



Med ansvarsfull rådgivning och kapital.
Idag och för framtida generationer.

SEB

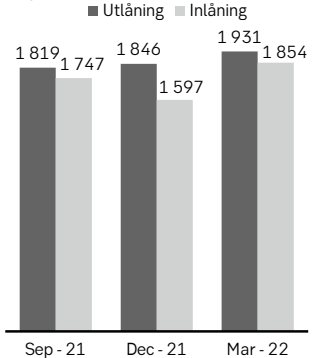
Första kvartalet 2022

- Starkt rörelseresultat i ett kvartal präglat av kriget i Ukraina och mindre gynnsamma makroekonomiska utsikter
- Avkastningen på eget kapital uppgick till 13,4 procent, med en kapitalbuffert över myndighetskravet på 490 baspunkter
- Kreditkvaliteten är i grunden god, med förväntade nettokreditförluster på 8 baspunkter

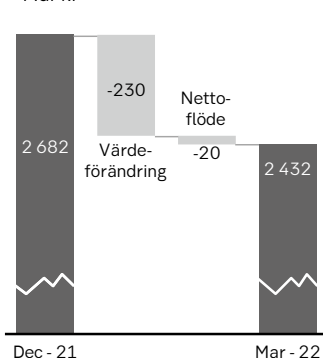
Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår 2021
	2022	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%	
Summa rörelseintäkter	14 768	14 127	5	14 768	13 616	8	14 768	13 616	8	55 638
Summa rörelsekostnader	-5 793	-6 097	-5	-5 793	-5 718	1	-5 793	-5 718	1	-23 245
Förväntade kreditförluster, netto	- 535	- 299	79	- 535	- 156		- 535	- 156		- 510
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	- 582	- 255	128	- 582	- 267	118	- 582	- 267	118	-1 019
Rörelseresultat	7 857	7 476	5	7 857	7 475	5	7 857	7 475	5	30 864
NETTORESULTAT	6 403	6 198	3	6 403	6 018	6	6 403	6 018	6	25 423
Räntabilitet på eget kapital, %	13,4	12,9		13,4	13,8		13,4	13,8		13,9
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:98	2:87		2:98	2:78		2:98	2:78		11:75

Jämförelsetalen för 2021 har omräknats. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.

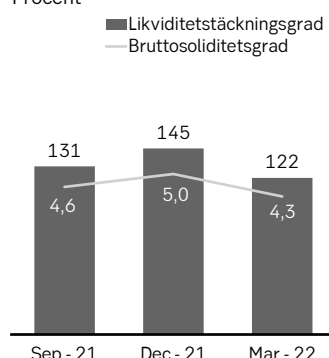
Ut- och inlåning till/från allmänheten
Mdr kr



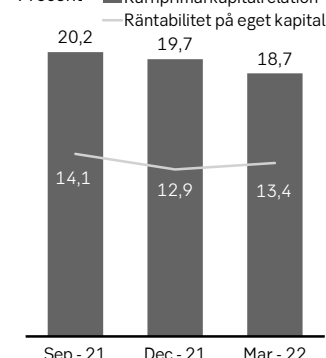
Förvaltad kapital
Mdr kr



Likviditet och soliditet
Procent



Kapitaltäckning och räntabilitet
Procent



Stödjer våra kunder i osäkra tider

Årets första kvartal dominerades av Rysslands invasion av Ukraina. SEB har anslutit sig till det internationella samfundet i fördömandet av Rysslands agerande. Våra tankar går till våra medarbetare och kunder i Ukraina, och till alla dem som påverkas av kriget. Som nordeuropeisk företagsbank med internationell räckvidd har SEB en begränsad närvaro i Ukraina och Ryssland. Vi finns där för att stödja våra hemmamarknads-kunder och har ingen verksamhet riktad till lokala inhemska kunder i dessa länder. Nyligen kommunicerade vi att det under nuvarande omständigheter inte är möjligt att bibehålla verksamheten i Ryssland och vi har därför börjat skala ner.

Efter invasionen av Ukraina och sanktionerna mot Ryssland, liksom den anmärkningsvärda frivilliga bojkotten av den ryska marknaden, har energiunderskottet vi såg under andra halvan av 2021 vuxit ytterligare. Det har resulterat i att energipriserna fortsatt stiga, vilket bidragit till ett ökat globalt inflationstryck och högre räntor, liksom att ledande centralbanker runt om i världen tidigare än väntat har initierat åtstramningar av penningpolitiken. Den ökade osäkerheten har resulterat i en generell nedjustering av ekonomiska tillväxtprognoser. De offentliga finanserna i Norden och Baltikum är dock fortsatt robusta. I Sverige uppgår statsskulden till 35 procent av BNP, vilket kan jämföras med 100 procent för euro-området. Detta visar att det fortsatt finns kapacitet att stötta svenska hushåll och företag vid behov. Blickar man framåt kan offentliga investeringar i hållbarhetsomställningen och energiberoende också vara faktorer som driver den ekonomiska tillväxten.

I detta förhöjda osäkerhetsläge gör vi vårt yttersta för att stödja våra kunder och upprätthålla vår viktiga roll för människor och företag. Våra medarbetare möjliggör att vi kan hålla banken i Ukraina öppen och bidra till att bibehålla ett robust finansiellt system. Vi hjälper även till med donationer, frivilligarbete och genom andra initiativ. Vi gör vad vi kan för att upprätthålla marknadsekonomi, internationell handel och de demokratiska värden vi håller så högt – och på vilka våra samhällen vilar.

Ett finansiellt robust kvartal

SEB:s rörelseresultat ökade med 5 procent från föregående kvartal, till 7,9 miljarder kronor. Avkastning på eget kapital uppgick till 13,4 procent. Medan vi såg en markant inbromsning av händelsedrivna finansiering och aktivitet kopplat till kapitalmarknaden, bidrog lånevolymer inom bryggfinansiering till räntenettet. Förvaltad kapital minskade med 9 procent, huvudsakligen på grund av fallande aktiemarknader och kopplat till nettoutflöden då kunder minskade sin riskexponering. Depåförvarings-volymer minskade marginellt då nya affärer kompenserade för värdeminskningen. Rörelsekostnaderna minskade till 5,8 miljarder kronor, delvis drivet av säsongsvariationer och minskade långsiktiga incitamentskostnader kopplat till SEB:s lägre aktiekurs. Vår kostnadsprognos för 2022 är oförändrad.

Den underliggande kreditkvaliteten var fortsatt robust. Förväntade nettokreditförluster ökade till 8 baspunkter på grund av mindre gynnsamma makroekonomiska scenarier, osäkerhet kopplat till högre energipriser, samt kriget i Ukraina. Givet denna osäkerhet är det svårt att göra prognoser för helåret, men vi anser att vi är välreserverade och de förväntade nettokreditförlusterna kommer därmed sannolikt att ligga kvar på en låg nivå för helåret.

Vår kapital- och likviditetsposition är fortsatt stark, med en kapitalbuffert på 490 baspunkter. Minskningen från årsslutet är delvis kopplad till temporära bryggfinansieringar och en förhöjd marknadsrisk, vilket bör reversera de kommande kvartalen. Ett andra aktieåterköpsprogram inleddes, där ytterligare 2,5 miljarder kronor återförs till våra aktieägare till oktober 2022.

Utforskar teknologi och nya kunderbidanden

Under första kvartalet har vi fokuserat på att framtidssäkra vår verksamhet genom att leverera på SEB:s nyligen lanserade 2030-strategi och nya treåriga affärsplan. Jag är stolt över att SEB:s hängivna och kunniga medarbetare möjliggör för oss att hela tiden utveckla vårt erbjudande. Genom vår innovationsstudio SEBx har vi till exempel fortsatt utforska konceptet Banking-as-a-Service (BaaS), så kallad embedded finance. Genom API-driven teknologi kan vi erbjuda våra finansiella produkter och tjänster via icke-finansiella aktörers gränssnitt. Detta skapar möjligheter för både slutkonsumenten och för oss som tillhandahållare av dessa tjänster – även i termer av nya intäktsströmmar. Som ett första steg i SEB:s ambition att bli en ledande BaaS-leverantör annonserade vi nyligen vår första externa BaaS-kund – den svenska detaljhandelskoncernen Axel Johnson. Genom detta partnerskap vill vi stödja innovation och produktutveckling inom detaljhandeln.

Vi lanserade därtill nyligen Apple Pay för våra baltiska retailkunder. I sommar kommer denna tjänst att erbjudas även till våra retailkunder i Sverige.

Stödjer omställningen av energisektorn

Under kvartalet fortsatte vi uppdatera SEB:s policyramverk för koncernen, inför att ytterligare nationella och internationella klargöranden på regelverksområdet är att vänta under hösten. Detta inkluderar branschpolicyer som täcker exempelvis förnybar energi och transporter. På så vis vill vi tydliggöra vår ställning och ytterligare stärka stödet till våra kunder. FN:s klimatpanel IPCC kom nyligen fram till att omställningen av den globala energisektorn är avgörande för att begränsa den globala uppvärmningen. Vi fortsätter att stötta våra kunder i deras hållbarhetsomställningar. Vi var till exempel rådgivare när Vestas, ett nordiskt företag inom förnybar energi, emitterade sin hållbarhetslänkade obligation. Detta var en milstolpe då det var den första hållbarhetslänkade obligationen globalt inom vindkraftsindustrin som inkluderade krav gällande cirkularitet. Vi är glada att se att våra kunder uppskattar vårt stöd, och vill tacka dem för den positiva feedback vi fått i årets kundundersökning av Prospera på temat hållbarhet.

Med ett långsiktigt perspektiv i fokus

De kommande åren fokuserar vi på att framtidssäkra banken genom att utveckla vår verksamhet ytterligare. Jag är tacksam gentemot våra aktieägare som har satt sin tillit till SEB, och som möjliggör för oss att investera i vår affär så att vi stärker vår förmåga att möta våra kunders föränderliga behov och beteenden. Vi kommer fortsätta skapa långsiktigt värde för alla våra intressenter genom att stödja våra kunder. Det är så vi positivt formar framtiden, idag och för framtida generationer.

Johan Taylor

Vd och koncernchef



Innehållsförteckning

Koncernen	5
Resultaträkning i sammandrag, kvartalsvis.....	5
Nyckeltal.....	6
Det första kvartalet.....	7
Affärsvolymerna.....	9
Risk och kapital.....	9
Övrig information	11
Segment.....	12
Resultaträkning per segment.....	12
Finansiella rapporter – SEB-koncernen	19
Resultaträkning i sammandrag.....	19
Totalresultat	19
Balansräkning i sammandrag.....	20
Förändringar i eget kapital.....	21
Kassaflödesanalys i sammandrag.....	22
Noter till de finansiella rapporterna – SEB-koncernen.....	23
Not 1 Redovisningsprinciper	23
Not 2 Räntenetto	23
Not 3 Provisionsnetto	24
Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner	26
Not 5 Förväntade kreditförluster, netto.....	26
Not 6 Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	26
Not 7 Ställda pantar och eventalförpliktelser	27
Not 8 Finansiella tillgångar och skulder.....	27
Not 9 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde	28
Not 10 Exponering och förväntade kreditförluster per steg.....	30
Not 11 Förändringar i reserver för förväntade kreditförluster	33
Not 12 Utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch.....	34
SEB konsoliderad situation	35
Not 13 Kapitaltäckningsanalys	35
Not 14 Kapitalbas.....	36
Not 15 Riskexponeringsbelopp.....	37
Not 16 Genomsnittlig riskvikt	37
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget.....	38
Resultaträkning	38
Totalresultat	38
Balansräkning i sammandrag.....	39
Ställda pantar och eventalförpliktelser	39
Kapitaltäckning.....	40
Omräknade jämförelsetal	43
VD:s försäkran.....	45
Revisors granskningsrapport	45
Kontakter och kalender	46
Definitioner	47

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag, kvartalsvis

Mkr	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1
	2022	2021	2021	2021	2021
Räntenetto	7 062	6 717	6 612	6 468	6 300
Provisionsnetto	5 398	5 885	5 202	5 280	4 776
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 334	1 517	2 119	2 056	2 543
Övriga intäkter, netto	- 25	8	38	120	- 3
Summa rörelseintäkter	14 768	14 127	13 971	13 924	13 616
Personalkostnader	-3 762	-3 795	-3 862	-3 818	-3 897
Övriga kostnader	-1 543	-1 616	-1 336	-1 467	-1 345
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 488	- 687	- 473	- 475	- 476
Summa rörelsekostnader	-5 793	-6 097	-5 671	-5 759	-5 718
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	8 974	8 030	8 300	8 164	7 898
Förväntade kreditförluster, netto	- 535	- 299	- 49	- 7	- 156
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	- 582	- 255	- 255	- 242	- 267
Rörelseresultat	7 857	7 476	7 997	7 916	7 475
Skatt	-1 454	-1 278	-1 363	-1 342	-1 457
Nettoresultat	6 403	6 198	6 634	6 574	6 018
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	6 403	6 198	6 634	6 574	6 018
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:98	2:87	3:06	3:04	2:78
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:96	2:85	3:04	3:02	2:76

Jämförelsetalen för 2021 har omräknats. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.

Nyckeltal

	Kv1	Kv4	Jan-mar		Helår
	2022	2021	2022	2021	2021
Räntabilitet på eget kapital, %	13,4	12,9	13,4	13,8	13,9
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	3,2	3,2	3,2	3,2	3,4
K/I-tal ¹⁾	0,39	0,43	0,39	0,42	0,42
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	2:98	2:87	2:98	2:78	11:75
Vägt antal aktier ²⁾ , miljoner	2 151	2 163	2 151	2 162	2 164
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	2:96	2:85	2:96	2:76	11:67
Vägt antal aktier efter utspädning ³⁾ , miljoner	2 167	2 178	2 167	2 177	2 179
Substansvärde per aktie, kr	94:53	98:00	94:53	87:65	98:00
Eget kapital per aktie, kr	86:89	89:61	86:89	80:81	89:61
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	191,7	192,0	191,7	174,7	183,5
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,08	0,05	0,08	0,03	0,02
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,42	0,53	0,42	0,77	0,53
Andel lån i steg 3, netto, %	0,18	0,22	0,18	0,38	0,22
Likviditetstäckningsgrad ⁴⁾ , %	122	145	122	133	145
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR) ⁵⁾ , %	108	111	108	111	111
Kapitalkrav, Basel III:					
Risikexponeringsbelopp, Mkr	828 377	787 490	828 377	761 144	787 490
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	66 270	62 999	66 270	60 892	62 999
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,7	19,7	18,7	20,3	19,7
Primärkapitalrelation, %	19,7	21,4	19,7	22,1	21,4
Total kapitalrelation, %	21,4	23,1	21,4	23,1	23,1
Bruttosoliditetsgrad, %	4,3	5,0	4,3	4,6	5,0
Antal befattningar ⁶⁾	16 066	15 716	15 959	15 515	15 551
Depåförvaring, miljarder kronor	21 669	21 847	21 669	12 877	21 847
Förvaltad kapital, miljarder kronor	2 432	2 682	2 432	2 243	2 682

1) Jämförelsetalen för 2021 har omräknats. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.

2) Utfärdat antal aktier uppgick till 2 194 171 802. SEB ägde 37 774 605 A-aktier vid årsskiftet 2021. Under 2022 har SEB återköpt 2 196 572 aktier för de långfristiga aktieprogrammen och 2 456 217 aktier har sålts/delats ut. Under 2022 har SEB återköpt 9 994 894 aktier för kapitaländamål. Per den 31 mars 2022 ägde SEB således 47 509 854 A-aktier till ett marknadsvärde av 4 867 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.

