

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

Vd-ord

Under 2024 präglades vår omvärld av politisk turbulens och fortsatta geopolitiska konflikter, med osäkerhet men framför allt stort mänskligt lidande som följd. Från ett makroekonomiskt perspektiv stod den globala ekonomin emot relativt väl och inflationen fortsatte att komma ner.

Den amerikanska ekonomin fortsatte att visa styrka under det fjärde kvartalet, samtidigt som tillväxten i Europa förblev svag. Utgången av det amerikanska valet ledde till förväntningar på skattesänkningar och avregleringar, men skapade samtidigt oro kring effekterna av potentiella handelstullar.

I Sverige fortsatte Riksbanken att sänka räntan. Detta som en följd av att inflationen fortsatte att falla och en ambition att öka den ekonomiska aktiviteten. I spåren av minskad inflation, expansiv finanspolitik och sänkta räntor finns förutsättningarna för en ekonomisk uppgång i Sverige, drivet av investeringar och konsumtion.

Levererar på våra mål

Avkastningen på eget kapital om 16,2 procent för helåret 2024 översteg vår långsiktiga strävan om 15 procent. Emellertid var den motsvarande siffran för fjärde kvartalet om 13,2 procent påverkad av sjunkande räntor, ett nettoresultat av finansiella transaktioner som låg mer i linje med snittet under de senaste fyra åren, samt implementeringskostnader relaterade till förvärvet av AirPlus, leverantör av företagsbetalningstjänster. Bortom dessa effekter uppgick nettointflödena av förvaltad kapital till 12 miljarder kronor under kvartalet, aktiviteten bland våra storföretagskunder ökade och aktiviteten i vår baltiska division var fortsatt god. Kreditkvaliteten var fortsatt robust överlag och förväntade nettokreditförluster uppgick till 5 baspunkter.

De totala rörelsekostnaderna för 2024 var i linje med kostnads målet om lika med eller under 31 miljarder kronor inklusive AirPlus, och i linje med vårt underliggande kostnads mål om lika med eller under 29 miljarder kronor. För 2025 har vi satt ett kostnads mål om 33 miljarder kronor, +/- 0,3 miljarder kronor, baserat på genomsnittliga valutakurser för 2024. Det möjliggör ytterligare investeringar i våra förmågor medan vi behåller starkt fokus på konsolidering och effektivitet. Det indikerade intervallet är främst relaterat till den pågående integrationen av AirPlus.

I samband med vår rapport för fjärde kvartalet 2021 satte vi ett mål om att ha en kärnprimärkapitalrelation om 100–300 baspunkter över myndighetskravet vid slutet av 2024. Med en kapitalbuffert om 290 baspunkter i slutet av förra året har vi nu nått det målet.

Styrelsen har föreslagit en ordinarie utdelning om 8,50 kronor per aktie och en extrautdelning om 3,00 kronor per aktie. Vidare har SEB fått ett godkännande från Finansinspektionen för återköp av aktier för 10 miljarder kronor till och med slutet av januari 2026. Givet detta godkännande, tog styrelsen den 28 januari beslut om ett nytt kvartalsvist aktieåterköpsprogram om 2,5 miljarder kronor till och med 31 mars 2025. Från och med 2026 är det SEB:s avsikt att årsvis betala utdelningen i två omgångar.

Erkännande av vår starka kreditvärdighet

Vår ställning på kreditmarknaden är av högsta vikt för SEB. Att ha tillgång till kostnadseffektiv finansiering gynnar alla våra intressenter. Det är därför glädjande att kreditvärderingsinstitutet S&P Global Ratings, hos vilket SEB har A+ i betyg, under kvartalet ändrade sina utsikter vad gäller SEB från stabila till positiva, motiverat av den robusta och förutsägbara lönsamhet som banken har visat under det senaste decenniet.

Fokus på områden med stor potential i ny affärsplan

Vi är glada över att ha bibehållit en ledande position hos storföretagskunder och finansiella institutioner, vilket externa kundnöjdhetsundersökningar har visat. Samtidigt fortsätter vi vårt arbete att förbättra kundnöjdheten på alla områden.

Den underliggande styrkan i vår affär och 2030-strategi gör att vi kan fokusera på områden med särskilt stor potential i vår affärsplan för 2025–2027. Våra satsningar kommer att vara inriktade på *affärstillväxt* – vilket innefattar att tillvarata den långsiktiga potentialen i vår förmögenhets- och kapitalförvaltningsaffär, tillväxt inom företagssegmenten samt att framtidssäkra och växa privatkundsaffären. Det andra fokusområdet är *teknologi och effektivitet* – med en fortsatt modernisering av vår teknikinfrastruktur och att accelerera implementeringen av ny teknologi, för att i sin tur stärka kund- och affärsnyttan.

Samtidigt fortsätter vi att bygga vidare på flera initiativ och framsteg från den senaste treårsperioden, för att säkerställa att vi möter våra kunders behov och behåller momentum på marknader med hög konkurrens. Vi har till exempel selektivt expanderat storföretagsaffären till Österrike, Schweiz och Nederländerna. Inom divisionen Private Wealth Management & Family Office har vårt erbjudande inom Professional Family Office utvidgats till alla nordiska länder, samt till Tyskland och Luxemburg. Vi har vidare stärkt vår digitala bankupplevelse genom en ny internetbank för företagskunder, förbättringar i internetbanken för privatkunder och adderad funktionalitet i mobilappen.

Genom en etablerad infrastruktur för innovation fortsatte antalet projekt inom AI, automation och data att accelerera under 2024. Våra investeringar och satsningar inom dessa områden fortsätter, med fokus på strukturerad och snabb implementering. Parallellt med detta fortsatte vi att framtidssäkra våra kärnplattformar för IT.

Inom hållbarhet har vi högt ställda ambitioner och mål. Vid utgången av 2024 hade vårt Index för hållbarhetsaktiviteter, som täcker våra hållbarhetsaktiviteter inom fyra områden, ökat med 175 procent (123 procent vid utgången av 2023) jämfört med 2021 års basvärde. Vårt index för fossilexponering, som syftar till att minska kreditexponeringen mot fossila bränslen i vår energiportfölj, hade samtidigt minskat med 53 procent (39 procent vid utgången av 2023) jämfört med 2019 års basvärde.

Skapar långsiktigt värde

Vår starka finansiella position gör att vi kan fortsätta att stötta våra kunder långsiktigt med ansvarsfull rådgivning och kapital, bidra till utvecklingen av de samhällen där vi verkar och leverera värde till våra aktieägare. Jag är stolt över SEB:s medarbetare som arbetar dedikerat för att leverera den bästa möjliga kundupplevelsen. Jag ser fram emot vårt fortsatta arbete.



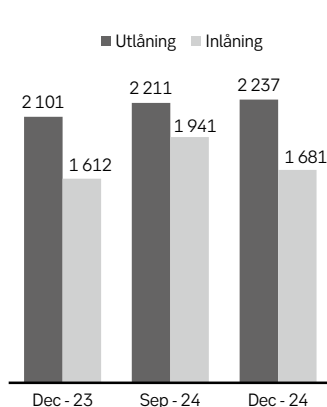
Johan Torgeby
Vd och koncernchef

Fjärde kvartalet 2024

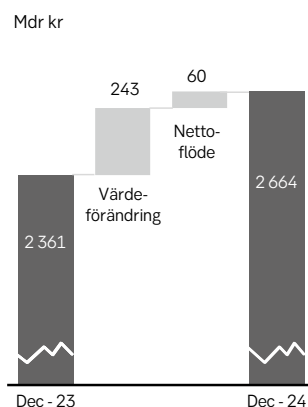
- Kundnöjdheten var fortsatt hög, vilket återspeglats i en rad kundnöjdhetsundersökningar.
- Ökad aktivitet inom divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner och en god kundaktivitet i de baltiska länderna.
- Kostnader och kapitalbuffert för 2024 var i linje med målen för helåret.
- Under 2025 kommer vi att fortsätta att investera i våra förmågor, samtidigt som vi bibehåller ett starkt fokus på konsolidering och effektivitet.
- Styrelsen har föreslagit en ordinarie utdelning om 8,50 kronor per aktie och en extrautdelning om 3,00 kronor per aktie. Vidare har SEB fått ett godkännande från Finansinspektionen för återköp av aktier för 10 miljarder kronor till och med slutet av januari 2026. Givet detta godkännande har styrelsen beslutat om ett nytt kvartalsvist aktieåterköpsprogram om 2,5 miljarder kronor.

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2024	2024	%	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%	
Summa rörelseintäkter	19 985	20 908	-4	20 136	-1	81 887	80 193	2				
Summa rörelsekostnader	8 688	7 718	13	7 130	22	30 949	27 449	13				
Förväntade kreditförluster, netto	377	393	-4	664	-43	886	962	-8				
Påförda avgifter	851	979	-13	1 075	-21	4 009	3 819	5				
Rörelseresultat	10 069	11 818	-15	11 267	-11	46 043	47 963	-4				
NETTORESULTAT	7 493	9 454	-21	8 373	-11	35 865	38 116	-6				
Räntabilitet på eget kapital, %	13,2	17,0		15,2		16,2	17,9					
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	3,69	4,63		4,03		17,51	18,20					

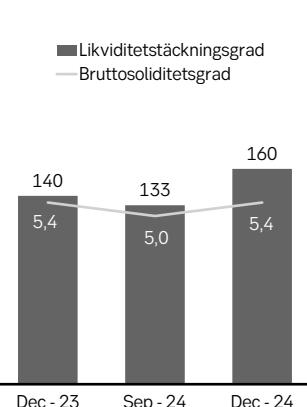
Ut- och inlåning till/från allmänheten



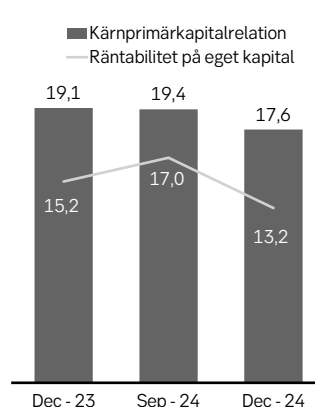
Förvalt kapital



Likviditet och soliditet



Kapitaltäckning och räntabilitet



Innehållsförteckning

Koncernen	5
Resultaträkning i sammandrag, kvartalsvis	5
Nyckeltal	6
Det fjärde kvartalet	7
Helåret	9
Rörelseresultat per land	10
Affärsvolymerna	11
Risk och kapital	11
Affärsutveckling	13
Övrig information	14
Segment	15
Resultaträkning per segment	15
Finansiella rapporter – SEB-koncernen	22
Resultaträkning i sammandrag	22
Totalresultat	22
Balansräkning i sammandrag	23
Förändringar i eget kapital	24
Kassaflödesanalys i sammandrag	25
Noter till de finansiella rapporterna – SEB-koncernen	26
Not 1. Redovisningsprinciper och presentation	26
Not 2. Räntenetto	27
Not 3. Provisionsnetto	27
Not 3. Provisionsintäkter per segment	28
Not 4. Nettoresultat av finansiella transaktioner	29
Not 5. Personalkostnader	29
Not 6. Förmånsbestämda pensionsplaner	29
Not 7. Förväntade kreditförluster, netto	30
Not 8. Påförda avgifter	30
Not 9. Ställda pant och eventalförpliktelser	31
Not 10. Finansiella tillgångar och skulder	31
Not 11. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde	32
Not 11. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde forts.	33
Not 11. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde forts.	34
Not 12. Exponering och förväntade kreditförluster per steg	35
Not 12. Exponering och förväntade kreditförluster per steg forts.	36
Not 12. Exponering och förväntade kreditförluster per steg forts.	37
Not 13. Förändringar i reserver för förväntade kreditförluster	38
Not 14. Utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch	39
Not 15. Osäkerhetsfaktorer	40
Not 16. Förvärv	41
SEB konsoliderad situation	42
Not 17. Kapitaltäckningsanalys	42
Not 18. Kapitalbas	43
Not 19. Riskexponeringsbelopp	44
Not 20. Genomsnittlig riskvikt	45
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget	46
Verkställande direktörens försäkran	52
Revisors granskningsrapport	52
Kontakter och kalender	53
Definitioner	54

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag, kvartalsvis

	Kv4	Kv3	Kv2	Kv1	Kv4
Mkr	2024	2024	2024	2024	2023
Räntenetto	10 820	11 055	11 611	11 765	12 100
Provisionsnetto	6 508	6 034	5 936	5 625	5 542
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 352	3 772	2 747	3 249	2 386
Övriga intäkter, netto	305	45	17	44	109
Summa rörelseintäkter	19 985	20 908	20 312	20 682	20 136
Personalkostnader	5 426	5 004	4 846	4 795	4 443
Övriga kostnader	2 649	2 152	2 033	1 863	2 153
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	613	561	503	501	535
Summa rörelsekostnader	8 688	7 718	7 383	7 160	7 130
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	11 297	13 190	12 929	13 522	13 006
Förväntade kreditförluster, netto	377	393	44	73	664
Påförda avgifter	851	979	1 046	1 133	1 075
Rörelseresultat	10 069	11 818	11 840	12 316	11 267
Skatt	2 576	2 364	2 424	2 813	2 894
Nettoresultat	7 493	9 454	9 416	9 503	8 373
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	7 493	9 454	9 416	9 503	8 373
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	3,69	4,63	4,58	4,60	4,03
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	3,65	4,57	4,54	4,56	4,00

Nyckeltal

	Kv4	Kv3	Kv4	Jan-dec	
	2024	2024	2023	2024	2023
Räntabilitet på eget kapital, %	13,2	17,0	15,2	16,2	17,9
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,7	0,9	0,8	0,9	0,9
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	3,2	4,1	3,7	3,9	4,3
K/I-tal	0,43	0,37	0,35	0,38	0,34
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	3,69	4,63	4,03	17,51	18,20
Vägt antal aktier, miljoner	1) 2 029	2 044	2 078	2 049	2 094
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	3,65	4,57	4,00	17,33	18,06
Vägt antal aktier efter utspädning, miljoner	2) 2 053	2 068	2 094	2 070	2 110
Substansvärde per aktie, kr	122,04	117,94	113,83	122,04	113,83
Eget kapital per aktie, kr	114,41	110,26	106,99	114,41	106,99
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr	227,4	221,8	220,6	222,0	212,7
Antal utestående aktier, miljoner	1) 2 020	2 037	2 073	2 020	2 073
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,05	0,05	0,09	0,03	0,03
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,47	0,41	0,37	0,47	0,37
Andel lån i steg 3, netto, %	0,28	0,23	0,20	0,28	0,20
Likviditetstäckningsgrad, %	3) 160	133	140	160	140
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	4) 111	113	112	111	112
Kapitalkrav, Basel III:					
Riskexponeringsbelopp, Mkr	947 860	923 626	891 992	947 860	891 992
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr	75 829	73 890	71 359	75 829	71 359
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,6	19,4	19,1	17,6	19,1
Primärkapitalrelation, %	20,3	21,4	20,7	20,3	20,7
Total kapitalrelation, %	22,5	23,6	22,4	22,5	22,4
Bruttosoliditetsgrad, %	5,4	5,0	5,4	5,4	5,4
Antal befattningar	5) 19 034	18 975	17 502	18 887	17 288
Depåförvaring, miljarder kronor	19 714	22 368	20 167	19 714	20 167
Förvaltad kapital, miljarder kronor	2 664	2 709	2 361	2 664	2 361

¹⁾ Per den 31 december 2024 uppgick utfärdat antal aktier till 2 099 836 305 och SEB ägde 79 408 858 A-aktier till ett marknadsvärde av 12 026 Mkr. Antal utestående aktier uppgick därmed till 2 020 427 447. Vid årsskiftet 2023 uppgick utfärdat antal aktier till 2 139 983 495 och SEB ägde 67 135 764 A aktier. Under 2024 har SEB återköpt 5 774 939 aktier för de långfristiga aktieprogrammen och 6 751 296 aktier har sålts/delats ut. Under 2024 har SEB återköpt 53 396 641 aktier för kapitaländamål och 40 147 190 aktier som hölls för kapitaländamål har dragits in.

²⁾ Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, justerat för utspädningseffekten av potentiella aktier för de långfristiga aktiebaserade programmen.

³⁾ Enligt den delegerade förordningen (EU).

⁴⁾ Enligt förordning (EU) nr 575/2013 (CRR).

⁵⁾ Kvartalsisolerat antal är för sista månaden i kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.

Förvärv av AirPlus International GmbH

Från och med den 1 augusti 2024 redovisas SEB:s förvärv av AirPlus i SEB:s resultat vilket främst påverkar provisionsnettot samt rörelsekostnader.

Det fjärde kvartalet

Rörelseresultatet minskade med 15 procent jämfört med det tredje kvartalet 2024 och uppgick till 10 069 Mkr (11 818). Jämfört med samma kvartal föregående år minskade rörelseresultatet med 11 procent. Nettoresultatet uppgick till 7 493 Mkr (9 454).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna minskade med 4 procent jämfört med det tredje kvartalet 2024 och uppgick till 19 985 Mkr (20 908). Jämfört med det fjärde kvartalet 2023 minskade rörelseintäkterna med 1 procent.

Räntenettet minskade med 2 procent jämfört med det tredje kvartalet, till 10 820 Mkr (11 055). Den huvudsakliga anledningen till nedgången var sänkta styrräntor från centralbankerna. Valutaeffekter hade en positiv påverkan om 21 Mkr under det fjärde kvartalet. Jämfört med motsvarande period förra året minskade räntenettet med 11 procent.

Räntenetto uppdelning¹

Mkr	Kv4	Kv3	Kv4
	2024	2024	2023
Utlåning till allmänheten	22 391	23 921	24 344
Inlåning från allmänheten	-13 263	-15 648	-15 094
Övrigt, inklusive upplåning och likviditet	1 692	2 782	2 850
Räntenetto	10 820	11 055	12 100

Ränteintäkter från utlåning till allmänheten minskade med 1 530 Mkr jämfört med förra kvartalet, drivet av lägre räntor.

Räntekostnader från inlåning från allmänheten minskade med 2 385 Mkr under fjärde kvartalet på grund av lägre räntor. Insättningsgarantiavgifterna minskade och uppgick till 96 Mkr (136).

Övrigt räntenetto minskade med 1 090 Mkr på grund av lägre räntor och negativa effekter från andra kundkategorier, såsom centralbanker och kreditinstitutioner.

Provisionsnettot ökade med 8 procent under det fjärde kvartalet till 6 508 Mkr (6 034). AirPlus hade en positiv effekt om 212 Mkr jämfört med föregående kvartal. Provisionsnettot steg med 17 procent jämfört med samma period förra året.

Det förvaltade kapitalet var lägre jämfört med föregående kvartal, både i genomsnitt och vid utgången av kvartalet, trots nettoinflöden på 12 miljarder kronor. Bruttoprovisionsintäkterna från depåförvaring och fondverksamhet, exklusive resultatbaserade avgifter, var stabila och uppgick till 2 756 Mkr (2 762). Resultatbaserade avgifter minskade och uppgick till 18 Mkr (62).

Bruttoprovisionsintäkter från emissioner och rådgivning ökade till 456 Mkr (328), framför allt kopplat till högre aktivitet inom fusioner och förvärv. Det var högre aktivitet inom företagssegmentet under kvartalet, och låneprovisionerna, brutto, ökade med 15 procent till 985 Mkr (854).

Bruttoprovisionerna från värdepappershandel och derivat ökade till 485 Mkr (423), i linje med säsongeffekter.

