

Kv 2

2025

Andra kvartalet
Januari - juni 2025
Stockholm 16 juli 2025

Vd-ord

Andra kvartalet präglades av exceptionella omständigheter, vilket inledningsvis ledde till kraftigt marknadsvolatilitet. USA:s ensidiga tullar skapade betydande osäkerhet och dämpade både företagens och hushållens framtidstro, vilket återspeglades i svaga nivåer för såväl inköpschefsindex som konsumentförtroende.

Samtidigt eskalerade konflikten i Mellanöstern, vilket ökade risken för störningar i globala energiflöden. Trots detta visade de finansiella marknaderna påtaglig motståndskraft. Flera börser nådde nya rekordnivåer, kreditspreadarna minskade, de långa amerikanska räntorna stabiliserades och oljepriset steg mindre än befarat.

I Sverige gick den ekonomiska återhämtningen däremot något långsammare än förväntat. Svag tillväxt i kombination med stabiliserad inflation fick Riksbanken att sänka styrräntan, samtidigt som marknaden är oenig om takten och omfattningen av ytterligare sänkningar.

Samtidigt växte insikten i Europa om att stärka den gemensamma säkerheten, inklusive ökad motståndskraft hos bankerna. Natoländerna enades om en betydande ökning av sina försvars- och säkerhetsutgifter. I detta föränderliga landskap, där efterfrågan på investeringar i säkerhet, motståndskraft, infrastruktur och försvar ökar, har SEB som bank en viktig roll att spela. Med fokus på långsiktiga relationer, ansvarsfull rådgivning och tillgång till kapital fortsätter vi att stötta våra kunder långsiktigt i en fortsatt mycket osäker och snabbt föränderlig global miljö.

Hög kundaktivitet resulterade i ett solitt finansiellt resultat

SEB levererade ett överlag solitt finansiellt resultat i det andra kvartalet. Räntenettot minskade i takt med att räntorna fortsatte att sjunka, men effekten motverkades delvis av fortsatt ökning i utlånings- och inlåningsvolymerna. Kunder i divisionen Corporate & Investment Banking blev alltmer aktiva under kvartalets gång. Detta noterades framför allt inom investmentbanken, där SEB visade sin förmåga att tillvarata en hög andel av flöden och transaktioner men också i refinansiering och transaktionsrelaterad utlåning. Vi såg också nettoinflöden av förvaltad kapital genom våra affärssegment, vilka uppgick till 30 miljarder kronor. Sammanfattningsvis minskade rörelseintäkterna endast marginellt jämfört med föregående kvartal. Tillsammans med lägre kostnader och lägre förväntade kreditförluster ökade rörelseresultatet med 4 procent, vilket resulterade i att avkastningen på eget kapital ökade till 15 procent.

Den totala kreditkvaliteten förblev robust. Vi rapporterade en förväntad nettokreditförlustnivå om 4 baspunkter, trots ökade portföljreserver om 0,4 miljarder kronor främst relaterat till osäkerhet kring den globala handeln.

Vårt kostnadsmål för helåret är oförändrat i lokala valutor men har minskat i SEK, givet den starkare svenska kronan.

Som tidigare kommunicerats, förväntas AirPlus nå lönsamhet, exklusive implementeringskostnader, under 2025 och integrationen går enligt plan. Verksamheten på alla icke-kärnmarknader har avslutats, 100 procent av de planerade minskningarna i antal heltidsanställda för 2025 har signerats, och AirPlus nya IT-plattform är slutförd med kunder som har migrerats.

Vi fortsätter att utveckla vår affär, med fokus på tillväxt och lönsamhet i linje med affärsplanen för 2025–2027. För att skapa utrymme för investeringar är vi fokuserade på att proaktivt minska ökningstakten i våra kostnader och fastställa en lämplig kostnadstakt inför 2026 och framåt. Vi lägger också ökad vikt vid att dra nytta av de investeringar vi redan har gjort, så som att nyttja AI för att driva produktivitetsvinster.

Stark kapitalposition

Vi avslutade kvartalet med en stark kapitalposition och en buffert om 290 baspunkter. Ett aktieåterköpsprogram om 2,5 miljarder kronor slutfördes, och den 16 juli beslutade SEB:s styrelse om ett nytt kvartalsvist aktieåterköpsprogram om 2,5 miljarder kronor. I och med detta fortsätter banken att exekvera på det av Finansinspektionen godkända aktieåterköpsbeloppet om 10 miljarder kronor för 2025.

SEB:s pågående arbete att uppdatera bankens interna riskklassificeringsmodeller (IRK-modeller) fortsätter och som ett resultat av samtal med relevanta myndigheter under kvartalet förväntar sig SEB att ytterligare arbete är nödvändigt innan slutgiltiga godkännanden kan erhållas. SEB håller redan 100 baspunkter extra kapital relaterat till det pågående IRK-arbetet sedan 2023.

Som en följd av dessa samtal förväntas koncernens riskexponeringsbelopp (REA) att öka med cirka 5 procent, relaterat till fortsatt arbete med modellerna för de baltiska dotterbolagen. Ökningen förväntas vara övergående och implementeras gradvis med början troligtvis i slutet av 2025 eller början av 2026. SEB kan absorbera denna ökning inom kapitalbufferten.

Det extra kapitalet och ökningen av riskexponeringsbeloppet förväntas kvarstå fram till dess att slutgiltiga godkännanden av modeller är erhållna, vilket förväntas ta ett antal år. Det slutliga utfallet av riskexponeringsbeloppet beror på regulatoriskt godkännande.

Framtidssäkrar banken med kunderna i fokus

I en oförutsägbart global omvärld, där geopolitik och digitalisering står i fokus, fortsätter vi att aktivt stötta våra kunder på hållbarhetsområdet. Under kvartalet hade SEB en nyckelroll som rådgivare när Elenia, en av Finlands största elnätsoperatörer, blev det första nordiska bolaget att lansera ett grönt finansieringsramverk i linje med EU:s nya Green Bond Standard. Jag är också glad att SEB fick flera positiva kundnöjdhetsomdömen inom Corporate & Investment Banking.

AI är centralt för SEB:s ambition att stärka kunderbjudandet, öka produktiviteten och framtidssäkra banken. Som ett strategiskt viktigt steg i denna ambition har SEB gått med i en sammanslutning med branschledande företag som ska bygga avancerad AI-infrastruktur i Sverige med hjälp av den senaste tekniken från Nvidia. Detta säkrar bankens tillgång till kritisk och kostnadseffektiv infrastruktur inom data och AI, samtidigt som det skapar nya möjligheter att driva innovation och att leverera på våra affärs mål.

I en osäker omvärld är vårt fokus att stötta våra kunder med ansvarsfull rådgivning och kapital. Jag är stolt över SEB:s medarbetare, vars engagemang gör det möjligt att skapa långsiktigt värde för våra kunder, aktieägare och för samhället i stort.



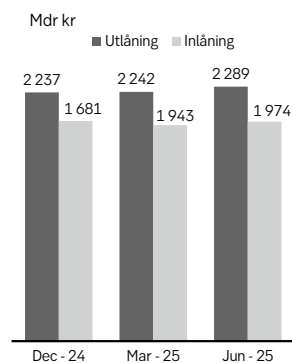
Johan Torgeby
Vd och koncernchef

Andra kvartalet 2025

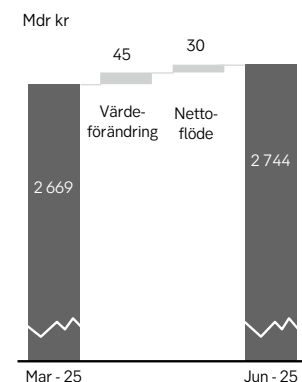
- Ett solitt finansiellt resultat överlag
- Volymerna ökade inom utlåning, inlåning och förvaltad kapital
- Corporate & Investment Banking tillvaratog en hög andel av flöden och transaktioner
- AirPlus går enligt plan för att nå lönsamhet exklusive implementeringskostnader under 2025
- Beslut taget om nytt kvartalsvist aktieåterköpsprogram på 2,5 miljarder kronor

Mkr	Kv2	Kv1		Kv2		Jan-jun			Helår
	2025	2025	%	2024	%	2025	2024	%	2024
Summa rörelseintäkter	19 559	19 822	-1	20 312	-4	39 381	40 994	-4	81 887
Summa rörelsekostnader	7 982	8 241	-3	7 383	8	16 223	14 542	12	30 949
Förväntade kreditförluster, netto	295	663	-55	44		959	117		886
Påförda avgifter	882	964	-9	1 046	-16	1 846	2 179	-15	4 009
Rörelseresultat	10 400	9 954	4	11 840	-12	20 353	24 156	-16	46 043
NETTORESULTAT	8 253	7 824	5	9 416	-12	16 077	18 919	-15	35 865
Räntabilitet på eget kapital, %	15,0	13,4		17,6		14,2	17,3		16,2
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	4,13	3,89		4,58		8,01	9,18		17,51

