

Kvartalsrapport

Tredje kvartalet 2022 | Januari – september 2022

STOCKHOLM 26 OKTOBER 2022



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

SEB

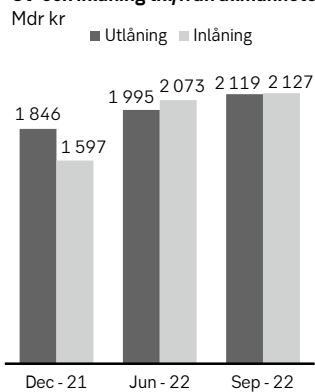
Tredje kvartalet 2022

- Fortsatt högre tillväxt på intäkter än kostnader och en robust kreditkvalitet ledde till 14,9 procent räntabilitet på eget kapital med en kapitalbuffert som överstiger myndighetskravet med 410 punkter.
- Kundsentiment och aktivitetsnivåer liksom vårt resultat påverkades av högre inflation, stigande räntor och volatila finansmarknader.
- Styrelsen beslutade att använda sitt bemyndigande från årsstämman 2022 för att initiera ett nytt kvartalsbaserat aktieåterköpsprogram om 1,25 miljarder kronor, vilket ökar flexibiliteten och bibehåller återköpstakten.

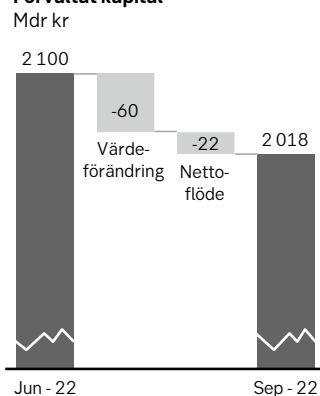
Mkr	Kv3			Kv2		Kv3			Jan-sep			Helår 2021
	2022	2022	%	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%	
Summa rörelseintäkter	16 551	14 441	15	13 971	18	45 759	41 511	10	55 638			
Summa rörelsekostnader	-6 293	-6 201	1	-5 671	11	-18 288	-17 148	7	-23 245			
Förväntade kreditförluster, netto	-567	-399	42	-49		-1 501	-211		-510			
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	-572	-556	3	-255	125	-1 711	-764	124	-1 019			
Rörelseresultat	9 118	7 285	25	7 997	14	24 260	23 388	4	30 864			
NETTORESULTAT	7 311	5 842	25	6 634	10	19 555	19 225	2	25 423			
Räntabilitet på eget kapital, %	14,9	12,3		14,1		13,5	14,2		13,9			
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	3:43	2:73		3:06		9:13	8:88		11:75			

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

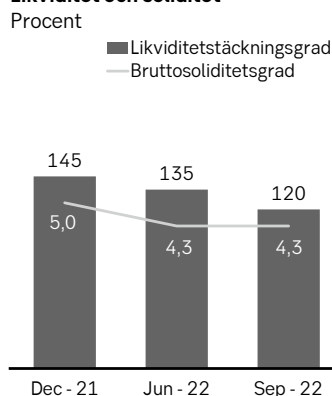
Ut- och inlåning till/från allmänheten



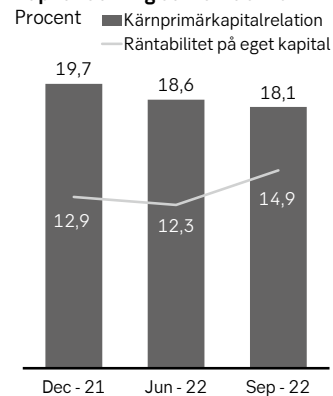
Förvaltad kapital



Likviditet och soliditet



Kapitaltäckning och räntabilitet



Anpassning till en ny miljö

I nästan tre år har vi levt med en förhöjd nivå av global osäkerhet. Det började med covid-19 pandemin och de långvariga konsekvenser det innebar för människor och samhällen runtom i världen. En annan form av osäkerhet uppstod tidigare i år, när Ryssland invaderade Ukraina. Rysslands agerande har framför allt inneburit stort mänskligt lidande, men också förändrat det geopolitiska och ekonomiska landskapet i grunden. De förhöjda energipriserna och det stigande globala inflationstrycket som följt har bidragit med ytterligare osäkerhet i en redan skör situation. Centralbankerna har fortsatt och accelererat sina penningpolitiska åtstramningar, vilket lett till lägre riskapitit bland investerare och ökad oro för recession.

I Sverige står många hushåll och företag inför utmanande tider på grund av den höga inflationen och stigande räntor. De årliga utgifterna för en genomsnittsfamilj i villa kan stiga med i snitt nästan 50 procent i år, enligt beräkningar från SEB:s ekonomer. Många kommer för första gången uppleva lägre reallöner, vilket kommer att ha en negativ påverkan på konsumtionen och därmed den bredare ekonomin.

Givet marknadsvolatiliteten fortsätter sökandet efter en ny jämvikt för räntor, aktier, valutakurser, råvaror, bostäder och andra tillgångar. Det är svårt att förutspå framtiden, men den utveckling vi nu ser kommer sannolikt att ha djupgående och långvariga effekter på samma sätt som tidigare kriser har förändrat vår värld.

Ett kvartal påverkat av den nya miljön

Under tredje kvartalet var avkastningen på eget kapital 14,9 procent. Det är tydligt att högre inflation, stigande räntor och volatila finansiella marknader påverkar kundsentiment, aktivitetsnivåer och vårt resultat. Våra storförbrukarkunder var generellt mer försiktiga, vilket syntes i en dämpad efterfrågan i primärmarknaden, medan energisektorns aktivitet var hög, vilket gynnade råvaruaffären. Finansiella institutioner fokuserade på riskhantering och omallokeringar, framför allt inom valutor. De fallande aktiemarknaderna påverkade förvaltad kapital och depåförvaringsvolym negativt. Hos våra privatkunder såg vi hög efterfrågan på finansiell rådgivning, och ränta på sparkonto återinfördes. Efterfrågan på bolån minskade i Sverige givet prisfallet på bostadsmarknaden och lägre transaktionsvolym. I en marknad med hög konkurrens, där bolånemarginalerna minskade ytterligare, förblev vår nyutlåningsandel låg. Vi arbetar tålmodigt med vårt kunderbjudande, inklusive service och prissättning, för att kunna återgå till vår historiska marknadsandel.

Rörelseresultatet steg med 25 procent i kvartalet, drivet av en ökning av rörelseintäkterna om 15 procent, medan rörelsekostnaderna var stabila. Kreditkvaliteten är fortsatt robust. Ytterligare nedrevideringar av de makroekonomiska utsikterna gjorde att förväntade nettokreditförluster steg till 8 baspunkter. Vår prognos för kostnader och förväntade nettokreditförluster för helåret är oförändrade.

Vår kapitalbuffert uppgick till 410 baspunkter. För att öka flexibiliteten men bibehålla takten i aktieåterköpen har styrelsen beslutat om ett nytt kvartalsvist återköpsprogram om 1,25 miljarder kronor till slutet av 2022, efter de tidigare halvårsvisa programmen om 2,5 miljarder kronor. Med solid intjäning och solida kapital- och likviditetsbuffertar anser vi oss vara i ett gynnsamt läge för att kunna fortsätta stötta våra kunder och investera i vår affär i linje med vår 2030-strategi.

Högre förväntad kostnadsinflation

Arbetet med att leverera på vår 2030-strategi för att framtidssäkra våra kundrelationer, produkterbjudande, regelefterlevnad och vår teknologiska plattform, inklusive dataförmåga, fortskrider på det stora hela i enlighet med planen. Vår långsiktiga strategi ligger fast, trots cykliska avvägningar. Vi kommer emellertid att i årets affärsplanering stämma av våra antaganden, och vid behov göra kalibreringar till följd av strukturella förändringar. Även om vi har ökat takten i våra effektiviseringar kommer våra planerade investeringar, i kombination med inflationens effekter på löner, hyror, energi och IT-kostnader, sannolikt leda till en högre kostnadsökning under 2023 än under tidigare år, allt annat lika. Vi kommer att återkomma med eventuella justeringar av vår affärsplan, samt ett nominellt kostnads mål för 2023, i rapporten för fjärde kvartalet.

SEB:s roll i energiomställningen

Energikrisen har fördjupats efter att Ryssland upphävde 90 procent av sina gasleveranser till Europa, vilket ledde till ytterligare försörjningsbegränsningar. Vi tror dessa effekter leder till insikter om energimarknadens underliggande mekanismer, och behovet av diversifierad och mer motståndskraftig energiproduktion. Vi tror i sin tur att detta långsiktigt bidrar till att öka takten i energiomställningen, trots kortsiktiga utmaningar. I vår ambition att vara en ledande katalysator i omställningen har SEB här en viktig roll i att stötta våra kunder. Vi ser även en fortsatt stark utveckling inom hållbar finansiering. SEB var till exempel hållbarhetsrådgivare till Mercedes-Benz i omvandlingen av en revolverande kreditfacilitet om EUR 11 miljarder till ett hållbarhetslänkat lån, vilket var det näst största av ett företag i Europa sedan marknadens start.

Vi kommunicerar idag netto-nollanpassade sektormål för 2030 vad gäller finansierade utsläpp i vår kreditportfölj, i enlighet med vår hållbarhetsstrategi och våra åtaganden inom Net Zero Banking Alliance (NZBA). Dessa är en viktig del i vår strävan att uppnå en kreditportfölj med netto-nollutsläpp 2050 eller tidigare och fokuserar på de områden där vi kan uppnå den största positiva påverkan på klimatet. De täcker initialt SEB:s utlåning och åtaganden inom olja & gas (prospektering, produktion och raffinering), kraftproduktion, stål, biltillverkning, samt bolån för privatpersoner i Sverige. Målen kompletterar SEB:s övergripande ambitioner och mål på klimatområdet. På vårt årliga hållbarhetsevent den 15 november kommer vi ge en uppdatering om utvecklingen av dessa ambitioner och mål, och berätta mer om 2030-målen.

Motståndskraft och flexibilitet

Sedan 1856 har vår starka finansiella position och långsiktiga perspektiv gjort det möjligt för oss att stötta våra kunder i både goda och dåliga tider, och skapa motståndskraft och flexibilitet för människor, företag och samhällen. När förutsättningarna nu blir allt mer utmanande för många av våra kunder är vår strävan att förbli en stabil och tillförlitlig partner. Det är så vi kan fortsätta att skapa värde för alla våra intressenter, och forma en positiv framtid. Idag och för framtida generationer.

Johan Torgeby
VD och koncernchef



Innehållsförteckning

Koncernen	5
Resultaträkning i sammandrag, kvartalsvis.....	5
Nyckeltal.....	6
Det tredje kvartalet.....	7
De första nio månaderna.....	8
Affärsvolymerna.....	10
Risk och kapital.....	10
Övrig information.....	12
Segment	14
Resultaträkning per segment.....	14
Finansiella rapporter – SEB-koncernen	21
Resultaträkning i sammandrag.....	21
Totalresultat.....	21
Balansräkning i sammandrag.....	22
Förändringar i eget kapital.....	23
Kassaflödesanalys i sammandrag.....	24
Noter till de finansiella rapporterna – SEB-koncernen	25
Not 1 Redovisningsprinciper och presentation.....	25
Not 2 Räntenetto.....	25
Not 3 Provisionsnetto.....	26
Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner.....	28
Not 5 Förväntade kreditförluster, netto.....	28
Not 6 Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter.....	28
Not 7 Ställda panter och eventalförpliktelser.....	29
Not 8 Finansiella tillgångar och skulder.....	29
Not 9 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde.....	30
Not 10 Exponering och förväntade kreditförluster per steg.....	32
Not 11 Förändringar i reserver för förväntade kreditförluster.....	36
Not 12 Utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch.....	37
SEB konsoliderad situation	38
Not 13 Kapitaltäckningsanalys.....	38
Not 14 Kapitalbas.....	39
Not 15 Riskexponeringsbelopp.....	40
Not 16 Genomsnittlig riskvikt.....	40
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget	41
Resultaträkning.....	41
Totalresultat.....	41
Balansräkning i sammandrag.....	42
Ställda panter och eventalförpliktelser.....	42
Kapitaltäckning.....	43
Omräknade jämförelsetal	46
VD:s försäkran.....	48
Revisors granskningsrapport.....	48
Kontakter och kalender.....	49
Definitioner.....	50

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag, kvartalsvis

Mkr	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3
	2022	2022	2022	2021	2021
Räntenetto	8 925	7 742	7 062	6 717	6 612
Provisionsnetto	5 261	5 498	5 398	5 885	5 202
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 324	1 154	2 334	1 517	2 119
Övriga intäkter, netto	41	47	-25	8	38
Summa rörelseintäkter	16 551	14 441	14 768	14 127	13 971
Personalkostnader	-4 028	-4 017	-3 762	-3 795	-3 862
Övriga kostnader	-1 755	-1 706	-1 543	-1 616	-1 336
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-510	-478	-488	-687	-473
Summa rörelsekostnader	-6 293	-6 201	-5 793	-6 097	-5 671
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	10 258	8 240	8 974	8 030	8 300
Förväntade kreditförluster, netto	-567	-399	-535	-299	-49
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	-572	-556	-582	-255	-255
Rörelseresultat	9 118	7 285	7 857	7 476	7 997
Skatt	-1 807	-1 443	-1 454	-1 278	-1 363
Nettoresultat	7 311	5 842	6 403	6 198	6 634
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	7 311	5 842	6 403	6 198	6 634
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	3:43	2:73	2:98	2:87	3:06
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	3:40	2:71	2:96	2:85	3:04

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

Nyckeltal

	Kv3 2022	Kv2 2022	Kv3 2021	Jan-sep		Helår 2021
				2022	2021	
Räntabilitet på eget kapital, %	14,9	12,3	14,1	13,5	14,2	13,9
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,7	0,6	0,7	0,7	0,7	0,7
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	3,4	2,8	3,5	3,1	3,4	3,4
K/I-tal ¹⁾	0,38	0,43	0,41	0,40	0,41	0,42
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	3:43	2:73	3:06	9:13	8:88	11:75
Vägt antal aktier ²⁾ , miljoner	2 133	2 142	2 166	2 142	2 165	2 164
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	3:40	2:71	3:04	9:06	8:82	11:67
Vägt antal aktier efter utspädning ³⁾ , miljoner	2 150	2 158	2 181	2 158	2 179	2 179
Substansvärde per aktie, kr	99:71	96:96	95:58	99:71	95:58	98:00
Eget kapital per aktie, kr	93:12	90:18	88:44	93:12	88:44	89:61
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	196,7	189,4	188,1	193,2	180,9	183,5
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,08	0,06	0,01	0,07	0,01	0,02
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,41	0,43	0,62	0,41	0,62	0,53
Andel lån i steg 3, netto, %	0,18	0,19	0,26	0,18	0,26	0,22
Likviditetstäckningsgrad ⁴⁾ , %	120	135	131	120	131	145
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR) ⁵⁾ , %	109	110	111	109	111	111
Kapitalkrav, Basel III:						
Riskexponeringsbelopp, Mkr	881 588	851 025	753 104	881 588	753 104	787 490
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	70 527	68 082	60 248	70 527	60 248	62 999
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,1	18,6	20,2	18,1	20,2	19,7
Primärkapitalrelation, %	19,9	20,3	21,9	19,9	21,9	21,4
Total kapitalrelation, %	21,6	22,0	23,0	21,6	23,0	23,1
Bruttosoliditetsgrad, %	4,3	4,3	4,6	4,3	4,6	5,0
Antal befattningar ⁶⁾	16 491	16 277	15 543	16 188	15 518	15 551
Depåförvaring, miljarder kronor	18 091	19 591	14 237	18 091	14 237	21 847
Förvalt kapital, miljarder kronor	2 018	2 100	2 422	2 018	2 422	2 682

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

2) Vid årsskiftet 2021 uppgick utfärdat antal aktier till 2 194 171 802 och SEB ägde 37 774 605 A-aktier. Under de första nio månaderna 2022 har SEB återköpt 4 546 622 aktier för de långfristiga aktieprogrammen och 5 939 467 aktier har sålts/delats ut. Under de första nio månaderna 2022 har SEB återköpt 30 241 578 aktier för kapitalplaneringsändamål och 15 449 868 aktier som hölls för kapitalplaneringsändamål har dragits in. Per den 30 september 2022 uppgick utfärdat antal aktier till 2 178 721 934 och SEB ägde 51 173 470 A-aktier till ett marknadsvärde av 5 465 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 angående omräknade jämförelsetal. Förändringarna, som varken påverkar koncernens resultat eller kapitalvoter, återspeglas fullt ut i denna rapport. Se sid. 46–47 för mer information och bryggor till den finansiella information som publicerats tidigare.

