

Kvartalsrapport

Tredje kvartalet 2021 | Januari – september 2021



” Vi strävar hela tiden efter att möta våra kunder på deras villkor.”

Johan Torgeby har ordet

Skiftar fokus

Återhämtningen i den globala ekonomin fortgick under det tredje kvartalet. Detta trots utmaningar på grund av spridningen av deltavarianten av covid-19 och flaskhalsar i leverantörskedjor. Under senare delen av kvartalet bidrog ökat inflationstryck, delvis drivet av stigande energipriser och en oro för kreditrisker kopplad till en kinesisk fastighetsutvecklare, till minskad riskapitet och en dämpad utveckling på aktiemarknaderna.

Effekterna av pandemin har varierat globalt, där tillväxtmarknadernas ekonomier har hamnat efter. Den svenska ekonomin har samtidigt visat sig robust, understödd av statliga stödåtgärder, den motståndskraftiga tillverkningsindustrins stora betydelse, samt en hög grad av digital infrastruktur. Detta exemplifieras i SEB:s BNP-prognos, där estimaten för 2022 nu är något högre än de var i den prognos som gjordes före pandemin. Det återspeglas även i Inköpschefsindex för tillverknings- och tjänstesektorerna, vilka båda har återhämtat sig till historiskt höga nivåer.

Sveriges offentliga finanser uppvisar fortsatt utrymme att vid behov stödja återhämtningen, med en statskuld på 40 procent av BNP, att jämföra med ungefär 100 procent i euroområdet enligt EU-kommissionen. Vidare visar data från SEB Kort på en ökad konsumtion i Sverige, både bland våra privat- och företagskunder. Samtidigt har sparkvoten, mätt som hushållens sparande som andel av disponibel inkomst, ökat med 14 procentenheter sedan slutet av 2019. Det uppdämda behovet av konsumtion och investeringar kan därmed bli en potentiell faktor som ytterligare bidrar till den ekonomiska återhämtningen.

I och med återgången till en normaliserad ekonomisk aktivitetsnivå skiftar globalt fokus nu från kortsiktig ekonomisk återhämtning till långsiktigt värdeskapande.

Fortsatt hög aktivitetsnivå bland kunder

I det tredje kvartalet ökade nettoresultatet jämfört med föregående kvartal, med ett provisionsnetto som nästan



nådde den rekordhöga nivån under förra kvartalet. Kundaktiviteten inom divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner var fortsatt stark. Förvaltat kapital ökade med 25 procent jämfört med föregående år till 2 422 miljarder kronor och vi noterade ytterligare återhämtning i betalnings- och kortavgifter. SEB:s avkastning på eget kapital uppgick till 14,1 procent, en minskning jämfört med föregående kvartal, vilket förklaras av högre eget kapital.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner i divisionerna steg med 4 procent jämfört med det föregående kvartalet. Högre aktivitet på aktiemarknaderna bidrog positivt, medan utvecklingen inom valutor och räntebärande papper var dämpad. Omvärderingen av strategiska innehav bidrog positivt detta kvartal, med 0,5 miljarder kronor.

Förväntade nettokreditförluster för helåret 2021 förväntas fortfarande understiga de 8–10 baspunkter som tidigare indikerats.

Stark finansiell position tillåter återföring av kapital

Vi har stöttat våra kunder genom pandemin, samtidigt som vi har bibehållit en stark finansiell position. Kapitalbufferten överstiger både myndighetskravet och vår egen målnivå. Den ekonomiska återhämtningen är nu på god väg samtidigt som Finansinspektionen har hävt sin restriktiva rekommendation gällande svenska bankers återföring av kapital. SEB:s styrelse har beslutat att initiera ett aktieåterköpsprogram om 2,5 miljarder kronor, samt att föreslå en ytterligare ordinarie utdelning om 4:10 kronor per aktie. SEB:s styrelse kommer som ett resultat av detta förslag att kalla till en extra bolagstämma den 12 november 2021. Utdelningen i april och november motsvarar tillsammans cirka 50 procent av SEB:s nettoresultat för räkenskapsåren 2019 och 2020. Inklusivt effekten på kapital från dessa kapitalåterföringar var kapitalbufferten 640 baspunkter över myndighetskravet i kvartalet. SEB planerar att fortsätta successivt minska kapitalbufferten mot den målsatta nivån om 100–300 baspunkter över det gällande kapitalkravet från Finansinspektionen.

Investerar för att accelerera intäktsstillväxten

Vi har under kvartalet fortsatt vårt arbete med att se över SEB:s strategiska riktning och att ta fram vår nya treåriga affärsplan för 2022–2024. Som tidigare kommunicerats planerar vi att investera ytterligare i vår affär för att framtidssäkra banken. Genom att utveckla våra förmågor kommer vi dra nytta av strukturella marknadstrender kopplade till exempelvis företags- och investmentbanktjänster, sparande och investeringar, digitalisering och hållbarhet. Vi kommer presentera vår affärsplan, som beskriver hur vi planerar att genomföra vår strategiska riktning, senast i samband med rapporten för det fjärde kvartalet. Våra investeringar framöver kommer att bestå av en kombination av initiativ som ökar intäkter, säkerställer regelefterlevnad och förbättrar kundnöjdheten. Gemensamt för dessa är att de alla har som långsiktigt mål att öka intäkts- och vinststillväxten, vilket leder till en fortsatt operativ hävstångseffekt, och att nå våra långsiktiga ambitioner.

Ställer om till ett koldioxidsnålt samhälle

SEB:s ambition är att vara en katalysator i omställningen till ett koldioxidsnålt samhälle, och vi stärker löpande vår förmåga att stödja våra kunder och samhället i stort. Som exempel utvecklar vi vårt erbjudande för att möta den växande efterfrågan på hållbarhetsrelaterade investeringsprodukter. Nyligen lanserade SEB Investment Management, som en del av detta arbete, en tematisk fond klassad som Artikel 9 enligt EU:s Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) – den högre av de två klassificeringsstandarderna vad gäller hållbarhet. Därmed är 83 procent av SEB Investment Managements förvaldade kapital klassificerat antingen som Artikel 8 eller Artikel 9 enligt SFDR. Vidare adderades ytterligare funktionalitet till den privata mobilappen under kvartalet, och kunder kan nu välja mellan olika fonder baserat på deras hållbarhetsprofil.

SEB bildade i november 2020 SEB Greentech VC. Enheten investerar riskkapital i startups inom grön teknik – en sektor som kommer att spela en nyckelroll i hållbarhetsomställningen och som just nu genomgår en snabb utveckling. Med ett initialt investeringskapital om 300 miljoner kronor fokuserar SEB Greentech VC på innovativa företag som utvecklar lösningar som kan bidra till minskning av utsläpp av växthusgaser. Hittills har fyra investeringar gjorts. Under kvartalet lanserade SEB också ett nytt pris för att hylla hållbart entreprenörskap – the Next Awards. Priset belyser människor och företag som har idéer och affärsmodeller som hjälper till att driva utvecklingen framåt och som bidrar till ett mer hållbart samhälle.

Möter våra kunder på deras villkor

På SEB strävar vi hela tiden efter att möta våra kunder på deras villkor. Vi tar därför nästa steg i transformationen av vår servicemodell inom divisionen Företag & Privatkunder, och utökar vår tillgänglighet för våra kunder genom att ersätta den

drop-in vi har haft på våra bankkontor till möjligheten att boka möten i förväg. Genom denna förändring ämnar vi minska kötiderna, samtidigt som vi frigör tid till att fokusera mer på rådgivning och proaktiva aktiviteter som skapar värde för våra kunder.

Under kvartalet lanserade SEB:s innovationsstudio SEBx också sin första produkt publikt, UNQUO, som riktar sig till den växande gruppen av "soloprenörer", eller egenföretagare. Genom UNQUO, som är byggd på SEBx:s Banking as a Service plattform, tillhandahåller vi en digital tjänst där användare kan samla alla sina konton för att få en överblick men ändå särskilja mellan arbetsrelaterade och privata händelser, få bokföringssupport och få ett kort som kan användas för både arbetsrelaterade och privata köp – allt tillgängligt i mobilappen.

Skapar värde för våra aktieägare

För tredje året i rad blev SEB utnämnd till Årets Affärsbank av svenska företag i kundundersökningen Finansbarometern. Vi fick också högre poäng från både företag och privatpersoner i Svenskt Kvalitetsindex (SKI) årliga kundnöjdhetsundersökning, och förbättrade vår företagsranking bland större banker från tredje till första plats. Vi är glada över att se att våra kunder tycks uppskatta det vi gör, men vi är medvetna om att arbete kvarstår. Vi kommer därför fortsätta att stärka våra förmågor för att stödja våra kunder efter bästa förmåga.

När restriktionerna nu lyfts i vissa länder och riktlinjerna anpassas till en ny verklighet när samhällen öppnar upp, vill jag också rikta ett varmt tack till alla SEB:s medarbetare runtom i världen. Våra anställda har på bankkontor, i digitala kanaler, på SEB:s arbetsplatser och från hemmet arbetat outtröttligt för att säkerställa att vi upprätthåller den viktiga roll vi har för människor, företag och för samhället i stort.

Det är uppmuntrande att se att våra anställda känner att deras arbete är meningsfullt, och att medarbetarnöjdheten har legat kvar på en hög nivå även under pandemin. I årets medarbetarundersökning låg engagemanget på höga nivåer inom hela banken och SEB fortsatte att överträffa alla finansiella och nordiska referensvärden. När vi nu har börjat arbeta enligt vår nya hybridmodell, med möjligheten att jobba på distans upp till två dagar i veckan, kommer vi även fortsättningsvis att eftersträva högt engagemang bland våra medarbetare.

Vi strävar efter att hela tiden möta våra kunders förändrade behov och upprätthålla vår viktiga roll i samhället, och på så vis också skapa långsiktigt värde för våra aktieägare.



VD och koncernchef

Tredje kvartalet 2021

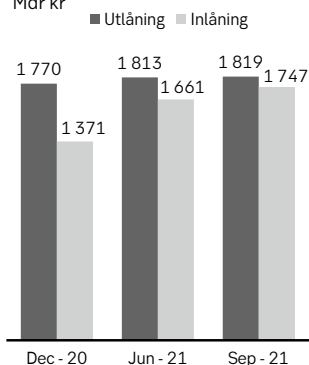
- Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 14,1 procent och kärnprimärkapitalrelationen till 20,2 procent
- Hög kundaktivitet inom division Stora Företag & Finansiella Institutioner, högre förvaltad kapital och återhämtning inom betalnings- och kortprovisioner resulterade i ett starkt provisionsnetto
- Ökad kundnöjdhet bland företags- och privatkunder och även private wealth management-kunder i Sverige, som ett resultat av förbättrad kundrådgivning och ett bredare digitalt och hållbarhetsrelaterat erbjudande

Aktieåterköp och utdelning

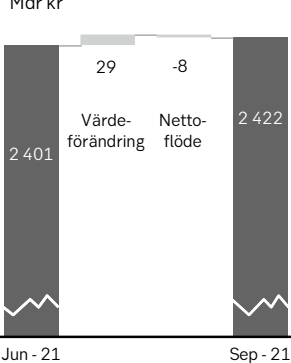
Styrelsen har beslutat att inleda ett återköpsprogram av egna aktier på 2,5 miljarder kronor och att föreslå en ytterligare ordinarie utdelning på 4:10 kronor per aktie. Baserat på detta förslag kommer styrelsen att kalla till en extra bolagsstämma den 12 november 2021. Den första handelsdagen i SEB-aktien exklusive rätten till utdelning blir den 15 november 2021 och utdelningsdagen blir den 19 november 2021.

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår 2020
	2021	2021	%	2020	2020	%	2021	2020	%	2021	2020	%	
Summa rörelseintäkter	13 716	13 680	0	12 563	9		40 744	36 651	11	49 717			
Summa rörelsekostnader	-5 671	-5 759	-2	-5 547	2		-17 148	-16 905	1	-22 747			
Förväntade kreditförluster, netto	-49	-7		-1 098	-96		-211	-5 282	-96	-6 118			
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	7 997	7 916	1	5 916	35		23 388	14 463	62	20 846			
Jämförelsestörande poster								-1 000	-100	-1 000			
Rörelseresultat	7 997	7 916	1	5 916	35		23 388	13 463	74	19 846			
NETTORESULTAT	6 634	6 574	1	4 766	39		19 225	10 623	81	15 746			
Räntabilitet på eget kapital, %	14,1	14,7		11,7			14,2	8,8		9,7			
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster, %	14,1	14,7		11,6			14,2	9,7		10,3			
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	3:06	3:04		2:21			8:88	4:91		7:28			

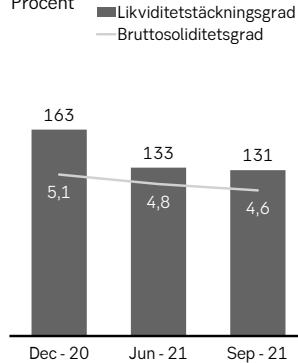
Ut- och inlåning till/från allmänheten
Mdr kr



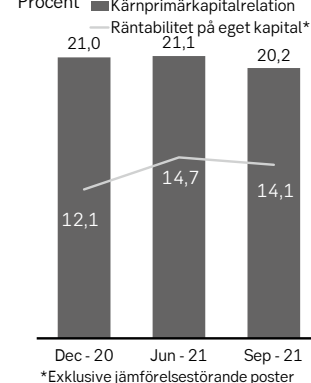
Förvaltad kapital
Mdr kr



Likviditet och soliditet
Procent



Kapitaltäckning och räntabilitet
Procent



Innehållsförteckning

SEB-koncernen	
Resultaträkning i sammandrag, kvartalsvis.....	6
Nyckeltal.....	7
Det tredje kvartalet.....	8
De första nio månaderna.....	9
Affärsvolym.....	11
Affärsutveckling.....	13
Övrig information.....	14
Resultaträkning per segment.....	16
Stora Företag & Finansiella Institutioner.....	17
Företag & Privatkunder.....	18
Baltikum.....	19
Liv.....	20
Investment Management & koncernfunktioner.....	21
Finansiella rapporter – SEB-koncernen.....	22
Resultaträkning i sammandrag.....	22
Totalresultat.....	22
Balansräkning i sammandrag.....	23
Förändringar i eget kapital.....	24
Kassaflödesanalys i sammandrag.....	25
Noter till de finansiella rapporterna – SEB-koncernen.....	26
Not 1 Redovisningsprinciper.....	26
Not 2 Räntenetto.....	26
Not 3 Provisionsnetto.....	27
Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner.....	29
Not 5 Förväntade kreditförluster, netto.....	29
Not 6 Jämförelsestörande poster.....	30
Not 7 Ställda panter och eventalförpliktelser.....	30
Not 8 Finansiella tillgångar och skulder.....	31
Not 9 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde.....	32
Not 10 Exponering och förväntade kreditförluster per steg.....	34
Not 11 Förändringar i reserver för förväntade kreditförluster.....	37
Not 12 Utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch.....	38
SEB konsoliderad situation.....	39
Not 13 Kapitaltäckningsanalys.....	39
Not 14 Kapitalbas.....	40
Not 15 Riskexponeringsbelopp.....	41
Not 16 Genomsnittlig riskvikt.....	41
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget.....	42
Resultaträkning.....	42
Totalresultat.....	42
Balansräkning i sammandrag.....	43
Ställda panter och eventalförpliktelser.....	43
Kapital.....	44
Styrelsens och VD:s försäkrar.....	46
Revisors granskningsrapport.....	46
Kontakter och kalender.....	47
Definitioner.....	48

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag, kvartalsvis

	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3
Mkr	2021	2021	2021	2020	2020
Räntenetto	6 639	6 570	6 396	6 559	6 336
Provisionsnetto	5 202	5 280	4 776	4 774	4 301
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 837	1 713	2 179	1 784	1 754
Övriga intäkter, netto	37	118	- 4	- 51	172
Summa rörelseintäkter	13 716	13 680	13 347	13 066	12 563
Personalkostnader	- 3 862	- 3 818	- 3 897	- 3 909	- 3 654
Övriga kostnader	- 1 336	- 1 467	- 1 345	- 1 473	- 1 432
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 473	- 475	- 476	- 460	- 461
Summa rörelsekostnader	- 5 671	- 5 759	- 5 718	- 5 842	- 5 547
Resultat före kreditförluster	8 045	7 921	7 630	7 224	7 016
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	1	2	1	- 6	- 2
Förväntade kreditförluster, netto	- 49	- 7	- 156	- 835	- 1 098
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	7 997	7 916	7 475	6 382	5 916
Jämförelsestörande poster					
Rörelseresultat	7 997	7 916	7 475	6 382	5 916
Skatt	- 1 363	- 1 342	- 1 457	- 1 259	- 1 150
Nettoresultat	6 634	6 574	6 018	5 123	4 766
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	6 634	6 574	6 018	5 123	4 766
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	3:06	3:04	2:78	2:37	2:21
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	3:04	3:02	2:76	2:35	2:19