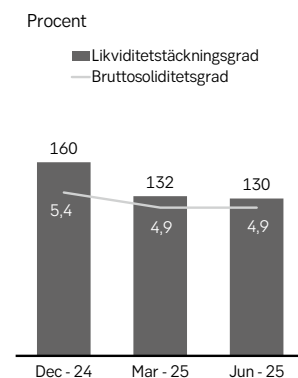
Ut- och inlåning till/från allmänheten



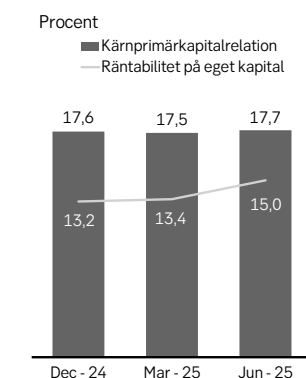
Förvaltad kapital



Likviditet och soliditet



Kapitaltäckning och räntabilitet



Innehållsförteckning

Koncernen	5
Resultaträkning i sammandrag, kvartalsvis.....	5
Nyckeltal.....	6
Det andra kvartalet.....	7
Det första halvåret.....	9
Affärsvolymerna.....	10
Risk och kapital.....	10
Övrig information.....	12
Segment.....	13
Resultaträkning per segment.....	13
Finansiella rapporter – SEB-koncernen.....	18
Resultaträkning i sammandrag.....	18
Totalresultat.....	18
Balansräkning i sammandrag.....	19
Förändringar i eget kapital.....	20
Kassaflödesanalys i sammandrag.....	21
Noter till de finansiella rapporterna – SEB-koncernen.....	22
Not 1. Redovisningsprinciper och presentation.....	22
Not 2. Räntenetto.....	23
Not 3. Provisionsnetto.....	23
Not 3. Provisionsintäkter per segment.....	24
Not 4. Nettoresultat av finansiella transaktioner.....	25
Not 5. Förväntade kreditförluster, netto.....	25
Not 6. Påförda avgifter.....	25
Not 7. Ställda pantar och eventalförpliktelser.....	26
Not 8. Finansiella tillgångar och skulder.....	26
Not 9. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde.....	27
Not 10. Exponering och förväntade kreditförluster per steg.....	30
Not 11. Förändringar i reserver för förväntade kreditförluster.....	33
Not 12. Utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch.....	34
Not 13. Osäkerhetsfaktorer.....	35
SEB konsoliderad situation.....	36
Not 14. Kapitaltäckningsanalys.....	36
Not 15. Kapitalbas.....	37
Not 16. Riskexponeringsbelopp.....	38
Not 17. Genomsnittlig riskvikt.....	39
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget.....	40
Styrelsens och verkställande direktörens försäkran.....	46
Revisors granskningsrapport.....	47
Kontakter och kalender.....	48
Definitioner.....	49

Koncernen

Resultaträkning i sammandrag, kvartalsvis

	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3	Kv2
Mkr	2025	2025	2024	2024	2024
Räntenetto ¹⁾	10 342	10 469	11 112	11 266	11 736
Provisionsnetto	6 685	6 705	6 508	6 034	5 936
Nettoresultat av finansiella transaktioner ¹⁾	2 468	2 743	2 061	3 562	2 623
Övriga intäkter, netto	63	-96	305	45	17
Summa rörelseintäkter	19 559	19 822	19 985	20 908	20 312
Personalkostnader	5 230	5 454	5 426	5 004	4 846
Övriga kostnader	2 165	2 181	2 649	2 152	2 033
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	587	606	613	561	503
Summa rörelsekostnader	7 982	8 241	8 688	7 718	7 383
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	11 577	11 581	11 297	13 190	12 929
Förväntade kreditförluster, netto	295	663	377	393	44
Påförda avgifter	882	964	851	979	1 046
Rörelseresultat	10 400	9 954	10 069	11 818	11 840
Skatt	2 146	2 129	2 576	2 364	2 424
Nettoresultat	8 253	7 824	7 493	9 454	9 416
Varav till aktieägarna i					
Skandinaviska Enskilda Banken AB	8 253	7 824	7 493	9 454	9 416
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	4,13	3,89	3,69	4,63	4,58
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	4,08	3,84	3,65	4,57	4,54

¹⁾ 2024 års jämförelsetal har omräknats för flytt av periodiseringen av premie eller rabatt avseende realobligationer vilken tidigare rapporterades inom nettoresultat finansiella intäkter, och nu i sin helhet presenteras i räntenettot. Följande omräkning av har gjorts: Kv4 291 Mkr, Kv3 211 Mkr och Kv2 125 Mkr.

Nyckeltal

		Kv2	Kv1	Kv2	Jan-jun	Helår
		2025	2025	2024	2025	2024
Räntabilitet på eget kapital, %		15,0	13,4	17,6	14,2	16,2
Räntabilitet på totala tillgångar, %		0,8	0,8	0,9	0,8	0,9
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %		3,4	3,2	4,1	3,3	3,9
K/I-tal		0,41	0,42	0,36	0,41	0,38
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr		4,13	3,89	4,58	8,01	17,51
Vägt antal aktier, miljoner	1)	1 999	2 013	2 055	2 006	2 049
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr		4,08	3,84	4,54	7,92	17,33
Vägt antal aktier efter utspädning, miljoner	2)	2 021	2 035	2 076	2 029	2 070
Substansvärde per aktie, kr		116,14	124,43	113,74	116,14	122,04
Eget kapital per aktie, kr		108,86	117,49	106,12	108,86	114,41
Aktieägarnas kapital, genomsnitt miljarder kr		220,5	234,4	213,7	226,3	222,0
Antal utestående aktier, miljoner	1)	1 989	2 004	2 051	1 989	2 020
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %		0,04	0,09	0,01	0,06	0,03
Andel lån i steg 3, brutto, %		0,36	0,45	0,33	0,36	0,47
Likviditetstäckningsgrad, %	3)	130	132	130	130	160
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR), %	4)	112	113	112	112	111
<u>Kapitalkrav, Basel III:</u>						
Riskexponeringsbelopp, Mkr		989 996	970 215	920 279	989 996	947 860
Uttryckt som kapitalkrav, Mkr		79 200	77 617	73 622	79 200	75 829
Kärnprimärkapitalrelation, %		17,7	17,5	19,0	17,7	17,6
Primärkapitalrelation, %		19,1	19,1	20,6	19,1	20,3
Total kapitalrelation, %		21,7	21,2	22,8	21,7	22,5
Bruttosoliditetsgrad, %		4,9	4,9	4,7	4,9	5,4
Antal befattningar	5)	19 102	19 037	17 810	19 043	18 887
Depåförvaring, miljarder kronor		19 129	18 960	22 684	19 129	19 714
Förvaltat kapital, miljarder kronor	6)	2 744	2 669	2 666	2 744	2 664

¹⁾ Per den 30 juni 2025 uppgick utfärdat antal aktier till 2 042 697 474 och SEB ägde 53 287 447 A-aktier till ett marknadsvärde av 8 798 Mkr. Antal utestående aktier uppgick därmed till 1 989 410 027. Vid årsskiftet 2024 uppgick utfärdat antal aktier till 2 099 836 305 och SEB ägde 79 408 858 A-aktier. Under 2025 har SEB återköpt 4 970 988 aktier för de långfristiga aktieprogrammen och 5 647 965 aktier har sålts/delats ut. Under 2025 har SEB återköpt 31 694 397 aktier för kapitaländamål och 57 138 831 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.

⁶⁾ Netto efter en positiv rapportjustering på 98 miljarder kronor under Kv1 2025.

Det andra kvartalet

Rörelseresultatet ökade med 4 procent jämfört med det första kvartalet och uppgick till 10 400 Mkr (9 954). Jämfört med samma kvartal föregående år minskade rörelseresultatet med 12 procent. *Nettoresultatet* uppgick till 8 253 Mkr (7 824).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna minskade med 1 procent jämfört med det första kvartalet och uppgick till 19 559 Mkr (19 822). Jämfört med det andra kvartalet 2024 minskade rörelseintäkterna med 4 procent.

Räntenettot minskade med 1 procent jämfört med det första kvartalet, till 10 342 Mkr (10 469). Räntenettot påverkades negativt av lägre styrräntor. Valutaeffekter var också negativa och uppgick till 100 Mkr. Jämfört med motsvarande period förra året minskade räntenettot med 12 procent.

Räntenetto uppdelning¹

Mkr	Kv2	Kv1	Kv2
	2025	2025	2024
Utlåning till allmänheten	18 546	19 615	24 717
Inlåning från allmänheten	-10 617	-11 409	-15 832
Övrigt, inklusive upplåning och likviditet	2 413	2 263	2 851
Räntenetto	10 342	10 469	11 736

Ränteintäkter från utlåning till allmänheten minskade med 1 069 Mkr jämfört med förra kvartalet, drivet av lägre räntor.

Räntekostnader från inlåning från allmänheten minskade med 792 Mkr under andra kvartalet på grund av lägre räntor. Insättningsgarantiavgifterna minskade och uppgick till 132 Mkr (134).

Övrigt räntenetto ökade med 150 Mkr, främst på grund av lägre räntekostnader för marknadsfinansiering.

Provisionsnettot var fortsatt stabilt och uppgick till 6 685 Mkr (6 705) under det andra kvartalet. Provisionsnettot ökade med 13 procent jämfört med samma period förra året.

Med förbättrade aktiemarknader ökade det förvaltade kapitalet under slutet av kvartalet. Det dagliga genomsnittet var dock lägre än under föregående kvartal. Bruttoprovisionsintäkterna från depåförvaring och fondverksamhet, exklusive resultatbaserade avgifter, minskade till 2 635 Mkr (2 689). Resultatbaserade avgifter ökade och uppgick till 57 Mkr (19).

Bruttoprovisionsintäkter från emissioner och rådgivning ökade till 533 Mkr (512), kopplat till att aktiviteten inom Investment Banking fortsatte att öka under kvartalet till historiskt höga nivåer.

Låneprovisionerna, brutto, ökade till 1 128 Mkr (917), då aktiviteten var högre under kvartalet jämfört med föregående kvartal främst inom refinansieringar och företagstransaktioner.

Bruttoprovisionerna från värdepappershandel och derivat minskade från höga nivåer till 507 Mkr (611) på grund av lägre kundaktivitet drivet av osäkerhet i marknaden.

Provisionsnettot från betalningsförmedling och kortverksamhet minskade till 1 881 Mkr (1 959), huvudsakligen relaterat till kortavgifter, drivet av lägre aktivitet på grund av det osäkra marknadsläget.

Livförsäkringsprovisionerna netto, hänförliga till fondförsäkringsverksamheten, uppgick till 224 Mkr (245).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 10 procent och uppgick till 2 468 Mkr (2 743) i det andra kvartalet, huvudsakligen i divisionen Corporate & Investment Banking. Divisionernas nettoresultat av finansiella transaktioner minskade och uppgick till 1 919 Mkr (2 496).

Verkligt värdejusteringen av derivatpositioner² uppgick till -99 Mkr (79) i det andra kvartalet.

