23 402	21 860	20 017
Provisionsnetto	12 343	10 698	10 461	10 064	9 557
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4 882	5 297	5 838	4 574	4 493
Övriga intäkter	3 926	3 532	6 930	10 900	8 323
Summa intäkter	**48 397**	**45 234**	**46 631**	**47 398**	**42 390**
Administrationskostnader	−16 207	−17 372	−16 345	−15 263	−14 252
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	−5 644	−5 683	−5 749	−5 512	−6 377
Summa kostnader	**−21 851**	**−23 055**	**−22 094**	**−20 775**	**−20 629**
Resultat före kreditförluster	**26 547**	**22 179**	**24 537**	**26 623**	**21 761**
Förväntade kreditförluster, netto	−744	−5 550	−2 044	−1 020	
Kreditförluster, netto					−749
Nedskrivningar av finansiella tillgångar	−1 911	−220	−741	−2 928	−1 497
Rörelseresultat	**23 892**	**16 409**	**21 752**	**22 675**	**19 515**
Bokslutsdispositioner inkl pensionsavräkning	3 839	2 390	2 694	2 716	1 885
Skatter	−4 980	−4 185	−4 140	−3 671	−3 590
NETTORESULTAT	**22 751**	**14 614**	**20 305**	**21 720**	**17 811**

Balansräkning

Mkr	2021	2020	2019	2018	2017[1)]
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	371 466	294 391	110 104	164 081	97 741
Utlåning till centralbanker och kreditinstitut	74 334	71 027	92 450	120 333	198 781
Utlåning till allmänheten	1 641 332	1 569 310	1 601 243	1 410 687	1 205 906
Finansiella tillgångar	459 885	521 530	472 945	334 801	343 890
Övriga tillgångar	40 817	40 852	41 930	48 373	45 845
SUMMA TILLÅNGAR	**2 587 834**	**2 497 110**	**2 318 672**	**2 078 275**	**1 892 163**
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	85 276	147 831	126 891	160 022	134 561
In- och upplåning från allmänheten	1 404 490	1 198 833	973 834	927 224	849 479
Finansiella skulder	918 606	981 523	1 059 727	846 685	770 333
Övriga skulder	24 549	16 427	19 810	10 794	11 599
Eget kapital och obeskattade reserver	154 913	152 496	138 410	133 550	126 191
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL	**2 587 834**	**2 497 110**	**2 318 672**	**2 078 275**	**1 892 163**

1) 2017 har räknats om på grund av ändrad presentation av balansräkningen.

Nyckeltal

	2021	2020	2019	2018	2017
Räntabilitet på eget kapital, %	15,0	10,4	15,9	18,1	16,3
K/I-tal	0,45	0,51	0,47	0,44	0,49
Förväntad kreditförlustnivå, netto[1)], %	0,03	0,26	0,10	0,07	0,05
Kärnprimärkapitalrelation[2)], %	18,4	20,3	16,9	16,9	19,8
Primärkapitalrelation[2)], %	20,3	22,2	20,6	19,3	22,5
Total kapitalrelation[2)], %	22,2	24,8	23,2	22,2	25,5

1) 2018–2021: Förväntad kreditförlustnivå, netto enligt modell för förväntade förluster, IFRS 9. 2017: Kreditförlustnivå enligt modell för inträffade förluster, IAS 39.
2) Basel III.

Förslag till vinstdisposition

Till årsstämmans förfogande står enligt Skandinaviska Enskilda Banken AB:s balansräkning:

	Kr
Fond för verkligt värde	–353 483 074
Balanserad vinst	79 611 939 934
Årets resultat	22 750 797 057
Summa[1)]	**102 009 253 917**

Styrelsen föreslår att årsstämman med fastställande av Skandinaviska Enskilda Banken AB:s balansräkning för verksamhetsåret 2021 beslutar att disponibla medel fördelas på följande sätt:

	Kr
Utdelning till aktieägarna:	
– per A-aktie 6 kr	13 020 115 764
– per C-aktie 6 kr	144 915 048
Till ny räkning förs:	
– balanserad vinst	88 844 223 105
Summa	**102 009 253 917**

Det är styrelsens bedömning att den föreslagna utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens eget kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

1) Moderbolagets eget kapital skulle ha varit 9 306 Mkr lägre om tillgångar och skulder inte värderats till verkligt värde enligt 4 kap 14 § i årsredovisningslagen.

Styrelsens och vd:s underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) sådana de antagits av EU och ger en relevant och rättvisande bild av koncernens ställning och resultat.

Årsredovisningen för moderbolaget har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat.

Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm 21 februari 2022

Marcus Wallenberg
Ordförande

Sven Nyman
Vice ordförande

Jesper Ovesen
Vice ordförande

Signhild Arnegård Hansen
Ledamot

Anne-Catherine Berner
Ledamot

Winnie Fok
Ledamot

Lars Ottersgård
Ledamot

Helena Saxon
Ledamot

Anna-Karin Glimström
Ledamot
Utsedd av de anställda

Charlotta Lindholm
Ledamot
Utsedd av de anställda

Johan Torgeby
Verkställande direktör och koncernchef
Ledamot

Vår revisionsberättelse utfärdades 28 februari 2022
Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) ("SEB") för år 2021 med undantag för bolagsstyrnings-rapporten på sidorna 92–107. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 70–202 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per 31 december 2021 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 92–107. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncern-redovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Reservering av förväntade kreditförluster

Beskrivning av området

Per den 31 december 2021 uppgår utlåningen till 1 910 824 mkr i koncernen vilket motsvarar 58 procent av koncernens totala tillgångar. Den totala kreditriskexponeringen, inklusive åtaganden utanför balansräkningen, uppgår till 2 699 923 mkr i koncernen. Reservering för förväntande kreditförluster uppgår till 8 786 mkr i koncernen.

För att reservera för förväntade kreditförluster använder SEB både modeller och expertbedömningar för att beakta faktorer som modellerna ej tar hänsyn till.

Förväntade kreditförluster ska värderas på ett sätt som återspeglar ett objektivt och sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera ett intervall av möjliga utfall och baseras på tidigare händelser, nuvarande förhållanden och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar.

Reserveringen för förväntade kreditförluster kräver att SEB gör bedömningar av viktiga modellantaganden. Till exempel görs bedömningar av kriterier för att identifiera en väsentlig ökning i kreditrisk samt aktuell och framåtblickande information som den fortsatta COVID-19-pandemins och specifika branschers påverkan på förväntade kreditförluster. Givet användandet av bedömningar vid beräkning av förväntade kreditförluster, kreditriskexponeringens storlek, komplexiteten vid beräkningen, och påverkan på förväntade kreditförluster, har reservering för förväntande kreditförluster ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område.

Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har testat utformningen och effektiviteten av nyckelkontroller i kreditprocessen inklusive kreditbeslut, kreditgranskning, ratingklassificering samt identifiering och fastställande av krediter i fallissemang. Vi har även testat kontroller avseende inläsning av modelldata och generella IT-kontroller inklusive behörighetshantering för relevanta system.

Vi har bedömt modellerna som används inklusive antaganden och parametrar samt kontrollerat modellernas funktionalitet. Vår granskning av parametrar har omfattat sannolikheten för fallissemang, förlust givet fallissemang, exponering vid fallissemang och stadieallokering, vilket omfattar parametrar som fastställer en väsentlig ökning i kreditrisk på motpartsnivå i enlighet med IFRS 9. För krediter som är föremål för individuell bedömning av SEB har vi bedömt värdet på underliggande säkerheter, inklusive bedömningen av SEB:s expertkreditbedömning.

Vidare har vi bedömt SEB:s initiala och aktuella kreditrating för ett stickprov av krediter. Vi har testat att data från underliggande system som används i modellerna är fullständiga och korrekta. Vi har även bedömt utfall av de modellvalideringar som har utförts och bedömt rimligheten i de makroekonomiska data som används. Vidare har vi bedömt rimligheten i den expertbedömning som utförts av SEB gällande förväntade kreditförluster.

I vår revision har vi använt våra interna modellspecialister i de granskningsåtgärder vi utfört.

Vi har granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna avseende förväntade kreditförluster. Upplysningar och beskrivning av området lämnas i årsredovisningen och koncernredovisningen i not 1 och 18.

Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

Beskrivning av området

SEB har finansiella instrument där ojusterade noterade marknadspriser ej är lätt tillgängliga. För sådana instrument bestäms verkligt värde utifrån värderingstekniker som utgår från observerbara indata (kategoriseras i nivå 2 enligt IFRS värderingshierarki) eller bestäms utifrån värderingstekniker med signifikant icke observerbar indata (kategoriseras i nivå 3 enligt IFRS värderingshierarki).

Koncernen har finansiella tillgångar respektive finansiella skulder i nivå 2 om 322 341 mkr respektive 174 527 mkr och finansiella tillgångar respektive skulder i nivå 3 uppgår till 28 456 mkr respektive 8 103 mkr. Finansiella instrument i nivå 2 utgörs främst av utlåning, inlåning, räntebärande värdepapper och derivatinstrument. Finansiella instrument i nivå 3 utgörs främst av onoterade aktier samt Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken.

Givet komplexiteten vid beräkningar av verkligt värde, balansposternas storlek samt att det kräver att SEB gör bedömningar och antaganden vid beräkning av verkligt värde har värdering av finansiella instrument där ojusterade noterade marknadspriser som är lättillgängliga saknas ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område. Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken bedöms inte utgöra ett särskilt betydelsefullt område då motsvarande skuld redovisas i balansräkningen.

Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har testat nyckelkontroller i värderingsprocessen, innefattande SEB:s bedömning och godkännande av antaganden och metoder som använts i modellbaserade beräkningar, kontroller avseende inläsning av data samt förändringshantering avseende interna värderingsmodeller. Vi har även testat generella IT-kontroller inklusive behörighetshantering för väsentliga system i värderingsprocessen.

Vi har bedömt huruvida SEB:s metod för värdering av finansiella instrument där ojusterade noterade marknadspriser som är lättillgängliga saknas inklusive klassificering i värderingshierarki är i enlighet med IFRS 13.

Vidare har vi bedömt antaganden som används vid värdering av finansiella instrument där ojusterade noterade marknadspriser som är lättillgängliga saknas. Vi har jämfört värderingsmodellerna mot värderingsriktlinjer och branschpraxis. Vi har jämfört använda parametrar mot lämpliga referensvärden och priskällor när detta funnits tillgängligt och undersökt betydande avvikelser.

Vi har kontrollerat beräkningarna genom att stickprovsvis utföra egna oberoende värderingar.

I vår revision har vi använt våra interna värderingsspecialister i de granskningsåtgärder vi utfört.

Vi har granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna avseende Värdering av finansiella instrument till verkligt värde. Upplysningar och beskrivning av området lämnas i årsredovisningen och koncernredovisningen i not 1 och 36.

Osäkra skattepositioner

Beskrivning av området

SEB är skattesubjekt i flera jurisdiktioner och i många fall är den slutliga skatten inte bestämd tills dess den fastställts av relevant skattemyndighet. Följaktligen gör SEB bedömningar av sannolikheten och storleken av skatteskulder, vilka är föremål för granskning av skattemyndigheter och eventuellt också föremål för rättsliga processer. Givet komplexiteten vid bedömningen, den förväntade tiden till beslut som kan vara flera år och ett brett spektrum av möjliga utfall har osäkra skattepositioner ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område.

Hur detta område beaktades i revisionen

Vi har bedömt huruvida SEB:s metod för beräkning av osäkra skattepositioner är i enlighet med IFRS, inklusive SEB:s bedömning av sannolikheten i särskilda fall. Vi har haft en substansbaserad granskning avseende processen för osäkra skattepositioner och relaterade bedömningar samt bedömning av skatteskulder. I vår revision har vi använt våra interna skattespecialister i att utvärdera möjliga utfall av pågående skatterevisioner och rättsliga processer. Vi har granskat korrespondens med skattemyndigheter och utlåtanden som SEB har inhämtat från externa juridiska rådgivare.

Vi har även självständigt utvärderat skattetvisterna och den redovisningsmässiga hanteringen.

Vi har granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna avseende osäkra skattepositioner. Detaljerade upplysningar och beskrivning av området lämnas i årsredovisningen och koncernredovisningen i not 1 och 48.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–69 och 208–235. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen ansvarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. Antagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verkställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: **http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf**. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Revisorns granskning av förvaltning och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) för år 2021 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

En ytterligare beskrivning av vårt ansvar för revisionen av förvaltningen finns på Revisorsinspektionens webbplats: **http://www.revisorsinspektionen.se/rn/showdocument/documents/rev_dok/revisors_ansvar.pdf**. Denna beskrivning är en del av revisionsberättelsen.

Revisorns granskning av Esef-rapporten

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovisningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) för år 2021.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten #[checksumma] upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalanden

Vi har utfört granskningen enligt FAR:s rekommendation RevR 18 Revisorns granskning av Esef-rapporten. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vår) yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra granskningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 *Kvalitetskontroll för revisionsföretag som utför revision och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeuppdrag och närliggande tjänster* och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen och koncernredovisning. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen en teknisk validering av Esef-rapporten, dvs. om filen som innehåller Esef-rapporten uppfyller den tekniska specifikation som anges i kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/815 och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten

Det är styrelsen som har ansvaret för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 92–107 och för att den är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Vår granskning har skett enligt FAR:s uttalande RevU 16 Revisorns granskning av bolagsstyrningsrapporten. Detta innebär att vår granskning av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har. Vi anser att denna granskning ger oss tillräcklig grund för våra uttalanden.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats. Upplysningar i enlighet med 6 kap. 6 § andra stycket punkterna 2–6 årsredovisningslagen samt 7 kap. 31 § andra stycket samma lag är förenliga med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar samt är i överensstämmelse med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Ernst & Young AB, utsågs till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) revisor av bolagsstämman den 30 mars 2021 och har varit bolagets revisor sedan 26 mars 2019.

Stockholm den 28 februari 2022
Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

Hållbarhetsnoter och GRI Index

Innehåll

	Sida
Hållbarhetsnoter	
Finansiell styrka och motståndskraft	209
Taxonomi – frivillig rapport	209
Hållbar finansiering	210
Hållbara investeringar	210
Affärsetik och uppförande	212
Våra medarbetare	214
Samhällsengagemang och sponsring	217
Innovation och entreprenörskap	217
Miljö	218
Inköp	219
Land-för-land rapportering – Bolag per land	220
Land-för-land rapportering – Bolagsskatt per land	221
SEBs förhållningssätt till skatt	221
GRI Index	
GRI 101: Grundläggande information	222
GRI 102: Generella upplysningar	222
GRI 103: Hållbarhetsstyrning	224
GRI 200: Ekonomiska aspekter	225
GRI 300: Miljömässiga aspekter	226
GRI 400: Sociala aspekter	226
Övriga upplysningar	227
Principerna för ansvarsfull bankverksamhet	
SEB och Principerna för ansvarsfull bankverksamhet	228

Hållbarhetsnoter

Finansiell styrka och motståndskraft

Direkt ekonomiskt värde skapat av SEB[1]	2021	2020	2019
Bruttointäkter (Mkr)	66 505	67 022	74 374
Rörelseintäkter (Mkr)	54 614	49 717	50 134
Rörelsekostnader (Mkr)	23 245	22 747	22 945
Räntekostnader (Mkr)	5 540	11 187	16 643
Provisionskostnader (Mkr)	4 987	4 870	5 467
Övriga kostnader (Mkr)	5 763	5 864	6 623
Personalkostnader (Mkr)[2]	15 372	14 976	14 660
Myndighetsavgifter, inklusive avgifter till resolutionsfonder och insättningsgarantier (Mkr)	1 364	1 248	2 129
Skattekostnader (Mkr)	5 441	4 100	4 717
Utdelning till aktieägare (Mkr)[3]	13 165	17 740	-
Nettoresultat (Mkr)	25 423	15 746	20 177
Bidrag från myndigheter (Mkr)	-	-	-
Ekonomiska bidrag till samhällsinvesteringar (Mkr)	42,4	42,9	46,6
Resultat återinvesterat i bankverksamheten (Mkr)	12 258	–1 994	20 177

1) Skapat och distribuerat direkt ekonomiskt värde presenteras i enlighet med SEB:s finansiella rapportering.
2) För detaljer kring personalkostnader, se finansiell not 8.
3) Föreslagen utdelning för ett räkenskapsår utbetalas efterföljande år, efter bolagsstämmobeslut. Utdelning sker ej avseende eget aktieinnehav per avstämningsdagen. Slutlig betald utdelning beaktas i tabellen efterföljande år.