Nyckeltal

	Kv3 2021	Kv2 2021	Kv3 2020	Jan–sep 2021 2020		Helår 2020
Räntabilitet på eget kapital, %	14,1	14,7	11,7	14,2	8,8	9,7
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster ¹⁾ , %	14,1	14,7	11,6	14,2	9,7	10,3
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,7	0,8	0,6	0,7	0,5	0,5
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	3,5	3,5	2,6	3,4	1,9	2,1
K/I-tal	0,41	0,42	0,44	0,42	0,46	0,46
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	3:06	3:04	2:21	8:88	4:91	7:28
Vägt antal aktier ²⁾ , miljoner	2 166	2 165	2 161	2 165	2 164	2 163
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	3:04	3:02	2:19	8:82	4:88	7:23
Vägt antal aktier efter utspädning ³⁾ , miljoner	2 181	2 180	2 174	2 179	2 178	2 177
Substansvärde per aktie, kr	95:58	91:89	82:81	95:58	82:81	85:99
Eget kapital per aktie, kr	88:44	84:79	76:66	88:44	76:66	79:53
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	188,1	179,0	162,9	180,9	160,2	162,2
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,01	0,00	0,19	0,01	0,30	0,26
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,62	0,68	0,96	0,62	0,96	0,87
Andel lån i steg 3, netto, %	0,26	0,30	0,50	0,26	0,50	0,44
Likviditetstäckningsgrad ⁴⁾ , %	131	133	139	131	139	163
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR) ⁵⁾ , %	111	110		111		
Kapitalkrav, Basel III:						
Riskexponeringsbelopp, Mkr	753 104	754 768	746 308	753 104	746 308	725 560
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	60 248	60 381	59 705	60 248	59 705	58 045
Kärnprimärkapitalrelation, %	20,2	21,1	19,4	20,2	19,4	21,0
Primärkapitalrelation, %	21,9	22,8	21,2	21,9	21,2	22,7
Total kapitalrelation, %	23,0	23,9	23,7	23,0	23,7	25,1
Bruttosoliditetsgrad, %	4,6	4,8	4,6	4,6	4,6	5,1
Antal befattningar ⁶⁾	15 543	15 548	15 417	15 518	15 300	15 335
Depåförvaring, miljarder kronor	14 237	13 607	10 803	14 237	10 803	12 022
Förvaltad kapital, miljarder kronor	2 422	2 401	2 054	2 422	2 054	2 106

1) Sanktionsavgift i kvartal 2 2020.

2) Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 32 211 451 A-aktier för de långsiktiga aktieprogrammen vid årsskiftet 2020. Under 2021 har SEB återköpt 2 908 801 aktier och 7 076 790 aktier har sålts. Per den 30 september 2021 ägde SEB således 28 043 462 A-aktier till ett marknadsvärde av 3 475 Mkr.

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

4) Enlig den delegerade förordningen (EU).

5) Enligt CRR2.

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

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

Det tredje kvartalet

Rörelseresultatet ökade med 1 procent till 7 997 Mkr jämfört med det andra kvartalet (7 916). Jämfört med tredje kvartalet 2020 ökade rörelseresultatet före kreditförluster med 15 procent medan rörelseresultatet ökade med 35 procent. *Nettoresultatet* uppgick till 6 634 Mkr (6 574).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 36 Mkr jämfört med det andra kvartalet och uppgick till 13 716 Mkr (13 680). Jämfört med det tredje kvartalet 2020 ökade rörelseintäkterna med 9 procent.

Räntenettot uppgick till 6 639 Mkr, vilket motsvarade en ökning på 1 procent jämfört med det andra kvartalet (6 570) och en ökning med 5 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året. Tredje kvartalet hade en ränteintjänande dag mer än det andra vilket fick en positiv effekt.

	Kv3	Kv2	Kv3
Mkr	2021	2021	2020
Kunddrivet räntenetto	6 352	6 594	6 931
Räntenetto från övriga aktiviteter	287	-24	-595
Summa	6 639	6 570	6 336

Det kunddrivna räntenettot minskade med 242 Mkr jämfört med det andra kvartalet. Större utlåningsvolymerna påverkade räntenettot positivt. Under kvartalet fortsatte också kreditspreadarna att gå ihop. Det ledde till att internprissättningen på kunddrivna inlåningsmarginaler minskade och att räntenettot från övriga aktiviteter ökade. Räntenettot från övriga aktiviteter (inklusive till exempel finansiering och annan Treasury-verksamhet, trading och myndighetsavgifter) förbättrades med 311 Mkr till 287 Mkr jämfört med det andra kvartalet. Markets-affärens bidrag till räntenettot var fortsatt högt men inte i nivå med det andra kvartalet.

Totalt uppgick de redovisade resolutions- och insättningsgarantiavgifterna till 346 Mkr (329).

Provisionsnettot minskade med 1 procent till 5 202 Mkr (5 280). Jämfört med det tredje kvartalet 2020 ökade provisionsnettot med 21 procent.

Aktiviteten inom företagsförvärv och fusioner gynnades av marknadsförhållandena och ökade gradvis. Bruttoprovisioner från emissioner och rådgivning minskade med 149 Mkr, från det andra kvartalets höga nivå till 464 Mkr. Låneprovisionerna, brutto, ökade med 21 Mkr till

776 Mkr. Provisionerna från värdepappershandel och derivat minskade med 16 procent i det tredje kvartalet.

Provisionsnettot från betalningsförmedling och kortverksamhet ökade med 62 Mkr till 913 Mkr. Inom kortverksamheten var omsättningen hos privatkunder tillbaka på högre nivå än före pandemin medan omsättningen för företagskort var fortsatt låg, dock kunde en återhämtning skönjas under kvartalet.

Givet starka aktiemarknader ökade bruttoprovisionsintäkterna från fondverksamhet och depåförvaring, exklusive resultatbaserade provisioner, med 115 Mkr till 2 401 Mkr jämfört med det andra kvartalet. De resultatbaserade provisionerna uppgick till 40 Mkr (115).

Nettoprovisionerna från fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten uppgick till 299 Mkr (290).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 124 Mkr jämfört med det andra kvartalet till 1 837 Mkr. Jämfört med det tredje kvartalet 2020 ökade nettoresultatet av finansiella transaktioner med 83 Mkr.

Hög aktivitet i aktiemarknaderna mot slutet av kvartalet och aktivitet på kreditmarknaderna, som gynnades av att kreditspreadarna gick ihop, var faktorer som bidrog positivt. Det motverkades av låg volatilitet inom valutor och lägre räntor. Kreditjusteringen till verkligt värde¹ uppgick till 71 Mkr när kreditspreadarna fortsatte att gå ihop och ökade med 19 Mkr jämfört med det andra kvartalet.

Förändringen i marknadsvärde på vissa strategiska tillgångar var 536 Mkr, en ökning med 539 Mkr i jämförelse med det andra kvartalet. Dock ingick i andra kvartalet i nettoresultatet av finansiella transaktioner en positiv omvärderingseffekt på 514 Mkr från SEB:s aktieinnehav i fintech-bolaget Tink, där ett förvärvsavtal med Visa Inc. har träffats. Nettovärderingseffekten var därför liten.

Nettoresultatet från finansiella transaktioner inom Liv-divisionen ökade med 13 Mkr.

Övriga intäkter, netto, uppgick till 37 Mkr (118). Posten består av orealiserade värderingseffekter och effekter av säkringsredovisning.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnader uppgick till 5 671 Mkr (5 759). Totala rörelsekostnader var stabila och minskade med 2 procent från det andra kvartalet och ökade med 2 procent jämfört med för ett år sedan.

Personalkostnaderna ökade med 1 procent. Nedgången i övriga kostnader rör konsultarvoden, marknadsföring och tillsynsavgifter. Tillsynsavgifterna uppgick till 43 Mkr (51).

Kostnads målet i affärsplanen för 2019–2021 beskrivs på sidan 14. Kostnader för de strategiska initiativen utvecklades enligt plan och kostnads målet för 2021 kvarstår oförändrat.

Jämförelsetal (inom parentes i hela rapporten)

Om inget annat anges:

-jämförs resultatposter för det innevarande kvartalet med föregående kvartal

-jämförs resultatet för de första nio månaderna med de första nio månaderna föregående år

-jämförs affärsvolymerna med motsvarande volymer i föregående kvartal

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

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster netto uppgick till 49 Mkr (7) motsvarande en förväntad kreditförlustnivå på 1 baspunkt (0). Kreditkvaliteten i kreditportföljen var stabil. De statliga stödprogram som infördes för att mildra de ekonomiska effekterna av covid-19 skulle kunna fördröja eventuella negativa effekter på kreditkvaliteten. Dessa stödprogram håller nu på att fasas ut. De portföljreserver som avsattes under 2020 för oljeportföljen inom divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner och för eventuella negativa effekter från covid-19 inom divisionerna Företag & Privatkunder och Baltikum bibehölls.

Se också kommentar om kreditrisk och kreditkvalitet och om osäkerhetsfaktorer på sidan 12 och 15 liksom i not 10–12.

Jämförelsestörande poster

Inga jämförelsestörande poster uppstod under det tredje kvartalet 2021.

Skatt

Skattekostnaden ökade till 1 363 Mkr (1 342) med en effektiv skattesats på 17,0 procent (17,0).

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för det tredje kvartalet uppgick till 14,1 procent (14,7). Både nettoresultatet och övrigt totalresultat var starka i det andra och tredje kvartalet. Det ökade eget kapital väsentligt, vilket i sin tur minskade räntabiliteten.

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 1 238 Mkr (2 522). Värdet på tillgångarna i SEB:s pensionsplaner var fortsatt högre än de förmånsbestämda pensionsskulderna till medarbetarna och nettovärdet på den förmånsbestämda pensionsplanen påverkade övrigt totalresultat med 1 150 Mkr (2 712). Den förmånsbestämda pensionsskulden var oförändrad med en begränsad påverkan från en mindre förändring av den svenska diskonteringsräntan från 1,50 till 1,55 procent.

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga kassaflödessäkringar och omräkning av den utländska verksamheten, uppgick till 81 Mkr (-183).

De första nio månaderna

Resultatet före kreditförluster ökade med 19 procent till 23 596 Mkr. Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster ökade med 62 procent jämfört med motsvarande period förra året till 23 388 Mkr (14 463). Nettoresultatet uppgick till 19 225 Mkr (10 623).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 4 093 Mkr, eller 11 procent, jämfört med de första nio månaderna 2020 och uppgick till 40 744 Mkr (36 651).

Räntenettot uppgick till 19 605 Mkr, vilket motsvarade en ökning på 5 procent jämfört med de första nio månaderna 2020 (18 584).

Mkr	Jan–sep		Förändring
	2021	2020	%
Kunddrivet räntenetto	19 658	20 612	-5
Räntenetto från övriga aktiviteter	-53	-2 028	-97
Summa	19 605	18 584	5

Det kunddrivna räntenettot minskade med 954 Mkr jämfört med motsvarande period förra året.

Högre marginaler på utlåning kompenserade en minskad volymeffekt från företagslån. Internränteeffekter ledde till lägre kunddrivna marginaler på inlåning och ökade räntenettot från övriga aktiviteter. Den negativa effekten på räntenettot från övriga aktiviteter (inklusive till exempel finansiering och annan Treasury-verksamhet, trading och myndighetsavgifter) förbättrades med 1 975 Mkr till -53 Mkr, jämfört med motsvarande period 2020. Lägre finansieringskostnader påverkade resultatet positivt då finansiering som förföll inte har ersatts fullt ut, givet det stora inflödet av inlåning. Markets-affärens bidrag till räntenettot var förhöjt under perioden.

Totalt uppgick de redovisade resolutions- och insättningsgarantiavgifterna till 1 030 Mkr (974) för de första nio månaderna.

Provisionsnettot uppgick till 15 258 Mkr (13 289), vilket var en ökning på 15 procent jämfört med motsvarande period 2020.

Återhämtningen på aktie- och skuldmarknaderna jämfört med de första nio månaderna 2020 fick en positiv effekt. Provisioner från värdepappersemissioner och rådgivningstjänster ökade med 643 Mkr till 1 398 Mkr. Låneprovisionerna, brutto, minskade med 12 Mkr till 2 216 Mkr från den höga nivån i motsvarande period 2020 som var kopplad till pandemirelaterad finansiering.

Provisionsnettot från betalningsförmedling och kortverksamhet uppgick till 2 527 Mkr vilket var en ökning med 4 procent jämfört med motsvarande period 2020. Under 2020 ledde covid-19-pandemin till väsentligt lägre betal- och kortprovisioner. Under 2021 har de gradvis återhämtat sig.

Vidare märks en återhämtning från pandemieffekterna i aktiemarknaderna som utvecklats positivt jämfört med motsvarande period 2020. Bruttoprovisionsintäkterna från fondverksamhet och depåförvaring, exklusive resultatbaserade provisioner, ökade med 972 Mkr till 6 807 Mkr jämfört med de första nio månaderna 2020. De resultatbaserade provisionerna uppgick till 375 Mkr och ökade med 169 Mkr jämfört med samma period.

Nettoprovisionerna från fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten ökade till 881 Mkr (802).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 1 238 Mkr till 5 729 Mkr jämfört med motsvarande period 2020.

Marknadsvärdet på vissa strategiska innehav ökade nettoresultatet av finansiella transaktioner med 865 Mkr, en ökning med 648 Mkr jämfört med motsvarande period 2020. I det andra kvartalet uppstod en värderingsvinst på 514 Mkr med anledning av det nyligen publicerade avtalet enligt vilket Visa Inc. förvärvar SEB:s aktieinnehav i fintech-bolaget Tink.

Kreditjusteringen till verkligt värde¹ uppgick till 335 Mkr när kreditspreadarna fortsatte att gå ihop vilket speglade en förbättring på 848 Mkr jämfört med motsvarande period 2020.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner inom Livdivisionen, från de traditionella livportföljerna, ökade med 386 Mkr jämfört med de första nio månaderna 2020.

Övriga intäkter, netto, uppgick till 152 Mkr (286). Posten består av orealiserade värderingseffekter och effekter av säkringsredovisning.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 17 148 Mkr (16 905). Totala kostnader var stabila och ökade med 1 procent jämfört med de första nio månaderna 2020.

Personalkostnaderna ökade med 5 procent huvudsakligen på grund av sociala avgifter för de långfristiga ersättningsprogrammen vilka ökade i linje med att SEB-aktiens värde ökade. Minskat resande och färre evenemang som ett resultat av covid-19 minskade övriga kostnader med 6 procent. Tillsynsavgifter uppgick till 134 Mkr (117).

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster netto uppgick till 211 Mkr (5,282) motsvarande en förväntad kreditförlustnivå på 1 baspunkt (30). Kreditkvaliteten i portföljen var fortsatt stabil. De statliga stödprogrammen som infördes för att mildra effekterna av covid-19 skulle kunna fördröja eventuella negativa effekter på kreditkvaliteten. Dessa stödprogram håller nu på att fasas ut. De portföljreserver som gjordes under 2020 för oljeportföljen inom divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner och för eventuella negativa effekter av covid-19 inom divisionerna Företag & Privatpersoner och Baltikum bibehölls.

Se också kommentar om kreditrisk och kreditkvalitet och om osäkerhetsfaktorer på sidan 12 och 15 liksom not 10–12.

Jämförelsestörande poster

Inga *jämförelsestörande poster* uppstod under de första nio månaderna, men under 2020 rapporterades en jämförelsestörande post. Se not 6.

Skatt

Skattekostnaden ökade till 4 163 Mkr (2 840) vilket motsvarade en effektiv skattesats på 17,8 procent (21,1). Ett antal faktorer påverkade förändringen i den effektiva skattesatsen, den sänkta bolagsskattesatsen i Sverige, vissa skattefria vinster och att den sanktionsavgift från 2020 som beskrivs i not 6 inte var avdragsgill.

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för de första nio månaderna förbättrades till 14,2 procent (8,8). Räntabiliteten på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster var 14,2 procent (9,7).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 9 556 Mkr (-344).

Värdet på tillgångarna i SEB:s pensionsplaner var fortsatt högre än de förmånsbestämda pensionsskulderna till medarbetarna och nettovärdet på den förmånsbestämda pensionsplanen påverkade övrigt totalresultat med 9 172 Mkr (98).

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 376 Mkr (-385).

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

Affärsvolymmer

Balansomslutningen per den 30 september 2021 uppgick till 3 585 miljarder kronor, vilket var en ökning med 140 miljarder kronor sedan det andra kvartalet (3 445) och en ökning med 544 miljarder kronor sedan årsskiftet (3 040).