Det tredje kvartalet

Rörelseresultatet ökade med 25 procent jämfört med det andra kvartalet till 9 118 Mkr (7 285). Jämfört med motsvarande kvartal 2021 ökade rörelseresultatet med 14 procent. *Nettoresultatet* uppgick till 7 311 Mkr (5 842).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 2 110 Mkr jämfört med det andra kvartalet och uppgick till 16 551 Mkr (14 441). Jämfört med det tredje kvartalet 2021 ökade rörelseintäkterna med 18 procent.

Räntenettet uppgick till 8 925 Mkr, vilket motsvarade en ökning på 15 procent jämfört med det andra kvartalet (7 742) och en ökning med 35 procent jämfört med motsvarande kvartal förra året. Riksbanken höjde styrräntan två gånger under tredje kvartalet, från 0,25 till 1,75 procent. Europeiska centralbanken höjde också styrräntorna två gånger under perioden. Detta påverkade marginalerna på både ut- och inlåning.

	Kv3	Kv2	Kv3
Mkr	2022	2022	2021
Kunddrivet räntenetto	8 929	7 001	6 352
Räntenetto från övriga aktiviteter	-4	740	259
Summa	8 925	7 742	6 612

Det kunddrivna räntenettet ökade med 1 927 Mkr jämfört med andra kvartalet. Den främsta orsaken var ökade inlåningsmarginaler som var en följd av de höjda styrräntorna, både i Sverige och Baltikum. Marginalerna på utlåning hade en negativ effekt. Både ut- och inlåningsvolymerna bidrog positivt. Insättningsgarantiavgifterna uppgick till 113 Mkr (101).

Räntenettet från övriga aktiviteter minskade med 744 Mkr jämfört med andra kvartalet. De högre marknadsräntorna orsakade en negativ effekt inom Treasury. Det positiva bidraget från FICC (räntor, valutor och råvaror) under andra kvartalet kvarstod även under tredje kvartalet.

Provisionsnettot minskade med 4 procent under det tredje kvartalet till 5 261 Mkr (5 498). Provisionsnettot ökade med 1 procent jämfört med tredje kvartalet 2021.

Givet den senaste makroekonomiska utvecklingen med förhöjd osäkerhet, inflation och stigande räntor fortsatte kunderna att vara försiktiga. Aktiviteten på kapitalmarknaderna avtog ytterligare från det redan svagare första halvåret. Bruttoprovisioner från emissioner och rådgivning minskade med 19 procent till 334 Mkr. Likaså minskade företagstransaktionerna vilket ledde till att låneprovisionerna, brutto, minskade med 169 Mkr till 825 Mkr.

Aktiviteten på aktiemarknaderna var fortsatt dämpad. Bruttoprovisionerna från värdepappershandel och derivat minskade med 15 procent under tredje kvartalet till 465 Mkr. Jämfört med tredje kvartalet förra året var marknadsvolatiliteten hög och bruttoprovisionerna från värdepappershandel och derivat ökade med 8 procent.

Bruttoprovisionsintäkterna från fondverksamhet och depåförvaring, exklusive resultatbaserade provisioner, ökade med 42 Mkr till 2 434 Mkr från andra kvartalet. Sjunkande tillgångsvärden minskade de fondrelaterade bruttoprovisionerna medan provisioner inom depåförvaringsverksamheten ökade eftersom tidigare vunna mandat nu genererar intäkter. Resultatbaserade provisioner uppgick till 61 Mkr (133).

Provisionsnettot från betalningsförmedling och kortverksamhet var i princip oförändrade under kvartalet och uppgick till 1 182 Mkr (1 177). Den säsongsmissiga avmattningen motverkades av inflationen.

Nettoprovisionerna från fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten ökade och uppgick till 257 Mkr (230).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 1 170 Mkr till 2 324 Mkr jämfört med andra kvartalet. Jämfört med föregående år ökade finansnettot med 205 Mkr.

Under de rådande marknadsförhållandena ledde kundernas behov av riskhantering till en hög efterfrågan inom valuta och energirelaterade råvaror.

Inom Treasury-verksamheten vände de betydande negativa omvärderingseffekterna från föregående kvartal tillbaka. Mer specifikt var värdet på obligationsinnehaven mindre negativt jämfört med andra kvartalet medan värderingarna av räntor och valutaswappar var positiva.

Kreditjusteringen till verkligt värde¹⁾ uppgick till -33 Mkr, en ökning med 43 Mkr jämfört med andra kvartalet.

Marknadsvärdesförändringen för vissa strategiska innehav uppgick till 74 Mkr i det tredje kvartalet, en positiv förändring med 229 Mkr jämfört med andra kvartalet.

Nettoresultatet från finansiella transaktioner från division Liv ökade till 210 mkr (160). En orsak var att de negativa effekterna av ökade kreditspreadar minskade något jämfört med andra kvartalet.

Övrigt intäkter, netto uppgick till 41 Mkr (47). Orealiserade värderings- och säkringseffekter ingår i denna post.

Jämförelsetal (inom parentes i hela rapporten)

Om inget annat anges:

-jämförs resultatposter för det innevarande kvartalet med det föregående kvartalet

-jämförs resultatet för de första nio månaderna med de första nio månaderna 2021

-jämförs affärsvolymerna med 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.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 6 293 Mkr (6 201). Rörelsekostnaderna ökade med 1 procent jämfört med det andra kvartalet och ökade med 11 procent jämfört med tredje kvartalet 2021.

Personalkostnaderna var oförändrade jämfört med föregående kvartal. Antalet befattningar ökade till 16 491 (16 277). Ökningen i övriga kostnader hänförs till ökning av övriga rörelsekostnader. Tillsynsavgifterna uppgick till 42 Mkr (51).

Kostnaderna utvecklades överlag enligt affärsplanen för 2022–2024. Kostnadsmålet för 2022 beskrivs på sidan 12.

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto uppgick till 567 Mkr (399) vilket motsvarade en förväntad kreditförlustnivå på 8 baspunkter (6). Ökningen drevs främst av en ytterligare nedrevidering av de makroekonomiska scenarierna. Den underliggande kreditkvaliteten i kreditportföljen var fortsatt robust.

Se också kommentarer om kreditrisk, kreditkvalitet förväntade nettokreditförluster och portföljreserver på sidan 10 och not 10–12.

Påförda avgifter: Riskskatt och resolutionsavgifter

Påförda avgifter uppgick till 572 Mkr (556). 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 det tredje kvartalet uppgick till 296 Mkr (296). Resolutionsavgifterna ökade till 277 Mkr (260).

Skatt

Skattekostnaden ökade till 1 807 Mkr (1 443) med en effektiv skattesats på 19,8 procent (19,8).

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för det tredje kvartalet ökade till 14,9 procent (12,3).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -779 Mkr (1 481).

Värdet på tillgångarna i SEB:s pensionsplaner var fortsatt högre än de förmånsbestämda pensionsskulderna till medarbetarna även om nettovärdet på den förmånsbestämda pensionsplanen påverkade övrigt totalresultat med -868 Mkr (226). Diskonteringsräntan i Sverige var oförändrat 3,8 procent i det tredje kvartalet liksom antagandet om inflationsnivån på 2 procent.

Nettoeffekten från värderingen av de poster i balansräkningen som kan komma att klassificeras om till resultaträkningen, det vill säga kassaflödessäkringar och omräkning av den utländska verksamheten, uppgick till 92 Mkr (1 235).

Det första nio månaderna

Rörelseresultatet ökade med 4 procent till 24 260 Mkr jämfört med de första nio månaderna 2021 (23 388). Nettoresultatet uppgick till 19 555 Mkr (19 225).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 4 248 Mkr jämfört med de första nio månaderna 2021 och uppgick till 45 759 Mkr (41 511).

Räntenettet uppgick till 23 728 Mkr, vilket motsvarade en ökning på 22 procent jämfört med de första nio månaderna 2021 (19 380).

Mkr	Jan-sep		Förändring	
	2022	2021		%
Kunddrivet räntenetto	22 660	19 658	15	
Räntenetto från övriga aktiviteter	1 069	-278		
Summa	23 728	19 380	22	

Det kunddrivna räntenettet ökade med 3 002 Mkr jämfört med de första nio månaderna 2021. Högre marginaler på inlåning, efter att styrräntorna höjts både i Sverige och Baltikum, var det främsta skälet. Marginalerna på utlåning bidrog negativt. Utlåningsvolymerna, till viss del bryggfinansiering, bidrog positivt. Totalt uppgick de redovisade insättningsgarantiavgifterna till 315 Mkr (266).

Räntenettet från övriga aktiviteter förbättrades med 1 347 Mkr jämfört med de första nio månaderna 2021. Större delen av ökningen beror på effekter av internprissättning främst under det första halvåret.

Provisionsnettot ökade med 6 procent till 16 157 Mkr (15 258) jämfört med de första nio månaderna 2021.

Provisionsnettot från betalningsförmedling och kortverksamhet ökade med 800 Mkr till 3 327 Mkr. Betalnings- och kortaktiviteten återhämtade sig efter förra årets nivå, som var dämpad under pandemin.

Bruttoprovisionsintäkterna från fondverksamhet och depåförvaring, exklusive resultatbaserade provisioner, ökade med 617 Mkr till 7 424 Mkr jämfört med de första nio månaderna 2021. I bruttoprovisionerna ingår en positiv effekt från volymtillväxten inom depåförvaringsverksamheten vid årsskiftet 2021/2022. De resultatbaserade provisionerna minskade till 358 Mkr (375).

Företagstransaktioner på kapitalmarknaderna var betydligt färre än under de första nio månaderna 2021. När marginalerna på obligationsmarknaderna ökade föredrog företagkunderna traditionella banklån över obligationer som finansiering i allt högre grad. Bruttoprovisioner från emissioner och rådgivning minskade med 232 Mkr till 1 166 Mkr. Låneprovisionerna, brutto, å andra sidan, som i huvudsak var hänförliga till företagstransaktioner, ökade med 407 Mkr till 2,623 Mkr.

Högre aktivitet i finansmarknaderna ledde till att provisioner från värdepappershandel och derivat ökade med 7 procent under de första nio månaderna till 1 570 Mkr.

Nettoprovisionerna från fondförsäkringar i livförsäkringsverksamheten uppgick till 763 Mkr (881).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 906 Mkr till 5 812 Mkr jämfört med de första nio månaderna 2021.

Kreditjusteringen till verkligt värde¹⁾ uppgick till 140 Mkr, en minskning med 195 Mkr jämfört med de första nio månaderna 2021.

Förändringen i marknadsvärde av vissa strategiska innehav uppgick till -216 Mkr för de första nio månaderna, en negativ förändring om 1 080 Mkr i nettoresultatet från finansiella transaktioner jämfört med motsvarande period 2021.

2021 kommunicerades en värderingsvinst från försäljningen av Tink på 514 Mkr. 2022 redovisades en realiserad vinst på 262 Mkr från den faktiska försäljningen. Därför var finansnettot från Tink 252 Mkr lägre jämfört med förra året.

En väsentlig positiv värderingseffekt inom Treasury-portföljerna uppstod under perioden medan nettoresultatet från finansiella transaktioner inom division Liv minskade med 221 Mkr till 530 Mkr.

Övriga intäkter, netto, uppgick till 62 Mkr (155). Posten består av realiserade värderingseffekter och effekter av säkringsredovisning.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna uppgick till 18 288 Mkr (17 148) vilket motsvarade en ökning med 7 procent.

Personalkostnaderna ökade med 2 procent. Ökningen på 21 procent i övriga kostnader berodde främst på IT-investeringar, konsultarvoden och ökat resande. Tillsynsavgifterna uppgick till 132 Mkr (134).

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto ökade till 1,501 Mkr (211) vilket motsvarade en förväntad kreditförlustnivå på 7 baspunkter (1) till följd av högre reserveringar på ett fåtal specifika motparter och nedrevideringar av de makroekonomiska scenarierna. Under året minskade portföljreserverna till 1,9 miljarder kronor (2,0 miljarder vid utgången av 2021). Covid-19- och oljeportföljrelaterade reserver upplöstes och nya portföljreserver gjordes för att motsvara risker från högre energipriser, leveranskedjeproblematik och inflationen.

Se också kommentarer om kreditrisk, kreditkvalitet, förväntade nettokreditförluster och portföljreserver på sidan 10 och not 10–12.

Påförda avgifter: Riskskatt och resolutionsavgifter

Påförda avgifter uppgick till 1,711 Mkr (764). Riskskatten uppgick till 887 Mkr. Resolutionsavgifterna steg till 824 Mkr (764).

Skatt

Skattekostnaden ökade till 4 705 Mkr (4 163) med en effektiv skattesats på 19,4 procent (17,8). Den effektiva skattesatsen ökade främst på grund av att resultatet från näringsbetingade aktier som inte beskattas var lägre.

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för de första nio månaderna minskade till 13,5 procent (14,2).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 1 772 Mkr (9 556).

Nettovärdet på den förmånsbestämda pensionsplanen påverkade övrigt totalresultat med 198 Mkr (9 172).

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 1 523 Mkr (376).

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

Affärsvolym

Balansomslutningen per den 30 september 2022 uppgick till 4 277 miljarder kronor, vilket var en ökning med 164 miljarder kronor sedan det andra kvartalet (4 113).

Utlåning

	30 sep	30 jun	31 dec
Miljarder kronor	2022	2022	2021
Offentlig förvaltning	18	17	17
Finansiella företag	118	107	101
Icke-finansiella företag	1 028	987	900
Hushåll	718	716	704
Marginalsäkerheter	98	75	44
Omvända repor	139	93	81
Utlåning till allmänheten	2 119	1 995	1 846

Utlåningen till allmänheten ökade med 124 miljarder kronor till 2 119 miljarder kronor i det tredje kvartalet, av vilket 20 miljarder utgjorde valutaeffekter.

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

In- och upplåning

	30 sep	30 jun	31 dec
Miljarder kronor	2022	2022	2021
Offentlig förvaltning	69	43	20
Finansiella företag	676	638	368
Icke-finansiella företag	750	783	673
Hushåll	455	461	439
Marginalsäkerheter	169	115	88
Repor	9	33	8
Skuldinstrument	0	0	1
In- och upplåning från allmänheten	2 127	2 073	1 597

In- och upplåning från allmänheten ökade med 54 miljarder kronor under det tredje kvartalet till 2 127 miljarder kronor (2 073). Valutaeffekter ökade inlåningen med 26 miljarder kronor.