Frivillig rapport enligt EU:s taxonomi-förordning

Tillgångar	Tillgångar, Mkr 2021-12-31	Andel av tillgångar som omfattas av beräkning, % 2021-12-31	Andel av totala tillgångar, % 2021-12-31
Exponeringar som omfattas av taxonomin	1 319 219	54	40
av vilka exponeringar mot NFRD-bolag	120 116	5	4
av vilka exponeringar mot hushåll	618 756	25	19
av vilka exponeringar mot icke-NFRD-bolag	580 347	24	18
Exponeringar som inte omfattas av taxonomin	862 453	35	26
av vilka exponeringar mot NFRD-bolag	140 941	6	4
av vilka exponeringar mot hushåll	43 350	2	1
av vilka exponeringar mot icke-NFRD-bolag	678 162	28	21
Exponeringar som ännu inte bedömts om de omfattas av taxonomin	207 358	8	6
Tillgångar som omfattas av beräkning, inkluderade i täljare och nämnare	**2 389 031**	**97**	**72**
Derivat (inkl säkringsredovisning)	973	0	0
Interbanklån betalbara vid anfordran	6 745	0	0
Övriga tillgångar	64 696	3	2
Tillgångar som omfattas av beräkning, exkluderade från täljaren	**72 414**	**3**	**2**
Tillgångar som omfattas av beräkning	**2 461 445**	**100**	**74**
Exponeringar mot stater, centralbanker, överstatliga organisationer	492 093		15
Handelsportfölj (inkl derivat exkl säkringsredovisning)	350 692		11
Tillgångar som inte omfattas av beräkning	**842 785**		**26**
TOTALA TILLGÅNGAR	**3 304 230**		**100**

Information om EU:s taxonomi-förordning samt SEB-koncernens obligatoriska taxonomi-rapport presenteras i hållbarhetsrapporten (se sid 58). Både den obligatoriska och den frivilliga taxonomi-rapporten omfattar SEB-koncernen.

I SEB-koncernens frivilliga taxonomi-rapport har tillgångar klassificerats baserat på bedömning av underliggande motparters ekonomiska verksamheter. Bedömning av om exponeringar avser NFRD- eller icke-NFRD bolag, har skett baserat på antal anställda (>500) och om företaget är av allmänt intresse (Public Interest Entity, sk PIE-bolag). Bedömning av om exponering avser verksamhet som omfattas av taxonomin, baseras på SNI-koder samt i relevanta fall justerat för kundkännedom, på bolags- eller grupp-nivå.

Finansiella investeringar har utvärderats baserat på taxonomiinformation från tredjeparts leverantörer, där sådan information funnits tillgänglig. Bedömningen av fondinnehav har viktats, där de underliggande investeringarnas ekonomiska aktiviteter respektive tillgänglighet till info har beaktats.

Hushållens bostadslån har bedömts omfattas av taxonomin baserat på säkerhet i fastighet, oavsett geografiskt läge (EU/icke-EU). Billån som beviljats från dagen för upplysningskravets tillämpning, 1 januari 2022, kommer att inkluderas i bedömning från år 2022. Derivat har fördelats på rapporteringsraderna Derivat (säkringsredovisning) respektive Handelsportfölj. Överstatliga emmittenter har identifierats utifrån ECB:s definition.

Hållbar finansiering

Gröna lån	2021	2020	2019
Gröna lån (Mdr kr)[1]	29,4	24,7	19,0
Gröna bolån (Mdr kr)	7,9	4,0	1,5

Gröna obligationer	2021	2020	2019
Aggregerade siffror			
Gröna obligationer, där SEB varit med-/arrangör, exkl egenutgivna (Mdr USD)	*40,5*	*34,4*	*29,6*
Gröna obligationer, där SEB varit med-/arrangör, andel globalt (%)	*3,2*	*4,1*	*5,2*
Innevarande år			
Gröna obligationer utgivna globalt innevarande år (Mdr USD)[2]	*474,0*	*303,2*	*262,5*
Gröna obligationer, där SEB varit med-/arrangör (exkl egenutgivna), innevarande år (Mdr USD)	*6,2*	*4,7*	*7,0*
Gröna obligationer, där SEB varit med-/arrangör, i nnevarande år, andel globalt (%)	*1,3*	*1,6*	*3,8*
Gröna obligationer, där SEB varit med-/arrangör, innevarande år, nordisk andel (%)[3]	*18,0*	*20,2*	*32,3*

Ekvatorprinciperna	2021	2020	2019
Finansieringstransaktioner av projekt			
av vilka godkända kategori A-transaktioner (antal)	*0*	*0*	*0*
av vilka godkända kategori B-transaktioner (antal)	*4*	*3*	*3*
av vilka godkända kategori C-transaktioner (antal)	*4*	*1*	*0*
Projektrelaterade företagslån			
av vilka godkända kategori A -transaktioner (antal)	*0*	*1*	*0*
av vilka godkända kategori B-transaktioner (antal)	*0*	*0*	*0*
av vilka godkända kategori C-transaktioner (antal)	*0*	*0*	*0*

1) Gröna lån inkluderar lån- och leasingavtal som främjar övergången till en koldioxidsnål och hållbar klimatutveckling samt miljö- och ekosystemförbättringar . De gröna lånen inkluderar projektfinansiering inom EU, Storbritannien och Norden, vilka uppfyller hållbarhetskriterierna i SEB:s ramverk för gröna obligationer.
2) Bloomberg Green Bond League Table är källa till gröna obligationsvolymer, förutom till "Gröna obligationer utgivna globalt innevarande år" där BloombergNEF var källan 2020.
3) SEB:s andel av globala transaktioner, alla valutor, av nordiska banker.

Hållbara investeringar

Förvaltat kapital	2021	2020	2019
Förvaltat kapital i SEB totalt (Mdr kr)	2 682	2 106	2 041
Förvaltat kapital i SEB:s fondbolag (Mdr kr)	831	672	685

Principles for Responsible Investments, PRI	2021	2020	2019
Förvaltat kapital i SEB:s fondbolag utvärderade enligt PRI, andel av förvaltat kapital i SEB totalt (%)	31	32	32
Förvaltat kapital i SEB:s fondbolag utvärderade enligt PRI, andel av förvaltat kapital i SEB:s fondbolag (%)[1]	100	100	100
SEB:s externa fondförvaltare som har undertecknat PRI, andel (%)	100	100	100

Mätning av koldioxidavtryck CO_2	2021	2020	2019
SEB:s fondbolags aktiefonder där koldioxidavtryck beräknas och som har ett officiellt jämförelsetal (%)	93	95	94

1) Andel av förvaltat kapital 2019, exkluderar "SEB Sverige Indexfond".

Hållbarhetskriterier[2]	2021	2020	2019
SEB:s fondbolag förvaltat kapital med hållbarhetskriterier (Mdr kr)	-	304	256
SEB:s fondbolag förvaltat kapital enligt SFDR artikel 8 och 9 (Mdr kr)[3]	678	-	-
SEB:s fondbolag förvaltat kapital med hållbarhetskriterier, andel av förvaltat kapital i SEB:s fondbolag (%)	-	45	37
SEB:s fondbolag förvaltat kapital enligt SFDR artikel 8 och 9, andel av förvaltat kapital i SEB:s fondbolag (%)[3]	81,6	-	-
SEB kapital förvaltat med hållbarhetskriterier, andel av förvaltat kapital i SEB totalt (%)	-	14	13
SEB kapital förvaltat enligt SFDR artikel 8 och 9, andel av förvaltat kapital i SEB totalt (%)[3]	27,2	-	-

Kriterier för mänskliga rättigheter	2021	2020	2019
SEB-fonder förvaltade med kriterier för mänskliga rättigheter, andel av förvaltat kapital i SEB:s fondbolag (%)	100	100	100
SEB-fonder förvaltade med kriterier för mänskliga rättigheter, andel av förvaltat kapital SEB totalt (%)	31	32	32

Påverkan och engagemang[4]	2021	2020	2019
Totalt antal dialoger med portföljbolag (antal)	3 200	2 089	1 564
Andel dialoger med nordiska portföljbolag (%)	9	3	1
Andel dialoger i samarbete med externa parter (%)	91	97	97
Antal företag som är exkluderade ur investeringsportföljen i enlighet med SEB:s riktlinjer för etiska investeringar (antal)	3 780	1 540	1 062
Deltagande i valberedningar (antal)	35	33	33

Teman för engagemang[4,5]	2021	2020	2019
Mänskliga rättigheter (antal)	20	20	20
Palmolja (antal)	-	25	25
Miljö (antal)	167	160	161
Vattenhantering (antal)	149	965	515

SEB påverkans- och tematiska fonder

Totalt	2021	2020	2019
Mikrofinansfonder, Impact Opportunity Fund, Grön obligationsfond och Lyxor SEB Impact Fond (Mdr kr)	13,0	12,2	11,2

Mikrofinansfonder, inkl SEB Impact Opportunity Fund[6]	2021	2020	2019
Förvaltat kapital (Mdr kr)	7,1	8,1	8,6
Förvaltat kapital (USDm)	781	965	970
Antal mikrofinansfonder	7	7	7
Antal länder	55	60	59
Antal kunder som nås via mikrofinansinstitut (MFI:s)	19 897 967	22 269 236	25 384 944

Grön obligationsfond	2021	2020	2019
Förvaltat kapital (Mdr kr)	2,5	2,0	1,2

Lyxor SEB Impact Fund	2021	2020	2019
Förvaltat kapital (Mdr kr)	3,4	2,1	1,4

2) Läs mer om SEB:s hållbara investeringserbjudanden på **www.sebgroup.com** "Hållbarhet > Stöd till våra kunder (Eng) > Read mor about sustainable investments" respektive "Read more about sustainability in SEB's fund company" som beskriver fondbolagets förhållningssätt till hållbarhet.
3) AuM definierat som Artikel 8 eller 9 enligt SFDR, Sustainable Finance Disclosure Regulation (från 10 mars, 2021).
4) Informationen relaterar till SEB:s fondbolag (SEB IM AB)
5) SEB:s fondbolag är engagerat inom flertalet områden, både direkt och genom samarbeten. Vanligt förekommande områden är miljö, god förvaltning och goda arbetsvillkor. Dialoger som vi har, tillsammans med Federated Hermes, är proaktiva och täcker ett stort antal områden. Vårt engagemang via CDP fokuserar i huvudsak på redovisning av vatten, och via Climate Action100+ i de företag som har högst koldioxidutsläpp.
6) All information för mikrofinansfonder inkluderar även SEB Impact Opportunity Fund. SEB Impact Opportunity Fund investerar i huvudsak i mikrofinansinstitut men har ett bredare mandat, t ex solenergi och utbildning. I likhet med mikrofinansfonderna investerar den här fonden i nya marknader (emerging and frontier markets).

Affärsetik och uppförande

Brottsförebyggande åtgärder

Visselblåsning	2021	2020	2019
Antal ärenden av visselblåsning[1]	31	31	23

Rapporterade misstänkta transaktioner	2021	2020	2019
Antal misstänkta orders och transaktioner som har rapporterats till Finansinspektionen (marknadsmissbruk)	13	9	33
Andel rapporter om marknadsmissbruk som rapporteras från anställda eller externa källor (%)	*0*	*3*	*6*
Andel rapporter om marknadsmissbruk som berör insiderhandel (%)	*38*	*8*	*79*
Antal fall av misstänkt penningtvätt rapporterade till Finanspolisen[2]	2 225	1 810	1 224
Andel fall av penningtvätt som rapporterats från anställda eller externa källor (%)	*65*	*68*	*63*

Kompetens och medvetenhet

Anställda som har genomfört obligatoriska utbildningar (per medarbetar-kategori)[3]	2021	2020	2019
Alla anställda			
Bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism – AML/CFT (%)	*95,1*	*93,2*	*86,0*
Bekämpning av bedrägerier (%)	*97,3*	*86,9*	*87,8*
Cybersäkerhet (%)	*94,5*	*88,0*	*88,8*
Uppförandekod (%)	*97,0*	*87,0*	*88,2*
Dataskyddsförordningen/GDPR (%)[4]	*94,2*	*70,5*	*87,9*
Hållbarhetsutbildning om klimatförändringar (%)[5]	*95,5*	*59,6*	-
Sexuella trakasserier – strategier för ingripande (%)[6]	*93,0*	-	-
Verkställande ledningen			
Bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism – AML/CFT (%)	*90,5*	*78,6*	*83,3*
Bekämpning av bedrägerier (%)	*85,7*	*50,0*	*83,3*
Cybersäkerhet (%)	*76,2*	*64,3*	*83,3*
Uppförandekod (%)	*85,7*	*50,0*	*83,3*
Dataskyddsförordningen/GDPR (%)[4]	*85,7*	*35,7*	*75,0*
Hållbarhetsutbildning om klimatförändringar (%)[5]	*76,2*	*35,7*	-
Sexuella trakasserier – strategier för ingripande (%)[6]	*71,4*	-	-
Samtliga ledare			
Bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism – AML/CFT (%)	*94,6*	*98,4*	*97,6*
Bekämpning av bedrägerier (%)	*98,0*	*90,6*	*83,9*
Cybersäkerhet (%)	*95,2*	*93,3*	*98,1*
Uppförandekod (%)	*97,5*	*90,0*	*82,5*
Dataskyddsförordningen/GDPR (%)[4]	*94,3*	*74,5*	*97,6*
Hållbarhetsutbildning om klimatförändringar (%)[5]	*95,9*	*63,8*	-
Sexuella trakasserier – strategier för ingripande (%)[6]	*93,8*	-	-

Anställda som har genomfört obligatoriska utbildningar (per land/region)[3]	2021	2020	2019
Sverige			
Bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism – AML/CFT (%)	*93,0*	*91,5*	*83,3*
Bekämpning av bedrägerier (%)	*96,0*	*84,7*	*84,4*
Cybersäkerhet (%)	*92,2*	*85,7*	*85,5*
Uppförandekod (%)	*95,5*	*84,8*	*84,5*
Dataskyddsförordningen/GDPR (%)[4]	*92,4*	*67,2*	*84,5*
Hållbarhetsutbildning om klimatförändringar (%)[4]	*93,3*	*57,1*	-
Sexuella trakasserier – strategier för ingripande (%)[4]	*89,9*	-	-
Övriga nordiska länder			
Bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism – AML/CFT (%)	*95,4*	*95,0*	*74,9*
Bekämpning av bedrägerier (%)	*97,9*	*86,9*	*92,1*
Cybersäkerhet (%)	*95,7*	*89,8*	*92,4*
Uppförandekod (%)	*98,1*	*88,1*	*92,0*
Dataskyddsförordningen/GDPR (%)[4]	*94,5*	*74,3*	*89,7*
Hållbarhetsutbildning om klimatförändringar (%)[4]	*97,2*	*63,6*	-
Sexuella trakasserier – strategier för ingripande (%)[4]	*95,7*	-	-
Baltikum			
Bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism – AML/CFT (%)	*97,9*	*97,0*	*93,3*
Bekämpning av bedrägerier (%)	*99,1*	*91,6*	*92,9*
Cybersäkerhet (%)	*97,6*	*92,2*	*93,9*
Uppförandekod (%)	*99,0*	*91,3*	*93,9*
Dataskyddsförordningen/GDPR (%)[4]	*96,9*	*75,1*	*93,8*
Hållbarhetsutbildning om klimatförändringar (%)[4]	*98,5*	*62,8*	-
Sexuella trakasserier – strategier för ingripande (%)[4]	*97,0*	-	-
Övriga länder			
Bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism – AML/CFT (%)	*96,3*	*88,2*	*85,2*
Bekämpning av bedrägerier (%)	*97,5*	*82,3*	*87,8*
Cybersäkerhet (%)	*95,9*	*85,5*	*88,2*
Uppförandekod (%)	*97,3*	*83,3*	*88,0*
Dataskyddsförordningen/GDPR (%)[4]	*95,0*	*71,7*	*86,1*
Hållbarhetsutbildning om klimatförändringar (%)[4]	*95,7*	*62,1*	
Sexuella trakasserier – strategier för ingripande (%)[4]	*94,4*	-	-

1) Den externa visselblåsarfunktionen har varit i bruk sedan januari 2018. Rapportering omfattar områden som brott mot uppförandekoden, bedrägerier, trakasserier och penningtvätt.
2) Antalet rapporter för koncernen har ökat betydligt, till största del beroende på ökat fokus på dessa frågor och att fler personer har arbetat med motverkande åtgärder i penningtvättsfrågor under 2019.
3) Utbildningarna är obligatoriska och ska genomföras antingen årsvis eller vart tredje år av samtliga SEB anställda inklusive konsulter. Undantagna är anställda som var tjänstlediga under hela året. Anti-korruption är inkluderat i utbildning för uppförandekoden.
4) I augusti 2020 lanserades en uppdaterad GDPR-utbildning och i november 2020 en ny utbildning om klimatförändring (med utförande senast mars 2021), vilket resulterade i lägre genomförandegrad under 2020 jämfört med tidigare år. Utbildningen Sexuella trakasserier introducerades 2021, vilket gör att inga siffror för tidigare år finns att rapportera.