Utlåning

	30 sep	30 jun	31 dec
Miljarder kronor	2021	2021	2020
Offentlig förvaltning	17	17	16
Finansiella företag	92	88	79
Icke-finansiella företag	869	855	848
Hushåll	690	679	656
Marginalsäkerheter	35	36	59
Omvända repor	116	139	112
Utlåning till allmänheten	1 819	1 813	1 770

Utlåningen till allmänheten ökade med 6 miljarder kronor under det tredje kvartalet. Utlåning till icke-finansiella företag ökade med 14 miljarder kronor, delvis beroende på valutaeffekter. Hushållsutlåningen växte med 11 miljarder kronor under det tredje kvartalet främst inom bolån både i Sverige och Baltikum.

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

In- och upplåning

	30 sep	30 jun	31 dec
Miljarder kronor	2021	2021	2020
Offentlig förvaltning	25	32	17
Finansiella företag	494	488	285
Icke-finansiella företag	680	626	605
Hushåll	425	409	383
Marginalsäkerheter	89	68	71
Repor	31	35	7
Skuldinstrument	2	3	3
In- och upplåning från allmänheten	1 747	1 661	1 371

Under det tredje kvartalet fortsatte den starka trenden att kunderna placerade överskottskapital på konto, dock i en lägre takt än under 2020. In- och upplåning från allmänheten ökade med 86 miljarder kronor till 1 747 miljarder kronor (1 661). Sedan årsskiftet ökade in- och upplåning från allmänheten med 375 miljarder kronor. Inlåningen från icke-finansiella företag och hushåll ökade med 70 miljarder kronor under det tredje kvartalet medan inlåning från finansiella företag ökade med 6 miljarder kronor.

Räntebärande värdepapper

Räntebärande värdepapper minskade med 45 miljarder kronor till 350 miljarder kronor under det tredje kvartalet. Från årsskiftet ökade innehaven av räntebärande värdepapper med 85 miljarder kronor. Dessa värdepapper är kortfristiga till sin karaktär med hög kreditvärdighet. Volymförändringarna speglade SEB:s ovanligt höga inlåningsbas under 2021 och 2020 till följd av att kunderna var mer försiktiga och valde lågriskalternativ för sitt överskottskapital.

Förvaltad kapital och depåförvaringsvolym

Det förvaltade kapitalet uppgick till 2 422 miljarder kronor (2 401). Marknadsvärdet följde aktiemarknaden och ökade med 29 miljarder kronor i det tredje kvartalet, men var betydligt högre under kvartalets gång. Nettoflödet av tillgångar uppgick till -8 miljarder kronor under kvartalet.

Depåförvaringsvolymen ökade till följd av nya mandat och högre tillgångsvärden i och med uppgången på aktiemarknaden under det tredje kvartalet och uppgick till 14 237 miljarder kronor (13 607).

Risk och kapital

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

Kreditrisk och kreditkvalitet

	30 sep	30 jun	31 dec
Miljarder kronor	2021	2021	2020
Banker	106	96	85
Företag	1 337	1 315	1 308
Kommersiell fastighetsförvaltning	186	186	196
Förvaltning av bostadsfastigheter	150	147	143
Bostadsrättsföreningar	73	72	66
Offentlig förvaltning	86	78	82
Bostadskrediter	669	669	629
Hushåll övrigt	84	84	83
Summa kreditportfölj	2 691	2 647	2 591

SEB:s kreditportfölj som omfattar lån, ansvarsförbindelser och derivat, ökade med 44 miljarder kronor under tredje kvartalet till 2 691 miljarder kronor (2 647). Företagsportföljen ökade med 22 miljarder kronor, delvis till följd av den svagare svenska kronan. Portföljerna med förvaltning av bostadsfastigheter och bostadsrättsföreningar ökade sammantaget med 4 miljarder kronor, bostadskrediter och hushåll övrigt sammantaget var oförändrade, liksom kommersiell fastighetsförvaltning.

Indikatorer på kreditkvalitet såsom sena betalningar var fortsatt i stort oförändrade under kvartalet. Covid-19-pandemin hade fortsatt begränsad påverkan på de större portföljerna såsom storföretag, hushåll och små och medelstora företag i Sverige och Baltikum, vilket till viss del kan bero på de statliga stödåtgärderna som är på väg att fasas ut.

Osäkra lån (redovisat bruttovärde för utlåning i steg 3) fortsatte att minska under det tredje kvartalet till 11,2 miljarder kronor (12,1), vilket motsvarar 0,62 procent av totala lån (0,68). Minskningen bestod främst av riskmigring och bortskrivningar. Exponeringar i steg 1 var relativt stabila medan exponeringar i steg 2 ökade något på grund av inflöden både från steg 1 och steg 3. Se kommentar på förväntade nettokreditförluster på sidan 9 och 10.

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

Marknadsrisk

SEB:s affärsmodell bygger huvudsakligen på kundernas efterfrågan. Value-at-Risk (VaR) i handelslagret (regulatory) minskade och uppgick i genomsnitt till 78 Mkr under det tredje kvartalet (97 i det andra kvartalet). Minskningen i VaR förklaras främst av minskad exponering mot valutor och kreditspreadar inom FICC (handel av räntor, valutor, och råvaror), en del av Markets. I genomsnitt förväntas koncernen, med 99 procents sannolikhet, inte förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar.

Likviditet och upplåning

SEB fortsatte att hålla en stark och diversifierad likviditets- och finansieringsposition under kvartalet. Utlånings-/inlåningskvoten uppgick till 99 procent per den 30 september 2021 jämfört med 103 procent den 30 juni 2021.

Till följd av inflödet av inlåning under 2020 som fortsatte under 2021, dock i något lägre takt, var SEB:s behov av långfristig finansiering i det tredje kvartalet fortsatt begränsat. 19 miljarder kronor i långfristig upplåning, allt seniora skulder, förföll under kvartalet medan 24 miljarder kronor emitterades, av vilka 11 miljarder var säkerställda obligationer och 13 miljarder kronor senior skuld. Kortfristig finansiering i form av certifikat minskade med 23 miljarder kronor under det andra kvartalet.

De likvida tillgångarna definierade enligt likviditetstäckningskraven uppgick till 937 miljarder kronor per den 30 september 2021 (872) och likviditetstäckningsgraden (LCR) uppgick till 131 procent (133).

Kravet under den stabila nettofinansieringskvoten (NSFR, net stable funding ratio), är att den stabila finansieringen ska motsvara minst 100 procent av illikvida tillgångar. Per den 30 september 2021 var SEB:s NSFR-kvot 111 procent (110).

Kreditbetyg

Fitch rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till AA-. Kreditbetyget baseras på SEB:s låga riskapitet, dess stabila och väl utförda strategi, en god kreditkvalitet och kapitalisering liksom en stark marknadsposition. I augusti 2021 bekräftade Fitch SEB:s kreditbetyg och ändrade utsikterna från negativa till stabila utifrån att risken för en försämrad position har minskat när den ekonomiska återhämtningen i SEB:s hemmamarknader tar fart.

Moody's rankar SEB:s långfristiga seniora upplåning till Aa3 med stabila utsikter utifrån bankens goda kreditkvalitet och starka kapitalnyckeltal. Medan banken har en god underliggande intjäning, kan inriktningen på företagsaffären komma att öka volatiliteten i intjäningen, särskilt i den rådande ekonomiska nedgången. Se Händelser efter rapportdagen, sid 15.

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

Riskexponeringsbelopp

Totalt riskexponeringsbelopp (REA) minskade med 2 miljarder till 753 miljarder kronor under det tredje kvartalet.

Primärt berodde nedgången på att marknadsrisk-REA minskade med 10 miljarder kronor, utifrån lägre positionstagande, samt lägre kreditrisk-REA på 6 miljarder kronor på grund av förbättrad kreditkvalitet. Nedgången motverkades av en ökning på 9 miljarder kronor hänförlig till ökade volymer. Dessutom infördes ett riskviktgolv på kommersiell fastighetsförvaltning i Norge vilket påverkade REA med 3 miljarder kronor.

Mdr kr	
Balans 30 Jun 2021	755
Underliggande förändring i kreditrisk	5
- varav volym	9
- varav kreditkvalitet	-6
- varav valutaeffekt	2
Underliggande förändring i marknadsrisk	-10
- varav CVA-risk	0
Underliggande förändringar i operativ risk	0
Modelluppdateringar, metod & policy, övrigt	3
- varav kreditrisk	3
Balans 30 sep 2021	753

Kapitalposition

Följande tabell visar REA och kapitalrelationerna enligt rådande regelverk:

	30 sep	30 jun	31 dec
Kapitalkrav, Basel III	2021	2021	2020
Riskenxponeringsbelopp, mdr kr	753	755	726
Kärnprimärkapitalrelation, %	20,2	21,1	21,0
Primärkapitalrelation, %	21,9	22,8	22,7
Total kapitalrelation, %	23,0	23,9	25,1
Bruttosoliditetsgrad, %	4,6	4,8	5,1

SEB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick till 20,2 procent (21,1) framför allt som ett resultat av förslaget till en ytterligare ordinarie utdelning på totalt 8,9 miljarder kronor och ett avdrag på 2,5 miljarder kronor för ett aktieåterköpsprogram. Se Händelser efter rapportens datum, sid 15. REA minskade med 2 miljarder kronor.

Som en del av myndigheternas översyns- och utvärderingsprocess som slutfördes under det tredje kvartalet införde Finansinspektionen pelare 2-vägledning (P2G) och tog samtidigt bort pelare 2-kravet för löptidsgolv för företagsexponeringar. Finansinspektionen beslöt att P2G, som helt möts av kärnprimärkapital, ska vara 1,5 procent av SEB:s REA.

SEB:s gällande kärnprimärkapitalkrav och P2G per den 30 september 2021 uppgick till 13,8 procent (12,5). SEB:s mål är att hålla en buffert på 100–300 baspunkter över kapitalkravet. Bufferten ska täcka valutakänslighet i REA, variationer i nettovärdet i den svenska förmånsbestämda pensionsplanen liksom makroekonomisk osäkerhet överlag. Bufferten uppgår för närvarande till cirka 640 baspunkter (860).

Därutöver beslöts att P2G för bruttosoliditetsgraden ska vara 0,45 procent av bruttosoliditetsexponeringen – utöver minimikravet för bruttosoliditetsgraden på 3 procent. Vid slutet av kvartalet var SEB:s bruttosoliditetsgrad 4,6 procent.

Internt bedömt kapitalkrav

Per den 30 september 2021 uppgick det internt bedömda kapitalkravet, inklusive försäkringsrisk, till 87 miljarder kronor (86). Det interna kapitalkravet bedöms med hjälp av SEB:s interna modeller för ekonomiskt kapital och är inte helt jämförbart med det uppskattade kapitalkravet som Finansinspektionen publicerar, på grund av att olika antaganden och metoder används. Det internt bedömda kapitalkravet för moderbolaget var 74 miljarder kronor (75).

Affärsutveckling

2021 är sista året av SEB:s nuvarande treårsplan och vi fortsätter att leverera på våra strategiska fokusområden ledande inom rådgivning, operationell effektivitet och utökad närvaro.

Ledande inom rådgivning

SEB fortsätter att stärka sin ställning bland kunder. I den årliga enkäten SKI (Svenskt Kvalitetsindex) ökade kundnöjdheten bland företagskunder och privatpersoner och för första gången rankade företagskunderna SEB högst av storbankerna. För tredje året i rad utsågs SEB även till Årets företagsbank i Finansbarometern.

Under kvartalet fortsatte SEB att utveckla rådgivningsfunktionen i den svenska mobilappen genom lansering av aktietips och hållbarhetskategorisering. Den automatiserade investeringsrådgivningsfunktionen Robo-advisor som lanserades i den baltiska mobilappen i andra kvartalet har mottagits positivt. Sedan lansering har cirka 44 000 unika kunder genomgått rådgivningsprocessen varav mer än 5 000 har lett till ett investeringsbeslut i appen.

Hållbarhet står alltid högt på SEB:s agenda. SEB:s Sustainable Banking-enhet består av ett centralt expertteam och hållbarhetsexperter i divisionerna. Under kvartalet har SEB utsett hållbarhetschefer i vart och ett av de baltiska länderna vilket förbättrar samordningen av bankens hållbarhetsarbete mellan samtliga hemmamarknader.

Vidare är alla licensierade finansiella rådgivare samt mid-corp organisationen ålagda att genomföra en utbildning om hållbarhet inom finans. Detta är i linje med ambitionen att hjälpa och ge råd till både företagskunder och privatpersoner vad gäller deras hållbarhetsrelaterade frågor.

För femte året i rad har SEB:s kunder valt klimatförändring som den viktigaste frågan för SEB Fonder att engagera sig i genom de bolag man investerar i. SEB har fortsatt att utveckla sitt hållbarhetserbjudande genom lansering av SEB Global Climate Opportunity Fund, en tematisk fond som investerar i företag som bidrar till att lösa globala klimatutmaningar. Fonden klassificeras enligt artikel 9 enligt EU:s disclosureförfordning (SFDR) vilket innebär att den förvaltas med ett hållbarhetsmål. Därmed klassificeras nu 83 procent av SEB Fonders förvaltade kapital som antingen artikel 8 eller 9 enligt SFDR.

Operationell effektivitet

Som Nordens största depåförvarare har SEB sett ett växande behov bland kunder för depåförvaringstjänster för alternativa tillgångar. Dessa hanteras vanligtvis manuellt. En helt automatiserad digital plattform lanserades under kvartalet med hjälp av självlärande dataverktyg från Google Cloud.

Under kvartalet rullades en virtuell cash management-tjänst ut till storföretag i Danmark, Tyskland och Norge. Genom denna tjänst får kunderna en självbetjäningslösning där de kan skapa en virtuell kontostruktur oberoende av deras kontostruktur i banken. Vidare möjliggör tjänsten för kunderna att öppna och stänga konton samt att göra betalningsavstämningar. Framöver kommer utrollningen att fortsätta i samtliga SEB:s hemmamarknader för storföretag.

Utvecklingen av vår digitala onboarding av kunder fortsatte under kvartalet. Inom divisionen Företag & Privatkunder pågår ett pilotprojekt för onboarding av svenska företagskunder på distans. Dessutom lanserades digital signering av företagspaketet vilket nu möjliggör en onboarding-process helt på distans. SEB har också lanserat onboarding i mobilappen för privatpersoner i Lettland och Litauen, något som även ska komma i Estland. Processen omfattar biometrisk identifiering, kontroll av dokument mot externa register, kändin-kund-data och avtal för ett startpaket av produkter. I september hade mer än 10 procent av nya kunder i Lettland och Litauen genomfört onboarding via mobilappen.

Utökad närvaro

Under kvartalet lanserades 'BankID i dina tjänster' genom SEB:s delägda Finansiell ID Teknik, konsortiet som driver infrastrukturen för elektronisk identifiering i Sverige. Tjänsten möjliggör för företagskunder att använda BankID i sina egna produkter och processer.

SEB fortsätter att utveckla sina samarbeten med ERP-bolagen. Som första livförsäkringsbolag i Sverige erbjuder SEB företagskunder att hantera tjänstepensionen i sina ERP-system. Detta ger kunderna en förbättrad översikt av de anställdas tjänstepensionsplaner genom endast en inloggning. Först ut med detta samarbete är ERP-bolaget PE Accounting.

Övrig information

Koncernens långsiktiga finansiella mål

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

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

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

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

Divisionernas finansiella ambitioner

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

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

Kostnads mål

I SEB:s affärsplan för 2019–2021 ingår ett antal strategiska initiativ som sammanlagt förväntas innebära tillkommande investeringar på totalt 2–2,5 miljarder kronor under treårsperioden 2019–2021. Det innebär en årlig kostnadsökning på 1 miljard kronor till 2021 och ett mål för totala kostnader på omkring 23 miljarder kronor (+/- 200 Mkr) år 2021, baserat på 2018 års valutakurser. Givet valutakurserna per 30 september 2021, blir kostnadsnivån cirka 22,8 miljarder kronor för 2021. De strategiska initiativen förväntas över tid leda till både förbättrad intäktstillväxt och ökad kostnadseffektivitet, vilket i sin tur förbättrar räntabiliteten över tid.

Valutaeffekter

Valutaeffekten på rörelseresultatet för det tredje kvartalet 2021 var 14 Mkr. Jämfört med det tredje kvartalet 2020 var valutaeffekten på rörelseresultatet -18 Mkr.

Jämfört med det andra kvartalet 2021, ledde den svagare kronan till att ut- och inlåning från allmänheten ökade med 6 respektive 9 miljarder kronor. Totalt REA ökade med 2 miljarder kronor medan balansomslutningen ökade med 10 miljarder kronor.

Osäkerhetsfaktorer

De finansiella och ekonomiska konsekvenserna av covid-19-pandemin har varit omfattande i 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 flera 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 rörelse-resultatet. Vid det penningpolitiska mötet den 20 september 2021 beslöt Riksbankens direktion att hålla reporäntan oförändrad på noll procent vilken förväntas kvarstå under prognosperioden till det tredje kvartalet 2024.