Omräknade jämförelsetal

Den 28 mars 2022 publicerade SEB ett pressmeddelande med omräknade jämförelsetal. Förändringarna, som varken påverkar koncernens resultat eller kapital, återspeglas fullt ut i denna rapport. Se sid. 43–44 för mer information och bryggor till den finansiella information som publicerats tidigare.

Det första kvartalet

Rörelseresultatet ökade med 5 procent till 7 857 Mkr jämfört med det fjärde kvartalet 2021 (7 476). Jämfört med det första kvartalet 2021 ökade rörelseresultatet också med 5 procent. *Nettoresultatet* uppgick till 6 403 Mkr (6 198).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 641 Mkr jämfört med det fjärde kvartalet 2021 och uppgick till 14 768 Mkr (14 127). Jämfört med det första kvartalet 2021 ökade rörelseintäkterna med 8 procent.

Räntenettot uppgick till 7 062 Mkr, vilket motsvarade en ökning på 5 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2021 (6 717) och en ökning med 12 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året.

Mkr	Kv1	Kv4	Kv1
	2022	2021	2021
Kunddrivet räntenetto	6 730	6 371	6 711
Räntenetto från övriga aktiviteter	332	346	-411
Summa	7 062	6 717	6 300

Det kunddrivna räntenettot ökade med 358 Mkr jämfört med det fjärde kvartalet 2021. Både utlåningsvolym, till stor del relaterad till aktivitet inom bryggfinansiering, och lånemarginaler lyfte räntenettot. Inlåningsvolym och -marginaler hade sammantaget en liten positiv effekt. Totalt uppgick de redovisade insättningsgarantiavgifterna till 101 Mkr (79).

Räntenettot från övriga aktiviteter (inklusive till exempel finansiering och annan treasury-verksamhet samt trading) var närmast oförändrat på 332 Mkr jämfört med det fjärde kvartalet.

Provisionsnettot minskade med 8 procent under det första kvartalet, till 5 398 Mkr (5 885) jämfört med det starka utfallet i föregående kvartal. Jämfört med det första kvartalet 2021 ökade provisionsnettot med 13 procent.

I och med den ökade osäkerheten efter Rysslands invasion av Ukraina, var kunderna mer försiktiga. Nyutlåning i samband med företagstransaktioner och andra kapitalmarknadsaktiviteter saktade tydligt in jämfört med det ovanligt starka fjärde kvartalet. Bruttoprovisioner från emissioner och rådgivning minskade med 134 Mkr till 422 Mkr. Låneprovisionerna, brutto, i huvudsak hänförliga till företagstransaktioner, minskade med 180 Mkr till 804 Mkr.

Hög aktivitet i finansmarknaderna ledde till att provisioner från värdepappershandel och derivat ökade med 3 procent under det första kvartalet till 562 Mkr.

Bruttoprovisionsintäkterna från fondverksamhet och depåförvaring, exklusive resultatbaserade provisioner, ökade med 77 Mkr till 2 598 Mkr jämfört med det fjärde kvartalet 2021. De resultatbaserade provisionerna uppgick till 164 Mkr (301).

Provisionsnettot från betalningsförmedling och kortverksamhet minskade med 16 Mkr till 969 Mkr. Minskningen berodde delvis på säsongsmässiga faktorer.

Nettoprovisionerna från fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten, där de genomsnittliga tillgångsvärdena var lägre under det första kvartalet, uppgick till 276 Mkr (327).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 817 Mkr jämfört med det fjärde kvartalet 2021 till 2 334 Mkr. Jämfört med det första kvartalet 2021 minskade nettoresultatet av finansiella transaktioner med 209 Mkr.

Den höga kundaktiviteten inom valuta- och råvaruhandeln gav ett positivt bidrag, vilket motverkades av räntebärande värdepapper. Inom treasury-verksamheten uppstod en väsentlig positiv omvärderingseffekt på ränte- och valutaswappar. Kreditjusteringen till verkligt värde¹ uppgick till 249 Mkr när kreditspreadarna gick isär, en ökning med 284 Mkr jämfört med det fjärde kvartalet 2021. Förändringen i marknadsvärde av vissa strategiska innehav uppgick till -136 Mkr i det första kvartalet, en positiv förändring på 172 Mkr under kvartalet. Försäljningen av aktier i det svenska fintech-bolaget Tink vilken kommunicerades i det andra kvartalet 2021 slutfördes med en redovisad vinst i kvartalet på 262 Mkr. Nettoresultatet från finansiella transaktioner inom Liv-divisionen minskade med 134 Mkr till 159 Mkr.

Övriga intäkter, netto, uppgick till -25 Mkr (8). Posten består av realiserade värderingseffekter och effekter av säkringsredovisning.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 5 793 Mkr (6 097) med en viss säsongsmässig effekt. Rörelsekostnaderna minskade med 5 procent jämfört med det fjärde kvartalet 2021 och ökade med 1 procent jämfört med för ett år sedan.

Jämförelsetal (inom parentes i hela rapporten)

Om inget annat anges:

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

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

Personalkostnaderna minskade med 1 procent. Ökade lönekostnader givet fler befattningar motverkades av lägre sociala avgifter på de långfristiga ersättningsprogrammen, vilket i sin tur berodde på SEB:s lägre aktiekurs. Antalet befattningar ökade till 16 066 (15 716).

De lägre övriga kostnaderna hänförs till IT och projekt samt säsongsmässiga effekter för konsultarvoden och marknadsföring. Tillsynsavgifterna uppgick till 38 Mkr (36). Avskrivningskostnaderna minskade primärt på grund av den nedskrivning av goodwill för kortverksamheten i Norge, på 179 Mkr, som gjordes under det fjärde kvartalet 2021.

Kostnaderna för de strategiska initiativen i affärsplanen för 2022–2024 utvecklades överlag planenligt. Kostnadsmålet beskrivs på sidan 11.

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto uppgick till 535 Mkr (299) vilket motsvarade en förväntad kreditförlustnivå på 8 baspunkter (5) på grund av mindre gynnsamma makroekonomiska scenarier och en nettoökning av portföljreserverna. Den underliggande kreditkvaliteten i kreditportföljen var fortsatt robust.

Den portföljreserv som 2020 sattes av för oljeportföljen inom divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner reducerades. En ny portföljreserv gjordes för att täcka möjliga konsekvenser på kreditkvaliteten hos företag som är mycket utsatta för energipriser och med en direkt eller indirekt exponering mot Ryssland och Ukraina. Portföljreserverna som gjordes 2020 för eventuella negativa effekter från covid-19 inom divisionerna Företag & Privatkunder och Baltikum förblev oförändrade. Även om statliga stödåtgärder som sattes in givet covid-19-restriktionerna har lyfts eller är på gång att tas bort, är det fortfarande osäkert hur högre inflation och räntor påverkar kreditkvaliteten. Inklusiva portföljreserver som gjordes innan 2020, uppgår reserverna totalt på portföljnivå till 2 miljarder kronor, av vilket 0,8 miljarder hör till division Stora Företag & Finansiella Institutioner och 1,2 miljarder till divisionerna Företag & Privatkunder samt Baltikum.

Se också kommentarer om kreditrisk och kreditkvalitet på sidan 9 och not 10–12.

Påförda avgifter: Riskskatt och resolutionsavgifter

Påförda avgifter uppgick till 582 Mkr (255). En riskskatt på kreditinstitut infördes i Sverige från och med den 1 januari 2022. Den tillämpas på kreditinstitut med ett skatteunderlag som överstiger 150 miljarder kronor. Skattesatsen är 0,05 procent av skatteunderlaget för 2022 och 0,06 procent för 2023. Riskskatten för första kvartalet uppgick till 296 Mkr. Resolutionsavgifterna steg till 287 Mkr (255).

Skatt

Skattekostnaden ökade till 1 454 Mkr (1 278) med en effektiv skattesats på 18,5 procent (17,1).

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för det första kvartalet förbättrades till 13,4 procent (12,9).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 1 070 Mkr (5 227). 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 840 Mkr (4 889). Den förmånsbestämda pensionsskulden minskade när diskonteringsräntan i Sverige ändrades från 1,60 till 2,45 procent i det första kvartalet.

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 196 Mkr (332).

Affärsvolym

Balansomslutningen per den 31 mars 2022 uppgick till 3 766 miljarder kronor, vilket var en ökning med 462 miljarder kronor sedan det fjärde kvartalet 2021 (3 304).

Utlåning

	31 mar	31 dec
Miljarder kronor	2022	2021
Offentlig förvaltning	17	17
Finansiella företag	101	101
Icke-finansiella företag	955	900
Hushåll	710	704
Marginalsäkerheter	48	44
Omvända repor	100	81
Utlåning till allmänheten	1 931	1 846

Utlåningen till allmänheten ökade med 85 miljarder kronor i det första kvartalet. Den största ökningen berodde på bryggfinansiering till företag.

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

In- och upplåning

	31 mar	31 dec
Miljarder kronor	2022	2021
Offentlig förvaltning	43	20
Finansiella företag	570	368
Icke-finansiella företag	675	673
Hushåll	443	439
Marginalsäkerheter	100	88
Repor	23	8
Skuldinstrument	0	1
In- och upplåning från allmänheten	1 854	1 597

In- och upplåning från allmänheten ökade med 257 miljarder kronor under det första kvartalet till 1 854 miljarder kronor (1 597). Trenden under 2021 att både finansiella och icke-finansiella företag och även hushåll, valde bankkonto som ett säkert investeringsalternativ fortsatte under 2022, nu också utifrån osäkerheten som uppstått i spåren av kriget i Ukraina. Inlåningen från finansiella företag ökade med 202 miljarder kronor under det första kvartalet.

Räntebärande värdepapper

Räntebärande värdepapper ökade med 132 miljarder kronor till 338 miljarder kronor i det första kvartalet. Dessa värdepapper är kortfristiga till sin karaktär med hög kreditvärdighet. Volymförändringarna speglade förändringen i SEB:s inlåning.

Förvaltad kapital och depåförvaringsvolym

Det förvaltrade kapitalet uppgick till 2 432 miljarder kronor (2 682). Marknadsvärdet följde aktiemarknaden och minskade med 230 miljarder kronor under kvartalet (+237). In- och utflödet, netto, av det förvaltrade kapitalet uppgick till -20 miljarder kronor (+23).

Depåförvaringsvolymen uppgick till 21 669 miljarder kronor (21 847). Lägre tillgångsvärden uppvägdes delvis av nya mandat.

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 2021 (sidorna 86–91 samt not 40 och 41), i Capital Adequacy and Risk Management Report för 2021 liksom i Pillar 3 disclosures som publiceras kvartalsvis (på engelska). Ytterligare information finns i Fact Book (på engelska) som publiceras kvartalsvis.

Kreditrisk och kreditkvalitet

	31 mar	31 dec
Miljarder kronor	2022	2021
Banker	116	102
Företag	1 513	1 473
Kommersiell fastighetsförvaltning	191	188
Förvaltning av bostadsfastigheter	149	152
Bostadsrättsföreningar	74	74
Offentlig förvaltning	81	83
Bostadskrediter	684	670
Hushåll övrigt	86	86
Summa kreditportfölj	2 896	2 828

SEB:s kreditportfölj som omfattar lån, ansvarsförbindelser och derivat, ökade med 68 miljarder kronor under det första kvartalet till 2 896 miljarder kronor (2 828).

Företagsportföljen ökade med 40 miljarder kronor huvudsakligen till följd av den svagare svenska kronan. Bostadskrediterna ökade med 14 miljarder kronor, drivet av en fortsatt stark bolånemarknad i Sverige och Baltikum.

Indikatorer på kreditkvalitet såsom sena betalningar var fortsatt i stort oförändrade under kvartalet. Osäkra lån (redovisat bruttovärde för utlåning i steg 3) fortsatte att minska under det första kvartalet till 8,3 miljarder kronor (9,8), vilket motsvarar 0,42 procent av totala lån (0,53). Minskningen bestod främst av bortskrivningar inom oljeportföljen. Bruttoexponeringar i steg 1 ökade både på grund av lånevoly- och valutaeffekter, medan bruttoexponeringar i steg 2 ökade på grund av valutaeffekter och negativ riskmigration. Totala reserven för förväntade kreditförluster uppgick till 8,2 miljarder kronor av vilket 2 miljarder kronor är portföljreserver. Se kommentar på förväntade nettokreditförluster på sidan 8.

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

Marknadsrisk

Faktorer så som centralbankens budskap om höjda räntor liksom kriget i Ukraina ledde till väsentliga rörelser i marknaderna under kvartalet. Value-at-Risk (VaR) i handelslagret (regulatory) för det första kvartalet uppgick i genomsnitt till 159 Mkr jämfört med 111 Mkr för det fjärde kvartalet 2021. I genomsnitt förväntas koncernen, med 99 procents sannolikhet, inte förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar. SEB:s affärsmodell drivs primärt av kundernas efterfrågan.

Likviditet och upplåning

SEB fortsatte att hålla en stark och diversifierad likviditets- och finansieringsposition under kvartalet. Utlånings-/inlåningskvoten uppgick till 100 procent per den 31 mars 2022 (111).

SEB:s behov av långfristig finansiering var fortsatt mest drivet av myndighetskrav. Nyemissionerna uppgick till 45 miljarder kronor av vilket 35 miljarder kronor var säkerställda obligationer och 11 miljarder kronor var efterställd kvalificerad skuld, som gjordes som en grön obligation under SEB:s nya ramverk för gröna obligationer. 19 miljarder kronor i långfristig finansiering förföll, av vilket 1 miljard var säkerställda obligationer och 18 miljarder kronor senior skuld.

Den kortfristiga finansieringen i form av certifikat ökade med 28 miljarder kronor.

Likvida tillgångar definierade enligt likviditetstäckningskraven (LCR) uppgick till 945 miljarder kronor per den 31 mars 2022 (672) och LCR uppgick till 122 procent (145).

Kravet på den stabila nettofinansieringskvoten (NSFR, net stable funding ratio) är att den stabila finansieringen ska motsvara minst 100 procent av illikvida tillgångar. Per den 31 mars 2022 var SEB:s NSFR-kvot 108 procent (111).

Kreditbetyg

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

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

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

Riskexponeringsbelopp

I det första kvartalet ökade det totala riskexponeringsbeloppet (REA) med 41 miljarder till 828 miljarder kronor.

Den svagare svenska kronan ökade kreditrisk-REA med 7 miljarder kronor, medan volymeffekten ökade REA med 15 miljarder kronor. Marknadsrisk-REA ökade med 13 miljarder kronor, till stor del beroende på förhöjd marknadsvolatilitet. REA för operativ risk var i stort oförändrad. Inga modell- eller metodförändringar påverkade REA under kvartalet.

Mdr kr	
Balans 31 dec 2021	787
Underliggande förändring i kreditrisk	25
- varav volym	15
- varav kreditkvalitet	3
- varav valutaeffekt	7
Underliggande förändring i marknadsrisk	15
- varav CVA-risk	2
Underliggande förändringar i operativ risk	0
Modelluppdateringar, metod & policy, övrigt	0
- varav kreditrisk	0
Balans 31 mars 2022	828

Kapitalposition

Följande tabell visar REA och kapitalrelationerna enligt rådande regelverk:

	31 mar	31 dec
Kapitalkrav, Basel III	2022	2021
Riskexponeringsbelopp, mdr kr	828	787
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,7	19,7
Primärkapitalrelation, %	19,7	21,4
Total kapitalrelation, %	21,4	23,1
Bruttosoliditetsgrad, %	4,3	5,0

SEB:s kärnprimärkapitalrelation uppgick till 18,7 procent (19,7) framför allt på grund av att REA ökade. I det första kvartalet gjordes ett avdrag på 2,5 miljarder kronor från kärnprimärkapital för det andra aktieåterköpsprogrammet som introducerades den 22 mars 2022. Programmet pågår fram till 24 oktober 2022. En utdelning på totalt 12,9 miljarder kronor gjordes den 29 mars 2022.