Marknadsvärdesförändringen för vissa strategiska innehav uppgick till 346 Mkr (-110) i det andra kvartalet.

Övriga intäkter, netto, uppgick till 63 Mkr (-96). Orealiserade värderingseffekter, återköp och säkringseffekter ingår i denna post.

Jämförelsetal (inom parentes i hela rapporten)

Om inget annat anges jämförs:

- resultatposter för det innevarande kvartalet med föregående kvartal,
- resultatposter för det första halvåret med det första halvåret föregående år och
- affärsvolymerna med föregående kvartal.

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.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna minskade med 3 procent och uppgick till 7 982 Mkr (8 241). Jämfört med andra kvartalet 2024, ökade rörelsekostnaderna med 8 procent, delvis relaterat till högre lönekostnader och IT-investeringar och att AirPlus ingår i koncernen sedan augusti 2024.

Personalkostnaderna minskade med 4 procent under det andra kvartalet. Antalet befattningar ökade till 19 102 (19 037), huvudsakligen på grund av sommarpraktikanter.

Övriga kostnader minskade med 1 procent, främst på grund av lägre kostnader för konsult- och informationstjänster. Tillsynsavgifterna uppgick till 65 Mkr (54).

Kostnaderna för 2025 utvecklades enligt plan. Kostnads målet för 2025 finns beskrivet på sidan 12.

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto, uppgick till 295 Mkr (663), vilket motsvarade en förväntad kreditförlustnivå, netto på 4 baspunkter (9). Återföringar av reserver motverkades av nya reserver och en ökning av portföljreserver till 1,4 miljarder kronor (1,0). Överlag var kreditkvaliteten fortsatt stabil.

För mer information om kreditrisk, kreditkvalitet, förväntade kreditförluster, netto och portföljreserver, se sidan 10 och not 5, 10, 11 och 12.

Påförda avgifter

Påförda avgifter minskade och uppgick till 882 Mkr (964).

Riskskatten för kreditinstitut i Sverige uppgick till 398 Mkr (398).

Resolutionsavgifterna som i huvudsak avser moderbolaget uppgick till 343 Mkr (326). Solidaritetsavgifterna för Litauen och Lettland minskade till 140 Mkr under andra kvartalet (238). Minskningen av de två avgifterna beror på liknande beräkningar, där resultaten baseras på skillnaden mellan det nuvarande räntenettot, som har minskat, och det genomsnittliga kvartalsvisa räntenettot (under de senaste fyra åren enligt en specifik formel), som har ökat.

Skatt

Skattekostnaden uppgick till 2 146 Mkr (2 129) med en effektiv skattesats på 20,6 procent (21,4). Minskningen av den effektiva skattesatsen förklaras huvudsakligen av skattefria omvärderingar av investeringar i aktier som innehas i näringsbetingat syfte.

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för det andra kvartalet uppgick till 15,0 procent (13,4).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -1 701 Mkr (-542).

Värdet på tillgångarna i SEB:s pensionsplaner var fortsatt högre än de förmånsbestämda pensionsskuldena till medarbetarna. Samtidigt sjönk aktiemarknaderna under kvartalet och diskonteringsräntan som användes för den svenska pensionsskulden ändrades till 3,30 procent (3,65). Nettovärdet av den förmånsbestämda pensionsplanen minskade därför övrigt totalresultat med -2 131 Mkr (617). 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 433 Mkr (-1 168).

Det första halvåret

Rörelseresultatet minskade med 16 procent jämfört med det första halvåret 2024 till 20 353 Mkr (24 156). *Nettoresultatet* uppgick till 16 077 Mkr (18 919).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna minskade med 4 procent jämfört med det första halvåret 2024 och uppgick till 39 381 Mkr (40 994).

Räntenettot minskade med 12 procent jämfört med det första halvåret 2024 till 20 811 Mkr (23 553). *Räntenettot* påverkades negativt av en valutaeffekt på 189 Mkr under det första halvåret.

Räntenetto uppdelning¹

Mkr	Jan-jun		Förändring
	2025	2024	%
Utlåning till allmänheten	38 160	49 048	-22
Inlåning från allmänheten	-22 025	-31 350	-30
Övrigt, inklusive upplåning och likviditet	4 676	5 855	-20
Räntenetto	20 811	23 553	-12

Ränteintäkter från utlåning till allmänheten minskade med 10 888 Mkr under det första halvåret, huvudsakligen till följd av det lägre ränteläget.

Räntekostnader från inlåning från allmänheten minskade med 9 325 Mkr under det första halvåret, huvudsakligen till följd av det lägre ränteläget. Insättningsgarantiavgifterna uppgick till 266 Mkr (223).

Övrigt räntenetto minskade med 1 179 Mkr, från lägre marknadsräntor och lägre volymer av placeringar hos centralbanker, delvis motverkat av lägre finansieringskostnader för emitterade värdepapper.

Provisionsnettot ökade med 16 procent under det första halvåret till 13 390 Mkr (11 561).

Med en bättre aktiemarknadsutveckling var det genomsnittliga förvaltade kapitalet högre än under samma period förra året. Bruttoprovisionsintäkterna från depåförvaring och fondverksamhet, exklusive resultatbaserade avgifter, ökade med 115 Mkr till 5 323 Mkr (5 208). Resultatbaserade avgifter minskade till 77 Mkr (127).

Bruttoprovisionsintäkter från emissioner och rådgivning ökade till 1 045 Mkr (740). Låneprovisionerna, brutto, ökade till 2 046 Mkr (1 997). Bruttoprovisionerna från värdepappershandel och derivat ökade till 1 118 Mkr (974).

Provisionsnettot från betalningsförmedling och kortverksamhet ökade med 1 376 Mkr till 3 840 Mkr (2 464) jämfört med det första halvåret 2024, främst på grund av integrationen av AirPlus.

Livförsäkringsprovisionerna netto, hänförliga till fondförsäkringsverksamheten, minskade till 470 Mkr (537) på grund av lägre underliggande tillgångsvärden från fondförsäkringsverksamheten.

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 10 procent till 5 212 Mkr (5 819) jämfört med det första halvåret 2024.

Marknadsosäkerhet genererade högre valutaintäkter medan den starka aktivitetsnivån inom räntehandel under det första halvåret 2024 inte upprepades och aktiehandeln var lägre. Bidraget från Group Treasury minskade jämfört med det första halvåret 2024.

Verkligt värdejusteringen av derivatpositioner² uppgick till -20 Mkr (-25).

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

Förändringen av marknadsvärdet av vissa strategiska innehav uppgick till 237 Mkr (129) för det första halvåret. *Övriga intäkter, netto*, uppgick till -32 Mkr (61). Orealiserade värderings- och säkringseffekter ingår i denna post.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 12 procent och uppgick till 16 223 Mkr (14 542). Ökningen består huvudsakligen av rörelse- och implementeringskostnader avseende AirPlus.

Personalkostnaderna ökade med 11 procent under det första halvåret, vilket förklaras av att AirPlus blev en del av koncernen från augusti 2024 och det ökade antalet heltidsanställda.

Tillsynsavgifterna uppgick till 119 Mkr (114).

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto, uppgick till 959 Mkr (117), vilket motsvarade en förväntad kreditförlustnivå, netto på 6 baspunkter (1). Återföringar av reserver motverkades av nya reserver, en ökning av portföljreserver och uppdaterade makroekonomiska scenarier. Kreditkvaliteten i portföljen var överlag fortsatt robust. Den negativa riskmigrationen avtog.

För mer information om kreditrisk, kreditkvalitet, förväntade kreditförluster, netto och portföljreserver, se sidan 10 och not 5, 10, 11 och 12.

Påförda avgifter

Påförda avgifter minskade till 1 846 Mkr (2 179). Den huvudsakliga orsaken till minskningen beror på sänkningen av den litauiska solidaritetsavgiften, som beräknas utifrån skillnaden mellan nuvarande räntenetto, som har minskat, och det genomsnittliga kvartalsvisa räntenettot (under de senaste fyra åren enligt en specifik formel), som har ökat. Se not 6.

Skatt

Skattekostnaden uppgick till 4 276 Mkr (5 237) med en effektiv skattesats på 21,0 procent (21,7). Minskningen av den effektiva skattesatsen förklaras huvudsakligen av skattepliktig extrautdelning från det estniska dotterbolaget föregående år.

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för det första halvåret uppgick till 14,2 procent (17,3).

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till -2 244 Mkr (5 135).

Nettovärdet på den förmånsbestämda pensionsplanen stod för -1 514 Mkr (4 713) 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 -735 Mkr (426).

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.

Affärsvolymer

Balansomslutningen per den 30 juni 2025 uppgick till 4 110 miljarder kronor, vilket var en ökning med 23 miljarder kronor sedan slutet av första kvartalet (4 087).

Utlåning

	30 jun	31 mar	31 dec
Miljarder kronor	2025	2025	2024
Offentlig förvaltning	17	17	19
Finansiella företag	114	107	119
Icke-finansiella företag	1 078	1 042	1 059
Hushåll	738	727	731
Marginalsäkerheter	83	94	66
Omvända repor	259	255	242
Utlåning till allmänheten	2 289	2 242	2 237

Utlåningen till allmänheten ökade med 47 miljarder kronor under det andra kvartalet till 2 289 miljarder kronor (2 242), med en positiv valutaeffekt jämfört med föregående kvartal uppgående till 6 miljarder kronor.

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

In- och upplåning

	30 jun	31 mar	31 dec
Miljarder kronor	2025	2025	2024
Offentlig förvaltning	67	67	36
Finansiella företag	625	613	361
Icke-finansiella företag	764	774	778
Hushåll	468	448	459
Marginalsäkerheter	39	35	43
Repor	10	6	3
In- och upplåning från allmänheten	1 974	1 943	1 681

In- och upplåning från allmänheten ökade med 31 miljarder kronor under det andra kvartalet, till 1 974 miljarder kronor (1 943), med en negativ valutaeffekt på 12 miljarder kronor. Inlåning från finansiella företag ökade med 12 miljarder kronor, inlåningen från icke-finansiella företag minskade med 10 miljarder kronor och hushållens inlåning ökade med 20 miljarder kronor.