Våra medarbetare

Information om medarbetare

Genomsnittligt antal anställda	2021	2020	2019
Totalt (Antal)[1]	16 347	16 007	15 691
Män (%)	*44,4*	*44,2*	*43,8*
Kvinnor (%)	*55,6*	*55,8*	*56,2*

Medarbetare, ålderskategorier	2021	2020	2019
Alla medarbetare			
<30 år (%)	*18,0*	*18,2*	*18,1*
30–50 år (%)	*55,0*	*55,2*	*57,9*
>50 år (%)	*26,9*	*26,6*	*24,0*
Alla chefer			
<30 år (%)	*2*	*2*	*2*
30–50 år (%)	*64*	*64*	*68*
>50 år (%)	*33*	*34*	*30*

Könsfördelning för medarbetare i chefsposition (män/kvinnor)	2021	2020	2019
Styrelse (%)[2]	56/44	56/44	64/36
Verkställande ledning (%)[3]	67/33	64/36	69/31
Chefer på högre nivå (%)[4]	56/44	56/44	-
Alla chefer (%)	52/48	52/48	54/46

Medarbetare uppdelat på anställningsform	2021	2020	2019
Fast anställda (%)	96	95	95
Tillfälligt anställda (%)	4	5	5
Heltidsanställda (%)	95	95	94
Deltidsanställda (%)	5	5	6

Medarbetare uppdelat på anställningsform (män/kvinnor)	2021	2020	2019
Fast anställda (%)	44/56	44/56	44/56
Tillfälligt anställda (%)	47/53	48/52	45/55
Heltidsanställda (%)	46/54	46/54	45/55
Deltidsanställda (%)	22/78	19/81	20/80

Per land/region	2021	2020	2019
Sverige			
Fast anställda (%)	*96,0*	*95,4*	*94,4*
Tillfälligt anställda (%)	*4,0*	*4,6*	*5,6*
Övriga nordiska länder			
Fast anställda (%)	*97,7*	*97,5*	*96,5*
Tillfälligt anställda (%)	*2,3*	*2,5*	*3,5*
Baltikum			
Fast anställda (%)	*96,3*	*96,4*	*95,6*
Tillfälligt anställda (%)	*3,7*	*3,6*	*4,4*
Övriga länder			
Fast anställda (%)	*93,9*	*92,1*	*93,3*
Tillfälligt anställda (%)	*6,1*	*7,9*	*6,7*

1) Hänvisning till not 8e, antal anställda
2) Suppleanter och ledamöter utsedda av medarbetare är inte inräknade. Se sid. 96 för samtliga styrelsemedlemmar.
3) Verkställande ledning per 2021-12-31. Adjungerade medlemmar är inte inräknade.
4) Chefer på högre nivå innefattar VL och chefer som direktrapporterar till VL.
   En ny gruppering som började mätas med start 2020, därav ingen rapporterad data för 2019.

Föräldraledighet (Sverige)	2021	2020	2019
Totalt (Antal dagar)	82 400	79 900	84 600
Män (%)	*33*	*31*	*29*
Kvinnor (%)	*67*	*69*	*71*

Nyanställda	2021	2020	2019
Totalt (Antal)	2 338	1 921	1 998
Män (%)	*49*	*49,0*	*48,6*
Kvinnor (%)	*51*	*51,0*	*51,4*
Per ålderskategori (% av totalt antal anställda)			
<29 år (%)	*50*	*52*	*50*
30–39 år (%)	*33*	*31*	*32*
40–49 år (%)	*12*	*11*	*13*
50> år (%)	*4*	*6*	*5*
Per land/region			
Sverige (Antal)	*41*	*49*	*35*
Estland (Antal)	*5*	*5*	*6*
Lettland (Antal)	*17*	*16*	*16*
Litauen (Antal)	*26*	*22*	*29*
Övriga nordiska länder (Antal)	*3*	*2*	*4*
Tyskland (Antal)	*1*	*1*	*4*
Övriga länder (Antal)	*7*	*4*	*6*

Personalomsättning	2021	2020	2019
Totalt (%)	11,0	8,6	12,1
Män (%)	11,9	8,3	12,6
Kvinnor (%)	10,3	9,0	11,8
Frivillig personalomsättning (%)[5]	9,9	7,1	10,8
Per ålderskategori (% av totalt antal anställda)			
<29 år (%)	*19*	*14*	*22*
30–39 år (%)	*13*	*9*	*13*
40–49 år (%)	*8*	*6*	*9*
50> år (%)	*7*	*9*	*7*
Per land/region			
Sverige (%)	*8,6*	*6,0*	*9,3*
Estland (%)	*8,7*	*8,1*	*10,1*
Lettland (%)	*12,2*	*11,4*	*17,0*
Litauen (%)	*17,6*	*13,0*	*16,0*
Övriga nordiska länder (%)	*9,7*	*9,1*	*6,8*
Tyskland (%)	*11,8*	*22,9*	*32,9*
Övriga länder (%)	*14,8*	*7,9*	*17,6*

Arbetsrätt

	2021	2020	2019
Procentuell andel av samtliga anställda som omfattas av kollektivavtal (%)[6]	75	59	59
Procentuell andel av samtliga anställda som är representerade och omfattas av EWC, anställda inom EU/EEA (%)	100	100	100

5) Totalt antal anställda som avslutar sin anställning i relation till genomsnittligt antal anställda under året (exklusive anställda som slutar på grund av avyttringar, pensioner och övertalighet).
6) Ökning 2021 då Litauen skrivit på kollektivavtal.

Hälsa och arbetsplats

Frånvaro	2021	2020	2019
Frånvaro, andel i förhållande till ordinarie arbetstid (%)[7]	3,2	3,8	3,3
Sjukskrivningar, andel i förhållande till ordinarie arbetstid, Sverige (%)	2,7	3,3	2,9
Män (%)	*1,7*	*2,1*	*1,8*
Kvinnor (%)	*3,8*	*4,5*	*4,0*

Hälsa och arbetsmiljö	2021	2020	2019
Andel dokumenterade årliga arbetsmiljöronder (%)[8]	81	71	80
Andel av anställda som omfattas av centrala arbetsmiljökommittén (%)	100	100	100
Andel av anställda som omfattas av lokala arbetsmiljökommittén (%)[9]	100	100	100

Lärande och engagemang

Lärande och utveckling	2021	2020	2019
Utbildningstimmar i genomsnitt[10]			
Per anställd (timmar)	*23*	*15*	*16*
Män/Kvinnor (timmar)	*20/24*	*13/16*	*13/18*
Alla chefer (timmar)	*23*	*14*	*20*
Investeringar i utbildning per anställd (Kr)[10]	16 670	11 825	14 794
Medarbetare som deltog i ledarskaps-/specialistprogram (antal)[10,12]	1 493	1 444	1 896
Egen ansökan Män/Kvinnor (antal)	*533/842*	*571/781*	*1 012/770*
Nominerade Män/Kvinnor (antal)	*61/56*	*43/49*	*66/48*

Global Talent Review	2021	2020	2019
Totalt (Antal)[10,13]	1 942	1 639	1 785
Män (%)	*57*	*56*	*56*
Kvinnor (%)	*43*	*44*	*44*

Engagemang	2021	2020	2019
Medarbetarundersökning, Glint			
Svarsfrekvens medarbetarundersökning (%)	*90*	*91*	*92*
Hur väl trivs du att arbeta på SEB (%)	*79*	*80*	*80*
Jag kan rekommendera SEB som ett mycket bra företag att arbeta på (%)	*79*	*80*	*79*
SEB:s hållbarhetsåtagande är genuint (%)	*78*	*79*	*79*
Jag har bra möjligheter att växa och lära på SEB (%)	*78*	*78*	*78*
Oavsett bakgrund har alla samma möjligheter att lyckas på SEB (%)	*75*	*75*	*74*
Medarbetarna på SEB lever efter företagets värderingar (%)	*75*	*74*	*74*

7) Gäller enbart Sverige. Frånvaro inkluderar sjukfrånvaro och vård av barn.
8) Gäller enbart Sverige. I tillägg måste samtliga länder i EU fortlöpande genomföra riskbedömning och åtgärder.
9) 100 procent inom EU. SEB följer lokal lagstiftning och regelverk i alla länder där vi är verksamma.
10) Konsulter och övriga anställda på kontraktsbasis är inte inkluderade.
11) Beloppet för investeringar i utbildning per anställd har justerats för 2020. En omkategorisering av leverantörer och kostnader har gjorts. Beloppet är nu jämförbart med 2021.
12) Program för ansökan: Lead with Impact, Learn 4 Growth , SEB Trainees, Tech, Boost Your Service, IMD, Leading Digital Acceleration, Change Management for Leaders, Develop your team – Making it last, Leadership Foundation, Starting a new team – Get to know each other, Starting a new team – Start working together. Program för nominering: Wallenberg Institute, Internal Business Seminar, Artex, Advanced Specialist Programme.
13) SEB genomför en "Global Talent Review" årligen.

Samhällsengagemang och sponsring

Ekonomiskt bidrag till samhällsengagemang och sponsring	2021	2020	2019
Totalt (Mkr)	42,4	42,9	46,6
Per område			
Entreprenörskap (Mkr)	13,5	*12,7*	*16,1*
Inkludering och mångfald (Mkr)	7,3	*5.8*	*5.8*
Jämställdhet inkl. finansiell kompetens (Mkr)	10,3	*10,4*	*4,0*
Miljö inkl. klimatförändringar (Mkr)	3,5	*1,4*	*0,4*
Sport och kultur (Mkr)	7,1	*10,3*	*19,4*
Övriga samhällsinvesteringar (Mkr)	0,6	*2,3*	*6,5*
Antal personer som fick coaching inom entreprenörskap[1]	44 666	31 274	-
Antal personer som fick utbildning inom inkludering och mångfald, och/eller jämställdhet[1]	20 944	5 114	-
Antal personer engagerade i miljöarbete[1]	21 345	7 132	-
Per land			
Sverige (Mkr)	32,1	*33,3*	*37,2*
Estland (Mkr)	2,9	*3,2*	*3,1*
Lettland (Mkr)	2,4	*1,7*	*2*
Litauen (Mkr)	3,2	*3,2*	*2,7*
Danmark (Mkr)	0,0	*0*	*2*
Norge (Mkr)	0,6	*0,4*	*0,9*
Finland (Mkr)	0,9	*0,7*	*0,8*
Övriga (Mkr)	0,3	*0,4*	*3,3*
Typ av engagemang			
Volontärarbete av medarbetare (timmar)[2]	19 932	*22 289*	*17 826*

1) En ny strategi och fokusområden initierades och implementerades 2020. På grund av coronapandemin ställdes planerade aktiviteter in. Men digitala aktiviteter och möten möjliggjorde ett högt deltagande.
2) Volontärtid för anställda består av totalt antal medarbetartimmar rapporterade på olika engagemang. 2019 års volontärtid var baserad på totalt antal medarbetartimmar rapporterade per engagemang, men delvis estimerade för att beräkning av årssiffra.

Innovation och entreprenörskap

Startups	2021	2020	2019
Antal Greentech investeringar[1]	4	0	0
Antal Venture debt investeringar[2]	4	1	0
Antal Fintech investeringar[3]	13	12	8
Antal startups[4]	18 778	17 399	16 628

Greenhouse concept[5]	2021	2020	2019
Antal kunder som deltagit i Scaleup summit (event)	1 875	718	500
Antal kunder som deltagit i Scaleup club (event)	900	5 000	600
Antal företag som deltagit i Scaleup lab (10 veckors program)[6]	1	-	13
Antal kunder som deltagit i Sustainability business programmet	10	8	-

1) Innovativ teknologi och/eller företag som i huvudsak är dedikerade att: a) minska koldioxidutsläpp och/eller b) möjliggör hållbar ekonomi inom planetära gränser (definierat av Stockholm Recilience Centre).
2) SEB Venture debt är investeringar i start-up bolag och/eller tillväxtföretag på SEB:s hemmamarknader.
3) Syftet med investeringarna är att investera i företag verksamma i den finansiella teknologisektorn och andra sektorer relaterade till den finansiella industrin.
4) Startup definieras som ett företag som inte har haft ett tidigare organisationsnummer eller registrerad verksamhet, men är klassificerad som en betalande kund.
5) Greenhouse concept är en service för växande företag med en omsättning som överstiger 10 Mkr. SEB erbjuder tjänster och noggrant utvalda partnerskap för att hjälpa företagen att växa.
6) Tidigare program har ersatts av ett individuellt partnererbjudande (Greenhouse Ignite) – på grund av corona blev detta försenat och påbörjades i Q4 2021.