SEB:s gällande kärnprimärkapitalkrav och pelare 2-vägledning (P2G) vid slutet av det första kvartalet 2022 uppgick till 13,8 procent (13,8). SEB:s mål är att hålla en buffert på 100 till 300 baspunkter över kapitalkravet. Bufferten ska täcka valutakänslighet i REA, variationer i nettovärdet i den svenska förmånsbestämda pensionsplanen liksom makroekonomisk osäkerhet överlag. Bufferten uppgår för närvarande till cirka 490 baspunkter (590).

Vid slutet av kvartalet var SEB:s bruttosoliditetsgrad 4,3 procent (5,0) och bruttosoliditetskravet och P2G uppgick till 3,45 procent.

Internt bedömt kapitalkrav

Per den 31 mars 2022 uppgick det internt bedömda kapitalkravet, inklusive försäkringsrisk, till 106 miljarder kronor (102). 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 84 miljarder kronor (83).

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.

Divisionernas finansiella ambitioner

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

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

Affärsplan 2022–2024 och kostnads mål

Banken strävar efter att skapa värde för aktieägarna - genom att accelerera intäkstillväxten, driva tillväxt i vinst per aktie, öka lönsamheten och framtidssäkra verksamheten. Detta ska uppnås genom att kapitalisera på bankens styrkeposition och genom att ytterligare investera i verksamheten, så som det beskrivs i affärsplanen för 2022–2024.

Målet innebär att bankens affär ska växa på ett kapitaleffektivt sätt för att nå de långsiktiga finansiella målen. På kort sikt är kostnads målet 24,5 miljarder kronor för 2022, baserat på 2021 års valutakurser. Planen är att mot slutet av affärsplanepérioden ligga på det långsiktiga kapitalmålet om 100–300 baspunkter över myndighetskravet. Under 2022 är planen att distribuera mellan 5–10 miljarder kronor genom aktieåterköp, beroende på marknadsförhållanden. Den övergripande ambitionen är att öka vinst per aktie och att nå den långsiktiga ambitionen om 15 procents avkastning på eget kapital.

Valutaeffekter

Valutaeffekten på rörelseresultatet för det första kvartalet 2022 var 106 Mkr.

Jämfört med det fjärde kvartalet 2021, ledde den svagare kronan till att ut- och inlåning från allmänheten ökade med 14 respektive 16 miljarder kronor. Totalt REA ökade med 7 miljarder kronor medan balansomslutningen ökade med 26 miljarder kronor.

Förändringar i verkställande ledningen

Den 23 mars 2022 återgick Masih Yazdi i sin roll som SEB:s ekonomi- och finansdirektör efter en tids tjänstledighet.

Osäkerhetsfaktorer

SEB-koncernens relevanta risk- och osäkerhetsfaktorer beskrivs i Års- och Hållbarhetsrapporten för 2021.

Sedan slutet av 2021 har hotet av möjliga finansiella och ekonomiska konsekvenser från covid-19, så som det tidigare har beskrivits, minskat betydligt.

Andra risker och osäkerhetsfaktorer har uppstått, främst från Rysslands invasion av Ukraina och de sanktioner mot Ryssland som sedan införts vilka påverkar råvarupriser, inflation och ränteprognos. SEB:s direkta exponering mot Ryssland och Ukraina är liten, men de negativa globala makroekonomiska effekterna kan komma att påverka kvaliteten i SEB:s kreditportfölj.

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 räntenettet och rörelseresultatet. Vid det penningpolitiska mötet den 9 februari 2022 beslöt Riksbankens direktion att hålla reporäntan oförändrad på noll procent. Riksbanken förväntade sig då att reporäntan skulle höjas under det andra halvåret 2024. SEB:s experter förutspår att den första höjningen kommer under det andra kvartalet detta år.

Segment

Resultaträkning per segment

Jan-mar 2022, Mkr	Stora Företag & Finansiella		Private Wealth Mgmt & Family		Liv	Investment Management	Koncern-funktioner	Elimineringar	SEB-koncernen
	Institutioner	Företag & Privatkunder	Office	Baltikum					
Räntenetto	2 967	2 730	217	808	-4	-4	357	-9	7 062
Provisionsnetto	1 790	1 065	429	448	670	922	39	36	5 398
Nettoreultat av finansiella transaktioner	1 165	127	18	167	159	29	695	-27	2 334
Övriga intäkter, netto	41	3	1	3	6	1	-80	-1	-25
Summa rörelseintäkter	5 963	3 925	664	1 426	831	948	1 011	-1	14 768
Personalkostnader	-1 119	-708	-181	-282	-168	-137	-1 167	0	-3 762
Övriga kostnader	-1 325	-1 019	-206	-192	-165	-190	1 553	1	-1 543
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-10	-20	-1	-22	-5	-3	-427		-488
Summa rörelsekostnader	-2 453	-1 748	-388	-496	-339	-330	-41	2	-5 793
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	3 510	2 177	276	929	492	618	970	1	8 974
Förväntade kreditförluster, netto	-396	-147	1	0	0	0	7	0	-535
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	-322	-212	-17	-16		0	-14	-1	-582
Rörelseresultat	2 792	1 818	260	914	492	618	963	0	7 857

Jan-mar 2021, Mkr	Stora Företag & Finansiella		Private Wealth Mgmt & Family		Liv	Investment Management	Koncern-funktioner	Elimineringar	SEB-koncernen
	Institutioner	Företag & Privatkunder	Office	Baltikum					
Räntenetto	2 702	2 949	256	743	-7	-4	-346	7	6 300
Provisionsnetto	1 531	955	314	372	649	902	61	-8	4 776
Nettoreultat av finansiella transaktioner	1 500	114	12	78	262	12	577	-11	2 543
Övriga intäkter, netto	-49	7	2	3	2	1	34	-3	-3
Summa rörelseintäkter	5 684	4 026	583	1 196	906	910	326	-16	13 616
Personalkostnader	-1 030	-765	-155	-195	-180	-131	-1 443	3	-3 897
Övriga kostnader	-1 239	-895	-186	-267	-166	-182	1 578	13	-1 345
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-17	-20	0	-8	-5	-3	-423		-476
Summa rörelsekostnader	-2 286	-1 681	-341	-470	-351	-316	-288	16	-5 718
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	3 398	2 345	242	727	555	594	37	0	7 898
Förväntade kreditförluster, netto	-172	-44	-8	66	0	0	5	-3	-156
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	-156	-82	-5	-18		0	-6		-267
Rörelseresultat	3 069	2 219	228	775	555	594	37	-3	7 475

Jämförelsetalen för 2021 har omräknats. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.

Stora Företag & Finansiella Institutioner

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

Resultaträkning

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår 2021
	2022	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%	
Räntenetto	2 967	2 627	13	2 967	2 702	10	10 578			
Provisionsnetto	1 790	2 018	-11	1 790	1 531	17	7 189			
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 165	1 199	-3	1 165	1 500	-22	4 743			
Övriga intäkter, netto	41	-4		41	-49		22			
Summa rörelseintäkter	5 963	5 840	2	5 963	5 684	5	22 532			
Personalkostnader	-1 119	-1 060	6	-1 119	-1 030	9	-4 115			
Övriga kostnader	-1 325	-1 351	-2	-1 325	-1 239	7	-5 106			
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-10	-14	-31	-10	-17	-43	-64			
Summa rörelsekostnader	-2 453	-2 425	1	-2 453	-2 286	7	-9 286			
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	3 510	3 415	3	3 510	3 398	3	13 247			
Förväntade kreditförluster, netto	-396	-287	38	-396	-172	130	-660			
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	-322	-149	117	-322	-156	106	-594			
Rörelseresultat	2 792	2 980	-6	2 792	3 069	-9	11 993			
K/I-tal	0,41	0,42		0,41	0,40		0,41			
Allokerat kapital, miljarder kronor	69,4	64,2		69,4	63,6		64,6			
Räntabilitet på allokerat kapital, %	12,4	14,3		12,4	14,9		14,3			
Antal befattningar ¹⁾	2 208	2 155		2 203	2 020		2 076			

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

- Geopolitisk osäkerhet ökade storföretagskundernas efterfrågan på riskhanteringstjänster
- Inflation och stigande räntor ökade behovet för säkring och ompositionering bland institutionella kunder
- Rörelseresultatet uppgick till 2,792 Mkr och räntabiliteten var 12,4 procent

Kommentarer till det första kvartalet

Den geopolitiska turbulensen, tillsammans med inflationsoro och förväntan på en stramare penningpolitik, påverkade aktiviteten på kapitalmarknaderna i ett i övrigt stabilt kvartal med hög efterfrågan på riskhanteringstjänster.

Inom kundsegmentet *stora företag* låg fokus fortsatt på att ställa om till mer hållbara balansräkningar och projekt- och infrastrukturfinansiering fortsatte att öka. Till skillnad från de något dämpade kapitalmarknaderna med färre företagstransaktioner var aktiviteten inom private equity-området och företagsutlåningen stabil och på grund av stigande energipriser ökade kundernas efterfrågan på riskhanteringstjänster.

Inom kundsegmentet *finansiella institutioner* ledde högre volatilitet i räntor och på aktiemarknaden till högre efterfrågan på valutasäkring, aktiemäkleri och -finansiering. Kundernas aktivitet inom riskhantering, ränte- och derivatsäkringar, var fortsatt hög under kvartalet. Efterfrågan på kreditrelaterade produkter var något dämpad till följd av att färre företagstransaktioner gjordes inom företagssegmentet vilket innebar lägre investeringsaktivitet.

Trots det osäkra makroekonomiska läget, låg fokus i stor utsträckning kvar på alternativa tillgångsslag.

Depåförvaringsvolymerna förändrades marginellt under kvartalet och uppgick till 21,669 miljarder kronor (21,847) där lägre tillgångsvärden delvis kompensades av att nya mandat anförts trots banken.

Rörelseintäkterna uppgick till 5,963 Mkr. Räntenettet ökade till 2,967 Mkr till stor del tack vare lånevolymer relaterade till aktivitet inom bryggfinansiering. Provisionsnettot minskade till 1,790 Mkr, till följd av att den geopolitiska turbulensen påverkade primärmarknaden. Det fjärde kvartalet påverkades av säsongeffekter. Nettoresultatet av finansiella transaktioner uppgick till 1,165 Mkr, till stor del baserat på hög efterfrågan på valutahandel- och råvarutjänster men delvis motverkat av räntebärande värdepapper. Rörelsekostnaderna ökade till 2,453 Mkr som ett resultat av att fler medarbetare ökade lönekostnaderna. De förväntade nettokreditförlusterna uppgick till 396 Mkr, med en förväntad nettokreditförlustnivå på 11 baspunkter. Se sidan 8.

Företag & Privatkunder

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

Resultaträkning

Mkr	Kv1		%	Jan-mar			Helår 2021
	2022	2021		2022	2021	%	
Räntenetto	2 730	2 680	2	2 730	2 949	-7	11 115
Provisionsnetto	1 065	1 124	-5	1 065	955	11	4 183
Nettoresultat av finansiella transaktioner	127	135	-6	127	114	11	465
Övriga intäkter, netto	3	3	-14	3	7	-57	15
Summa rörelseintäkter	3 925	3 943	0	3 925	4 026	-3	15 778
Personalkostnader	-708	-705	0	-708	-765	-8	-2 944
Övriga kostnader	-1 019	-1 006	1	-1 019	-895	14	-3 733
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-20	-207	-90	-20	-20	-1	-270
Summa rörelsekostnader	-1 748	-1 918	-9	-1 748	-1 681	4	-6 947
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	2 177	2 025	8	2 177	2 345	-7	8 830
Förväntade kreditförluster, netto	-147	-31		-147	-44		-66
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	-212	-80	164	-212	-82	159	-321
Rörelseresultat	1 818	1 913	-5	1 818	2 219	-18	8 444
K/I-tal	0,45	0,49		0,45	0,42		0,44
Allokerat kapital, miljarder kronor	44,9	45,2		44,9	42,7		44,0
Räntabilitet på allokerat kapital, %	12,5	13,0		12,5	16,0		14,8
Antal befattningar ¹⁾	3 196	3 177		3 170	3 371		3 281

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

- Återhämtning i kortverksamheten efter den covid-19-relaterade nedgången
- Fortsatt tillväxt inom bolån
- Rörelseresultatet uppgick till 1 818 Mkr och räntabiliteten var 12,5 procent

Kommentarer till det första kvartalet

Kundnöjdheten för rådgivningstjänster, enligt Net Promoter Score (NPS), var fortsatt hög för både företags- och privatkunder men minskade i jämförelse med fjärde kvartalet.

Inom *företagssegmentet* fortsatte nettoinflödet av betalkunder. Under kvartalet ökade utlåningsvolymerna med tillväxt inom företags- och kortutlåning. Inom fastighetsportföljen minskade utlåningen. Sammantaget ökade företagsutlåningen med 1 miljard kronor till 289 miljarder kronor. Företagsinlåningen minskade under kvartalet medan nettoinflödet för fondvolymerna fortsatte trots de utmanande marknadsförhållandena.

Bland *privatkunderna* fortsatte bolåneaffären att växa men med en lägre tillväxttakt än tidigare kvartal. Bolåneportföljen ökade med 3 miljarder kronor och uppgick till 558 miljarder kronor. Ökad osäkerhet på marknaden och sjunkande börser resulterade i hög kundaktivitet inom fond- och aktiehandel samt ett negativt nettoflöde. Tillväxttaket för inlåningen var i linje med säsongsmässiga förväntningar.

Totalt ökade utlåningen med 4 miljarder kronor till 866 miljarder kronor. Inlåningen ökade med 1 miljard kronor och uppgick till 483 miljarder kronor.

Återhämtningen inom kortaffären efter pandemin fortsatte med en omsättning för både privat- och företagskort över eller nära 2019 års nivåer i slutet av kvartalet.

Rörelseresultatet uppgick till 1 818 Mkr. Räntenettet ökade med 2 procent till följd av ökade volymer medan inlåningsmarginalerna fortsatte att minska på grund av lägre internprissättning på inlåning. Provisionsnettot minskade med 5 procent på grund av förväntad säsongsvariation för kortaffären samt lägre volymer förvaltad kapital. Rörelsekostnaderna uppgick till 1 748 Mkr, 9 procent lägre än föregående kvartal, vilket huvudsakligen förklaras av en nedskrivning av goodwill i kortaffären under det fjärde kvartalet som uppgick till 179 Mkr. Nettokreditförlusterna uppgick till 147 Mkr med en förväntad nettokreditförlustnivå på 6 baspunkter under första kvartalet. Se sidan 8.

Private Wealth Management & Family Office

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

Resultaträkning

Mkr	Kv1		%	Jan-mar			Helår 2021
	2022	2021		2022	2021	%	
Räntenetto	217	192	13	217	256	-15	881
Provisionsnetto	429	377	14	429	314	37	1 401
Nettoresultat av finansiella transaktioner	18	27	-34	18	12	49	64
Övriga intäkter, netto	1	4	-75	1	2	-48	9
Summa rörelseintäkter	664	600	11	664	583	14	2 354
Personalkostnader	-181	-188	-4	-181	-155	17	-668
Övriga kostnader	-206	-199	4	-206	-186	11	-714
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1	-1	-4	-1	0	187	-4
Summa rörelsekostnader	-388	-388	0	-388	-341	14	-1 386
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	276	212	30	276	242	14	968
Förväntade kreditförluster, netto	1	10	-91	1	-8		-4
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	-17	-5		-17	-5		-21
Rörelseresultat	260	217	20	260	228	14	944
K/I-tal	0,58	0,65		0,58	0,59		0,59
Allokerat kapital, miljarder kronor	3,4	3,2		3,4	3,1		3,1
Räntabilitet på allokerat kapital, %	23,3	20,9		23,3	22,7		23,1
Antal befattningar ¹⁾	449	434		447	405		412

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

- Starkt inflöde av nya kunder
- Fortsatt tillväxt i utlåningsvolymerna
- Resultatet uppgick till 260 Mkr och räntabiliteten var 23,3 procent

Kommentarer till det första kvartalet

Kunderna var aktiva i första kvartalet och behovet av rådgivning kring investeringar och finansiering fortsatte vara högt. Divisionen ökade antalet kunder i alla marknader där tjänsterna erbjuds och hade också positiva nettoflöden i det förvaltade kapitalet under perioden.