Provisionsnettot från betalningsförmedling och kortverksamhet ökade till 1 843 Mkr (1 655). Den huvudsakliga anledningen till ökningen var att AirPlus påverkade hela kvartalet, jämfört med två månader under tredje kvartalet.

Livförsäkringsprovisionerna, hänförliga till fondförsäkringsverksamheten, förblev stabila på 262 Mkr (252).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 38 procent till 2 352 Mkr (3 772) i det fjärde kvartalet. Divisionernas nettoresultat av finansiella transaktioner minskade marginellt och uppgick till 2 398 Mkr (2 446). Nettoresultatet av finansiella transaktioner inom Group Treasury hade en minskad positiv påverkan, huvudsakligen från omvärderingseffekter på räntederivat och valutaswappar. Jämfört med samma period förra året minskade nettoresultatet av finansiella transaktioner med 1 procent.

Verkligt värdejusteringen av derivatpositioner² uppgick till 146 Mkr (-92) i det fjärde kvartalet.

Marknadsvärdesförändringen för vissa strategiska innehav uppgick till -390 Mkr (433) i det fjärde kvartalet.

Övriga intäkter, netto, uppgick till 305 Mkr (45). Orealiserade värderings- och säkringseffekter ingår i denna post.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 13 procent och uppgick till 8 688 Mkr (7 718), av vilket rörelsekostnader och implementeringskostnader för AirPlus hade en negativ effekt. Totala implementeringskostnader relaterade till förvärvet av AirPlus, sett över divisionen Företag och Privatkunder i sin helhet, uppgick till 496 Mkr. Jämfört med fjärde kvartalet 2023, ökade rörelsekostnaderna med 22 procent, till stor del på grund av kostnader kopplade till AirPlus.

Personalkostnaderna ökade med 8 procent under det fjärde kvartalet. Antalet befattningar ökade till 19 034 (18 975).

Övriga kostnader ökade med 23 procent, vilket huvudsakligen berodde på högre IT- och konsultkostnader delvis relaterade till implementeringskostnader för AirPlus. Tillsynsavgifterna uppgick till 45 Mkr (53).

Kostnaderna för 2024 utvecklades enligt plan. Kostnads målet för 2025 finns beskrivet på sid. 14.

¹ Tabellen visar ränteintäkter från utlåning till allmänheten och räntekostnader från inlåning från allmänheten, samt övrigt, utan justeringar för internprissättning.

² Verkligt värde av motpartsrisk (CVA), egen kreditvärdighet avseende derivat (DVA), finansiering (FVA) och säkerheter (CoVa). Risken för egen kreditvärdighet i emitterade värdepapper (OCA) reflekteras i övrigt totalresultat.

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto, uppgick till 377 Mkr (393), vilket motsvarade en förväntad kreditförlustnivå, netto på 5 baspunkter (5). Nya reserver motverkades av återföring av reserver och en minskning av ytterligare portföljreserver, av vilka 1,2 miljarder kronor (1,6) återstod vid kvartalets slut. Kreditkvaliteten var överlag fortsatt robust. Förfallna lånevolymer minskade och riskmigrationen räknad i exponering var positiv, medan riskmigrationen räknad på antalet motparter förblev negativ.

För mer information om kreditrisk, kreditkvalitet, förväntade kreditförluster, netto och portföljreserver, se sid. 11 och not 7, 12, 13 och 14.

Påförda avgifter

Påförda avgifter minskade och uppgick till 851 Mkr (979).

Riskskatten för kreditinstitut i Sverige uppgick till 396 Mkr (396). Resolutionsavgifterna som i huvudsak avser moderbolaget uppgick till 327 Mkr (327). Den litauiska solidaritetsavgiften för kreditinstitut minskade till 66 Mkr under fjärde kvartalet (194). Utfallet beräknas baserat på ett genomsnittligt räntenetto (under de fyra senaste åren enligt en specifik formel) vilket nu har minskat. Den tillfälliga lettiska bolåneavgiften uppgick till 59 Mkr i fjärde kvartalet (59). Se not 8.

Skatt

Skattekostnaden uppgick till 2 576 Mkr (2 364) med en effektiv skattesats på 25,6 procent (20,0). Ökningen av den effektiva skattesatsen förklaras huvudsakligen av; den ökade skattekostnaden i Estland på grund av högre betalda utdelningar och de ökade räntekostnaderna på efterställda skulder.

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för det fjärde kvartalet uppgick till 13,2 procent (17,0).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 1 161 Mkr (-308).

Värdet på tillgångarna i SEB:s pensionsplaner var fortsatt högre än de förmånsbestämda pensionsskulderna till medarbetarna. Samtidigt ändrades diskonteringsräntan för den svenska pensionskulden till 3,30 procent (2,85). Nettovärdet på den förmånsbestämda pensionsplanen bidrog med 910 Mkr (-199) till övrigt totalresultat. Det långsiktiga antagandet om inflationsnivån var oförändrat 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 252 Mkr (-111).

Förvärv av AirPlus International GmbH

Under fjärde kvartalet bidrog AirPlus med:

	Kv4
Mkr	2024
Räntenetto	-68
Provisionsnetto	571
Nettoreultat av finansiella transaktioner	79
Övriga intäkter, netto	11
Summa rörelseintäkter	593
Summa rörelsekostnader	1 190
Förväntade kreditförluster, netto	5
Rörelseresultat	-601

Jämförelsetal (inom parentes i hela rapporten)

Om inget annat anges jämförs:

- resultatposter för det innevarande kvartalet med föregående kvartal,
- resultatposter för helåret 2024 med helåret 2023 och
- affärsvolymer med föregående kvartal.

Helåret

Rörelseresultatet minskade med 4 procent jämfört med helåret 2023 till 46 043 Mkr (47 963). *Nettoresultatet* uppgick till 35 865 Mkr (38 116).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna ökade med 2 procent jämfört med helåret 2023 och uppgick till 81 887 Mkr (80 193).

Räntenettot minskade med 5 procent jämfört med helåret 2023 till 45 251 Mkr (47 526). *Räntenettot* påverkades negativt av en valutaeffekt på 78 Mkr för helåret.

Räntenetto uppdelning¹

Mkr	Jan-dec		Förändring
	2024	2023	%
Utlåning till allmänheten	95 361	86 282	11
Inlåning från allmänheten	-60 261	-51 760	16
Övrigt, inklusive upplåning och likviditet	10 151	13 003	-22
Räntenetto	45 251	47 526	-5

Ränteintäkter från utlåning till allmänheten ökade med 9 079 Mkr under helåret, huvudsakligen till följd av ränteläget, vilket i genomsnitt var högre än helåret 2023.

Räntekostnader från inlåning från allmänheten ökade med 8 501 Mkr under helåret, huvudsakligen till följd av det högre ränteläget. Insättningsgarantiavgifterna uppgick till 455 Mkr (449).

Övrigt räntenetto minskade med 2 852 Mkr, delvis på grund av högre räntekostnader för emitterade värdepapper, vilket påverkats av både högre räntor och större volymer.

Provisionsnettot ökade med 11 procent under helåret till 24 103 Mkr (21 669).

Med en bättre aktiemarknadsutveckling var det genomsnittliga förvaltade kapitalet högre än under förra året. Bruttoprovisionsintäkterna från depåförvaring och fondverksamhet, exklusive resultatbaserade avgifter, ökade med 1 268 Mkr till 10 726 Mkr (9 458). Resultatbaserade avgifter ökade till 207 Mkr (146).

Bruttoprovisionsintäkter från emissioner och rådgivning ökade till 1 523 Mkr (1 193). Låneprovisionerna, brutto, var i stort sett oförändrade på 3 837 Mkr (3 841). Bruttoprovisionerna från värdepappershandel och derivat minskade till 1 882 Mkr (2 015).

Provisionsnettot från betalningsförmedling och kortverksamhet ökade med 1 160 Mkr till 5 962 Mkr (4 802) jämfört med helåret 2023, främst på grund av integrationen av AirPlus men även då kunder var mer aktiva inom både betalningar och korttransaktioner under året jämfört med 2023.

Livförsäkringsprovisionerna, hänförliga till fondförsäkringsverksamheten, ökade till 1 050 Mkr (991) beroende på ett högre genomsnittligt förvaltad kapital.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner ökade med 21 procent till 12 121 Mkr (9 991) jämfört med helåret 2023.

I och med fördelaktiga marknader låg ränteaktiviteten på höga nivåer jämfört med samma period förra året med ett betydande bidrag från division Stora Företag & Finansiella institutioner. Bidraget från Group Treasury minskade jämfört med helåret 2023.

Verkligt värdejusteringen av derivatpositioner² uppgick till 29 Mkr (-172).

Förändringen av marknadsvärdet av vissa strategiska innehav uppgick till 172 Mkr (867) för helåret.

Övriga intäkter, netto, uppgick till 411 Mkr (1 008). Orealiserade värderings- och säkringseffekter ingår i denna post. Under det tredje kvartalet 2023 återköpte SEB en säkerställd obligation utställd i svenska kronor till en vinst om 512 Mkr.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 13 procent och uppgick till 30 949 Mkr (27 449), till stor del drivet av rörelsekostnader och implementeringskostnader relaterade till AirPlus.

Personalkostnaderna ökade med 14 procent under helåret, främst på grund av ökade antal befattningar.

Tillsynsavgifterna uppgick till 211 Mkr (176).

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto, uppgick till 886 Mkr (962), vilket motsvarade en förväntad kreditförlustnivå, netto på 3 baspunkter (3). Nya reserver motverkades av återföring av reserver, en minskning av ytterligare portföljreserver och uppdaterade makroekonomiska scenarier. Kreditkvaliteten i portföljen var överlag fortsatt robust. Negativ riskmigration fortsatte men under 2024 var det fler uppgraderingar av riskklasser än nedgraderingar i termer av exponering.

För mer information om kreditrisk, kreditkvalitet, förväntade kreditförluster, netto och portföljreserver, se sid. 11 och not 7, 12, 13 och 14.

Påförda avgifter

Påförda avgifter uppgick till 4 009 Mkr (3 819). Den huvudsakliga anledningen till ökningen var implementationen av en tillfällig bolåneavgift i Lettland under 2024. Se not 8.

Skatt

Skattekostnaden uppgick till 10 178 Mkr (9 848) med en effektiv skattesats på 22,1 procent (20,5). Ökningen i den effektiva skattesatsen förklaras främst av; den ökade skattekostnaden i Estland till följd av högre betalda utdelningar och de ökade räntekostnaderna på efterställda skulder.

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för helåret uppgick till 16,2 procent (17,9).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 5 987 Mkr (-1 092).

Nettovärdet på den förmånsbestämda pensionsplanen stod för 5 424 Mkr (-659) av övrigt totalresultat.

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 567 Mkr (-433).

¹ Tabellen visar ränteintäkter från utlåning till allmänheten och räntekostnader från inlåning från allmänheten, samt övrigt, utan justeringar för interprissättning.

² Verkligt värde av motpartsrisk (CVA), egen kreditvärdighet avseende derivat (DVA), finansiering (FVA) och säkerheter (ColVa). Risken för egen kreditvärdighet i emitterade värdepapper (OCA) reflekteras i övrigt totalresultat.

Rörelseresultat per land

Fördelning per land												
Jan-dec												
Mkr	Summa rörelseintäkter			Summa rörelsekostnader			Rörelseresultat			Rörelseresultat i lokal valuta		
	2024	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%
Sverige	48 337	47 426	2	18 604	18 025	3	25 875	26 152	-1	25 875	26 152	-1
Norge	4 581	4 725	-3	1 843	1 821	1	2 677	2 811	-5	2 722	2 796	-3
Danmark	3 933	4 269	-8	1 542	1 454	6	2 302	2 677	-14	1 502	1 738	-14
Finland	3 607	3 475	4	1 113	1 069	4	2 435	2 418	1	213	211	1
Tyskland	3 004	2 711	11	2 089	923	126	1 048	1 592	-34	92	139	-34
Estland	3 949	4 073	-3	1 070	988	8	2 944	3 099	-5	257	270	-5
Lettland	3 005	2 898	4	772	728	6	2 061	2 137	-4	180	186	-3
Litauen	6 575	6 496	1	1 249	1 165	7	4 579	4 358	5	400	380	5
Storbritannien	974	1 422	-32	683	582	17	265	799	-67	20	61	-68
Internationellt nätverk	3 946	3 502	13	2 005	1 498	34	1 854	1 931	-4			
Elimineringar	-23	-804	-97	-23	-804	-97	3	-11				
Summa	81 887	80 193	2	30 949	27 449	13	46 043	47 963	-4			

Helåret

Sverige: Under 2024 skedde styrräntesänkningar som en konsekvens av lägre inflation, vilket hade en negativ effekt på räntenettet från inlåning samtidigt som det var ett bra inflöde av fondsparande och positiv påverkan från marknadsvärderingar.

Danmark: Förändringar i räntemiljön ledde till lägre räntenetto för Danmark. Detta kompenseras delvis av ökad aktivitet bland företagskunder samt ytterligare ett år med hög aktivitet inom handeln med räntebärande instrument. Efterfrågan på hållbarhetslänkade banktjänster var fortsatt hög.

Norge: Aktivitetsnivån i Norge var blandad. Det finansiella resultatet var dock starkt, till viss del drivet av en god efterfrågan på riskhanteringstjänster och högre aktivitet inom M&A och Debt Capital Markets. I linje med SEB:s övergripande strategi minskade utlåningsvolymerna något inom segmenten Olja & gas och Offshore, vilket kompenseras av ökade emissioner av grön och hållbarhetslänkad finansiering.

Finland: Även om 2024 var en period av ekonomisk åtstramning var det ännu ett stabilt räkenskapsår med hög kundaktivitet. Cash Management, Debt Capital Markets och hållbarhetsrelaterade produkter såg en fortsatt hög efterfrågan från våra kunder.

Tyskland: Trots strukturell ekonomisk motvind var kundaktiviteten fortsatt stabil, särskilt inom projektfinansiering och hållbarhetsrådgivning. Genom att proaktivt stödja företagskunder och institutionella kunder i Kontinentaleuropa kunde SEB öka sin marknadsandel, vilket resulterade i ett starkt underliggande rörelseresultat. Ökningen av rörelsekostnader kommer från AirPlus och hade en negativ effekt på rörelseresultatet.

Estland: Trots en negativ BNP-tillväxt och hög inflation fanns en solid efterfrågan på bolån och en gradvis förbättrad företagsaktivitet. Kreditkvaliteten var stark. Antalet nya privatkunder med sparande och investeringar nådde rekordnivåer och kundnöjdheten ökade genom hållbarhets- och riskrådgivning.

Lettland: Ekonomin återhämtade sig långsamt, med nedgången i inflationen och en bibehållen låg arbetslöshet och en relativt hög lönetillväxt. Globala finansmarknader gav hög avkastning på kundernas sparande och investeringar. Detta återspeglades också i balansräkningen då inlåningen växte kraftigt samtidigt som efterfrågan på utlåning långsamt förbättrades.

Litauen: Återhämtningen i privatkonsumtion och export stödde uppgången i den ekonomiska aktiviteten. Lägre räntor hade en positiv effekt på efterfrågan på lån. SEB fortsatte att utöka utlåningsvolymerna och förbättrade hållbara erbjudanden för kunderna, samtidigt som kundnöjdheten förbättrades i alla kanaler jämfört med föregående år.

Storbritannien: Kunderna fortsatte att växa inom Storbritannien och globalt, inklusive ett fortsatt fokus på att investera i infrastruktur tillgångar. Den underliggande utvecklingen för verksamheten var stark - detta genom att dra nytta av SEB:s geografiska styrka och produktstyrka, särskilt inom nordisk cash management, trade finance och Debt Capital Markets-aktivitet. Det brittiska rörelseresultatet påverkades dock negativt av transaktioner av engångskaraktär under 2024.

Internationellt nätverk: SEB fortsatte att stödja sina hemmamarknadskunder som en pålitlig, långsiktig partner med en tydlig internationell strategi, närvaro och lokal rådgivningskapacitet.

Affärsvolym

Balansomslutningen per den 31 december 2024 uppgick till 3 759 miljarder kronor, vilket var en minskning med 383 miljarder kronor sedan slutet av det tredje kvartalet och en ökning med 151 miljarder kronor sedan slutet av det fjärde kvartalet 2023 (3 608).

Utlåning

Miljarder kronor	31 dec	30 sep	31 dec
	2024	2024	2023
Offentlig förvaltning	19	21	21
Finansiella företag	119	118	113
Icke-finansiella företag	1 059	1 038	1 016
Hushåll	731	726	722
Marginalsäkerheter	66	62	67
Omvända repor	242	246	163
Utlåning till allmänheten	2 237	2 211	2 101

Utlåningen till allmänheten ökade med 26 miljarder kronor under det fjärde kvartalet till 2 237 miljarder kronor (2 111) där valutaeffekter bidrog positivt med 27 miljarder kronor.

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

In- och upplåning

Miljarder kronor	31 dec	30 sep	31 dec
	2024	2024	2023
Offentlig förvaltning	36	54	25
Finansiella företag	361	639	396
Icke-finansiella företag	778	758	704
Hushåll	459	450	441
Marginalsäkerheter	43	35	33
Repor	3	4	13
In- och upplåning från allmänheten	1 681	1 941	1 612

In- och upplåning från allmänheten minskade med 260 miljarder kronor under det fjärde kvartalet, till 1 681 miljarder kronor (1 941), med en positiv valutaeffekt på 52 miljarder kronor. Detta var främst till följd av en säsongsmässig nedgång av inlåning från finansiella företag som minskade med 278 miljarder kronor. Inlåning från icke-finansiella företag ökade med 20 miljarder kronor och hushållens inlåning ökade med 9 miljarder kronor.

Räntebärande värdepapper

Räntebärande värdepapper minskade med 21 miljarder kronor till 279 miljarder kronor i det fjärde kvartalet (300). Dessa värdepapper är kortfristiga, har hög kreditvärdighet och redovisas till marknadsvärde.

Förvaltad kapital och depåförvaringsvolym

Det förvaltade kapitalet minskade till 2 664 miljarder kronor (2 709), på grund av en nedgång av marknadsvärdet på -57 miljarder kronor (63) i kvartalet. Nettoflödet av förvaltad kapital uppgick till 12 miljarder kronor (-20).

Depåförvaringsvolymen minskade till 19 714 miljarder kronor (22 368), då vissa institutionella kunder ändrade sin verksamhetsmodell.

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 2023 (sidorna 51–58 samt not 40 och 41), i Capital Adequacy and Risk Management Report för 2023 liksom i Pillar 3 disclosures som publiceras kvartalsvis (på engelska).

Ytterligare information finns i SEB:s Fact Book (på engelska) som publiceras kvartalsvis.

Kreditrisk och kreditkvalitet

Miljarder kronor	31 dec	30 sep	31 dec
	2024	2024	2023
Banker	144	132	114
Företag	1 751	1 710	1 675
Kommersiell fastighetsförvaltning	219	214	216
Förvaltning av bostadsfastigheter	142	141	148
Bostadsrättsföreningar	65	64	66
Offentlig förvaltning	67	60	65
Bostadskrediter	687	688	670
Hushåll övrigt	85	84	85
Summa kreditportfölj	3 160	3 095	3 040

SEB:s kreditportfölj, som består av lån, ansvarsförbindelser och derivat, ökade med 65 miljarder kronor i det fjärde kvartalet till 3 160 miljarder kronor (3 095).

Företagssegmentet ökade med 41 miljarder kronor främst till följd av positiva valutaeffekter. Fastighetsportföljen, inklusive bostadsrättsföreningar, ökade med 6 miljarder kronor. Bostadskrediter minskade med 2 miljarder kronor medan den baltiska bolåneportföljen växte med 2 procent i lokal valuta i kvartalet.