Räntebärande värdepapper

Räntebärande värdepapper ökade med 26 miljarder kronor till 369 miljarder kronor i det andra kvartalet (343). Dessa värdepapper är kortfristiga, har hög kreditvärdighet och redovisas till marknadsvärde.

Förvaltad kapital och depåförvaringsvolymer

Det förvaltade kapitalet ökade till 2 774 miljarder kronor (2 669). Med starka finansiella marknader, ökade marknadsvärdet på underliggande tillgångar med 45 miljarder kronor (2). Nettoinflödet av förvaltad kapital uppgick till 30 miljarder kronor (4).

Depåförvaringsvolymen ökade till 19 129 miljarder kronor (18 960), på grund av en ökning i marknadsvärdet.

Risk och kapital

I SEB:s verksamhet ingår många olika slags risker. Koncernens riskprofil och dess risk-, likviditets- och kapitalhantering beskrivs i SEB:s Årsredovisning för 2024 (sida 46 samt not 39 och 40), i Capital Adequacy and Risk Management Report för 2024 liksom i Pillar 3-rapporterna som publiceras kvartalsvis (på engelska).

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

Kreditrisk och kreditkvalitet

	30 jun	31 mar	31 dec
Miljarder kronor	2025	2025	2024
Banker	109	142	144
Företag	1 723	1 705	1 751
Kommersiell fastighetsförvaltning	226	219	219
Förvaltning av bostadsfastigheter	141	141	142
Bostadsrättsföreningar	67	66	65
Offentlig förvaltning	57	56	67
Bostadskrediter	659	649	687
Hushåll övrigt	83	83	85
Summa kreditportfölj	3 066	3 062	3 160

SEB:s kreditportfölj, som består av lån, ansvarsförbindelser och derivat, var i stort oförändrad i det andra kvartalet på 3 066 miljarder kronor (3 062).

Företagssegmentet ökade med 18 miljarder kronor med underliggande tillväxt i samtliga divisioner. Fastighetsportföljerna, inklusive bostadsrättsföreningar, ökade med 8 miljarder kronor. Bostadskrediter ökade med 10 miljarder kronor då de svenska och baltiska marknaderna fortsatte att växa blygsamt.

Kreditkvaliteten var fortsatt stabil. Steg 2-exponeringar brutto ökade till 138 miljarder kronor (125) på grund av positiv riskmigration från Steg 3 medan uppdaterade makrosценарier ledde till en migration från Steg 1. Steg 3-exponeringar brutto minskade till 9,1 miljarder kronor (13,4) på grund av positiv riskmigration till Steg 2, återbetalningar och bortskrivningar mot reserver. Andelen av steg 3-lån, brutto, uppgick till 0,36 procent (0,45). Totala reserver uppgick till 7,1 miljarder kronor (7,5), varav 1,4 miljarder kronor (1,0) var ytterligare portföljreserver. Minskningen i totala reserver var en följd av bortskrivningar mot reserver, återbetalning och positiv riskmigration, vilket delvis motverkades av ökningen i portföljreserver.

Not 11–12 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) var oförändrad i det andra kvartalet och uppgick till 132 Mkr (136). 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 101 procent (100) per den 30 juni 2025.

Finansieringsmarknaderna fungerade väl trots ökad marknadsvolatilitet i början av kvartalet på grund av oro över ny amerikansk handelspolitik, och det fanns god efterfrågan från investerare. Nyemissionerna under kvartalet uppgick till 56 miljarder kronor, varav 37 miljarder kronor i säkerställda obligationer, 12 miljarder kronor i seniora obligationer, 3 miljarder kronor i seniora efterställda obligationer och 5 miljarder kronor i efterställd skuld. 34 miljarder kronor i långfristig finansiering förföll under kvartalet, inklusive ett primärkapitalinstrument på 900 miljoner USD som återköptes i maj 2025. Utestående kortfristig finansiering i form av certifikat ökade med 14 miljarder kronor under det andra kvartalet.

Viktade likvida tillgångar av hög kvalitet (HQLA) definierade enligt likviditetstäckningskraven (LCR) minskade till 1 034 miljarder kronor per 30 juni 2025 (1 051). LCR var 130 procent (132). 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 30 juni 2025 var SEB:s NSFR-kvot 112 procent (113).

Kreditbetyg

Moody's betygsätter SEB:s långfristiga seniora icke-säkerställda skulder till Aa3, vilket återspeglar bankens starka tillgångskvalitet och solida kapitalisering, som förväntas visa fortsatt motståndskraft trots utmaningarna inom fastighetssektorn i Sverige och den ekonomiska nedgången. I mars 2025 bekräftade Moody's SEB:s betyg och positiva utsikter.

Fitch betygsätter SEB:s långfristiga seniora icke-säkerställda skulder till AA med stabila utsikter. Betyget baseras på SEB:s låga risktagande, stabila och väl genomförda strategi samt robusta tillgångskvalitet och kapitalisering. Betyget bekräftades i maj 2025.

I november 2024 bekräftade S&P betyget för SEB:s långfristiga seniora icke-säkerställda skulder till A+ och ändrade utsikterna från stabila till positiva, vilket återspeglar det starka genomförandet av bankens strategi som leder till robust och förutsägbar lönsamhet under det senaste decenniet.

Riskexponeringsbelopp

Det totala riskexponeringsbeloppet (REA) ökade med 20 miljarder under det andra kvartalet främst till följd av ökade kreditvolym. Modellförändringar, inklusive artikel 3-påslag, minskade REA med 2 miljarder kronor, främst från kreditrisk. Trots detta, ökade artikel 3-påslaget med 4 miljarder kronor relaterat till både marknadsrisk- och kreditriskmodeller.

Mdr kr	
Balans 31 mar 2025	970
Underliggande förändring i kreditrisk	20
- varav volym	15
- varav kreditkvalitet	2
- varav valutaeffekt	2
Underliggande förändring i marknadsrisk	2
- varav CVA-risk	-1
Underliggande förändringar i operativ risk	0
Modelluppdateringar, metod & policy, övrigt	-2
- varav kreditrisk	-4
Balans 30 jun 2025	990

Kapitalposition

Följande tabell visar REA och kapitalrelationer enligt rådande kapitalregelverk:

	30 jun	31 mar	31 dec
Kapitalkrav, Basel III	2025	2025	2024
Riskexponeringsbelopp, mdr kr	990	970	948
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,7	17,5	17,6
Primärkapitalrelation, %	19,1	19,1	20,3
Total kapitalrelation, %	21,7	21,2	22,5
Bruttosoliditetsgrad, %	4,9	4,9	5,4

SEB:s kärnprimärkapitalrelation var 17,7 procent (17,5) per den 30 juni 2025. Kärnprimärkapitalet ökade med 5 miljarder kronor, huvudsakligen på grund av kvartalets nettoresultat. REA ökade med 20 miljarder kronor, huvudsakligen drivet av en ökning i kreditrisk.

SEB:s trettonde aktieåterköpsprogram på 2,5 miljarder kronor och slutfördes den 14 juli 2025. Den 16 juli 2025 beslutade styrelsen att påbörja ett nytt program, som uppgår till 2,5 miljarder kronor, som ska slutföras senast den 21 oktober 2025.

SEB:s gällande kärnprimärkapitalkrav och pelare 2-vägledning (P2G) var vid utgången av det andra 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. I slutet av det andra kvartalet 2025, uppgick bufferten till cirka 290 baspunkter (280).

Vid utgången av kvartalet var SEB:s bruttosoliditetsgrad 4,9 procent (4,9), medan bruttosoliditetskravet och P2G uppgick till 3,5 procent (3,5). Finansinspektionen har informerat SEB om sitt preliminära beslut i 2025 års översyns- och utvärderingsprocess (ÖUP). Enligt detta preliminära beslut kommer SEB:s pelare 2-krav minska med runt 0,1 procentenheter. Bruttosoliditetsbaserade P2G-kravet kommer minska från 0,5 procent till 0,15 procent. Finansinspektionens slutliga beslut kommer gälla per den 30 september 2025.

Angående SEB:s pågående arbete med att uppdatera sina interna riskklassificeringsmodeller (IRK), se sidan 2.

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

Affärsplanen för 2025–2027 fortsätter att genomföra visionen i vår 2030-strategi – att vara en ledande företags- och investmentbank 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 personlig 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).

Kostnadsmål 2025

För 2025 är kostnadsmålet 33 miljarder kronor, +/- 0,3 miljarder kronor, baserat på genomsnittliga valutakurser för 2024. Med genomsnittliga växelkurser hittills under 2025 är det implicita

kostnadsmålet 32,7 miljarder kronor. Detta kostnadsmål 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.

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 kostnads-effektiviteten jämfört med liknande verksamheter hos 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 minskade rörelseresultatet för det andra kvartalet med 99 Mkr. Utlåningen till allmänheten ökade med 6 miljarder kronor och inlåningen från allmänheten minskade med 12 miljarder kronor. Kreditrisk-REA ökade med 2 miljarder kronor och minskningen av balansomslutningen uppgick till 2 miljarder kronor.

Aktieåterköpsprogrammen

Under kvartalet slutförde SEB sitt senaste återköpsprogram på 2,5 miljarder kronor. Återköpet var en del av Finansinspektionens tillstånd för SEB:s återköp av egna aktier till ett belopp på 10 miljarder kronor fram till januari 2026.