Första kvartalet präglades av kriget i Ukraina och förhöjd osäkerhet. Kunderna var mycket aktiva med förstärkt fokus på marknadsuppdateringar och investeringsevenemang. Förvaltad kapital minskade med 12 procent jämfört med årsskiftet 2021/2022. Den marknadsvärdeskopplade nedgången förklaras av den övergripande utvecklingen på börserna under början på 2022.

Utlåningsvolymerna ökade med 3,5 miljarder kronor till 71 miljarder kronor. Inlåningsvolymerna ökade med

4 miljarder kronor till 128 miljarder kronor, vilket var i linje med förväntad säsongsmässig utveckling.

Resultatet uppgick till 260 Mkr. Räntenettet ökade med 13 procent som ett resultat av tillväxten i utlåningsvolymerna. Provisionsnettot ökade med 14 procent, huvudsakligen förklarad av effekter som rör etableringen av den nya divisionen. Den höga kundaktiviteten i kvartalet återspeglas också i de aktivitetsdrivna intäkterna, så som kortage. Rörelsekostnaderna uppgick till 388 Mkr, vilket var i linje med det fjärde kvartalet. I jämförelse med första kvartalet 2021 ökade kostnaderna med 14 procent vilket är relaterat till etableringen av den nya divisionen. Reserveringar för kreditförluster var positiva i kvartalet och uppgick till 1 Mkr. Se sidan 8.

Baltikum

Divisionen tillhandahåller banktjänster och rådgivning till privatpersoner och små och medelstora företagskunder i Estland, Lettland och Litauen. Från och med 2022 förvaltar divisionen de baltiska bankernas stödfunktioner för teknik, affärsstöd och vissa stabsheter.

Resultaträkning

Mkr	Kv1		Kv4		Jan-mar			Helår
	2022	2021	%	2022	2021	%	2021	
Räntenetto	808	776	4	808	743	9	3 043	
Provisionsnetto	448	462	-3	448	372	20	1 695	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	167	99	68	167	78	114	345	
Övriga intäkter, netto	3	1	128	3	3	0	12	
Summa rörelseintäkter	1 426	1 338	7	1 426	1 196	19	5 096	
Personalkostnader	-282	-252	12	-282	-195	45	-882	
Övriga kostnader	-192	-295	-35	-192	-267	-28	-1 105	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-22	-6		-22	-8	181	-30	
Summa rörelsekostnader	-496	-553	-10	-496	-470	6	-2 017	
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	929	786	18	929	727	28	3 079	
Förväntade kreditförluster, netto	0	8	-94	0	66	-99	216	
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	-16	-15	3	-16	-18	-10	-62	
Rörelseresultat	914	778	17	914	775	18	3 233	
K/I-tal	0,35	0,41		0,35	0,39		0,40	
Allokerat kapital, miljarder kronor	13,2	12,3		13,2	12,2		12,3	
Räntabilitet på allokerat kapital, %	23,5	21,6		23,5	21,6		22,3	
Antal befattningar ¹⁾	2 843	2 190		2 836	2 211		2 196	

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

- Motståndskraftigt affärsläge trots krig i Ukraina och kraftigt stigande inflation
- Bolånetillväxt i kombination med första nedgången inom inlåning från privatkunder på sex år
- Rörelseresultatet uppgick till 914 Mkr och räntabiliteten var 23,5 procent

Kommentarer till det första kvartalet

Merparten av covid-19-restriktionerna slopades och den ekonomiska aktiviteten utvecklades relativt stadigt. Fokus riktades istället både på den geopolitiska osäkerheten till följd av kriget i Ukraina och sanktionerna mot Ryssland och Belarus, samt den kraftigt stigande inflationen ovanpå en redan ansträngd arbetsmarknad. Utvecklingen dämpade företagets lönsamhet.

Trots konkurrenstrycket från andra banker var exponeringen mot företagskunder överlag stabil där Estland och Litauen i första hand kunde öka utlåningen till kunder som fortfarande var villiga att investera, samtidigt som kunddriven valutahandel ökade.

Konsumentförtroendet sjönk i samtliga baltiska stater. Den stigande inflationen satte press på hushållens konsumtion. Aktivitetsnivån på bostadsmarknaden sjönk i samband med invasionen av Ukraina då privata investeringsbeslut till en början sköts upp. Hushållens bolån fortsatte dock att växa mot slutet av kvartalet, trots den osäkra geopolitiska situationen.

Utlåningsvolymerna till både privat- och företagskunder ökade med 2 procent i lokal valuta under kvartalet och uppgick till 161 miljarder kronor (157). Inlåningen från

företagskunder fortsatte att växa men minskade från privatkunder för första gången på sex år. Inlåningen ökade något totalt sett i lokal valuta till 204 miljarder kronor (200).

Rörelseresultatet uppgick till 914 Mkr. Räntenettet ökade med 1 procent i lokal valuta trots det kortare kvartalet, delvis på grund av ökade utlåningsvolymerna. Provisionsnettot minskade med 6 procent i lokal valuta, främst på grund av säsongsmässigt höga prestationsbaserade intäkter under föregående kvartal, och trots en återhämtning i kortaktiviteten då covid-19-restriktionerna hävdes. Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 63 procent i lokal valuta främst tack vare högre marknadsvärden på ränteswappar i bankboken och också kundaktivitet inom valutor. Rörelsekostnaderna minskade med 13 procent i lokal valuta, främst på grund av engångsprojektkostnader i förra kvartalet samt justeringar av långfristiga ersättningsprogram. Förväntade nettokreditförluster var försumbara. Återvinningar och positiv riskmigration motverkades av nya avsättningar. Se sidan 8.

Liv

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

Resultaträkning

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår
	2022	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	2021	
Räntenetto	-4	-7	-41	-4	-7	-41	-27			
Provisionsnetto	670	762	-12	670	649	3	2 788			
Nettoresultat av finansiella transaktioner	159	293	-46	159	262	-39	1 044			
Övriga intäkter, netto	6	15	-62	6	2	176	48			
Summa rörelseintäkter	831	1 064	-22	831	906	-8	3 853			
Personalkostnader	-168	-174	-3	-168	-180	-7	-690			
Övriga kostnader	-165	-176	-6	-165	-166	0	-667			
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-5	-5	14	-5	-5	8	-20			
Summa rörelsekostnader	-339	-354	-4	-339	-351	-3	-1 377			
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	492	709	-31	492	555	-11	2 476			
Förväntade kreditförluster, netto	0	0		0	0		0			
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter										
Rörelseresultat	492	709	-31	492	555	-11	2 476			
K/I-tal	0,41	0,33		0,41	0,39		0,36			
Allokerat kapital, miljarder kronor	5,3	5,2		5,3	5,4		5,3			
Räntabilitet på allokerat kapital, %	34,7	50,3		34,7	38,1		43,7			
Antal befattningar ¹⁾	844	844		849	851		853			

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

- Tillgångsvärden och rörelseresultat påverkade av den ogynnsamma marknadsutvecklingen
- Positiv försäljningsutveckling för tjänstepension i Sverige
- Rörelseresultatet uppgick till 492 Mkr och räntabiliteten var 34,7 procent

Kommentarer till det första kvartalet

Den globala turbulens som präglade kvartalet ledde till ökad volatilitet på de finansiella marknaderna, vilken stabiliserades något mot slutet av perioden. Divisionens tillgångsvärden och rörelseresultat påverkades negativt jämfört med föregående kvartal.

Givet osäkerheten på marknaden ökade kundernas efterfrågan på rådgivning och de omfördelade sina försäkringsplaceringar, främst från aktier till räntebärande placeringar.

Totalt förvaltade tillgångar för divisionen minskade till 465 miljarder kronor (505). Den främsta orsaken var en nedgång i marknadsvärdet på fondförsäkringstillgångar under förvaltning som minskade med 37 miljarder kronor till 387 miljarder kronor. Nettoflödet var fortsatt positivt.

Försäljningsvolymerna var fortsatt mycket starka även om investeringssparprodukter påverkades något av osäkerheten på finansmarknaderna jämfört med fjärde kvartalet.

Tjänstepensionsverksamheten i Sverige fortsatte att utvecklas positivt under kvartalet, framför allt genom SEB:s egna distributionskanaler. Marknadsandelen för den svenska livförsäkringsverksamheten, mätt som nyförsäljning, låg kvar på 14,3¹⁾ procent sista kvartalet 2021, vilket innebär att SEB höll första position på marknaden under två kvartal i rad.

Försäljningen i Baltikum var något lägre än i det fjärde kvartalet och SEB:s marknadsposition i regionen var fortsatt stark.

Rörelseresultatet minskade med 217 Mkr jämfört med föregående kvartal till 492 Mkr. Provisionsnettot minskade med 12 procent, beroende på lägre tillgångsvärden inom fondförsäkring, och jämfört med det fjärde kvartalets starka marknadsutveckling. Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade jämfört med föregående kvartal från 293 Mkr till 159 Mkr. Detta var ett resultat av att volatiliteten på aktiemarknaden påverkade intäkterna från de traditionella portföljerna i Sverige och Baltikum, samt att riskförsäkringsaffärens resultat var lägre jämfört med fjärde kvartalet. Rörelsekostnaderna minskade med 4 procent.

Utvecklingen på de finansiella marknaderna i inledningen av första kvartalet ledde till en sänkning av återbäringsräntan i de svenska traditionella portföljerna från 5 till 4 procent från den 1 mars.

¹⁾ Enligt senast tillgänglig marknadsstatistik från Svensk försäkring.

Investment Management

Divisionen består av SEB Investment Management som förvaltar SEB-fonder och mandat för kunder via SEB:s kundkanaler, och Institutional Asset Management, vilka distribuerar fonder och mandat förvaltat av SEB Investment Management men även av andra institut.

Resultaträkning

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår 2021
	2022	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%	
Räntenetto	-4	-6	-35	-4	-4	-10	-4	-4	-10	-19
Provisionsnetto	922	1 067	-14	922	902	2	922	902	2	3 620
Nettoresultat av finansiella transaktioner	29	19	52	29	12	150	29	12	150	28
Övriga intäkter, netto	1	1	-24	1	1	6	1	1	6	5
Summa rörelseintäkter	948	1 082	-12	948	910	4	948	910	4	3 633
Personalkostnader	-137	-141	-3	-137	-131	5	-137	-131	5	-544
Övriga kostnader	-190	-177	7	-190	-182	4	-190	-182	4	-729
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3	-3	2	-3	-3	13	-3	-3	13	-11
Summa rörelsekostnader	-330	-322	3	-330	-316	4	-330	-316	4	-1 283
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	618	760	-19	618	594	4	618	594	4	2 350
Förväntade kreditförluster, netto	0	0		0	0		0	0		0
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	0	0		0	0	-1	0	0	-1	-1
Rörelseresultat	618	760	-19	618	594	4	618	594	4	2 349
K/I-tal	0,35	0,30		0,35	0,35		0,35	0,35		0,35
Allokerat kapital, miljarder kronor	2,4	2,4		2,4	2,4		2,4	2,4		2,4
Räntabilitet på allokerat kapital, %	79,2	98,2		79,2	76,4		79,2	76,4		76,1
Antal befattningar ¹⁾	255	250		250	256		250	256		252

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

- Det makroekonomiska läget påverkade både det förvaltade kapitalet och nettoförsäljningen negativt
- Fonder klassificerade enligt Artikel 8 och 9 uppgick till 84 procent av SEB-fonder
- Rörelseresultatet uppgick till 618 Mkr och avkastningen på eget kapital var 79,2 procent

Kommentarer till det första kvartalet

Det turbulenta marknadsläget som präglade kvartalet hade en stor effekt på det förvaltade kapitalet, vilket minskade med 100 miljarder kronor och det totala förvaltade kapitalet för divisionen uppgick till 1 215 miljarder kronor (1 315). Nettoflödet var negativt och uppgick till -18 miljarder kronor med utflöden i de flesta tillgångsslag.

För SEB Investment Management påverkade marknadsläget det förvaltade kapitalet för SEB-fonder vilka minskade med 72 miljarder kronor där den största nedgången var i aktiefonder och blandfonder men även till viss del i räntefonder. Totalt uppgick det förvaltade kapitalet för SEB-fonder till 759 miljarder kronor (831). SEB:s fonder som klassificeras i enlighet med Artikel 8 och Artikel 9¹ i disclosureförfordningen (SFDR) uppgick till 636 miljarder kronor (678), 84 procent av förvaltad kapital (82). Artikel 8 uppgick till 617 miljarder kronor och Artikel 9 uppgick till 19 miljarder kronor.

Även för Institutional Asset Management var kvartalet utmanande som en följd av både det geopolitiska och makroekonomiska läget. Flertalet kunder tvekade inför att göra stora förändringar i sina portföljer givet det osäkra läget. Kundintresset för alternativa produkter och hållbara strategier är fortsatt hög.

Rörelseintäkterna uppgick till 948 Mkr (1 082) framförallt som ett resultat av lägre prestationsbaserade intäkter vilka uppgick till 164 Mkr (285). Minskningen är en följd av två säsongsmässigt drivna poster i det föregående kvartalet. Basprovisionerna minskade också och uppgick till 754 Mkr (780) där framför allt lägre tillgångsvärden ledde till en minskning på 6 procent. Rörelsekostnaderna ökade något och uppgick till 330 Mkr (322). Rörelseresultatet uppgick till 618 Mkr (760).

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	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår 2021
		2022	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%	
Räntenetto	2	7 062	6 717	5	7 062	6 300	12	26 097			
Provisionsnetto	3	5 398	5 885	-8	5 398	4 776	13	21 142			
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	2 334	1 517	54	2 334	2 543	-8	8 235			
Övriga intäkter, netto		-25	8		-25	-3		164			
Summa rörelseintäkter		14 768	14 127	5	14 768	13 616	8	55 638			
Personalkostnader		-3 762	-3 795	-1	-3 762	-3 897	-3	-15 372			
Övriga kostnader		-1 543	-1 616	-5	-1 543	-1 345	15	-5 763			
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-488	-687	-29	-488	-476	3	-2 110			
Summa rörelsekostnader		-5 793	-6 097	-5	-5 793	-5 718	1	-23 245			
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter		8 974	8 030	12	8 974	7 898	14	32 393			
Förväntade kreditförluster, netto	5	-535	-299	79	-535	-156		-510			
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	6	-582	-255	128	-582	-267	118	-1 019			
Rörelseresultat		7 857	7 476	5	7 857	7 475	5	30 864			
Skatt		-1 454	-1 278	14	-1 454	-1 457	0	-5 441			
NETTORESULTAT		6 403	6 198	3	6 403	6 018	6	25 423			
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB		6 403	6 198	3	6 403	6 018	6	25 423			
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr		2:98	2:87		2:98	2:78		11:75			
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr		2:96	2:85		2:96	2:76		11:67			

Jämförelsetalen för 2021 har omräknats. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.