Miljö

Generella indikatorer	2021	2020	2019
Nettoyta av kontorslokaler (m²)[1]	347 352	335 564	329 761

Energi	2021	2020	2019
Total energiförbrukning byggnader (MWh)[1]	72 083	64 705	67 478
Elförbrukning totalt (MWh)[1]	*42 904*	*43 481*	*47 609*
Värme/kyla (MWh)[1,2]	*29 179*	*21 225*	*19 869*
Förändring i total elförbrukning jämfört med tidigare år (MWh)[1]	–577	–4 128	–9 159
Andel elförbrukning i datacenters (%)[1]	34	37	32
Förändring i total elförbrukning jämfört med tidigare år (%)[1]	–1	–9	–16
Andel förnybar el av total elförbrukning (%)	91	91	87
Total energiförbrukning (MWh/m²)[1]	0,21	0,19	0,2
Total energiförbrukning (MWh/anställd)[3]	4,4	4,0	4,3

Utsläpp[4]	2021	2020	2019
Totala koldioxidutsläpp (ton)[1]	9 389	9 734	21 774
Scope 1 (ton)	*1*	*1*	*4*
Scope 2 (ton)	*2 852*	*1 619*	*1 807*
Scope 3 (ton)	*6 536*	*8 114*	*19 963*
Koldioxidutsläpp hänförligt till energiförbrukning i byggnader (ton)[1,5]	*3 352*	*3 505*	*4 968*
Koldioxidutsläpp hänförligt till affärsresor (ton)	*1 050*	*2 471*	*12 426*
Koldioxidutsläpp hänförligt till pappersförbrukning (ton)	*882*	*1 160*	*1 361*
Koldioxidutsläpp hänförligt till företagsbilar (ton)[1]	*908*	*978*	*1 208*
Koldioxidutsläpp hänförligt till avfall (ton)[6]	*344*	-	-
Totala koldioxidutsläpp (ton/anställd)[3]	*0,57*	0,61	1,39
Förändring i koldioxidutsläpp jämfört med basår 2015 (ton)[1]	*–13 946*	–13 600	–1 560
Förändring i koldioxidutsläpp jämfört med basår 2015 (%)[1]	*–59,8*	–58.3	–6,7

Resursutnyttjande	2021	2020	2019
Papper			
Total pappersförbrukning (ton)	602	792	929
Miljömärkt pappersförbrukning (%)	*80*	*61*	*61*
Avfall			
Generering av avfall (ton)	806	1 160	1 895
Återvunnet eller återanvänt avfall (%)	*57*	*64*	*68*
Avfall efter återvinning och återanvändning (ton/anställd)	0,021	0,026	0,039
Vatten			
Total vattenförbrukning i byggnader (m³)	89 307	127 202	166 249
Total vattenförbrukning (m³/anställd)	5,46	7,95	10,60

1) 2019 års siffor har korrigerats för att omfatta uppgifter som tillkommit efter rapporteringstillfället.
2) Ökningen av MWh för värme/kyla beror på dubbla kontorslokaler i Baltikum under en övergångsperiod.
3) Hänvisning till not 8e, antal anställda.
4) SEB rapporterar enligt Greenhouse Gas Protocol, där SEB valt att rapportera enligt financial control approach. Beroende på om SEB äger, har finansiell leasing eller operationell leasing av byggnader och fordon, påverkar det huruvida utsläppen tas med i scope 1, scope 2 eller scope 3. Utsläppen baseras på energiförbrukning i byggnader, affärsresor (flyg, tåg och bil), pappersförbrukning och kylmedelsläckage. För utsläppsberäkningarna har vi använt etablerade utsläppsfaktorer från bland annat IEA, IVL, AIB, Svenska EPA och Svenska energimyndigheten.
5) Scope 3 utsläpp från energikonsumtion i byggnader justerat för 2019 och 2020 då den posten bara innehåller scope 3 utsläpp från och med 2021.
6) CO_2 utsläpp från avfall rapporteras från och med 2021.

Affärsresor och bilpark	2021	2020	2019
Affärsresor totalt (miljoner km)	6,6	14,8	72,6
Affärsresor totalt (km/anställd)	405	923	4 625
Flygresor totalt (miljoner km)	5,7	13,2	67,0
Tågresor totalt, Sverige (miljoner km)	1	1,6	5,5
Miljöcertifierade företagsbilar, andel av företagets bilpark (%)[1,7]	-	62	54
Miljöcertifierade företagsbilar, andel av företagets bilpark (%)[8]	43	-	-

Legal efterlevnad	2021	2020	2019
Rapporterade miljöåtal (antal)	0	0	0
Summa av böter med väsentlig påverkan med anledning av icke regelefterlevnad av miljölagar och regler (Mkr)	0	0	0

1) 2019 års siffor har korrigerats för att omfatta uppgifter som tillkommit efter rapporteringstillfället.
7) Gammal definition där miljöbilar definieras som bilar med utsläpp lägre än 130 g CO_2e/km.
8) Ny definition, där miljöbilar definieras som bilar med utsläpp lägre än 50 g CO_2e/km.

Inköp

Leverantörer	2021	2020	2019
Antal leverantörer	8 313	8 915	11 300
Totala inköpskostnader (Mdr kr)	10,1	10,4	10,7
Antal leverantörer granskade och betygsatta av EcoVadis (sedan 2014)	232	226	224
Antal leverantörer granskade och betygsatta av EcoVadis, innevarande år	6	2	11

EcoVadis rating av granskade leverantörer[1]	2021	2020	2019
Outstanding rating 85–100p (%)	0	0	0
Advanced rating 65–85p (%)	19	15	14
Confirmed rating 45–64p (%)	57	60	60
Partial rating 25–44p (%)	24	25	26
No rating 0–24p (%)	0	0	0

1) För att identifiera hållbarhetsrisker bland våra leverantörer (när det är applicerbart), genomför vi en initial granskning via en intern riskmodell som tar hänsyn till land, industrisektor och affärsrelationen. De leverantör som har en hög risknivå enligt den interna riskmodellen granskas även av Eco Vadis. Dessa cirka 200 leverantörer står för ungefär 44 procent av de totala leverantörskostnaderna. EcoVadis granskning fokuserar på fyra teman: miljö, arbetsrätt och mänskliga rättigheter, affärsetik och hållbara inköp. Vilka områden som granskas och deras inbördes viktning beror på företagets verksamhet, storlek och geografisk hemvist.

Land-för-land rapportering – bolag per land

Bolag[1] inom SEB-koncernen, per land[2]

Sverige
- *Aktiv Placering AB*
- *Enskilda Kapitalförvaltning SEB AB*
- *Försäkrings AB Suecia*
- *Försäkringsaktiebolaget Skandinaviska Enskilda Captive*
- *IFA DBB AB*
- *Onyx Leasing AB*
- *Parkeringshuset Lasarettet HGB KB*
- *Repono Consulting AB*
- *Repono Holding AB*
- *SEB Förvaltnings AB*
- *SEB Internal Supplier AB*
- *SEB Investment Management AB*
- *SEB Kort Bank AB*
- *SEB Life and Pension Holding AB*
- *SEB Pension och Försäkring AB*
- *SEB Portföljförvaltnings AB*
- *SEB Strategic Investments AB*
- *Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)*
- *Skandinaviska Kreditaktiebolaget*
- *Suecia Insurance Management AB*

Norge
- *Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), filial i Norge (P.E.)*
- *SEB Kort Bank AB, filial i Norge (P.E.)*
- *SEB Njord AS*

Danmark
- *Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), filial i Danmark (P.E.)*
- *SEB Kort Bank AB, filial i Danmark (P.E.)*
- *SEB Investment Management AB, filial i Danmark (P.E.)*

Finland
- *Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), filial i Finland (P.E.)*
- *SEB Kort Bank AB, filial i Finland (P.E.)*
- *SEB Leasing Oy*
- *SEB Life International Assurance Company Designated Activity Company, filial i Finland (P.E.)*
- *SEB Investment Management AB, filial in Finland (P.E.)*

Estland
- *SEB Life and Pension Baltic SE, filial i Estland (P.E.)*
- *Aktsiaselts SEB Liising*
- *Aktiaselts SEB Varahaldus*
- *AS Rentacar*
- *AS SEB Pank*

Lettland
- *Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), filial i Lettland (P.E.)*
- *SEB atklātais pensiju fonds, AS*
- *SEB banka, AS*
- *SEB Life and Pension Baltic SE*
- *SEB līzings, SIA*
- *IP AS SEB Investment Management*

Litauen
- *AB SEB Bankas*
- *Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), filial i Litauen (P.E).*
- *SEB Life and Pension Baltic SE, filial i Litauen (P.E.)*
- *UAB SEB investicijų valdymas*

Tyskland
- *FVH Frankfurter Vermögens-Holding GmbH*
- *Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), filial i Tyskland (P.E.)*
- *DSK Hyp AG*
- *SEB Immowert Beteiligungs GmbH*
- *SEB Leasing GmbH*
- *SEB Stiftung GmbH*

Storbritanien
- *Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), filial i Storbritannien (P.E)*
- *SEB UK Pension Trustees Limited*
- *Skandinaviska Enskilda Limited*
- *Suecia Re & Marine Insurance Co Limited*
- *EFL Futures Limited*
- *Enskilda Securities Limited*
- *Scandinavian Bank Limited*

USA
- *Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), filial i USA (P.E.)*
- *SEB Securities Inc.*
- *Suecia Holding Corporation*
- *Suecia Insurance Company*

Irland
- *Eskimo (ABC) Holdings Limited*
- *SEB Life International Assurance Company Designated Activity Company*

Luxemburg
- *Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), filial i Luxemburg (P.E.)*
- *SEB Life International Assurance Company Designated Activity Company, filial i Luxemburg (P.E.)*
- *SEB Investment Management AB, filial i Luxemburg (P.E.)*
- *SEB Private Equity Opportunity Management S.A.*

Kina
- *Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), filial i Kina (P.E.)*

Singapore
- *Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), filial i Singapore (P.E.)*

Ryssland
- *SEB Bank JSC*

Polen
- *Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), filial i Polen (P.E.)*
- *SEB Commercial Finance sp. z o.o.*

Hong Kong
- *Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), filial i Hong Kong (P.E.)*

Ukraina
- *PJCS SEB Corporate Bank*

Caymanöarna
- *Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), filial i Caymanöarna (P.E.)*

Brasilien
- *SEB do Brasil Representações*

Kanada
- *Suecia Reinsurance Company*

1) Land definieras som den skattejurisdiktion där bolagen har sin skattehemvist.
2) Bolag innebär företag, filial eller annan legal enhet som är ett skattesubjekt i en skattejurisdiktion.

Land-för-land rapportering – bolagsskatt per land

Bolagsskatt, per land

Land[1]	Antal anställda	Materiella tillgångar[2]	Brutto-intäkter externa[3]	Brutto-intäkter koncern-internt[4]	Rörelse-resultat[5]	Beräknad bolagsskatt[6]	Skatteeffekt av skatte-mässigt ej avdragsgilla kostnader / ej skatte-pliktiga intäkter, netto	Skatteeffekt av tidigare / ej tidigare redovisade underskottsavdrag eller skatteavdrag	Bolags-skatt innevar-ande år[7]	Bolagsskatt, betald[8]
Sverige	8 440	670	53 582	−7 850	19 289	−3 978	677	−550	−3 850	−3 169
Norge	369	40	1 877	2 177	1 699	−447	31		−416	−36
Danmark	327	4	1 060	1 634	1 405	−310	−21	−3	−334	−312
Finland	272	37	414	1 206	1 311	−254	−2	20	−236	−172
Estland	1 138	102	2 020	108	1 250	−146	−48		−194	−129
Lettland	1 832	63	1 203	236	738	−7	3	−15	−19	22
Litauen	2 935	200	2 601	66	1 554	−305	21	−10	−294	−259
Tyskland	241	3	638	1 724	1 546	−474	28		−446	−358
Storbritannien	99	48	769	1 320	939	−252	3		−249	−233
USA[9]	32	3	444	518	262	−83	53		−30	−17
Irland	95	2	574	20	243	−21	−4		−25	−20
Luxemburg	159	6	779	316	234	−46	2		−44	−99
Kina	40	4	430	1	101	−26	−16		−42	68
Singapore	90	2	229	292	138	−24	−3		−27	−29
Ryssland	87	21	353	21	93	−26			−26	−25
Polen	120	7	56	64	46	−9	−1		−10	−6
Hong Kong	19	1	31	83	6	−1	−9		−11	−14
Ukraina	52	1	63	−7	10	−3	0		−3	−3
Brasilien										
Kanada										
Koncerneliminieringar			−618	−1 930	1					
TOTAL	**16 347**	**1 212**	**66 506**	**0**	**30 864**	**−6 413**	**715**	**−558**	**−6 255**	**−4 927**

Den huvudsakliga verksamheten i koncernen, oavsett land, är finans- och försäkringsverksamhet.
Informationen ovan avser rapportperiod 2021. Tillkommande information, jämfört med finansiell not 3, baseras på GRI 207-4 rapportstandard.

1) Med land avses här skattejurisdiktion, där SEB gruppens bolag har sin skattehemvist.
2) Materiella tillgångar utöver likvida medel (det vill säg fastigheter och inventarier).
3) Bruttointäkter, externa, avser transaktioner med koncern externa motparter. Bruttointäkter är definierade som summan av Ränteintäkter, Provisionsintäkter, Nettoresultat av finansiella transaktioner och övriga intäkter netto enligt IFRS. Grunden för intäktsfördelningen är SEB:s närvaro i respektive land. Undantag är de affärer där de lokala bolagen/filialerna fungerar som försäljningskontor och erhåller provisionsersättningar och volymen bokas i den centrala enheten.
4) Bruttointäkter, koncerninternt, avser transaktioner med koncernenheter i andra skattejurisdiktioner.
5) Rörelseresultat före skatt.
6) Beräknad bolagsskatt till skattesats i aktuellt land (skattejurisdiktion).
7) Bolagsskatt avser redovisad bolagsskatt för innevarande år, exklusive uppskjuten skatt. För mer information om skatt se not 15.
8) Bolagsskatt som betalades under året, exklusive uppskjuten skatt som betalades under året.

SEB:s förhållningssätt till skatt

SEB bedriver verksamhet i mer än 20 länder och ser ett föränderligt skattelandskap från lagstiftare och samhället i stort. Banken gör stora ansträngningar för att säkerställa att gällande skattelagar och förordningar efterlevs i alla länder där SEB verkar. SEB strävar efter en hög standard för styrning, riskuppföljning och skatteefterlevnad.

SEB:s förhållningssätt till skatt beskrivs i SEB:s uppförandekod och i SEB-koncernens skattepolicy (se sebgroup.com) och i SEB:s United Kingdom Tax Strategy, policy för internprissättning, samt andra policyer och instruktioner som har fastställts för väsentliga områden såsom moms, FATCA och CRS.

SEB:s skattepolicy antas av styrelsen och ses över årligen. SEB:s ekonomi- och finansdirektör är ansvarig för den finansiella kontrollen, inklusive kontrollmiljö och styrning i SEB-koncernen, vilket även omfattar skattehanteringen. I skatte- och redovisningskommittén, där ekonomi- och finansdirektör och chef för skatt för SEB-koncernen ingår, hanteras kvartalsvis de väsentliga skattefrågor som har tagits upp av styrelsen, ekonomi- och finansdirektören, skatteavdelningen, affärsområden eller externa parter.

I linje med SEB:s strävan efter en hög skattestandard har SEB infört ett flertal kontroller inom SEB:s ramverk för IKFR (intern kontroll över finansiell rapportering), som övervakas av styrelsens revisionskommitté (ACC Audit and Compliance Committee). Detta innebär att de interna kontroller och processer som etablerats för att säkerställa tillförlitlig underliggande finansiell data samt tillförlitlig ekonomisk- och skatterapportering, granskas regelbundet. Återkoppling av eventuella identifierade brister är väsentlig för fortlöpande förbättring av processer och kontroller.

SEB:s riskhanteringsprocess omfattar en koncerngemensam godkännandeprocess för nya produkter (NPAP) där bl a alla nya eller förändrade produkter gås igenom för att identifiera och hantera eventuella risker. Skatteavdelningen är representerad i denna process för att fånga upp skattefrågor och därigenom säkerställa efterlevnad av skattelagstiftning och förordningar. Nivån för acceptabel skatterisk är låg i SEB. Väsentlig potentiell skatterisk rapporteras till Skatte- och redovisningskommittén.

Produkter och tjänster som SEB erbjuder påverkar skattesituationen för SEB och våra kunder och måste alltid vara motiverade av affärsskäl. SEB:s verksamhet drivs i enlighet med tillämpliga skattelagar och förordningar. SEB får inte använda, uppmuntra eller facilitera produkter eller tjänster som står i strid med skattelagstiftning eller skatteflyktslagstiftning. SEB får inte heller samarbeta med externa parter för att facilitera produkter eller tjänster i strid med skattelagstiftning eller skatteflyktslagstiftning. SEB arbetar aktivt med riskbedömning, skatteramverk och kontroller för att säkerställa efterlevnad.

Varhelst SEB verkar försöker SEB upprätta och upprätthålla goda relationer med lokala skattemyndigheter och andra myndighetsorgan. SEB sköter alla myndighetskontakter professionellt, transparent och i tid, både när det gäller SEB:s egna skatteangelägenheter och rapporteringsskyldigheter gällande kunder.

Om skatteregler skiljer sig mellan olika länder/orter söker SEB öppet en globalt acceptabel lösning i dialog med regering och skattemyndighet i respektive land. SEB uppmuntrar också utvecklingen av ett internationellt beskattnings-ramverk för att undvika dubbelbeskattning.