Räntebärande värdepapper

Räntebärande värdepapper minskade med 26 miljarder kronor till 316 miljarder kronor i det tredje kvartalet. Dessa värdepapper är kortfristiga till sin karaktär med hög kreditvärdighet.

Förvaltad kapital och depåförvaringsvolym

Det förvaltade kapitalet uppgick till 2 018 miljarder kronor (2 100). Marknadsvärdet minskade med 60 miljarder kronor under kvartalet (293). Nettoutflödet av förvaltad kapital uppgick till 22 miljarder kronor (39). Vissa specifika mandat flyttades ut av strategiska skäl och en andra och sista överföring av förvaltad kapital på 10 miljarder kronor gjordes i relation till Ringkjøbing Landbobanktransaktionen som kommunicerades i det andra kvartalet.

Depåförvaringsvolymen uppgick till 18 091 miljarder kronor i och med de lägre börsvärdena (19 591).

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

	30 sep	30 jun	31 dec
Miljarder kronor	2022	2022	2021
Banker	145	130	102
Företag	1 668	1 589	1 473
Kommersiell fastighetsförvaltning	198	197	188
Förvaltning av bostadsfastigheter	145	145	152
Bostadsrättsföreningar	73	73	74
Offentlig förvaltning	105	81	83
Bostadskrediter	679	689	670
Hushåll övrigt	85	87	86
Summa kreditportfölj	3 097	2 992	2 828

SEB:s kreditportfölj som omfattar utlåning, ansvarsförbindelser och derivat, ökade med 105 miljarder kronor under det tredje kvartalet till 3 097 miljarder kronor (2 992). Företags-portföljen ökade med 79 miljarder kronor, där hälften var nya volymer och hälften till följd av att kronan försvagades mot framför allt US-dollar. Fastighetsportföljerna, inklusive bostadsrättsföreningar, och bostadskrediter var i princip oförändrade.

Indikatorer på kreditkvalitet såsom sena betalningar var fortsatt i stort sett oförändrade under kvartalet.

Valutaeffekter ledde till högre bruttoexponeringar och reserver för förväntade kreditförluster i alla steg. Osäkra lån (redovisat bruttovärde för utlåning i steg 3) var mer eller mindre oförändrade och uppgick till 8,7 miljarder kronor (8,8), vilket motsvarar 0,41 procent av totala lån (0,43) då bortskrivningar motverkades av valutaeffekter. Reserver för förväntade nettokreditförluster i steg 1 och steg 2 ökade på grund av uppdaterade makroekonomiska scenarier, delvis motverkat av att den oljerelaterade reserven upplöstes. Se kommentar på förväntade nettokreditförluster på sidan 9.

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

Marknadsvolatilitet, specifikt relaterad till det högre ränteläget och ökande kreditspreadar, ökade marknadsrisken, mätt som Value-at-Risk (VaR). För det tredje kvartalet uppgick VaR i handelslagret i genomsnitt till 298 Mkr (217). 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 upprätthöll en stark och diversifierad likviditets- och finansieringsposition under kvartalet. Utlånings-/inlåningskvoten uppgick till 93 procent per den 30 september 2022 (93).

SEB:s behov av långfristig finansiering var fortsatt huvudsakligen ett resultat av myndighetskrav. Nyemissionerna uppgick till 13 miljarder kronor av vilket 8 miljarder var säkerställda obligationer och 5 miljarder senior skuld. Långfristig finansiering till ett belopp om 8 miljarder kronor förföll, allt i seniora skulder.

Den kortfristiga finansieringen i form av certifikat ökade med 29 miljarder kronor.

Likvida tillgångar definierade enligt likviditetstäckningskraven (LCR) uppgick till 1 207 miljarder kronor per den 30 september 2022 (1 152) och LCR uppgick till 120 procent (135). Minimikravet är 100 procent.

Kravet på den stabila nettofinansieringskvoten (NSFR, net stable funding ratio) är att den stabila finansieringen ska motsvara minst 100 procent av illikvida tillgångar. Per den 30 september 2022 var SEB:s NSFR-kvot 109 procent (110).

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 juli 2022.

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 juli 2022 bekräftades kreditbetyget.

Riskexponeringsbelopp

I det tredje kvartalet ökade det totala riskexponeringsbeloppet (REA) med 31 miljarder till 882 miljarder kronor.

Mdr kr	
Balans 30 jun 2022	851
Underliggande förändring i kreditrisk	17
- varav volym	13
- varav kreditkvalitet	-6
- varav valutaeffekt	9
Underliggande förändring i marknadsrisk	14
- varav CVA-risk	1
Underliggande förändringar i operativ risk	0
Modelluppdateringar, metod & policy, övrigt	0
- varav kreditrisk	0
Balans 30 sep 2022	882

Kreditrisk-REA ökade med 17 miljarder kronor. Valutarörelser och volymer bidrog till ökningen, som motverkades något av förbättrad kreditkvalitet. Marknadsrisk-REA ökade med 14 miljarder kronor, huvudsakligen beroende på marknadsvolatilitet. REA för operativ risk var i stort oförändrad. Inga modell- eller metodförändringar påverkade REA under kvartalet.

Kapitalposition

Följande tabell visar REA och kapitalrelationerna enligt rådande regelverk:

	30 sep	30 jun	31 dec
Kapitalkrav, Basel III	2022	2022	2021
Riskexponeringsbelopp, mdr kr	882	851	787
Kärnprimärkapitalrelation, %	18,1	18,6	19,7
Primärkapitalrelation, %	19,9	20,3	21,4
Total kapitalrelation, %	21,6	22,0	23,1
Bruttosoliditetsgrad, %	4,3	4,3	5,0

SEB:s kärnprimärkapitalrelation minskade till 18,1 procent (18,6). Minskningen berodde på REA-ökningen på 31 miljarder kronor.

SEB:s andra aktieåterköpsprogram slutfördes den 24 oktober 2022 och styrelsen har beslutat om ett nytt, tredje program som börjar den 27 oktober 2022. Det nya programmet uppgår till 1,25 miljarder kronor och skall slutföras den 30 december 2022. Myndigheterna har godkänt återköp av SEB-aktier upp till 2,5 miljarder kronor till årsstämman 2023 och SEB har dragit av hela beloppet från kärnprimärkapitalet. Övergången från halvårsvisa återköpsprogram till kvartalsvisa tillåter att SEB ökar flexibiliteten medan takten på aktieåterköpen bibehålls. Se också sidan 12.

SEB:s gällande kärnprimärkapitalkrav och pelare 2-vägledning (P2G) vid slutet av det andra kvartalet uppgick till 14,0 procent (13,8). Den 29 september 2022 ökade den kontracykliska kapitalbufferten i Sverige från noll till 1 procent. 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 410 baspunkter (480).

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

Internt bedömt kapitalkrav

Per den 30 september 2022 uppgick det internt bedömda kapitalkravet, inklusive försäkringsrisk, till 105 miljarder kronor (104). 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 89 miljarder kronor (86).

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

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

Affärsplan 2022–2024 och kostnadsmål

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

Kostnadsmålet innebär att bankens affär ska växa på ett kapitaleffektivt sätt för att nå de långsiktiga finansiella målen. På kort sikt är kostnadsmålet 24,5 miljarder kronor för 2022, baserat på 2021 års valutakurser. Givet valutakurser per den 30 september 2022 skulle kostnadsmålet vara 24,9 miljarder kronor. Planen är att mot slutet av affärsplanperioden 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.

Aktieåterköpsprogram

Den 22 mars 2022 offentliggjorde SEB sitt andra återköpsprogram på 2,5 miljarder kronor i kapitalhanterings syfte. Återköpen av aktier inleddes den 23 mars 2022 och avslutades den 24 oktober 2022. Under den perioden återköpte SEB 23 375 979 egna A-aktier till en genomsnittlig kurs per aktie om 106:95 kronor, för ett totalt inköpsbelopp om 2,5 miljarder kronor.

Den 25 oktober 2022 beslutade styrelsen att utnyttja bemyndigandet från årsstämman den 22 mars 2022 att inleda ett nytt återköpsprogram om 1,25 miljarder kronor av A-aktier. SEB har erhållit myndighetsgodkännande att återköpa aktier för upp till 2,5 miljarder kronor fram till slutet av första kvartalet 2023. Programmet förväntas inledas den 27 oktober 2022 och avslutas den 30 december 2022. Antal aktier som får återköpas är begränsat så att SEB:s totala innehav vid var tid inte överstiger 10 procent av SEB:s totala antal utgivna aktier. Återköpta aktier förväntas dras in under första halvåret 2023.

Valutaeffekter

Valutaeffekten på rörelseresultatet för det tredje kvartalet var positiv och uppgick till 82 Mkr.

Jämfört med det andra kvartalet, ledde den svagare kronan till att ut- och inlåning från allmänheten ökade med 20 respektive 26 miljarder kronor. Totalt REA ökade med 9 miljarder kronor medan balansomslutningen ökade med 44 miljarder kronor.

Osäkerhetsfaktorer

Relevanta övergripande risker och osäkerhetsfaktorer för SEB-koncernen beskrivs i Års- och Hållbarhetsredovisningen för 2021 och i tidigare kvartalsrapporter under 2022.

Ökad inflation har fått centralbankerna att höja räntorna och initiera eller planera för kvantitativa åtstramningar. Den 20 september 2022 meddelade Riksbankens direktion sitt beslut att höja styrräntan med 1,00 procentenheter till 1,75 procent från och med den 21 september 2022. Riksbankens prognos för styrräntan reviderades, och indikerar att styrräntan höjs ytterligare under det kommande halvåret. Räntenivåerna är en nyckelfaktor som påverkar SEB:s räntenetto och rörelseresultat.

En negativ global makroekonomisk utveckling kan få konsekvenser för SEB:s kreditkvalitet och tillgångsvärden kan försämrats. Volatiliteten i finansmarknaderna kan påverka det verkliga värdet på vissa finansiella instrument och innehav, och följaktligen finansiella nettoresultat och kapital, och finansinstitutet kan påverkas när det gäller tillgången till finansiering.

Pensionsmyndigheten i Sverige har riktat skadeståndskrav mot SEB i egenskap av förvaringsinstitut åt fondbolaget Gustavia Davegårdh Fonders värdepappersfonder. Kravet uppgår till drygt 470 Mkr samt ränta och gäller transaktioner som gjordes år 2012. Pensionsmyndigheten anser att SEB har brustit i sin kontrollskyldighet avseende dessa transaktioner. Kravet har framställts utan föregående kontakt med banken. SEB anser sig ha fullgjort sitt ansvar som förvaringsinstitut för dessa transaktioner och anser att man inte har något skadeståndsansvar och har i brev till Pensionsmyndigheten bestridit kravet. Ingen reservering har bokförts, i enlighet med redovisningsprinciper.

Segment

Resultaträkning per segment

Jan-sep 2022, Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner		Private Wealth Mgmt & Family Office		Investment Management		Koncernfunktioner		SEB-koncernen
	Företag & Privatkunder		Baltikum	Liv		Elimineringar			
Räntenetto	9 911	9 329	1 002	2 709	-19	3	799	-6	23 728
Provisionsnetto	5 516	3 560	1 151	1 369	1 898	2 482	188	-9	16 157
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 260	394	56	457	530	57	1 062	-3	5 812
Övriga intäkter, netto	-71	11	4	11	8	3	100	-4	62
Summa rörelseintäkter	18 616	13 295	2 213	4 545	2 416	2 545	2 150	-22	45 759
Personalkostnader	-3 359	-2 180	-546	-933	-532	-422	-3 836	1	-11 808
Övriga kostnader	-4 082	-3 114	-614	-573	-497	-574	4 429	21	-5 004
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-23	-52	-2	-65	-16	-8	-1 311		-1 476
Summa rörelsekostnader	-7 464	-5 345	-1 162	-1 571	-1 045	-1 004	-718	22	-18 288
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	11 152	7 949	1 051	2 974	1 372	1 541	1 432		27 472
Förväntade kreditförluster, netto	-1 007	-497	-8	2	-1	0	9	1	-1 501
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	-913	-647	-52	-46		-1	-52	0	-1 711
Rörelseresultat	9 232	6 805	991	2 930	1 371	1 540	1 389	1	24 260

Jan-sep 2021, Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner		Private Wealth Mgmt & Family Office		Investment Management		Koncernfunktioner		SEB-koncernen
	Företag & Privatkunder		Baltikum	Liv		Elimineringar			
Räntenetto	7 951	8 435	688	2 267	-20	-13	165	-94	19 380
Provisionsnetto	5 171	3 059	1 024	1 234	2 026	2 552	226	-34	15 258
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 543	330	37	246	751	9	1 826	-24	6 718
Övriga intäkter, netto	27	11	5	11	33	3	69	-4	155
Summa rörelseintäkter	16 692	11 835	1 755	3 758	2 789	2 552	2 287	-156	41 511
Personalkostnader	-3 055	-2 240	-480	-630	-516	-403	-4 254	1	-11 577
Övriga kostnader	-3 756	-2 728	-515	-810	-491	-551	4 548	155	-4 148
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-50	-62	-3	-24	-15	-8	-1 261		-1 424
Summa rörelsekostnader	-6 861	-5 029	-998	-1 464	-1 023	-962	-967	156	-17 148
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	9 831	6 805	756	2 294	1 766	1 590	1 320		24 363
Förväntade kreditförluster, netto	-373	-35	-14	208	0	0	5	-3	-211
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	-446	-240	-16	-46		-1	-15		-764
Rörelseresultat	9 013	6 530	727	2 455	1 767	1 589	1 310	-3	23 388

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	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår 2021
	2022	2022	%	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%		
Räntenetto	3 680	3 264	13	2 585	42	9 911	7 951	25	10 578				
Provisionsnetto	1 719	2 007	-14	1 733	-1	5 516	5 171	7	7 189				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 134	961	18	1 009	12	3 260	3 543	-8	4 743				
Övriga intäkter, netto	-84	-28	195	32		-71	27		22				
Summa rörelseintäkter	6 450	6 203	4	5 359	20	18 616	16 692	12	22 532				
Personalkostnader	-1 108	-1 132	-2	-1 030	8	-3 359	-3 055	10	-4 115				
Övriga kostnader	-1 375	-1 383	-1	-1 255	10	-4 082	-3 756	9	-5 106				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-7	-7	-1	-16	-59	-23	-50	-54	-64				
Summa rörelsekostnader	-2 489	-2 522	-1	-2 301	8	-7 464	-6 861	9	-9 286				
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	3 961	3 681	8	3 059	29	11 152	9 831	13	13 247				
Förväntade kreditförluster, netto	-349	-262	33	-137	154	-1 007	-373	170	-660				
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	-277	-314	-12	-149	87	-913	-446	105	-594				
Rörelseresultat	3 334	3 105	7	2 773	20	9 232	9 013	2	11 993				
K/I-tal	0,39	0,41		0,43		0,40	0,41		0,41				
Allokerat kapital, miljarder kronor	74,9	74,3		65,1		72,9	64,7		64,6				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	13,7	12,9		13,1		13,0	14,3		14,3				
Antal befattningar ¹⁾	2 196	2 188		2 105		2 193	2 056		2 076				

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

- Ökad aktivitet bland företag inom energisektorn till följd av uppsvinget i energipriser
- Behov av säkringsprodukter och omallokering bland institutionella kunder givet den ökade marknadsvolatiliteten
- Rörelseresultatet uppgick till 3 334 Mkr och räntabiliteten var 13,7 procent

Kommentarer till det tredje kvartalet

Ökat inflationstryck, stramare penningpolitik, fortsatt geopolitisk osäkerhet och volatila marknader påverkade en redan dämpad kapitalmarknad negativt. Företagsutlåningen var fortsatt stabil samtidigt som aktiviteten inom energisektorn ökade till följd av uppsvinget i energipriserna.