Totalresultat

Mkr	Not	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår 2021
		2022	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%	
NETTORESULTAT		6 403	6 198	3	6 403	6 018	6	25 423			
Kassaflödessäkringar		30	4		30	11	180	29			
Omräkning utländsk verksamhet		166	328	-50	166	467	-65	680			
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:		196	332	-41	196	477	-59	708			
Förändring i egen kreditrisk ¹⁾		34	5		34	9		14			
Förmånsbestämda pensionsplaner		840	4 889	-83	840	5 310	-84	14 061			
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:		874	4 895	-82	874	5 319	-84	14 075			
ÖVRIGT TOTALRESULTAT		1 070	5 227	-80	1 070	5 797	-82	14 783			
TOTALRESULTAT		7 473	11 425	-35	7 473	11 814	-37	40 206			
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB		7 473	11 425	-35	7 473	11 814	-37	40 206			

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

Balansräkning i sammandrag

Mkr	31 mar 2022	31 dec 2021
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	632 337	439 344
Utlåning till centralbanker	9 734	4 454
Utlåning till kreditinstitut ²⁾	74 885	60 009
Utlåning till allmänheten	1 931 410	1 846 362
Räntebärande värdepapper	337 982	205 950
Eget kapitalinstrument	112 920	120 742
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	384 460	422 497
Derivat	156 313	126 051
Övriga tillgångar	126 158	78 822
SUMMA TILLGÅNGAR	3 766 200	3 304 230
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	168 524	75 206
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 854 211	1 597 449
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	386 625	424 226
Skulder till försäkringstagarna	33 243	34 623
Emitterade värdepapper	778 593	730 106
Korta positioner	56 982	34 569
Derivat	163 486	118 173
Övriga finansiella skulder	6 728	5 721
Övriga skulder	131 278	90 929
Summa skulder	3 579 670	3 111 002
Eget kapital	186 530	193 228
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	3 766 200	3 304 230

1) Inlåning täckt av insättningsgarantier 390 351 387 382

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 i egen kreditrisk ²⁾	Kassaflödes- säkringar	Omräkning utländsk verksamhet			
Jan-mar 2022							
Ingående balans	21 942	-223	-18	-561	19 798	152 290	193 228
Nettoresultat						6 403	6 403
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		34	30	166	840		1 070
Totalresultat		34	30	166	840	6 403	7 473
Utdelning till aktieägare						-12 884	-12 884
Aktieprogrammen						-75	-75
Förändring i innehav av egna aktier ⁴⁾						-1 213	-1 213
Utgående balans	21 942	-188	12	-396	20 638	144 521	186 530
Jan-dec 2021							
Ingående balans	21 942	-236	-47	-1 241	5 737	145 788	171 943
Nettoresultat						25 423	25 423
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		14	29	680	14 061		14 783
Totalresultat		14	29	680	14 061	25 423	40 206
Utdelning till aktieägare						-17 740	-17 740
Aktieprogrammen ³⁾						-167	-167
Förändring i innehav av egna aktier ³⁾⁴⁾						-1 015	-1 015
Utgående balans³⁾	21 942	-223	-18	-561	19 798	152 290	193 228
Jan-mar 2021							
Ingående balans	21 942	-236	-47	-1 241	5 737	145 788	171 943
Nettoresultat						6 018	6 018
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		9	11	467	5 310		5 797
Totalresultat		9	11	467	5 310	6 018	11 814
Utdelning till aktieägare						-8 871	-8 871
Aktieprogrammen ³⁾						-55	-55
Förändring i innehav av egna aktier ³⁾⁴⁾						13	13
Utgående balans³⁾	21 942	-227	-36	-774	11 047	142 894	174 845

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) Omräknad efter justering av förändring i innehav av egna aktier.

4) SEB:s innehav av egna aktier:

	Jan-mar 2022	Jan-dec 2021	Jan-mar 2021
SEB:s innehav av egna aktier, miljoner			
Ingående balans	37,8	32,2	32,2
Köpta aktier för aktieprogrammen	2,2	2,9	1,5
Sålda/utdelade aktier	-2,5	-7,5	-3,1
Köpta aktier för kapitaländamål	10	10,2	
Utgående balans	47,5	37,8	30,6
Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr	4 867	4 754	3 252
Anskaffningskostnader, netto, för återköp av egna aktier för aktieprogrammen som är avdraget från eget kapital, perioden	37	-361	-134
Anskaffningskostnader, netto, för återköp av egna aktier för aktieprogrammen som är avdraget från eget kapital, ackumulerat	2 495	2 458	2 686

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Jan-mar			Helår
	2022	2021	%	2021
Kassaflöde från resultaträkningen	24 055	- 20 465		- 199
Ökning (-)/minskning (+) i trading-portföljer	- 107 401	- 138 417	- 22	35 465
Ökning (+)/minskning (-) i emitterade kortfristiga värdepapper	47 919	78 319	- 39	- 17 662
Ökad (-)/minskad (+) utlåning	- 104 340	- 33 426		- 91 432
Ökad (+)/minskad (-) in- och upplåning	350 035	280 534	25	190 114
Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder	- 7 213	14 875		14 005
Kassaflöde från den löpande verksamheten	203 055	181 419	12	130 291
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 483	- 438	10	- 846
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 12 884	- 8 871	45	- 22 227
Periodens kassaflöde	189 688	172 111	10	107 218
Kassa och likvida medel vid årets början	445 716	331 247	35	331 247
Valutakursdifferenser i likvida medel	4 931	5 584	- 12	7 251
Periodens kassaflöde	189 688	172 111	10	107 218
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	640 335	508 942	26	445 716

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

Noter till de finansiella rapporterna – SEB-koncernen

Not 1 Redovisningsprinciper och presentation

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

Från 1 januari 2022 har SEB gjort flera förändringar i presentationen av resultaträkningen och därmed har jämförelsetalen omräknats. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information. I samband med införandet av riskskatt i Sverige har koncernen ändrat presentationen av resultaträkningen genom att lägga till en ny rad, Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter. Inom påförda avgifter ingår även resolutionsavgifter, vilka tidigare rapporterats inom räntenettet. Raden Resultat före kreditförluster har ändrats till Resultat före kreditförluster och påförda avgifter. Syftet med förändringarna är att förtydliga rapporteringen och underlätta jämförelsen av

rörelseresultatet mellan tidsperioder. SEB investerar i räntebärande värdepapper både för kundaffärer och för likviditetssyften. Dessa värdepapper klassificeras som Verkligt värde via resultatet, handel och Obligatoriskt värderat till verkligt värde via resultatet, vars förändringar i verkligt värde redovisas i Nettoresultat av finansiella transaktioner och ränta i Räntenettet. I fortsättningen presenteras periodisering av över- och underkurser från förvärvstidpunkten för dessa värdepapper i Räntenettet istället för i Nettoresultat av finansiella transaktioner. Utöver det har raden Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar tagits bort. Förändringarna i presentationen har inte påverkat koncernens resultat eller eget kapital. SEB har, i syfte att återspegla den nuvarande rapporterings- och beslutsprocessen, ändrat presentationen av rapporterbara rörelsesegment. För ytterligare information, se Segment sid. 12.

Följande nya och omarbetade IFRS-standarder började tillämpas av SEB från 1 januari 2022: IFRS 3 *Rörelseförvärv* – ändring av hänvisning till konceptuellt ramverk i IFRS-standarder, förtydliganden avseende IAS 37 *Avsättningar, eventalförpliktelser och eventualtillgångar*-Förlustkontrakt och årliga förbättringarna av IFRS-standarderna 2018–2020. Införandet har inte påverkat koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller upplysningar.

I alla övriga väsentliga aspekter är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med Års- och hållbarhetsredovisningen för 2021.

Not 2 Räntenetto

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår 2021
	2022	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%	
Ränteintäkter ¹⁾	8 399	7 895	6	8 399	7 841	7	31 383			
Räntekostnader	-1 337	-1 178	13	-1 337	-1 541	-13	-5 286			
Räntenetto	7 062	6 717	5	7 062	6 300	12	26 097			
1) Varav räntor beräknade enligt effektivräntemetoden.	7 432	7 023	6	7 432	6 823	9	27 752			

Jämförelsetalen för 2021 har omräknats. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.

Not 3 Provisionsnetto

Mkr	Kv1	Kv4		Jan-mar			Helår
	2022	2021	%	2022	2021	%	2021
Emissioner och rådgivning	422	556	-24	422	322	31	1 954
Värdepappershandel och derivat	562	548	3	562	519	8	2 014
Depåförvaring och fondverksamhet	2 762	2 822	-2	2 762	2 339	18	10 004
<i>Varav resultatbaserade provisioner</i>	164	301	-46	164	219	-25	675
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	2 805	2 922	-4	2 805	2 351	19	10 485
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet</i>	1 474	1 492	-1	1 474	1 181	25	5 384
<i>Varav utlåning</i>	804	984	-18	804	686	17	3 200
Livförsäkringsprovisioner	376	431	-13	376	411	-9	1 672
Provisionsintäkter	6 926	7 279	-5	6 926	5 942	17	26 129
Provisionskostnader	-1 528	-1 394	10	-1 528	-1 166	31	-4 987
Provisionsnetto	5 398	5 885	-8	5 398	4 776	13	21 142
<i>Varav värdepappersprovisioner, netto</i>	2 727	3 148	-13	2 727	2 494	9	11 079
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet, netto</i>	969	985	-2	969	762	27	3 512
<i>Varav livförsäkringsprovisioner, netto</i>	276	327	-16	276	292	-5	1 207
<i>Varav övriga provisioner, netto</i>	1 425	1 424	0	1 425	1 228	16	5 344

Provisionsintäkter per segment

Mkr	Stora		Private		Baltikum	Investment Liv Management	Koncern- funktioner	Elimineringar	SEB- koncernen
	Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privatkunder	Wealth Mgmt & Family Office						
Kv1 2022									
Emissioner och rådgivning	409	3	9		0		0		422
Värdepappershandel och derivat	452	13	90	11	0	4	-7	0	562
Depåförvaring och fondverksamhet	429	281	291	54	51	2 200	0	-544	2 762
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 259	1 071	64	543	51	17	71	-271	2 805
Livförsäkringsprovisioner					827			-451	376
Provisionsintäkter	2 548	1 367	453	608	930	2 222	63	-1 267	6 926
Kv4 2021									
Emissioner och rådgivning	546	3	7	0			0		556
Värdepappershandel och derivat	448	33	60	11	0	1	-1	-4	548
Depåförvaring och fondverksamhet	335	288	272	61	79	2 474	0	-687	2 822
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 357	1 116	72	545	56	14	76	-312	2 922
Livförsäkringsprovisioner					914			-483	431
Provisionsintäkter	2 685	1 439	411	617	1 049	2 489	75	-1 486	7 279
Jan-mar 2022									
Emissioner och rådgivning	409	3	9		0		0		422
Värdepappershandel och derivat	452	13	90	11	0	4	-7	0	562
Depåförvaring och fondverksamhet	429	281	291	54	51	2 200	0	-544	2 762
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 259	1 071	64	543	51	17	71	-271	2 805
Livförsäkringsprovisioner					827			-451	376
Provisionsintäkter	2 548	1 367	453	608	930	2 222	63	-1 267	6 926
Jan-mar 2021									
Emissioner och rådgivning	315	1	5	0					322
Värdepappershandel och derivat	407	38	69	13	0	2	-7	-4	519
Depåförvaring och fondverksamhet	391	251	209	49	50	1 875	1	-488	2 339
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 102	895	60	457	50	20	84	-317	2 351
Livförsäkringsprovisioner					832			-421	411
Provisionsintäkter	2 216	1 186	344	519	933	1 897	77	-1 230	5 942

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

Jämförelsetalen för 2021 har omräknats. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.

Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Mkr	Kv1		Kv4		Jan-mar			Helår 2021
	2022	2021	%	2022	2021	%		
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	129	- 61		129	855	-85	2 387	
Skuldinstrument och hänförliga derivat	165	145	14	165	259	-36	558	
Valuta och hänförliga derivat	1 309	881	49	1 309	769	70	3 488	
Övrigt	730	552	32	730	660	11	1 802	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 334	1 517	54	2 334	2 543	-8	8 235	
<i>Varav realiserade värderingsjusteringar hänförliga till motpartsrisk och egen kreditvärdighet avseende derivat</i>	249	- 35		249	212		300	

Jämförelsetalen för 2021 har omräknats. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.

Not 5 Förväntade kreditförluster, netto

Mkr	Kv1		Kv4		Jan-mar			Helår 2021
	2022	2021	%	2022	2021	%		
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 1	- 422	- 190	123	- 422	35		- 105	
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 2	254	- 24		254	- 376		- 233	
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 3	- 373	- 62		- 373	177		- 185	
Nedskrivningar eller återföringar	- 541	- 275	97	- 541	- 164		- 523	
Bortskrivningar och återvinningar								
Bortskrivningar, totalt	-1 360	-1 137	20	-1 360	- 517	163	-2 624	
Återförda reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	1 311	1 062	23	1 311	463	183	2 395	
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	- 49	- 75	-35	- 49	- 54	-9	- 229	
Återvinningar på tidigare bortskrivningar	55	52	6	55	62	-11	242	
Bortskrivningar, netto	6	- 23		6	8	-24	13	
Förväntade kreditförluster, netto	- 535	- 299	79	- 535	- 156		- 510	
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,08	0,05		0,08	0,03		0,02	

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 Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter

Mkr	Kv1		Kv4		Jan-mar			Helår 2021
	2022	2021	%	2022	2021	%		
Riskskatt	- 296			- 296				
Resolutionsavgifter	- 287	- 255	12	- 287	- 267	7	-1 019	
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	- 582	- 255	128	- 582	- 267	118	-1 019	

Inom påförda avgifter ingår den nya svenska riskskatten för banker, liksom resolutionsavgifter, vilka tidigare rapporterats inom räntenettet. Se avsnitt om omräknade jämförelsetal för mer information.

Not 7 Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	31 mar	31 dec
	2022	2021
Säkerheter ställda för egna skulder ¹⁾	605 093	541 308
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	419 867	458 849
Övriga ställda säkerheter ²⁾	70 796	66 226
Ställda säkerheter	1 095 756	1 066 382
Ansvarsförbindelser ³⁾	165 550	160 294
Åtaganden	801 427	813 936
Eventalförpliktelser	966 977	974 231

1) Varav tillgångar pantsatta för egna utgivna säkerställda obligationer 327 365 Mkr (293 858).

2) Varav värdepapperslån 150 Mkr (897) och pantsatta men ej utnyttjade obligationer 35 670 Mkr (33 424).

3) Varav finansiella garantier 10 115 Mkr (10 281).

Not 8 Finansiella tillgångar och skulder

Mkr	31 mar 2022		31 dec 2021	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning ¹⁾	2 645 640	2 629 551	2 348 011	2 346 280
Räntebärande värdepapper	337 982	337 959	205 950	205 919
Egetkapitalinstrument	112 920	112 920	120 742	120 742
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	384 460	384 460	422 497	422 497
Derivat	156 313	156 313	126 051	126 051
Övrigt	59 290	59 290	16 282	16 282
Finansiella tillgångar	3 696 606	3 680 494	3 239 534	3 237 772
Inlåning	2 022 736	2 022 831	1 672 655	1 673 103
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	386 625	386 625	424 226	424 226
Emitterade värdepapper ²⁾	807 318	799 388	758 655	765 856
Korta positioner	56 982	56 982	34 569	34 569
Derivat	163 486	163 486	118 173	118 173
Övrigt	69 302	68 802	20 961	20 962
Finansiella skulder	3 506 448	3 498 113	3 029 240	3 036 890

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 2021.