Aktieåterköpsprogram 2021-året hittills 2025

	Antal återköpta aktier	Genomsnittligt inköpspris (kronor per aktie)	Belopp (Mkr)
2021	10 027 567	124,66	1 250
2022	43 911 856	113,86	5 000
2023	40 396 075	123,77	5 000
2024	57 138 831	153,14	8 750
2025	29 989 017	166,73	5 000
Total	181 463 345	137,77	25 000

Segment

Resultaträkning per segment

Jan-jun 2025, Mkr	Corporate & Investment Banking	Business & Retail Banking	Wealth & Asset Management	Baltic	Koncern-funktioner	Elimineringar	SEB-koncernen
Räntenetto	8 484	7 335	1 109	4 147	- 35	- 228	20 811
Provisionsnetto	4 534	4 021	3 685	962	184	3	13 390
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 266	263	608	276	575	223	5 212
Övriga intäkter, netto	- 2	26	24	5	- 82	- 4	- 32
Summa rörelseintäkter	16 283	11 646	5 426	5 390	642	- 6	39 381
Personalkostnader	2 528	2 325	1 369	980	3 482	- 1	10 685
Övriga kostnader	3 350	3 027	1 368	435	- 3 828	- 5	4 346
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	13	209	35	115	820		1 193
Summa rörelsekostnader	5 891	5 562	2 772	1 530	474	- 6	16 223
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	10 391	6 085	2 653	3 859	168	1	23 157
Förväntade kreditförluster, netto	954	43	3	- 43	1	0	959
Påförda avgifter	777	458	46	379	186	1	1 846
Rörelseresultat	8 660	5 584	2 605	3 523	- 19	0	20 353

Jan-jun 2024, Mkr	Corporate & Investment Banking ¹⁾	Business & Retail Banking	Wealth & Asset Management ²⁾	Baltic	Koncern-funktioner	Elimineringar	SEB Group ¹⁾
Räntenetto	9 694	9 928	1 336	5 297	- 2 550	- 152	23 553
Provisionsnetto	3 901	2 747	3 761	991	162	0	11 561
Nettoresultat av finansiella transaktioner	3 311	258	760	398	931	160	5 819
Övriga intäkter, netto	135	14	25	6	- 118	- 2	61
Summa rörelseintäkter	17 041	12 947	5 882	6 692	- 1 575	6	40 994
Personalkostnader	2 474	1 711	1 190	884	3 384	- 2	9 641
Övriga kostnader	3 336	2 516	1 381	549	- 3 894	8	3 896
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	10	30	26	40	898		1 004
Summa rörelsekostnader	5 821	4 257	2 597	1 474	388	6	14 542
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	11 221	8 690	3 285	5 218	- 1 962	0	26 452
Förväntade kreditförluster, netto	235	123	- 49	- 188	- 3	- 2	117
Påförda avgifter	849	514	46	726	44	0	2 179
Rörelseresultat	10 136	8 053	3 287	4 681	- 2 003	2	24 156

¹⁾ 2024 års jämförelsetal har omräknats för flytt av periodiseringen av premie eller rabatt avseende realobligationer vilken tidigare rapporterades inom nettoresultat finansiella intäkter, och nu i sin helhet presenteras i räntenettot. Följande omräkning för 2024 har gjorts: 178 Mkr.

²⁾ Från och med 1 januari 2025 har divisionerna Private Wealth Management & Family Office, Asset Management och Life konsoliderats till en division – Wealth & Asset Management. Jämförelsetalen för 2024 har räknats om för den nya organisationen.

Corporate & Investment Banking

- Rörelseresultatet uppgick till 4 247 Mkr och avkastningen på allokerat kapital var 15,2 procent
- Allt aktivare kunder visar motståndskraft mot makroosäkerheter
- Efterfrågan på rådgivningstjänster inom riskhantering var fortsatt hög

Resultaträkning

Mkr	Kv2	Kv1		Kv2		Jan-jun			Helår
	2025	2025	%	2024	%	2025	2024	%	2024
Räntenetto ¹⁾	4 159	4 325	-4	4 864	-14	8 484	9 694	-12	18 769
Provisionsnetto	2 322	2 212	5	2 023	15	4 534	3 901	16	7 707
Nettoresultat av finansiella transaktioner ¹⁾	1 360	1 907	-29	1 676	-19	3 266	3 311	-1	6 301
Övriga intäkter, netto	68	-70		37	82	-2	135		433
Summa rörelseintäkter	7 909	8 374	-6	8 601	-8	16 283	17 041	-4	33 210
Personalkostnader	1 255	1 273	-1	1 230	2	2 528	2 474	2	4 999
Övriga kostnader	1 664	1 686	-1	1 687	-1	3 350	3 336	0	6 584
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	7	7	-3	6	8	13	10	28	22
Summa rörelsekostnader	2 926	2 965	-1	2 923	0	5 891	5 821	1	11 605
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	4 983	5 408	-8	5 678	-12	10 391	11 221	-7	21 605
Förväntade kreditförluster, netto	346	608	-43	166	109	954	235		1 191
Påförda avgifter	390	387	1	426	-8	777	849	-8	1 669
Rörelseresultat	4 247	4 413	-4	5 086	-17	8 660	10 136	-15	18 746
K/I-tal	0,37	0,35		0,34		0,36	0,34		0,35
Allokerat kapital, miljarder kronor	86,2	89,1		83,4		87,6	82,5		82,2
Räntabilitet på allokerat kapital, %	15,2	15,3		18,8		15,2	18,9		17,6
Antal befattningar ²⁾	2 408	2 417		2 494		2 415	2 421		2 455

¹⁾ 2024 års jämförelsetal har omräknats för ändrade presentation av periodisering av premie eller rabatt avseende realobligationer, vilken tidigare rapporterades inom nettoresultat finansiella intäkter, och nu i sin helhet presenteras i räntenettet. Följande omräkning för 2024 har gjorts: Kv2 125 Mkr, Jan-jun 178 Mkr och helår 680 Mkr.

²⁾ Kvartalsisolerat antal är för slutet av kvartalet. Ackumulerat antal är ett medeltal för perioden.

Kommentarer till det andra kvartalet

Det andra kvartalet var händelserikt med förhöjda geopolitiska spänningar och osäkerhet i den globala handeln, vilket ledde till hög volatilitet och snabba förändringar i marknadssentimentet. Kunderna intog till en början en försiktig, avvaktande hållning, men i takt med att finansmarknaderna återhämtade sig förändrades sentimentet i en positiv riktning där transaktionsaktiviteten tog fart och investerarnas riskaptit ökade.

Inom Global Banking fortsatte kunderna att fokusera på refinansieringar men utnyttjade också befintliga limiter för finansieringsändamål i större utsträckning. Tonvikten låg fortsatt på optimering av rörelsekapital och likviditet, vilket stödde efterfrågan på produkter relaterade till handelsfinansiering och produkter relaterade till finansiering av leveranskedjan.

Aktiviteten inom Investment Banking återhämtade sig under kvartalet. I takt med att de finansiella marknaderna förbättrades efter en turbulent inledning på kvartalet ökade riskaptiten, vilket ledde till högre aktivitetsnivåer under senare delen av kvartalet. Detta gällde främst inom fusioner och förvärv, placeringar i andrahandsmarknaden och obligationsemissioner samt flera företagstransaktioner. Den förbättrade marknadsaktiviteten och divisionens fokus på att fånga den strukturella tillväxten i privat kapital stödde resultatet för andra kvartalet.

Efterfrågan på rådgivning inom riskhantering var fortsatt hög. På grund av osäkerheten på marknaden såg Equities en avtagande aktivitet med kunder som minskade risken, medan

Fixed Income och Foreign Exchange hade stora transaktionsflöden och hög aktivitet under kvartalet. Kundernas förtroende för SEB stöddes av Prospera-resultatet för FX Sverige, där SEB rankades som nummer 1 för fjärde året i rad, med rekordhöga poäng.

Utlåningsvolymerna ökade med 36 miljarder kronor till 765 miljarder kronor, drivet av en kombination av att kunder utnyttjade befintliga limiter och företagstransaktioner. Inlåningsvolymerna minskade med 32 miljarder kronor till 821 miljarder kronor, enligt det säsongsmissiga utdelningsmönstret. Depåförvaringstillgångarna uppgick till 19 129 miljarder kronor (18 960).

Rörelseresultatet uppgick till 4 247 Mkr. Räntenettet minskade med 4 procent, främst på grund av förändringar i internprissättning och ränta på allokerat kapital, en motverkande faktor var dock säsongseffekten från utdelningssäsongen. Provisionsnettot ökade med 5 procent, främst drivet av högre utlåningsavgifter. Finansnettot minskade med 29 procent, till följd av en kombination av Fixed Income som hade en hög aktivitetsnivå under föregående kvartal, och kreditspreadar, som påverkade kreditjusteringen till verkligt värde positivt. Rörelsekostnaderna minskade med 1 procent. Förväntade kreditförluster netto minskade till 346 Mkr, motsvarande en förväntad kreditförlustnivå netto på 8 baspunkter, då en ökning av portföljreserver motverkade en nettouplösning av reserver.

Business & Retail Banking

- Rörelseresultatet uppgick till 2 730 Mkr och avkastningen på allokerat kapital var 14,4 procent
- Växande volymer inom bolån och företagsutlåning
- Fortsatt positiv nettotrend i fondsparande och ökande inlåningsvolymer i samtliga kundsegment

Resultaträkning

	Kv2			Kv1			Kv2			Jan-jun			Helår
Mkr	2025	2025	%	2025	2025	%	2024	2024	%	2025	2024	%	2024
Räntenetto	3 577	3 759	-5	4 857	-26		7 335	9 928	-26	18 511			
Provisionsnetto	1 981	2 040	-3	1 403	41		4 021	2 747	46	6 457			
Nettoresultat av finansiella transaktioner	100	164	-39	131	-24		263	258	2	593			
Övriga intäkter, netto	15	11	29	6	163		26	14	80	92			
Summa rörelseintäkter	5 672	5 974	-5	6 396	-11		11 646	12 947	-10	25 653			
Personalkostnader	1 128	1 197	-6	852	32		2 325	1 711	36	4 320			
Övriga kostnader	1 493	1 534	-3	1 272	17		3 027	2 516	20	5 755			
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	98	111	-11	15			209	30		235			
Summa rörelsekostnader	2 720	2 842	-4	2 139	27		5 562	4 257	31	10 310			
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	2 952	3 132	-6	4 257	-31		6 085	8 690	-30	15 343			
Förväntade kreditförluster, netto	-8	51		96			43	123	-65	38			
Påförda avgifter	230	228	1	257	-11		458	514	-11	992			
Rörelseresultat	2 730	2 854	-4	3 904	-30		5 584	8 053	-31	14 312			
K/I-tal	0,48	0,48		0,33			0,48	0,33		0,40			
Allokerat kapital, miljarder kronor	58,2	57,4		48,0			57,8	47,9		49,1			
Räntabilitet på allokerat kapital, %	14,4	15,3		25,1			14,9	25,9		22,5			
Antal befattningar ¹⁾	4 405	4 532		3 453			4 491	3 445		4 548			

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

Kommentarer till det andra kvartalet

Efterfrågan på bolån, företagslån och sparprodukter förbättrades under kvartalet. Konkurrenten var fortsatt hög inom båda kundsegmenten. Kundnöjdheten förblev hög då kunderna fortsatte att värdera SEB:s förbättrade servicekvalitet och konkurrenskraftiga erbjudande.