Steg 2-exponeringar minskade och steg 3-exponeringar ökade på grund av negativ riskmigration, främst inom företagssegmentet. En minskning av portföljreserverna ledde till lägre reserver för förväntade kreditförluster i steg 1 och steg 2. Negativ riskmigration ledde till lägre reserver för förväntade kreditförluster i steg 2 och högre reserver i steg 3.

Not 12–14 innehåller mer detaljerad information om SEB:s låneportfölj per bransch och kreditkvalitet samt reserver för förväntade kreditförluster.

Marknadsrisk

Genomsnittligt VaR i handelslagret (enligt beräkningen av kapitaltäckning under internmodellen) ökade i det fjärde kvartalet och uppgick till 148 Mkr (118). I genomsnitt förväntas koncernen inte förlora mer än detta belopp under en period på tio handelsdagar med 99 procents sannolikhet. SEB:s affärsmodell drivs primärt av kundernas efterfrågan.

Likviditet och upplåning

SEB bibehåller en stark och diversifierad likviditets- och finansieringsposition med god tillgång till finansieringsmarknaderna. Utlånings-/inlåningskvoten, exklusive repor och marginalsäkerheter, uppgick till 118 procent (100) per den 31 december 2024.

Nyemissionerna av långfristig finansiering under kvartalet uppgick till 15 miljarder kronor, varav 4 miljarder kronor i säkerställda obligationer, 6 miljarder kronor i seniora efterställda obligationer och 5 miljarder kronor i ett primärkapitaltillskott. 56 miljarder kronor i långfristig finansiering förföll under kvartalet i form av säkerställda obligationer. Utestående kortfristig finansiering i form av certifikat minskade med 16 miljarder kronor i det fjärde kvartalet.

Viktade likvida tillgångar av hög kvalitet (HQLA) definierade enligt likviditetstäckningskraven (LCR) minskade till 673 miljarder kronor per den 31 december 2024 (1 128), på grund av säsongsmässiga effekter. LCR var 160 procent (133). Myndighetskravet är minst 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 31 december 2024 var SEB:s NSFR-kvot 111 procent (113).

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 december 2024.

I november 2024, bekräftade S&P kreditbetyget för SEB:s långfristiga seniora upplåning till A+ och ändrade utsikterna från stabila till positiva för att reflektera det starka genomförandet av bankens strategi vilket lett till en robust och förutsägbar lönsamhet över det senaste decenniet.

Moody's betyg på SEB:s långfristiga seniora upplåning är Aa3. Betyget motiveras av bankens goda kreditkvalitet och starka kapitalisering, som förväntas fortsätta uppvisa motståndskraft trots utmaningar i fastighetssektorn i Sverige och den ekonomiska nedgången. I mars 2024 bekräftade Moody's SEB:s kreditbetyg och ändrade utsikterna från stabila till positiva.

Riskenxponeringsbelopp

Det totala riskenxponeringsbeloppet (REA) ökade med 24 miljarder under det fjärde kvartalet.

Miljarder kronor	
Balans 30 sep 2024	924
Underliggande förändring i kreditrisk	12
- varav volym	9
- varav kreditkvalitet	-9
- varav valutaeffekt	13
Underliggande förändring i marknadsrisk	3
- varav CVA-risk	-1
Underliggande förändringar i operativ risk	1
Modelluppdateringar, metod & policy, övrigt	9
- varav kreditrisk	7
Balans 31 dec 2024	948

De huvudsakliga anledningarna till ökningen var valutaeffekter vilket ledde till en ökning av kreditrisk-REA på 12 miljarder kronor. Vidare uppgick artikel 3-påslag till 9 miljarder kronor, varav 7 miljarder kronor var hänförliga till kreditrisk för implementering av nya retail-modeller och 2 miljarder kronor till marknadsrisk.

Kapitalposition

Följande tabell visar REA och kapitalrelationer enligt rådande regelverk:

	31 dec	30 sep	31 dec
Kapitalkrav, Basel III	2024	2024	2023
Riskenxponeringsbelopp, mdr kr	948	924	892
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,6	19,4	19,1
Primärkapitalrelation, %	20,3	21,4	20,7
Total kapitalrelation, %	22,5	23,6	22,4
Bruttosoliditetsgrad, %	5,4	5,0	5,4

SEB:s kärnprimärkapitalrelation minskade till 17,6 procent (19,4) under det fjärde kvartalet. Kärnprimärkapitalet minskade med 12 miljarder kronor, främst på grund av ett nytt godkännande av Finansinspektionen för aktieåterköp upp till 10 miljarder kronor fram till 31 januari 2026, och styrelsens utdelningsförslag. REA ökade med 24 miljarder kronor främst drivet av en svagare svensk krona och artikel 3-påslag.

SEB:s elfte aktieåterköpsprogram på 2,5 miljarder kronor slutfördes den 27 januari 2025 och styrelsen beslutade att påbörja ett nytt program. Det nya programmet uppgår till 2,5 miljarder kronor och ska vara slutfört senast den 31 mars 2025.

SEB:s gällande kärnprimärkapitalkrav och pelare 2-vägledning (P2G) var vid utgången av det fjärde kvartalet 14,7 procent (14,7). 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 över lag. Per den 31 december 2024 uppgick bufferten till cirka 290 baspunkter (470).

Vid utgången av kvartalet var SEB:s bruttosoliditetsgrad 5,4 procent (5,0), medan bruttosoliditetskravet och P2G uppgick till 3,5 procent (3,5). Ökningen av bruttosoliditetsgraden beror främst på en lägre bruttosoliditetsexponering.

Utdelning

Styrelsen föreslår årsstämman att besluta om en ordinarie utdelning på 8,50 kronor per A- och C-aktie och en extrautdelning på 3,00 kronor per A- och C-aktie. Detta motsvarar runt 66 procent av 2024 års nettoresultat. Den föreslagna totala utdelningen uppgår till 23,2 miljarder kronor beräknat på det totala antalet emitterade aktier per den 31 december 2024 exklusive innehav av egna aktier. Den föreslagna avstämningsdagen för utdelning är den 3 april 2025 och utdelning beräknas betalas ut den 8 april 2025. Aktien handlas utan rätt till utdelning den 2 april 2025.

Affärsutveckling

(Andra halvåret 2024)

I januari 2022 kommunicerade SEB sin strategi för 2030 och den treåriga affärsplanen för 2022–2024. Nedan är en uppföljning, för det andra halvåret 2024, på framstegen och viktiga milstolpar relaterade till strategiska initiativ inom de fyra pelarna i vår 2030-strategi: Högre ambitioner, Strategisk förändring, Strategiska partnerskap och Förbättrad effektivitet.

Högre ambitioner

Det gläder oss att vårt fortsatt starka kundfokus och våra förmågor bekräftas av våra kunder, då de rankade oss som den ledande banken i Norden bland stora företag för femte året i rad, enligt Prosperas årliga kundundersökning.

Under andra halvan av 2024 gick SEB Kort och AirPlus samman i och med att förvärvet av AirPlus slutfördes. Kombinationen av dessa två verksamheter ger goda förutsättningar på den framtida marknaden för företagsbetalningar.

Som ett led i vårt fokus på att växa sparande och investeringar har initiativet *Next Generation Pension* lanserats i de tre baltiska länderna. Initiativet är inriktat på de cirka 80 procent av den baltiska befolkningen som idag inte regelbundet pensionssparar. *Next Generation Pension* är en innovativ och fullt digitaliserad lösning som möjliggör för kunden att börja spara på tre klick. Målet är att stödja kunder med lägre medvetenhet om privatekonomi att uppnå en tillräcklig pension.

Ett annat initiativ på pensionsområdet är lanseringen av *Pensionskollen* i Sverige. Genom denna lösning kan kunder logga in och kolla sin nuvarande pensionsstatus jämfört med sina egna mål och mot SEB:s referensvärden. Verktöget samlar in data om pension som förvaltas hos SEB såväl som hos de flesta andra pensionsbolag.

Strategisk förändring

I linje med våra ambitioner att ytterligare digitalisera vårt bankerbidande till privatkunder och små och medelstora företag har vi under tredje och fjärde kvartalet gjort ett flertal uppdateringar av funktioner i både mobilappen och internetbanken. Dessa förbättringar innefattar bland annat möjligheten för företagskunder att handla med värdepapper i företagsappen, något som tidigare endast var möjligt genom internetbanken.

Nya funktioner har även introducerats i den baltiska internetbanken och mobilappen. Dessa inkluderar funktionaliteter för föräldrar att hantera sina barns konton samt utökade funktionaliteter för affärskunder.

I de tre baltiska länderna har även nya servicepaket lanserats för privatkunder och små och medelstora företag, där erbjudanden är anpassade efter kundernas olika behov och preferenser.

Vårt icke-finansiella erbjudande inom PWM&FO tog ett kliv framåt under den andra halvan av 2024 genom förvärvet av Boye Advisory AB. Med detta kompletterande förvärv kommer vi att stärka vårt erbjudande genom att möta de administrativa och livsstilsrelaterade behoven hos den svenska kundbasen. Vidare lanserades *1856 Family Office*, ett bolag fokuserat på icke-finansiella tjänster, i Zürich med ett erbjudande riktat i första hand till nordiska familjer och family offices i Schweiz.

I december initierades ett projekt för att förenkla SEB:s legala struktur i Baltikum. De nuvarande tre bankerna kommer slås samman till en, större enhet. Syftet är att vidare stärka kundtillväxt i regionen och att förenkla styrning. Den nya legala strukturen förväntas träda i kraft i början av 2027, villkorat godkännande från tillsynsmyndigheter.

Strategiska partnerskap

Vi fortsätter att samarbeta med relevanta intressenter för att stödja effektivitet så väl som innovation. Under andra halvan av 2024 resulterade SEB:s strategiska partnerskap med Kivra i den första lanseringen av funktionalitet för kunder. Ett flertal brev som vanligtvis går via vanlig post till privatkunder kommer nu istället att skickas till deras digitala Kivra-brevlåda. Förändringen syftar till ökad tillgänglighet och användarvänlighet, samtidigt som det gynnar miljön.

SEB Baltic Venture Debt, som nyligen lanserades, gjorde under andra halvan av 2024 sin första investering. Detta i CybExer Technologies, en global ledare inom utbildning och bedömning av IT-säkerhetspersonal för organisationer och företag. Företaget har en stark och tillväxtorienterad marknadsposition.

En annan höjdpunkt under perioden var starten av vårt samarbete med Copenhagen Infrastructure Partners, genom vilket vi kan erbjuda kunder inom PWM&FO möjligheten att investera i en alternativ energifond.

Förbättrad effektivitet

Vårt dedikerade arbete och investeringar inom AI och data fortsätter. Under andra halvan av 2024 implementerades verktöget *RFP Genie* inom SEB Asset Management. Lösningen, baserad på generativ AI, fyller i förväg i RFP förfrågningar (Requests for Proposals) från potentiella kunder och ökar därmed effektivitet, kvalitet och vår förmåga att delta i sådana processer.

Ett annat AI-verktyg som lanserades under perioden är *SensAIA*, inom divisionen PWM&FO. Genom att låta *SensAIA* utföra arbetsuppgifter under rådgivningsprocessen som tidigare var manuella, kan våra rådgivare nu lägga mer av sin tid på att serva kunden direkt.

Flera förenklingar gällande processen med utfärdande av mobilt BankID har implementerats i Sverige. Kunder kan nu erhålla ett nytt mobilt BankID genom att använda sitt pass eller nationella id-kort istället för digipass. Det är nu dessutom möjligt att förnya mobilt BankID i mobilappen genom ansiktsgenkänning och id-verifiering. Dessa förbättringar kommer att leda till en minskning av antalet serviceärenden på kontoren för detta.

Övrig information

Koncernens långsiktiga finansiella mål

De långsiktiga finansiella målen är oförändrade i den nya affärsplanen 2025–2027. Med det övergripande syftet att öka flexibiliteten i kapitalhanteringen är styrelsens långsiktiga finansiella mål:

- 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.

2030-strategi, affärsplan 2025–2027 och kostnadsmål 2025

Affärsplanen för 2025–2027 fortsätter att genomföra visionen i vår 2030-strategi – att vara en ledande företags- och investeringsbank i norra Europa med internationell räckvidd. Inom business- och retailbanking i Sverige och Baltikum strävar vi efter att bli den främsta digitala universalbanken, med en mänsklig touch i viktiga ögonblick. Vi vill vara förstahandsvalet för privatpersoner och Family Offices för att stödja deras förmögenhetsuppbyggnad genom en fortsatt expansion av produkter och tjänster.

Tyngdpunkten i affärsplanen ligger på områden där SEB har en betydande intjäningspotential. Insatserna kommer att koncentreras kring två huvudmål: *affärstillväxt* samt *teknik och effektivitet*.

Affärstillväxt: En viktig del av 2030-strategin är att ta vara på den långsiktiga tillväxtpotentialen i vår affär för förmögenhets- och kapitalförvaltning. Vi siktar på att växa vår företagsfranchise genom att fokusera på att öka affären med befintliga kunder i Norden och att selektivt expandera verksamheten för företag på våra hemmamarknader utanför de nordiska länderna. Inom vår kontorsverksamhet kommer vi att fokusera på att framtidssäkra och utöka verksamheten inom prioriterade segment. Att integrera och realisera synergier från förvärvet av AirPlus kommer också att vara ett viktigt fokusområde.

Teknik och effektivitet: Vårt fokus inom teknik är att fortsätta modernisera teknikinfrastrukturen och accelerera implementationen av nya teknologier. Insatserna kommer också att inriktas på ett snabbare införande av ny teknik, såsom artificiell intelligens (AI).

För 2025 är kostnadsmålet 33 miljarder kronor, +/- 0,3 miljarder kronor, baserat på genomsnittliga valutakurser för 2024. Detta möjliggör fortsatta investeringar i våra förmågor samtidigt som vi behåller ett starkt fokus på konsolidering och effektivisering. Det indikerade intervallet är främst relaterat till den pågående integrationen av AirPlus. Det långsiktiga målet är oförändrat: att skapa aktieägarvärde genom att accelerera intäkstillväxten, öka vinst per aktie, öka vår lönsamhet och framtidssäkra verksamheten.

Kostnadsmål 2024

Kostnader för 2024 var i linje med kostnadsmålet inklusive AirPlus på högst 31,0 miljarder kronor, och vårt underliggande kostnadsmål på högst 29,0 miljarder kronor. Med genomsnittliga valutakurser för 2024 var det implicita kostnadsmålet 31,0 miljarder kronor.

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 långsiktiga ambitionsnivå bidra till att SEB ska uppnå 15 procents lönsamhet på koncernnivå.

Tabellen nedan visar divisionernas finansiella ambitioner enligt SEB:s nya organisation.

Divisionernas finansiella ambition

Divisioner	Avkastning på allokerat kapital	K/I-tal
Corporate & Investment Banking	>13%	<0,45
Business & Retail Banking	>16%	<0,40
Wealth & Asset Management	>40%	<0,45
Baltic	>20%	<0,35

Valutaeffekter

Valutaeffekten ökade rörelseresultatet för det fjärde kvartalet med 17 Mkr. Utlåningen till allmänheten ökade med 27 miljarder kronor och inlåningen från allmänheten ökade med 52 miljarder kronor. Kreditrisk-REA ökade med 13 miljarder kronor och ökningen av balansomslutningen uppgick till 75 miljarder kronor.

Aktieåterköpsprogrammen

Den 27 januari 2025 avslutade SEB sitt senaste aktieåterköpsprogram på 2,5 miljarder kronor. Mellan den 26 januari 2024 och den 27 januari 2025 köpte SEB tillbaka aktier för totalt 8,75 miljarder kronor.

	Antal återköpta aktier	Genomsnittligt inköpspris (kronor per aktie)	Belopp (Mkr)
Oktober 2021 - mars 2022	20 055 133	124.66	2 500
Mars 2022 - oktober 2022	23 375 979	106.95	2 500
Oktober 2022 - december 2022	10 508 310	118.95	1 250
Januari 2023 - april 2023	10 249 921	121.95	1 250
April 2023 - juli 2023	10 660 063	117.26	1 250
Juli 2023 - oktober 2023	9 746 391	128.25	1 250
Oktober 2023 - december 2023	9 739 700	128.34	1 250
Januari 2024 - mars 2024	11 478 937	152.45	1 750
Mars 2024 - juli 2024	13 329 653	150.04	2 000
Juli 2024 - oktober 2024	16 111 176	155.17	2 500
Oktober 2024 - januari 2025	16 219 065	154.14	2 500
Total	151 474 328	132.04	20 000

Segment

Resultaträkning per segment

Jan-dec 2024, Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privat- kunder	Private Wealth Mgmt & Family Office	Baltikum	Liv	Asset Management	Koncern- funktioner	Elimineringar	SEB- koncernen
Räntenetto	18 089	18 511	2 703	10 340	-188	71	-3 801	-474	45 251
Provisionsnetto	7 707	6 457	1 714	2 022	2 629	3 265	345	-35	24 103
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6 981	593	94	720	1 336	38	1 836	524	12 121
Övriga intäkter, netto	433	92	8	5	21	0	-141	-7	411
Summa rörelseintäkter	33 210	25 653	4 519	13 087	3 798	3 374	-1 761	7	81 887
Personalkostnader	4 999	4 320	938	1 782	850	704	6 483	-4	20 072
Övriga kostnader	6 584	5 755	1 096	1 096	775	863	-7 484	12	8 698
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	22	235	7	83	36	11	1 785		2 179
Summa rörelsekostnader	11 605	10 310	2 041	2 961	1 662	1 578	784	7	30 949
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	21 605	15 343	2 478	10 125	2 136	1 796	-2 545	0	50 938
Förväntade kreditförluster, netto	1 191	38	-87	-251	0	0	-8	2	886
Påförda avgifter	1 669	992	95	1 103			150	0	4 009
Rörelseresultat	18 746	14 312	2 470	9 273	2 136	1 796	-2 687	-2	46 043

Jan-dec 2023, Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privat- kunder	Private Wealth Mgmt & Family Office	Baltikum	Liv	Asset Management	Koncern- funktioner	Elimineringar	SEB- koncernen
Räntenetto	19 334	19 996	2 797	10 324	-165	126	-5 032	146	47 526
Provisionsnetto	7 325	5 096	1 457	1 995	2 513	2 949	335	-1	21 669
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5 166	515	94	600	1 282	15	2 593	-275	9 991
Övriga intäkter, netto	-34	16	8	11	-5	3	1 016	-7	1 008
Summa rörelseintäkter	31 791	25 623	4 356	12 930	3 624	3 093	-1 088	-136	80 193
Personalkostnader	4 746	3 190	884	1 612	806	609	5 717	-5	17 558
Övriga kostnader	6 280	4 796	1 006	1 078	766	803	-6 705	-132	7 892
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	25	60	4	78	33	11	1 788		1 999
Summa rörelsekostnader	11 050	8 046	1 894	2 768	1 604	1 423	800	-136	27 449
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	20 740	17 577	2 462	10 163	2 020	1 670	-1 888	0	52 744
Förväntade kreditförluster, netto	382	604	-4	-7	1	0	-15	1	962
Påförda avgifter	1 556	1 036	90	999		0	138	0	3 819
Rörelseresultat	18 803	15 937	2 375	9 171	2 020	1 669	-2 011	-1	47 963

Stora Företag & Finansiella Institutioner

- Rörelseresultatet uppgick till 4 180 Mkr och avkastningen på allokerat kapital uppgick till 15,8 procent
- Hög kundnöjdhet bland både stora företag och finansiella institutioner, vilket återspeglas av placeringarna nummer 1 och 2 i Nordic Prosperas årliga kundundersökningar
- Ökad aktivitet inom Investment Banking

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2024	2024	%	2023	%		2024	2023	%	2024	2023	%
Räntenetto	4 175	4 397	-5	4 861	-14		18 089	19 334	-6			
Provisionsnetto	1 986	1 820	9	1 879	6		7 707	7 325	5			
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 625	1 867	-13	1 241	31		6 981	5 166	35			
Övriga intäkter, netto	211	87	141	-7			433	-34				
Summa rörelseintäkter	7 998	8 172	-2	7 974	0		33 210	31 791	4			
Personalkostnader	1 302	1 222	7	1 213	7		4 999	4 746	5			
Övriga kostnader	1 609	1 640	-2	1 631	-1		6 584	6 280	5			
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	7	5	41	6	10		22	25	-11			
Summa rörelsekostnader	2 918	2 867	2	2 851	2		11 605	11 050	5			
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	5 080	5 305	-4	5 122	-1		21 605	20 740	4			
Förväntade kreditförluster, netto	483	472	2	476	1		1 191	382				
Påförda avgifter	417	402	4	389	7		1 669	1 556	7			
Rörelseresultat	4 180	4 430	-6	4 257	-2		18 746	18 803	-0			
K/I-tal	0,36	0,35		0,36			0,35	0,35				
Allokerat kapital, miljarder kronor	81,6	82,2		81,3			82,2	81,5				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	15,8	16,6		16,1			17,6	17,8				
Antal befattningar ¹⁾	2 466	2 495		2 354			2 455	2 342				

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

Kommentarer till det fjärde kvartalet

SEB får högst betyg och rankas i topp totalt sett bland stora företag och tvåa bland finansiella institutioner i Prosperas årliga nordiska kundundersökningar. Kvartalet präglades av en blandning av försiktig optimism, även om oron kvarstod kring risken för en fördröjd ekonomisk återhämtning i kombination med geopolitisk osäkerhet. Aktivitetsnivåerna ökade från det säsongsmässigt svagare föregående kvartalet, och kunderna visade ökad transaktionsaktivitet i slutet av året.