I juli 2021 utfärdade Tysklands finansdepartement två reviderade administrativa instruktioner avseende källskatt på utdelningar i vissa gränsöverskridande aktielån- och derivataffärer. De ersätter tidigare instruktioner utfärdade 2016 och 2017. De reviderade instruktionerna utvidgar omfattningen av granskningen av transaktioner som utförts innan förändringen i den tyska skattelagstiftningen trädde i kraft den 1 januari 2016. Den utvidgade omfattningen i de nya administrativa instruktionerna adderar ytterligare komplexitet och förlänger perioden av osäkerhet innan ett avgörande kan komma till stånd och ytterligare återkrav kan inte uteslutas.

Som kommunicerats av SEB i pressmeddelandet den 22 december 2020, har skattemyndigheten i Frankfurt begärt att SEB:s tyska dotterbolag DSK Hyp AG retroaktivt ska återbetala redovisad källskatt från transaktioner som ägt rum för mer än fem år sedan. Kraven baserades på federalt utfärdade instruktioner som har tillämpats med retroaktiv effekt och som fortfarande är oklara.

SEB:s uppfattning är att dessa aktielån- och derivataffärer utfördes i enlighet med då gällande tyskt regelverk. SEB:s externa juridiska rådgivare drar slutsatsen att skattemyndighetens återkrav skulle strida mot både tysk lag och EU-rätt. DSK Hyp AG kommer att överklaga återkraven. Av denna anledning har fram till idag och i enlighet med gällande redovisningsregler ingen avsättning gjorts på koncernnivå. De rättsliga prövningarna uppskattas pågå i flera år då det förväntas att det innebär åtminstone en prövning i Tysklands högsta instans inom skatterätt.

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 tillsyns-myndigheterna har utökat sin tillsyn. Detta är en utveckling som förväntas fortsätta. Behöriga myndigheter genomför regelbundet granskningar av SEB:s regelefterlevnad, inklusive områden såsom finansiell stabilitet, transaktionsrapportering, åtgärder mot penningtvätt, investerarskydd och dataskydd. SEB har regler och processer på plats i syfte att efterleva tillämpliga lagar och regleringar och samarbetar och har löpande dialoger med myndigheterna. SEB har fått förfrågningar från myndigheter i de jurisdiktioner där banken bedriver verksamhet, däribland myndigheter i USA, att

tillhandahålla information som rör åtgärder mot penningtvätt, vilka SEB besvarar i dialog med dessa myndigheter. Det kan inte uteslutas att nuvarande och framtida tillsynsärenden och förfrågningar från myndigheter kan leda till kritik eller sanktioner.

Händelser efter rapportdatumet

I oktober 2021 nedgraderade Moody's SEB:s långfristiga seniora upplåning från Aa2 till Aa3 med stabila utsikter efter Riksgäldens förslag att ändra sina minimikrav på nedskrivningsbara skulder (MREL), vilket kommer att leda till att de flesta svenska banker emitterar lägre nivåer av ytterligare förlustabsorberande skuld.

På sitt möte den 19 oktober 2021 beslöt styrelsen att föreslå en ytterligare ordinarie utdelning om 4:10 kronor per aktie. Den föreslagna ytterligare utdelningen motsvarar, tillsammans med den ordinarie utdelningen om 4:10 kronor per aktie som delades ut i april 2021, cirka 50 procent av SEB:s nettoresultat för räkenskapsåren 2019 och 2020.

Sista dag för handel i SEB:s aktie inklusive rätt till utdelning kommer att vara den 12 november 2021. Första dag för handel i SEB:s aktie exklusive rätt till utdelning kommer att vara 15 november 2021. Styrelsen föreslår 16 november 2021 som avstämningsdag för utdelningen, vilket betyder att utdelning förväntas ske 19 november 2021.

Styrelsen har beslutat att kalla till en extra bolagsstämma den 12 november 2021. På agendan finns styrelsens förslag till ytterligare ordinarie utdelning.

Styrelsen har beslutat att utnyttja bolagsstämmans bemyndigande den 30 mars 2021 för att påbörja ett program för återköp av A-aktier i SEB för 2,5 miljarder kronor. Antalet aktier som får återköpas är begränsat till att SEB:s totala antal egna aktier inte får överstiga 10 procent av SEB:s totala utgivna aktier. Återköpsprogrammet beräknas börja den 21 oktober 2021 och sluta senast den 21 mars 2022. Återköpta aktier kommer minska SEB:s aktiekapital genom indragning av egna aktier.

Aktieåterköpsprogrammet kommer hanteras av en oberoende investmentbank som kommer att ta beslut om tidpunkt för återköpen oberoende av och utan påverkan från SEB. Återköpen ska göras på Nasdaq Stockholmsbörsen enligt Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares – NASDAQ Stockholm (Supplement D) samt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 om marknadsmissbruk (marknadsmissbruksförordningen) och EU-kommissionens delegerade förordning (EU) nr 2016/1052 (Safe Harbour-regler). Återköpen under programmet kan periodvis pausas för SEB:s återköp av egna aktier för bankens långsiktiga ersättningsprogram.

Utdelningen och aktieåterköpsprogrammet är i linje med SEB:s reviderade finansiella mål som kommunicerades i januari 2021 (enligt vilka SEB årligen ska ge en utdelning på runt 50 procent av vinst per aktie, och främst genom aktieåterköp dela ut eventuellt kapitalöverskott över buffertmålet).

Segment

Resultaträkning per segment

	Stora Företag & Finansiella			Investment Management & koncern-			SEB-
Jan-sep 2021, Mkr	Institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv	funktioner	Elimineringar	koncernen
Räntenetto	8 304	8 867	2 221	- 20	326	- 93	19 605
Provisionsnetto	5 572	4 034	1 234	2 074	2 378	- 34	15 258
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 747	367	246	751	1 643	- 24	5 729
Övriga intäkter, netto	26	16	8	33	73	- 4	152
Summa rörelseintäkter	16 649	13 284	3 709	2 838	4 419	- 156	40 744
Personalkostnader	- 3 151	- 2 582	- 630	- 654	- 4 560	0	- 11 577
Övriga kostnader	- 3 941	- 3 234	- 810	- 500	4 183	155	- 4 148
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 50	- 65	- 24	- 15	- 1 269		- 1 424
Summa rörelsekostnader	- 7 142	- 5 881	- 1 464	- 1 169	- 1 647	156	- 17 148
Resultat före kreditförluster	9 508	7 403	2 244	1 669	2 772	0	23 596
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	1	0	3	0	- 1		3
Förväntade kreditförluster, netto	- 373	- 48	208	0	5	- 3	- 211
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	9 135	7 355	2 455	1 669	2 776	- 3	23 388
Jämförelsestörande poster							
Rörelseresultat	9 135	7 355	2 455	1 669	2 776	- 3	23 388

	Stora Företag & Finansiella			Investment Management & koncern-			SEB-
Jan-sep 2020, Mkr	Institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv	funktioner	Elimineringar	koncernen
Räntenetto	8 123	9 096	2 405	- 24	- 923	- 94	18 584
Provisionsnetto	4 721	3 654	1 183	1 815	1 908	9	13 289
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 105	279	195	364	554	- 6	4 491
Övriga intäkter, netto	114	23	0	3	149	- 3	286
Summa rörelseintäkter	16 064	13 052	3 783	2 158	1 688	- 93	36 651
Personalkostnader	- 3 141	- 2 566	- 657	- 642	- 4 074	11	- 11 068
Övriga kostnader	- 3 859	- 2 952	- 838	- 552	3 728	82	- 4 391
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 51	- 52	- 24	- 16	- 1 304	0	- 1 446
Summa rörelsekostnader	- 7 050	- 5 570	- 1 519	- 1 210	- 1 650	93	- 16 905
Resultat före kreditförluster	9 014	7 482	2 264	948	38	0	19 746
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	1	0	2		- 3		- 1
Förväntade kreditförluster, netto	- 4 233	- 742	- 327	1	15	4	- 5 282
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	4 782	6 740	1 938	949	50	4	14 463
Jämförelsestörande poster					- 1 000		- 1 000
Rörelseresultat	4 782	6 740	1 938	949	- 950	4	13 463

Stora Företag & Finansiella Institutioner

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

Resultaträkning

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan–sep			Helår 2020
	2021	2021	%	2020	2020	%	2021	2021	%	2020	2020	%	
Räntenetto	2 655	2 805	-5	2 762	-4		8 304	8 123	2	11 060			
Provisionsnetto	1 877	2 044	-8	1 391	35		5 572	4 721	18	6 472			
Nettoresultat av finansiella transaktioner	790	753	5	1 148	-31		2 747	3 105	-12	4 226			
Övriga intäkter, netto	32	43	-25	100	-68		26	114	-77	87			
Summa rörelseintäkter	5 355	5 645	-5	5 402	-1		16 649	16 064	4	21 845			
Personalkostnader	-1 062	-1 026	4	-1 051	1		-3 151	-3 141	0	-4 238			
Övriga kostnader	-1 318	-1 322	0	-1 253	5		-3 941	-3 859	2	-5 250			
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-16	-17	-6	-17	-6		-50	-51	-1	-68			
Summa rörelsekostnader	-2 397	-2 366	1	-2 322	3		-7 142	-7 050	1	-9 555			
Resultat före kreditförluster	2 958	3 279	-10	3 080	-4		9 508	9 014	5	12 289			
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	0	0	-57	0	14		1	1	-8	1			
Förväntade kreditförluster, netto	-137	-64	116	-1 116	-88		-373	-4 233	-91	-4 865			
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	2 821	3 216	-12	1 965	44		9 135	4 782	91	7 425			
Jämförelsestörande poster													
Rörelseresultat	2 821	3 216	-12	1 965	44		9 135	4 782	91	7 425			
K/I-tal	0,45	0,42		0,43			0,43	0,44		0,44			
Allokerat kapital, miljarder kronor	65,3	65,5		69,0			64,9	70,8		70,3			
Räntabilitet på allokerat kapital, %	13,3	15,1		8,7			14,5	6,9		8,1			
Antal befattningar ¹⁾	2 180	2 145		2 062			2 130	2 085		2 080			

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

- Historiskt hög Investment banking-aktivitet under ett kvartal med säsongsmässigt lägre aktivitetsnivå
- Fortsatt god efterfrågan på projekt- och infrastrukturfinansiering samt ökat fokus på omställningsagendan
- Rörelseresultatet uppgick till 2,821 Mkr och räntabiliteten var 13,3 procent

Kommentarer till det tredje kvartalet

Kundaktiviteten på kapitalmarknaderna tog fart under senare delen av det säsongsmässigt lugnare tredje kvartalet, där aktiviteten på aktiekapitalmarknaden närmade sig försommarens nivåer. Fusions- och förvärsaktiviteten gynnades av goda marknadsförhållanden och fortsatte gradvis att öka.

Kunderna i segmentet *Stora Företag* hade fortsatt mycket likviditet och aktiviteten på kapitalmarknaderna var fortsatt hög, framförallt på aktiekapitalmarknaderna. Omställningsagendan stod i fokus med fortsatt efterfrågan på hållbarhetslänkad finansiering. Aktiviteten inom projekt- och infrastrukturfinansiering var stabil under kvartalet, likaså aktiviteten inom Leverage Finance till följd av ökade volymer i fondfinansiering.

Säsongseffekter ledde till lägre aktivitetsnivåer inom segmentet *Finansiella Institutioner*. Däremot var det positiva borsklimatet gynnsamt för aktiviteten inom aktiemäklari. Valutahandeln påverkades negativt av lägre volatilitet under första delen av kvartalet och lägre räntor ledde till lägre aktivitet inom räntemarknaden medan aktiviteten på kreditmarknaderna gynnades av att kreditspreadarna gick

ihop. Fokus på avkastning främjade intresset för investeringar i alternativa tillgångsslag.

Depåförvaringsvolymerna ökade till 14 239 miljarder kronor (13 607) till följd av en kombination av högre tillgångsvärden och nya mandat som anförtratts banken.

Rörelseresultatet uppgick till 2 821 Mkr. Räntenettot minskade med 5 procent främst på grund av lägre obligationsvolymen och lägre internprissättning på inlåning. Provisionsnettot minskade med 8 procent drivet av säsongseffekter inom Investment Banking. Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 5 procent, på grund av den högre börsaktiviteten under senare delen av kvartalet. Rörelsekostnaderna ökade till 2 397 Mkr. De förväntade nettokreditförlusterna uppgick till 137 Mkr, med en förväntad kreditförlustnivå på 4 baspunkter. Se sidan 12.

Företag & Privatkunder

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

Resultaträkning

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår
	2021	2021	%	2020	2020	%	2021	2021	%	2021	2021	%	2020
Räntenetto	2 812	2 938	-4	3 181	-12		8 867	9 096	-3				12 337
Provisionsnetto	1 432	1 349	6	1 221	17		4 034	3 654	10				4 915
Nettoresultat av finansiella transaktioner	118	123	-4	93	27		367	279	32				379
Övriga intäkter, netto	4	4	-7	7	-47		16	23	-32				30
Summa rörelseintäkter	4 366	4 413	-1	4 502	-3		13 284	13 052	2				17 661
Personalkostnader	-853	-854	0	-848	1		-2 582	-2 566	1				-3 444
Övriga kostnader	-1 065	-1 091	-2	-980	9		-3 234	-2 952	10				-4 138
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-22	-23	-4	-17	27		-65	-52	26				-69
Summa rörelsekostnader	-1 940	-1 968	-1	-1 845	5		-5 881	-5 570	6				-7 651
Resultat före kreditförluster	2 427	2 445	-1	2 657	-9		7 403	7 482	-1				10 010
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar		0		0			0	0					0
Förväntade kreditförluster, netto	-39	43		5			-48	-742	-93				-827
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	2 388	2 487	-4	2 662	-10		7 355	6 740	9				9 182
Jämförelsestörande poster													
Rörelseresultat	2 388	2 487	-4	2 662	-10		7 355	6 740	9				9 182
K/I-tal	0,44	0,45		0,41			0,44	0,43					0,43
Allokerat kapital, miljarder kronor	47,6	46,8		46,0			46,7	46,6					46,6
Räntabilitet på allokerat kapital, %	15,5	16,4		17,7			16,2	14,8					15,1
Antal befattningar ¹⁾	3 437	3 498		3 629			3 521	3 584					3 587

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

- Högsta betyg, bland storbankerna, inom företagssegmentet i kundnöjdhetsundersökningen Svenskt Kvalitetsindex (SKI)
- Fortsatt tillväxt inom bolån och fondvolymerna
- Rörelseresultatet uppgick till 2 388 Mkr och räntabiliteten var 15,5 procent

Kommentarer till det tredje kvartalet

Resultatet av den årliga kundnöjdhetsundersökningen, Svenskt Kvalitetsindex (SKI), publicerades och visade en fortsatt förbättring för SEB i både privat- och företagssegmentet. För företagskunder fick SEB det högsta betyget bland storbankerna, ett kvitto på divisionens fortsatta arbete med att förbättra kundupplevelsen.

Inom *företagssegmentet* fortsatte nettoinflödet av betalkunder. Under kvartalet ökade volymerna för utlåning inom de flesta företagsportföljer. Sammantaget ökade företagsutlåningen med 7 miljarder kronor till 276 miljarder kronor (269). Företagsinlåningen fortsatte att öka.

Bland *privatkunderna* utvecklades bolåneaffären väl, vilket resulterade i högre tillväxttakt än marknaden och en nettomarknadsandel på nyförsäljning i linje med föregående kvartal. Bolåneportföljen ökade med 11 miljarder kronor och uppgick till 571 miljarder kronor (560). Fondvolymerna fortsatte att öka, med stöd av aktiemarknadens utveckling och ett positivt nettoflöde. Inom Private Banking var kundaktiviteten fortsatt hög och förvaltat kapital uppgick, återigen, till den högsta nivån någonsin. Inlåningen ökade

under kvartalet och trots att tillväxttakten var lägre än föregående kvartal var den högre än säsongsmissigt förväntat.

Totalt ökade utlåningen med 17 miljarder kronor till 909 miljarder kronor. Inlåningen ökade med 26 miljarder kronor och uppgick till 595 miljarder kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 2 388 Mkr. Räntenettot minskade med 4 procent på grund av lägre internränta på inlåning. Detta motverkades till viss grad av ökade utlåningsvolymerna. Provisionsnettot ökade med 6 procent delvis som ett resultat av ökade fondvolymerna och ökad omsättning i kortaffären jämfört med förra kvartalet. Inom privatsegmentet är omsättningen i kortaffären tillbaka på samma nivåer som före covid-19, vilket delvis är ett resultat av ökad vaccinationsgrad och upphävd restriktioner. Rörelsekostnaderna uppgick till 1 940 Mkr. Nettokreditförlusterna uppgick till 39 Mkr med en förväntad nettokreditförlustnivå på 2 baspunkter under tredje kvartalet. Se sidan 12.