SEB har åtagit sig att uppfylla de ökade förväntningarna på öppenhet och transparens som finns när det gäller skattehantering, och arbetar kontinuerligt för att förbättra omfattningen av kommunikationen kring skatt. Vägledning från nationella skattemyndigheter och internationella organisationer som OECD är viktigt. SEB har också åtagit sig att fullgöra sina rapporteringsskyldigheter gentemot skattemyndigheter, avseende såväl företags- som kundinformation. Detta omfattar lokal rapportering och efterlevnad av tredjepartsförfrågningar samt internationellt informationsutbyte enligt multilateral konvention om ömsesidig administrativ hjälp i skattefrågor, CRS (Common Reporting Standard), FATCA (Foreign Accounts Tax Compliance Act) och DAC6 (direktiv om administrativ samarbete).

Om en anställd upptäcker möjligt oetiskt eller olagligt beteende kan detta rapporteras anonymt via SEB:s digitala visselblåsartjänst WhistleB. Alternativt kan Group Compliance eller internrevision kontaktas direkt.

SEB är medlem i Svenska bankföreningen, som representerar banker och finansinstitut etablerade i Sverige. En del av denna förenings arbete är att säkerställa god kvalitet i föreslagna skattelagstiftningar, men också att offentligt förespråka en rimlig skattebehandling av banker och finansinstitut.

GRI Index

GRI 101: Grundläggande information 2016

Rapporten har utformats i enlighet med Global Reporting Initiative, GRI Standard, Core. EY har fått i uppdrag att göra en översiktlig granskning av SEB:s hållbarhetsrapport som upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt enligt kriterierna i GRI Standards, core-alternativet.
Följande förkortningar används för sidhänvisningar:
FO – Främre omslag till SEB Års- och Hållbarhetsredovisning 2021
BO – Bakre omslag till SEB Års- och Hållbarhetsredovisning 2021

GRI 102: General Disclosures 2016

Upplysning	Beskrivning	Sidreferens / URL
Organisationen		
102-1	Organisationens namn	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
102-2	Verksamhet, varumärken, produkter och tjänster	SEB erbjuder rådgivningsbaserade affärs- och investment-bank-tjänster och agerar mellanhand mellan nordiska och globala finansmarknader till våra stora företagskunder och finansiella institutioner. SEB tillhandahåller banktjänster till mindre och medelstora företag, offentlig sektor och till privat-kunder samt private banking-tjänster globalt. Koncernen till-handahåller även kapitalförvaltning och livförsäkringspro-dukter. För exempel på produkter och tjänster till våra kunder, se sid 30–31, erbjudanden från våra affärsområden, se sid 80–82. För exempel på mer hållbarhetsrelaterade produkter och tjänster, se sid 48–51.
102-3	Verksamhetens säte	Stockholm, Sverige, sid 118.
102-4	Verksamhetens lokalisering	Sid 118, 220.
102-5	Ägarstruktur och företagsform	Moderbolaget är ett svenskt publikt aktiebolag, sid 118.
102-6	Marknader där organisationen är verksam	Sid 3.
102-7	Organisationens omfattning	Antal anställda: sid 142, 214. Verksamhetens omfattning: sid 127–128 (Rörelsesegment), sid 129 (Geografisk informa-tion). Rörelseintäkter: sid 109 (Resultaträkning), sid 130–133 Räntenetto - / Provisionsnetto - / Nettoresultat av finansiella transaktioner - / Övriga intäkter, netto. Balansom-slutning: sid 115 (Balansräkning), sid 74–77 (Finansiell struktur). Exempel på produkter och tjänster, sid 30–31, 80–82.
102-8	Information om anställda	Hållbarhetsnoter, sid 214–216 (Våra medarbetare). Infor-mationen har sammanställts utifrån data i SEB:s HR-system.
102-9	Organisationens leverantörskedja	Sid. 59 (Våra leverantörer), Hållbarhetsnoter, sid 219.
102-10	Väsentliga förändringar i organisationen och dess leverantörskedja	Inga väsentliga förändringar.
102-11	Riskhantering och försiktighetsprincipen	Se sid 86–91 (Risk, likviditet och kapitalhantering).
102-12	Externa regelverk, standarder och principer	Hållbarhetsrapporten, sid 45, 49, 57.
102-13	Medlemskap i organisationer och sammanslutningar	Exempel på medlemskap är UNEPFI, Svenska Bankfören-ingen, Svensk Värdepappersmarknad, Internationella Handelskammaren, Institute of International Banking Law & Practice, Bankers association for Finance and Trade, Swedish Leadership for Sustainable Development, Swedish Investors for Sustainable Development, Svensk Försäkringsförening, Fondbolagens förening, Institute of International Finance och European Banking Federation.

GRI 102: Generella upplysningar 2016

Upplysning	Beskrivning	Sidreferens / URL
Strategy		
102-14	Uttalande från styrelsens ordförande och verkställande direktör	Uttalande från ordförande och VD, sid 6–9.
102-15	Väsentlig påverkan, risker och möjligheter	Sid 64–68 (Hållbarhetsrapport) och sid 86–91 (Risk-, likviditets- och kapitalhantering).
Etik och integritet		
102-16	Organisationens värderingar, principer, standards, uppförandekod och etiska policyer	Våra värderingar, sid 35. Riskkultur, sid 89. Normer för beteende, se SEB:s Uppförandekod sid 54 (Hållbarhetsrapporten).
Styrning		
102-18	Organisationens bolagsstyrning	Bolagsstyrning inom SEB, sid 92–104. Hållbarhetsstyrning, inklusive styrdokument för hållbarhet, sid 56.
Intressentengagemang		
102-40	Intressentgrupper	Kunder, medarbetare, ägare och samhället i stort, se främre omslaget till SEB:s Års- och hållbarhetsredovisning samt sid. 24–25.
102-41	Kollektivavtal och arbetsrätt	Hållbarhetsnoter, sid 215 (Arbetsrätt). Hållberhetsrapporten sid 53.
102-42	Identifiering och val av intressenter	Sid 59 (Dialog med våra intressenter).
102-43	Tillvägagångssätt för intressentengagemang	Sid 59 (Dialog med våra intressenter).
102-44	Väsentliga frågor och angelägenheter som tas upp	Sid 59 (Dialog med våra intressenter).
Rapporteringspraxis		
102-45	Enheter som omfattas av rapporteringen	Rapporten omfattar alla enheter i SEB-koncernen, sid 220.
102-46	Rapportens omfattning och avgränsningar	Rapporten omfattar SEB-koncernen om inget annat anges, sid 69, 220. Inga väsentliga förändringar gällande omfattning eller avgränsningar sedan föregående rapport.
102-47	Identifierade väsentliga områden	Sid 44, 224 (Väsentliga områden och avgränsningar).
102-48	Effekt och orsak till omräkning av data/information	Omräkningar beskrivs i samband med respektive justering.
102-49	Väsentliga förändringar	GRI 207 Skatt har lagts till i hållbarhetsnoterna.
102-50	Rapporteringsperiod	Rapporteringsperioden motsvarar årsredovisningens rapporteringsperiod.
102-51	Rapporteringstidpunkt för föregående rapport	Föregående rapport publicerades i mars 2021.
102-52	Rapporteringsfrekvens	Sid 69 (Om denna rapport).
102-53	Kontaktperson för rapporten	Sid 69 (Om denna rapport).
102-54	Val av rapporteringsnivå enligt GRI standarder	Sid 69 (Om denna rapport).
102-55	GRI innehållsindex	Sid 222–227.
102-56	Information angående extern granskning	Sid 69 (Om denna rapport).

GRI 103: Hållbarhetsstyrning 2016

Upplysning	Beskrivning	Sidreferens / URL
103-1	Väsentliga områden och avgränsningar	Integrationen av ekonomiska, sociala och miljömässiga aspekter i SEB:s verksamhet är grundläggande. De väsentliga hållbarhetsområdena för SEB, som identifierats i tidigare utförda väsentlighetsanalyser och genom kontinuerlig interaktion med våra intressenter, gäller fortfarande, sid 59. De väsentliga områdena är områden där vi, genom vår kärnverksamhet, bedömer att vi har bäst möjligheter att påverka. Dessa områden inkluderar klimat och miljö, mänskliga rättigheter, sociala relationer och antikorruption. Genom vår verksamhet strävar vi efter att omorientera kapitalflöden för att stödja hållbara syften, i linje med bankens vision och affärsstrategi och med de vägledande principerna i FN:s mål för hållbar utveckling respektive Parisavtalet, se sid 45–47. Läs mer om de väsentliga områdena och grundläggande aspekter som skapar positivt värde och påverkan ur ett hållbarhetsperspektiv: Hållbar finansiering (p. 47, 48–49, 210) Hållbara investeringar (sid. 47,50–51,210) Innovation och entreprenörskap (sid. 22–23, 40–41, 47, 217) Medarbetare och kompetens (sid. 26, 34–35, 47, 52–53, 214–216) Miljö (sid. 47, 55, 60–69, 218–219) Finansiell styrka och uthållighet (sid. 25,27 90–91, 209) Riskhantering (sid. 60–68, 86–90) Affärsetik och uppförande (sid. 25, 35, 54 89–90, 92, 100) Brottsförebyggande (sid. 14, 23, 54, 59, 92, 100, 182, 212–213) SEB ser miljö som ett väsentligt område, särskilt vad gäller den miljömässiga påverkan från produkter och tjänster, d.v.s. hållbar finansiering och hållbara investeringar. Se sid. 48–69. Våra egna direkta miljöpåverkan är mindre omfattande men ses ändå som viktig. Se sid. 47, 218–219. SEB har direkt och indirekt påverkan på sina intressenter, sid 59. Den största påverkan är indirekt och kommer från våra finansierings-, investerings- och rådgivningsprodukter och -tjänster, men viss påverkan är direkt, såsom våra medarbetare (sid. 34–35). Vi förbättrar kontinuerligt våra processer och sätt att arbeta på samt klargör och integrerar hållbarhetsrisker och -strategier. Vi strävar efter att undvika att orsaka, bidra eller vara direkt kopplade till negativa effekter på människor och miljö genom våra aktiviteter, produkter och tjänster. Under 2021 har SEB:s påverkansanalys fokuserat på klimatfrågor, främst indirekt klimatpåverkan relaterad till vår finansierings- och investeringsverksamhet, på de geografiska platser där SEB verkar. Påverkansanalysen ska utökas till att omfatta även sociala och styrningsrelaterade frågor.
103-2	Beskrivning av hållbarhetsstyrningen	Alla väsentliga områden hanteras på samma sätt som all SEB:s verksamhet, d.v.s. genom ledning, kontroll och uppföljning enligt etablerad bolagsstyrningsstruktur (sid. 92–95). SEB har ytterligare stärkt hållbarhetsorganisation och styrningsstruktur (sid. 56) för att påskynda omställningen och för att få ett helhetsgrepp ur strategiskt och affärsmässigt perspektiv. De hållbarhetsrelaterade väsentliga områdena och grundläggande aspekterna hanteras genom att integreras i affärsverksamheten, i syfte att stödja våra kunder i övergången till en koldioxidsnål ekonomi, varigenom vi bidrar till en klimatresistent ekonomi och samhälle. Ett flertal styrdokument, som täcker de väsentliga områdena, ger riktlinjer för bästa praxis samt för internationella konventioner och standarder. De är en del av vårt arbete med att stärka verksamheten och anpassa oss till internationella och nationella krav och som vi uppmuntrar företag att följa. Se sid. 45, 49, 57–58, 63–65 (policyer, ställningstaganden, sektorpolicyer, internationella överenskommelser och åtaganden). SEB:s hållbarhetspolicy beskriver vår hållbarhetsorganisation och styrningsmodell med fastställda ansvarsområden, se sid 56. Hållbarhet är integrerat i SEB:s kärnverksamhet, med hållbarhetskompetens och relaterade processer och kontroller implementerade för att säkerställa att strategi och policy följs och att hållbarhetsmål uppnås. Åtaganden och mål för SEB-koncernen följs upp regelbundet. För mål och resultat, se sid. 47. Klagomålshantering är implementerad genom en visselblåsarprocess, sid 54 (Affärsetik och uppförande), sid 90 (Risk, likviditet och kapitalhantering). För exempel på specifika aktiviteter under året, se sidhänvisningar nedan för relevanta väsentliga områden: En uppdaterad hållbarhetsstrategi kommunicerades samt nya ambitioner och mål definierades, sid 46. Ett nytt pris skapades, Next Awards, för att lyfta hållbart entreprenörskap, sid 40. En ny brottsförebyggande enhet skapades för att ytterligare stärka arbetet mot finansiella brott, sid 14. Fortsatt utveckling av rådgivnings-, klassificeringsverktyg och produkter för att stödja hållbara investeringar och omställning för våra kunder, sid 48, 63, 66–68. SEB Investment Management lanserade en modell som ger varje potentiell investering ett hållberhetsbetyg, sid 50. Lansering av en ny grön och en ny tematisk fond, sid 52. Hållbarhetsutbildning för rådgivare lanserades, sid 52. Ny policy för etik kring kunddata och antikorruption antogs, sid 54. Förbättrad mätning av SEB:s direkta miljöpåverkan, sid 55. Genomgång och uppdatering av sektorpolicyer, sid 57. Förstärkt screening av leverantörer inom Group Technology, sid 59.
103-3	Utvärdering av hållbarhetsstyrningen	Ansvar för riskhantering och intern kontroll för de hållbarhetsrelaterade väsentliga områdena och grundläggande aspekterna är desamma som för alla aktiviteter inom SEB Hållbarhetspolicyn och hållbarhetsinstruktionen beskriver ramverk och styrningsmodell för hållbarhetsarbetet i SEB. Ansvarsområden för styrelse och ordföranden återfinns på sid 92–104 (Bolagsstyrning), sid 56 (Hållbarhetsstyrning). Ledningen på alla nivåer inom divisionerna, koncernens affärsstöd och personalfunktioner utgör första försvarslinjen för risker i organisationen. Group Risk och Group Compliance utgör den andra försvarslinjen, för att säkerställa att styrelsens avsikt avseende riskhantering och riskkontroll tillämpas. Koncernens internrevision ger oberoende försäkran och är den tredje försvarslinjen. Utfall av SEB:s mål avseende hållbarhetsrelaterade väsentliga områden redovisas i hållbarhetsrapporten, sid. 47. Utfall av mätning av nyckeltal relaterade till grundläggande aspekter redovisas i hållbarhetsnoterna sid. 208–221.

GRI 200: Ekonomiska aspekter

Upplysning	Beskrivning	Väsentligt område	Sidreferens / URL
GRI 201: Ekonomiskt resultat 2016			
201-1	Skapat direkt ekonomiskt värde	Finansiell styrka och motståndskraft	Sid. 209 (Finansiell styrka och motståndskraft).
201-2	Finansiell påverkan samt övriga risker och möjligheter på grund av klimatförändringar	Riskhantering	Sid. 60–69 (Hållberhetsrapporten, klimatrisk, klimatpåverkan).
GRI 205: Anti-Korruption 2016			
205-2	Kommunikation och utbildning om riktlinjer och processer för anti-korruption	Brottsförebyg-gande åtgärder	Sid 14, 23, 54, 59, 92, 100, 182, 212–213.
GRI 207: Skatt 2019			
207-1	Förhållningssätt till skatt	Finansiell styrka och motståndskraft	SEB:s förhållningssätt till skatt, sid. 221.
207-2	Styrning, kontroll och riskhantering av skatt		
207-3	Intressentdialoger och hante-ring av skatterelaterade frågor		
207-4	Land-för-land rapportering		Land-för-land rapportering – Bolag per land, sid. 220. Land-för-land rapportering – Bolagsskatt per land, sid. 221.