Inom segmentet stora företagskunder skedde en säsongsmässig uppgång i kundaktiviteten. Efterfrågan på utlåning var relativt stabil, och särskilt bryggfinansiering efterfrågades i takt med att räntesänkningar förbättrade sentimentet för fusioner och förvärv. Efterfrågan på handelsfinansiering var fortsatt hög och cash management-tjänster var fortsatt stabila. Aktiviteten på kapitalmarknaderna fortsatte vara stabila med tecken på en återhämtning av marknaden för nyemissioner, medan det förra kvartalets höga aktivitet inom fusioner och förvärv fortsatte. Den positiva utvecklingen inom obligationsemmissioner fortsatte, främst från den robusta utvecklingen för kunder med hög kreditvärdighet.

Inom segmentet finansiella institutioner var ränteaktiviteten fortsatt påverkad av att centralbankerna fortsatte sin räntesänkingscykel, även om aktiviteten bland investerare och emittenter dämpades något efter det amerikanska valet.

Valutaaktiviteten var robust med ökade volymer och stark efterfrågan på tillgångar i USD. Inom aktiehandel var kundaktiviteten fortsatt sund med förbättrad kundnöjdhet inom inhemska aktier enligt Prosperas kundundersökningar.

Utlåningsvolymerna ökade med 18 miljarder kronor till 763 miljarder kronor, främst förklarad av valutaeffekter, med en fortsatt sidledes underliggande utveckling i kvartalet. Inlåningsvolymerna minskade med 89 miljarder kronor till 762 miljarder kronor, främst hänförligt till kortfristig inlåning i enlighet med säsongsmässiga effekter.

Rörelseresultatet uppgick till 4 180 Mkr. Räntenettet minskade med 5 procent hänförligt till inlåningsmarginaler och volymer, men även förändringar i internprissättningen påverkade negativt. Provisionsnettot ökade med 9 procent som en konsekvens av en förbättrad investment banking-aktivitet. Finansnettot minskade med 13 procent, främst hänförligt till handel med räntebärande instrument. Rörelsekostnaderna ökade med 2 procent. Förväntade kreditförluster, netto ökade till 483 Mkr, vilket motsvarar en förväntad kreditförlustnivå, netto på 12 baspunkter. Ökningen avser nya reserver som delvis motverkades av en minskning av portföljreserver. Tillgångskvaliteten var överlag fortsatt stabil. Se not 7.

Företag & Privatkunder

- Rörelseresultatet uppgick till 2 755 Mkr och avkastningen på allokerat kapital till 16,5 procent
- Fortsatt positiv trend i kundernas nettosparande i fonder
- Stort inflöde i företagsinlåning

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2024	2024	%	2023	%		2024	2023	%	2024	2023	%
Räntenetto	4 074	4 510	-10	5 091	-20		18 511	19 996	-7			
Provisionsnetto	1 962	1 748	12	1 306	50		6 457	5 096	27			
Nettoresultat av finansiella transaktioner	209	125	67	128	64		593	515	15			
Övriga intäkter, netto	70	8		5			92	16				
Summa rörelseintäkter	6 315	6 391	-1	6 530	-3		25 653	25 623	0			
Personalkostnader	1 534	1 075	43	810	89		4 320	3 190	35			
Övriga kostnader	1 682	1 557	8	1 325	27		5 755	4 796	20			
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	124	81	52	15			235	60				
Summa rörelsekostnader	3 339	2 714	23	2 149	55		10 310	8 046	28			
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	2 976	3 677	-19	4 380	-32		15 343	17 577	-13			
Förväntade kreditförluster, netto	-27	-57	-52	190			38	604	-94			
Påförda avgifter	248	230	8	259	-4		992	1 036	-4			
Rörelseresultat	2 755	3 504	-21	3 932	-30		14 312	15 937	-10			
K/I-tal	0,53	0,42		0,33			0,40	0,31				
Allokerat kapital, miljarder kronor	51,4	49,6		46,7			49,1	46,9				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	16,5	21,8		25,9			22,5	26,2				
Antal befattningar ¹⁾	4 518	4 520		3 477			4 548	3 462				

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

Kommentarer till det fjärde kvartalet

Efterfrågan på finansiella produkter var fortsatt dämpad inom de flesta områden. Konkurrensen var fortsatt hög inom både privat- och företagssegmenten. Kunderna var fortsatt nöjda med det förbättrade serviceerbjudandet och kundnöjdheten var fortsatt hög i det fjärde kvartalet enligt Net Promoter Score. Inlåningsvolymerna ökade och utlåningsvolymerna minskade under kvartalet. Räntemarginalerna minskade till följd av lägre inlåningsmarginaler påverkade av räntesänkningar och förändringar i principer för internprissättning.

Inom *privatsegmentet* minskade SEB:s marknadsandel för bolån något. Marknadstillväxten var fortsatt dämpad och bolånevolymerna förblev oförändrade och uppgick till 558 miljarder kronor (558). Bolånemarginalerna ökade jämfört med föregående kvartal.

Hushållsinlåningen förblev oförändrad och uppgick till 248 miljarder kronor (248).

Den positiva utvecklingen på aktiemarknaden under kvartalet bidrog till ökat förvaltad kapital och nettoinflödet var fortsatt positivt.

Kunderna inom *företagssegmentet* var försiktiga, vilket återspeglades i oförändrade volymer för företagsutlåning som uppgick till 270 miljarder kronor (270) medan

kortrelaterad utlåning minskade till 31 miljarder kronor (34) främst drivet av säsongeffekter. Företagsinlåningen ökade och uppgick till 190 miljarder kronor (179).

Sammantaget minskade utlåningsvolymerna med 3 miljarder till 875 miljarder kronor (878). Inlåningsvolymerna ökade med 11 miljarder och uppgick till 438 miljarder kronor (427).

Rörelseresultatet uppgick till 2 755 miljoner kronor. Räntenettet minskade med 10 procent till följd av räntesänkningar och förändringar i principer för internprissättning vilket påverkade inlåningsmarginaler negativt. Provisionsnettot ökade med 12 procent, huvudsakligen relaterat till AirPlus. Rörelsekostnaderna ökade jämfört med föregående kvartal, på grund av implementeringskostnader hänförliga till förvärvet av AirPlus. Kreditkvaliteten var fortsatt stabil på grund av en återföring av avsättningar för förväntade kreditförluster, netto var positiva och uppgick till 27 miljoner kronor, huvudsakligen till följd av en minskning av portföljreserver.

Private Wealth Management & Family Office

- Rörelseresultatet uppgick till 550 Mkr och avkastningen på allokerat kapital uppgick till 38,1 procent
- 75 procent av de diskretionära tillgångarna under förvaltning överträffade sina jämförelseindex
- Integration av Boye Advisory AB

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2024	2024	%	2023	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%
Räntenetto	629	676	-7	704	-11		2 703	2 797	-3			
Provisionsnetto	433	443	-2	387	12		1 714	1 457	18			
Nettoresultat av finansiella transaktioner	24	24	-2	21	13		94	94	-1			
Övriga intäkter, netto	5	1		2	112		8	8	-7			
Summa rörelseintäkter	1 090	1 144	-5	1 114	-2		4 519	4 356	4			
Personalkostnader	246	230	7	232	6		938	884	6			
Övriga kostnader	274	279	-2	250	9		1 096	1 006	9			
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	4	1		1			7	4	84			
Summa rörelsekostnader	523	510	3	483	8		2 041	1 894	8			
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	567	634	-11		-10		2 478	2 462	1			
Förväntade kreditförluster, netto	-7	-32	-79	-3	162		-87	-4				
Påförda avgifter	24	25	-4	23	5		95	90	5			
Rörelseresultat	550	641	-14	611	-10		2 470	2 375	4			
K/I-tal	0,48	0,45		0,43			0,45	0,43				
Allokerat kapital, miljarder kronor	4,4	4,9		4,3			4,8	4,1				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	38,1	40,7		43,3			39,5	44,5				
Antal befattningar ¹⁾	549	531		496			531	502				

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

Kommentarer till det fjärde kvartalet

Det fjärde kvartalet präglades av frekventa kundinteraktioner avseende nya investeringsmöjligheter som skapade positiva nettoflöden och ökade aktivitetsintäkter. Efterfrågan på finansieringsfaciliteter ökade primärt inom segmentet Professional Family Office, främst drivet av räntesänkningar. Antalet kunder fortsatte att öka i alla geografiska marknader där divisionen är verksam. Boye Advisory AB förvärvades i och med ett initiativ att etablera 1856 Family Office-konceptet i Sverige.

Det förvaldade kapitalet minskade med 5 procent jämfört med tredje kvartalet till 1 331 miljarder kronor. Minskningen i marknadsvärde på 81 miljarder kronor motverkades delvis av positiva nettoflöden på 7 miljarder kronor. 75 procent av de diskretionära tillgångarna under förvaltning överträffade sina jämförelseindex, mätt från början av året.

Under kvartalet ökade utlåningsvolymerna med 2 miljarder kronor till 84 miljarder kronor. Inlåningsvolymerna ökade med 3 miljarder kronor till 147 miljarder kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 550 Mkr. Räntenettet minskade med 7 procent till följd av lägre inlåningsmarginaler. Provisionsnettot minskade med 2 procent, främst drivet av en minskning av förvaltad kapital och engångseffekter under tredje kvartalet. Detta motverkades delvis av starka courtageintäkter. Rörelsekostnaderna ökade med 3 procent, delvis förklarad av integrationen av Boye Advisory AB. Till följd av återföringar av reserver var förväntade kreditförluster, netto positiva och uppgick till 7 Mkr.

Baltikum

- Rörelseresultatet uppgick till 2 407 Mkr och avkastningen på allokerat kapital uppgick 42,0 procent
- Bolån ökade i alla baltiska länder
- Inlåningen accelererade samtidigt som fallande räntor reducerade marginalerna

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2024	2024	%	2023	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%
Räntenetto	2 486	2 558	-3	2 800	-11		10 340	10 324	0			
Provisionsnetto	529	502	5	522	1		2 022	1 995	1			
Nettoresultat av finansiella transaktioner	195	127	53	85	129		720	600	20			
Övriga intäkter, netto	-2	0		1			5	11	-58			
Summa rörelseintäkter	3 208	3 187	1	3 408	-6		13 087	12 930	1			
Personalkostnader	446	452	-1	413	8		1 782	1 612	11			
Övriga kostnader	278	269	4	294	-5		1 096	1 078	2			
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	22	21	3	19	13		83	78	6			
Summa rörelsekostnader	746	742	1	726	3		2 961	2 768	7			
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	2 462	2 445	1	2 683	-8		10 125	10 163	-0			
Förväntade kreditförluster, netto	-70	8		13			-251	-7				
Påförda avgifter	125	253	-51	370	-66		1 103	999	10			
Rörelseresultat	2 407	2 185	10	2 299	5		9 273	9 171	1			
K/I-tal	0,23	0,23		0,21			0,23	0,21				
Allokerat kapital, miljarder kronor	18,8	18,5		17,7			18,3	17,0				
Räntabilitet på allokerat kapital, %	42,0	38,7		44,1			41,5	45,8				
Antal befattningar ¹⁾	3 001	3 000		2 959			2 991	2 949				

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

Kommentarer till det fjärde kvartalet

De baltiska ekonomierna förbättrades något, lett av Litauen och med stöd av en starkare privatkonsumtion och förbättrad export. Konsumenternas förtroende var fortsatt lågt i Estland, delvis på grund av planerade skatteförändringar, men stärktes i Lettland och Litauen.

En stark tillväxt i reallönerna observerades i både Lettland och Litauen, medan inflationen var högre i Estland. Då större delen av bolåneportföljen har rörlig ränta, ledde de lägre Euribor-räntorna till en högre efterfrågan på bolån i samtliga länder. Industriproduktionen förbättrades och utsikterna inom tillverknings- och byggsektorerna återhämtade sig något. Företagskundernas investeringssentiment var lågt i Lettland, men mer positivt i Estland och Litauen. Utlåning till både hushålls- och företagskunder ökade med 2 procent i lokal valuta och uppgick till 209 miljarder kronor (202).

Tillväxten i inlåning accelererade i alla segment och länder, med störst ökning från företagskunder i Litauen. Som ett resultat ökade totala inlåningsvolymerna med 9 procent i lokal valuta och

uppgick till 276 miljarder kronor (249). Andelen inlåning på sparkonton och tidsbundna konton minskade till 27 procent (29). Rörelseresultatet uppgick till 2 407 Mkr. Räntenettet minskade med 3 procent i lokal valuta, främst drivet av minskade inlåningsmarginaler och lägre intäkter från överskottslikviditet, båda till följd av fallande räntor. Provisionsnettot ökade med 5 procent i lokal valuta, delvis på grund av säsongsmässiga prestationsprovisioner för pensions- och kortprodukter. Finansnettot ökade med 52 procent i lokal valuta till följd av positiva nettovärderingseffekter av ränteswappar och statsobligationer i likviditetsportföljen. Rörelsekostnaderna förblev relativt oförändrade i lokal valuta. Den litauiska tillfälliga solidaritetsavgiften beräknas på en formel baserad på räntenettet under en viss given period. Denna uppgick till 66 Mkr brutto, medan den lettiska tillfälliga bolåneavgiften förblev oförändrad på 59 Mkr. Förväntade kreditförluster, netto var positiva och uppgick till 70 Mkr, främst på grund av återföringar av reserver. Se not 7.

Liv

- Rörelseresultatet uppgick till 552 Mkr och avkastningen på allokerat kapital till 38,5 procent
- Högt kundbetyg i Svenskt Kvalitetsindex undersökning för försäkringssektorn
- Starka försäljningsvolymerna och positivt nettoflöde

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2024	2024	%	2024	2024	%	2023	2023	%	2024	2023	%
Räntenetto	-39	-44	-12	-43	-10	-188	-165	14				
Provisionsnetto	705	618	14	619	14	2 629	2 513	5				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	322	306	5	425	-24	1 336	1 282	4				
Övriga intäkter, netto	-2	-1	119	-12	-88	21	-5					
Summa rörelseintäkter	987	879	12	989	-0	3 798	3 624	5				
Personalkostnader	221	213	4	204	8	850	806	6				
Övriga kostnader	204	183	12	207	-1	775	766	1				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	9	9	0	9	-3	36	33	12				
Summa rörelsekostnader	434	404	7	421	3	1 662	1 604	4				
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	553	475	16	568	-3	2 136	2 020	6				
Förväntade kreditförluster, netto	0	0	-2	0	-2	0	1	-18				
Påförda avgifter												
Rörelseresultat	552	475	16	568	-3	2 136	2 020	6				
K/I-tal	0,44	0,46		0,43		0,44	0,44					
Allokerat kapital, miljarder kronor	5,3	5,3		5,4		5,4	5,4					
Räntabilitet på allokerat kapital, %	38,5	33,1		39,4		37,1	35,1					
Antal befattningar ¹⁾	914	902		903		898	908					

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

Kommentarer till det fjärde kvartalet

Den årliga kundundersökningen Svenskt Kvalitetsindex, SKI, för den svenska försäkringsbranschen rapporterade hög kundnöjdhet bland SEB:s kunder, vilket placerade banken bland de tre bästa aktörerna på marknaden inom tjänstepension och en topposition bland bankerna inom privat pension.

Positiva nettoflöden och starka försäljningsvolymerna sammanfattade det fjärde kvartalet, och kundernas efterfrågan på sparande- och livförsäkringsprodukter ökade både i Sverige och i Baltikum. Efterfrågan på kapitalförsäkringsprodukter i Sverige var särskilt stark. Försäljningen av svenska tjänstepensioner ökade också jämfört med föregående kvartal, medan försäljning av avtalspensioner minskade.

Den positiva försäljningsutvecklingen i den baltiska verksamheten fortsatte in i det fjärde kvartalet, med ökande nettoflöden under året, delvis en följd av gynnsamma lagstiftningsåtgärder i regionen. Den totala försäljningen av livförsäkringsprodukter i Baltikum ökade med 16 procent jämfört med föregående kvartal, huvudsakligen inom lokala pensionsfonder och inom fondförsäkring.

Totalt förvaltad kapital uppgick till 564 miljarder kronor (547), en ökning med 3 procent jämfört med föregående kvartal. Ökningen drevs av positiva nettoflöden under kvartalet och en

gynnsam utveckling på de finansiella marknaderna.

Fondförsäkringstillgångar uppgick till 460 miljarder kronor (448), traditionella- och riskförsäkringstillgångar uppgick till 34 miljarder kronor (34) och övriga sparprodukter uppgick till 69 miljarder kronor (64).

Rörelseresultatet uppgick till 552 Mkr. Provisionsnettot ökade med 14 procent jämfört med ett svagare föregående kvartal. Den underliggande intäktsökningen var främst ett resultat av ökade provisionsintäkter inom fondförsäkringsverksamheten. Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade med 5 procent, där intäkterna från försäkringsavtal ökade till följd av stabil avkastning och gynnsamma ränteförändringar mot slutet av året. Intäkter från riskförsäkringsprodukter var lägre än föregående kvartal. Rörelsekostnaderna ökade med 7 procent, delvis på grund av IT- och projektrelaterade kostnader.

En ökad avkastning i de svenska traditionella portföljerna ledde till beslutet att höja återbäringsräntan i det fjärde kvartalet från 1 till 4 procent.