Not 9 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Mkr	31 mar 2022				31 dec 2021			
	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknadsvärden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Utlåning		106 368		106 368		85 032	70	85 102
Räntebärande värdepapper	165 072	164 524	218	329 814	95 783	101 575	49	197 407
Eget kapitalinstrument	91 927	892	20 101	112 920	100 548	558	19 635	120 742
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	365 522	10 610	8 328	384 460	404 178	10 545	7 774	422 497
Derivatinstrument	3 192	152 794	327	156 313	1 115	124 632	305	126 051
Innehav i intressebolag ¹⁾	66		711	777	80		622	702
Summa	625 779	435 188	29 686	1 090 654	601 704	322 341	28 456	952 501
Skulder								
Inlåning		38 277		38 277		10 169		10 169
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	367 686	10 610	8 328	386 625	405 907	10 545	7 774	424 226
Emitterade värdepapper		8 789		8 789		10 453		10 453
Korta positioner	22 030	34 952		56 982	14 887	19 683		34 569
Derivatinstrument	1 346	161 806	334	163 486	872	116 973	329	118 173
Övriga finansiella skulder	72	6 656		6 728	4	5 717		5 721
Summa	391 135	261 090	8 662	660 887	421 670	173 539	8 103	603 312

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

Värdering till verkligt värde

Syftet med värdering till verkligt värde är att komma fram till det pris till vilket en ordnad transaktion skulle ske mellan marknadsaktörer vid värderingstidpunkten på affärsmässiga villkor.

Koncernen har etablerat en värderingsprocess och en kontrollmiljö för att fastställa verkliga värden för finansiella instrument där en, från affären, oberoende översyn av värderingsmodeller och priser ingår. Om principerna för validering inte efterlevs ska Head of Group Finance informeras. Avsteg som är väsentliga eller av principiell vikt kräver godkännande från Valuation Committee / GRMC (Group Risk Measurement Committee) och ARC (Accounting Reporting Committee).

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

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

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

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 observerbara indata

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

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

Not 9 forts. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Nivå 3: Värderingsteknik med signifikant icke observerbar indata

Värderingstekniker i nivå 3 innehåller en signifikant mängd indata som inte är observerbar. Dessa tekniker baseras generellt på extrapolering från observerbar indata för liknande instrument, analys av historiska data eller andra analytiska tekniker. Exempel på finansiella instrument i nivå 3 är mer komplexa OTC derivat, optioner med lång löptid för vilka volatiliteten extrapoleras eller derivat som beror på en icke observerbar korrelation. Andra exempel är instrument för vilka det för närvarande inte finns någon aktiv marknad eller bindande prisnoteringar som 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. Under första kvartalet genomfördes överföringar från nivå 1 och nivå 2 till nivå 3 på 0,2 miljarder kronor inom skuldinstrument av ukrainska statsobligationer. Inom egetkapitalinstrument genomfördes överföringar från nivå 1 och nivå 2 till nivå 3 på 0,9 miljarder kronor av Ryssland-/Östeuropafonder. Efter en genomgång av hedgefonder, inom egetkapitalinstrument, skedde en överföring från nivå 3 på 0,5 miljarder kronor. Den största öppna marknadsrisken inom nivå 3 finansiella instrument ligger fortfarande inom de traditionella livförsäkringsportföljerna inom försäkringsverksamheten.

	Ingående balans 1 jan 2022	Vinster/förluster i Resultaträkningen ¹⁾	Vinster/förluster i Övrigt totalresultat	Inköp	Försäljningar	Avräkningar	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Valutakurs- differenser	Utgående balans 31 mar 2022
Förändringar i nivå 3, Mkr										
Tillgångar										
Utlåning	70	23			-94					0
Räntebärande värdepapper	49						173		-4	218
Egetkapitalinstrument	19 635	862		1 797	-1 750			-520	77	20 101
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	7 774	-125		302	-573		855	-2	97	8 328
Derivatinstrument	305	21				1				327
Innehav i intressebolag	622	49		40						711
Summa	28 456	830		2 139	-2 417	1	1 028	-522	171	29 686
Skulder										
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	7 774	-124		302	-573		853		96	8 328
Derivatinstrument	329	6		-3		2				334
Summa	8 103	-118		299	-573	2	853		96	8 662

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

Känslighet för icke observerbara indata för finansiella instrument i nivå 3

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

Mkr	31 mar 2022				31 dec 2021			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument ¹⁾⁴⁾	326	-334	-8	76	303	-325	-22	36
Räntebärande värdepapper ³⁾	133		133	15	119		119	6
Egetkapitalinstrument ²⁾⁵⁾⁶⁾	5 147		5 147	935	5 951		5 951	1 043
Försäkringsinnehav - Finansiella instrument ³⁾⁴⁾⁶⁾⁷⁾	15 517		15 517	2 040	14 176		14 176	1 847

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	31 mar 2022	31 dec 2021
Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)		
Räntebärande värdepapper	8 168	8 544
Utlåning ¹⁾	1 892 863	1 772 979
Finansiella garantier och lånelöften	813 851	830 403
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 1	2 714 882	2 611 926
Räntebärande värdepapper	0	-1
Utlåning ¹⁾	-1 268	-984
Finansiella garantier och lånelöften	-526	-375
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 1	-1 794	-1 358
Räntebärande värdepapper	8 168	8 543
Utlåning ¹⁾	1 891 596	1 771 996
Finansiella garantier och lånelöften	813 324	830 028
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 1	2 713 088	2 610 568
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)		
Utlåning ¹⁾²⁾	63 832	62 127
Finansiella garantier och lånelöften	17 815	15 873
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 2	81 647	78 000
Utlåning ¹⁾²⁾	-1 262	-1 456
Finansiella garantier och lånelöften	-159	-198
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 2	-1 421	-1 654
Utlåning ¹⁾²⁾	62 570	60 671
Finansiella garantier och lånelöften	17 656	15 675
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 2	80 226	76 346
Steg 3 (osäker finansiell tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)		
Utlåning ¹⁾³⁾	8 311	9 827
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	215	170
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 3	8 526	9 997
Utlåning ¹⁾³⁾	-4 884	-5 707
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	-113	-67
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 3	-4 997	-5 774
Utlåning ¹⁾³⁾	3 427	4 119
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	102	103
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 3	3 529	4 223

Noten fortsätter på nästa sida.

Not 10 forts. Exponering och förväntade kreditförluster per steg

Mkr	31 mar 2022	31 dec 2021
Summa		
Räntebärande värdepapper	8 168	8 544
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	1 965 006	1 844 932
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	831 880	846 446
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	2 805 054	2 699 923
Räntebärande värdepapper	0	-1
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	-7 413	-8 147
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	-798	-640
Reserv för förväntade kreditförluster	-8 212	-8 786
Räntebärande värdepapper	8 168	8 543
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	1 957 593	1 836 787
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	831 082	845 806
Redovisat värde/Nettobelopp	2 796 842	2 691 136

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

2) Varav redovisat bruttovärde 1 741 Mkr (1 858) och reserv för förväntade kreditförluster 1 Mkr (1) under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster på kundfordringar för återstående löptid.

3) Varav redovisat bruttovärde 1 808 Mkr (1 818) och reserv för förväntade kreditförluster 1 453 Mkr (1 296) 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, %	0,42	0,53
Andel lån i steg 3, netto, %	0,18	0,22
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 1, %	0,07	0,05
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 2, %	1,74	2,12
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 3, %	58,61	57,76
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	0,29	0,33

Utveckling av volymer och förväntade kreditförluster per steg

I första kvartalet 2022 minskade bruttovolymer och reserverna i Steg 3 till följd av bortskrivningar. Bruttovolymer i Steg 1 ökade till följd av nyutlåning och valutaförändringar medan bruttovolymer i Steg 2 ökade till följd av valutaförändringar och negativ riskmigration.

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. Sedan pandemins utbrott i första kvartalet 2020 användes ECJ för att beräkna portföljreserver för divisionerna Företag & Privatkunder och Baltikum för att fånga eventuella negativa effekter på kreditkvaliteten i SME-portföljerna på grund av osäkra ekonomiska utsikter till följd av covid-19-pandemin samt i divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner för att fånga utmaningarna i oljeindustrin.

Noten fortsätter på nästa sida.

Not 10 forts. Exponering och förväntade kreditförluster per steg

I första kvartalet 2022 behölls portföljreserven avseende covid-19 i divisionerna Företag & Privatpersoner och Baltikum då den fulla effekten av pandemin kan vara fördröjd på grund av statliga stödåtgärder, som har eller är på väg att tas bort, samt osäkerheten kring hur kreditkvaliteten kan komma att påverkas av högre inflation och förväntade räntehöjningar. I divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner minskades reserven för oljeportföljen och en ny portföljreserv gjordes genom ECJ för att fånga osäkerheten kring effekterna av de höga energipriserna på ett antal storföretag som har identifierats att ha särskilt stort beroende av energi samt andra företag med direkt eller indirekt påverkan av kriget i Ukraina och de påföljande sanktionerna mot Ryssland. Tillsammans med de portföljreserver som gjorts före 2020 uppgår de samlade portföljreserverna till 2 miljarder kronor vid utgången av kvartalet. 1,2 miljarder kronor av dessa är inom divisionerna Företag & Privatpersoner och Baltikum och 0,8 miljarder inom divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner.

Expertbedömningen av portföljreserver görs genom top-down scenarieanalyser, inklusive olika scenarier för riskmigration av hela portföljer, i kombination med en bottom-upanalys av enskilda motparter bland storföretagen samt analys och stresstester av sektorer som är särskilt utsatta för makroekonomisk nedgång. Portföljreserverna utvärderas varje kvartal i samband med beräkningen av netto förväntade kreditförluster.

Under första kvartalet infördes Europeiska bankmyndighetens (EBA) riktlinjer för tillämpningsregler avseende fallissemang under artikel 178 i förordning (EU) nr 575/2013 i moderbolaget. Dessa riktlinjer introducerades i de baltiska dotterbankerna under fjärde kvartalet 2021. Påverkan på förväntade kreditförluster med anledning av introduktionen och införandet av de nya regler som medför en längre prövotid efter fallissemang hade inga väsentliga effekter per 31 mars 2022.

Makroekonomiska antaganden för beräkning av reserver för förväntade kreditförluster

Makroekonomiska prognoser från SEB:s makroanalysavdelning 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 basscenariot för första kvartalet 2022 har kriget i Ukraina, fortsatt höga energipriser och högre räntor en betydande ekonomisk påverkan och prognosen för 2022 års globala BNP-tillväxt har sänkts. Finanspolitiska åtgärder särskilt inom försvar och energi förväntas motverka de negativa effekterna. Kriget påskyndar inflationen och arbetsmarknaderna förväntas inte försvagas tillräckligt för att övertyga centralbankerna att avvakta med monetär åtstramning. Fler och tidigare räntehöjningar förväntas vilket hjälper till att nå en lägre inflation under 2023. BNP-tillväxten i de baltiska länderna har sänkts än mer för 2022 och 2023 trots det minskade ryslandsberoendet under det senaste decenniet. Här är den höga inflationen vilken urholkar köpkraften den största utmaningen. En mer detaljerad beskrivning finns i den uppdatering av Nordic Outlook som publicerades i mars 2022.

De huvudsakliga makroekonomiska antaganden i basscenariot visas i tabellen nedan.

Basscenario – antaganden	2022	2023	2024
Global BNP tillväxt	3,4%	3,6%	3,3%
OECD BNP tillväxt	2,7%	2,4%	2,0%
Sverige			
BNP tillväxt	2,0%	3,0%	2,0%
Hushållskonsumtion, tillväxt	2,3%	2,7%	2,0%
Ränta (STIBOR)	0,15%	0,90%	1,35%
Bostadspriser, tillväxt	0,0%	2,0%	2,0%
Baltikum			
BNP tillväxt	0,1% - 1,8%	1,5% - 2,5%	3,0% - 3,5%
Hushållskonsumtion, tillväxt	0,8% - 2,1%	1,6% - 4,2%	3,0% - 4,0%
Inflation	9,0% - 11,5%	0,2% - 3,6%	2,0% - 2,1%
Nominell lönetillväxt	6,8% - 8,4%	6,5% - 7,8%	5,0% - 6,0%
Arbetslöshet	6,3% - 8,0%	6,2% - 7,6%	5,5% - 7,2%

Det negativa scenariot reflekterar nedåtriskerna till följd av kriget och pandemins efterdyningar. Kriget i Ukraina kan trappas upp och få mer långtgående ekonomiska konsekvenser. Det är också möjligt att effekten av rådande sanktioner och handelsspänningar är underskattade. En starkare inflationsuppgång kan urholka hushållens köpkraft och försvaga lönsamheten i flera affärsverksamheter. Ett positivt scenario antar en snabbare lösning av Ukraina-konflikten och att den positiva kraften i normaliseringen efter pandemin är underskattad. Detta kan påverka efterfrågan i form av ett uppdämt konsumtions- och investeringsbehov samt att utbudssidan är starkare än förväntat genom en ökning av arbetskraftutbudet.

Sannolikheterna för de tre scenarierna har justerats från 65 procent till 60 procent för basscenariot, från 20 till 25 för det negativa scenariot och för det positiva scenariot har sannolikheten bibehållits på 15 procent.

I det första kvartalet 2022 medförde uppdateringen av makroekonomiska antaganden och sannolikhetsvikter en ökning av SEB:s totala reserver. Skulle det positiva respektive negativa scenariot få 100 procents sannolikhet skulle de modellerade reserverna för förväntade kreditförluster minska med 3 procent respektive öka med 4 procent jämfört med den sannolikhetsvägda beräkningen.

SEB:s mätmetod och antaganden för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 finns beskrivna på sid 120-121 och 152-153 i Års- och Hållbarhetsredovisningen 2021.

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 2021	984	1 456	5 707	8 147
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	51	-75	-110	-134
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	223	-144	438	517
Förändringar av lånets villkor	1	8	0	9
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-1 311	-1 311
Förändringar i valutakurser	8	17	160	185
Reserv för förväntade kreditförluster 31 mars 2022	1 268	1 262	4 884	7 413
Finansiella garantier och lånelöften				
Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2021	375	198	67	640
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	1	-18	-5	-22
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	145	-25	51	170
Förändringar av lånets villkor		0		0
Förändringar i valutakurser	6	3	1	10
Reserv för förväntade kreditförluster 31 mars 2022	526	159	113	798
Summa utlåning, räntebärande värdepapper, finansiella garantier och lånelöften				
Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2021	1 358	1 654	5 774	8 786
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	52	-93	-116	-156
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	368	-169	489	688
Förändringar av lånets villkor	1	8	0	10
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-1 311	-1 311
Förändringar i valutakurser	14	20	161	195
Reserv för förväntade kreditförluster 31 mars 2022	1 794	1 421	4 997	8 212

SEB:s mätmetod och antaganden för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 finns beskrivna på sid 120-121 och 152-153 i Års- och Hållbarhetsredovisningen 2021.