GRI 300: Miljömässiga aspekter

Upplysning	Beskrivning	Väsentligt område	Sidreferens / URL
GRI 302: Energi 2016			
302-1	Energiförbrukning inom organisationen	Direkt miljöpåverkan	Hållbarhetsnoter, sid. 218–219 (Miljö).
GRI 305: Utsläpp 2016			
305-1	Scope 1		Hållbarhetsnoter sid. 218.
305-2	Scope 2		Hållbarhetsnoter sid. 218.
305-3	Scope 3		Hållbarhetsnoter sid. 218.
305-4	Koldioxidutsläpp – intensitet		Hållbarhetsnoter sid. 218.
305-5	Minskning av växthusgasutsläpp	Direkt miljöpåverkan	Hållbarhetsnoter sid 218–219 (Miljö), sid 47 (Mål och utfall). Minskningen av CO_2 utsläpp fortsatte under 2021, fortsatt påverkad av coronapandemin.
GRI 306: Utflöden och avfall 2016			
306-2	Avfall per avfallstyp och metod	Direkt miljöpåverkan	Hållbarhetsnoter, sid. 218 (Miljö).
GRI 307: Miljömässig regelefterlevnad 2016			
307-1	Icke-regelefterlevnad enligt miljölagar och regelverk	Direkt/indirekt miljöpåverkan	Hållbarhetsnoter, sid. 219 (Miljö).

GRI 400: Sociala aspekter

Upplysning	Beskrivning	Väsentligt område	Sidreferens / URL
GRI 401: Medarbetare 2016			
401-1	Nyanställningar och personalomsättning	Våra medarbetare	Hållbarhetsnoter, sid. 215 (Nyanställda, Personalomsättning).
401-3	Föräldraledighet	Våra medarbetare	Hållbarhetsnoter, sid. 215 (antal dagar fördelat på män/kvinnor).
GRI 402: Arbetsrätt 2016			
402-1	Kortaste uppsägningstid vid organisationsförändringar	Våra medarbetare	Konsultationsprocesser är beskrivna i både fackliga avtal samt i svensk arbetsrätt. Samråd med lokala fackorganisationer ska ske före betydande förändringar sker i organisationen.
GRI 403: Hälsa och säkerhet på arbetsplatsen			
403-4	Medarbetares deltagande, konsultation och kommunikation kring yrkesmässig hälsa och säkerhet	Våra medarbetare	Hållbarhetsnoter, sid 216 (Hälsa och arbetsmiljö).
GRI 404: Utbildning 2016			
404-1	Genomsnittligt antal utbildningstimmar per anställd	Våra medarbetare	Hållbarhetsnoter, sid. 216 (Lärande och engagemang).
GRI 405: Mångfald och jämställdhet 2016			
405-1	Mångfald bland beslutsfattare och medarbetare	Våra medarbetare	Hållbarhetsnoter, sid. 214 (Information om medarbetare). Sid 34 (Mångfald för innovation och tillväxt), sid 47 (mål och utfall).
GRI 414: Leverantörer granskande med sociala kriterier 2016			
414-1	Nya leverantörer granskade med sociala kriterier	Inköp	Nya leverantörer som identifierats med en hög risknivå granskas av EcoVadis. Hållbarhetsnoter sid. 219 (Inköp).
GRI 415: Public Policy 2016			
415-1	Politiska engagemang och bidrag	Finansiell styrka och uthållighet	SEB stödjer inte politiska partier med donationer eller dylikt, se Code of Conduct sid. 7 på sebgroup.com.
GRI 418: Kundsekretess 2016			
418-1	Konstaterade fall av brott mot kundsekretessen eller förlust av kundinformation	Brottsförebyggande åtgärder	**Under 2021** Inga klagomål från myndigheter eller kunder gällande integritetsöverträdelser eller förluster av kunddata. Det totala antalet rapporterade incidenter för koncernen var 30. **Under 2020** SEB fick inga klagomål från myndigheter gällande personuppgiftsincidenter. SEB mottog inga klagomål gällande integritetsöverträdelser från kunder. Totalt antal rapporterade incidenter globalt var 56. Det inkluderar rapporterade incidenter i Baltikum där reglerna för att rapportera går utanför GDPR. **Under 2019** Inga klagomålsärenden från myndigheter, två klagomål gällande integritetsöverträdelser från kunder, och totalt 56 rapporterade incidenter globalt.

Övriga upplysningar

Upplysning	Beskrivning	Väsentligt område	Sidreferens
G4 – Produktportföljen	**Scope produktportföljen**		
G4-FS8	Penningvärdet av produkter och tjänster utformade för att bidra till en bättre miljö för respektive affärsområde, uppdelat per syfte (exklusive förvaltat kapital).	Hållbar finansiering	Sid. 47 (Mål och utfall), sid. 48–49 (Hållbar finansiering), sid. 210 (Hållbar finansiering).
G4 – Aktivt ägarskap	**Scope aktivt ägarskap**		
G4-FS10	Antal företag som ingår i förvaltat kapital där påverkan har skett av rapporterande enhet med avseende på miljö och/eller sociala faktorer	Hållbara investeringar	Sid. 211 (Påverkan och engagemang).
G4 – Aktivt ägarskap	**Scope aktivt ägarskap**		
G4-FS11	Procentuell andel av tillgångar som har utvärderats utifrån miljömässiga eller sociala faktorer	Hållbara investeringar	Sid. 50–51 (Hållbara investeringar), sid. 211 (hållbarhetskriterier, kriterier för mänskliga rättigheter).
SEB:s egen upplysning 1	**Scope 1**		
	Procentuell andel av SEB:s fonder som uppfyller hållbarhetskriterier	Hållbara investeringar	Sid. 211 (Hållbara investeringar – hållbarhetskriterier).
SEB:s egen upplysning 2	**Scope 2**		
	Medverkan eller bidrag till entreprenöriella och innovativa partnerskap	Innovation och entreprenörskap	Sid 23 (Strategisk förändring, strategiska partnerskap), sid 40 (Hållbart entreprenörskap), sid 217 (Innovation och entreprenörskap, Samhällsengagemang och sponsring).
SEB:s egen upplysning 3	**Scope 3**		
	Uppföljning av kundnöjdhet och kundupplevelse	Ansvarstagande och proaktiv rådgivning	Sid. 26, 30–33 (Kunder).

Principer för ansvarsfull bankverksamhet – mall för redovisning och självutvärdering

Tabellen nedan är SEB:s andra rapport som signatär av Principerna för ansvarsfull bankverksamhet. I rapporten ger vi vår självbedömning i förhållande till principerna och hänvisar till vår befintliga rapportering i SEB:s Års- och Hållbarhetsredovisning 2021. Informationen i PRB-rapporten ingår i GRI-redovisningen, vilken omfattas av den översiktliga granskning som utförts av SEB:s revisor EY.

Redovisnings- och självbedömningskrav	Övergripande sammanfattning av bankens svar (begränsad försäkran krävs för svar på markerade objekt)	Referenser/länkar till bankens fullständiga svar/ relevant information
Princip 1: Anpassning *SEB kommer att anpassa sin affärsstrategi så att den överensstämmer med, och bidrar till, företagens och individernas behov och samhällets mål, såsom de uttrycks i målen för hållbar utveckling, klimatmålen i Parisavtalet samt relevanta nationella och regionala regelverk.*		
1.1 Beskrivning av affärsmodellen	Att vara en del av samhällets finansiella ryggrad och tillhandahålla stöd, rådgivning och kapital till företag och privatpersoner. SEB är en nordeuropeiskt finansiell institution som tillhandahåller infrastruktur för betalningar och transaktioner, finansierings- och sparlösningar, kapitalförvaltning, ekonomisk rådgivning och livförsäkring. SEB betjänar stora företag och finansiella institutioner på sina hemmamarknader, Sverige, Norden och Baltikum, Tyskland och Storbritannien, men också genom vår internationella närvaro. Vi erbjuder rådgivningsdrivna affärs- och investment-tjänster, investeringsmöjligheter för pensionsfonder och andra investerare samt livförsäkringslösningar inom ett brett spektrum av branscher. 69 procent av SEB:s kreditportfölj utanför banksektorn avser företagskunder; per segment cirka 49 procent stora företag och finansiella institutioner cirka 20 procent små och medelstora företag, eller per geografiskt område 53 procent i Sverige och andra nordiska länder, 10 procent i Tyskland och Storbritannien, 6 procent i Baltikum och andra länder. SEB kommer att utvidga verksamheten för stora företagskunder till Nederländerna, Österrike och Schweiz. SEB betjänar även privatpersoner och små och medelstora företag i Sverige. De nordiska och baltiska länderna erbjuds universella banktjänster, livförsäkringslösningar, kapitalförvaltnings-/investeringsprodukter, kort-, private banking- och rådgivningstjänster. 28 procent av SEB:s kreditportfölj utanför banksektorn avser hushåll, främst bolån; efter geografi-fördelning 54 procent i Sverige och övriga nordiska länder, 3 procent i Baltikum. Resterande delen, 3 procent, avser offentlig förvaltning, främst i Sverige.	> Se SEB:s Års- och Hållbarhetsredovisning 2021: sid. 12–13 (Vi omfamnar förändring) sid. 24–25 (Uppnå långsiktigt mervärde) sid. 29–31 (SEB:s fyra kundsegment) sid. 167 (Kreditportfölj fördelad på sektorer)
1.2 Beskrivning av affärsstrategin	SEB har åtagit sig att anpassa sin strategi till internationella mål som till exempel FN:s mål för hållbar utveckling och Parisavtalet. 2021 presenterade SEB en uppdaterad hållbarhetsstrategi som beskriver bankens roll i omställningen till ett hållbart samhälle. Strategin är integrerad i affärsplanen 2022–2024 och en hörnsten i SEB:s 2030-strategi. Som bank tillhandahåller SEB finansierings- och investeringsmöjligheter och har identifierat att företagets främsta bidrag till FN:s hållbarhetsmål är att stödja kunderna i deras omställning. Genom vår verksamhet inom hållbar finansiering och investeringar, rådgivning, innovation och människor och samhälle, betjänar vi våra kunder och strävar efter att omfördela kapitalflöden för att stödja hållbara syften, i linje med bankens vision och strategi och med FN:s mål för hållbar utveckling, Parisavtalet och EU:s handlingsplan som vägledande principer och ramverk. SEB:s hållbarhetsstrategi beskriver de områden där vi anser att vi kan skapa hållbart värde på kort, medellång och lång sikt för våra intressenter genom att anpassa finansiering och investeringar till FN:s mål för hållbar utveckling och Parisavtalet. Dessa områden omfattar klimat och miljö, mänskliga rättigheter, sociala relationer och anti-korruption. Ur ett SEB-koncernperspektiv prioriterar vi fem av FN:s hållbarhetsmål som är tydligt kopplade till vår affärsstrategi och vårt hållbarhetsarbete: *Bekämpa klimatförändringarna* (SDG 13), *Anständiga arbetsvillkor och ekonomisk tillväxt (SDG 8)*, *Hållbar industri, innovationer och infrastruktur* (SDG 9), *Fredliga och inkluderande samhällen* (SDG 16), *Jämställdhet* (SDG 5). Dessa är nära kopplade till vår affärsstrategi och vårt hållbarhetsarbete. > Läs även om PRB:s konsekvensanalys 2.1 SEB:s klimatförändringsstrategi är integrerad i bankens övergripande affärsstrategi och uppbyggd kring tre områden: Stödja våra kunder i deras omställning till en verksamhet med låga koldioxidutsläpp, hantera bankens klimatpåverkan (direkt och indirekt) och hantera klimatrelaterade risker. Som långsiktig finansiell partner till många av de stora företagen och institutionerna i Norden, och som stor kapitalförvaltare, har SEB en unik position för att bidra till omställningen till ett samhälle med låga koldioxidutsläpp.	> Se SEB:s Års- och Hållbarhetsredovisning 2021: sid. 34–35, 52–53 (Arbeta på SEB och Medarbetare och gemenskap) sid. 40–41 (SEB i samhället) sid. 44–45 (Hållbarhet på SEB) sid. 46–47 (Strategi och mål för hållbarhet) sid. 48–49 (Hållbar finansiering) sid. 50–51 (Hållbara investeringar) sid. 54–55 (Affärsetik och uppförande) sid. 55, 60–68 (Miljö/klimat)

Redovisnings- och självbedömningskrav	Övergripande sammanfattning av bankens svar (begränsad försäkran krävs för svar på markerade objekt)	Referenser/länkar till bankens fullständiga svar/ relevant information
Princip 2: Inverkan och målsättning *SEB kommer att arbeta kontinuerligt för att öka vår positiva inverkan samtidigt som vi minskar de negativa effekterna och hanterar riskerna för människor och miljö till följd av vår verksamhet, våra produkter och tjänster. I detta syfte kommer vi att fastställa och offentliggöra mål där vi kan ha störst påverkan.*		
2.1. Konsekvensanalys	Under 2021 genomförde SEB en konsekvensanalys i linje med våra åtaganden i enlighet med Principerna för ansvarsfull bankverksamhet, och identifierade de hållbarhetsmål som vi påverkar mest. Analysen genomfördes på vår kreditportfölj, över olika geografier och sektorer. Exponeringarna i vår kreditportfölj kombinerades proportionellt med respektive sektors positiva och negativ påverkan på hållbarhetsmålen. Baserat på detta tillvägagångssätt, och med tanke på att SEB:s huvudsakliga verksamhet bedrivs i norra Europa, visade analysen att de områden där SEB:s exponering har en potentiell negativ påverkan är klimatförändringar (SDG 13), biologisk mångfald (SDG 14 och SDG 15) och rent vatten och sanitet (SDG 6). Inom dessa områden är SEB:s åtaganden och engagemang särskilt relevanta. De områden med mest betydande positiv påverkan var till exempel anständigt arbete och ekonomisk tillväxt (SDG 8) och industri, innovation och infrastruktur (SDG 9). Vår företagskreditportfölj på våra hemmamarknader har stora exponeringar mot sektorer så som fastigheter 22 procent, och kapitalvaror 9 procent, transport 8 procent, bilindustrin 4 procent, konventionell/mixad kraftproduktion 5 procent, samt olja och gas 3 procent. Bland de produkter SEB erbjuder finns gröna obligationer, sociala obligationer, hållbara obligationer, hållbarhetslänkade obligationer, gröna lån och hållbarhetslänkade lån. Vi har upplevt en ökad efterfrågan på dessa produkter och tjänster från våra företagskunder under 2021. › Mer information finns i Klienter och kunder, avsnitt 3.1 och 3.2. Gröna bolån erbjuds till privatkunder med bostäder som uppfyller specifika energi- eller miljöklassificeringar. Samma kriterier gäller för finansiering av byggandet av bostäder och kommersiella fastigheter (gröna bygglån). SEB erbjuder också gröna lån i syfte att finansiera och/eller refinansiera projekt som främjar omställningen till en koldioxidsnål och klimatvänlig utveckling samt förbättringar av miljön och ekosystemen. SEB:s mål är att minska exponeringen mot fossila bränslen i bankens energiportfölj, som omfattar elproduktion och eldistribution. › Mer information finns i Målsättning, avsnitt 2.2	› Se SEB:s Års- och Hållbarhetsredovisning 2021: sid. 44–45 (Hållbarhet på SEB) sid. 46–47 (Strategi och mål) sid. 48–49 (Hållbar finansiering) sid. 55 (Miljöansvar) sid. 60–68 (Miljö/klimat) sid. 61 (Nedbrytning av SEB:s företags- och fastighetsportfölj utifrån sektorernas koldioxidavtryck)
Ange bankens slutsats/förklaring om den har uppfyllt kraven på konsekvensanalys.		
I enlighet med vårt engagemang för Principerna för ansvarsfull bankverksamhet genomförde SEB 2021 en konsekvensanalys av vilka hållbarhetsmål vi påverkar mest genom vår exponering i kreditportföljen.		
2.2. Målsättning	2021 presenterade SEB en uppdaterad hållbarhetsstrategi som beskriver bankens roll i omställningen till ett hållbart samhälle. Nyckelelement i hållbarhetsstrategin är de nya målen: Index för koldioxidexponeringsindex (det bruna), Index för hållbarhetsaktiviteter (det gröna) och Omställningstakt (det framtida). Dessa mål gör det möjligt för oss att mäta SEB:s positiva påverkan på både kort och lång sikt, och vår negativa inverkan genom vår kreditportfölj. *Koldioxidexponeringsindex – det bruna (SDG 13)*: SEB:s mål är att minska exponeringen mot fossila bränslen i bankens energiportfölj, som omfattar elproduktion och distribution (med >30 procent), utvinning och produktion av olja och gas (med >70 procent) samt raffinering och distribution (med >30 procent), vilket innebär en kombinerad minskning med 45–60 procent fram till 2030 jämfört med utgångsläget 2019. *Hållbarhetsaktivitetsindex – det gröna (SDG 13 och 8)*: Detta index är ett volymbaserat mått som visar vår hållbarhetsverksamhet inom hållbar finansiering, rådgivning om hållbar finansiering, greentech venture capital-investeringar och investeringsprodukter (AuM) klassificerade enligt artikel 9 i EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar. Målet är att öka den genomsnittliga volymbaserade aktiviteten 6–8 gånger fram till 2030. *Omställningstakt – det framtida (SDG 13)*: Vi kommer att transformera tillsammans med våra kunder, vilket återspeglas i en omställningstakt som är baserad på vår interna hållbarhetsklassificeringsmodell för kunder, CSC-modellen (se 2.3). Detta innebär att vi bedömer våra kunders klimatpåverkan och anpassning till målen i Parisavtalet genom att klassificera vår kreditportfölj. Utgångspunkten kommer att definieras under 2022. › Mer information om CSC-modellen finns i avsnitt 2.3 i Planerna för genomförande och uppföljning av mål. SEB var en av de initiala medlemmarna i Net-Zero Banking Alliance 2021 och arbete pågår med att definiera mål för minskning av koldioxidutsläpp i enlighet med detta åtagande. Dessa mål kommer att utvecklas under 2022. *SEB:s mål för direkta koldioxidutsläpp (SDG 13)*: SEB har som mål att minska bankens direkta klimatpåverkan. Vi strävar efter att minska de absoluta utsläppen av växthusgaser från energiförbrukning, pappersförbrukning, företagsbilar och affärsresor till nästan noll senast 2045. Dessa mål kommer att driva på anpassningen av vår portfölj till SDG 13 (Bekämpa klimatförändringarna). *Jämställdhet mellan könen (SDG 5)*: SEB har som mål att ha en jämn könsfördelning i ledningsgrupperna, 50/50 ±10 %. *Affärsetik och uppförande (SDG 16)*: SEB har sju obligatoriska utbildningar för anställda och konsulter. Målet är att öka antalet genomförda utbildningar mot 100 %.	› Se SEB:s Års- och Hållbarhetsredovisning 2021: sid. 45 (SEB och FN:s mål för hållbar utveckling) sid. 46–47 (Strategi och mål) sid. 48–49 (Hållbar finansiering) sid. 60–68 (Miljö/klimat)