Inom kundsegmentet *stora företag* var aktivitetsnivån fortsatt dämpad när det gällde nyemissioner, med låg riskapitet bland investerare. Dock hölls aktivitetsnivån inom fusioner och förvärv uppe trots det säsongsmässigt svagare tredje kvartalet. Ränteläget var gynnsamt för cash management-tjänster samtidigt som kundernas efterfrågan på riskhanteringstjänster inom råvarusegmentet ökade till följd av ökad volatilitet inom energisektorn.

Inom kundsegmentet *finansiella institutioner* fortsatte den höga marknadsvolatiliteten påverka affärsläget överlag. Aktivitetsnivån inom valutatjänster fortsatte på en hög nivå och med inflationen, det högre ränteläget och det geopolitiska

riskläget skapades ett behov av valutasäkringsprodukter och omallokering bland institutioner. Det osäkra makroekonomiska läget och de svaga aktiemarknaderna gjorde att efterfrågan på aktierelaterade produkter var lägre.

Depåförvaringsvolymerna minskade under kvartalet och uppgick till 18 091 miljarder kronor (19 591) primärt drivet av lägre tillgångsvärden.

Rörelseresultatet uppgick till 3 334 Mkr. Räntenettet ökade med 13 procent, primärt drivet av räntehöjningar. Provisionsnettot minskade med 14 procent framför allt på grund av den lägre aktiviteten inom investment banking. Högre efterfrågan på valuta- och råvarutjänster ökade nettoresultatet av finansiella transaktioner med 18 procent. Rörelsekostnaderna minskade med 1 procent. De förväntade nettokreditförlusterna uppgick till 349 Mkr, med en förväntad nettokreditförlustnivå på 10 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	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår 2021
	2022	2022	%	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%		
Räntenetto	3 721	2 878	29	2 693	38	9 329	8 435	11	11 115				
Provisionsnetto	1 242	1 253	-1	1 095	13	3 560	3 059	16	4 183				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	128	139	-7	106	21	394	330	19	465				
Övriga intäkter, netto	3	6	-53	2	65	11	11	0	15				
Summa rörelseintäkter	5 094	4 276	19	3 896	31	13 295	11 835	12	15 778				
Personalkostnader	-736	-735	0	-724	2	-2 180	-2 240	-3	-2 944				
Övriga kostnader	-1 064	-1 030	3	-910	17	-3 114	-2 728	14	-3 733				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-16	-16	-1	-21	-26	-52	-62	-17	-270				
Summa rörelsekostnader	-1 816	-1 782	2	-1 655	10	-5 345	-5 029	6	-6 947				
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	3 278	2 495	31	2 241	46	7 949	6 805	17	8 830				
Förväntade kreditförluster, netto	-212	-138	54	-32		-497	-35		-66				
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	-227	-208	9	-80	183	-647	-240	169	-321				
Rörelseresultat	2 839	2 149	32	2 129	33	6 805	6 530	4	8 444				
K/I-tal	0,36	0,42		0,42		0,40	0,42		0,44				
Allokerat kapital, miljarder kronor	44,9	45,2		44,4		45,0	43,6		44,0				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	19,5	14,6		14,8		15,5	15,4		14,8				
Antal befattningar ¹⁾	3 356	3 243		3 216		3 245	3 313		3 281				

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

- Stigande räntor gynnade resultatet
- Ränta på kundernas sparkonton återinfördes
- Rörelseresultatet uppgick till 2 839 Mkr och räntabiliteten var 19,5 procent

Kommentarer till det tredje kvartalet

Mot bakgrund av den fortsatt snabba förändringen i ränteläget och svaga makroekonomiska utsikter var kundernas efterfrågan på rådgivning fortsatt hög.

Inom *företagssegmentet* fortsatte nettoinflödet av helkunder. Högre tillväxt inom företags- och kortutlåning ökade volymerna för utlåning, medan fastighetsutlåningen fortsatte att minska. Sammantaget ökade företagsutlåningen med 3 miljarder kronor till 296 miljarder kronor (294) medan företagsinlåningen minskade under kvartalet. Förvaltat kapital minskade på grund av en kombination av fallande tillgångsvärden och nettoutflöden.

I *privatkundsegmentet* avtog bolåneportföljens tillväxttakt. På en mycket konkurrensutsatt marknad med krympande bolånemarginaler fortsatte marknadsandelen för nya bolån att vara låg. Bolåneportföljen var stabil och uppgick till 561 miljarder kronor (560). Inlåningen hade en svag utveckling. I slutet av kvartalet återinfördes ränta på sparkonton. Trots ökad osäkerhet på marknaden var

nettoutflödet bland privatkunder relativt litet men med fallande börser minskade det förvaltade kapitalet.

Totalt ökade utlåningen med 3 miljarder kronor till 877 miljarder kronor. Inlåningen minskade med 13 miljarder kronor och uppgick till 481 miljarder kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 2 839 Mkr. Räntenettet ökade med 29 procent på grund av förbättrade inlåningsmarginaler till följd av ett stigande ränteläge samtidigt som utlåningsmarginalerna föll. Provisionsnettot var fortsatt stabilt i jämförelse med det andra kvartalet både vad gäller kortaffären och kurtage på värdepapper. Företagens korttransaktioner och växlingsavgifter är tillbaka på samma nivåer som före covid-19. Rörelsekostnaderna uppgick till 1 816 Mkr, en ökning med 2 procent i jämförelse med föregående kvartal. Förväntade nettokreditförluster ökade till 212 Mkr med en förväntad nettokreditförlustnivå på 8 baspunkter. 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	Kv3			Kv2			Kv3			Jan–sep			Helår 2021
	2022	2022	%	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%		
Räntenetto	498	287	73	205	143	1 002	688	46	881				
Provisionsnetto	356	366	-3	353	1	1 151	1 024	12	1 401				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	21	17	23	12	79	56	37	51	64				
Övriga intäkter, netto	2	1	57	2	1	4	5	-19	9				
Summa rörelseintäkter	877	672	31	572	53	2 213	1 755	26	2 354				
Personalkostnader	-185	-180	2	-175	6	-546	-480	14	-668				
Övriga kostnader	-199	-209	-4	-158	27	-614	-515	19	-714				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1	-1	-6	-1	-37	-2	-3	-46	-4				
Summa rörelsekostnader	-385	-389	-1	-333	15	-1 162	-998	16	-1 386				
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	492	283	74	239	106	1 051	756	39	968				
Förväntade kreditförluster, netto	1	-10		-7		-8	-14	-41	-4				
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	-18	-16	12	-5		-52	-16		-21				
Rörelseresultat	475	256	86	226	110	991	727	36	944				
K/I-tal	0,44	0,58		0,58		0,53	0,57		0,59				
Allokerat kapital, miljarder kronor	3,5	3,7		3,1		3,5	3,1		3,1				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	42,2	21,4		22,3		28,8	23,8		23,1				
Antal befattningar ¹⁾	462	452		419		453	406		412				

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

- Starkt inflöde av nya kunder
- Stor efterfrågan på rådgivning kring investeringar och finansiering
- Resultatet uppgick till 475 Mkr och räntabiliteten var 42,2 procent

Kommentarer till det tredje kvartalet

Det tredje kvartalet präglades av fortsatt nedgång på aktiemarknaderna, ökad finansiell osäkerhet och inflation. Kundernas behov av långsiktig investerings- och finansieringsrådgivning fortsatte att vara stort i detta marknads läge, och kunderna efterfrågade också uppdaterad marknadsinformation. Antal kunder ökade i alla länder.

Förvalt kapital minskade med 5 procent jämfört med andra kvartalet. Divisionens strategiska partnerskap med Ringkjøbing Landbobank, som kommunicerades i det andra kvartalet, innebär en andra och sista överföring av förvalt kapital på 10 miljarder kronor. Exklusive denna effekt uppgick nettoinflödet till 3 miljarder kronor. Börsutvecklingen under

kvartalet påverkade volymerna negativt med 40 miljarder kronor.

I rådande marknads läge var efterfrågan på finansiering begränsad och utlåningsvolymerna ökade med 1 miljard kronor till 73 miljarder kronor. Inlåningsvolymerna ökade med 1 miljard till 143 miljarder kronor.

Resultatet uppgick till 475 Mkr. Räntenettet ökade med 73 procent, till stor del förklarad av att inlåningsmarginalerna ökade när räntorna steg. Provisionsnettot minskade med 3 procent, huvudsakligen förklarad av det förvaldade kapitalet samt lägre aktivitetsdrivna intäkter. Totala kostnader uppgick till 385 Mkr, något under andra kvartalets nivå.

Baltikum

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

Resultaträkning

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår
	2022	2022	%	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%		
Räntenetto	1 047	854	23	773	36	2 709	2 267	19	3 043				
Provisionsnetto	467	455	2	439	6	1 369	1 234	11	1 695				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	240	49		78		457	246	86	345				
Övriga intäkter, netto	3	4	-26	5	-42	11	11	1	12				
Summa rörelseintäkter	1 758	1 362	29	1 295	36	4 545	3 758	21	5 096				
Personalkostnader	-331	-320	3	-216	53	-933	-630	48	-882				
Övriga kostnader	-197	-183	8	-275	-28	-573	-810	-29	-1 105				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-21	-21	1	-8	173	-65	-24	173	-30				
Summa rörelsekostnader	-550	-525	5	-499	10	-1 571	-1 464	7	-2 017				
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	1 208	837	44	796	52	2 974	2 294	30	3 079				
Förväntade kreditförluster, netto	-8	9		123		2	208	-99	216				
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	-16	-15	5	-16	1	-46	-46	0	-62				
Rörelseresultat	1 184	832	42	903	31	2 930	2 455	19	3 233				
K/I-tal	0,31	0,39		0,39		0,35	0,39		0,40				
Allokerat kapital, miljarder kronor	13,4	13,1		12,4		13,2	12,3		12,3				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	30,0	21,6		24,7		25,1	22,6		22,3				
Antal befattningar ¹⁾	2 856	2 906		2 174		2 862	2 198		2 196				

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

- Givet den högsta inflationen inom EU försvagades affärsläget
- Stigande räntor i euroområdet ökade räntenettet
- Rörelseresultatet uppgick till 1 184 Mkr och avkastningen på eget kapital var 30,0 procent

Kommentarer till det tredje kvartalet

De baltiska ekonomierna visade motståndskraft trots den utmanande geopolitiska situationen. Den framgångsrika utfasningen av rysk energiimport med påföljande högre energipriser har dock, tillsammans med prishöjningar på livsmedel, bidragit till en bredare inflation vilken i sin tur lett till ett försvagat affärsläge.

Rekordhöga elpriser påverkade företagskundernas lönsamhet negativt med minskad regional konkurrenskraft som följd. Arbetsgivarna börjar bli försiktiga med att nyanställa. De högre energipriserna stärker samtidigt incitamenten för företag att investera i förnybar energiproduktion för att minska de långsiktiga energikostnaderna.

Efter en kort återhämtningsperiod när covid-19-restriktionerna hävdes, sjönk konsumenternas förtroende åter. Även om arbetslösheten låg kvar på historiskt låga nivåer, minskade hushållens konsumtion då inflationen översteg nettolönetillväxten varpå detaljhandeln drabbades. Även om priserna på bostäder fortsatte stiga sågs en avmattning på marknaden efter att Euribor-räntorna steg kraftigt och betalningsförmågan försämrades.

Avmattningen återspeglades i en lägre tillväxttakt i utlåningsvolymerna till privatkunder under kvartalet, medan

utlåning till företagskunder leddes av Estland och Lettland, med öknings i den gröna utlåningsportföljen. Sammantaget ökade utlåningsvolymerna med 2 procent i lokal valuta under kvartalet och uppgick till 176 miljarder kronor (170). Främst i Litauen återhämtades inlåningsvolymerna från företagskunder starkt. På grund av det ökade de totala inlåningsvolymerna i lokal valuta med 3 procent och uppgick till 221 miljarder kronor (211) trots att hushållsinlåningen i alla baltiska länder sjönk för första gången sedan innan pandemin.

Rörelseresultatet uppgick till 1 184 Mkr. Räntenettet ökade med 21 procent i lokal valuta, främst som en effekt av stigande räntor i euroområdet på in- och utlåningsvolymerna och dess positiva effekt på överskottslikviditet. Provisionsnettot ökade med 1 procent i lokal valuta, som ett resultat av inflationseffekter på korttransaktionsvolymerna. Nettoresultatet av finansiella transaktioner fyrdubblades främst beroende på högre marknadsvärden på ränteswappar i likviditets- och bankböckerna efter förändringarna i marknadsräntorna. Rörelsekostnaderna ökade med 3 procent i lokal valuta, främst på grund av ökade data- och personalkostnader. Förväntade kreditförluster uppgick till 8 Mkr eller 2 punkter. Se sidan 8.

Liv

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

Resultaträkning

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår
	2022	2022	%	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%	2021	
Räntenetto	-10	-5	79	-7	46	-19	-20	-5	-27				
Provisionsnetto	631	597	6	708	-11	1 898	2 026	-6	2 788				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	210	160	31	251	-16	530	751	-29	1 044				
Övriga intäkter, netto	4	-2		1		8	33	-77	48				
Summa rörelseintäkter	835	750	11	954	-12	2 416	2 789	-13	3 853				
Personalkostnader	-182	-182	0	-168	8	-532	-516	3	-690				
Övriga kostnader	-170	-162	5	-167	2	-497	-491	1	-667				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-5	-5	1	-5	4	-16	-15	2	-20				
Summa rörelsekostnader	-357	-349	2	-340	5	-1 045	-1 023	2	-1 377				
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	478	401	19	614	-22	1 372	1 766	-22	2 476				
Förväntade kreditförluster, netto	0	0		0		-1	0		0				
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter													
Rörelseresultat	478	401	19	614	-22	1 371	1 767	-22	2 476				
K/I-tal	0,43	0,46		0,36		0,43	0,37		0,36				
Allokerat kapital, miljarder kronor	5,2	5,2		5,2		5,2	5,3		5,3				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	34,2	28,7		43,7		32,6	41,5		43,7				
Antal befattningar ¹⁾	864	855		853		852	857		853				

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

- Återhämtning av resultatet under tredje kvartalet
- Stabil marknadsandel för svensk livförsäkring
- Rörelseresultatet uppgick till 478 Mkr och räntabiliteten var 34,2 procent

Kommentarer till det tredje kvartalet

Det rådande omvärldsläget med hög inflation, ofördelaktiga aktiemarknader och stigande räntenivåer hade viss negativ effekt på sparproduktmarknaden. Detta tillsammans med säsongsmässiga faktorer minskade den totala försäljningen i kvartalet med 13 procent.

I Sverige var försäljningen av tjänstepension stark under hela året men minskade jämfört med andra kvartalet, främst till följd av säsongsmässiga faktorer. Försäljning av kapitalförsäkringar minskade säsongsmässigt och också på grund av marknadsläget som påverkade både fondförsäkring och traditionell försäkring. Även försäljningen av riskförsäkringar var lägre.