Baltikum

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

Resultaträkning

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår
	2021	2021	%	2020	2020	%	2021	2021	%	2021	2020	%	2020
Räntenetto	757	738	3	772	-2		2 221	2 405	-8				3 113
Provisionsnetto	439	423	4	402	9		1 234	1 183	4				1 584
Nettoresultat av finansiella transaktioner	78	90	-14	66	17		246	195	26				325
Övriga intäkter, netto	4	1		0			8	0					-2
Summa rörelseintäkter	1 278	1 253	2	1 241	3		3 709	3 783	-2				5 019
Personalkostnader	-216	-220	-2	-214	1		-630	-657	-4				-880
Övriga kostnader	-275	-268	3	-271	2		-810	-838	-3				-1 105
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-8	-8	-2	-9	-9		-24	-24	-2				-32
Summa rörelsekostnader	-499	-496	1	-494	1		-1 464	-1 519	-4				-2 017
Resultat före kreditförluster	778	757	3	746	4		2 244	2 264	-1				3 002
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	2	1	152	1	128		3	2	75				2
Förväntade kreditförluster, netto	123	19		10			208	-327					-425
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	903	777	16	757	19		2 455	1 938	27				2 579
Jämförelsestörande poster													
Rörelseresultat	903	777	16	757	19		2 455	1 938	27				2 579
K/I-tal	0,39	0,40		0,40			0,39	0,40					0,40
Allokerat kapital, miljarder kronor	12,4	12,4		12,9			12,3	13,2					13,1
Räntabilitet på allokerat kapital, %	24,7	21,4		20,1			22,6	16,8					16,8
Antal befattningar ¹⁾	2 174	2 196		2 249			2 198	2 303					2 285

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

- Tillväxten i företagslån återhämtade sig till nivån före covid-19
- Stark privatkonsumtion återspeglades i ökad kortanvändning
- Rörelseresultatet uppgick till 903 mkr och avkastningen på eget kapital var 24,7 procent

Kommentarer till det tredje kvartalet

De baltiska ekonomiernas tillväxttakt var tillbaka på nivån före pandemin och drevs under det tredje kvartalet främst av återhämtningen i privatkonsumtionen – ett begränsat antal covid-19-restriktioner kvarstod – och ökade investeringar efter en reform av pensionssystemet i Estland. Antalet nya covid-19-fall ökade dock snabbt i slutet av kvartalet.

Den kraftiga ökningen av energipriser i regionen ledde till förhöjd inflation. Kapacitetsutnyttjandet inom tillverkningsindustrin i Estland och Litauen nådde nya rekordnivåer, medan tillväxten i industriproduktionen avtog. Rekordmånga företag rapporterade rekryteringssvårigheter, vilket ledde till löneökning och höjde intresset för att investera i automatisering. Bostadspriserna fortsatte att öka eftersom fastighetsutvecklarna inte kunde möta den starka efterfrågan.

Hushållens bolån växte och den fortsatta förbättringen i konsumentförtroendet märktes av i högre kortanvändning, vilken låg på högre aktivitetsnivåer än före pandemin.

Företagssegmentets framtidsutsikter och konkurrenstrycket vad gäller nyutlåning var tydligt i och med

att företagens investeringsvilja förbättrades.

Företagsutlåningen ökade samtidigt som kvartalet var det andra i rad med tillväxt i kunddriven valutaaktivitet.

Utlåningsvolymerna till både privat- och företagskunder ökade med 1 procent i lokal valuta under kvartalet och uppgick till 153 miljarder kronor (151). Inlåningen från både privat- och företagskunder fortsatte att öka och totalt ökade inlåningen med 2 procent i lokal valuta till 192 miljarder kronor (188).

Rörelseresultatet uppgick till 903 Mkr. Räntenettet ökade med 2 procent i lokal valuta, främst på grund av de ökade utlåningsvolymerna. Provisionsnettot ökade med 3 procent i lokal valuta, främst drivet av den ökade kortanvändningen. Nettot av finansiella transaktioner minskade med 14 procent i lokal valuta, främst på grund av lägre marknadsvärden för statsobligationer i likviditetsportföljerna. Rörelsekostnaderna var stabila i lokal valuta. De förväntade kreditförlusterna var positiva och uppgick till 123 Mkr, främst på grund av specifika återföringar och förbättrad kreditkvalitet. Se sidan 12.

Liv

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

Resultaträkning

Mkr	Kv3			Kv2		Kv3		Jan–sep			Helår
	2021	2021	%	2020	%	2021	2020	%	2020		
Räntenetto	-7	-7	-1	-8	-18	-20	-24	-17	-31		
Provisionsnetto	725	684	6	618	17	2 074	1 815	14	2 454		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	251	238	6	247	2	751	364	106	660		
Övriga intäkter, netto	1	30	-96	2	-27	33	3		5		
Summa rörelseintäkter	970	945	3	858	13	2 838	2 158	32	3 088		
Personalkostnader	-214	-213	0	-205	4	-654	-642	2	-867		
Övriga kostnader	-170	-162	5	-185	-8	-500	-552	-9	-733		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-5	-5	-9	-5	3	-15	-16	-2	-21		
Summa rörelsekostnader	-389	-381	2	-394	-1	-1 169	-1 210	-3	-1 621		
Resultat före kreditförluster	581	565	3	463	25	1 669	948	76	1 467		
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar						0					
Förväntade kreditförluster, netto	0	0	-65	1	-91	0	1	-53	1		
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	581	565	3	464	25	1 669	949	76	1 468		
Jämförelsestörande poster											
Rörelseresultat	581	565	3	464	25	1 669	949	76	1 468		
K/I-tal	0,40	0,40		0,46		0,41	0,56		0,52		
Allokerat kapital, miljarder kronor	5,2	5,2		5,3		5,3	5,3		5,3		
Räntabilitet på allokerat kapital, %	41,3	40,5		32,8		39,2	22,1		25,5		
Antal befattningar ¹⁾	1 051	1 068		1 033		1 055	1 045		1 046		

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

- Fortsatt ökade försäljningsvolymen
- Solid avkastning skapade utrymme för ökad återbäringsränta samt 1 miljard kronor i extra allokering till kunderna
- Rörelseresultatet uppgick till 581 Mkr och räntabiliteten var 41,3 procent

Kommentarer till det tredje kvartalet

Försäljningsvolymen i det tredje kvartalet var den högsta någonsin med 17,2 miljarder kronor, en ökning med 18 procent jämfört med föregående kvartal. Den fördelaktiga utvecklingen på de finansiella marknaderna under årets två första kvartal fortsatte även in i kvartal tre, vilket i kombination med det låga ränteläget, bidrog till ett starkt kundintresse för kapitalförsäkringslösningar både bland privat- och företagskunder. Den svenska tjänstepensionsaffären visade ett bra resultat, dock något lägre än föregående kvartal. Detta berodde till största del på säsongeffekter där försäljningen under sommarmånaderna normalt är lägre. Försäljningsvolymen i de baltiska länderna, som tillfälligt påverkats av covid-19-restriktioner såväl som den estniska pensionsreformen, har också börjat öka något.

SEB:s marknadsandel låg kvar på en topp-två position i Sverige med 12,9¹⁾ procent. I de baltiska länderna var marknadspositionen för SEB fortsatt stark och SEB är en av de tre största aktörerna inom fondförsäkring. De positiva marknaderna och stabila avkastningen över tid i de svenska

traditionella portföljerna resulterade i engångsallokering till kunderna i september på strax över 1 miljard kronor eller 5,5 procent i extraavkastning. Detta åtföljdes även av en ökning av återbäringsräntan till 5 procent.

Förvaltat kapital för divisionen ökade under det tredje kvartalet även om den negativa utvecklingen på aktiemarknaderna mot slutet av kvartalet gjorde att ökningen blev 8 miljarder kronor till 466 miljarder kronor totalt, av vilket fondförsäkring utgjorde 388 miljarder kronor. Starka inflöden till livförsäkringsprodukter bidrog positivt till utvecklingen av förvaltat kapital, medan utflöden som ett resultat av den estländska pensionsreformen till viss del hade motsatt effekt genom att kundernas ackumulerade uttag under året betalades ut i september.

Rörelseresultatet uppgick till 581 Mkr. Provisionsnettot ökade med 6 procent jämfört med andra kvartalet, utifrån högre tillgångsvärden inom fondförsäkringsverksamheten och av stabila, positiva inflöden. Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade med 6 procent jämfört med föregående kvartal, ett resultat av god avkastning i de traditionella livförsäkringsportföljerna och ett fortsatt starkt resultat från riskförsäkring i samtliga marknader. Rörelsekostnaderna ökade något mot föregående kvartal.

¹⁾ Enligt senast tillgänglig marknadsstatistik från Svensk Försäkring.

Investment Management & koncernfunktioner

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

Resultaträkning

Mkr	Kv3			Kv2		Kv3		Jan-sep			Helår
	2021	2021	%	2020	%	2021	2020	%	2020		
Räntenetto	483	133		-353		326	-923		-1 165		
Provisionsnetto	744	792	-6	667	11	2 378	1 908	25	2 657		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	601	520	15	201	199	1 643	554	196	684		
Övriga intäkter, netto	-2	41		64		73	149	-51	120		
Summa rörelseintäkter	1 826	1 486	23	579		4 419	1 688	162	2 295		
Personalkostnader	-1 516	-1 501	1	-1 339	13	-4 560	-4 074	12	-5 562		
Övriga kostnader	1 413	1 312	8	1 243	14	4 183	3 728	12	5 185		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-422	-422	0	-414	2	-1 269	-1 304	-3	-1 717		
Summa rörelsekostnader	-525	-611	-14	-510	3	-1 647	-1 650	0	-2 094		
Resultat före kreditförluster	1 301	875	49	69		2 772	38		202		
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	-1	0		-3	-52	-1	-3	-75	-9		
Förväntade kreditförluster, netto	6	-6		-1		5	15	-66	-4		
Rörelseresultatet före jämförelsestörande poster	1 305	869	50	64		2 776	50		189		
Jämförelsestörande poster							-1 000		-1 000		
Rörelseresultat	1 305	869	50	64		2 776	-950		-811		
Antal befattningar ¹⁾	6 700	6 641		6 445		6 614	6 282		6 337		
SEB-fonder, mdr kr	776	757		647		776	647		672		

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

- Värdet på SEB-fonder ökade till 776 miljarder kronor och nettoförsäljningen uppgick till 11 miljarder kronor
- Rörelseresultatet uppgick till 1 305 Mkr

Kommentarer till det tredje kvartalet

Investment Management och koncernfunktioner rapporteras tillsammans, men är mycket olika. Det sammanlagda rörelseresultatet på 1 305 Mkr (869) kommenteras bäst var för sig.

Investment Management: I ett omväxlande marknadsläge ökade det förvaltade kapitalet med 19 miljarder kronor.

Nettoförsäljningen för kvartalet var positiv och uppgick till 11 miljarder kronor med inflöden framförallt i räntefonder. Marknadsvärden vid kvartalets slut ökade med 8 miljarder kronor jämfört med 30 juni 2021. Det förvaltade kapitalet ökade till 776 miljarder kronor (757).

SEB:s fonder som klassificeras i enlighet med Artikel 8 och 9¹ i disclosureförordningen (SFDR) uppgick till 645 miljarder kronor (633) vilket motsvarar 83 procent av det förvaltade kapitalet.

Rörelseintäkterna uppgick till 662 Mkr (697). Basprovisionerna uppgick till 622 Mkr (592) med en underliggande ökning på 9 procent som ett resultat av högre förvaltad kapital och genomgående högre marknadsvärden under kvartalet. De prestationsbaserade intäkterna minskade efter ett par kvartal på hög nivå och uppgick till 40 Mkr (116). Rörelsekostnaderna var nästintill oförändrade jämfört med

föregående kvartal och uppgick till 227 Mkr (231).

Rörelseresultatet uppgick till 435 Mkr (466).

Treasury: Räntenettet förbättrades tack vare trenden att kreditsspreadar gått ihop vilket påverkade marginalerna på internräntepressättning och den externa marknadsfinansieringen. Låg marknadsvolatilitet under kvartalet medförde mindre rörelser i nettoresultatet av finansiella transaktioner.

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

Övrigt: Förändringen i marknadsvärde av vissa strategiska innehav uppgick till 536 Mkr, en ökning på 539 Mkr under kvartalet. I det andra kvartalet påverkades nettoresultatet av finansiella transaktioner positivt av en omvärdering som uppgick till 514 Mkr av SEB:s innehav i Tink.

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

Finansiella rapporter – SEB-koncernen

Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Not	Kv3			Kv2			Kv3			Jan–sep			Helår 2020
		2021	2021	%	2021	2021	%	2020	2020	%	2021	2020	%	
Räntenetto	2	6 639	6 570	1	6 336	5		6 336	5		19 605	18 584	5	25 143
Provisionsnetto	3	5 202	5 280	-1	4 301	21		4 301	21		15 258	13 289	15	18 063
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	1 837	1 713	7	1 754	5		1 754	5		5 729	4 491	28	6 275
Övriga intäkter, netto		37	118	-68	172	-78		172	-78		152	286	-47	236
Summa rörelseintäkter		13 716	13 680	0	12 563	9		12 563	9		40 744	36 651	11	49 717
Personalkostnader		-3 862	-3 818	1	-3 654	6		-3 654	6		-11 577	-11 068	5	-14 976
Övriga kostnader		-1 336	-1 467	-9	-1 432	-7		-1 432	-7		-4 148	-4 391	-6	-5 864
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-473	-475	0	-461	3		-461	3		-1 424	-1 446	-2	-1 906
Summa rörelsekostnader		-5 671	-5 759	-2	-5 547	2		-5 547	2		-17 148	-16 905	1	-22 747
Resultat före kreditförluster		8 045	7 921	2	7 016	15		7 016	15		23 596	19 746	19	26 970
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar		1	2	-56	-2			-2			3	-1		-7
Förväntade kreditförluster, netto	5	-49	-7		-1 098	-96		-1 098	-96		-211	-5 282	-96	-6 118
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster		7 997	7 916	1	5 916	35		5 916	35		23 388	14 463	62	20 846
Jämförelsestörande poster	6										-1 000	-100		-1 000
Rörelseresultat		7 997	7 916	1	5 916	35		5 916	35		23 388	13 463	74	19 846
Skatt		-1 363	-1 342	2	-1 150	19		-1 150	19		-4 163	-2 840	47	-4 100
NETTORESULTAT		6 634	6 574	1	4 766	39		4 766	39		19 225	10 623	81	15 746
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB		6 634	6 574	1	4 766	39		4 766	39		19 225	10 623	81	15 746
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr		3:06	3:04		2:21			2:21			8:88	4:91		7:28
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr		3:04	3:02		2:19			2:19			8:82	4:88		7:23

Totalresultat

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan–sep			Helår 2020
	2021	2021	%	2021	2021	%	2020	2020	%	2021	2020	%	
NETTORESULTAT	6 634	6 574	1	4 766	39		4 766	39		19 225	10 623	81	15 746
Kassaflödessäkringar	0	14	-99	-10			-10			25	-72		-62
Omräkning utländsk verksamhet	81	-197		-119			-119			351	-313		-1 070
Poster som senare kan klassificeras till resultaträkningen:	81	-183		-129			-129			376	-385		-1 132
Förändring i egen kreditrisk ¹⁾	6	-7		-53			-53			9	-58		-70
Förmånsbestämda pensionsplaner	1 150	2 712	-58	1 373	-16		1 373	-16		9 172	98		1 839
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:	1 156	2 705	-57	1 319	-12		1 319	-12		9 180	40		1 769
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	1 238	2 522	-51	1 190	4		1 190	4		9 556	-344		637
TOTALRESULTAT	7 872	9 095	-13	5 957	32		5 957	32		28 781	10 278	180	16 383
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	7 872	9 095	-13	5 957	32		5 957	32		28 781	10 278	180	16 383

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

Balansräkning i sammandrag

Mkr	30 sep 2021	30 jun 2021	31 dec 2020
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	587 750	467 040	323 776
Utlåning till centralbanker	858	643	3 633
Utlåning till kreditinstitut ²⁾	91 809	78 281	50 791
Utlåning till allmänheten	1 818 994	1 813 143	1 770 161
Räntebärande värdepapper	349 925	394 477	265 433
Egetkapitalinstrument	135 550	107 378	82 240
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	386 994	377 709	330 950
Derivat	132 919	126 028	164 909
Övriga tillgångar	79 929	80 073	48 539
SUMMA TILLGÅNGAR	3 584 726	3 444 774	3 040 432
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	172 087	136 307	111 309
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 746 593	1 660 668	1 371 227
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	388 673	379 321	332 392
Skulder till försäkringstagarna	33 364	32 390	29 624
Emitterade värdepapper	779 562	802 125	749 502
Korta positioner	52 004	47 246	30 409
Derivat	118 835	107 071	161 561
Övriga finansiella skulder	4 787	1 571	744
Övriga skulder	97 242	94 415	81 720
Summa skulder	3 393 147	3 261 114	2 868 489
Eget kapital	191 579	183 660	171 943
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	3 584 726	3 444 774	3 040 432