Redovisnings- och självbedömningskrav	Övergripande sammanfattning av bankens svar (begränsad försäkran krävs för svar på markerade objekt)	Referenser/länkar till bankens fullständiga svar/ relevant information
Ange bankens slutsats/förklaring om den har uppfyllt kraven på målformulering.		
SEB har offentligt kommunicerat nya mätbara klimatmål under 2021. De tidigare kommunicerade målen för miljö, direkt påverkan, jämställdhet samt affärsetik och uppförande är fortfarande giltiga. De uppsatta målen övervakas kontinuerligt av den koncernövergripande hållbarhetskommittén (GESC).		
2.3. Planer för genomförande och uppföljning	*I linje med SEB:s mål Koldioxidexponeringsindex (det bruna)*: målet är att minska kreditexponeringen mot fossila bränslen i energiportföljen med 45–60 procent fram till 2030 jämfört med basåret 2019. Divisionerna följer upp effekterna av fossilrelaterade transaktioner på Koldioxidexponeringsindex för att gradvis minska exponeringen. I enlighet med SEB:s policy om fossila bränslen, som publicerades i februari 2021, kommer vi att fasa ut exponering mot termisk kolbrytning från alla affärsrelationer senast 2025. Koleldad elproduktion kommer att fasas ut senast 2030 bland företag där intäkterna från koleldning är över 5 %. *Hållbarhetsaktivitetsindex (det gröna)*: SEB kommer kontinuerligt att utveckla och öka sitt kunderbjudande inom hållbar finansiering, hållbarhetsrådgivning, greentech venture capital-investeringar och artikel 9 investeringsprodukter (i enlighet med EU:s förordning om hållbarhetsrelaterade upplysningar, SFDR). *Omställningskvot (det framtida)*: För att förstå och bedöma kundernas klimatpåverkan krävs verktyg som är särskilt utformade för sådana uppgifter. SEB har utvecklat en hållbarhetsklassificeringsmodell som utgör grunden för att bedöma, klassificera och mäta hur SEB:s företags- och fastighetskunder i kreditportföljen påverkar planeten och individer ur ett hållbarhetsperspektiv. Klassificeringsmodellen, som är uppdelad i två steg, tar hänsyn till både sektorindelning och kundspecifik information, t.e.x. transformationsstrategier, faktisk klimatpåverkan baserad på den teknik som används samt begränsande åtgärder. Resultatet gör det möjligt för SEB att bedöma i vilken utsträckning kundernas affärsverksamhet är i linje med Parisavtalet. Metodiken bygger på definitioner, mål och omställningsindikatorer i EU:s Taxonomi, Parisavtalet samt EU-omfattande eller landsspecifika bestämmelser eller initiativ. För att göra bedömningen samlar SEB in information om hur mycket varje kunds koldioxidutsläpp har minskat i förhållande till ett visst basår samt information om kundens kortsiktiga (<5 år), medelsiktiga (5–10 år) och långsiktiga (>10 år) mål för att minska sina utsläpp. Detta resulterar i fyra datapunkter som återspeglar kundens omställning. När modellen är helt införd kommer den att vara en viktig del av både affärsstrategin och riskhanteringen och kommer att stödja SEB:s ambition att gradvis ställa om sin kreditportfölj till mer hållbar finansiering, inklusive socialt ansvar och bolagsstyrning. Utvecklingen följs upp och rapporteras till den koncernövergripande hållbarhetskommittén (GESC). *SEB:s mål för direkta koldioxidutsläpp*: För att nå uppsatta mål kommer SEB att arbeta för att förbättra energieffektiviteten i verksamheten, använda förnybar energi i byggnader som ägs eller hyrs, minska affärsresorna genom att använda digitala alternativ för möten, minska de reserelaterade utsläppen genom att välja biobränsle när det är möjligt, och övergå till eldrivna företagsbilar.	› Se SEB:s Års- och Hållbarhetsredovisning 2021: sid. 46 (Strategi och mål) sid. 61–63 (Att mäta klimatpåverkan från vår kreditportfölj) sid. 55 (SEB:s direkta miljöpåverkan)
Ange bankens slutsats/förklaring om den har uppfyllt kraven avseende Planerna för genomförande och övervakning av mål.		
SEB integrerar nyligen fastställda mål i affärsprocesser och relaterade övervaknings- och rapporteringssystem. Vi utvecklar också metoder och verktyg för att stödja våra dialoger med kunder och intressenter för att vidare stödja omställningen till ett samhälle med låga koldioxidutsläpp.		
2.4. Framsteg i genomförandet av målen	*Koldioxidexponeringsindex (det bruna)*: SEB introducerade målet 2021 och kommer att börja följa upp och rapportera på det 2022. *Hållbarhetsaktivitetsindex (det gröna)*: SEB introducerade målet 2021 och kommer att börja följa upp och rapportera på det 2022. *Omställningskvot (det framtida)*: SEB introducerade målet 2021. Etableringen av målet är beroende av det pågående arbetet med att klassificera kreditportföljen enligt CSC-modellen, som kommer att färdigställas under 2022. Utgångspunkten för målet och målsättningen i sig kommer att definieras i samband med detta. *Jämställdhet*: SEB strävar efter en jämn könsfördelning i ledningsgrupperna, 50/50 ±10 %. SEB har uppnått detta mål 2021 för chefer på högre nivå. *Affärsetik och uppförande*: SEB har sju obligatoriska utbildningar för anställda och konsulter. Målet är att öka antalet genomförda utbildningar mot 100 %. SEB nådde 95 procent 2021. *SEB:s mål för direkta koldioxidutsläpp*: SEB:s direkta koldioxidutsläpp mäts årligen och redovisas i bolagets Års- och Hållbarhetsredovisning. SEB:s absoluta CO_2-utsläpp uppgick till 9 389 ton 2021.	› Se SEB:s Års- och Hållbarhetsredovisning 2021: sid. 47 (KPI-tabellen) sid. 61–63 (Att mäta klimatpåverkan från vår kreditportfölj) sid. 55 (SEB:s direkta miljöpåverkan)
Ange bankens slutsats/förklaring om den har uppfyllt kraven beträffande Framsteg i genomförandet av målen.		
SEB kommer kontinuerligt att mäta och offentligt kommunicera resultatet av de mål som anges i avsnitt 2.2. Resultaten av de mål som fastställdes 2021 har rapporterats enligt ovan.		

Redovisnings- och självbedömningskrav	Övergripande sammanfattning av bankens svar (översiktlig granskning krävs för svar på markerade objekt)	Referenser/länkar till bankens fullständiga svar/relevant information
Princip 3: Klienter och kunder *Vi kommer att arbeta ansvarsfullt med våra uppdragsgivare och kunder för att uppmuntra hållbara metoder och möjliggöra ekonomisk verksamhet som skapar delat välstånd för nuvarande och framtida generationer.*		
3.1. Policyer och rutiner	SEB:s policyramverk omfattar SEB:s Corporate Sustainability Policy, tematiska policyer och branschpolicyer. Ramverket tillhandahåller riktlinjer för bästa praxis och internationella konventioner och standarder som banken uppmuntrar företag att följa. Hållbarhetspolicyn definierar ramverket för hållbarhet inom SEB och utgör en styrande plattform för vårt hållbarhetsarbete för alla affärsbeslut, inklusive investerings- och kreditbeslut. SEB:s tematiska policyer och branschpolicyer har i första hand en riskbaserad strategi för att hantera hållbarhet i finansierings- och investeringsverksamhet. Ramverket ses över årligen för att stärka verksamheten och i enlighet med den regulatoriska, tekniska och branschspecifika utvecklingen. *Tematiska policyer: Miljöpolicy och Policy för mänskliga rättigheter* *Branschpolicyer: Vapen- och försvarsindustrin, Skogsbruk, Fossila bränslen, Gruvor och metallindustri, Förnybar energi, Sjöfart, Transport, Tobak och Spel.* 2021 beslutades om ett nytt dokument, Instruktion för genomförande av hållbarhetspolicy, som vägleder verksamheten i hur policyer ska genomföras på ett enhetligt och konsekvent sätt. I slutet av 2021 och början av 2022 arbetade SEB med en större översyn av miljöpolicyn, som täcker klimatförändringar, sötvatten och biologisk mångfald och som ska antas under våren 2022. I februari 2022 gjordes uppdateringar i policyerna för skogsbruk, förnybar energi och sjöfart. Dessutom publicerade SEB sin första branschpolicy beträffande transport. Andra viktiga hållbarhetsrelaterade dokument och policyer är uppförandekoden, uppförandekoden för leverantörer, policyn för inkludering och mångfald samt skattepolicyn. I tillägg till policyerna och för att ytterligare betona SEB:s åtagande gentemot Parisavtalet, är en viktig princip i bankens generella kriterier för kundrelationer (Customer Acceptance Standards, CAS), som etablerades under 2020, där SEB anger att *"kunder i branscher med stor negativ klimatpåverkan och som saknar en trovärdig plan för att hantera omställningen till en koldioxidsnål ekonomi i linje med Parisavtalet ska undvikas"*. För att hantera sin kreditexponering mot kundsegment med ett väsentligt koldioxidavtryck definierar banken riskstrategier för dessa delportföljer. Strategierna ses över varje år.	› Se SEB Års- och Hållbarhetsredovisning 2021 sid. 56–57 (Policyramverk för hållbarhet)
3.2 Uppmuntra hållbara metoder och aktiviteter	Vi för konstruktiva och konkreta dialoger om våra kunders behov i relation till utmaningar och möjligheter inom hållbarhet. CSC-modellen (se 2.3) är ett praktiskt verktyg för SEB:s kundteam som gör det möjligt för dem att fördjupa våra relationer och vår ömsesidiga förståelse för våra företagskunders omställning till minskade koldioxidutsläpp. Vi strävar efter att proaktivt erbjuda lösningar som vi identifierar som relevanta för dem, baserat på en strukturerad analys. Modellen utgör grunden för att bedöma, klassificera och mäta hur SEB:s företags- och fastighetskunder i kreditportföljen påverkar planeten och samhället ur ett hållbarhetsperspektiv. För att hjälpa våra kunder att bättre förstå hur deras investeringsportföljer påverkar hållbarhetsaspekterna har SEB utvecklat verktyget Impact Metric Tool. Verktyget består av moduler som gör det möjligt att mäta miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade (ESG) aspekter av portföljföretagens verksamhet på portföljnivå. SEB tillhandahåller också en metod för ESG-bedömning inom aktieanalys (SEAM), som analyserar om dessa ESG-faktorer kommer att ha en väsentlig inverkan på företagens finansiella resultat.	› Se SEB Års- och Hållbarhetsredovisning 2021 sid. 56–57 (Policyramverk för hållbarhet)