Försäljningen i Baltikum ökade med 14 procent jämfört med föregående kvartal, främst beroende på en stark utveckling inom pensionsfonder, där kunder införlivades i pensionssystemet i alla tre baltiska länder. Försäljningen av riskförsäkringar minskade på grund av säsongseffekter.

Trots den något utmanande sparmarknaden bibehölls SEB:s marknadsandel på en andra plats på den svenska livförsäkringsmarknaden och uppgick till 13,3 procent¹⁾. Marknadsandelen i Baltikum var stark och oförändrad.

Även om volatiliteten på finansmarknaderna fortsatt var hög under tredje kvartalet, var effekten av marknadsrörelser på tillgångsvärden mindre dramatisk än under andra kvartalet.

Totalt förvaltad kapital uppgick till 419 miljarder kronor, en minskning med 1 procent. Fondförsäkringar stod för 346 miljarder kronor (351), traditionella och riskförsäkringstillgångar uppgick till 30 miljarder kronor (31) och övriga sparprodukter 42 miljarder kronor (42).

Rörelseresultatet ökade till 478 Mkr, till stor del på grund av förbättrade intäkter till följd av höga tillgångsvärden under första halvan av kvartalet som därefter avtog. Provisionsnettot ökade med 6 procent, där fondförsäkringsverksamheten bidrog starkast. Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade med 31 procent. De negativa effekterna av ökade kreditspreadar minskade något jämfört med andra kvartalet, medan den ogynnsamma utvecklingen på aktie- och räntemarknaderna mot slutet av kvartalet påverkade intäkterna i de traditionella och övriga portföljerna. Intäkterna från riskförsäkringsprodukter minskade. Rörelsekostnaderna ökade med 2 procent.

Lägre avkastning i de svenska traditionella portföljerna ledde till en sänkning av återbäringsräntan från 3 till 1 procent per den 1 augusti.

¹⁾ Enligt senaste 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 förvaltade av SEB Investment Management men även av andra institut.

Resultaträkning

Mkr	Kv3		Kv2		Kv3		Jan-sep			Helår
	2022	2022	%	2021	%	2022	2021	%	2021	
Räntenetto	9	-2		-5		3	-13		-19	
Provisionsnetto	755	805	-6	806	-6	2 482	2 552	-3	3 620	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	15	13	16	5	191	57	9		28	
Övriga intäkter, netto	1	1	-3	1	-1	3	3	-14	5	
Summa rörelseintäkter	779	817	-5	807	-3	2 545	2 552	0	3 633	
Personalkostnader	-141	-144	-2	-140	0	-422	-403	5	-544	
Övriga kostnader	-193	-191	1	-180	7	-574	-551	4	-729	
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-3	-3	2	-3	0	-8	-8	7	-11	
Summa rörelsekostnader	-336	-337	0	-323	4	-1 004	-962	4	-1 283	
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	443	480	-8	484	-8	1 541	1 590	-3	2 350	
Förväntade kreditförluster, netto	0	0		0		0	0		0	
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	0	0		0		-1	-1	-37	-1	
Rörelseresultat	443	480	-8	483	-8	1 540	1 589	-3	2 349	
K/I-tal	0,43	0,41		0,40		0,39	0,38		0,35	
Allokerat kapital, miljarder kronor	2,5	2,5		2,4		2,5	2,4		2,4	
Räntabilitet på allokerat kapital, %	55,8	60,1		62,9		64,9	68,8		76,1	
Antal befattningar ¹⁾	269	254		251		256	252		252	

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

- Dämpad investeringsvilja hos kunderna och nettoutflöden av förvaltad kapital
- SEB-fonder klassificerade som Artikel 8 eller 9 uppgår till 83 procent av det totala förvaltade kapitalet
- Rörelseresultatet uppgick till 443 Mkr och avkastningen på eget kapital var 55,8 procent

Kommentarer till det tredje kvartalet

Det fortsatt turbulenta makroekonomiska läget med global osäkerhet påverkade marknadsvärdena negativt. Det förvaltade kapitalet minskade med 38 miljarder kronor till 1 047 miljarder kronor (1 085). Värdet minskade med 19 miljarder kronor och nettoutflödena uppgick till 19 miljarder kronor, med utflöden i samtliga tillgångsslag, men främst inom aktier. Generellt har kundernas vilja att investera i de finansiella marknaderna dämpats under kvartalet.

Inom SEB Investment Management minskade det förvaltade kapitalet i SEB-fonder med 28 miljarder kronor under kvartalet och uppgick till 660 miljarder kronor (688). Det var negativa effekter inom alla tillgångsslag, men huvudsakligen inom aktier. SEB-fonder som klassificeras i enlighet med Artikel 8 och Artikel 9¹⁾ i disclosuresförordningen (SFDR) uppgick till 549 miljarder kronor (566), vilket motsvarade 83 procent av det förvaltade kapitalet för SEB-

fonder (82). Av totalen var 532 miljarder kronor klassificerade som Artikel 8 och 18 miljarder kronor var klassificerade som Artikel 9.

Institutional Asset Management påverkades också av fallande marknadsvärden och nettoutflöden. En specifik affärsrelation, med påverkan på flera innehav, representerade majoriteten av nettoutflödet som totalt uppgick till 10 miljarder kronor.

Rörelseintäkterna uppgick till 779 Mkr (817). Provisionsnettot minskade med 6 procent. De prestationsbaserade intäkterna minskade till 51 Mkr (91). Eftersom genomsnittligt förvaltad kapital var lägre, minskade också basprovisionerna och uppgick till 702 Mkr (711). Rörelsekostnaderna var nästintill oförändrade. Rörelseresultatet uppgick till 443 Mkr (480).

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

Finansiella rapporter – SEB-koncernen

Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Not	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår 2021
		2022	2022	%	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%		
Räntenetto	2	8 925	7 742	15	6 612	35	23 728	19 380	22	26 097				
Provisionsnetto	3	5 261	5 498	-4	5 202	1	16 157	15 258	6	21 142				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	2 324	1 154	101	2 119	10	5 812	6 718	-13	8 235				
Övriga intäkter, netto		41	47	-14	38	6	62	155	-60	164				
Summa rörelseintäkter		16 551	14 441	15	13 971	18	45 759	41 511	10	55 638				
Personalkostnader		-4 028	-4 017	0	-3 862	4	-11 808	-11 577	2	-15 372				
Övriga kostnader		-1 755	-1 706	3	-1 336	31	-5 004	-4 148	21	-5 763				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		-510	-478	7	-473	8	-1 476	-1 424	4	-2 110				
Summa rörelsekostnader		-6 293	-6 201	1	-5 671	11	-18 288	-17 148	7	-23 245				
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter		10 258	8 240	24	8 300	24	27 472	24 363	13	32 393				
Förväntade kreditförluster, netto	5	-567	-399	42	-49		-1 501	-211		-510				
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	6	-572	-556	3	-255	125	-1 711	-764	124	-1 019				
Rörelseresultat		9 118	7 285	25	7 997	14	24 260	23 388	4	30 864				
Skatt		-1 807	-1 443	25	-1 363	33	-4 705	-4 163	13	-5 441				
NETTORESULTAT		7 311	5 842	25	6 634	10	19 555	19 225	2	25 423				
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB		7 311	5 842	25	6 634	10	19 555	19 225	2	25 423				
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr		3:43	2:73		3:06		9:13	8:88		11:75				
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr		3:40	2:71		3:04		9:06	8:82		11:67				

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

Totalresultat

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår 2021
	2022	2022	%	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%		
NETTORESULTAT	7 311	5 842	25	6 634	10	19 555	19 225	2	25 423				
Kassaflödessäkringar	28	24	17	0		83	25		29				
Omräkning utländsk verksamhet	64	1 211	-95	81	-21	1 440	351		680				
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:	92	1 235	-93	81	13	1 523	376		708				
Förändring i egen kreditrisk ¹⁾	-3	20		6		51	9		14				
Förmånsbestämda pensionsplaner	-868	226		1 150		198	9 172	-98	14 061				
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen:	-871	246		1 156		249	9 180	-97	14 075				
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	- 779	1 481		1 238		1 772	9 556	-81	14 783				
TOTALRESULTAT	6 532	7 323	-11	7 872	-17	21 327	28 781	-26	40 206				
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	6 532	7 323	-11	7 872	-17	21 327	28 781	-26	40 206				

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

Balansräkning i sammandrag

Mkr	30 sep 2022	30 jun 2022	31 dec 2021
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	848 578	825 404	439 344
Utlåning till centralbanker	42 796	18 297	4 454
Utlåning till kreditinstitut ²⁾	95 378	100 947	60 009
Utlåning till allmänheten	2 119 020	1 994 520	1 846 362
Räntebärande värdepapper	315 588	341 749	205 950
Eget kapitalinstrument	76 245	94 826	120 742
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	344 128	349 375	422 497
Derivat	322 349	284 611	126 051
Övriga tillgångar	112 633	102 953	78 822
SUMMA TILLGÅNGAR	4 276 714	4 112 682	3 304 230
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	202 105	175 810	75 206
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	2 126 881	2 072 543	1 597 449
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	345 949	351 357	424 226
Skulder till försäkringstagarna	30 544	31 729	34 623
Emitterade värdepapper	840 506	818 889	730 106
Korta positioner	67 279	41 951	34 569
Derivat	327 922	296 473	118 173
Övriga finansiella skulder	6 810	6 860	5 721
Övriga skulder	130 605	124 281	90 929
Summa skulder	4 078 600	3 919 893	3 111 002
Eget kapital	198 115	192 789	193 228
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	4 276 714	4 112 682	3 304 230

1) Inlåning täckt av insättningsgarantier 399 900 403 563 387 382

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-sep 2022							
Ingående balans	21 942	-223	-18	-561	19 798	152 290	193 228
Nettoresultat						19 555	19 555
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		51	83	1 440	198		1 772
Totalresultat		51	83	1 440	198	19 555	21 327
Utdelning till aktieägare						-12 884	-12 884
Fondemission	154					-154	
Indragning av aktier	-154					-1 722	-1 876
Aktieprogrammen						-150	-150
Förändring i innehav av egna aktier ⁴⁾						-1 531	-1 531
Utgående balans	21 942	-171	64	879	19 996	155 405	198 115
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-sep 2021							
Ingående balans	21 942	-236	-47	-1 241	5 737	145 788	171 943
Nettoresultat						19 225	19 225
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		9	25	351	9 172		9 556
Totalresultat		9	25	351	9 172	19 225	28 781
Utdelning till aktieägare						-8 871	-8 871
Aktieprogrammen ³⁾						-290	-290
Förändring i innehav av egna aktier ³⁾⁴⁾						16	16
Utgående balans³⁾	21 942	-228	-22	-890	14 909	155 868	191 579

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-sep 2022	Jan-dec 2021	Jan-sep 2021
SEB:s innehav av egna aktier, miljoner			
Ingående balans	37,8	32,2	32,2
Köpta aktier för aktieprogrammen	4,5	2,9	2,9
Sålda/utdelade aktier	-5,9	-7,5	-7,1
Köpta aktier för kapitalplaneringsändamål	30,2	10,2	
Indragning av aktier för kapitalplaneringsändamål	-15,4		
Utgående balans	51,2	37,8	28,0
Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr	5 465	4 754	3 475
Anskaffningskostnader, netto, för återköp av egna aktier för aktieprogrammen som är avdraget från eget kapital, perioden	23	361	322
Anskaffningskostnader, netto, för återköp av egna aktier för aktieprogrammen som är avdraget från eget kapital, ackumulerat	-2 435	-2 458	-2 497

Med stöd av årsstämman 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-sep			Helår
	2022	2021	%	2021
Kassaflöde från resultaträkningen	3 763	310		- 199
Ökning (-)/minskning (+) i trading-portföljer	- 27 718	- 109 705	- 75	35 465
Ökning (+)/minskning (-) i emitterade kortfristiga värdepapper	108 623	19 610		- 17 662
Ökad (-)/minskad (+) utlåning	- 344 938	- 90 273		- 91 432
Ökad (+)/minskad (-) in- och upplåning	655 876	436 018	50	190 114
Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder	2 335	13 017	- 82	14 005
Kassaflöde från den löpande verksamheten	397 940	268 976	48	130 291
Kassaflöde från investeringsverksamheten	- 1 089	- 634	72	- 846
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	- 16 209	- 8 871	83	- 22 227
Periodens kassaflöde	380 643	259 471	47	107 218
Kassa och likvida medel vid årets början	445 716	331 247	35	331 247
Valutakursdifferenser i likvida medel	29 240	4 323		7 251
Periodens kassaflöde	380 643	259 471	47	107 218
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	855 599	595 041	44	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. 14.

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	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår 2021
	2022	2022	%	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%		
Ränteintäkter ¹⁾	14 921	10 120	47	7 911	89	33 440	23 488	42	31 383				
Räntekostnader	-5 996	-2 378	152	-1 300		-9 711	-4 108	136	-5 286				
Räntenetto	8 925	7 742	15	6 612	35	23 728	19 380	22	26 097				
1) Varav räntor beräknade enligt effektivräntemetoden.	13 256	8 997	47	7 032	89	29 685	20 728	43	27 752				

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

Not 3 Provisionsnetto

Mkr	Kv3		Kv2		Kv3		Jan-sep			Helår
	2022	2022	%	2021	%	2022	2021	%	2021	
Emissioner och rådgivning	334	410	-19	464	-28	1 166	1 398	-17	1 954	
Värdepappershandel och derivat	465	544	-15	432	8	1 570	1 467	7	2 014	
Depåförvaring och fondverksamhet	2 495	2 525	-1	2 441	2	7 782	7 182	8	10 004	
<i>Varav resultatbaserade provisioner</i>	61	133	-54	40	53	358	375	-4	675	
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	3 119	3 223	-3	2 667	17	9 147	7 562	21	10 485	
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet</i>	1 769	1 720	3	1 406	26	4 964	3 893	28	5 384	
<i>Varav utlåning</i>	825	994	-17	776	6	2 623	2 216	18	3 200	
Livförsäkringsprovisioner	354	350	1	416	-15	1 080	1 241	-13	1 672	
Provisionsintäkter	6 766	7 052	-4	6 421	5	20 744	18 850	10	26 129	
Provisionskostnader	-1 505	-1 555	-3	-1 218	24	-4 588	-3 592	28	-4 987	
Provisionsnetto	5 261	5 498	-4	5 202	1	16 157	15 258	6	21 142	
<i>Varav värdepappersprovisioner, netto</i>	2 397	2 427	-1	2 675	-10	7 552	7 931	-5	11 079	
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet, netto</i>	1 182	1 177	0	913	29	3 327	2 527	32	3 512	
<i>Varav livförsäkringsprovisioner, netto</i>	257	230	12	299	-14	763	881	-13	1 207	
<i>Varav övriga provisioner, netto</i>	1 426	1 664	-14	1 315	8	4 515	3 920	15	5 344	

Provisionsintäkter per segment

Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privatkunder	Private Wealth Mgmt & Family Office	Baltikum	Investment Liv Management	Koncernfunktioner	Elimineringar	SEB-koncernen
Kv3 2022								
Emissioner och rådgivning	321	2	11		0	0		334
Värdepappershandel och derivat	398	0	58	7	0	3	-1	465
Depåförvaring och fondverksamhet	426	258	244	54	51	1 755	0	2 495
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 203	1 318	67	598	51	16	87	3 119
Livförsäkringsprovisioner					777			354
Provisionsintäkter	2 347	1 578	380	659	879	1 774	86	6 766
Kv2 2022								
Emissioner och rådgivning	399	2	9		0	0		410
Värdepappershandel och derivat	459	3	70	8	0	3	-1	544
Depåförvaring och fondverksamhet	395	244	244	49	50	2 050	0	2 525
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 459	1 324	72	581	51	17	75	3 223
Livförsäkringsprovisioner					776			350
Provisionsintäkter	2 712	1 574	396	638	877	2 070	75	7 052
Jan-sep 2022								
Emissioner och rådgivning	1 129	7	30		0	0	0	1 166
Värdepappershandel och derivat	1 309	16	217	26	0	10	-9	1 570
Depåförvaring och fondverksamhet	1 249	783	779	158	153	6 005	0	7 782
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	3 921	3 712	203	1 722	153	51	232	9 147
Livförsäkringsprovisioner					2 380			1 080
Provisionsintäkter	7 608	4 519	1 229	1 905	2 687	6 066	224	20 744
Jan-sep 2021								
Emissioner och rådgivning	1 361	6	32	0	0	0	0	1 398
Värdepappershandel och derivat	1 192	102	178	33	0	-17	-9	1 467
Depåförvaring och fondverksamhet	1 103	833	715	155	159	5 928	1	7 182
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	3 449	2 915	182	1 516	155	52	239	7 562
Livförsäkringsprovisioner					2 591			1 241
Provisionsintäkter	7 104	3 856	1 108	1 704	2 905	5 963	231	18 850

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 livförsäkringsverksamhet uppkommer huvudsakligen över tiden.