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- förluster för återstående löptid)	Summa	Steg 1 (12 månaders förväntade förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Summa	Summa
31 mar 2022									
Banker	125 387	2 955	8	128 349	-6	-3	-2	-10	128 339
Finans och försäkring	162 791	2 281	76	165 148	-96	-16	-7	-119	165 029
Parti- och detaljhandel	78 109	1 683	198	79 990	-102	-40	-84	-226	79 764
Transport	36 836	1 338	206	38 380	-33	-34	-53	-120	38 260
Rederiverksamhet	47 015	3 330	1 255	51 600	-16	-21	-1 016	-1 054	50 545
Övrig serviceverksamhet	173 595	7 966	1 670	183 232	-281	-211	-921	-1 412	181 819
Byggnadsindustri	12 478	1 191	303	13 972	-25	-105	-170	-299	13 673
Tillverkningsindustri	101 129	5 213	2 153	108 496	-159	-158	-1 457	-1 773	106 723
Jordbruk, skogsbruk och fiske	29 577	760	93	30 431	-23	-10	-28	-61	30 370
Utvinning av mineraler, olja och gas	10 111	1 896	284	12 290	-24	-180	-215	-419	11 871
Försörjning av el, gas och vatten	58 388	726	56	59 170	-38	-45	-50	-133	59 037
Övrigt	40 943	1 435	109	42 486	-20	-45	-43	-108	42 378
Företag	750 972	27 819	6 404	785 194	-816	-865	-4 043	-5 725	779 470
Kommersiell fastighetsförvaltning	161 796	2 796	144	164 736	-80	-30	-56	-166	164 569
Förvaltning av bostadsfastigheter	134 496	856	27	135 380	-49	-2	-1	-52	135 328
Fastighetsförvaltning	296 292	3 652	171	300 115	-129	-32	-57	-218	299 897
Bostadsrättsföreningar	62 356	6 665	2	69 024	0	0	-1	-2	69 022
Offentlig förvaltning	13 753	325	0	14 078	-1	-3	0	-4	14 074
Bostadskrediter	604 501	19 059	773	624 333	-84	-142	-218	-445	623 888
Övrig utlåning	39 602	3 357	953	43 912	-231	-216	-562	-1 009	42 903
Hushåll	644 104	22 416	1 726	668 245	-315	-359	-780	-1 454	666 791
SUMMA	1 892 863	63 832	8 311	1 965 006	-1 268	-1 262	-4 884	-7 413	1 957 593
31 dec 2021									
Banker	89 669	2 044	5	91 718	-5	-2	-1	-8	91 709
Finans och försäkring	128 994	2 191	88	131 273	-61	-26	-6	-93	131 180
Parti- och detaljhandel	78 198	1 762	192	80 152	-91	-43	-81	-214	79 938
Transport	29 423	1 258	211	30 892	-30	-39	-50	-119	30 773
Rederiverksamhet	43 719	4 460	1 507	49 686	-22	-42	-965	-1 029	48 657
Övrig serviceverksamhet	153 028	7 258	1 556	161 842	-175	-189	-901	-1 264	160 578
Byggnadsindustri	11 286	815	307	12 407	-24	-101	-171	-295	12 112
Tillverkningsindustri	93 694	5 245	1 444	100 384	-82	-186	-961	-1 229	99 155
Jordbruk, skogsbruk och fiske	27 860	655	80	28 595	-22	-9	-27	-58	28 538
Utvinning av mineraler, olja och gas	10 475	1 834	2 182	14 491	-20	-344	-1 538	-1 903	12 589
Försörjning av el, gas och vatten	52 965	409	189	53 562	-24	-30	-90	-144	53 418
Övrigt	48 662	1 087	100	49 850	-36	-47	-37	-120	49 730
Företag	678 305	26 975	7 856	713 136	-587	-1 054	-4 827	-6 468	706 668
Kommersiell fastighetsförvaltning	154 671	2 519	173	157 364	-70	-40	-65	-175	157 189
Förvaltning av bostadsfastigheter	134 485	1 400	31	135 915	-45	-2	-2	-49	135 866
Fastighetsförvaltning	289 156	3 919	204	293 279	-115	-42	-67	-224	293 055
Bostadsrättsföreningar	61 885	6 536	2	68 423	0	0	-1	-2	68 421
Offentlig förvaltning	14 102	239	1	14 342	-1	-4	-1	-5	14 337
Bostadskrediter	599 193	18 767	796	618 756	-79	-140	-241	-460	618 296
Övrig utlåning	40 669	3 648	962	45 279	-196	-214	-569	-979	44 300
Hushåll	639 862	22 414	1 759	664 035	-275	-354	-810	-1 439	662 596
SUMMA	1 772 979	62 127	9 827	1 844 932	-984	-1 456	-5 707	-8 147	1 836 787

Tabellerna ovan visar bara exponering och förväntade kreditförlustreserver för utlåning och exkluderar räntebärande värdepapper, finansiella garantier och länelöften. Utlåningen inkluderar kund- och likvidfordringar som redovisas som övriga tillgångar.

SEB konsoliderad situation

Not 13 Kapitältäckningsanalys

Mkr	31 mar 2022	31 dec 2021
Tillgängligt kapital och totalt riskvägt exponeringsbelopp		
Kärnprimärkapital	154 593	154 821
Primärkapital	163 008	168 375
Totalt kapital	176 971	181 737
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	828 377	787 490
Kapitalrelationer och minimikapitalkrav (som procentandel av TREA)		
Kärnprimärkapitalrelation (%)	18,7%	19,7%
Primärkapitalrelation (%)	19,7%	21,4%
Total kapitalrelation (%)	21,4%	23,1%
Pelare 1 minimikapitalkrav (% P1)	8,0%	8,0%
Pelare 1 minimikapitalkrav (belopp)	66 270	62 999
Ytterligare kapitalbaskrav (P2R) för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som procentandel av TREA)		
Ytterligare kapitalbaskrav (% P2R)	1,8%	1,8%
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,2%	1,2%
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,4%	1,4%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (% P1+P2R)	9,8%	9,8%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (belopp)	81 446	77 426
Ytterligare buffertkrav samt Pelare 2 vägledning för kärnprimärkapital (som procentandel av TREA)		
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5%	2,5%
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	0,1%	0,1%
Systemriskbuffert (%)	3,0%	3,0%
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	1,0%	1,0%
Kombinerat buffertkrav (% CBR)	6,6%	6,6%
Kombinerat buffertkrav (belopp)	54 409	51 724
Samlade kapitalkrav (% P1+P2R+CBR)	16,4%	16,4%
Samlade kapitalkrav (belopp)	135 855	129 150
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (% P1+P2R)	11,5%	13,2%
Pelare 2 vägledning (% P2G)	1,5%	1,5%
Pelare 2 vägledning (belopp)	12 426	11 812
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (%)	17,9%	17,9%
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (belopp)	148 281	140 962
Bruttosoliditetsgrad, krav samt kärnprimärkapital Pelare 2 vägledning (som procentandel av summa bruttosoliditetsexponering)		
Primärkapital (belopp)	163 008	168 375
Summa bruttosoliditetsexponering (belopp)	3 749 851	3 352 452
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,3%	5,0%
Totalt ÖUP-bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav (belopp)	112 496	100 574
Pelare 2 vägledning (% P2G)	0,5%	0,5%
Pelare 2 vägledning (belopp)	16 874	15 086
Samlat bruttosoliditetskrav och P2G (%)	3,5%	3,5%
Samlat bruttosoliditetskrav och P2G (belopp)	129 370	115 660

Not 14 Kapitalbas

Mkr	31 mar 2022	31 dec 2021
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	186 530	193 228
Upparbetad utdelning	-3 132	-12 938
Reversering av innehav i egna kärnprimärkapitalinstrument	2 574	1 397
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	185 971	181 687
Ytterligare värdejusteringar	-1 434	-1 133
Goodwill	-4 295	-4 261
Immateriella tillgångar	-1 005	-1 327
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-8	-7
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-12	18
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	-592	-194
Förmånsbestämda pensionsplaner	-18 827	-17 211
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-5 205	-2 752
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-31 378	-26 866
Kärnprimärkapital	154 593	154 821
Primärkapitaltillskott ²⁾	8 415	13 555
Primärkapital	163 008	168 375
Supplementärkapitalinstrument	13 993	13 826
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	1 171	736
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-1 200	-1 200
Supplementärkapital	13 963	13 362
Totalt kapital	176 971	181 737

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) Efter godkännande av Finansinspektionen att återköpa ett Tier 1 instrument om 0,6 miljarder dollar utställt 2017, exkluderades instrumentet från bankens kapitalbas från och med Q1 2022.

Not 15 Riskexponeringsbelopp

Mkr	31 mar 2022		31 dec 2021	
	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾
Kreditrisk IRK				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	17 799	1 424	18 374	1 470
Exponeringar mot institut	54 721	4 378	52 833	4 227
Exponeringar mot företag	381 782	30 543	371 928	29 754
Exponeringar mot hushåll	68 204	5 456	66 879	5 350
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	44 552	3 564	43 718	3 497
varav exponeringar mot små och medelstora företag	6 032	483	5 621	450
varav övriga hushållsexponeringar	17 620	1 410	17 540	1 403
Positioner i värdepapperiseringar	1 924	154	1 976	158
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	524 430	41 954	511 989	40 959
Kreditrisk schablonmetod				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	13 654	1 092	949	76
Exponeringar mot institut	1 071	86	937	75
Exponeringar mot företag	7 093	567	6 635	531
Exponeringar mot hushåll	14 920	1 194	15 278	1 222
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	2 080	166	2 016	161
Fallerande exponeringar	43	3	45	4
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	868	69	845	68
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	1 384	111	1 905	152
Aktieexponeringar	4 473	358	6 770	542
Övriga poster	9 452	756	9 964	797
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	55 038	4 403	45 344	3 628
Marknadsrisk				
Risker i handelslagret där interna modeller använts	35 079	2 806	26 756	2 140
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	9 853	788	5 021	402
Total marknadsrisk	44 931	3 595	31 778	2 542
Övriga kapitalkrav				
Operativ risk enligt intermättningsmetod	50 038	4 003	49 897	3 992
Avvecklingsrisk	26	2	13	1
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	11 706	936	9 493	759
Investeringar i försäkringsverksamhet	24 377	1 950	22 527	1 802
Övriga exponeringar	3 367	269	3 898	312
Ytterligare risikexponeringsbelopp ²⁾	114 462	9 157	112 551	9 004
Totalt övrigt kapitalkrav	203 977	16 318	198 379	15 870
Total	828 377	66 270	787 490	62 999

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

2) Ytterligare risikexponeringsbelopp gällande riskviktsgolv för svenska bolån, och från Q3 2021 norska bolån samt för norska företagsexponeringar säkrade i fast egendom enligt Artikel 458, förordning (EU) nr 575/2013 (CRR).

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 stora jämförbarheten i siffrorna.

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)	31 mar 2022	31 dec 2021
Genomsnittlig riskvikt		
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	2,0%	2,9%
Exponeringar mot institut	22,6%	23,5%
Exponeringar mot företag	27,6%	27,6%
Exponeringar mot hushåll	9,3%	9,2%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	6,7%	6,7%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	52,1%	50,3%
varav övriga hushållsexponeringar	28,3%	28,5%
Positioner i värdepapperiseringar	17,0%	16,9%

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget

Resultaträkning

Enligt Finansinspektionens föreskrifter Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår 2021
	2022	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%	
Ränteintäkter ¹⁾	7 013	6 524	7	7 013	6 487	8	27 737			
Leasingintäkter	1 318	1 303	1	1 318	1 302	1	5 268			
Räntekostnader ²⁾	-1 725	-1 158	49	-1 725	-1 516	14	-5 758			
Utdelningar	3 232	0		3 232	1 848	75	2 596			
Provisionsintäkter	4 353	4 286	2	4 353	3 519	24	15 553			
Provisionskostnader	-1 171	-904	30	-1 171	-807	45	-3 210			
Nettoresultat av finansiella transaktioner ¹⁾	1 200	968	24	1 200	1 741	-31	4 882			
Övriga rörelseintäkter	1 049	309		1 049	524	100	1 330			
Summa intäkter	15 270	11 329	35	15 270	13 099	17	48 397			
Administrationskostnader	-4 426	-3 692	20	-4 426	-4 220	5	-16 207			
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 423	-1 418	0	-1 423	-1 388	3	-5 644			
Summa kostnader	-5 849	-5 110	14	-5 849	-5 608	4	-21 851			
Resultat före kreditförluster	9 421	6 219	51	9 421	7 491	26	26 547			
Förväntade kreditförluster, netto	-550	-345	59	-550	-183		-744			
Nedskrivningar av finansiella tillgångar ³⁾	-240	-1 486	-84	-240			-1 911			
Rörelseresultat	8 631	4 388	97	8 631	7 308	18	23 892			
Bokslutsdispositioner	543	2 490	-78	543	522	4	3 839			
Skatt	-1 121	-1 678	-33	-1 121	-1 148	-2	-5 332			
Övriga skatter		225	-100				352			
NETTORESULTAT	8 052	5 425	48	8 052	6 682	21	22 751			

1) Jämförelsetalen för 2021 har omräknats. Periodisering av premie eller rabatt för tradingboken och likviditetsportföljen, vilket tidigare rapporterades inom nettoresultat finansiella intäkter, presenteras nu inom ränteintäkter.

2) Den nya svenska riskskatten för banker är rapporterad under räntekostnader i moderbolaget.

3) Under fjärde kvartalet 2021 skrev moderbolaget ned värdet på innehavet i dotterbolaget DSK Hyp AG med 1 486 Mkr. Totalt har en nedskrivning om 1 911 Mkr gjorts för innehavet i DSK Hyp AG under 2021. Under första kvartalet 2022 skrev moderbolaget ned värdet på innehaven i dotterbolagen SEB Corporate Bank i Ukraina med 63 Mkr och SEB Bank i Ryssland med 1 77 Mkr. Under nuvarande omständigheter är det inte möjligt för SEB att bibehålla verksamheten i Ryssland och SEB har därför börjat avveckla den. Detta kommer att ske på ett ansvarsfullt och ordnat sätt och i enlighet med regulatoriska och juridiska skyldigheter.