1) Inlåning täckt av insättningsgarantier 377 934 374 126 347 510

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

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

Förändringar i eget kapital

Mkr	Andra fonder ¹⁾				Förmåns- bestämda pensions- planer	Balanserad vinst	Eget kapital
	Aktiekapital	Förändring	Kassaflödes- säkringar	Omräkning utländsk verksamhet			
		i egen kreditrisk ²⁾					
Jan-sep 2021							
Ingående balans	21 942	-236	-47	-1 241	5 737	145 788	171 943
Nettoresultat						19 225	19 225
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		9	25	351	9 172		9 556
Totalresultat		9	25	351	9 172	19 225	28 781
Utdelning till aktieägare						-8 871	-8 871
Aktieprogrammen ⁴⁾						32	32
Förändring i innehav av egna aktier						-306	-306
Utgående balans	21 942	-228	-22	-890	14 909	155 868	191 579
Jan-dec 2020							
Ingående balans ³⁾	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 ⁴⁾						-142	-142
Förändring i innehav av egna aktier						2	2
Utgående balans³⁾	21 942	-236	-47	-1 241	5 737	145 788	171 943
Jan-sep 2020							
Ingående balans ³⁾	21 942	-339	15	-170	3 898	130 355	155 700
Nettoresultat						10 623	10 623
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		-58	-72	-313	98		-344
Totalresultat		-58	-72	-313	98	10 623	10 278
Aktieprogrammen ⁴⁾						-357	-357
Förändring i innehav av egna aktier						3	3
Utgående balans³⁾	21 942	-397	-57	-483	3 996	140 624	165 625

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

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

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

4) SEB:s innehav av egna aktier:

	Jan-sep 2021	Jan-dec 2020	Jan-sep 2020
SEB:s innehav av egna aktier, miljoner			
Ingående balans	32,2	31,5	31,5
Köpta aktier för aktieprogrammen	2,9	10,9	10,9
Sålda/utdelade aktier	-7,1	-10,2	-8,8
Utgående balans	28,0	32,2	33,6
Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr	3 475	2 722	2 676

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Jan–sep			Helår
	2021	2020	%	2020
Kassaflöde från resultaträkningen	310	11 105	- 97	34 664
Ökning (-)/minskning (+) i trading-portföljer	- 109 705	- 95 647	15	- 18 792
Ökning (+)/minskning (-) i emitterade kortfristiga värdepapper	19 610	- 34 468		- 109 525
Ökad (-)/minskad (+) utlåning	- 90 273	- 41 815	116	50 008
Ökad (+)/minskad (-) in- och upplåning	436 018	351 425	24	233 240
Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder	13 017	- 2 061		721
Kassaflöde från den löpande verksamheten	268 976	188 538	43	190 316
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 634	- 389	63	56
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 8 871	- 10 257	- 14	- 10 257
Periodens kassaflöde	259 471	177 892	46	180 116
Kassa och likvida medel vid årets början	331 247	159 335	108	159 335
Valutakursdifferenser i likvida medel	4 323	- 657		- 8 203
Periodens kassaflöde	259 471	177 892	46	180 116
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	595 041	336 569	77	331 247

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

Noter till de finansiella rapporterna – SEB-koncernen

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

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

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

Not 2 Räntenetto

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår
	2021	2021	%	2020	2020	%	2021	2021	%	2020	2020	%	
Ränteintäkter ¹⁾	8 391	8 227	2	8 953	- 6		24 951	28 802	- 13	37 578			
Räntekostnader	-1 752	-1 657	6	-2 617	- 33		-5 346	-10 217	- 48	-12 435			
Räntenetto	6 639	6 570	1	6 336	5		19 605	18 584	5	25 143			
1) Varav räntor beräknade enligt effektivräntemetoden.	7 032	6 873	2	7 373	- 5		20 728	23 811	- 13	30 966			

Not 3 Provisionsnetto

	Kv3			Kv2		Kv3		Jan–sep			Helår
Mkr	2021	2021	%	2020	%	2021	2020	%	2020		
Emissioner och rådgivning	464	613	- 24	203	128	1 398	755	85	1 111		
Värdepappershandel och derivat	432	516	- 16	420	3	1 467	1 532	- 4	2 012		
Notariat och fondverksamhet ¹⁾	2 441	2 401	2	2 051	19	7 182	6 041	19	8 177		
Varav resultatbaserade provisioner	40	115	- 65	86	- 54	375	206	82	304		
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt ¹⁾	2 667	2 544	5	2 417	10	7 562	7 559	0	10 054		
Varav betalningsförmedling och kortverksamhet	1 406	1 306	8	1 275	10	3 893	3 895	0	5 139		
Varav utlåning	776	755	3	668	16	2 216	2 228	- 1	3 004		
Livförsäkringsprovisioner	416	414	1	395	5	1 241	1 169	6	1 578		
Provisionsintäkter	6 421	6 487	- 1	5 486	17	18 850	17 056	11	22 933		
Provisionskostnader	-1 218	-1 208	1	-1 185	3	-3 592	-3 768	- 5	-4 870		
Provisionsnetto	5 202	5 280	- 1	4 301	21	15 258	13 289	15	18 063		
Varav värdepappersprovisioner, netto ¹⁾	2 675	2 762	- 3	2 072	29	7 931	6 316	26	8 712		
Varav betalningsförmedling och kortverksamhet, netto	913	851	7	820	11	2 527	2 427	4	3 273		
Varav livförsäkringsprovisioner, netto	299	290	3	272	10	881	802	10	1 084		
Varav övriga provisioner, netto ¹⁾	1 315	1 377	- 4	1 136	16	3 920	3 744	5	4 994		

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

Provisionsintäkter per segment

Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privatkunder	Baltikum	Liv	Investment Management & koncern- funktioner	Elimineringar	SEB- koncernen
Kv3 2021							
Emissioner och rådgivning	444	19	0	0	0		464
Värdepappershandel och derivat	370	81	10	0	-24	-5	432
Notariat och fondverksamhet	1 077	553	54	55	1 881	-1 178	2 441
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 199	1 094	545	53	75	-299	2 667
Livförsäkringsprovisioner				897		-481	416
Provisionsintäkter	3 090	1 747	609	1 005	1 932	-1 963	6 421
Kv2 2021							
Emissioner och rådgivning	601	12	0		0		613
Värdepappershandel och derivat	419	92	9	0	-1	-4	516
Notariat och fondverksamhet ¹⁾	1 047	534	52	53	1 810	-1 096	2 401
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt ¹⁾	1 179	1 016	515	52	79	-297	2 544
Livförsäkringsprovisioner				862		-448	414
Provisionsintäkter	3 247	1 654	577	967	1 889	-1 846	6 487
Jan-sep 2021							
Emissioner och rådgivning	1 361	38	0	0	0		1 398
Värdepappershandel och derivat	1 198	281	33	0	-32	-13	1 467
Notariat och fondverksamhet	3 121	1 548	155	159	5 486	-3 288	7 182
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	3 500	3 049	1 516	155	239	-896	7 562
Livförsäkringsprovisioner				2 591		-1 350	1 241
Provisionsintäkter	9 180	4 915	1 704	2 905	5 693	-5 547	18 850
Jan-sep 2020							
Emissioner och rådgivning	712	29	15	0	0		755
Värdepappershandel och derivat	1 223	293	26	0	-10	0	1 532
Notariat och fondverksamhet ¹⁾	2 573	1 303	139	155	4 553	-2 681	6 041
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt ¹⁾	3 548	2 981	1 505	146	278	-899	7 559
Livförsäkringsprovisioner				2 303		-1 134	1 169
Provisionsintäkter	8 055	4 605	1 685	2 604	4 820	-4 714	17 056

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

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

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

Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Mkr	Kv3		Kv2		Kv3		Jan-sep			Helår 2020
	2021		2021	%	2020	%	2021	2020	%	
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	819		774	6	747	10	2 448	417		1 197
Skuldinstrument och hänförliga derivat	- 227		- 245	-8	16		- 576	460		244
Valuta och hänförliga derivat	910		927	-2	599	52	2 607	3 166	-18	3 864
Övrigt	334		257	30	392	-15	1 250	448	179	970
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 837		1 713	7	1 754	5	5 729	4 491	28	6 275
<i>Varav realiserade värderingsjusteringar</i>										
<i>hänförliga till motpartsrisk och egen</i>										
<i>kreditvärdighet avseende derivat</i>										
	71		52	36	189	-63	335	-513		-211

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

Under tredje kvartalet genererade strukturerade produkter som erbjuds allmänheten en effekt på derivat hänförliga till Egetkapitalinstrument med 130 Mkr (kv 2 2021: 170) och en effekt för Skuldinstrument med 35 Mkr (kv2 2021: 65).

Not 5 Förväntade kreditförluster, netto

Mkr	Kv3		Kv2		Kv3		Jan-sep			Helår 2020
	2021		2021	%	2020	%	2021	2020	%	
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 1	6		44	-87	326	-98	85	- 546		- 452
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 2	17		150	-88	446	-96	- 209	- 134	56	- 293
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 3	- 108		- 192	-44	- 1 856	-94	- 124	-4 452	-97	-5 166
Nedskrivningar eller återföringar	- 85		1		- 1 085	-92	- 248	-5 132	-95	-5 911
Bortskrivningar och återvinningar										
Bortskrivningar, totalt	- 666		- 304	119	- 438	52	- 1 487	- 1 630	-9	- 2 757
Återförda reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	622		248	150	383	62	1 333	1 342	-1	2 364
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	- 44		- 56	-20	- 55	-19	- 154	- 288	-47	- 393
Återvinningar på tidigare bortskrivningar	81		48	70	42	94	191	138	38	187
Bortskrivningar, netto	37		- 8		- 13		37	- 150		- 206
Förväntade kreditförluster, netto	- 49		- 7		- 1 098	-96	- 211	-5 282	-96	-6 118
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,01		0,00		0,19		0,01	0,30		0,26

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

Not 6 Jämförelsestörande poster

Mkr	Kv3		Kv2		Kv3		Jan–sep			Helår 2020
	2021		2021	%	2020	%	2021	2020	%	
Övriga kostnader							-1 000	-100		-1 000
Summa rörelsekostnader							-1 000	-100		-1 000
Jämförelsestörande poster							-1 000	-100		-1 000
Skatt på jämförelsestörande poster										
Jämförelsestörande poster efter skatt							-1 000	-100		-1 000

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

Jämförelsestörande poster 2020

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

Not 7 Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	30 sep	30 jun	31 dec
	2021	2021	2020
Säkerheter ställda för egna skulder ¹⁾	583 867	507 762	493 629
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	422 036	411 710	362 016
Övriga ställda säkerheter ²⁾	71 827	103 954	108 336
Ställda säkerheter	1 077 730	1 023 426	963 981
Ansvarsförbindelser ³⁾	146 485	141 202	137 341
Åtaganden	743 979	736 553	724 933
Eventalförpliktelser	890 464	877 755	862 274

1) Varav tillgångar pantsatta för egna utgivna säkerställda obligationer 338 637 Mkr (327 700; 333 494).

2) Varav värdepapperslån 1 871 Mkr (1 997; 2 083) och pantsatta men ej utnyttjade obligationer 36 076 Mkr (71 085; 80 735).

3) Varav finansiella garantier 10 077 Mkr (9 274; 8 573).

Not 8 Finansiella tillgångar och skulder

Mkr	30 sep 2021		30 jun 2021		31 dec 2020	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning ¹⁾	2 497 439	2 503 790	2 357 208	2 363 350	2 146 206	2 157 725
Räntebärande värdepapper	349 925	349 803	394 477	394 211	265 433	265 254
Egetkapitalinstrument	135 550	135 550	107 378	107 378	82 240	82 240
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	386 994	386 994	377 709	377 709	330 950	330 950
Derivat	132 919	132 919	126 028	126 028	164 909	164 909
Övrigt	29 494	29 494	30 976	30 976	13 975	13 975
Finansiella tillgångar	3 532 320	3 538 549	3 393 776	3 399 652	3 003 712	3 015 052
Inlåning	1 918 680	1 919 203	1 796 975	1 797 580	1 482 536	1 483 301
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	388 673	388 673	379 321	379 321	332 392	332 392
Emitterade värdepapper ²⁾	802 953	810 533	825 014	833 087	781 789	794 477
Korta positioner	52 004	52 004	47 246	47 246	30 409	30 409
Derivat	118 835	118 835	107 071	107 071	161 561	161 561
Övrigt	45 795	45 797	36 009	35 686	19 828	19 875
Finansiella skulder	3 326 939	3 335 044	3 191 636	3 199 991	2 808 515	2 822 015

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

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

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

Not 9 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Mkr	30 sep 2021				31 dec 2020			
	Noterade marknads- värden (Nivå 1)	Värderings- teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings- teknik baserad på ej observer- bara indata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknads- värden (Nivå 1)	Värderings- teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings- teknik baserad på ej observer- bara indata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Utlåning		129 970	168	130 138		120 124		120 124
Räntebärande värdepapper	184 827	155 845	39	340 711	100 088	153 154		253 242
Egetkapitalinstrument	116 729	775	18 046	135 550	65 762	3 117	13 360	82 240
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	379 985	2 830	4 178	386 994	324 650	5 835	465	330 950
Derivatinstrument	1 032	131 541	346	132 919	1 003	163 481	425	164 909
Innehav i intressebolag ¹⁾	74		640	714	60		526	586
Summa	682 647	420 962	23 417	1 127 026	491 563	445 711	14 776	952 051
Skulder								
Inlåning		41 233		41 233		12 238		12 238
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	381 664	2 830	4 178	388 673	326 166	5 773	453	332 392
Skulder till försäkringstagarna	32 340	1 024		33 364	28 511	1 113		29 624
Emitterade värdepapper		11 435		11 435		13 618		13 618
Korta positioner	32 354	19 650		52 004	24 173	6 236		30 409
Derivatinstrument	1 078	117 430	327	118 835	806	160 349	406	161 561
Övriga finansiella skulder	173	4 613		4 787	123	621		744
Summa	447 610	198 215	4 505	650 330	379 779	199 949	859	580 586

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

Värdering till verkligt värde

Syftet med värdering till verkligt värde är att komma fram till det pris till vilket en ordnad transaktion skulle ske mellan marknadsaktörer vid värderingstidpunkten på affärsmässiga. 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 motparts nivå. Information om sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad hämtas från CDS marknaden. För motparter där denna information saknas eller inte är tillförlitlig på grund av exponeringens natur, tillämpas alternativa metoder där sannolikheten för fallissemang baseras på generiska kreditindex för specifika bransch- och/eller kreditbetyg.

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

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

Nivå 1: Noterade marknadsvärden

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

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

Nivå 2: Värderingsteknik som utgår från observerbar indata

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

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

Not 9 forts. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Nivå 3 Värderingsteknik med signifikant icke observerbar indata

Värderingstekniker i nivå 3 innehåller en signifikant mängd indata som inte är observerbar. Dessa tekniker baseras generellt på extrapolering från observerbar indata för liknande instrument, analys av historiska data eller andra analytiska tekniker. Exempel på finansiella instrument i nivå 3 är mer komplexa OTC derivat, optioner med lång löptid för vilka volatiliteten extrapoleras eller derivat som beror på en icke observerbar korrelation. Andra exempel är instrument för vilka det för närvarande inte finns någon aktiv marknad eller bindande prisnoteringar som 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. Den största öppna marknadsrisken inom nivå 3 finansiella instrument ligger fortfarande inom de traditionella livförsäkringsportföljerna inom försäkringsverksamheten.

	Ingående balans 1 jan 2021	Vinster/ förluster i Resultat-räkningen ¹⁾	Vinster/ förluster i Övrigt totalresultat	Inköp	Försäljningar	Avräkningar	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Valutakurs-differenser	Utgående balans 30 sep 2021
Förändringar i nivå 3, Mkr										
Tillgångar										
Utlåning							167		1	168
Räntebärande värdepapper							39			39
Egetkapitalinstrument	13 360	3 163		2 392	-1 434		498	-19	86	18 046
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	465	31		3 611	-25		97	-2	1	4 178
Derivatinstrument	425	-77		23		-26			1	346
Innehav i intressebolag	526	83		120	-90				1	640
Summa	14 776	3 200		6 146	-1 549	-26	801	-21	90	23 417
Skulder										
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	453	33		3 607	-25		108		2	4 178
Derivatinstrument	406	-150				70			1	327
Summa	859	-117		3 607	-25	70	108		3	4 505

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

Känslighet för icke observerbara indata för finansiella instrument i nivå 3

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

Mkr	30 sep 2021				31 dec 2020			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument ^{1) 4)}	344	-327	18	33	427	-406	21	55
Räntebärande värdepapper ³⁾	208		208	10				
Egetkapitalinstrument ^{2) 5) 6)}	5 649		5 649	995	3 285		3 285	626
Försäkringsinnehav - Finansiella instrument ^{3) 4) 6) 7)}	12 931		12 931	1 610	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

4) Känsligheten av den implicita volatiliteten med 10 procent.