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

Not 4 Nettoresultat av finansiella transaktioner

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår 2021
	2022	2022	%	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%		
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	-145	-55	161	819		-71	2 448					2 387	
Skuldinstrument och hänförliga derivat	376	-485		55		57	413	-86				558	
Valuta och hänförliga derivat	1 501	1 180	27	910	65	3 990	2 607	53				3 488	
Övrigt	591	515	15	334	77	1 836	1 250	47				1 802	
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 324	1 154	101	2 119	10	5 812	6 718	-13				8 235	
<i>Varav realiserade värderingsjusteringar hänförliga till motpartsrisk och egen kreditvärdighet avseende derivat</i>	-33	-76		71		140	335					300	

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

Not 5 Förväntade kreditförluster, netto

Mkr	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår 2021
	2022	2022	%	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%		
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 1	-336	-116	190	6		-873	85					-105	
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 2	39	-134		17	128	159	-209					-233	
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 3	-272	-137	98	-108	151	-782	-124					-185	
Nedskrivningar eller återföringar	-568	-388	47	-85		-1 496	-248					-523	
Bortskrivningar och återvinningar													
Bortskrivningar, totalt	-424	-377	13	-666	-36	-2 161	-1 487	45				-2 624	
Återförda reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	374	306	22	622	-40	1 991	1 333	49				2 395	
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	-51	-71	-29	-44	14	-170	-154	11				-229	
Återvinningar på tidigare bortskrivningar	51	60	-15	81	-37	166	191	-13				242	
Bortskrivningar, netto	0	-11	-103	37	-99	-5	37					13	
Förväntade kreditförluster, netto	-567	-399	42	-49		-1 501	-211					-510	
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,08	0,06		0,01		0,07	0,01					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	Kv3			Kv2			Kv3			Jan-sep			Helår 2021
	2022	2022	%	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%		
Riskskatt	-296	-296	0			-887							
Resolutionsavgifter	-277	-260	6	-255	9	-824	-764	8				-1 019	
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter	-572	-556	3	-255	125	-1 711	-764	124				-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	30 sep	30 jun	31 dec
	2022	2022	2021
Säkerheter ställda för egna skulder ¹⁾	566 196	630 844	541 308
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	376 492	383 086	458 849
Övriga ställda säkerheter ²⁾	83 869	87 922	66 226
Ställda säkerheter	1 026 556	1 101 851	1 066 382
Ansvarsförbindelser ³⁾	183 034	173 982	160 294
Åtaganden	812 247	815 181	813 936
Eventalförpliktelser	995 281	989 164	974 231

1) Varav tillgångar pantsatta för egna utgivna säkerställda obligationer 330 896 Mkr (325 969; 293 858).

2) Varav värdepapperslån 56 Mkr (55; 897) och pantsatta men ej utnyttjade obligationer 32 362 Mkr (38 708; 33 424).

3) Varav finansiella garantier 12 141 Mkr (11 068; 10 281).

Not 8 Finansiella tillgångar och skulder

Mkr	30 sep 2022		30 jun 2022		31 dec 2021	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning ¹⁾	3 103 135	3 067 609	2 936 586	2 904 776	2 348 011	2 346 280
Räntebärande värdepapper	315 588	315 416	341 749	341 735	205 950	205 919
Egetkapitalinstrument	76 245	76 245	94 826	94 826	120 742	120 742
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	344 128	344 128	349 375	349 375	422 497	422 497
Derivat	322 349	322 349	284 611	284 611	126 051	126 051
Övrigt	47 809	47 809	34 539	34 539	16 282	16 282
Finansiella tillgångar	4 209 254	4 173 556	4 041 686	4 009 862	3 239 534	3 237 772
Inlåning	2 328 986	2 328 228	2 248 353	2 247 786	1 672 655	1 673 103
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	345 949	345 949	351 357	351 357	424 226	424 226
Emitterade värdepapper ²⁾	870 314	863 154	847 830	842 906	758 655	765 856
Korta positioner	67 279	67 279	41 951	41 951	34 569	34 569
Derivat	327 922	327 922	296 473	296 473	118 173	118 173
Övrigt	67 499	67 501	56 537	56 548	20 961	20 962
Finansiella skulder	4 007 949	4 000 033	3 842 500	3 837 020	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	30 sep 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		145 564	1 402	146 966		85 032	70	85 102
Räntebärande värdepapper	163 254	141 786	1 144	306 184	95 783	101 575	49	197 407
Egetkapitalinstrument	53 221	900	22 124	76 245	100 548	558	19 635	120 742
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	324 343	11 202	8 583	344 128	404 178	10 545	7 774	422 497
Derivatinstrument	2 338	319 703	308	322 349	1 115	124 632	305	126 051
Innehav i intressebolag ¹⁾	35		532	567	80		622	702
Summa	543 191	619 154	34 094	1 196 439	601 704	322 341	28 456	952 501
Skulder								
Inlåning		16 503		16 503		10 169		10 169
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	326 163	11 202	8 583	345 949	405 907	10 545	7 774	424 226
Emitterade värdepapper		6 853		6 853		10 453		10 453
Korta positioner	47 274	20 005		67 279	14 887	19 683		34 569
Derivatinstrument	2 135	325 420	367	327 922	872	116 973	329	118 173
Övriga finansiella skulder	179	6 631		6 810	4	5 717		5 721
Summa	375 752	386 614	8 950	771 316	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 and Reporting Committee).

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

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

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

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

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

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.

Noten fortsätter på nästa sida.

Not 9 forts. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Nivå 2: Värderingsteknik som utgår från observerbar indata

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

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

Nivå 3: Värderingsteknik med signifikant icke observerbar indata

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

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

Väsentliga överföringar och omklassificeringar mellan nivåer

Överföringar mellan nivåer i hierarkin kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats, exempelvis en ändring i likviditet. Värderings-/priskommittén för respektive division beslutar om materiella överföringar mellan nivåer. 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. I slutet av tredje kvartalet flyttade cirka 1,5 miljarder kronor i lån till nivå 3 på grund av mindre observerbara marknadsdata. Den största öppna marknadsrisken inom nivå 3 finansiella instrument ligger fortfarande inom de traditionella livförsäkringsportföljerna inom försäkringsverksamheten.

	Ingående balans 1 jan 2022	Omklassificering	Vinster/ förluster i Resultat- räkningen ¹⁾	Inköp	Försälj- ningar	Avräk- ningar	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Valutakurs- differenser	Utgående balans 30 sep 2022
Förändringar i nivå 3, Mkr										
Tillgångar										
Utlåning	70		-72		-94	1	1 474		23	1 402
Räntebärande värdepapper	49		-11	1 045			81	-49	29	1 144
Egetkapitalinstrument	19 635	20	2 788	3 314	-3 276			-643	286	22 124
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	7 774		-537	904	-509		936	-462	477	8 583
Derivatinstrument	305		392		-2	-387				308
Innehav i intressebolag	622	-20	-165	95						532
Summa	28 456		2 395	5 358	-3 881	-386	2 491	-1 154	815	34 094
Skulder										
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	7 774		-538	902	-510		939	-460	476	8 583
Derivatinstrument	329		126			-89			1	367
Summa	8 103		-412	902	-510	-89	939	-460	477	8 950

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 observerbara indata. Känsligheten för förändringar i icke observerbara indata har bedömts genom att förändra antaganden i värderingstekniken. Detta illustreras i nedanstående tabell genom ändringar av marginalen för indexreglerade swappar, implicita volatiliteter, kreditspreadar eller multipel jämförelse. Det är inte troligt att alla icke observerbara indata samtidigt skulle ha det mest extrema värdet i intervallet av rimliga möjliga alternativ.

Mkr	30 sep 2022				31 dec 2021			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument ^{1) 4)}	308	-359	-51	58	303	-325	-22	36
Räntebärande värdepapper ³⁾	1 417		1 417	213	119		119	6
Egetkapitalinstrument ^{2) 5) 6)}	4 902		4 902	907	5 951		5 951	1 043
Försäkringsinnehav - Finansiella instrument ^{3) 4) 6) 7)}	17 653		17 653	2 266	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 marknadsvärdet med 5 procent förutom för kredit möjligheter 10 procent och för stressade krediter och strukturerade krediter 15 procent.

4) Känsligheten av den implicita volatiliteten med 10 procent.

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

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

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

Not 10 Exponering och förväntade kreditförluster per steg

Mkr	30 sep 2022	30 jun 2022	31 dec 2021
Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)			
Räntebärande värdepapper	9 404	8 476	8 544
Utlåning ¹⁾	2 047 445	1 957 263	1 772 979
Finansiella garantier och lånelöften	806 855	811 234	830 403
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 1	2 863 705	2 776 973	2 611 926
Räntebärande värdepapper	0	0	-1
Utlåning ¹⁾	-1 776	-1 393	-984
Finansiella garantier och lånelöften	-535	-558	-375
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 1	-2 310	-1 950	-1 358
Räntebärande värdepapper	9 404	8 476	8 543
Utlåning ¹⁾	2 045 670	1 955 871	1 771 996
Finansiella garantier och lånelöften	806 321	810 677	830 028
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 1	2 861 395	2 775 023	2 610 568
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)			
Utlåning ¹⁾²⁾	72 672	66 882	62 127
Finansiella garantier och lånelöften	15 098	16 449	15 873
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 2	87 770	83 331	78 000
Utlåning ¹⁾²⁾	-1 433	-1 448	-1 456
Finansiella garantier och lånelöften	-153	-144	-198
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 2	-1 586	-1 592	-1 654
Utlåning ¹⁾²⁾	71 239	65 433	60 671
Finansiella garantier och lånelöften	14 945	16 306	15 675
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 2	86 184	81 739	76 346
Steg 3 (osäker finansiell tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)			
Utlåning ¹⁾³⁾	8 735	8 765	9 827
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	370	355	170
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 3	9 105	9 120	9 997
Utlåning ¹⁾³⁾	-4 912	-4 930	-5 707
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	-194	-126	-67
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 3	-5 106	-5 056	-5 774
Utlåning ¹⁾³⁾	3 823	3 835	4 119
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	176	229	103
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 3	4 000	4 064	4 223

Noten fortsätter på nästa sida.

Not 10 forts. Exponering och förväntade kreditförluster per steg

Mkr	30 sep 2022	30 jun 2022	31 dec 2021
Summa			
Räntebärande värdepapper	9 404	8 476	8 544
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	2 128 852	2 032 910	1 844 932
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	822 323	828 039	846 446
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	2 960 580	2 869 424	2 699 923
Räntebärande värdepapper	0	0	-1
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	-8 120	-7 771	-8 147
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	-881	-827	-640
Reserv för förväntade kreditförluster	-9 002	-8 598	-8 786
Räntebärande värdepapper	9 404	8 476	8 543
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	2 120 733	2 025 139	1 836 787
Finansiella garantier och lånelöften ³⁾	821 442	827 212	845 806
Redovisat värde/Nettobelopp	2 951 579	2 860 826	2 691 136

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

2) Varav redovisat bruttovärde 1 653 Mkr (2 046; 1 858) och reserv för förväntade kreditförluster 2 Mkr (2; 1) under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster på kundfordringar för återstående löptid.

3) Varav redovisat bruttovärde 1 912 Mkr (1 960; 1 818) och reserv för förväntade kreditförluster 1 502 Mkr (1 457; 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, %	0,41	0,43	0,53
Andel lån i steg 3, netto, %	0,18	0,19	0,22
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 1, %	0,08	0,07	0,05
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 2, %	1,81	1,91	2,12
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 3, %	56,07	55,44	57,76
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	0,30	0,30	0,33

Utveckling av volymer och förväntade kreditförluster per steg

I tredje kvartalet 2022 ledde en fortsatt förstärkning av EUR och framför allt USD mot SEK till högre bruttovolymer och reserver i samtliga steg. Valutaeffekterna var som störst i Steg 3 men ökningen motverkades av bortskrivningar mot reserver. Bruttolån i steg 3 uppgick till 8,7 miljarder kronor (8,8), motsvarande 0,41 procent av totala bruttolån (0,43). Reserver i Steg 1 och 2 ökade främst till följd av nedrevideringar i de makroekonomiska scenarierna, till viss del motverkat av en upplösning av portföljreserven för oljeportföljen.

Noten fortsätter på nästa sida.

Not 10 forts. Exponering och förväntade kreditförluster per steg

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. ECJ kan användas för att ta hänsyn till faktorer som inte fångas av modellerna antingen på motparts nivå eller portföljnivå. Dessa kan kallas för modelljusteringar eller portföljreserver.

Expertbedömning av portföljreserverna görs genom 'top-down' scenarioanalys inklusive olika scenarier för riskmigration av hela portföljer. Detta kombineras med 'bottom-up' analys av större enskilda företagskunder och analys och stresstester av sektorer som var särskilt utsatta i den ekonomiska nedgången, inklusive problem i leveranskedjor, högre energipriser och inflationsrisker. Portföljreserverna omprövas varje kvartal i samband med beräkningen av reserver för förväntade kreditförluster.

I tredje kvartalet 2022 minskade portföljreserverna från 2 miljarder kronor till 1,9 miljarder kronor i och med att reserven för oljeportföljen löstes upp. Av portföljreserverna finns 0,8 miljarder kronor i divisionen Företag & Privatpersoner, 0,6 miljarder kronor i divisionen Stora företag & finansiella institutioner, 0,4 miljarder kronor i divisionen Baltikum och 0,1 miljarder kronor i divisionen Private Wealth Management & Family Office. Dessa portföljreserver har gjorts främst för att reflektera risker från högre energipriser, problem i leveranskedjor och inflation.