Totalresultat

Mkr	Kv1			Kv4			Jan-mar			Helår 2021
	2022	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%	
NETTORESULTAT	8 052	5 425	48	8 052	6 682	21	22 751			
Kassaflödessakringar	30	4		30	11	173	29			
Omräkning utländsk verksamhet	47	150	-69	47	41	15	98			
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:	77	154	-50	77	52	48	127			
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	77	154	-50	77	52	48	127			
TOTALRESULTAT	8 129	5 579	46	8 129	6 734	21	22 878			

Balansräkning i sammandrag

Mkr	31 mar 2022	31 dec 2021
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	596 404	371 466
Utlåning till centralbanker	907	4 127
Utlåning till kreditinstitut	86 830	70 207
Utlåning till allmänheten	1 723 289	1 641 332
Räntebärande värdepapper	315 055	178 441
Eget kapitalinstrument	88 346	96 149
Derivat	151 363	121 326
Övriga tillgångar	162 752	104 787
SUMMA TILLGÅNGAR	3 124 946	2 587 834
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	204 565	85 276
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 654 847	1 404 490
Emitterade värdepapper	778 515	730 028
Korta positioner	56 982	34 569
Derivat	157 668	113 497
Övriga finansiella skulder	6 728	5 721
Övriga skulder	116 778	59 340
Obeskattade reserver	17 140	17 137
Eget kapital	131 722	137 776
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL	3 124 946	2 587 834
1) Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som täcks av insättningsgaranti	259 395	255 302
Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som inte täcks av insättningsgaranti	159 583	160 691
Övrig in- och upplåning	1 235 869	988 497
Summa In- och upplåning från allmänheten	1 654 847	1 404 490

Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	31 mar 2022	31 dec 2021
Säkerheter ställda för egna skulder	603 836	539 115
Övriga ställda säkerheter	70 646	65 329
Ställda panter	674 482	604 443
Ansvarsförbindelser	163 622	159 445
Åtaganden	742 557	754 551
Eventalförpliktelser	906 179	913 996

Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsanalys

Mkr	31 mar 2022	31 dec 2021
Tillgängligt kapital och totalt riskvägt exponeringsbelopp		
Kärnprimärkapital	133 330	131 207
Primärkapital	141 745	144 761
Totalt kapital	155 573	157 935
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	752 806	712 916
Kapitalrelationer och minimikapitalkrav (som procentandel av TREA)		
Kärnprimärkapitalrelation (%)	17,7%	18,4%
Primärkapitalrelation (%)	18,8%	20,3%
Total kapitalrelation (%)	20,7%	22,2%
Pelare 1 minimikapitalkrav (% P1)	8,0%	8,0%
Pelare 1 minimikapitalkrav (belopp)	60 224	57 033
Ytterligare kapitalbaskrav (P2R) för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som procentandel av TREA)		
Ytterligare kapitalbaskrav (% P2R)	1,8%	1,8%
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,2%	1,2%
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,4%	1,4%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (% P1+P2R)	9,8%	9,8%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (belopp)	73 813	69 901
Ytterligare buffertkrav samt Pelare 2 vägledning för kärnprimärkapital (som procentandel av TREA)		
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5%	2,5%
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	0,1%	0,1%
Systemriskbuffert (%)	0,0%	0,0%
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	0,0%	0,0%
Kombinerat buffertkrav (% CBR)	2,6%	2,6%
Kombinerat buffertkrav (belopp)	19 365	18 339
Samlade kapitalkrav (% P1+P2R+CBR)	12,4%	12,4%
Samlade kapitalkrav (belopp)	93 178	88 204
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (% P1+P2R)	10,9%	12,3%
Pelare 2 vägledning (% P2G)	0,0%	0,0%
Pelare 2 vägledning (belopp)	0	0
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (%)	12,4%	12,4%
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (belopp)	93 178	88 204
Bruttosoliditetsgrad, krav samt kärnprimärkapital Pelare 2 vägledning (som procentandel av summa bruttosoliditetsexponering)		
Primärkapital (belopp)	141 745	144 761
Summa bruttosoliditetsexponering (belopp)	3 505 847	3 065 713
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,0%	4,7%
Totalt ÖUP-bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav (belopp)	105 175	91 971
Pelare 2 vägledning (% P2G)	0,0%	0,0%
Pelare 2 vägledning (belopp)	0	0
Samlat bruttosoliditetskrav och P2G (%)	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav och P2G (belopp)	105 175	91 971

Kapital

Mkr	31 mar 2022	31 dec 2021
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	145 299	151 353
Upparbetad utdelning	-3 132	-12 938
Reversering av innehav i egna kärnprimärkapitalinstrument	2 574	1 397
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	144 741	139 812
Ytterligare värdejusteringar	-1 355	-1 113
Goodwill	-3 358	-3 358
Immateriella tillgångar	-893	-1 196
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet		
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-12	18
Negativa belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	0	0
Otillräcklig täckning för nödlidande exponeringar (NPE)		
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	-589	-205
Förmånsbestämda pensionsplaner		
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-5 205	-2 752
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-11 411	-8 606
Kärnprimärkapital	133 330	131 207
Primärkapitaltillskott ²⁾	8 415	13 555
Primärkapital	141 745	144 761
Supplementärkapitalinstrument	13 993	13 826
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	1 035	548
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-1 200	-1 200
Supplementärkapital	13 828	13 174
Totalt kapital	155 573	157 935

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

2) Efter godkännande av Finansinspektionen att återköpa ett Tier 1 instrument om 0,6 miljarder dollar utställt 2017, exkluderades instrumentet från bankens kapitalbas från och med Q1 2022.

Risiksexponeringsbelopp

Mkr	31 mar 2022		31 dec 2021	
Kreditrisk IRK	Risiksexponerings-	Kapitalkrav ¹⁾	Risiksexponerings-	Kapitalkrav ¹⁾
	belopp		belopp	
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	12 277	982	10 362	829
Exponeringar mot institut	54 153	4 332	52 349	4 188
Exponeringar mot företag	317 472	25 398	308 939	24 715
Exponeringar mot hushåll	44 902	3 592	44 205	3 536
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	34 977	2 798	34 274	2 742
varav exponeringar mot små och medelstora företag	2 215	177	2 187	175
varav övriga hushållsexponeringar	7 710	617	7 744	619
Positioner i värdepappersiseringar	1 924	154	1 976	158
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	430 728	34 458	417 831	33 426
Kreditrisk schablonmetod				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker				
Exponeringar mot institut	13 647	1 092	11 628	930
Exponeringar mot företag	3 195	256	3 319	266
Exponeringar mot hushåll	8 860	709	9 001	720
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	2 076	166	2 012	161
Fallerande exponeringar	19	2	24	2
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	868	69	845	68
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	1 384	111	1 905	152
Aktieexponeringar	53 800	4 304	43 303	3 464
Övriga poster	2 889	231	2 882	231
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	86 738	6 939	74 920	5 994
Marknadsrisk				
Risker i handelslagret där interna modeller använts	35 079	2 806	26 756	2 140
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	9 805	784	4 975	398
Valutakursrisk			4 153	332
Total marknadsrisk	44 883	3 591	35 883	2 871
Övriga kapitalkrav				
Operativ risk enligt internmätningmetod	39 068	3 125	39 185	3 135
Avvecklingsrisk	26	2	13	1
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	11 701	936	9 485	759
Investeringar i försäkringsverksamhet	24 377	1 950	22 527	1 802
Övriga exponeringar	829	66	528	42
Ytterligare risiksexponeringsbelopp ²⁾	114 456	9 156	112 544	9 004
Totalt övrigt kapitalkrav	190 457	15 237	184 282	14 743
Total	752 806	60 224	712 916	57 033

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

2) Ytterligare risiksexponeringsbelopp gällande riskviktsgolv för svenska bolån, och från Q3 2021 norska bolån samt för norska företagsexponeringar säkrade i fast egendom enligt Artikel 458, förordning (EU) nr 575/2013 (CRR).

Genomsnittlig riskvikt

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)	31 mar 2022		31 dec 2021	
Genomsnittlig riskvikt				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker		1,5%		1,9%
Exponeringar mot institut		22,6%		23,5%
Exponeringar mot företag		25,0%		25,0%
Exponeringar mot hushåll		7,3%		7,3%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom		6,0%		5,9%
varav exponeringar mot små och medelstora företag		34,3%		33,8%
varav övriga hushållsexponeringar		38,2%		38,5%
Positioner i värdepappersiseringar		17,0%		16,9%

Omräknade jämförelsetal

Den 28 mars 2022 publicerade SEB omräknade jämförelsetal för åren 2020–2021 som en följd av omorganisationer, inklusive etableringen av SEB:s division Private Wealth Management & Family Office. Omräkningen påverkar inte SEB:s totala resultat eller eget kapital för dessa år.

Större omorganisationer som återspeglas i de omräknade jämförelsetalen är:

- Private Wealth Management & Family Office, vars affärsverksamhet tidigare rapporterats som en del av division Företag & Privatkunder, rapporteras nu som en separat division i segmentsrapporteringen.
- Livdivisionens försäljningsorganisation integreras inom division Företag & Privatkunder, vilket förenklar strukturen och ger en större distributionskraft.
- Institutional Asset Management flyttas från division Stora Företag & Finansiella Institutioner till division Investment Management för att öka tillväxttakten.

Ändringar i presentationen från 1 januari 2022 omfattar:

- En ny rapporteringsrad, påförda avgifter, har tillkommit i resultaträkningen efter raden förväntade kreditförluster, netto. Inom påförda avgifter ingår den nya svenska riskskatten för banker, liksom resolutionsavgifter, vilka tidigare rapporterats inom räntenettet.
- Raden vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar har tagits bort.
- Periodisering av premie eller rabatt för tradingboken och likviditetsportföljen, vilket tidigare rapporterades inom nettoresultat finansiella intäkter, presenteras nu i räntenettet.

SEB-koncernen avstämning mot tidigare publicerad information, helåret 2021

Mkr	Tidigare rapporterat	Ändring i presentation			Omräknat
	Jan–dec 2021	Resolutions- avgifter	NII- justering	Övrigt	Jan–dec 2021
Räntenetto	26 321	1 019	-1 243		26 097
Provisionsnetto	21 142				21 142
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6 992		1 243		8 235
Övriga intäkter, netto	159			5	164
Summa rörelseintäkter	54 614	1 019	0	5	55 638
Personalkostnader	-15 372				-15 372
Övriga kostnader	-5 763				-5 763
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-2 110				-2 110
Summa rörelsekostnader	-23 245				-23 245
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	31 368	1 019	0	5	32 393
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	5			-5	
Förväntade kreditförluster, netto	-510				-510
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter		-1 019			-1 019
Rörelseresultat	30 864	0	0	0	30 864
Skatt	-5 441				-5 441
NETTORESULTAT	25 423	0	0	0	25 423
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	25 423				25 423

SEB-koncernen avstämning mot tidigare publicerad information, första kvartalet 2021

Mkr	Tidigare rapporter	Ändring i presentation			Omräknat
	Kv1 2021	Resolutions- avgifter	NII- justering	Övrigt	Kv1 2021
Räntenetto	6 396	267	- 363		6 300
Provisionsnetto	4 776				4 776
Nettoreultat av finansiella transaktioner	2 179		363		2 543
Övriga intäkter, netto	- 4			1	- 3
Summa rörelseintäkter	13 347	267	0	1	13 616
Personalkostnader	-3 897				-3 897
Övriga kostnader	-1 345				-1 345
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	- 476				- 476
Summa rörelsekostnader	-5 718				-5 718
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	7 630	267	0	1	7 898
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	1			- 1	
Förväntade kreditförluster, netto	- 156				- 156
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter		- 267			- 267
Rörelseresultat	7 475	0	0	0	7 475
Skatt	-1 457				-1 457
NETTORESULTAT	6 018	0	0	0	6 018
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	6 018				6 018

Se sebgroupp.com för det kompletta materialet om omräknade jämförtal (<https://sebgroupp.com/investor-relations/reports-and-presentations/restatements>). Se också not 1 Redovisningsprinciper och presentation.

VD:s försäkran

Verkställande direktören försäkrar att denna finansiella rapport för perioden 1 januari 2022 till 31 mars 2022 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 27 april 2022

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 denna kvartalsrapport för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) per 31 mars 2022 och den tremånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisions sed 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 bokslutskommunikén 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 27 april 2022

Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

Kontakter och kalender

SEB:s resultat för det första kvartalet 2022

Telefonkonferens

Den 27 april 2022, klockan 10 svensk tid, presenterar Johan Torgeby, vd och koncernchef, och Masih Yazdi, ekonomi- och finansdirektör, resultatet för det första kvartalet 2022. Presentationen följs av en frågestund med Johan Torgeby, Masih Yazdi och Per Andersson, tillförordnad chef för Investor Relations. Presentationen och frågestunden hålls på engelska.

För att delta i telefonkonferensen, vänligen registrera deltagandet i förväg via följande länk:

<http://emea.directeventreg.com/registration/6896539>.

Deltagare får ett telefonnummer, ett lösenord och ett deltagarnummer.

Presentationen kan följas på sebgroup.com/ir där den också finns tillgänglig efteråt.

Media

Media har möjlighet att boka intervjuer efter telefonkonferensen. Vänligen kontakta press@seb.se.

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

Finansiell kalender 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.

Ytterligare upplysningar lämnas av:

Masih Yazdi, ekonomi- och finansdirektör
Tel: 0771–621 000
Per Andersson, tillförordnad chef Investor Relations
Tel: 070–667 74 81
Frank Hojem, chef Corporate Communication
Tel: 070–763 99 47

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

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

Definitioner

Inklusive alternativa nyckeltal¹⁾

Rörelseresultat

Summa resultat före skatt.

Nettoresultat

Summa resultat efter skatt.

Räntabilitet på eget kapital

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt²⁾ eget kapital.

Räntabilitet på allokerat kapital

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

Räntabilitet på totala tillgångar

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt²⁾ balansomslutning.

Räntabilitet på riskexponeringsbelopp

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt²⁾ riskexponeringsbelopp.

K/I-tal

Summa rörelsekostnader i relation till summa rörelseintäkter.

Nettoresultat per aktie före utspädning

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till vägt 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 kapitalödelen av eventuella övervärden i innehav av räntebärande värdepapper och övervärden i livförsäkringsverksamheten, i relation till antalet utestående aktier.

Eget kapital per aktie

Aktieägarnas kapital i relation till antal utestående aktier.

Förväntade kreditförluster

Sannolikhetsvägda kreditförluster med respektive risk för fallissemang.

Reserv för förväntade kreditförluster

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

Förväntad kreditförlustnivå, netto

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

Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster

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

Andel lån i steg 3, brutto

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

Andel lån i steg 3, netto

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

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

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

³⁾ Genomsnittligt antal beräknat på dagsbasis.

I excel-filen **Alternativa Nyckeltal**, som finns på sebgroupp.com/sv/jir, anges hur nyckeltalen beräknas.

Definitioner, forts.

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

Riskexponeringsbelopp

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

Kärnprimärkapital

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

Primärkapital

Kärnprimärkapital inklusive vissa särskilt efterställda skulder, så kallat primärkapitaltillskott.

Supplementärkapital

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

Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital uttryckt som procent av riskexponeringsbeloppet.

Primärkapitalrelation

Primärkapital uttryckt som procent av riskexponeringsbeloppet.

Total kapitalrelation

Kapitalbasen uttryckt som procent av riskexponeringsbeloppet.

Likviditetstäckningsgrad (LCR)

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

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

Bruttosoliditetsgrad

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

Stabil nettofinansieringskvot

Tillgänglig stabil finansiering i förhållande till behovet av stabil finansiering.

Minimikrav på nedskrivningsbara skulder (MREL)

Minimikrav avseende kapitalbas och kvalificerade skulder, enligt Riksgälden.

Detta är SEB

Vi förenar idéer, människor och kapital för att möjliggöra framsteg	Som ledande nordeuropeisk företagsbank med internationell räckvidd hjälper vi våra kunder att förverkliga sina idéer. Vi gör det genom långsiktiga relationer, innovativa lösningar, skräddarsydd rådgivning och digitala tjänster – och genom att samarbeta med våra kunder för att påskynda förändringen mot en mer hållbar värld.
Våra kunder	2 000 storföretag, 1 100 finansiella institutioner, 288 000 små- och medelstora företag och 1,5 miljoner privatpersoner är helkunder hos SEB.
Våra värderingar	Vi vägleds av vår uppförandekod och våra värderingar: Kunden först, engagemang, samarbete och enkelhet.
Våra medarbetare	Cirka 16 000 skickliga medarbetare betjänar våra kunder från kontor i fler än 20 länder – i olika tidszoner för att tillhandahålla tillgänglighet och kunskap om de lokala marknaderna.
Vår historik	Vi har en lång tradition av att stötta människor och företag och bidra till att driva utvecklingen framåt. Ända sedan vi välkomnade vår första kund för 165 år sedan har engagemang och nyfikenhet på framtiden väglett oss. Med finansiella produkter och skräddarsydda rådgivningstjänster för att möta våra kunders föränderliga behov, bygger vi vidare på våra långsiktiga relationer och gör vår del för att bidra till ett mer hållbart samhälle.
Affärsplanens fokusområden	<p><i>Ökad ambition</i> – Vi stärker vårt kunderbjudande genom att fortsätta bygga vidare på befintliga styrkor genom extra fokus på och resurser riktade till redan etablerade områden.</p> <p><i>Strategisk förändring</i> – Vi utvärderar behovet av strategisk förändring och utvecklar sättet vi gör affärer inom befintliga områden.</p> <p><i>Strategiska partnerskap</i> – Vi samarbetar och etablerar partnerskap med externa intressenter och omprövar hur vi producerar och distribuerar våra produkter och tjänster.</p> <p><i>Förbättrad effektivitet</i> – Vi ökar fokus på strategiska faktorer som gör det möjligt för oss att förbättra effektiviteten och påskynda SEB:s omställningsresa.</p>

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