Inom *privatsegmentet* ökade bolånevolymer till 566 miljarder kronor (561). SEB:s marknadsandel för bolån ökade något. Marginalerna för bolåneportföljen minskade jämfört med föregående kvartal som en effekt av fortsatt hög konkurrens, även om det skedde en marginalökning mot slutet av kvartalet.

Hushållsinlåningen ökade till 259 miljarder kronor (247). Nettoräntemarginalerna för inlåning förblev stabila jämfört med föregående kvartal som en effekt av räntesänkningar och ökande volym.

Nettoflödet av fondsparande var positivt under kvartalet. Tillgångar under förvaltning ökade, drivet av den positiva trenden på aktiemarknaderna under slutet av kvartalet.

Kunderna inom *företagssegmentet* var försiktiga.

Företagsutlåningen ökade till 273 miljarder kronor (270) medan kortrelaterad utlåning minskade till 32 miljarder kronor (34), som en effekt av lägre affärsresande till följd av marknadsosäkerheten. Företagsinlåningen ökade till följd av säsongsmässiga effekter och uppgick till 186 miljarder kronor (182).

Totalt ökade utlåningsvolymerna med 5 miljarder kronor till 886 miljarder kronor. Inlåningsvolymerna ökade med 16 miljarder kronor och uppgick till 445 miljarder kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 2 730 Mkr. Räntenettot minskade med 5 procent drivet av marginalpress och räntesänkningar. Provisionsnettot minskade med 3 procent, på grund av lägre fond- och kortavgifter. Totala rörelsekostnaderna minskade jämfört med föregående kvartal, till följd av lägre kostnader inom AirPlus som utvecklas enligt plan. Kreditkvaliteten var fortsatt stabil. Förväntade netto-kreditförluster var positiva och uppgick till 8 miljoner kronor till följd av återföring av reserver.

Wealth & Asset Management

- Rörelseresultatet uppgick till 1 235 Mkr och avkastningen på allokerat kapital var 28,4 procent
- Stark nettoförsäljning och underliggande affärsaktivitet inom hela divisionen
- Positiv utveckling av utlånings- och inlåningsvolymerna

Resultaträkning

Mkr	Kv2	Kv1		Kv2		Jan-jun			Helår
	2025	2025	%	2024	%	2025	2024	%	2024
Räntenetto	550	559	-2	654	-16	1 109	1 336	-17	2 596
Provisionsnetto	1 779	1 905	-7	1 897	-6	3 685	3 761	-2	7 627
Nettoresultat av finansiella transaktioner	285	323	-12	349	-18	608	760	-20	1 455
Övriga intäkter, netto	18	6		18	-1	24	25	-4	28
Summa rörelseintäkter	2 633	2 793	-6	2 918	-10	5 426	5 882	-8	11 705
Personalkostnader	680	690	-1	599	13	1 369	1 190	15	2 492
Övriga kostnader	690	678	2	705	-2	1 368	1 381	-1	2 748
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	17	17	-0	13	35	35	26	36	54
Summa rörelsekostnader	1 387	1 385	0	1 317	5	2 772	2 597	7	5 295
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	1 246	1 408	-11	1 601	-22	2 653	3 285	-19	6 410
Förväntade kreditförluster, netto	-12	14		-30	-61	3	-49		-87
Påförda avgifter	23	23	1	23	-1	46	46	-1	95
Rörelseresultat	1 235	1 370	-10	1 608	-23	2 605	3 287	-21	6 401
K/I-tal	0,53	0,50		0,45		0,51	0,44		0,45
Allokerat kapital, miljarder kronor	14,3	14,1		12,8		14,2	12,8		12,6
Räntabilitet på allokerat kapital, %	28,4	31,8		41,4		30,1	42,1		41,5
Antal befattningar ¹⁾	1 884	1 847		1 694		1 865	1 677		1 717

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

Från och med 1 januari 2025 har divisionerna Private Wealth Management & Family Office, Asset Management och Life konsoliderats till en division – Wealth & Asset Management. Jämförelsetalen för 2024 har räknats om för den nya organisationen.

Kommentarer till det andra kvartalet

Inledningen av andra kvartalet präglades av hög marknadsvolatilitet, vilket hade en negativ effekt på förvaltade tillgångar och rörelseintäkter. Mot slutet av kvartalet ökade tillgångsvärdena igen. Den finansiella oron bidrog till ökad kundaktivitet och intensifierade behovet av kommunikation för att stödja kunderna med relevant rådgivning.

Det förvaltade kapitalet ökade till 2 744 miljarder kronor (2 669). Nettoförsäljningen uppgick till 30 miljarder kronor, drivet av institutionella kunder inom Asset Management samt positiv nettoförsäljning via distributionen inom Private Wealth Management & Family Office samt divisionerna Business & Retail Banking och Baltic. Nettoinflödet till SEB-fonder uppgick till 19,9 miljarder kronor under kvartalet.

Life levererade ännu ett starkt kvartal och ökade sina viktade försäljningsvolymerna med 4 procent jämfört med föregående år till 16,4 miljarder kronor. SEB:s marknadsandel för nyförsäljning på den svenska livförsäkringsmarknaden ökade under det första

kvartalet med 1,6 procentenheter till 11,8 procent, vilket resulterade i en andraplats på marknaden.

Inom Private Wealth Management & Family Office ökade utlåningsvolymerna med 2 miljarder kronor till 87 miljarder kronor, och inlåningsvolymerna ökade med 12 miljarder kronor till 154 miljarder kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 1 235 Mkr, en minskning med 10 procent jämfört med föregående kvartal. Trots att räntenettet höll sig stabilt tack vare högre volymer, berodde minskningen främst på lägre provisionsnetto som sjönk med 7 procent. Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 12 procent, huvudsakligen till följd av ett svagare försäkringsresultat.

Rörelsekostnaderna, inklusive personalkostnader, låg kvar på samma nivå som föregående kvartal. Förväntade kreditförluster netto var positiva med 12 Mkr under det andra kvartalet.

Baltic

- Rörelseresultatet uppgick till 1 767 Mkr och avkastningen på allokerat kapital var 27,5 procent
- Högsta utlåningstillväxten på fem år från företagskunder och solid tillväxt i utlåning till hushåll
- Fallande räntor minskade inlåningsmarginalerna och intäkter från överskottslikviditet

Resultaträkning

	Kv2			Kv1			Kv2			Jan-jun			Helår
Mkr	2025	2025	%	2024	2024	%	2025	2024	%	2025	2024	%	2024
Räntenetto	1 985	2 162	-8	2 669	-26		4 147	5 297	-22				10 340
Provisionsnetto	488	474	3	514	-5		962	991	-3				2 022
Nettoresultat av finansiella transaktioner	175	102	72	194	-10		276	398	-31				720
Övriga intäkter, netto	0	4	-92	4	-91		5	6	-28				5
Summa rörelseintäkter	2 648	2 742	-3	3 380	-22		5 390	6 692	-19				13 087
Personalkostnader	499	481	4	469	6		980	884	11				1 782
Övriga kostnader	217	218	-0	285	-24		435	549	-21				1 096
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	56	59	-6	21	169		115	40	184				83
Summa rörelsekostnader	772	758	2	774	-0		1 530	1 474	4				2 961
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	1 876	1 984	-5	2 606	-28		3 859	5 218	-26				10 125
Förväntade kreditförluster, netto	-32	-10		-185	-83		-43	-188	-77				-251
Påförda avgifter	140	238	-41	338	-58		379	726	-48				1 103
Rörelseresultat	1 767	1 756	1	2 454	-28		3 523	4 681	-25				9 273
K/I-tal	0,29	0,28		0,23			0,28	0,22					0,23
Allokerat kapital, miljarder kronor	20,3	21,1		18,4			20,7	18,0					18,3
Räntabilitet på allokerat kapital, %	27,5	26,3		43,8			26,9	42,7					41,5
Antal befattningar ¹⁾	3 316	3 209		3 023			3 231	2 969					2 991

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

Kommentarer till det andra kvartalet

Den ekonomiska aktiviteten var blandad i Baltiska regionen, med stark tillväxt i Litauen, medan Estland och Lettland var mer dämpade. Arbetsmarknaderna förblev stabila och med sjunkande räntor reagerade låntagare positivt, vilket resulterade i en ökning av bostadsefterfrågan, högre fastighetspriser och en ökning av utlåningen till hushåll med 3 procent i lokal valuta. Den lägre räntemiljön uppmuntrade också företag att återuppta investeringar. Exportörer var motståndskraftiga trots ökande globala spänningar, och tillverkningsproduktionen förbättrades.

Utlåning till företagskunder ökade med 3 procent i lokal valuta, den högsta kvartalstillväxten sedan pandemin, med litauiska företagskunder som bidrog med den största ökningen och estniska företagskunder som visade motståndskraft trots den utmanande makroekonomiska miljön.

Den totala utlåningen uppgick till 212 miljarder kronor (201), en ökning med 3 procent i lokal valuta.