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 har 2023 global BNP reviderats ned till följd av en förvärrad energikris som pressar hushåll och företag samt ökande inflation som tvingar centralbanker att fortsätta höja styrräntorna. Västeuropa förväntas gå in i en mild recession med nära nolltillväxt under 2023 efter inbromsning i konsumtionen under hösten 2022. Det finns fortfarande postpandemiska buffertar som kan användas för uppbyggda konsumtionsbehov, globala problem i leverantörskedjor lättar och arbetsmarknaderna har hittills varit motståndskraftiga. På kort sikt bidrar energipriserna till betydande upprevideringar av inflationsprognoser i Europa. Centralbanker i Västeuropa förväntas avsluta sina räntehöjningar runt 2-3 procent i början av 2023. Ökande arbetslöshet och modesta inflationsförväntningar på lång sikt kommer skapa utrymme för räntesänkningar längre fram vilket bidrar till en försiktig återhämtning under 2024. En närmare beskrivning av scenarierna finns i Nordic Outlook som publicerades i augusti 2022.

Noten fortsätter på nästa sida.

Not 10 forts. Exponering och förväntade kreditförluster per steg

De huvudsakliga makroekonomiska antaganden i basscenariot visas i tabellen nedan.

Basscenario – antaganden	2022	2023	2024
Global BNP tillväxt	3,1%	2,6%	4,0%
OECD BNP tillväxt	2,4%	0,9%	2,2%
Sverige			
BNP tillväxt	2,6%	0,0%	1,7%
Hushållskonsumtion, tillväxt	1,6%	-0,9%	2,0%
Ränta (STIBOR)	2,25%	2,35%	1,80%
Bostadspriser, tillväxt	-8,0%	-4,0%	2,0%
Baltikum			
BNP tillväxt	1,2% - 2,5%	0,5% - 1,3%	3,5% - 3,7%
Hushållskonsumtion, tillväxt	2,0% - 5,1%	0,0% - 1,0%	3,0% - 4,0%
Inflation	16,5% - 18,2%	6,0% - 9,9%	1,6% - 2,5%
Nominell lönetillväxt	6,5% - 12,2%	7,5% - 8,5%	6,5% - 7,5%
Arbetslöshet	5,8% - 6,9%	6,8% - 7,1%	6,0% - 6,8%

Det negativa scenariot tar utgångspunkt i en fördjupad energikris i Europa. En omfattande gasransonering under vintern skulle kunna leda till en mycket djupare recession än basscenariot. Uppsidan är begränsad och ett snabbare slut på Ryssland-Ukrainakriget eller en oväntad stark anpassningsförmåga i Västeuropa skulle kunna vara en del i ett positivt scenario. Man kan också tänka att kraften i en inflationsnedgång över en längre period skulle kunna vara underskattad.

Sannolikheten för basscenariot minskade från 60 till 55 procent medan sannolikheten för det negativa scenariot bibehölls till 30 procent och sannolikheten för det positiva scenariot ökade från 10 till 15 procent. Sannolikheterna för scenarierna justerades efter publiceringen av Nordic Outlook i augusti 2022 som hänvisas till ovan.

Uppdateringen av makroekonomiska antaganden och sannolikhetsvikter ledde till en ökning av SEB:s totala reserver i det tredje kvartalet 2022. Skulle det positiva respektive negativa scenariot få 100 procents sannolikhet skulle de modellerade reserverna för förväntade kreditförluster minska med 4 procent respektive öka med 6 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	222	-189	-203	-169
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	516	73	863	1 453
Förändringar av lånets villkor	2	11	0	13
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-1 991	-1 991
Förändringar i valutakurser	52	82	534	668
Reserv för förväntade kreditförluster 30 september 2022	1 776	1 433	4 912	8 120
Finansiella garantier och lånelöften				
Reserv för förväntade kreditförluster 31 december 2021	375	198	67	640
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	-5	-34	-52	-91
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	138	-21	173	290
Förändringar av lånets villkor		1		1
Förändringar i valutakurser	26	8	6	41
Reserv för förväntade kreditförluster 30 september 2022	535	153	194	881
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	218	-223	-254	-260
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	654	53	1 036	1 743
Förändringar av lånets villkor	2	12	0	13
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-1 991	-1 991
Förändringar i valutakurser	79	90	541	709
Reserv för förväntade kreditförluster 30 september 2022	2 310	1 586	5 106	9 002

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 kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Summa	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Summa	Summa
30 sep 2022									
Banker	213 448	2 962	22	216 432	-10	-3	-5	-18	216 414
Finans och försäkring	190 239	1 559	116	191 913	-291	-3	-7	-301	191 612
Parti- och detaljhandel	76 507	2 597	138	79 243	-141	-100	-71	-312	78 930
Transport	28 833	1 540	286	30 659	-47	-39	-60	-146	30 513
Rederiverksamhet	56 450	4 127	1 477	62 054	-20	-30	-1 226	-1 277	60 777
Övrig serviceverksamhet	197 690	9 949	1 651	209 291	-402	-303	-923	-1 628	207 662
Byggnadsindustri	14 402	1 189	413	16 004	-29	-44	-216	-289	15 715
Tillverkningsindustri	113 612	7 076	2 187	122 875	-167	-141	-1 456	-1 764	121 111
Jordbruk, skogsbruk och fiske	30 562	1 020	117	31 699	-26	-12	-29	-68	31 631
Utvinning av mineraler, olja och gas	7 790	1 482	12	9 285	-7	-134	-4	-144	9 141
Försörjning av el, gas och vatten	62 587	1 051	304	63 943	-37	-45	-80	-162	63 780
Övrigt	28 002	1 587	74	29 663	-52	-57	-25	-134	29 528
Företag	806 674	33 177	6 777	846 627	-1 220	-908	-4 098	-6 227	840 401
Kommersiell fastighetsförvaltning	167 956	3 150	130	171 236	-107	-55	-56	-218	171 018
Förvaltning av bostadsfastigheter	130 082	1 512	36	131 630	-61	-4	0	-65	131 565
Fastighetsförvaltning	298 038	4 662	166	302 866	-168	-59	-56	-283	302 583
Bostadsrättsföreningar	62 901	6 458	2	69 361	0	0	-2	-3	69 359
Offentlig förvaltning	14 869	393	1	15 263	-1	-1	0	-2	15 260
Bostadskrediter	611 048	21 247	818	633 113	-101	-171	-218	-490	632 623
Övrig utlåning	40 467	3 774	950	45 190	-274	-291	-531	-1 097	44 093
Hushåll	651 515	25 020	1 767	678 303	-375	-462	-749	-1 587	676 716
SUMMA	2 047 445	72 672	8 735	2 128 852	-1 776	-1 433	-4 912	-8 120	2 120 733
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 lånelöften. Utlåningen inkluderar kund- och likvidfordringar som redovisas som övriga tillgångar.

SEB konsoliderad situation

Not 13 Kapitaltäckningsanalys

Mkr	30 sep 2022	30 jun 2022	31 dec 2021
Tillgängligt kapital och totalt riskvägt exponeringsbelopp			
Kärnprimärkapital	159 890	158 539	154 821
Primärkapital	175 476	172 926	168 375
Totalt kapital	190 304	187 414	181 737
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	881 588	851 025	787 490
Kapitalrelationer och minimikapitalkrav (som procentandel av TREA)			
Kärnprimärkapitalrelation (%)	18,1%	18,6%	19,7%
Primärkapitalrelation (%)	19,9%	20,3%	21,4%
Total kapitalrelation (%)	21,6%	22,0%	23,1%
Pelare 1 minimikapitalkrav (% P1)	8,0%	8,0%	8,0%
Pelare 1 minimikapitalkrav (belopp)	70 527	68 082	62 999
Ytterligare kapitalbaskrav (P2R) för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som procentandel av TREA)			
Ytterligare kapitalbaskrav (% P2R)	2,0%	1,8%	1,8%
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,4%	1,2%	1,2%
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,6%	1,4%	1,4%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (% P1+P2R)	10,0%	9,8%	9,8%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (belopp)	88 375	83 673	77 426
Ytterligare buffertkrav samt Pelare 2 vägledning för kärnprimärkapital (som procentandel av TREA)			
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5%	2,5%	2,5%
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	0,6%	0,1%	0,1%
Systemriskbuffert (%)	3,0%	3,0%	3,0%
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	1,0%	1,0%	1,0%
Kombinerat buffertkrav (% CBR)	7,1%	6,6%	6,6%
Kombinerat buffertkrav (belopp)	62 935	55 897	51 724
Samlade kapitalkrav (% P1+P2R+CBR)	17,2%	16,4%	16,4%
Samlade kapitalkrav (belopp)	151 309	139 570	129 150
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (% P1+P2R)	11,6%	12,2%	13,2%
Pelare 2 vägledning (% P2G)	1,0%	1,5%	1,5%
Pelare 2 vägledning (belopp)	8 816	12 765	11 812
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (%)	18,2%	17,9%	17,9%
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (belopp)	160 125	152 335	140 962
Bruttosoliditetsgrad, krav samt kärnprimärkapital Pelare 2 vägledning (som procentandel av summa bruttosoliditetsexponering)			
Primärkapital (belopp)	175 476	172 926	168 375
Summa bruttosoliditetsexponering (belopp)	4 069 779	4 003 075	3 352 452
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,3%	4,3%	5,0%
Totalt ÖUP-bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav (belopp)	122 093	120 092	100 574
Pelare 2 vägledning (% P2G)	0,5%	0,5%	0,5%
Pelare 2 vägledning (belopp)	18 314	18 014	15 086
Samlat bruttosoliditetskrav och P2G (%)	3,5%	3,5%	3,5%
Samlat bruttosoliditetskrav och P2G (belopp)	140 407	138 106	115 660

Not 14 Kapitalbas

Mkr	30 sep 2022	30 jun 2022	31 dec 2021
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	198 115	192 789	193 228
Upparbetad utdelning	-9 548	-6 008	-12 938
Reversering av innehav i egna kärnprimärkapitalinstrument	2 951	1 629	1 397
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	191 518	188 411	181 687
Ytterligare värdejusteringar	-1 519	-1 521	-1 133
Goodwill	-4 277	-4 282	-4 261
Immateriella tillgångar	-1 175	-1 096	-1 327
Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet	-9	-8	-7
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-64	-36	18
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	-1 364	-1 005	-194
Förmånsbestämda pensionsplaner	-17 446	-18 663	-17 211
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-5 773	-3 260	-2 752
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-31 628	-29 872	-26 866
Kärnprimärkapital	159 890	158 539	154 821
Primärkapitaltillskott ²⁾	15 586	14 387	13 555
Primärkapital	175 476	172 926	168 375
Supplementärkapitalinstrument	14 670	14 468	13 826
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	1 357	1 219	736
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-1 200	-1 200	-1 200
Supplementärkapital	14 828	14 488	13 362
Totalt kapital	190 304	187 414	181 737

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

2) I det andra kvartalet emitterade SEB ett Tier 1-instrument om 0,5 miljarder dollar, vilket ingår i bankens kapitalbas från och med Q2 2022.

Not 15 Riskexponeringsbelopp

Mkr	30 sep 2022	30 jun 2022	31 dec 2021
	Riskexponerings- belopp	Riskexponerings- belopp	Riskexponerings- belopp
	Kapitalkrav ¹⁾	Kapitalkrav ¹⁾	Kapitalkrav ¹⁾
Kreditrisk IRK			
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	20 990	1 679	19 891
Exponeringar mot institut	63 346	5 068	60 717
Exponeringar mot företag	405 687	32 455	390 054
Exponeringar mot hushåll	69 102	5 528	68 819
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	45 301	3 624	44 827
varav exponeringar mot små och medelstora företag	6 636	531	6 249
varav övriga hushållsexponeringar	17 165	1 373	17 743
Positioner i värdepapperiseringar	2 101	168	1 979
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	561 225	44 898	541 459
			43 317
			511 989
			40 959
Kreditrisk schablonmetod			
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	13 032	1 043	14 147
Exponeringar mot institut	1 314	105	1 327
Exponeringar mot företag	5 604	448	6 976
Exponeringar mot hushåll	15 764	1 261	15 524
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	2 414	193	2 224
Fallerande exponeringar	135	11	127
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	528	42	868
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	1 329	106	1 540
Aktieexponeringar	6 322	506	6 242
Övriga poster	10 924	874	10 558
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	57 367	4 589	59 532
			4 763
			45 344
			3 628
Marknadsrisk			
Risker i handelslagret där interna modeller använts	44 240	3 539	36 888
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	9 535	763	9 331
Valutakursrisk	5 238	419	746
Total marknadsrisk	59 014	4 721	46 219
			3 698
			31 778
			2 542
Övriga kapitalkrav			
Operativ risk enligt internmätningmetod	50 403	4 032	50 032
Avvecklingsrisk	33	3	6
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	13 396	1 072	12 634
Investeringar i försäkringsverksamhet	23 499	1 880	22 750
Övriga exponeringar	3 852	308	3 634
Ytterligare riskexponeringsbelopp ²⁾	112 799	9 024	114 758
Totalt övrigt kapitalkrav	203 982	16 319	203 814
			16 305
			198 379
			15 870
Total	881 588	70 527	851 025
			68 082
			787 490
			62 999

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

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

Not 16 Genomsnittlig riskvikt

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

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

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)	30 sep 2022	30 jun 2022	31 dec 2021
Genomsnittlig riskvikt			
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	1,9%	1,8%	2,9%
Exponeringar mot institut	22,1%	22,4%	23,5%
Exponeringar mot företag	27,3%	27,4%	27,6%
Exponeringar mot hushåll	9,4%	9,3%	9,2%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	6,8%	6,7%	6,7%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	53,9%	52,5%	50,3%
varav övriga hushållsexponeringar	27,9%	28,5%	28,5%
Positioner i värdepapperiseringar	16,8%	17,1%	16,9%

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget

Resultaträkning

Enligt Finansinspektionens föreskrifter Mkr	Kv3			Kv2		Kv3			Jan–sep			Helår 2021
	2022	2022	%	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%	
Ränteintäkter ¹⁾	13 040	8 438	55	6 445	102	28 491	19 371	47	25 895			
Leasingintäkter	1 313	1 303	1	1 297	1	3 934	3 965	-1	5 268			
Räntekostnader ²⁾	-6 233	-2 599	140	-1 164		-10 556	-4 001	164	-5 159			
Utdelningar	773	5 947	-87	145		9 952	2 596		2 596			
Provisionsintäkter	4 068	4 364	-7	3 799	7	12 786	11 268	13	15 553			
Provisionskostnader	-958	-989	-3	-732	31	-3 118	-2 306	35	-3 210			
Nettoresultat av finansiella transaktioner ¹⁾	1 532	598	156	1 613	-5	3 330	5 156	-35	6 125			
Övriga rörelseintäkter	341	475	-28	354	-4	1 866	1 021	83	1 330			
Summa intäkter	13 876	17 536	-21	11 757	18	46 683	37 069	26	48 397			
Administrationskostnader	-4 660	-4 695	-1	-4 119	13	-13 781	-12 515	10	-16 207			
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 411	-1 391	1	-1 384	2	-4 226	-4 225	0	-5 644			
Summa kostnader	-6 071	-6 086	0	-5 502	10	-18 007	-16 741	8	-21 851			
Resultat före kreditförluster	7 805	11 450	-32	6 254	25	28 676	20 328	41	26 547			
Förväntade kreditförluster, netto	-547	-383	43	-176		-1 480	-399		-744			
Nedskrivningar av finansiella tillgångar ³⁾	-1 167	-5 224	-78			-6 631	-425		-1 911			
Rörelseresultat	6 091	5 843	4	6 078	0	20 565	19 504	5	23 892			
Bokslutsdispositioner	378	331	14	402	-6	1 252	1 348	-7	3 839			
Skatt	-1 359	-788	73	-1 235	10	-3 267	-3 654	-11	-5 332			
Övriga skatter	32	47	-31	127	-75	79	127	-38	352			
NETTORESULTAT	5 143	5 434	-5	5 372	-4	18 629	17 326	8	22 751			

1) Jämförelsetalen för 2021 har omräknats. Periodisering av premie eller rabatt för tradingboken och likviditets-portföljen, 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 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. Ryska federationen har begränsat överföring av bankmedel från dotterbolag i Ryssland till moderbolag i fiendliga stater. Maximalt får en sammanlagd summa av 10 MRUB per kalendermånad överföras utomlands. På grund av den rådande osäkerheten gjordes en nedskrivning om 652 Mkr i Q3. Under det 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 177 Mkr. Under tredje kvartalet skrivs även dotterbolaget Skandinaviska Enskilda Ltd, som är under avveckling, ner med 515 Mkr. Under det andra kvartalet 2022 skrev moderbolaget ned värdet på innehavet i dotterbolaget DSK Hyp AG med 5 224 Mkr. Totalt gjordes en nedskrivning om 1 911 Mkr för innehavet i DSK Hyp AG under 2021.