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

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

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

Not 10 Exponering och förväntade kreditförluster per steg

Mkr	30 sep 2021	30 jun 2021	31 dec 2020
Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)			
Räntebärande värdepapper	9 214	8 543	12 191
Utlåning ¹⁾	1 732 714	1 704 589	1 641 422
Finansiella garantier och lånelöften	747 920	748 570	740 472
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 1	2 489 847	2 461 703	2 394 086
Räntebärande värdepapper	0	0	0
Utlåning ¹⁾	-914	-915	-972
Finansiella garantier och lånelöften	-245	-241	-260
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 1	-1 160	-1 156	-1 232
Räntebärande värdepapper	9 213	8 543	12 191
Utlåning ¹⁾	1 731 799	1 703 674	1 640 449
Finansiella garantier och lånelöften	747 674	748 329	740 213
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 1	2 488 687	2 460 546	2 392 852
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)			
Utlåning ¹⁾²⁾	63 553	57 463	61 745
Finansiella garantier och lånelöften	15 816	16 704	16 375
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 2	79 369	74 167	78 120
Utlåning ¹⁾²⁾	-1 490	-1 474	-1 208
Finansiella garantier och lånelöften	-174	-183	-176
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 2	-1 664	-1 657	-1 384
Utlåning ¹⁾²⁾	62 063	55 988	60 537
Finansiella garantier och lånelöften	15 642	16 521	16 199
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 2	77 704	72 509	76 736
Steg 3 (osäker finansiell tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)			
Utlåning ¹⁾³⁾	11 168	12 133	14 890
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	1 112	1 188	700
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 3	12 280	13 321	15 590
Utlåning ¹⁾³⁾	-6 415	-6 838	-7 331
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	-167	-171	-218
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 3	-6 582	-7 010	-7 549
Utlåning ¹⁾³⁾	4 753	5 294	7 559
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	945	1 017	482
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 3	5 698	6 311	8 042

Noten fortsätter på nästa sida.

Not 10 forts. Exponering och förväntade kreditförluster per steg

Mkr	30 sep 2021	30 jun 2021	31 dec 2020
Summa			
Räntebärande värdepapper	9 214	8 543	12 191
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	1 807 434	1 774 185	1 718 057
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	764 847	766 463	757 547
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	2 581 495	2 549 190	2 487 796
Räntebärande värdepapper	0	0	0
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	-8 819	-9 228	-9 512
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	-586	-595	-653
Reserv för förväntade kreditförluster	-9 405	-9 823	-10 165
Räntebärande värdepapper	9 213	8 543	12 191
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	1 798 615	1 764 956	1 708 545
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	764 261	765 868	756 895
Redovisat värde/Nettobelopp	2 572 090	2 539 366	2 477 630

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

2) Varav redovisat bruttovärde 1 358 Mkr (1 391; 1 327) och reserv för förväntade kreditförluster 2 Mkr (2; 2) under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster på kundfordringar för återstående löptid.

3) Varav redovisat bruttovärde 1 825 Mkr (2 163; 2 274) och reserv för förväntade kreditförluster 1 237 Mkr (1 422; 1 392) för finansiella tillgångar som är kreditförsämrade vid förvärv eller utgivning.

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

Andel lån i steg 3, brutto, %	0,62	0,68	0,87
Andel lån i steg 3, netto, %	0,26	0,30	0,44
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 1, %	0,05	0,05	0,05
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 2, %	2,10	2,23	1,77
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 3, %	53,60	52,62	48,42
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	0,36	0,39	0,41

Noten fortsätter på nästa sida.

Not 10 forts. Exponering och förväntade kreditförluster per steg

Utveckling av volymer och förväntade kreditförluster per steg

I tredje kvartalet minskade bruttovolymer och reserverna i Steg 3 framförallt till följd av riskmigration till Steg 2 och bortskrivningar. Bruttovolymer i Steg 1 var relativt stabila. Ett inflöde från både Steg 1 och Steg 3 medförde att bruttovolymer i Steg 2 ökade något.

Beräkning av reserver för förväntade kreditförluster

SEB använder modeller och expertbedömning (ECJ) för att beräkna reserver för förväntade kreditförluster. Graden av expertbedömning beror på modellernas resultat, materialitet och tillgänglig information och kan användas för att ta hänsyn till faktorer som inte fångas av modellerna. I de tre första kvartalen 2021 bibehölls de portföljreserver som gjordes under 2020 för oljeportföljen inom divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner och för eventuella negativa effekter från covid-19 inom divisionerna Företag & Privatkunder och Baltikum. Statliga stödprogram som infördes för att mildra de ekonomiska effekterna av covid-19 skulle kunna fördröja eventuella negativa effekter på kreditkvaliteten. Dessa stödprogram håller nu på att fasas ut.

Signifikant ökning av kreditrisk

SEB använder både kvantitativa och kvalitativa indikatorer för att bedöma om det skett en betydande ökning av kreditrisken. Till följd av covid-19 pandemin har statliga program införts för att stötta företag och privatpersoner, såsom amorteringslättnader för bolån i Sverige som kunde ges fram till och med 31 augusti 2021. Enligt Finansinspektionens rekommendationer leder sådana åtgärder inte automatiskt till en förhöjd kreditrisk och därmed migrering till Steg 2 och ökade reserveringar, vilket är i linje med

Makroekonomiska antaganden för beräkning av reserver för förväntade kreditförluster

Makroekonomiska prognoser från SEB Economic Research används som bas för den framåtblickande informationen i beräkningen av förväntade kreditförluster. Tre scenarier – bas, positivt och negativt - och sannolikheten för respektive scenario uppdateras varje kvartal, eller oftare om den ekonomiska utvecklingen har förändrats väsentligt. I tredje kvartalet 2021 medförde uppdateringen av makroekonomiska antaganden och sannolikhetsvikter en marginell ökning av SEB:s totala reserver.

De tre scenarierna som används baseras på olika antaganden om hur snabbt ekonomier kan öppnas upp och återhämta sig efter pandemin, samt effekten av inflation och penningpolitik. Basscenariot antar en balanserad ekonomisk återhämtning med endast mindre förändringar jämfört med föregående kvartal trots fortsatt spridning av covid-19.

De huvudsakliga makroekonomiska antaganden i basscenariot för beräkning av reserverna per den 30 september 2021 visas i tabellen nedan. Ytterligare beskrivning av scenarierna finns i SEB:s Nordic Outlook-rapport från september 2021.

Basscenario – antaganden	2021	2022	2023
Global BNP tillväxt	5,8%	4,4%	3,4%
OECD BNP tillväxt	5,1%	4,0%	2,3%
Sverige			
BNP tillväxt	4,6%	3,9%	2,3%
Hushållskonsumtion, tillväxt	4,7%	3,7%	2,2%
Ränta (STIBOR)	-0,10%	-0,10%	-0,10%
Bostadspriser, tillväxt	8,0%	5,0%	2,0%
Baltikum			
BNP tillväxt	4,3% – 6,6%	3,6% – 5,2%	2,5% – 4,2%
Hushållskonsumtion, tillväxt	4,1% – 5,5%	4,2% – 7,3%	3,4% – 4,7%
Inflation	2,4% – 3,4%	2,5% – 3,5%	1,8% – 2,3%
Nominell lönetillväxt	5,7% – 9,5%	6,2% – 7,5%	5,5% – 7,5%
Arbetslöshet	6,7% – 7,8%	5,8% – 7,2%	5,2% – 6,4%

Det positiva scenariot antar att kraften av stimulansåtgärderna är underskattade och den ekonomiska tillväxten drivs av ett uppdämt konsumtionsbehov och högre hushållsbesparingar, vilket leder till ökade investeringar. Det negativa scenariot reflekterar risken att effekterna av massvaccineringen är överskattad. Vaccinresistenta mutationer och nya vågor av infektioner till följd av en för långsam vaccineringstakt i fattiga länder kan bidra till förseningar i den ekonomiska återhämtningen. Inflation och misstag i samband med centralbankernas exit strategier börjar bli en större risk på nersidan.

I beräkningen av reserver per den 30 september 2021 är sannolikheterna 60 procent (60 per det andra kvartalet 2021) för basscenariot, 20 procent (23) för det positiva scenariot och 20 procent (17) för det negativa scenariot.

Skulle det positiva respektive negativa scenariot få 100 procents sannolikhet skulle de modellerade reserverna för förväntade kreditförluster minska med 2 procent respektive öka med 3 procent jämfört med den sannolikhetsvägda beräkningen.

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

Not 11 Förändringar i reserver för förväntade kreditförluster

Mkr	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Summa
-----	--	---	--	-------

Utlåning och räntebärande värdepapper

Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2020	972	1 208	7 331	9 512
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	247	17	-380	-115
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-315	191	565	441
Förändringar av lånets villkor	1	6	0	7
Förändringar i modell/riskparametrar	-1	0	0	-1
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-1 333	-1 333
Förändringar i valutakurser	9	68	231	307
Reserv för förväntade kreditförluster 30 september 2021	914	1 490	6 415	8 819

Finansiella garantier och lånelöften

Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2020	260	176	218	653
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	42	-27	-8	6
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-60	22	-54	-92
Förändringar i valutakurser	4	3	12	19
Reserv för förväntade kreditförluster 30 september 2021	245	174	167	586

Summa utlåning, räntebärande värdepapper, finansiella garantier och lånelöften

Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2020	1 232	1 384	7 549	10 165
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	289	-10	-388	-109
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-375	213	512	349
Förändringar av lånets villkor	1	6	0	8
Förändringar i modell/riskparametrar	-1	0	0	-1
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-1 333	-1 333
Förändringar i valutakurser	12	71	242	326
Reserv för förväntade kreditförluster 30 september 2021	1 160	1 664	6 582	9 405

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

Not 12 Utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch

Mkr	Redovisat bruttovärde				Reserv för förväntade kreditförluster				Redovisat värde
	Steg 1 (12 månaders förväntade förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- återstående löptid)	Summa	Steg 1 (12 månaders förväntade förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- återstående löptid)	Summa	Summa
30 sep 2021									
Banker	99 742	983	8	100 733	-5	-2	-2	-9	100 724
Finans och försäkring	131 680	650	9	132 338	-48	-4	-5	-57	132 282
Parti- och detaljhandel	75 775	2 528	202	78 505	-78	-44	-75	-197	78 308
Transport	29 976	1 513	178	31 667	-31	-53	-38	-122	31 545
Rederiverksamhet	42 022	4 356	1 525	47 902	-10	-32	-913	-954	46 948
Övrig serviceverksamhet	137 881	8 670	1 542	148 093	-182	-212	-842	-1 236	146 857
Byggnadsindustri	11 457	827	310	12 594	-21	-76	-173	-269	12 325
Tillverkningsindustri	82 042	5 045	1 454	88 541	-79	-352	-938	-1 368	87 173
Jordbruk, skogsbruk och fiske	27 246	723	82	28 052	-21	-8	-27	-57	27 995
Utvinning av mineraler, olja och gas	15 347	1 502	3 409	20 259	-6	-238	-2 270	-2 514	17 745
Försörjning av el, gas och vatten	49 855	594	182	50 631	-20	-27	-86	-133	50 498
Övrigt	38 663	3 657	115	42 435	-38	-51	-39	-127	42 308
Företag	641 945	30 065	9 007	681 017	-533	-1 096	-5 406	-7 035	673 982
Kommersiell fastighetsförvaltning	155 417	2 546	222	158 184	-77	-38	-91	-206	157 979
Förvaltning av bostadsfastigheter	133 435	973	33	134 441	-41	-1	-2	-44	134 397
Fastighetsförvaltning	288 851	3 519	255	292 625	-118	-39	-93	-250	292 375
Bostadsrättsföreningar	60 520	6 633	2	67 155	0	0	-1	-1	67 154
Offentlig förvaltning	14 433	228	1	14 662	-1	-3	-1	-4	14 658
Bostadskrediter	588 812	18 625	837	608 275	-77	-138	-254	-470	607 805
Övrig utlåning	38 411	3 499	1 057	42 966	-180	-211	-658	-1 050	41 917
Hushåll	627 222	22 125	1 894	651 241	-257	-350	-912	-1 519	649 722
SUMMA	1 732 714	63 553	11 168	1 807 434	-914	-1 490	-6 415	-8 819	1 798 615
31 dec 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

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

SEB konsoliderad situation

Not 13 Kapitaltäckningsanalys

Mkr	30 sep 2021	30 jun 2021	31 dec 2020
Tillgängligt kapital			
Kärnprimärkapital	151 846	159 423	152 124
Primärkapital	164 984	172 223	164 403
Kapitalbas	173 162	180 143	181 835
Kapitalkrav			
Riskexponeringsbelopp	753 104	754 768	725 560
Uttryckt som kapitalkrav	60 248	60 381	58 045
Kärnprimärkapitalrelation	20,2%	21,1%	21,0%
Primärkapitalrelation	21,9%	22,8%	22,7%
Total kapitalrelation	23,0%	23,9%	25,1%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,87	2,98	3,13
 Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	11,1%	11,1%	11,1%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
varav krav på systemriskbuffert	3,0%	3,0%	3,0%
varav krav på kapitalbuffert för övriga systemviktiga institut (O-SII)	1,0%	1,0%	1,0%
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,1%	0,1%	0,1%
 Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	13,2%	13,6%	14,8%
Bruttosoliditet			
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	3 561 793	3 619 072	3 226 866
varav poster i balansräkningen	3 226 669	3 048 723	2 678 521
varav poster utanför balansräkningen	335 124	570 349	548 345
Bruttosoliditetsgrad	4,6%	4,8%	5,1%

¹⁾ Föregående perioder har kalkylerats om som om pelare 2-kraven varit formellt beslutade.

Not 14 Kapitalbas

Mkr	30 sep 2021	30 jun 2021	31 dec 2020
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	191 579	183 660	171 943
Upparbetad utdelning	-18 371	-6 215	-8 864
Dekonsolidering av försäkringsföretag och andra förutsebara kostnader ²⁾	328	331	-988
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	173 536	177 775	162 091
Ytterligare värdejusteringar	-1 176	-1 179	-894
Goodwill	-4 417	-4 410	-4 378
Immateriella tillgångar	-1 166	-1 120	-1 557
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-8	-8	-11
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	22	23	47
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditsta	-148	-135	3
Förmånsbestämda pensionsplaner	-12 049	-11 303	-3 008
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-2 748	-221	-169
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-21 690	-18 352	-9 967
Kärnprimärkapital	151 846	159 423	152 124
Primärkapitaltillskott	13 138	12 800	12 279
Primärkapital	164 984	172 223	164 403
Supplementärkapitalinstrument ³⁾	8 623	8 605	18 606
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	755	515	476
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-1 200	-1 200	-1 650
Supplementärkapital	8 178	7 920	17 432
Totalt kapital	173 162	180 143	181 835

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

²⁾ Från och med Q2 2021 är denna post hänförlig enbart till direkta och indirekta innehav av SEB aktier.

³⁾ Efter godkännande av Finansinspektionen att återköpa ett Tier 2 instrument om 1,0 miljarder euro utställt 2014, har instrumentet exkluderats från bankens kapitalbas från och med Q1 2021. Instrumentet var inlöst i Q2 2021.