Asset Management

- Rörelseresultatet uppgick till 436 Mkr och avkastningen på allokerat kapital uppgick till 54,4 procent
- Hög kundaktivitet inom aktier och alternativa investeringsprodukter
- Årets Fondbolag, Årets Sverigefond och Årets Småbolagsfond, utmärkelser av Privata Affärer

Resultaträkning

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2024	2024	%	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%	
Räntenetto	17	15	13	47	-64	71	126	-44				
Provisionsnetto	821	839	-2	749	10	3 265	2 949	11				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	23	-3		-10		38	15	149				
Övriga intäkter, netto				2	-100	0	3					
Summa rörelseintäkter	860	851	1	788	9	3 374	3 093	9				
Personalkostnader	233	160	46	161	45	704	609	16				
Övriga kostnader	189	228	-17	207	-9	863	803	7				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	3	3	0	3	-0	11	11	-1				
Summa rörelsekostnader	425	390	9	370	15	1 578	1 423	11				
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	436	461	-5	418	4	1 796	1 670	8				
Förväntade kreditförluster, netto	-0	0		0	-114	-0	0					
Påförda avgifter				0	-100		0	-100				
Rörelseresultat	436	461	-5	418	4	1 796	1 669	8				
K/I-tal	0,49	0,46		0,47		0,47	0,46					
Allokerat kapital, miljarder kronor	2,5	2,5		2,5		2,5	2,5					
Räntabilitet på allokerat kapital, %	54,4	57,3		52,9		56,5	52,0					
Antal befattningar ¹⁾	378	288		274		288	274					

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

Kommentarer till det fjärde kvartalet

Privata Affärer, en av Nordens största tidningar inom privatekonomi, delar varje år ut utmärkelser till de fondbolag och fonder som de anser presterat bäst under året. Det här året vann SEB Asset Management tre utmärkelser inklusive utmärkelsen för Årets Fondbolag.

Intresset för aktier och alternativa investeringar var noterbart. Totalt ökade det förvaltade kapitalet med 22 miljarder kronor till 1 258 miljarder kronor (1 236), drivet av ökade marknadsvärden och positiv nettoförsäljning.

Inom SEB Investment Management, ökade förvaltad kapital i SEB-fonder med 20 miljarder kronor till 892 miljarder kronor (872). Marknadsvärden ökade med 14 miljarder kronor huvudsakligen drivet av aktier. Positiva nettoflöden uppgick till 6 miljarder kronor till följd av fortsatt god riskjusterad avkastning och ett produkterbjudande i linje med rådande trender på marknaden.

SEB-fonder som klassificeras i enlighet med Artikel 8 och Artikel 9¹ i disclosureförordningen (SFDR) uppgick till 866 miljarder kronor (846). 841 miljarder kronor var klassificerade som Artikel 8 och 25 miljarder kronor som Artikel 9.

För Institutional Asset Management fortsatte den positiva nettoförsäljningstrenden under kvartalet och kundaktiviteten var fortsatt hög. Stora publika upphandlingar var en katalysator för prispress på indexmandat.

Rörelseresultatet uppgick till 436 miljarder kronor. Basprovisionerna ökade med 14 Mkr drivet av ökat förvaltad kapital. Prestationsbaserade provisioner uppgick till 29 Mkr. Rörelsekostnader ökade med 9 procent huvudsakligen på grund av slutförandet av den nya legala organisationsstrukturen inom divisionen samt ökade personalkostnader.

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	Kv4			Kv3		Kv4		Jan-dec		
		2024	2024	%	2023	%	2024	2023	%		
Räntenetto	2	10 820	11 055	-2	12 100	-11	45 251	47 526	-5		
Provisionsnetto	3	6 508	6 034	8	5 542	17	24 103	21 669	11		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	4	2 352	3 772	-38	2 386	-1	12 121	9 991	21		
Övriga intäkter, netto		305	45		109	180	411	1 008	-59		
Summa rörelseintäkter		19 985	20 908	-4	20 136	-1	81 887	80 193	2		
Personalkostnader	5,6	5 426	5 004	8	4 443	22	20 072	17 558	14		
Övriga kostnader		2 649	2 152	23	2 153	23	8 698	7 892	10		
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		613	561	9	535	15	2 179	1 999	9		
Summa rörelsekostnader		8 688	7 718	13	7 130	22	30 949	27 449	13		
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter		11 297	13 190	-14	13 006	-13	50 938	52 744	-3		
Förväntade kreditförluster, netto	7	377	393	-4	664	-43	886	962	-8		
Påförda avgifter	8	851	979	-13	1 075	-21	4 009	3 819	5		
Rörelseresultat		10 069	11 818	-15	11 267	-11	46 043	47 963	-4		
Skatt		2 576	2 364	9	2 894	-11	10 178	9 848	3		
NETTORESULTAT		7 493	9 454	-21	8 373	-11	35 865	38 116	-6		
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB		7 493	9 454	-21	8 373	-11	35 865	38 116	-6		
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr		3,69	4,63		4,03		17,51	18,20			
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr		3,65	4,57		4,00		17,33	18,06			

Totalresultat

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan-dec		
	2024	2024	%	2023	%	2024	2023	%		
NETTORESULTAT	7 493	9 454	-21	8 373	-11	35 865	38 116	-6		
Kassaflödessäkringar	-21	-16	28	-21	2	-58	-49	20		
Omräkning utländsk verksamhet	273	-95		-744		625	-385			
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen	252	-111		-764		567	-433			
Förändring i egen kreditrisk ¹⁾	-2	2		7		-4	0			
Förmånsbestämda pensionsplaner	910	-199		-2 104		5 424	-659			
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	909	-197		-2 097		5 420	-659			
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	1 161	-308		-2 862		5 987	-1 092			
TOTALRESULTAT	8 654	9 145	-5	5 512	57	41 853	37 024	13		
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	8 654	9 145	-5	5 512	57	41 853	37 024	13		

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

Balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec 2024	30 sep 2024	31 dec 2023
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	271 894	560 244	312 373
Utlåning till centralbanker	4 825	136 299	97 691
Utlåning till kreditinstitut ²⁾	109 451	113 795	84 128
Utlåning till allmänheten	2 236 512	2 211 406	2 101 181
Räntebärande värdepapper	278 860	299 568	266 252
Eget kapitalinstrument	121 618	122 061	92 707
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	458 725	445 315	392 457
Derivat	176 546	131 530	183 080
Övriga tillgångar	100 598	122 121	78 349
SUMMA TILLGÅNGAR	3 759 028	4 142 337	3 608 218
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	114 978	210 115	147 323
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 680 565	1 940 990	1 611 651
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	458 464	445 096	392 362
Skulder till försäkringstagarna	36 747	37 516	36 453
Emitterade värdepapper	898 841	963 751	867 838
Korta positioner	46 646	53 265	33 700
Derivat	156 300	130 129	204 176
Övriga finansiella skulder	157	262	100
Övriga skulder	135 181	136 621	92 839
Summa skulder	3 527 880	3 917 746	3 386 443
Eget kapital	231 148	224 592	221 775
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	3 759 028	4 142 337	3 608 218
¹⁾ Inlåning täckt av insättningsgarantier	406 701	396 658	395 885

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

Förändringar i eget kapital

Mkr	Andra fonder ¹⁾				Förmåns- bestämda pensions- planer	Balanserad vinst	Eget kapital
	Aktie- kapital	Förändring i egen kreditrisk ²⁾	Kassaflödes- säkringar	Omräkning utländsk verksamhet			
Jan-dec 2024							
Ingående balans	21 942	-175	14	1 191	19 780	179 023	221 775
Nettoresultat						35 865	35 865
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		-4	-58	625	5 424		5 987
Totalresultat		-4	-58	625	5 424	35 865	41 853
Utdelning till aktieägare						-23 709	-23 709
Fondemission	412					-412	
Indragning av aktier	-412					-5 061	-5 473
Aktieprogrammen						540	540
Förändring i innehav av egna aktier ⁴⁾						-3 838	-3 838
Utgående balans	21 942	-179	-44	1 816	25 204	182 409	231 148
Jan-dec 2023							
Ingående balans	21 942	-175	62	877	20 439	160 995	204 141
Omföring av omräkningsdifferenser ³⁾				698		-698	
Justerad balans 1 januari 2023	21 942	-175	62	1 575	20 439	160 297	204 141
Nettoresultat						38 116	38 116
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		0	-49	-385	-659		-1 092
Totalresultat		0	-49	-385	-659	38 116	37 024
Utdelning till aktieägare						-14 195	-14 195
Fondemission	390					-390	
Indragning av aktier	-390					-4 106	-4 496
Aktieprogrammen						146	146
Förändring i innehav av egna aktier ⁴⁾						-845	-845
Utgående balans³⁾	21 942	-175	14	1 191	19 780	179 023	221 775

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

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

³⁾ Ingående balans 2023 har omräknats på grund av omföring av omräkningsdifferenser.

⁴⁾ SEB:s innehav av egna aktier, se nästa sida för tabell.

Förändringar i eget kapital forts.

SEB:s innehav av egna aktier, miljoner	Jan-dec	Jan-dec
	2024	2023
Ingående balans	67,1	65,3
Köpta aktier för aktieprogrammen	5,8	6,2
Sålda/utdelade aktier	-6,8	-6,4
Köpta aktier för kapitaländamål	53,4	40,7
Indragning av aktier för kapitaländamål	-40,1	-38,7
Utgående balans	79,4	67,1
Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr	12 026	9 318
Anskaffningskostnader, netto, för återköp av egna aktier för aktieprogrammen som är avdraget från eget kapital, perioden	-161	-123
Anskaffningskostnader, netto, för återköp av egna aktier för aktieprogrammen som är avdraget från eget kapital, ackumulerat	-2 856	-2 695

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

Mkr	Jan-dec		
	2024	2023	%
Kassaflöde från resultaträkningen	17 924	45 876	-61
Ökning (-)/minskning (+) i trading-portföljer	-69 573	-79 179	-12
Ökning (+)/minskning (-) i emitterade kortfristiga värdepapper	31 613	71 854	-56
Ökad (-)/minskad (+) utlåning	-51 052	-58 431	-13
Ökad (+)/minskad (-) in- och upplåning	31 119	-11 431	
Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder	5 537	-7 076	
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-34 433	-38 387	-10
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 000	-607	
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-15 803	-19 331	-18
Periodens kassaflöde	-55 236	-58 326	-5
Kassa och likvida medel vid årets början	320 879	382 972	-16
Valutakursdifferenser i likvida medel	18 059	-3 767	
Periodens kassaflöde	-55 236	-58 326	-5
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	283 702	320 879	-12

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 hållbarhets- och 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 hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation Redovisning för juridiska personer (RFR 2) tillämpats.

Följande omarbetade IFRS-standarder tillämpas av SEB från 1 januari 2024: Klassificering av skulder som lång- eller kortfristiga - ändringarna i IAS 1 *Utformning av finansiella rapporter* specificerar kraven för att klassificera skulder som kortfristiga eller långfristiga. De ändrade standarderna har inte haft någon väsentlig påverkan på koncernens finansiella rapporter.

I alla övriga väsentliga aspekter är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med Års- och hållbarhetsredovisningen för 2023.

Ändringar av hur finansiella rapporter presenteras i 2024

Från och med det första kvartalet 2024 infördes följande ändringar:

- Resultaträkningen presenteras med absoluta värden. Ändringen påverkar främst rörelsekostnader, förväntade nettokreditförluster och påförda avgifter.
- Den ytterligare informationen i tabellen nettoresultat av finansiella transaktioner har utökats. De tidigare redovisade värderingsjusteringarna för motpartsrisk (CVA) och egen kreditvärdighet avseende derivat (DVA) har kompletterats med värderingsjusteringar avseende finansiering (FVA) och säkerheter (CoIva).
- Ut- och inlåning inom divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner har justerats för att exkludera marginalsäkerheter.
- Divisionen Investment Management har ändrat namn till Asset Management.

Not 2. Räntenetto

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2024	2024	%	2023	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%
Ränteintäkter ¹⁾	34 391	37 688	-9	38 022	-10		149 403	135 394	10			
Räntekostnader	-23 571	-26 633	-11	-25 922	-9		-104 152	-87 868	19			
Räntenetto	10 820	11 055	-2	12 100	-11		45 251	47 526	-5			
¹⁾ Varav räntor beräknade enligt effektivräntemetoden	30 063	33 107	-9	33 985	-12		131 044	120 021	9			

Not 3. Provisionsnetto

Mkr	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
	2024	2024	%	2023	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%
Emissioner och rådgivning	456	328	39	341	34		1 523	1 193	28			
Värdepappershandel och derivat	485	423	15	450	8		1 882	2 015	-7			
Depåförvaring och fondverksamhet	2 774	2 824	-2	2 384	16		10 933	9 604	14			
<i>Varav resultatbaserade provisioner</i>	18	62	-71	36	-49		207	146	42			
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	4 475	3 917	14	3 552	26		15 432	13 724	12			
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet</i>	2 867	2 507	14	1 878	53		9 214	7 446	24			
<i>Varav utlåning</i>	985	854	15	1 050	-6		3 837	3 841	-0			
Livförsäkringsprovisioner	376	379	-1	367	3		1 514	1 427	6			
Provisionsintäkter	8 566	7 871	9	7 094	21		31 285	27 962	12			
Provisionskostnader	-2 058	-1 836	12	-1 552	33		-7 181	-6 293	14			
Provisionsnetto	6 508	6 034	8	5 542	17		24 103	21 669	11			
<i>Varav värdepappersprovisioner, netto</i>	2 751	2 704	2	2 359	17		10 655	9 558	11			
<i>Varav betalningsförmedling och kortverksamhet, netto</i>	1 843	1 655	11	1 216	52		5 962	4 802	24			
<i>Varav livförsäkringsprovisioner, netto</i>	262	252	4	243	8		1 050	991	6			
<i>Varav övriga provisioner, netto</i>	1 652	1 424	16	1 724	-4		6 436	6 319	2			

Not 3. Provisionsintäkter per segment

Mkr	Stora Företag & Finansiella Institutioner	Företag & Privat- kunder	Private Wealth Mgmt & Family Office	Baltikum	Liv	Asset Management	Koncern- funktioner	Elimineringsar	SEB- koncernen
Kv4 2024									
Emissioner och rådgivning	443	3	9			1	0		456
Värdepappershandel och derivat	389	13	84	10	0	-5	-6	0	485
Depåförvaring och fondverksamhet	424	302	829	69	82	2 128	0	-1 059	2 774
kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 504	2 360	75	681	69	20	106	-340	4 475
Livförsäkringsprovisioner					858			-482	376
Provisionsintäkter	2 760	2 678	996	759	1 009	2 144	100	-1 881	8 566
Kv3 2024									
Emissioner och rådgivning	313	3	11			2	0		328
Värdepappershandel och derivat	327	13	75	8	0	0	0	0	423
Depåförvaring och fondverksamhet	474	314	824	63	73	2 094	0	-1 018	2 824
kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 377	1 994	75	670	8	21	106	-335	3 917
Livförsäkringsprovisioner					847			-468	379
Provisionsintäkter	2 491	2 324	985	740	928	2 117	106	-1 820	7 871
Jan-dec 2024									
Emissioner och rådgivning	1 477	7	35			4	0		1 523
Värdepappershandel och derivat	1 511	54	295	36	0	-4	-10	-1	1 882
Depåförvaring och fondverksamhet	1 718	1 215	3 293	253	288	8 264	0	-4 098	10 933
kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	5 909	7 239	284	2 663	196	68	423	-1 349	15 432
Livförsäkringsprovisioner					3 354			-1 840	1 514
Provisionsintäkter	10 614	8 515	3 908	2 952	3 839	8 332	414	-7 288	31 285
Jan-dec 2023									
Emissioner och rådgivning	1 134	10	32		0	7	10		1 193
Värdepappershandel och derivat	1 699	53	233	33	0	8	-11	-1	2 015
Depåförvaring och fondverksamhet	1 603	1 034	1 487	221	234	7 299	0	-2 274	9 604
kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	5 833	5 536	291	2 587	267	74	388	-1 252	13 724
Livförsäkringsprovisioner					3 093			-1 666	1 427
Provisionsintäkter	10 269	6 633	2 043	2 841	3 594	7 388	387	-5 193	27 962

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

Not 4. Nettoresultat av finansiella transaktioner

Mkr	Kv4		Kv3		Kv4		Jan-dec	
	2024	2024	%	2023	%	2024	2023	%
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	-63	1 038		455		1 667	1 638	2
Skuldinstrument och hänförliga derivat	-399	437		-356	12	2 027	962	111
Valuta och hänförliga derivat	2 563	1 654	55	2 166	18	6 318	5 683	11
Övrigt	251	644	-61	121	107	2 109	1 709	23
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 352	3 772	-38	2 386	-1	12 121	9 991	21
<i>Varav vinster/förluster från motpartsrisk (CVA), egen kreditvärdighet (DVA), finansieringsvärdesjustering (FVA) och värdejustering av säkerheter (ColVa)</i>	146	-92		-306		29	-172	

Not 5. Personalkostnader

Mkr	Jan-dec		
	2024	2023	%
Löner ¹⁾	15 627	14 111	11
Kortfristiga ersättningar ¹⁾	1 356	1 041	30
Långfristiga ersättningar ¹⁾	1 075	1 083	-1
Pensionskostnader	888	629	41
Avgångsvederlag ¹⁾²⁾	491	80	
Övriga personalkostnader	635	615	3
Personalkostnader	20 072	17 558	14

¹⁾ Inklusiva sociala avgifter.

²⁾ Avser huvudsakligen AirPlus för 2024.

Mkr	Jan-dec		
	2024	2023	%
Kortfristiga ersättningar (STI) till anställda	1 112	847	31
Sociala avgifter på STI	244	193	27
Kortfristiga ersättningar	1 356	1 041	30

Mkr	Jan-dec		
	2024	2023	%
Långfristiga ersättningar (LTI) till anställda	750	761	-1
Sociala avgifter på LTI	325	322	1
Långfristiga ersättningar	1 075	1 083	-1

Not 6. Förmånsbestämda pensionsplaner

Balansräkningen, Mkr	Jan-dec		
	2024	2023	%
Pensionsförpliktelser	25 863	25 798	0
Förvaltningstillgångar	56 172	49 497	13
Nettobelopp redovisat i balansräkningen	30 309	23 699	28

Resultaträkningen, Mkr	Jan-dec		
	2024	2023	%
Kostnader för tjänstgöring innevarande period	311	286	9
Räntekostnad	826	837	-1
Beräknad ränta på förvaltningstillgångarna	-1 598	-1 734	-8
Redovisat i personalkostnader	-460	-611	-25

Övrigt totalresultat, Mkr	Jan-dec		
	2024	2023	%
Omvärdering av pensionsförpliktelse	-94	-3 196	-97
Värderingsvinster (förluster) på förvaltningstillgångar	6 932	2 345	196
Uppskjuten skatt pensioner	-1 414	192	
Förmånsbestämda pensionsplaner	5 424	-659	

Not 7. Förväntade kreditförluster, netto

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan-dec		
	2024	2024	%	2023	%	2024	2023	%		
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 1	-268	-323	-17	-307	-13	-740	-927	-20		
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 2	-615	-68		253		-869	790			
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 3	1 258	758	66	689	83	2 456	1 088	126		
Nedskrivningar eller återföringar	375	366	2	634	-41	847	952	-11		
Bortskrivningar och återvinningar										
Bortskrivningar, totalt	1 153	194		251		2 005	1 884	6		
Återförda reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	-1 058	-120		-146		-1 679	-1 580	6		
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	95	75	27	105	-10	325	304	7		
Återvinningar på tidigare bortskrivningar	-93	-48	94	-75	24	-286	-294	-3		
Bortskrivningar, netto	1	26	-95	30	-95	40	10			
Förväntade kreditförluster, netto	377	393	-4	664	-43	886	962	-8		
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,05	0,05		0,09		0,03	0,03			

Resultaträkningen presenteras med absoluta värden, vilket innebär att förväntade kreditförluster presenteras med positivt tecken.