Totalresultat

Mkr	Kv3			Kv2		Kv3			Jan–sep			Helår 2021
	2022	2022	%	2021	%	2022	2021	%	2022	2021	%	
NETTORESULTAT	5 143	5 434	-5	5 372	-4	18 629	17 326	8	22 751			
Kassafördessäkringar	28	24	17			83	25		29			
Omräkning utländsk verksamhet	-102	-103	-1	-83	23	-158	-52		98			
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:	-74	-79	-6	-83	-11	-75	-27	178	127			
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-74	-79	-6	-83	-11	-75	-27	178	127			
TOTALRESULTAT	5 069	5 355	-5	5 289	-4	18 554	17 299	7	22 878			

Balansräkning i sammandrag

Mkr	30 sep 2022	30 jun 2022	31 dec 2021
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	828 575	789 215	371 466
Utlåning till centralbanker	4 293	4 973	4 127
Utlåning till kreditinstitut	117 775	122 434	70 207
Utlåning till allmänheten	1 898 558	1 777 948	1 641 332
Räntebärande värdepapper	291 757	317 581	178 441
Eget kapitalinstrument	53 353	71 210	96 149
Derivat	310 657	276 138	121 326
Övriga tillgångar	144 469	135 497	104 787
SUMMA TILLGÅNGAR	3 649 436	3 494 997	2 587 834
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	248 540	227 504	85 276
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 911 199	1 863 099	1 404 490
Emitterade värdepapper	840 424	818 808	730 028
Korta positioner	67 279	41 951	34 569
Derivat	314 838	286 191	113 497
Övriga finansiella skulder	6 810	6 860	5 721
Övriga skulder	103 341	97 445	59 340
Obeskattade reserver	17 155	17 147	17 137
Eget kapital	139 850	135 991	137 776
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL	3 649 436	3 494 997	2 587 834
1) Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som täcks av insättningsgaranti	262 473	267 637	255 302
Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som inte täcks av insättningsgaranti	165 993	167 541	160 691
Övrig in- och upplåning	1 482 732	1 427 922	988 497
Summa In- och upplåning från allmänheten	1 911 199	1 863 099	1 404 490

Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	30 sep 2022	30 jun 2022	31 dec 2021
Säkerheter ställda för egna skulder	565 157	629 710	539 115
Övriga ställda säkerheter	83 812	87 867	65 329
Ställda panter	648 969	717 576	604 443
Ansvarsförbindelser	177 316	171 356	159 445
Åtaganden	750 685	752 598	754 551
Eventalförpliktelser	928 001	923 954	913 996

Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsanalys

Mkr	30 sep 2022	30 jun 2022	31 dec 2021
Tillgängligt kapital och totalt riskvägt exponeringsbelopp			
Kärnprimärkapital	133 809	135 103	131 207
Primärkapital	149 395	149 490	144 761
Totalt kapital	164 028	163 801	157 935
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	797 033	770 679	712 916
Kapitalrelationer och minimikapitalkrav (som procentandel av TREA)			
Kärnprimärkapitalrelation (%)	16,8%	17,5%	18,4%
Primärkapitalrelation (%)	18,7%	19,4%	20,3%
Total kapitalrelation (%)	20,6%	21,3%	22,2%
Pelare 1 minimikapitalkrav (% P1)	8,0%	8,0%	8,0%
Pelare 1 minimikapitalkrav (belopp)	63 763	61 654	57 033
Ytterligare kapitalbaskrav (P2R) för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som procentandel av TREA)			
Ytterligare kapitalbaskrav (% P2R)	1,7%	1,8%	1,8%
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,2%	1,2%	1,2%
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,3%	1,4%	1,4%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (% P1+P2R)	9,7%	9,8%	9,8%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (belopp)	77 606	75 565	69 901
Ytterligare buffertkrav samt Pelare 2 vägledning för kärnprimärkapital (som procentandel av TREA)			
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5%	2,5%	2,5%
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	0,7%	0,1%	0,1%
Systemriskbuffert (%)	0,0%	0,0%	0,0%
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	0,0%	0,0%	0,0%
Kombinerat buffertkrav (% CBR)	3,2%	2,6%	2,6%
Kombinerat buffertkrav (belopp)	25 367	20 032	18 339
Samlade kapitalkrav (% P1+P2R+CBR)	12,9%	12,4%	12,4%
Samlade kapitalkrav (belopp)	102 973	95 597	88 204
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (% P1+P2R)	10,8%	11,4%	12,3%
Pelare 2 vägledning (% P2G)	0,0%	0,0%	0,0%
Pelare 2 vägledning (belopp)	0	0	0
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (%)	12,9%	12,4%	12,4%
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (belopp)	102 973	95 597	88 204
Bruttosoliditetsgrad, krav samt kärnprimärkapital Pelare 2 vägledning (som procentandel av summa bruttosoliditetsexponering)			
Primärkapital (belopp)	149 395	149 490	144 761
Summa bruttosoliditetsexponering (belopp)	3 795 760	3 747 106	3 065 713
Bruttosoliditetsgrad (%)	3,9%	4,0%	4,7%
Totalt ÖUP-bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav (belopp)	113 873	112 413	91 971
Pelare 2 vägledning (% P2G)	0,0%	0,0%	0,0%
Pelare 2 vägledning (belopp)	0	0	0
Samlat bruttosoliditetskrav och P2G (%)	3,0%	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav och P2G (belopp)	113 873	112 413	91 971

Kapital

Mkr	30 sep 2022	30 jun 2022	31 dec 2021
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	153 427	149 568	151 353
Upparbetad utdelning	-9 548	-6 008	-12 938
Reversering av innehav i egna kärnprimärkapitalinstrument	2 951	1 629	1 397
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	146 830	145 190	139 812
Ytterligare värdejusteringar	-1 471	-1 484	-1 113
Goodwill	-3 358	-3 358	-3 358
Immateriella tillgångar	-1 005	-955	-1 196
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	-64	-36	18
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	-1 349	-994	-205
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-5 773	-3 260	-2 752
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-13 021	-10 087	-8 606
Kärnprimärkapital	133 809	135 103	131 207
Primärkapitaltillskott ²⁾	15 586	14 387	13 555
Primärkapital	149 395	149 490	144 761
Supplementärkapitalinstrument	14 670	14 468	13 826
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	1 162	1 043	548
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-1 200	-1 200	-1 200
Supplementärkapital	14 632	14 311	13 174
Totalt kapital	164 028	163 801	157 935

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

2) I det andra kvartalet emitterade SEB ett Tier 1-instrument om 0,5 miljarder dollar, vilket ingår i bankens kapitalbas från och med Q2 2022.

Risiksexponeringsbelopp

Mkr	30 sep 2022		30 jun 2022		31 dec 2021	
Kreditrisk IRK	Risiksexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risiksexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risiksexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	14 799	1 184	14 470	1 158	10 362	829
Exponeringar mot institut	62 832	5 027	60 207	4 817	52 349	4 188
Exponeringar mot företag	337 498	27 000	324 085	25 927	308 939	24 715
Exponeringar mot hushåll	44 926	3 594	44 840	3 587	44 205	3 536
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	35 185	2 815	34 946	2 796	34 274	2 742
varav exponeringar mot små och medelstora företag	2 269	182	2 158	173	2 187	175
varav övriga hushållsexponeringar	7 472	598	7 736	619	7 744	619
Positioner i värdepapperseringar	2 101	168	1 979	158	1 976	158
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	462 156	36 972	445 581	35 646	417 831	33 426
Kreditrisk schablonmetod						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker						
Exponeringar mot institut	15 304	1 224	16 926	1 354	11 628	930
Exponeringar mot företag	2 837	227	3 261	261	3 319	266
Exponeringar mot hushåll	9 168	735	9 021	722	9 001	720
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	2 412	193	2 221	178	2 012	161
Fallerande exponeringar	111	9	100	8	24	2
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	528	42	868	69	845	68
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	1 329	106	1 540	123	1 540	123
Aktieexponeringar	51 014	4 081	51 592	4 127	43 688	3 495
Övriga poster	3 833	307	3 514	281	2 863	229
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	86 535	6 923	89 042	7 123	74 920	5 994
Marknadsrisk						
Risker i handelslagret där interna modeller använts	44 240	3 539	36 888	2 951	26 756	2 140
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	9 528	762	9 325	746	4 975	398
Valutakursrisk	5 212	417			4 153	332
Total marknadsrisk	58 981	4 718	46 214	3 697	35 883	2 871
Övriga kapitalkrav						
Operativ risk enligt intermättningsmetod	39 027	3 122	38 961	3 117	39 185	3 135
Avvecklingsrisk	33	3	6	0	13	1
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	13 366	1 069	12 610	1 009	9 485	759
Investeringar i försäkringsverksamhet	23 499	1 880	22 750	1 820	22 527	1 802
Övriga exponeringar	644	52	763	61	528	42
Ytterligare risiksexponeringsbelopp ²⁾	112 792	9 023	114 751	9 180	112 544	9 004
Totalt övrigt kapitalkrav	189 361	15 149	189 841	15 187	184 282	14 743
Total	797 033	63 763	770 679	61 654	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)	30 sep 2022	30 jun 2022	31 dec 2021
Genomsnittlig riskvikt			
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	1,4%	1,4%	1,9%
Exponeringar mot institut	22,1%	22,4%	23,5%
Exponeringar mot företag	24,7%	24,8%	25,0%
Exponeringar mot hushåll	7,4%	7,3%	7,3%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	6,1%	5,9%	5,9%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	35,8%	34,1%	33,8%
varav övriga hushållsexponeringar	40,2%	39,6%	38,5%
Positioner i värdepapperseringar	16,8%	17,1%	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, samt ändringar i presentationen av resultaträkningen. Omräkningen påverkade inte SEB:s totala resultat eller eget kapital för dessa år.

SEB-koncernen avstämning mot tidigare publicerad information, första nio månaderna 2021

Mkr	Tidigare rapporterat	Ändring i presentation			Omräknat
	Jan–sep 2021	Resolutions- avgifter	NII- justering	Övrigt	Jan–sep 2021
Räntenetto	19 605	764	- 989		19 380
Provisionsnetto	15 258				15 258
Nettoreultat av finansiella transaktioner	5 729		989		6 718
Övriga intäkter, netto	152			3	155
Summa rörelseintäkter	40 744	764	0	3	41 511
Personalkostnader	-11 577				-11 577
Övriga kostnader	-4 148				-4 148
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-1 424				-1 424
Summa rörelsekostnader	-17 148				-17 148
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	23 596	764	0	3	24 363
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	3			- 3	
Förväntade kreditförluster, netto	- 211				- 211
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter		- 764			- 764
Rörelseresultat	23 388	0	0	0	23 388
Skatt	-4 163				-4 163
NETTORESULTAT	19 225	0	0	0	19 225
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	19 225				19 225

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

Mkr	Tidigare rapporterat	Ändring i presentation			Omräknat
	Kv3 2021	Resolutions- avgifter	NII- justering	Övrigt	Kv3 2021
Räntenetto	6 639	255	-282		6 612
Provisionsnetto	5 202				5 202
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 837		282		2 119
Övriga intäkter, netto	37			1	38
Summa rörelseintäkter	13 716	255	0	1	13 971
Personalkostnader	-3 862				-3 862
Övriga kostnader	-1 336				-1 336
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	-473				-473
Summa rörelsekostnader	-5 671				-5 671
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	8 045	255	0	1	8 300
Vinster och förluster från materiella och immateriella tillgångar	1			-1	
Förväntade kreditförluster, netto	-49				-49
Påförda avgifter: riskskatt och resolutionsavgifter		-255			-255
Rörelseresultat	7 997	0	0	0	7 997
Skatt	-1 363				-1 363
NETTORESULTAT	6 634	0	0	0	6 634
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	6 634				6 634

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 30 september 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 26 oktober 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 delårsrapport för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) per 30 september 2022 och den niomånadersperiod som slutade per detta datum. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

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

Slutsats

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

Stockholm den 26 oktober 2022

Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

Kontakter och kalender

SEB:s resultat för det tredje kvartalet 2022

Telefonkonferens

Den 26 oktober 2022, klockan 9.00 svensk tid, presenterar Johan Torgeby, vd och koncernchef, och Masih Yazdi, ekonomi- och finansdirektör, resultatet för det tredje kvartalet 2022. Presentationen följs av en frågestund med Johan Torgeby, Masih Yazdi och Pawel Wyszynski, chef för Investor Relations. Presentationen och frågestunden hålls på engelska.

För att delta i konferensen, vänligen ring in 10 minuter innan utsatt tid på 08-505 100 30.

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 upplysningar lämnas av:

Masih Yazdi, ekonomi- och finansdirektör

Tel: 0771–621 000

Pawel Wyszynski, chef Investor Relations

Tel: 070–462 21 11

Frank Hojem, chef Corporate Communication

Tel: 070–763 99 47

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

106 40 Stockholm

Tel: 0771–621 000

sebgroup.com/sv

Organisationsnummer: 502032–9081

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

Finansiell kalender 2022

26 januari 2023	Bokslutskommuniké	Den tysta perioden börjar den 1 januari 2023
1 mars 2023	Års- och hållbarhetsredovisning 2022	
4 april 2023	Årsstämma	
26 april 2023	Kvartalsrapport januari – mars 2023	Den tysta perioden börjar den 1 april 2023
18 juli 2023	Kvartalsrapport januari – juni 2023	Den tysta perioden börjar den 1 juli 2023
25 oktober 2023	Kvartalsrapport januari – september 2023	Den tysta perioden börjar den 1 oktober 2023

Den finansiella kalendern för 2024 publiceras i samband med kvartalsrapporten för januari-september 2023.

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

Eget kapital per aktie

Aktieägarnas kapital i relation till antal utestående aktier.

Förväntade kreditförluster

Sannolikhetsvägda kreditförluster med respektive risk för fallissemang.

Reserv för förväntade kreditförluster

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

Förväntad kreditförlustnivå, netto

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

Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster

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

Andel lån i steg 3, brutto

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

Andel lån i steg 3, netto

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

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

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

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

³⁾ Genomsnittligt antal beräknat på dagsbasis.

Definitioner, forts.

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

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 beteenden: skapa värde, agera långsiktigt och bygg positiva relationer.
Våra medarbetare	Cirka 16 500 skickliga medarbetare betjänar våra kunder från kontor i fler än 20 länder – i olika tidszoner för att tillhandahålla tillgänglighet och kunskap om de lokala marknaderna.
Vår historik	Vi har en lång tradition av att stötta människor och företag och bidra till att driva utvecklingen framåt. Ända sedan vi välkomnade vår första kund för 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).