Inlåning från hushållskunder ökade i alla länder, medan minskningen av inlåning från företag i Litauen delvis kompensades av ökningen i Estland. Tillsammans uppgick de totala inlåningsvolymerna till 268 miljarder kronor (262), en marginell minskning i lokal valuta. Andelen inlåning på sparkonton

och tidsbundna konton i förhållande till totala inlåningsvolymerna minskade något till 27 procent (28).

Nettoinflödet i förvaltat kapital var relativt stabilt jämfört med föregående kvartal och uppgick till 1,5 miljarder kronor.

Rörelseresultatet uppgick till 1 767 Mkr. Räntenettot minskade med 6 procent i lokal valuta, främst på grund av fallande räntor som ledde till lägre inlåningsmarginaler och lägre intäkter från överskottslikviditet, samt fortsatt konkurrenstryck på utlåningsmarginalerna.

Provisionsnettot ökade med 6 procent i lokal valuta, främst på grund av säsongsmässigt högre kort- och betalningsprovisioner. Nettoresultat av finansiella transaktioner ökade med 76 procent i lokal valuta till följd av högre värderingar av statsobligationer i likviditetsportföljen.

Rörelsekostnaderna ökade med 4 procent i lokal valuta, främst drivet av den årliga lönerrevisionen som speglade den starka arbetsmarknaden och utbredda löneinflationen som råder i regionen. De lettiska och litauiska solidaritetsavgifterna uppgick till totalt 140 Mkr, en minskning med 39 procent i lokal valuta, som ett resultat av det minskande räntenettot. Förväntade nettokreditförluster uppgick till positiva 32 Mkr på grund av återföring av reserver.

Finansiella rapporter – SEB-koncernen

Resultaträkning i sammandrag

Mkr	Not	Kv2			Kv1			Kv2			Jan-jun			Helår	
		2025	2025	%	2025	2025	%	2024	2024	%	2025	2024	%	2024	2024
Räntenetto ¹⁾	2	10 342	10 469	-1	11 736	-12		20 811	23 553	-12	45 931				
Provisionsnetto	3	6 685	6 705	-0	5 936	13		13 390	11 561	16	24 103				
Nettoresultat av finansiella transaktioner ¹⁾	4	2 468	2 743	-10	2 623	-6		5 212	5 819	-10	11 441				
Övriga intäkter, netto		63	-96		17			-32	61		411				
Summa rörelseintäkter		19 559	19 822	-1	20 312	-4		39 381	40 994	-4	81 887				
Personalkostnader		5 230	5 454	-4	4 846	8		10 685	9 641	11	20 072				
Övriga kostnader		2 165	2 181	-1	2 033	6		4 346	3 896	12	8 698				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar		587	606	-3	503	17		1 193	1 004	19	2 179				
Summa rörelsekostnader		7 982	8 241	-3	7 383	8		16 223	14 542	12	30 949				
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter		11 577	11 581	-0	12 929	-10		23 157	26 452	-12	50 938				
Förväntade kreditförluster, netto	5	295	663	-55	44			959	117		886				
Påförda avgifter	6	882	964	-9	1 046	-16		1 846	2 179	-15	4 009				
Rörelseresultat		10 400	9 954	4	11 840	-12		20 353	24 156	-16	46 043				
Skatt		2 146	2 129	1	2 424	-11		4 276	5 237	-18	10 178				
NETTORESULTAT		8 253	7 824	5	9 416	-12		16 077	18 919	-15	35 865				
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB		8 253	7 824	5	9 416	-12		16 077	18 919	-15	35 865				
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr		4,13	3,89		4,58			8,01	9,18		17,51				
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr		4,08	3,84		4,54			7,92	9,09		17,33				

¹⁾ 2024 års jämförelsetal har omräknats för ändrade presentation av periodisering av premie eller rabatt avseende realobligationer, vilken tidigare rapporterades inom nettoresultat finansiella intäkter, och nu i sin helhet presenteras i räntenettet. Följande omräkning för 2024 har gjorts: Kv2 125 Mkr, Jan-jun 178 Mkr och helår 680 Mkr.

Totalresultat

Mkr	Kv2			Kv1			Kv2			Jan-jun			Helår	
	2025	2025	%	2025	2025	%	2024	2024	%	2025	2024	%	2024	2024
NETTORESULTAT	8 253	7 824	5	9 416	-12		16 077	18 919	-15	35 865				
Kassaflödessäkringar	5	5	-4	-3			10	-21		-58				
Omräkning utländsk verksamhet	428	-1 174		-271			-745	447		625				
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen	433	-1 168		-274			-735	426		567				
Förändring i egen kreditrisk ¹⁾	-3	9		4			6	-4		-4				
Förmånsbestämda pensionsplaner	-2 131	617		1 365			-1 514	4 713		5 424				
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	-2 135	626		1 369			-1 509	4 709		5 420				
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	-1 701	-542		1 095			-2 244	5 135		5 987				
TOTALRESULTAT	6 552	7 282	-10	10 511	-38		13 834	24 054	-42	41 853				
Varav till aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB	6 552	7 282	-10	10 511	-38		13 834	24 054	-42	41 853				

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

Balansräkning i sammandrag

Mkr	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	480 926	515 894	271 894
Utlåning till centralbanker	46 698	25 336	4 825
Utlåning till kreditinstitut ²⁾	110 967	129 299	109 451
Utlåning till allmänheten	2 289 046	2 242 481	2 236 512
Räntebärande värdepapper	369 057	343 495	278 860
Egetkapitalinstrument	103 359	114 729	121 618
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	452 159	433 186	458 725
Derivat	141 574	163 526	176 546
Övriga tillgångar ³⁾	116 688	118 814	99 928
SUMMA TILLGÅNGAR	4 110 475	4 086 760	3 758 358
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	160 922	197 716	114 978
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 974 104	1 942 547	1 680 565
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	451 885	433 341	458 464
Skulder till försäkringstagarna	36 496	35 902	36 747
Emitterade värdepapper	944 420	900 169	898 841
Korta positioner	42 164	37 715	46 646
Derivat	145 364	168 850	156 300
Övriga finansiella skulder	179	125	157
Övriga skulder ³⁾	138 367	134 995	134 511
Summa skulder	3 893 901	3 851 360	3 527 210
Eget kapital	216 574	235 400	231 148
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	4 110 475	4 086 760	3 758 358
¹⁾ Inlåning täckt av insättningsgarantier	412 688	396 466	406 701

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

³⁾ Från och med den 1 januari 2025 har SEB ändrat presentationen av portföljsäkringar hänförliga till bolån (tillgångar). Justeringen av verkligt värde för den säkrade posten som tidigare redovisats på skuldsidan presenteras under övriga tillgångar. Omräkning har gjorts för 2024 och beloppet som flyttats uppgår till 670 Mkr.

Förändringar i eget kapital

Mkr	Andra fonder ¹⁾				Förmåns- bestämda pensions- planer	Balanserad vinst	Eget kapital
	Aktie- kapital	Förändring i egen Kassaflödes- kreditrisk ²⁾ säkringar	Omräkning utländsk verksamhet				
Jan-jun 2025							
Ingående balans	21 942	-179	-44	1 816	25 204	182 409	231 148
Nettoresultat						16 077	16 077
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		6	10	-745	-1 514		-2 244
Totalresultat		6	10	-745	-1 514	16 077	13 834
Utdelning till aktieägare						-23 039	-23 039
Fondemission	597					-597	
Indragning av aktier	-597					-7 932	-8 529
Aktieprogrammen						-651	-651
Förändring i innehav av egna aktier ³⁾						3 812	3 812
Utgående balans	21 942	-173	-34	1 071	23 690	170 079	216 574
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 ³⁾						-3 838	-3 838
Utgående balans	21 942	-179	-44	1 816	25 204	182 409	231 148
Jan-jun 2024							
Ingående balans	21 942	-175	14	1 191	19 780	179 023	221 775
Nettoresultat						18 919	18 919
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		-4	-21	447	4 713		5 135
Totalresultat		-4	-21	447	4 713	18 919	24 054
Utdelning till aktieägare						-23 709	-23 709
Fondemission	412					-412	
Indragning av aktier	-412					-5 061	-5 473
Aktieprogrammen						126	126
Förändring i innehav av egna aktier ³⁾						861	861
Utgående balans	21 942	-179	-7	1 638	24 493	169 747	217 634

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

Förändringar i eget kapital forts.

	Jan-jun 2025	Jan-dec 2024	Jan-jun 2024
SEB:s innehav av egna aktier, miljoner			
Ingående balans	79,4	67,1	67,1
Köpta aktier för aktieprogrammen	5,0	5,8	4,6
Sålda/utdelade aktier	-5,6	-6,8	-6,0
Köpta aktier för kapitaländamål	31,7	53,4	23,4
Indragning av aktier för kapitaländamål	-57,1	-40,1	-40,1
Utgående balans	53,3	79,4	49,0
Marknadsvärde för innehav av egna aktier, Mkr	8 798	12 026	7 668
Anskaffningskostnader, netto, för återköp av egna aktier för aktieprogrammen som är avdraget från eget kapital, perioden	-133	-161	-60
Anskaffningskostnader, netto, för återköp av egna aktier för aktieprogrammen som är avdraget från eget kapital, ackumulerat	-2 989	-2 856	-2 755

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-jun			Helår
	2025	2024	%	2024
Kassaflöde från resultaträkningen	33 600	15 013	124	17 924
Ökning (-)/minskning (+) i trading-portföljer	-48 281	-113 114	-57	-69 573
Ökning (+)/minskning (-) i emitterade kortfristiga värdepapper	39 601	107 928	-63	31 613
Ökad (-)/minskad (+) utlåning	-99 898	-41 024	144	-51 052
Ökad (+)/minskad (-) in- och upplåning	338 251	383 636	-12	31 119
Ökning/minskning i övriga tillgångar och skulder	-5 726	-41		5 537
Kassaflöde från den löpande verksamheten	257 547	352 398	-27	-34 433
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-750	-715	5	-5 000
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-32 937	-16 553	99	-15 803
Periodens kassaflöde	223 860	335 130	-33	-55 236
Kassa och likvida medel vid årets början	283 702	320 879	-12	320 879
Valutakursdifferenser i likvida medel	-15 024	11 176		18 059
Periodens kassaflöde	223 860	335 130	-33	-55 236
Kassa och likvida medel vid periodens slut¹⁾	492 539	667 185	-26	283 702

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.