Förväntade kreditförluster och kreditexponering per steg, förändringar i reserver för förväntade kreditförluster samt utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch presenteras i not 12-14.

Not 8. Påförda avgifter

Mkr	Kv4			Kv3		Kv4		Jan-dec		
	2024	2024	%	2023	%	2024	2023	%		
Resolutionsavgifter	327	327	-0	324	1	1 311	1 296	1		
Riskskatt, Sverige	396	396	0	394	1	1 585	1 576	1		
Temporär bolåneavgift, Lettland	59	59	0			235				
Temporär solidaritetsavgift, Litauen	66	194	-66	357	-82	868	947	-8		
Övriga påförda avgifter	3	3	15			10				
Påförda avgifter	851	979	-13	1 075	-21	4 009	3 819	5		

En ny skatt, temporär solidaritetsavgift, infördes för kreditinstitut i Litauen och gäller från 16 maj 2023 (två år). Detta då bankernas räntenetto ökade som en följd av att centralbankerna höjde räntan. Litauen har beslutat att utöka tiden för temporär solidaritetsavgifter ytterligare ett år, till 2025. Skatten tas ut genom en formelbaserad beräkning med räntenettet som bas vilket nu har minskat. Den 6 december 2023 fastställde Lettland en tillfällig bolåneavgift för 2024. Avgiften beräknas som 50 punkter på ett kreditinstituts bolånevolym i Lettland per kvartal (2 procent årligen). Övriga påförda avgifter avser Storbritannien och avgift till Bank of England.

Not 9. Ställda panter och eventualförpliktelse

Mkr	31 dec	30 sep	31 dec
	2024	2024	2023
Säkerheter ställda för egna skulder ¹⁾	746 105	798 580	664 391
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	495 070	482 481	428 673
Övriga ställda säkerheter ²⁾	113 003	131 361	68 546
Ställda säkerheter	1 354 178	1 412 422	1 161 610
Ansvarsförbindelser ³⁾	201 463	192 714	201 010
Åtaganden	966 409	955 787	904 280
Eventualförpliktelser	1 167 872	1 148 501	1 105 290

¹⁾ Varav tillgångar pantsatta för egna utgivna säkerställda obligationer 331 136 Mkr (378 033; 328 308).

²⁾ Varav pantsatta men ej utnyttjade obligationer 64 906 Mkr (83 575; 23 830).

³⁾ Varav finansiella garantier 11 212 Mkr (11 972; 11 833).

Not 10. Finansiella tillgångar och skulder

Mkr	31 dec 2024		30 sep 2024		31 dec 2023	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning ¹⁾	2 619 583	2 618 140	3 018 804	3 031 898	2 593 042	2 600 783
Räntebärande värdepapper	278 860	278 795	299 568	299 568	266 252	266 250
Egetkapitalinstrument	121 618	121 618	122 061	122 061	92 707	92 707
investeringsrisken	458 725	458 725	445 315	445 315	392 457	392 457
Derivat	176 546	176 546	131 530	131 530	183 080	183 080
Övrigt	28 725	28 725	47 781	47 781	18 104	18 104
Finansiella tillgångar	3 684 056	3 682 548	4 065 057	4 078 151	3 545 641	3 553 380
Inlåning	1 795 382	1 796 182	2 151 127	2 150 932	1 758 975	1 757 516
investeringsrisken	458 464	458 464	445 096	445 096	392 362	392 362
Emitterade värdepapper ²⁾	946 858	943 360	1 005 250	1 000 423	897 525	887 041
Korta positioner	46 646	46 646	53 265	53 265	33 700	33 700
Derivat	156 300	156 300	130 129	130 129	204 176	204 176
Övrigt	42 988	42 992	54 416	54 431	21 740	21 749
Finansiella skulder	3 446 638	3 443 944	3 839 282	3 834 275	3 308 478	3 296 544

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 2023.

Not 11. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Mkr	31 dec 2024				31 dec 2023			
	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		249 353	2 342	251 695		164 516	2 052	166 568
Räntebärande värdepapper	116 889	148 752	20	265 661	145 010	109 036		254 046
Egetkapitalinstrument	98 792	187	22 638	121 618	72 094	187	20 425	92 707
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	434 102	14 874	9 749	458 725	370 326	13 606	8 525	392 457
Derivatinstrument	963	175 153	430	176 546	558	181 916	606	183 080
Innehav i intressebolag ¹⁾			943	943			608	608
Summa	650 746	588 319	36 122	1 275 186	587 988	469 261	32 217	1 089 465
Skulder								
Inlåning		4 738		4 738		13 387		13 387
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	433 841	14 874	9 749	458 464	370 231	13 606	8 525	392 362
Emitterade värdepapper		1 404		1 404		5 207		5 207
Korta positioner	31 249	15 398		46 646	30 341	3 359		33 700
Derivatinstrument	478	155 343	480	156 300	617	203 139	421	204 176
Övriga finansiella skulder	32	126		157	81	19		100
Summa	465 598	191 882	10 229	667 710	401 270	238 716	8 946	648 932

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 återspegla motpartens och den egna kreditrisken för OTC-derivat görs portföljusteringar baserat på nettoexponeringen mot varje motpart. Dessa justeringar baseras på uppskattningar av exponering vid fallissemang, sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad, på 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.

Not 11. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde forts.

Nivå 1: Noterade marknadsvärden

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

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

Nivå 2: Värderingsteknik som utgår från observerbar indata

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

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

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 kan ske när det finns indikationer på att marknadsförhållandena har förändrats, t.ex. en förändring i likviditeten. Värderings-/prissättningskommittén för varje relevant division beslutar om väsentliga förändringar mellan nivåerna. Den största öppna marknadsrisken inom finansiella instrument i nivå 3 finns fortfarande i de traditionella livförsäkringsportföljerna inom försäkringsverksamheten.

Förändringar i nivå 3, Mkr	Ingående balans		Vinster/ förluster i						Utgående balans	
	1 Jan 2024	Omklassificering	Resultaträkningen ¹⁾	Inköp	Försäljningar	Avräkningar	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Valutakursdifferenser	31 dec 2024
Tillgångar										
Utlåning	2 052		-34	237	-124	47			164	2 342
Räntebärande värdepapper	0		-58	17	-15	-1	77		0	20
Egetkapitalinstrument	20 425		2 152	2 421	-2 497				137	22 638
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	8 525		53	2 465	-1 594		98	-54	255	9 749
Derivatinstrument	606		-47		-104	-26			0	430
Innehav i intressebolag	608		331	40	-37				1	943
Summa	32 216		2 397	5 180	-4 371	20	176	-54	558	36 121
Skulder										
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	8 525		53	2 465	-1 594		98	-54	255	9 749
Derivatinstrument	421		106	-9		-38			0	480
Summa	8 946		159	2 456	-1 594	-38	98	-54	256	10 229

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

Not 11. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde forts.

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. Ytterligare information om SEB:s mätmetoder och antaganden för verkligt värde finns beskrivna i not 36 i Års- och Hållbarhetsredovisning 2023.

Mkr	31 dec 2024				31 dec 2023			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument ¹⁾⁴⁾	394	-480	-86	28	394	-421	-27	29
Räntebärande värdepapper ³⁾	2 344		2 344	352	2 052		2 052	308
Egetkapitalinstrument ²⁾⁵⁾⁶⁾	6 018		6 018	1 199	4 920		4 920	984
Försäkringsinnehav - Finansiella instrument ³⁾⁴⁾⁶⁾⁷⁾	16 963		16 963	2 364	16 312		16 312	2 266

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

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

³⁾ Känsligheten för skuldinstrument är generellt kvantifierad som en förändring av marknadsvärden med 5 procent förutom för så kallade credit opportunity skuldinstrument, 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 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 12. Exponering och förväntade kreditförluster per steg

Mkr	31 dec 2024	30 sep 2024	31 dec 2023
Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)			
Räntebärande värdepapper	13 200	13 135	12 207
Utlåning ¹⁾	2 034 384	2 015 928	1 959 910
Finansiella garantier och lånelöften	919 363	905 096	895 656
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 1	2 966 946	2 934 159	2 867 773
Räntebärande värdepapper	-0	-0	-0
Utlåning ¹⁾	-923	-1 178	-1 567
Finansiella garantier och lånelöften	-290	-287	-347
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 1	-1 213	-1 465	-1 914
Räntebärande värdepapper	13 199	13 135	12 206
Utlåning ¹⁾	2 033 460	2 014 750	1 958 344
Finansiella garantier och lånelöften	919 073	904 809	895 309
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 1	2 965 733	2 932 694	2 865 859
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)			
Utlåning ¹⁾²⁾	83 907	89 522	76 363
Finansiella garantier och lånelöften	14 254	14 836	15 052
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 2	98 161	104 358	91 414
Utlåning ¹⁾²⁾	-1 497	-1 906	-2 035
Finansiella garantier och lånelöften	-141	-315	-420
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 2	-1 638	-2 221	-2 455
Utlåning ¹⁾²⁾	82 411	87 616	74 327
Finansiella garantier och lånelöften	14 112	14 522	14 632
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 2	96 524	102 137	88 959
Steg 3 (osäker finansiell tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)			
Utlåning ¹⁾³⁾	10 051	8 737	7 588
Finansiella garantier och lånelöften	4 064	4 057	1 436
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 3	14 116	12 794	9 023
Utlåning ¹⁾³⁾	-4 060	-3 786	-3 458
Finansiella garantier och lånelöften	-517	-503	-172
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 3	-4 577	-4 289	-3 629
Utlåning ¹⁾³⁾	5 991	4 951	4 130
Finansiella garantier och lånelöften	3 547	3 553	1 264
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 3	9 539	8 505	5 394

Not 12. Exponering och förväntade kreditförluster per steg forts.

Mkr	31 dec 2024	30 sep 2024	31 dec 2023
Summa			
Räntebärande värdepapper	13 200	13 135	12 207
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	2 128 343	2 114 187	2 043 860
Finansiella garantier och lånelöften	937 681	923 989	912 144
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	3 079 223	3 051 311	2 968 211
Räntebärande värdepapper	-0	-0	-0
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	-6 480	-6 869	-7 060
Finansiella garantier och lånelöften	-948	-1 105	-939
Reserv för förväntade kreditförluster	-7 428	-7 975	-7 999
Räntebärande värdepapper	13 199	13 135	12 206
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	2 121 863	2 107 317	2 036 801
Finansiella garantier och lånelöften	936 733	922 884	911 205
Redovisat värde/Nettobelopp	3 071 795	3 043 336	2 960 212

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

²⁾ Varav redovisat bruttovärde 2 306 Mkr (2 367; 1 165) och reserv för förväntade kreditförluster 5 Mkr (5; 3) under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster på kundfordringar för återstående löptid.

³⁾ Varav redovisat bruttovärde 395 Mkr (774; 916) och reserv för förväntade kreditförluster 366 Mkr (608; 722) för finansiella tillgångar som är kreditförsämrade sedan 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, %	0,47	0,41	0,37
Andel lån i Steg 3, netto, %	0,28	0,23	0,20
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 1, %	0,04	0,05	0,07
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 2, %	1,67	2,13	2,69
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, Steg 3, %	32,43	33,52	40,22
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	0,24	0,26	0,27

Utveckling av volymer och reserver för förväntade kreditförluster per steg

Redovisat bruttovärde för steg 1 utlåning ökade till följd av valutaeffekter. Minskningen i redovisat bruttovärde för steg 2 och ökningen i redovisat bruttovärde för steg 3 drevs huvudsakligen av negativ riskmigration för ett fåtal motparter främst inom företagssegmentet. Osäkra lån (redovisat bruttovärde för steg 3) uppgick till 10,1 miljarder kronor (8,7), motsvarande 0,47 procent

av totala lån (0,41). Redovisat bruttovärde för steg 3 uppgick till 14,1 miljarder kronor (12,8).

Reserver i steg 1 minskade till följd av en minskning av ytterligare portföljreserver, vilket tillsammans med riskmigration även påverkade reserver i steg 2. Reserver i steg 3 ökade till följd av den negativa riskmigrationen.

Not 12. Exponering och förväntade kreditförluster per steg forts.

Viktiga makroekonomiska antaganden för beräkning av reserver för förväntade kreditförluster

Makroekonomiska prognoser från SEB:s avdelning för ekonomisk analys används som grund för den framåtblickande information som ingår i beräkningen av reserver för förväntade kreditförluster. Tre scenarier – basscenariot, positiva och negativa – och sannolikheten för dem ses över varje kvartal, eller oftare när så är lämpligt på grund av snabba eller betydande förändringar i den ekonomiska miljön.

Jämfört med förra kvartalet har endast marginella justeringar av prognosen gjorts.

Basscenariot antar en motståndskraftig och stabil global tillväxt. Kampen mot inflationen har i stort sett vunnits utan djupa

lågkonjunkturer, även om tjänstepriser fortfarande stiger lite för mycket. Lägre inflation och räntesänkningar blir avgörande för köpkraft, investeringar och tillväxt 2025–2026. Tillväxten i euroområdet väntas bli måttlig då Tyskland brottas med konjunktur- och strukturproblem, medan USA fortsätter att överraska på uppsidan. Tillväxtsiffrorna i Norden och Baltikum tar fart tydligt under 2025–2026. På grund av hög räntekänslighet i de flesta av dessa ekonomier vänds nu tidigare motvind till medvind.

De huvudsakliga makroekonomiska antagandena i basscenariot visas i tabellen nedan.

Basscenario – antaganden	2025	2026	2027
Global BNP tillväxt	3,1%	3,1%	3,2%
OECD BNP tillväxt	1,9%	1,7%	2,0%
Sverige			
BNP tillväxt	2,2%	3,1%	2,5%
Hushållskonsumtion, tillväxt	2,5%	3,2%	2,5%
Ränta (STIBOR)	2,10%	2,10%	2,10%
Bostadspriser, tillväxt	5,0%	5,0%	4,0%
Baltikum			
BNP tillväxt	1,8% - 2,8%	2,2% - 2,9%	2,3% - 3,0%
Hushållskonsumtion, tillväxt	1,4% - 3,4%	2,4% - 3,0%	2,5%
Inflation	2,0% - 3,8%	2,1% - 2,7%	2,0% - 2,5%
Nominell lönetillväxt	5,2% - 8,3%	5,5% - 7,5%	5,0% - 5,8%
Arbetslöshet	6,6% - 7,2%	6,5% - 6,8%	6,2% - 6,3%

I det negativa scenariot är tullar och geopolitik de största nedåtriskerna. Den globala ekonomin visar sig vara mer känslig för den nya presidentens politik än väntat. Om USA inför tullar i snabbare takt och i större skala än vad som antas i huvudscenariot kan ett mer omfattande handelskrig följa. I ett sådant läge kan högre inflation tillsammans med allmänt förhöjd osäkerhet tvinga centralbankerna att strama åt penningpolitiken, hushållen att spara mer och företagen att tveka att göra investeringar i en negativ tillväxtspiral. Ett sådant scenario skulle kunna förvärras ytterligare, till exempel genom en upptrappning av konflikten i Mellanöstern och högre energipriser.

Det positiva scenariot antar en viss uppsida i tillväxtutsikterna. Nervositeten inför det amerikanska valet var stor och om kampanjretoriken inte fullt ut övergår i nationell politik kan marknaderna i stället reagera i form av ett lätttnadsrally, med positiva effekter på sentiment och efterfrågan. I kombination med gynnsamma inflationsövertäckningar, snabbare räntesänkningar och att Kina tar chansen att lansera en strukturreformagenda kan tillväxten ge överraskningar på uppsidan. En ytterligare beskrivning av scenarierna finns i Nordic Outlook-uppdateringen som publicerades i november 2024.

Sannolikheten för basscenariot var oförändrat 60 procent och sannolikheten för de positiva och negativa scenarierna var oförändrade 20 procent.

För det fjärde kvartalet ledde uppdateringen av de makroekonomiska antagandena och sannolikheterna för de tre scenarierna till en marginell minskning av de totala reserverna.

Om de positiva och negativa scenarierna tillskrivs 100 procent sannolikhet skulle de modellberäknade reserverna minska med 2 procent respektive öka med 6 procent jämfört med den sannolikhetsvägda beräkningen.

Expertbedömning

SEB använder modeller och expertbedömningar (ECJ) för att beräkna reserver för förväntade kreditförluster. Graden av expertbedömning beror på modellutfall, materialitet och tillgänglig information. ECJ kan tillämpas för att införliva faktorer som inte fångats upp av modellerna, både på motparts- och portföljnivå.

Ytterligare portföljreserver har fastställts genom expertbedömning. I det fjärde kvartalet minskade portföljreserverna till 1,2 miljarder kronor (1,6). Minskningar gjordes i divisionerna Stora Företag & Finansiella Institutioner och Företag & Privatkunder främst för att återspegla en lätttnad i fastighetssektorn till följd av lägre inflation och räntor. Portföljreserverna återspeglar främst en fortsatt osäker geopolitisk situation med fortsatta militära, politiska och ekonomiska konflikter. Osäkerhet kvarstår när det gäller vissa segment såsom konsument-relaterade och byggbolag. Av de totala portföljreserverna avser 0,3 miljarder kronor (0,5) divisionen Stora Företag & Finansiella Institutioner, 0,6 miljarder kronor (0,7) divisionen Företag & Privatkunder och 0,3 miljarder kronor (0,3) divisionen Baltikum.

Portföljreserverna har bedömts genom top-down scenarioanalyser, inklusive olika scenarier för riskmigration i hela portföljen. Detta har kombinerats med analyser av enskilda kunder i storföretagsportföljen och analyser och stresstester av sektorer som är särskilt utsatta för ekonomiska problem, inklusive högre räntor och inflationsrisker. Portföljreserverna utvärderas kvartalsvis i samband med bedömningen av reserver för förväntade kreditförluster.

SEB:s beräkning av reserver för förväntade kreditförluster samt antaganden enligt IFRS 9 finns i not 1 och 18 i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2023.

Not 13. 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 dec 2023	1 567	2 035	3 458	7 060
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	310	-505	-561	-756
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-966	-99	2 729	1 664
Förändringar av lånets villkor	-1	20	2	21
Förändringar i modell/riskparametrar	-11	8	-11	-14
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-1 679	-1 679
Förändringar i valutakurser	24	38	122	184
Reserv för förväntade kreditförluster 31 dec 2024	923	1 497	4 060	6 480
Finansiella garantier och lånelöften				
Reserv för förväntade kreditförluster 31 dec 2023	347	420	172	939
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	59	-174	1	-114
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-123	-129	295	43
Förändringar av lånets villkor		3	1	3
Förändringar i modell/riskparametrar	-2	8	28	33
Förändringar i valutakurser	8	13	21	43
Reserv för förväntade kreditförluster 31 dec 2024	290	141	517	948
Summa utlåning, räntebärande värdepapper, finansiella garantier och lånelöften				
Reserv för förväntade kreditförluster 31 dec 2023	1 914	2 455	3 629	7 999
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	370	-680	-560	-870
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-1 089	-228	3 024	1 707
Förändringar av lånets villkor	-1	22	3	25
Förändringar i modell/riskparametrar	-13	16	16	19
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-1 679	-1 679
Förändringar i valutakurser	32	52	144	227
Reserv för förväntade kreditförluster 31 dec 2024	1 213	1 638	4 577	7 428

SEB:s mätmetod och antaganden för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 finns beskrivna på sidan 90-91 och 121-122 i Års- och Hållbarhetsredovisningen 2023.