Redovisnings- och självbedömningskrav	Övergripande sammanfattning av bankens svar (översiktlig granskning krävs för svar på markerade objekt)	Referenser/länkar till bankens fullständiga svar/ relevant information
Princip 4: Intressenter *SEB samråder, engagerar och samarbetar proaktivt och ansvarsfullt med berörda intressenter för att uppnå samhällets mål.*		
4.1 Engagemang och partnerskap med intressenter	Vi samarbetar med viktiga intressenter för att säkerställa att vi prioriterar de viktigaste frågorna. Bland alla våra intressentgrupper var det stort fokus på hållbarhet, särskilt på klimatförändringar. *Kunder*: Vi är övertygade om att vi får störst positiv inverkan genom att engagera oss i våra kunders omställning. Ett bevis på att våra rådgivningstjänster är uppskattade är Prospera-undersökningarna som publicerades 2021 och 2022, och som var inriktade på bankers hållbarhetsrådgivning. SEB var där båda åren rankat som nummer ett bland både företag och institutioner i Norden. Privatkunder i Sverige är mycket engagerade i hållbarhet. Mer än 7 000 kunder svarade på SEB:s årliga hållbarhetsundersökning. De lyfte fram klimatförändringar, rent vatten och sanitet samt biologisk mångfald som de ämnen de vill att SEB:s fondbolag ska prioritera i sina satsningar. *Medarbetare*: SEB:s årliga medarbetarundersökning visade att bankens anställda fortsatt är mycket engagerade vilket visar sig i starka nyckeltal jämfört med finanssektorn generellt. Undersökningen visar också att våra anställda delar en stark tro på SEB:s framtid och att de har förtroende för SEB:s ledning, samt känner att de har möjligheter att utvecklas och bidra till förändring. Resultaten utgör en stark grund för bankens fortsatta arbete med sin långsiktiga strategi. *Samhället*: I samband med utvecklingen av miljöpolicyn har SEB anordnat ett externt intressentmöte med aktivt engagerade samhällsaktörer för att få teknisk input och insikter om de relevanta utmaningar och prioriteringar som identifierats i PRB:s konsekvensanalys. Genom att delta i olika mentorprogram når bankens anställda tusentals ungdomar runt om i landet varje år. Vi för dialoger med icke-statliga organisationer (NGO:er), konsumentorganisationer och media genom direkta dialoger, lokalt engagemang, rundabordsdiskussioner och presskonferenser. SEB är en av två europeiska affärsbanker som är representerade i EU:s plattform för hållbar finansiering, en expertgrupp med uppdrag att ge råd till EU-kommissionen om utveckling och tillämpning av EU:s Taxonomi. SEB arbetar aktivt med de nordiska och baltiska bankföreningarna och deras medlemmar för att dela med sig av den senaste informationen om framstegen och samla in åsikter om utvecklingen av taxonomin.	> Se SEB:s Års- och Hållbarhetsredovisning 2021: sid. 58–59 (Dialog med våra intressenter)
Princip 5: 5: Bolagsstyrning och kultur *Vi engagerar oss för dessa principer genom effektiv styrning och en kultur av ansvarsfull bankverksamhet.*		
5.1 Styrningsstruktur	SEB förstärkte hållbarhetsorganisationen 2020 för att öka takten i omställningen, sätta en tydlig struktur för ansvarsfördelning och för att säkerställa att SEB:s hållbarhetsarbete tar upp relevanta frågor och säkrar implementering i hela företaget. Styrelsen är ansvarig för att upprätta en hållbarhetsstrategi på bolagsnivå samt en organisation för att verkställa denna strategi. Verkställande direktören och koncernchefen ansvarar för genomförandet av bolagets hållbarhetsstrategi och införandet av styrningsstrukturen. Verkställande direktören och koncernchefen har inrättat en Koncernövergripande hållbarhetskommitté (GESC) för att hantera genomförandet av bolagets hållbarhetsstrategi. GESC är ett beslutsorgan med vd och koncernchef som ordförande och ansvarar för att övervaka genomförandet av principerna. Sustainable Banking är en operativ enhet som ansvarar för att samordna och driva bolagets övergripande hållbarhetsagenda i nära samarbete med divisionerna och stabs- och supportfunktioner. Chief Sustainability Officer leder enheten Sustainable Banking och är medlem i GESC. SEB:s koncernpolicyer, branschpolicyer och ställningstaganden ger riktlinjer för bästa praxis samt för de internationella konventioner och standarder som vi uppmuntrar företag att följa.	> Se SEB:s Års- och Hållbarhetsredovisning 2021: sid. 52 (Medarbetare och gemenskap) sid. 56 (Hållbarhetsstyrning) sid. 57 (Policyramverk för hållbarhet)
5.2 Initiativ och åtgärder	Vi har stort fokus på att utöka hållbarhetskompetensen bland våra anställda. Under 2021 införde vi en hållbarhetsutbildning för anställda som arbetar med privata och medelstora företagskunder.	
5.3 Styrningsstruktur för genomförandet av principerna	SEB ser vikten av att anpassa incitamentsstrukturer till sina hållbarhetsambitioner. Banken har såväl koncernövergripande som specifika mål för de olika divisionerna och enheterna, inriktade på miljö, socialt ansvar och bolagsstyrning, till exempel koldioxidutsläpp, mångfald och regelefterlevnad. Nyckeltal för hållbarhet integreras i allokeringsprocessen för långsiktiga incitamentstrukturer för medlemmarna i SEB:s koncernledning, för chefer som rapporterar till koncernledningen och för andra relevanta befattningshavare. SEB strävar efter att integrera bankens uppdaterade ambitioner och mål i utvärderingen av SEB:s högre chefer (se sid. 52).	
Ange bankens slutsats/förklaring om den har uppfyllt kraven avseende Styrningsstrukturen för genomförandet av principerna.		
SEB:s styrningsstruktur säkerställer upprättandet, genomförandet och övervakningen av hållbarhetsstrategins implementering, vilket säkerställer att principerna genomförs på ett effektivt sätt.		

Redovisnings- och självbedömningskrav	Övergripande sammanfattning av bankens svar (översiktlig granskning krävs för svar på markerade objekt)	Referenser/länkar till bankens fullständiga svar/ relevant information
Princip 6: Öppenhet och ansvarstagande *Vi kommer kontinuerligt att granska vårt individuella och kollektiva genomförande av dessa principer och vara tydliga och ansvarsfulla beträffande våra positiva och negativa effekter och vårt bidrag till samhällets mål.*		
6.1 Framsteg i genomförandet av Principerna för ansvarsfull bankverksamhet	Under 2021 har SEB stärkt sin hållbarhetspolicy på flera olika sätt. En större översyn av policyn för fossila bränslen har ägt rum och uppdateringar har gjorts i policyerna för gruvor och metallindustri. Under det första kvartalet 2022 kommer det att göras uppdateringar av policyerna för sjöfart, skogsbruk, förnybar energi och transport. Miljöpolicyn håller också på att revideras. En intern instruktion, Instruktion för genomförande av hållbarhetspolicy, infördes under 2021. Under 2021 undertecknade SEB Net-Zero Banking Alliance, NZBA och den första redovisningen enligt detta ramverk kommer att göras 2022. Net Zero Asset Managers-initiativet undertecknades i slutet av 2020, där man förbinder sig att stödja målet om nettonollutsläpp av växthusgaser fram till 2050. 2021 tillkännagav SEB offentligt en uppdaterad hållbarhetsstrategi, och i samband med detta kommunicerades nya ambitioner och mål, bland annat en strategi för att minska vår exponering mot fossila bränslen och samtidigt fastställa tillväxtambitioner för våra hållbara produkter, rådgivningstjänster och investeringar. Våra mål och ambitioner uttrycks som mätbara index. Som kreditinstitut är SEB skyldigt att rapportera i enlighet med kraven i EU:s Taxonomiförordning per årsskiftet 2021. Utöver den obligatoriska taxonomirapporteringen har SEB valt att offentliggöra frivillig taxonomirapportering av transparensskäl. 2021 förbättrade SEB sin CDP-rating från D till B, som ett resultat av vårt hållbarhetsarbete. SEB övervakar kontinuerligt regelefterlevnaden inom hållbarhets-området. Under 2022 kommer vi att fortsätta med genomförandet av taxonomiförordningen och följa utvecklingen av standarder för hållbarhetsredovisning, både på EU- och internationell nivå.	Se SEB:s Års- och Hållbarhetsredovisning 2021: sid. 52 (Medarbetare och gemenskap) sid. 56 (Hållbarhetsstyrning) sid. 57 (Policyramverk för hållbarhet) sid. 209 (Frivillig rapport enligt EU:s Taxonomiförordning)
Ange bankens slutsats/förklaring om den har uppfyllt kraven avseende Framsteg i genomförandet av Principerna för ansvarsfull bankverksamhet.		
Under 2021 har vi tagit viktiga steg i genomförandet av Principerna och arbetet kommer att fortsätta under 2022.		

Revisorns rapport över översiktlig granskning av Skandinaviska Enskilda Banken AB:s hållbarhetsredovisning samt yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten

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

Inledning

Vi har fått i uppdrag av styrelsen i Skandinaviska Enskilda Banken AB att översiktligt granska Skandinaviska Enskilda Banken AB:s hållbarhetsredovisning för år 2021. Skandinaviska Enskilda Banken AB har definierat hållbarhetsredovisningens omfattning till sidorna 42–69 och 208–233 i detta dokument och den lagstadgade hållbarhetsrapporten till sidorna 44–69.

Styrelsens och företagsledningens ansvar

Det är styrelsen och företagsledningen som har ansvaret för att upprätta hållbarhetsredovisningen inklusive den lagstadgade hållbarhetsrapporten i enlighet med tillämpliga kriterier respektive årsredovisningslagen. Kriterierna framgår på sidan 69 i hållbarhetsredovisningen, och utgörs av de delar av ramverket för hållbarhetsredovisning utgivet av GRI (Global Reporting Initiative) som är tillämpliga för hållbarhetsredovisningen, samt av företagets egna framtagna redovisnings- och beräkningsprinciper. Detta ansvar innefattar även den interna kontroll som bedöms nödvändig för att upprätta en hållbarhetsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats om hållbarhetsredovisningen grundad på vår översiktliga granskning och lämna ett yttrande avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten. Vårt uppdrag är begränsat till informationen i detta dokument, och den historiska information som redovisas och omfattar således inte framtidsorienterade uppgifter.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med ISAE 3000 Andra bestyrkandeuppdrag än revisioner och översiktliga granskningar av historisk finansiell information. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsredovisningen, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. Vi har utfört vår granskning avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten i enlighet med FAR:s rekommendation RevR 12 Revisorns yttrande om den lagstadgade hållbarhetsrapporten. En översiktlig granskning och en granskning enligt RevR 12 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.

Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar. Vi är oberoende i förhållande till Skandinaviska Enskilda Banken AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning och granskning enligt RevR 12 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 och granskning enligt RevR 12 har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Vår granskning av hållbarhetsredovisningen utgår från de av styrelsen och företagsledningen valda kriterier, som definieras ovan. Vi anser att dessa kriterier är lämpliga för upprättande av hållbarhetsredovisningen.

Vi anser att de bevis som vi skaffat under vår granskning är tillräckliga och ändamålsenliga i syfte att ge oss grund för våra uttalanden nedan.

Uttalanden

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsredovisningen inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med de ovan av styrelsen och företagsledningen angivna kriterierna.

En lagstadgad hållbarhetsrapport har upprättats.

Stockholm den 28 februari 2022
Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

Charlotte Söderlund
Auktoriserad revisor

Definitioner

INKLUSIVE ALTERNATIVA NYCKELTAL[1]

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[2] eget kapital.

Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster
Aktieägarnas andel av nettoresultatet, exklusive jämförelsestörande poster och därtill hänförlig skatteeffekt, i relation till genomsnittligt[2] eget kapital.

Räntabilitet på allokerat kapital
Rörelseresultat per division, reducerat med en schablon-skattesats, i relation till genomsnittligt[2] allokerat kapital.

Räntabilitet på totala tillgångar
Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittlig[2] balansomslutning.

Räntabilitet på riskexponeringsbelopp
Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt[2] riskexponeringsbelopp.

K/I-tal
Summa rörelsekostnader i relation till summa rörelseintäkter.

Nettoresultat per aktie före utspädning
Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till vägt genomsnittligt[3] antal utestående aktier före utspädning.

Nettoresultat per aktie efter utspädning
Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till vägt genomsnittligt[3] antal aktier efter utspädning. Den beräknade utspädningen är baserad på ett bedömt ekonomiskt värde för de långfristiga aktieprogrammen.

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

Eget kapital per aktie
Aktieägarnas kapital i relation till antal utestående aktier.

Förväntade kreditförluster
Sannolikhetsvägda kreditförluster med respektive risk för fallissemang.

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

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

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

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

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

I excelfilen Alternativa Nyckeltal, som finns på sebgroup.com/sv/ir, 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.

Likviditetstäckningsgrad (LCR)
Högkvalitativa likvida tillgångar i förhållande till ett beräknat nettolikviditetsutflöde under de kommande 30 kalenderdagarna.

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

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

Stabil nettofinansieringskvot
Tillgänglig stabil finansiering i förhållande till behovet av stabil finansiering.

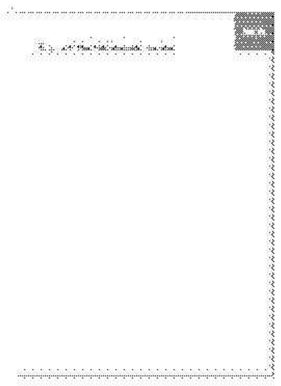
Förkortningar

IFRS 9 förkortningar

FVTPL	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet	FVMPL	Finansiella tillgångar som obligatoriskt värderas till verkligt värde via resultatet	AmC	Upplupet anskaffningsvärde
FVHFT	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet som innehas för handel	FVDPL	Finansiella tillgångar som klassificerats till verkligt värde via resultatet		

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

Finansiell information och publikationer



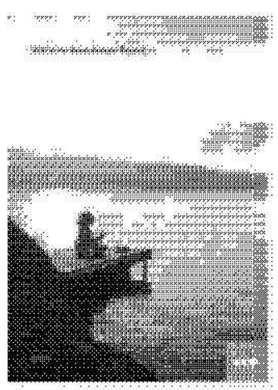
Års- och Hållbarhetsredovisning
Information om SEB:s verksamhet, finansiella ställning och resultat, samt hållbarhetsarbete.

Digital års- och hållbarhetsredovisning
En digital introduktion till Års- och Hållbarhetsredovisningen.
› sebgroup.com/annualreport

SEB:s hemsida
Finansiell information, rapporter och övrig information om SEB finns på
› sebgroup.com/sv

Års- och Hållbarhetsredovisning – ESEF
Års- och Hållbarhetsredovisningen, maskinläsbar enligt ESEF-kraven.

Capital Adequacy & Risk Management Report (Pillar 3)
Information (på engelska) om kapitaltäckning och riskhantering enligt myndighetskrav.



SEB Green Bond Investor Report
Översikt av SEB:s gröna låneportfölj och den gröna obligation som emitterades 2017.

Kvartalsrapporter och Fact Book
Kvartalsvis rapportering om SEB:s finansiella ställning och resultat, med ytterligare detaljer i Fact Book (på engelska).

Beställ tryckt Års- och Hållbarhetsredovisning på › sebgroup.com/sv/ir
Prenumerera på digital version av kvartalsrapporter (pdf) och Fact Book (pdf) på › sebgroup.com/sv/pressen

Kalender

Års- och Hållbarhetsredovisning 2021	1 mars 2022
Årsstämma	22 mars 2022
Kvartalsrapport januari–mars	27 april 2022
Kvartalsrapport april–juni	14 juli 2022
Kvartalsrapport juli–september	26 oktober 2022

Årsstämma

Årsstämman hålls den 22 mars 2022 klockan 13.00 i Konserthuset vid Hötorget i Stockholm. Kallelse till årsstämman samt dagordning finns tillgängliga på sebgroup.com/sv

Aktieägare som önskar *närvara i stämmolokalen personligen eller genom ombud* ska:

- *dels* vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB framställda aktieboken avseende förhållandena den 14 mars 2022,
- *dels* senast den 16 mars 2022 anmäla sig till stämman.

Anmälan ska ske på **telefon** nr 0771 23 18 18 (+46 771 23 18 18 utanför Sverige) vardagar mellan kl. 09.00–16.30 eller via **internet** på SEB:s webbplats sebgroup.com eller **skriftligen** under adress Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), c/o Euroclear Sweden, Box 191, 101 23 Stockholm. Vid anmälan ska aktieägaren uppge namn, person- eller organisationsnummer, telefonnummer och eventuella biträden.

Aktieägare som önskar delta i stämman *genom poströstning* ska:

- *dels* vara upptagen som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB framställda aktieboken avseende förhållandena den 14 mars 2022,
- *dels* senast den 16 mars 2022 anmäla sig genom att avge sin poströst. Ifyllt och undertecknat poströstningsformulär kan skickas med post till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), c/o Euroclear Sweden, Box 191, 101 23 Stockholm eller med e-post till GeneralMeetingService@euroclear.com. Ifyllt formulär ska vara SEB, c/o Euroclear, tillhanda senast den 16 mars 2022.

Utdelning

Styrelsen föreslår en utdelning på 6.00 kronor per aktie för 2021. Den 24 mars 2022 är föreslagen som avstämningsdag för utdelningen. Om årsstämman beslutar i enlighet med förslaget kommer aktien att handlas utan rätt till utdelning den 23 mars 2022 och utdelningen beräknas betalas ut av Euroclear Sweden AB den 29 mars 2022.

MIX
Papper från ansvarsfulla källor
FSC® C011209

Please recycle me!

Produktion: SEB och Narva • Tryck: Elanders Sverige AB, 2022
Foto: Superstudio, Joel Sherwood, Niklas Munter med flera.

Huvudkontor

Postadress: SEB, 106 40 Stockholm
Besöksadress: Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm
Telefon: 0771 62 10 00

Kontaktpersoner

Peter Kessiakoff
Tillförordnad Ekonomi- och finansdirektör
Telefon: 0771 62 10 00
E-post: peter.kessiakoff@seb.se

Ulrika Areskog Lilja
Chef för Group Marketing and Communication
Telefon: 0771 62 10 00
E-post: ulrika.areskoglilja@seb.se

Pawel Wyszynski
Chef för Investor Relations
Telefon: 070 462 21 11
E-post: pawel.wyszynski@seb.se

Frank Hojem
Chef för Corporate Communication
Telefon: 070 763 99 47
E-post: frank.hojem@seb.se

Malin Schenkenberg
Finansiell information
Telefon: 070 763 95 31
E-post: malin.schenkenberg@seb.se