Not 15 Riskexponeringsbelopp

Mkr	30 sep 2021		30 jun 2021		31 dec 2020	
	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾
Kreditrisk IRK						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	17 237	1 379	15 934	1 275	13 893	1 111
Exponeringar mot institut	53 191	4 255	51 050	4 084	46 522	3 722
Exponeringar mot företag	341 618	27 329	342 408	27 393	342 199	27 376
Exponeringar mot hushåll	66 170	5 294	66 695	5 336	63 740	5 099
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	42 990	3 439	43 140	3 451	40 817	3 265
varav exponeringar mot små och medelstora företag	5 839	467	5 940	475	5 278	422
varav övriga hushållsexponeringar	17 341	1 387	17 615	1 409	17 644	1 412
Positioner i värdepapperiseringar	2 123	170	1 967	157	1 973	158
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	480 338	38 427	478 053	38 244	468 326	37 466
Kreditrisk schablonmetod						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	664	53	602	48	966	77
Exponeringar mot institut	1 032	83	1 011	81	909	73
Exponeringar mot företag	5 837	467	5 580	446	4 905	392
Exponeringar mot hushåll	14 214	1 137	14 108	1 129	13 528	1 082
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	1 976	158	1 954	156	1 935	155
Fallerande exponeringar	45	4	50	4	52	4
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	836	67	1 221	98	1 043	83
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)					57	5
Aktieexponeringar	7 961	637	6 860	549	4 139	331
Övriga poster	10 396	832	10 178	814	10 327	826
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	42 962	3 437	41 565	3 325	37 860	3 029
Marknadsrisk						
Risker i handelslagret där interna modeller använts	21 161	1 693	27 427	2 194	28 088	2 247
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	11 151	892	14 025	1 122	8 742	699
Total marknadsrisk	32 311	2 585	41 452	3 316	36 830	2 946
Övriga kapitalkrav						
Operativ risk enligt internmätningssmetod	50 203	4 016	50 403	4 032	50 483	4 039
Avvecklingsrisk	2	0	14	1	3	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	9 358	749	10 008	801	7 336	587
Investeringar i försäkringsverksamhet	21 041	1 683	19 608	1 569	16 633	1 331
Övriga exponeringar	4 447	356	4 968	397	5 237	419
Ytterligare riskexponeringsbelopp ²⁾	112 442	8 995	108 697	8 696	102 851	8 228
Totalt övrigt kapitalkrav	197 493	15 799	193 697	15 496	182 544	14 604
Total	753 104	60 248	754 768	60 381	725 560	58 045

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

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

Not 16 Genomsnittlig riskvikt

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

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

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)			
Genomsnittlig riskvikt	30 sep 2021	30 jun 2021	31 dec 2020
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	2,1%	2,3%	2,9%
Exponeringar mot institut	22,9%	22,9%	21,7%
Exponeringar mot företag	27,3%	27,7%	27,5%
Exponeringar mot hushåll	9,2%	9,3%	9,4%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	6,7%	6,7%	6,7%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	50,6%	49,0%	49,6%
varav övriga hushållsexponeringar	28,3%	28,4%	29,6%
Positioner i värdepapperiseringar	17,3%	17,7%	16,4%

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget

Resultaträkning

Enligt Finansinspektionens föreskrifter	Kv3			Kv2			Kv3			Jan–sep			Helår
Mkr	2021	2021	%	2020	2020	%	2021	2020	%	2021	2020	%	2020
Ränteintäkter	6 925	6 930	0	7 376	-6		20 834	24 138	-14				31 460
Leasingintäkter	1 297	1 366	-5	1 312	-1		3 965	4 048	-2				5 365
Räntekostnader	-1 362	-1 470	-7	-2 220	-39		-4 475	-9 254	-52				-11 118
Utdelningar	145	603	-76	607	-76		2 596	1 225	112				3 121
Provisionsintäkter	3 799	3 950	-4	3 142	21		11 268	10 139	11				13 734
Provisionskostnader	- 732	- 767	-4	- 690	6		-2 306	-2 339	-1				-3 036
Nettoreultat av finansiella transaktioner	1 331	1 459	-9	1 327	0		4 167	3 833	9				5 297
Övriga rörelseintäkter	354	142	149	157	125		1 021	461	121				411
Summa intäkter	11 757	12 213	-4	11 011	7		37 069	32 252	15				45 234
Administrationskostnader	-4 119	-4 177	-1	-3 904	6		-12 515	-12 979	-4				-17 372
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 384	-1 454	-5	-1 369	1		-4 225	-4 305	-2				-5 683
Summa kostnader	-5 502	-5 630	-2	-5 272	4		-16 741	-17 284	-3				-23 055
Resultat före kreditförluster	6 254	6 583	-5	5 739	9		20 328	14 969	36				22 179
Förväntade kreditförluster, netto	-176	-40		-1087	-84		- 399	-4 898	-92				-5 550
Nedskrivningar av finansiella tillgångar ¹⁾		-425	-100				-425	-220	93				-220
Rörelseresultat	6 078	6 118	-1	4 651	31		19 504	9 850	98				16 409
Bokslutsdispositioner	402	425	-5	454	-11		1 348	1 038	30				2 390
Skatt ²⁾	-1 235	-1 271	-3	-927	33		-3 654	-2 622	39				-4 636
Övriga skatter ²⁾	127			0			127	154	-17				451
NETTORESULTAT	5 372	5 271	2	4 178	29		17 326	8 421	106				14 614

1) Under andra kvartalet skrev moderbolaget ned värdet på innehavet i dotterbolaget DSK Hyp AG med SEK 425m.

2) Jämförelsetalen har räknats om.

Totalresultat

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan–sep			Helår
	2021	2021	%	2020	2020	%	2021	2020	%	2021	2020	%	2020
NETTORESULTAT	5 372	5 271	2	4 178	29		17 326	8 421	106				14 614
Kassaflödessäkringar		13	-100	-11	-100		25	-72					-62
Omräkning utländsk verksamhet	-83	-10		-17			-52	-126	-59				-158
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:	-83	3		-28	196		-27	-198	-86				-220
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-83	3		-28	196		-27	-198	-86				-220
TOTALRESULTAT	5 289	5 274	0	4 150	27		17 299	8 223	110				14 394

Balansräkning i sammandrag

Mkr	30 sep 2021	30 jun 2021	31 dec 2020
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	551 861	433 798	294 391
Utlåning till centralbanker	806	582	3 537
Utlåning till kreditinstitut	97 939	91 106	67 490
Utlåning till allmänheten	1 617 398	1 613 103	1 569 310
Räntebärande värdepapper	323 521	368 521	239 928
Egetkapitalinstrument	113 013	85 694	63 825
Derivat	128 365	121 376	159 380
Övriga tillgångar	121 369	121 044	99 248
SUMMA TILLGÅNGAR	2 954 272	2 835 224	2 497 110
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	208 838	178 792	147 831
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 561 487	1 477 183	1 198 833
Emitterade värdepapper	779 486	802 048	749 415
Korta positioner	52 004	47 246	30 409
Derivat	114 577	102 878	157 529
Övriga finansiella skulder	4 787	1 571	744
Övriga skulder	72 480	70 219	59 853
Obeskattade reserver	18 628	18 628	18 628
Eget kapital	141 985	136 660	133 868
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL	2 954 272	2 835 224	2 497 110
1) Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som täcks av insättningsgaranti	252 232	251 316	232 375
Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som inte täcks av insättningsgaranti	148 405	137 098	134 315
Övrig in- och upplåning	1160 850	1088 768	832 143
Summa In- och upplåning från allmänheten	1 561 487	1 477 183	1 198 833

Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	30 sep 2021	30 jun 2021	31 dec 2020
Säkerheter ställda för egna skulder	580 549	504 225	490 032
Övriga ställda säkerheter	69 956	101 956	106 252
Ställda panter	650 506	606 181	596 284
Ansvarsförbindelser	149 715	144 237	141 769
Åtaganden	684 527	677 737	667 824
Eventalförpliktelser	834 241	821 974	809 592

Kapital

Kapitaltäckningsanalys

Mkr	30 sep 2021	30 jun 2021	31 dec 2020
Tillgängligt kapital			
Kärnprimärkapital	130 254	139 681	134 055
Primärkapital	143 392	152 481	146 334
Kapitalbas	151 289	160 338	163 646
Kapitalkrav			
Risikexponeringsbelopp	687 763	691 394	659 989
Uttryckt som kapitalkrav	55 021	55 312	52 799
Kärnprimärkapitalrelation	18,9%	20,2%	20,3%
Primärkapitalrelation	20,8%	22,1%	22,2%
Total kapitalrelation	22,0%	23,2%	24,8%
Kapitaltäckningskvot (kapitalbas / kapitalkrav)	2,75	2,90	3,10
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	7,1%	7,1%	7,1%
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5%	2,5%	2,5%
varav krav på konkracyklisk kapitalbuffert	0,1%	0,1%	0,1%
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ¹⁾	12,2%	13,0%	14,3%
Bruttosoliditet			
Exponeringsmått för beräkning av bruttosoliditetsgrad	3 326 171	3 398 165	3 025 643
varav poster i balansräkningen	3 001 788	2 839 158	2 487 526
varav poster utanför balansräkningen	324 383	559 007	538 118
Bruttosoliditetsgrad	4,3%	4,5%	4,8%

¹⁾ Föregående perioder har kalkylerats om som om pelare 2-kraven varit formellt beslutade.

Kapital

Mkr	30 sep 2021	30 jun 2021	31 dec 2020
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	156 745	151 420	148 628
Upparbetad utdelning	-18 371	-6 215	-8 864
Dekonsolidering av försäkringsföretag och andra förutsebara kostnader	328	331	21
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	138 702	145 536	139 786
Ytterligare värdejusteringar	-1 159	-1 147	-874
Goodwill	-3 358	-3 358	-3 358
Immateriella tillgångar	-1 044	-996	-1 217
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet			
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassafliödessäkringar	22	23	47
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatu:	-162	-154	-159
Förmånsbestämda pensionsplaner			
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-2 748	-221	-169
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-8 449	-5 855	-5 731
Kärnprimärkapital	130 254	139 681	134 055
Primärkapitaltillskott	13 138	12 800	12 279
Primärkapital	143 392	152 481	146 334
Supplementärkapitalinstrument ²⁾	8 623	8 605	18 606
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	473	452	355
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-1 200	-1 200	-1 650
Supplementärkapital	7 897	7 857	17 311
Totalt kapital	151 289	160 338	163 646

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

²⁾ Efter godkännande från FI att återköpa ett Tier 2 instrument om 1,0 miljarder euro utställt 2014, har instrumentet exkluderats från bankens kapitalbas.

Risiksexponeringsbelopp

Mkr	30 sep 2021		30 jun 2021		31 dec 2020	
	Risiksexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risiksexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risiksexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾
Kreditrisk IRK						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	11 671	934	10 449	836	8 221	658
Exponeringar mot institut	51 958	4 157	49 747	3 980	45 136	3 611
Exponeringar mot företag	281 499	22 520	283 301	22 664	281 603	22 528
Exponeringar mot hushåll	43 785	3 503	44 327	3 546	42 131	3 371
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	33 708	2 697	33 564	2 685	32 283	2 583
varav exponeringar mot små och medelstora företag	2 293	183	2 850	228	2 266	181
varav övriga hushållsexponeringar	7 784	623	7 913	633	7 582	607
Positioner i värdepapperiseringar	2 123	170	1 967	157	1 973	158
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	391 036	31 283	389 791	31 183	379 064	30 325
Kreditrisk schablonmetod						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker						
Exponeringar mot institut	13 000	1 040	13 570	1 086	18 339	1 467
Exponeringar mot företag	3 131	251	3 175	254	3 024	242
Exponeringar mot hushåll	8 615	689	8 537	683	8 206	656
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	1 970	158	1 948	156	1 931	155
Fallerande exponeringar	24	2	28	2	26	2
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	836	67	1 221	98	1 043	83
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)						
Aktieexponeringar	45 571	3 646	44 256	3 540	37 286	2 983
Övriga poster	4 739	379	4 980	398	2 807	225
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	77 888	6 231	77 714	6 217	72 662	5 813
Marknadsrisk						
Risker i handelslagret där interna modeller använts	21 161	1 693	27 427	2 194	28 088	2 247
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	11 111	889	13 977	1 118	8 675	694
Valutakursrisk	3 450	276	3 510	281	3 377	270
Total marknadsrisk	35 722	2 858	44 914	3 593	40 140	3 211
Övriga kapitalkrav						
Operativ risk enligt internmätningmetod	39 595	3 168	39 882	3 191	39 928	3 194
Avvecklingsrisk	2	0	14	1	3	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	9 352	748	10 006	800	7 336	587
Investeringar i försäkringsverksamhet	21 041	1 683	19 608	1 569	16 633	1 331
Övriga exponeringar	693	55	775	62	1 377	110
Ytterligare risiksexponeringsbelopp ²⁾	112 435	8 995	108 691	8 695	102 845	8 228
Totalt övrigt kapitalkrav	183 118	14 649	178 975	14 318	168 122	13 450
Total	687 763	55 021	691 394	55 312	659 989	52 799

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

²⁾ Ytterligare risiksexponeringsbelopp enligt Finansinspektionens krav på riskviktsgolv för svenska bolån enligt Artikel 458, förordning (EU) nr 575/2013 (CRR).

Genomsnittlig riskvikt

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)	30 sep 2021	30 jun 2021	31 dec 2020
Genomsnittlig riskvikt			
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	1,5%	1,6%	1,9%
Exponeringar mot institut	22,9%	22,9%	21,7%
Exponeringar mot företag	24,7%	25,0%	24,7%
Exponeringar mot hushåll	7,3%	7,4%	7,4%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	5,9%	5,9%	5,9%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	34,8%	36,7%	34,6%
varav övriga hushållsexponeringar	38,2%	38,4%	40,1%
Positioner i värdepapperiseringar	17,3%	17,7%	16,4%

Styrelsens och VD:s försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna finansiella rapport för perioden 1 januari 2021 till 30 september 2021 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och koncernen står inför.

Stockholm den 20 oktober 2021

Johan Torgeby
VD och koncernchef

Revisors granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av den finansiella delårsinformationen i sammandrag (delårsrapporten) för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) per den 30 september 2021 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

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

Stockholm den 20 oktober 2021

Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

Kontakter och kalender

Resultatpresentation på telefonkonferens

Resultatet presenteras kl. 9.30 den 20 oktober 2021 på en telefonkonferens (på engelska) som nås på 08–506 921 80. Vänligen ange konferens-ID: 8790634 och ring in minst tio minuter i förväg. Telefonkonferensen kan följas direkt på sebgroupp.com/ir där den också finns tillgänglig i efterhand.

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

Ytterligare upplysningar lämnas av:

Masih Yazdi, ekonomi- och finansdirektör
Tel: 0771–621 000
Pawel Wyszynski, chef Investor Relations
Tel: 070–462 21 11
Frank Hojem, chef Corporate Communication
Tel: 070–763 99 47

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

106 40 Stockholm
Tel: 0771–621 000
sebgroupp.com/sv
Organisationsnummer: 502032–9081

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

Finansiell kalender 2022

27 januari 2022	Bokslutskommuniké 2021	Den tysta perioden börjar den 1 januari 2022
1 mars 2022	Års- och Hållbarhetsredovisning 2021	
22 mars 2022	Årsstämma	
27 april 2022	Kvartalsrapport januari – mars 2022	Den tysta perioden börjar den 1 april 2022
14 juli 2022	Kvartalsrapport januari – juni 2022	Den tysta perioden börjar den 1 juli 2022
26 oktober 2022	Kvartalsrapport januari – september 2022	Den tysta perioden börjar den 1 oktober 2022

Den finansiella kalendern för 2023 publiceras i samband med kvartalsrapporten för januari-september 2022.

Definitioner

Inklusive alternativa nyckeltal¹⁾

Jämförelsestörande poster

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

Rörelseresultat

Summa resultat före skatt.

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 genomsnittligt²⁾ eget kapital.

Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster

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

Räntabilitet på allokerat kapital

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

Räntabilitet på totala tillgångar

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt²⁾ balansomslutning.

Räntabilitet på riskexponeringsbelopp

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt²⁾ riskexponeringsbelopp.

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.

K/I-tal

Summa rörelsekostnader i relation till summa rörelseintäkter.

Nettoresultat per aktie före utspädning

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

Nettoresultat per aktie efter utspädning

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till vägt genomsnittligt²⁾ 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 övertiden i innehav av räntebärande värdepapper och övertiden i livförsäkringsverksamheten, i relation till antalet utestående aktier.

Eget kapital per aktie

Aktieägarnas kapital i relation till antal utestående aktier.

Förväntade kreditförluster

Sannolikhetsvägda kreditförluster med respektive risk för fallissemang.

Reserv för förväntade kreditförluster

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

Förväntad kreditförlustnivå, netto

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

Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster

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

Andel lån i steg 3, brutto

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

Andel lån i steg 3, netto

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

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

Definitioner

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

Riskexponeringsbelopp

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

Kärnprimärkapital

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

Primärkapital

Kärnprimärkapital inklusive vissa särskilt efterställda skulder, så kallat primärkapitaltillskott.

Supplementärkapital

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

Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital uttryckt som procent av riskexponeringsbeloppet.

Primärkapitalrelation

Primärkapital uttryckt som procent av riskexponeringsbeloppet.

Total kapitalrelation

Kapitalbasen uttryckt som procent av riskexponeringsbeloppet.

Bruttosoliditetsgrad

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

Likviditetstäckningsgrad (LCR)

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

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

Stabil nettofinansieringskvot

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

Detta är SEB

Vi möjliggör för människor och företag att förverkliga sina idéer

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

Våra kunder

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

Våra värderingar

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

Våra medarbetare

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

Vår historik

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

Affärsplanens fokusområden

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

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

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

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