Not 14. Utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch

Mkr	Redovisat bruttovärde			Summa	Reserv för förväntade kreditförluster			Summa	Redovisat värde
	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)		Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)		Summa
31 dec 2024									
Banker	132 754	2 470	12	135 236	-3	-6	-2	-11	135 225
Finans och försäkring	208 202	628	237	209 067	-49	-12	-205	-266	208 801
Parti- och detaljhandel	80 808	4 155	1 012	85 976	-82	-171	-374	-627	85 349
Transport	30 389	2 112	98	32 600	-23	-78	-13	-115	32 485
Rederiverksamhet	43 918	1 384	222	45 524	-9	-4	-203	-216	45 308
Övrig serviceverksamhet	200 448	9 681	3 278	213 408	-227	-267	-1 003	-1 496	211 911
Byggnadsindustri	17 068	1 381	136	18 584	-24	-35	-36	-95	18 490
Tillverkningsindustri	122 517	5 207	1 911	129 634	-86	-79	-1 308	-1 473	128 161
Jordbruk, skogsbruk och fiske	31 800	3 180	364	35 344	-11	-31	-61	-103	35 241
Utvinning av mineraler, olja och gas	1 948	437	404	2 789	-4	-31	-162	-198	2 591
Försörjning av el, gas och vatten	93 613	2 311	3	95 927	-27	-134	-1	-162	95 765
Övrigt	17 521	1 886	60	19 467	-27	-19	-23	-70	19 397
Företag	848 234	32 362	7 725	888 320	-569	-863	-3 388	-4 820	883 501
Kommersiell fastighetsförvaltning	189 834	5 037	201	195 071	-81	-62	-14	-157	194 914
Förvaltning av bostadsfastigheter	127 732	4 793	427	132 953	-16	-10	-73	-99	132 854
Fastighetsförvaltning	317 566	9 830	628	328 024	-97	-71	-87	-255	327 768
Bostadsrättsföreningar	59 455	3 534	54	63 043	-1	-100	-1	-102	62 941
Offentlig förvaltning	21 772	394	1	22 167	-2	-0	-1	-3	22 165
Bostadskrediter	610 561	32 170	921	643 651	-41	-218	-201	-459	643 192
Övrig utlåning	44 044	3 147	710	47 901	-211	-239	-380	-830	47 072
Hushåll	654 604	35 317	1 631	691 552	-251	-457	-581	-1 289	690 263
SUMMA	2 034 384	83 908	10 051	2 128 343	-923	-1 497	-4 060	-6 480	2 121 863

Not 14. Utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch forts.

Mkr	Redovisat bruttovärde			Summa	Reserv för förväntade kreditförluster			Summa	Redovisat värde
	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)		Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)		
31 dec 2023									
Banker	95 050	1 254	12	96 315	-4	-2	-2	-7	96 308
Finans och försäkring	194 690	1 574	221	196 485	-72	-25	-159	-255	196 229
Parti- och detaljhandel	78 620	3 606	582	82 808	-105	-122	-206	-433	82 375
Transport	28 779	1 372	126	30 277	-35	-26	-22	-83	30 194
Rederiverksamhet	49 289	1 454	108	50 851	-12	-9	-100	-121	50 730
Övrig serviceverksamhet	190 895	9 116	2 724	202 735	-272	-493	-883	-1 648	201 087
Byggnadsindustri	16 544	1 004	87	17 635	-28	-33	-24	-85	17 550
Tillverkningsindustri	106 060	5 509	1 299	112 868	-107	-193	-1 123	-1 422	111 446
Jordbruk, skogsbruk och fiske	34 003	1 092	139	35 234	-19	-10	-29	-59	35 175
Utvinning av mineraler, olja och gas	4 374	837	0	5 212	-6	-101	-0	-108	5 104
Försörjning av el, gas och vatten	91 242	954	253	92 449	-39	-37	-122	-198	92 251
Övrigt	23 058	1 897	70	25 025	-38	-25	-10	-73	24 952
Företag	817 553	28 415	5 609	851 578	-733	-1 074	-2 679	-4 486	847 092
Kommersiell fastighetsförvaltning	181 135	4 229	110	185 475	-372	-99	-21	-492	184 983
Förvaltning av bostadsfastigheter	130 487	7 446	226	138 158	-143	-276	-62	-481	137 677
Fastighetsförvaltning	311 622	11 675	336	323 633	-514	-376	-84	-974	322 659
Bostadsrättsföreningar	59 239	4 213	56	63 508	-2	-0	-8	-10	63 498
Offentlig förvaltning	24 897	348	0	25 245	-2	-1	-0	-3	25 242
Bostadskrediter	608 438	27 081	705	636 224	-62	-293	-223	-578	635 646
Övrig utlåning	43 112	3 376	869	47 357	-250	-291	-461	-1 002	46 355
Hushåll	651 550	30 457	1 574	683 580	-311	-583	-685	-1 579	682 001
SUMMA	1 959 910	76 363	7 588	2 043 860	-1 567	-2 035	-3 458	-7 060	2 036 801

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.

Not 15. Osäkerhetsfaktorer

Relevanta risker och osäkerhetsfaktorer för SEB-koncernen beskrivs i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2023 och i tidigare 2024 kvartalsrapporter. Vad gäller omprövning av krediterad källskatt i Tyskland, utredning av påstådd grov skatteflykt, tillsynsfrågor och Pensionsmyndighetens

skadeståndskrav mot SEB har det inte skett någon väsentlig utveckling under fjärde kvartalet som kräver en uppdatering av beskrivningen av de frågor som anges under Osäkerhetsfaktorer i Års- och hållbarhetsredovisningen för 2023.

Not 16. Förvärv

Den 1 augusti 2024 förvärvade koncernen 100 procent av aktierna i AirPlus International GmbH, en ledande aktör inom företagsbetalningstjänster, för en kontant köpeskilling på 5 218 Mkr. Transaktionen kommer att ge SEB Kort ytterligare skalfördelar, en stark position för ytterligare tillväxt i Europa samt en modern IT-plattform. Dessutom förväntas transaktionen resultera i synergier och kompletterar även SEB:s bredare ambitioner inom företagsaffären i DACH-regionen (Tyskland, Österrike och Schweiz) och norra Europa. Under de fem månaderna fram till 31 december 2024 bidrog AirPlus med 923 Mkr till koncernens intäkter (Rörelseintäkter) och en förlust (netto) på 835 Mkr (inklusive avsättningar för operativ effektivisering, 413 Mkr) till koncernens nettoresultat.

Förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Förvärvens preliminära effekter på koncernens tillgångar och skulder redovisas nedan. Förvärvsanalysen kan komma att justeras under en tolv månadersperiod.

Det verkliga värdet på de identifierbara tillgångarna och skulderna i AirPlus International GmbH vid förvärvstidpunkten var:

Mkr	
Tillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	45
Immateriella tillgångar	1 487
Nyttjanderättstillgångar	230
Uppskjutna skattefordringar	997
Övriga tillgångar	2 848
Utlåning	13 473
Likvida medel	1 559
Skulder	
Avsättningar	1 047
Uppskjuten skatteskuld	1 252
Finansiella skulder	12 385
Leasingskulder	260
Leverantörsskulder	163
Övriga skulder	468
Summa identifierbara nettotillgångar värderade till verkligt värde	5 063
Goodwill	155
Överförd ersättning	5 218
Analys av kassaflöden vid förvärv:	
Kontant köpeskilling (enligt ovan)	5 218
Kassa och bank i förvärvat dotterbolag	1 559
Nettokassaflöde vid förvärv	3 659

Förvärvsrelaterade utgifter:

Förvärvsrelaterade utgifter som uppgår till 198 Mkr har redovisats som övriga kostnader i resultaträkningen 2023 och 2024.

Goodwill:

I goodwillvärdet ingår värdet av synergieffekter i form av effektivare betalningsprocesser, framtida kunder, marknadsposition samt kvalificerad personal. Ingen del av goodwillen förväntas vara skattemässigt avdragsgill.

Utlåning:

Utlåning består av avtalsenliga bruttobelopp på 13 506 Mkr, varav 33 Mkr förväntades vara ej indrivningsbara vid förvärvstidpunkten.

SEB konsoliderad situation

Not 17. Kapitäläckningsanalys

Mkr	31 dec 2024	30 sep 2024	31 dec 2023
Tillgängligt kapital och totalt riskvägt exponeringsbelopp			
Kärnprimärkapital	166 867	178 737	170 364
Primärkapital	192 505	197 962	184 409
Totalt kapital	213 104	218 187	199 688
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	947 860	923 626	891 992
Kapitalrelationer och minimikapitalkrav (som procentandel av TREA)			
Kärnprimärkapitalrelation (%)	17,6%	19,4%	19,1%
Primärkapitalrelation (%)	20,3%	21,4%	20,7%
Total kapitalrelation (%)	22,5%	23,6%	22,4%
Pelare 1 minimikapitalkrav (% P1)	8,0%	8,0%	8,0%
Pelare 1 minimikapitalkrav (belopp)	75 829	73 890	71 359
Ytterligare kapitalbaskrav (P2R) för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som procentandel av TREA)			
Ytterligare kapitalbaskrav (% P2R)	2,2%	2,2%	2,3%
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,5%	1,5%	1,6%
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,7%	1,7%	1,8%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (% P1+P2R)	10,2%	10,2%	10,3%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (belopp)	96 871	94 437	91 590
Ytterligare buffertkrav samt Pelare 2 vägledning för kärnprimärkapital (som procentandel av TREA)			
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5%	2,5%	2,5%
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	1,6%	1,6%	1,6%
Systemriskbuffert (%)	3,1%	3,1%	3,1%
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	1,0%	1,0%	1,0%
Kombinerat buffertkrav (% CBR)	8,1%	8,1%	8,1%
Kombinerat buffertkrav (belopp)	77 204	75 128	72 539
Samlade kapitalkrav (% P1+P2R+CBR)	18,4%	18,4%	18,4%
Samlade kapitalkrav (belopp)	174 075	169 565	164 128
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (% P1+P2R)	11,6%	13,3%	12,1%
Pelare 2 vägledning (% P2G)	0,5%	0,5%	0,5%
Pelare 2 vägledning (belopp)	4 739	4 618	4 460
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (%)	18,9%	18,9%	18,9%
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (belopp)	178 815	174 183	168 588
Bruttosoliditetsgrad, krav samt kärnprimärkapital Pelare 2 vägledning (som procentandel av summa bruttosoliditetsexponering)			
Primärkapital (belopp)	192 505	197 962	184 409
Summa bruttosoliditetsexponering (belopp)	3 535 907	3 970 882	3 401 754
Bruttosoliditetsgrad (%)	5,4%	5,0%	5,4%
Totalt ÖUP-bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav (belopp)	106 077	119 126	102 053
Pelare 2 vägledning (% P2G)	0,5%	0,5%	0,5%
Pelare 2 vägledning (belopp)	17 680	19 854	17 009
Samlat bruttosoliditetskrav och P2G (%)	3,5%	3,5%	3,5%
Samlat bruttosoliditetskrav och P2G (belopp)	123 757	138 981	119 061

Not 18. Kapitalbas

Mkr	31 dec 2024	30 sep 2024	31 dec 2023
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	231 148	224 592	221 775
Upparbetad utdelning	-23 235	-13 762	-23 838
Reversering av innehav i egna kärnprimärkapitalinstrument	9 075	6 890	5 360
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	216 988	217 720	203 297
Ytterligare värdejusteringar	-1 489	-1 534	-1 381
Goodwill	-4 336	-4 389	-4 256
Immateriella tillgångar	-2 318	-2 530	-1 142
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	56	24	-14
Avsättningsbelopp netto för IRB-rapporterade kreditexponeringar	-762	-41	
Otillräcklig täckning för nödlidande exponeringar (NPE)	-54	-54	-100
egen kreditstatus	-518	-471	-579
Förmånsbestämda pensionsplaner	-21 647	-20 927	-16 468
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-19 053	-9 061	-8 992
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-50 121	-38 983	-32 933
Kärnprimärkapital	166 867	178 737	170 364
Primärkapitaltillskott ²⁾	25 638	19 225	14 045
Primärkapital	192 505	197 962	184 409
Supplementärkapitalinstrument ³⁾	21 454	21 349	15 109
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	345	76	1 370
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-1 200	-1 200	-1 200
Supplementärkapital	20 599	20 225	15 279
Totalt kapital	213 104	218 187	199 688

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 tredje kvartalet emitterade SEB Tier 1-instrument om 5 miljarder kronor och i det fjärde kvartalet emitterade SEB Tier 1-instrument om 500 miljoner dollar, vilket ingår i bankens kapitalbas från och med det fjärde kvartalet 2024.

³⁾ I det första kvartalet emitterade SEB Tier 2-instrument om 500 miljoner euro, vilket ingår i bankens kapitalbas från och med det första kvartalet 2024.

Not 19. Riskexponeringsbelopp

Mkr	31 dec 2024		30 sep 2024		31 dec 2023	
	Risikexponerings- s-belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risikexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾
Kreditrisk IRK						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	17 838	1 427	19 678	1 574	17 131	1 370
Exponeringar mot institut	67 878	5 430	63 210	5 057	56 837	4 547
Exponeringar mot företag	437 331	34 986	428 501	34 280	425 657	34 053
Exponeringar mot hushåll	76 526	6 122	77 270	6 182	75 418	6 033
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	53 361	4 269	53 722	4 298	51 407	4 113
varav exponeringar mot små och medelstora företag	6 280	502	6 738	539	6 540	523
varav övriga hushållsexponeringar	16 885	1 351	16 809	1 345	17 471	1 398
Positioner i värdepapperiseringar	2 819	226	2 787	223	2 597	208
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	602 393	48 191	591 446	47 316	577 640	46 211
Kreditrisk schablonmetod						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	4 001	320	3 217	257	3 210	257
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0		
Exponeringar mot offentliga organ	533	43	710	57	711	57
Exponeringar mot institut	1 768	141	1 495	120	740	59
Exponeringar mot företag	9 798	784	10 195	816	4 801	384
Exponeringar mot hushåll	17 515	1 401	18 574	1 486	12 249	980
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	2 014	161	2 218	177	1 873	150
Fallerande exponeringar	255	20	216	17	137	11
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	550	44	787	63	397	32
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	295	24	471	38	458	37
Aktieexponeringar	7 781	622	7 445	596	6 040	483
Övriga poster	12 272	982	12 794	1 024	11 695	936
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	56 783	4 543	58 121	4 650	42 312	3 385
Marknadsrisk						
Risker i handelslagret där interna modeller använts	20 762	1 661	17 798	1 424	19 375	1 550
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	7 597	608	7 115	569	5 614	449
Total marknadsrisk	28 359	2 269	24 913	1 993	24 989	1 999
Övriga kapitalkrav						
Operativ risk enligt internmätningmetod	58 359	4 669	57 696	4 616	53 381	4 271
Avvecklingsrisk	1	0	2	0	0	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	5 461	437	6 013	481	10 407	833
Investeringar i försäkringsverksamhet	28 957	2 317	27 710	2 217	25 155	2 012
Övriga exponeringar	4 290	343	4 666	373	3 875	310
Ytterligare riskexponeringsbelopp, Artikel 3 CRR ²⁾	9 137	731	275	22		
Ytterligare riskexponeringsbelopp, Artikel 458 CRR ³⁾	154 121	12 330	152 783	12 223	154 233	12 339
Totalt övrigt kapitalkrav	260 326	20 826	249 146	19 932	247 051	19 764
Total	947 860	75 829	923 626	73 890	891 992	71 359

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

²⁾ Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3, förordning (EU) nr 575/2013 (CRR), relaterat till EAD-modell i Estland, och LGD-modeller i Estland och Lettland. I det fjärde kvartalet tillkommer ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3, uppgående till totalt nio miljarder kronor, varav sju miljarder är relaterat till kreditrisk och två miljarder relaterat till marknadsrisk.

³⁾ Ytterligare riskexponeringsbelopp gällande riskviktsgränser för svenska bolån, och från det tredje kvartalet 2021 norska bolån samt för norska företagsexponeringar säkrade i fast egendom enligt Artikel 458, förordning (EU) nr 575/2013 (CRR). Från det tredje kvartalet 2023 flyttades kapitalkraven för riskviktsgränser på exponeringar med säkerhet i kommersiella fastigheter i Sverige från pelare 2 till pelare 1.

Not 20. Genomsnittlig riskvikt

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

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

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)			
Genomsnittlig riskvikt	31 dec 2024	30 sep 2024	31 dec 2023
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	3,9%	2,2%	2,8%
Exponeringar mot institut	23,6%	22,1%	20,8%
Exponeringar mot företag	28,1%	28,4%	28,4%
Exponeringar mot hushåll	10,3%	10,5%	10,3%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	8,0%	8,1%	7,9%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	55,2%	55,8%	56,9%
varav övriga hushållsexponeringar	25,7%	25,9%	26,2%
Positioner i värdepapperiseringar	16,8%	16,7%	16,7%

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget

Resultaträkning

Enligt Finansinspektionens föreskrifter	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
Mkr	2024	2024	%	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%	
Ränteintäkter	32 836	36 200	-9	34 434	-5	142 589	122 546	16				
Leasingintäkter	1 471	1 440	2	1 204	22	5 809	5 606	4				
Räntekostnader	-25 960	-29 268	-11	-26 093	-1	-114 001	-91 189	25				
Utdelningar	218	456	-52	505	-57	8 637	5 513	57				
Provisionsintäkter	4 366	4 152	5	4 211	4	17 223	16 814	2				
Provisionskostnader	- 978	- 890	10	- 904	8	-3 822	-3 853	-1				
Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 683	3 186	-47	1 457	16	9 733	7 969	22				
Övriga rörelseintäkter ¹⁾	306	58		98	0	-1 186	964					
Summa intäkter	13 942	15 335	-9	14 911	-7	64 983	64 370	1				
Administrationskostnader ¹⁾	4 762	5 049	-6	4 789	-1	20 352	19 816	3				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	1 437	1 388	4	1 337	7	5 628	5 640	0				
Summa kostnader	6 199	6 438	-4	6 126	1	25 980	25 456	2				
Resultat före kreditförluster	7 742	8 897	-13	8 786	-12	39 002	38 915	0				
Förväntade kreditförluster, netto	426	375	14	649	-34	1 127	1 008	12				
Nedskrivningar av finansiella tillgångar ²⁾				15	-100	0	519	-100				
Rörelseresultat	7 316	8 522	-14	8 122	-10	37 875	37 388	1				
Bokslutsdispositioner	1 108	298		1 651	-33	2 233	2 886	-23				
Skatt	1 635	1 901	-14	2 718	-40	6 836	7 706	-11				
Övriga skatter	- 73	- 64		- 21		- 136	20					
NETTORESULTAT	6 862	6 983	-2	7 076	-3	33 409	32 548	3				

¹⁾ Koncernintern kostnadsersättning redovisas nu netto som Administrativa kostnader. Ingen effekt på koncernnivå. Jämförelsetalen har räknats om med -353 Mkr; 1 282 Mkr; 1 282 Mkr.

²⁾ Moderbolaget skrev ner det vilande dotterbolaget Aktiv Placering AB med 15 Mkr under 2023. Därtill skrev moderbolaget ned värdet på sitt innehav av P27 med 179 Mkr efter att P27 meddelat sitt beslut om att dra tillbaka sin ansökan om clearinglicens från Finansinspektionen. Moderbolaget skrev även ned innehavet i Invidem med 125 Mkr, då bolaget kommer att avvecklas till följd av att skalfördelarna med samarbetet minskat. Under 2023 skrevs också det bokförda värdet i SEB Strategic Investments AB ner med 200 Mkr, efter att moderbolaget erhållit en utdelning med samma belopp. Totalt gjordes nedskrivningar om 519 Mkr på innehav i dotterbolag, intressebolag och joint ventures under 2023.

Totalresultat

	Kv4			Kv3			Kv4			Jan-dec		
Mkr	2024	2024	%	2023	%	2024	2023	%	2024	2023	%	
NETTORESULTAT	6 862	6 983	-2	7 076	-3	33 409	32 548	3				
Kassaflödessäkringar	-21	-16	28	-21	2	-58	-49	20				
Omräkning utländsk verksamhet	-101	76		24		-45	-84	-46				
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen	- 122	60		4		- 103	- 132	-22				
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	- 122	60		4		- 103	- 132	-22				
TOTALRESULTAT	6 740	7 043	-4	7 080	-5	33 305	32 416	3				

Balansräkning i sammandrag

Mkr	31 dec 2024	30 sep 2024	31 dec 2023
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	196 331	509 607	307 047
Utlåning till centralbanker	4 064	135 513	30 891
Utlåning till kreditinstitut	151 482	145 892	109 644
Utlåning till allmänheten	1 976 087	1 953 859	1 870 983
Räntebärande värdepapper	248 875	270 884	242 173
Eget kapitalinstrument	96 044	97 085	69 738
Derivat	175 754	130 354	180 806
Övriga tillgångar	127 867	146 087	107 550
SUMMA TILLGÅNGAR	2 976 505	3 389 281	2 918 833
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	161 394	251 087	181 428
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 441 207	1 723 492	1 396 028
Emitterade värdepapper	898 841	963 751	867 838
Korta positioner	46 646	53 265	33 700
Derivat	155 073	129 525	203 037
Övriga finansiella skulder	157	262	100
Övriga skulder	99 290	97 624	62 560
Obeskattade reserver	13 040	14 040	14 040
Eget kapital	160 857	156 235	160 102
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL	2 976 505	3 389 281	2 918 833
¹⁾ Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som täcks av insättningsgaranti	245 594	244 123	247 578
Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som inte täcks av insättningsgaranti	158 015	154 680	156 667
Övrig in- och upplåning	1 037 599	1 324 689	991 784
Summa In- och upplåning från allmänheten	1 441 207	1 723 492	1 396 028

Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	31 dec 2024	30 sep 2024	31 dec 2023
Säkerheter ställda för egna skulder	745 339	797 820	663 643
Övriga ställda säkerheter	113 003	131 361	68 546
Ställda panter	858 342	929 181	732 188
Ansvarsförbindelser	190 728	182 778	190 120
Åtaganden	905 040	892 763	836 788
Eventalförpliktelser	1 095 768	1 075 541	1 026 908

Kapital

Mkr	31 dec 2024	30 sep 2024	31 dec 2023
Aktiekapital	21 942	21 942	21 942
Reservfond och andra bundna fonder	13 860	13 827	13 790
Bundet eget kapital	35 801	35 769	35 731
Innehav av egna aktier	-11 504	-9 181	-7 666
Andra fonder	-620	-497	-516
Övrigt fritt eget kapital	103 770	103 598	100 005
Nettoresultat	33 409	26 547	32 548
Fritt eget kapital¹⁾	125 056	120 466	124 370
Summa	160 857	156 235	160 102

¹⁾ Stängningsbalansen motsvarar utdelningsbara medel enligt Regulation (EU) No 575/2013 (CRR).

Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsanalys

Mkr	31 dec 2024	30 sep 2024	31 dec 2023
Tillgängligt kapital och totalt riskvägt exponeringsbelopp			
Kärnprimärkapital	133 561	147 773	137 213
Primärkapital	159 199	166 998	151 257
Totalt kapital	179 851	187 543	166 656
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	827 124	822 917	802 153
Kapitalrelationer och minimikapitalkrav (som procentandel av TREA)			
Kärnprimärkapitalrelation (%)	16,1%	18,0%	17,1%
Primärkapitalrelation (%)	19,2%	20,3%	18,9%
Total kapitalrelation (%)	21,6%	22,8%	20,8%
Pelare 1 minimikapitalkrav (% P1)	8,0%	8,0%	8,0%
Pelare 1 minimikapitalkrav (belopp)	66 170	65 833	64 172
Ytterligare kapitalbaskrav (P2R) för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som procentandel av TREA)			
Ytterligare kapitalbaskrav (% P2R)	1,7%	1,7%	1,6%
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,1%	1,1%	1,1%
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,3%	1,3%	1,2%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (% P1+P2R)	9,7%	9,7%	9,6%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (belopp)	80 066	79 671	76 718
Ytterligare buffertkrav samt Pelare 2 vägledning för kärnprimärkapital (som procentandel av TREA)			
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5%	2,5%	2,5%
Institutspecifik kontryckisk kapitalbuffert (%)	1,6%	1,6%	1,6%
Systemriskbuffert (%)	0,0%	0,0%	0,0%
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	0,0%	0,0%	0,0%
Kombinerat buffertkrav (% CBR)	4,1%	4,1%	4,1%
Kombinerat buffertkrav (belopp)	34 044	33 912	32 847
Samlade kapitalkrav (% P1+P2R+CBR)	13,8%	13,8%	13,7%
Samlade kapitalkrav (belopp)	114 110	113 583	109 565
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (% P1+P2R)	10,5%	12,3%	11,2%
Pelare 2 vägledning (% P2G)	0,0%	0,0%	0,0%
Pelare 2 vägledning (belopp)	0	0	0
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (%)	13,8%	13,8%	13,7%
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (belopp)	114 110	113 583	109 565
Bruttosoliditetsgrad, krav samt kärnprimärkapital Pelare 2 vägledning (som procentandel av summa bruttosoliditetsexponering)			
Primärkapital (belopp)	159 199	166 998	151 257
Summa bruttosoliditetsexponering (belopp)	3 220 284	3 720 324	3 118 996
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,9%	4,5%	4,8%
Totalt ÖUP-bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav (belopp)	96 609	111 610	93 570
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)	96 609	111 610	93 570

Kapitalbas

Mkr	31 dec 2024	30 sep 2024	31 dec 2023
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	173 859	170 275	171 250
Upparbetad utdelning	-23 235	-13 762	-23 838
Reversering av innehav i egna kärnprimärkapitalinstrument	8 870	6 700	5 179
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	159 494	163 214	152 591
Ytterligare värdejusteringar	-1 419	-1 445	-1 285
Goodwill	-3 358	-3 358	-3 358
Immateriella tillgångar	-1 228	-1 080	-1 058
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	56	24	-14
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	-362		
Otillräcklig täckning för nödlidande exponeringar (NPE)	-51	-49	-97
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	-519	-471	-575
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-19 053	-9 061	-8 992
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-25 933	-15 441	-15 378
Kärnprimärkapital	133 561	147 773	137 213
Primärkapitaltillskott ²⁾	25 638	19 225	14 045
Primärkapital	159 199	166 998	151 257
Supplementärkapitalinstrument ³⁾	21 454	21 349	15 109
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	399	396	1 489
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-1 200	-1 200	-1 200
Supplementärkapital	20 652	20 544	15 399
Totalt kapital	179 851	187 543	166 656

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

2) I det tredje kvartalet emitterade SEB Tier 1-instrument om 5 miljarder kronor och i det fjärde kvartalet emitterade SEB Tier 1-instrument om 500 miljoner dollar, vilket ingår i bankens kapitalbas från och med det fjärde kvartalet 2024.

3) I det första kvartalet emitterade SEB Tier 2-instrument om 500 miljoner euro, vilket ingår i bankens kapitalbas från och med det första kvartalet 2024.

Risiksexponeringsbelopp

Mkr	31 dec 2024		30 sep 2024		31 dec 2023	
	<u>Risiksexponerings- belopp</u>	<u>Kapitalkrav¹⁾</u>	<u>Risiksexponerings- s-belopp</u>	<u>Kapitalkrav¹⁾</u>	<u>Risiksexponerings- belopp</u>	<u>Kapitalkrav¹⁾</u>
Kreditrisk IRK						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	7 859	629	12 023	962	8 509	681
Exponeringar mot institut	67 672	5 414	62 810	5 025	56 455	4 516
Exponeringar mot företag	351 917	28 153	344 709	27 577	347 684	27 815
Exponeringar mot hushåll	46 117	3 689	47 307	3 785	46 799	3 744
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	37 316	2 985	38 137	3 051	36 928	2 954
varav exponeringar mot små och medelstora företag	2 469	198	2 738	219	2 680	214
varav övriga hushållsexponeringar	6 332	507	6 432	515	7 191	575
Positioner i värdepapperiseringar	2 819	226	2 787	223	2 597	208
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	476 384	38 111	469 636	37 571	462 044	36 964
Kreditrisk schablonmetod						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker						
Exponeringar mot offentliga organ	533	43	710	57	711	57
Exponeringar mot institut ³⁾	12 570	1 006	21 166	1 693	11 880	950
Exponeringar mot företag	3 335	267	3 309	265	3 224	258
Exponeringar mot hushåll	9 243	739	8 632	691	8 719	697
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom	2 014	161	2 218	177	1 872	150
Fallerande exponeringar	159	13	146	12	121	10
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	550	44	787	63	397	32
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	295	24	471	38	458	37
Aktieexponeringar	59 860	4 789	57 355	4 588	52 951	4 236
Övriga poster	3 929	314	4 862	389	2 929	234
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	92 489	7 399	99 656	7 972	83 263	6 661
Marknadsrisk						
Risker i handelslagret där interna modeller använts	20 762	1 661	17 798	1 424	19 375	1 550
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	7 583	607	7 037	563	5 540	443
Total marknadsrisk	28 345	2 268	24 835	1 987	24 915	1 993
Övriga kapitalkrav						
Operativ risk enligt internmätningmetod	40 886	3 271	41 668	3 333	41 628	3 330
Avvecklingsrisk	1	0	2	0	0	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	5 447	436	5 999	480	10 403	832
Investeringar i försäkringsverksamhet	28 957	2 317	27 710	2 217	25 155	2 012
Övriga exponeringar	498	40	631	50	516	41
Ytterligare risiksexponeringsbelopp, Artikel 458 CRR ²⁾	154 117	12 329	152 780	12 222	154 229	12 338
Totalt övrigt kapitalkrav	229 905	18 392	228 789	18 303	231 931	18 554
Total	827 124	66 170	822 917	65 833	802 153	64 172

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

2) Ytterligare risiksexponeringsbelopp gällande riskviktsgolv för svenska bolån, och från det tredje kvartalet 2021 norska bolån samt för norska företagsexponeringar säkrade i fast egendom enligt Artikel 458, förordning (EU) nr 575/2013 (CRR). Från det tredje kvartalet 2023 flyttades kapitalkraven för riskviktsgolv på exponeringar med säkerhet i kommersiella fastigheter i Sverige från pelare 2 till pelare 1.

Genomsnittlig riskvikt

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)			
Genomsnittlig riskvikt	31 dec 2024	30 sep 2024	31 dec 2023
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	2,3%	1,5%	1,6%
Exponeringar mot institut	23,5%	22,1%	20,8%
Exponeringar mot företag	25,1%	25,3%	25,5%
Exponeringar mot hushåll	7,8%	8,0%	7,9%
varav säkrade genom panträtt i fast egendom	6,5%	6,7%	6,5%
varav exponeringar mot små och medelstora företag	40,3%	41,3%	41,8%
varav övriga hushållsexponeringar	38,7%	39,2%	41,1%
Positioner i värdepapperiseringar	16,8%	16,7%	16,7%

Verkställande direktörens försäkran

Verkställande direktören försäkrar att denna finansiella rapport för perioden 1 januari 2024 till 31 december 2024 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 29 januari 2025

Johan Torgeby
Verkställande direktör och koncernchef

Revisors granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommuniké i sammandrag för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) per 31 december 2024 och den tolv månadersperiod som slutade per detta datum. Den finansiella delårsinformationen återfinns på sidorna 5–12 och 15–51 i detta dokument, innefattande balans- och resultaträkning, rapport över totalresultat, rapport över förändring i eget kapital, kassaflödesanalys, notupplysningar samt övrig delårsinformation i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké 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 företagens 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 bokslutskommuniké 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 29 januari 2025

Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

Kontakter och kalender

SEB:s resultat för det fjärde kvartalet 2024

Onsdagen den 29 januari 2025, cirka klockan 7.00 svensk tid, offentliggörs SEB:s resultat för det fjärde kvartalet 2024. Därtill kommer presentationsmaterial och Fact Book att finnas tillgängligt på sebgroup.com/sv/investor-relations. I samband med kommunikén inbjuds till följande informationstillfälle:

Telefonkonferens

Onsdagen den 29 januari, klockan 9.00 svensk tid, presenterar Johan Torgeby, vd och koncernchef, och Christoffer Malmer, ekonomi- och finansdirektör, resultatet. Presentationen följs av en frågestund med Johan Torgeby, Christoffer Malmer och Pawel Wyszynski, chef för Investor Relations. Presentationen och frågestunden hålls på engelska.

För att delta i konferensen, vänligen registrera er här:

<https://register.vevent.com/register/BI7a5c845127c64bd880f4d4202670b628>

Medieintervjuer

Media kan följa presentationen i direktsändning på sebgroup.com/sv/investor-relations, där den också kommer att finnas tillgänglig i efterhand. Det finns en möjlighet för media att boka intervjuer efter telefonkonferensen. Vänligen kontakta press@seb.se med en förfrågan.

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 2025

11 mars 2025	Års- och hållbarhetsredovisning 2024	
1 april 2025	Årsstämma	
29 april 2025	Första kvartalsrapporten 2025	Tyst period börjar den 1 april 2025
16 juli 2025	Andra kvartalsrapporten 2025	Tyst period börjar den 1 juli 2025
23 oktober 2025	Tredje kvartalsrapporten 2025	Tyst period börjar den 1 oktober 2025

Den finansiella kalendern för 2026 publiceras i samband med kvartalsrapporten för januari-september 2025.

Ytterligare upplysningar lämnas av:

Christoffer Malmer, ekonomi- och finansdirektör

Tel: 0771-621 000

Pawel Wyszynski, chef Investor Relations

Tel: 070-462 21 11

Petter Brunnberg, chef Medierelationer & Extern kommunikation

Tel: 070-763 51 66

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

106 40 Stockholm

Tel: 0771-621 000

sebgroup.com/sv

Organisationsnummer: 502032-9081

Definitioner

Inklusive alternativa nyckeltal¹⁾

Jämförelsestörande poster

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

Rörelseresultat

Summa resultat före skatt.

Nettoresultat

Summa resultat efter skatt.

Räntabilitet på eget kapital

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt eget kapital.

Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster

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

Räntabilitet på allokerat kapital

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

Räntabilitet på totala tillgångar

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Räntabilitet på riskexponeringsbelopp

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till genomsnittligt riskexponeringsbelopp.

K/I-tal

Summa rörelsekostnader i relation till summa rörelseintäkter.

Nettoresultat per aktie före utspädning

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

Nettoresultat per aktie efter utspädning

Aktieägarnas andel av nettoresultatet i relation till vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, justerat för utspädningseffekten av potentiella aktier för de långfristiga aktiebaserade programmen.

Substansvärde per aktie

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

Eget kapital per aktie

Aktieägarnas kapital i relation till antal utestående aktier.

Förväntade kreditförluster

Sannolikhetsvägda kreditförluster med respektive risk för fallissemang.

Reserv för förväntade kreditförluster

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

Förväntad kreditförlustnivå, netto

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

Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster

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

Andel lån i steg 3, brutto

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

Andel lån i steg 3, netto

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

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 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. Sustainable Activity Index mäter hållbarhetsrelaterade finansierings- och investeringsaktiviteter som stöder den hållbara omställningen. Carbon Exposure Index mäter minskningen av den fossila kreditexponeringen inom energiportföljen.

Sustainability Activity Index

Sustainability Activity Index är ett internt volymbaserat mått som visar vår hållbarhetsaktivitet inom fyra områden: hållbarhetsrelaterad finansiering, rådgivning inom hållbar finansiering, Greentech Venture Capital-investeringar samt hållbart sparande och hållbara investeringar som andel av SEB:s totala fondutbud, både eget och externt. Måttet är ett index med startpunkt 100 vid årsslutet 2021.

Carbon Exposure Index

CEI är ett internt volymbaserat mått som mäter exponeringen för fossila krediter inom energiportföljen. Den fossila kreditexponeringen beräknas genom att multiplicera kreditexponeringen med en fossil andel. Kreditexponeringen inkluderar utlåning i balansräkningen, eventalförpliktelser, derivat, repor och marginalfinansiering. Den fossila andelen speglar hur stor andel av en motparts eller ett projekts verksamhet som härrör från fossila bränslen (olja, naturgas, kol, torv och fossil del av avfall). Bedömningen av den fossila andelen skiljer sig åt beroende på sektor. Måttet är ett index med startpunkt 100 vid årsslutet 2019.

I Excelfilen **Alternativa Nyckeltal**, som finns på sebgroup.com/sv/ir, anges hur nyckeltalen beräknas.

Definitioner enligt EU:s kapitalkravsförordning nr 575/2013 (CRR):

Risikexponeringsbelopp

Tillgångar och åtaganden utanför balansräkningen, riskvägda enligt kapitaltäckningsreglerna för kreditrisk och marknadsrisk. Operativa risker beräknas och uttrycks som risikexponeringsbelopp. 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 risikexponeringsbeloppet.

Primärkapitalrelation

Primärkapital uttryckt som procent av risikexponeringsbeloppet.

Total kapitalrelation

Kapitalbasen uttryckt som procent av risikexponeringsbeloppet.

Likviditetstäckningsgrad (LCR)

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

Enligt EU:s kapitalkravsförordning nr 876/2019 (CRR) 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.

Koncernens divisioner

Stora Företag & Finansiella Institutioner

Divisionen erbjuder affärsbank- och investmentbanktjänster riktade till stora företag och institutioner i Norden, Tyskland, Schweiz, Österrike, Nederländerna och Storbritannien och dess kunder betjänas även genom det internationella nätverket.

Företag & Privatkunder

Divisionen erbjuder banktjänster och rådgivning till privatpersoner och små och medelstora företag i Sverige, samt tjänster inom företagsbetalningar i Europa. I Sverige erbjuds också välbärgade kunder private-banking-tjänster.

Private Wealth Management & Family Office

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

Baltikum

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

Liv

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

Asset 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 men även av andra institut.

Från 1 januari 2025 drivs divisionerna Private Wealth Management & Family Office, Liv och Asset Management som en division, Wealth & Asset Management.

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, 294 000 små- och medelstora företag och 1,3 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 19 000 skickliga medarbetare betjänar våra kunder från kontor i fler än 20 länder – i olika tidszoner för att tillhandahålla tillgänglighet och kunskap om de lokala marknaderna.

Vår historik

Vi har en lång tradition av att stötta människor och företag och bidra till att driva utvecklingen framåt. Ända sedan vi välkomnade vår första kund för nästan 170 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

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

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

Strategiska partnerskap – Vi samarbetar och etablerar partnerskap med externa intressenter och omprövar hur vi producerar och distribuerar våra produkter och tjänster.

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

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