SEB har räknat om jämförelsetal till följd av förändringar i SEB:s nya organisation, förändringar i presentationen av resultaträkningen och balansräkningen från och med den 1 januari 2025. SEB har sedan den 1 januari 2025 konsoliderat divisionerna Private Wealth Management & Family Office, Asset Management och Life i en division – Wealth & Asset Management. Omräkningen innehåller även flytt av periodiseringen av premie eller rabatt avseende realobligationer vilken tidigare rapporterades inom

nettoresultat finansiella intäkter, och nu i sin helhet presenteras i räntenetto från och med den 1 januari 2025. Från och med den 1 januari 2025 har SEB även ändrat presentationen av portföljsäkringar hänförliga till bolån (tillgångar). Justeringen av verkligt värde för den säkrade posten som tidigare redovisats som skulder flyttas till en separat rad i anslutning till tillgången. Omräkningarna påverkar inte SEB:s totala resultat eller eget kapital för dessa år.

Följande omarbetad IFRS-standard tillämpas av SEB från 1 januari 2025: IAS 21 *Effekterna av ändrade valutakurser*, ändringar avseende om en valuta inte är växlingsbar. Ändringarna har inte haft någon påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Moderbolagets redovisningsprinciper har ändrats avseende värdeförändringar hänförliga till egen kreditrisk på finansiella skulder där verkligtvärdeoptionen tillämpats vid första redovisningstillfället. Från och med 2025 kommer redovisningen, till följd av en lagändring, att harmoniseras med koncernens presentation och förändring i egen kreditrisken presenteras i övrigt totalresultat.

I alla övriga väsentliga aspekter är koncernens och moderbolagets redovisningsprinciper och beräkningsgrunder samt presentation oförändrade jämfört med SEB:s Årsredovisning för 2024.

Not 2. Räntenetto

Mkr	Kv2		Kv1		Kv2		Jan-jun			Helår
	2025		2025	%	2024	%	2025	2024	%	2024
Ränteintäkter ¹⁾	29 858		31 430	-5	39 106	-24	61 289	77 541	-21	150 192
Räntekostnader	-19 516		-20 961	-7	-27 370	-29	-40 477	-53 987	-25	-104 261
Räntenetto	10 342		10 469	-1	11 736	-12	20 811	23 553	-12	45 931
¹⁾ Varav räntor beräknade enligt effektivräntemetoden	24 785		26 185	-5	34 112	-27	50 970	67 874	-25	131 044

2024 års jämförelsetal har omräknats för ändrade presentation av periodisering av premie eller rabatt avseende realobligationer, vilken tidigare rapporterades inom nettoresultat finansiella intäkter, och nu i sin helhet presenteras i räntenettet. Följande omräkning för 2024 har gjorts: Kv2 125 Mkr, Jan-jun 178 Mkr och helår 680 Mkr.

Not 3. Provisionsnetto

Mkr	Kv2		Kv1		Kv2		Jan-jun			Helår
	2025		2025	%	2024	%	2025	2024	%	2024
Emissioner och rådgivning	533		512	4	392	36	1 045	740	41	1 523
Värdepappershandel och derivat	507		611	-17	534	-5	1 118	974	15	1 882
Depåförvaring och fondverksamhet	2 692		2 708	-1	2 736	-2	5 400	5 335	1	10 933
Varav resultatbaserade provisioner	57		19	195	42	38	77	127	-39	207
Betalningsförmedling	2 818		2 841	-1	1 991	42	5 660	3 841	47	9 214
Utlåning	1 128		917	23	1 042	8	2 046	1 997	2	3 837
Inlåning, garantier och övrigt	583		670	-13	598	-2	1 254	1 203	4	2 382
Livförsäkringsprovisioner	336		350	-4	376	-11	686	759	-10	1 514
Provisionsintäkter	8 599		8 610	-0	7 669	12	17 209	14 848	16	31 285
Provisionskostnader	-1 914		-1 905	0	-1 732	10	-3 819	-3 287	16	-7 181
Provisionsnetto	6 685		6 705	-0	5 936	13	13 390	11 561	16	24 103
Varav värdepappersprovisioner, netto	2 790		2 829	-1	2 690	4	5 619	5 200	8	10 655
Varav betalningsförmedling och kortverksamhet, netto	1 881		1 959	-4	1 266	49	3 840	2 464	56	5 962
Varav livförsäkringsprovisioner, netto	224		245	-9	257	-13	470	537	-12	1 050
Varav övriga provisioner, netto	1 791		1 671	7	1 724	4	3 462	3 360	3	6 436

Not 3. Provisionsintäkter per segment

Mkr	Corporate & Investment Banking	Business & Retail Banking	Wealth & Asset Management	Baltic	Koncern-funktioner	Elimineringar	SEB-koncernen
Kv2 2025							
Emissioner och rådgivning	517	2	13		0		533
Värdepappershandel och derivat	401	16	80	11	0	0	507
Depåförvaring och fondverksamhet	496	301	2 183	65	0	-352	2 692
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 628	2 274	141	650	136	-300	4 530
Livförsäkringsprovisioner			337			-1	336
Provisionsintäkter	3 043	2 593	2 754	726	136	-653	8 599
Kv1 2025							
Emissioner och rådgivning	502	2	9		0		512
Värdepappershandel och derivat	499	17	93	10	-8	0	611
Depåförvaring och fondverksamhet	412	319	2 298	67	-14	-374	2 708
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	1 488	2 333	177	618	125	-312	4 429
Livförsäkringsprovisioner			351			-1	350
Provisionsintäkter	2 901	2 671	2 927	695	103	-686	8 610
Jan-jun 2025							
Emissioner och rådgivning	1 019	5	22		0		1 045
Värdepappershandel och derivat	900	32	173	20	-7	0	1 118
Depåförvaring och fondverksamhet	907	620	4 480	132	-14	-726	5 400
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	3 117	4 607	319	1 268	261	-612	8 959
Livförsäkringsprovisioner			688			-2	686
Provisionsintäkter	5 943	5 264	5 681	1 420	240	-1 340	17 209
Jan-jun 2024							
Emissioner och rådgivning	721	2	16		0		740
Värdepappershandel och derivat	794	27	137	19	-4	-1	974
Depåförvaring och fondverksamhet	820	600	4 484	121	0	-691	5 335
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	3 028	2 884	270	1 313	211	-664	7 041
Livförsäkringsprovisioner			761			-2	759
Provisionsintäkter	5 363	3 513	5 669	1 453	207	-1 357	14 848

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

Not 4. Nettoresultat av finansiella transaktioner

Mkr	Kv2			Kv1		Kv2		Jan-jun			Helår
	2025	2025	%	2024	%	2025	2024	%	2024		
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	752	222		220		974	693	41	1 667		
Skuldinstrument och hänförliga derivat	300	246	22	899	-67	546	1 812	-70	1 348		
Valuta och hänförliga derivat	897	1 806	-50	1 147	-22	2 703	2 100	29	6 318		
Övrigt	520	469	11	356	46	989	1 214	-19	2 109		
Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 468	2 743	-10	2 623	-6	5 212	5 819	-10	11 441		
Varav vinster/förluster från motpartsrisk (CVA), egen kreditvärdighet (DVA), finansieringsvärdesjustering (FVA) och värdejustering av säkerheter (ColVa)											
	-99	79		-74		-20	-25		29		

2024 års jämförelsetal har omräknats för ändrade presentation av periodisering av premie eller rabatt avseende realobligationer, vilken tidigare rapporterades inom nettoresultat finansiella intäkter, och nu i sin helhet presenteras i räntenettet. Följande omräkning för 2024 har gjorts: Kv2 125 Mkr, Jan-jun 178 Mkr och helår 680 Mkr.

Not 5. Förväntade kreditförluster, netto

	Kv2			Kv1			Kv2			Jan-jun			Helår
Mkr	2025	2025	%	2024	%	2025	2024	%	2024				
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 1	350	-70		-63		279	-149		-740				
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 2	766	95		-123		860	-186		-869				
Nedskrivningar eller återföringar - Steg 3	-826	631		239		-195	441		2 456				
Nedskrivningar eller återföringar	289	656	-56	53		944	105		847				
Bortskrivningar och återvinningar													
Bortskrivningar, totalt	811	313	159	400	102	1 124	657	71	2 005				
Återförda reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	-741	-249	198	-325	128	-990	-501	97	-1 679				
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	69	64	8	75	-8	133	156	-14	325				
Återvinningar på tidigare bortskrivningar	-63	-57	11	-84	-26	-119	-144	-17	-286				
Bortskrivningar, netto	7	7	-11	-9		14	12	20	40				
Förväntade kreditförluster, netto	295	663	-55	44		959	117		886				
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,04	0,09		0,01		0,06	0,01		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 10-12.

Not 6. Påförda avgifter

	Kv2	Kv1		Kv2		Jan-jun			Helår
Mkr	2025	2025	%	2024	%	2025	2024	%	2024
Resolutionsavgifter	343	326	5	308	11	669	656	2	1 311
Riskskatt, Sverige	398	398	0	396	0	795	793	0	1 585
Temporära avgifter, Lettland	89	107	-17	59	50	195	117	67	235
Temporär solidaritetsavgift, Litauen	51	131	-61	279	-82	182	608	-70	868
Övriga påförda avgifter	2	3	-28	4	-55	4	4	7	10
Påförda avgifter	882	964	-9	1 046	-16	1 846	2 179	-15	4 009

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 och uppgår till 60 procent. Nya intäkter är avdragsgilla. 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). Den 8 oktober 2024 godkände den lettiska regeringen en temporär solidaritetsavgift på vinster för bolag inom banksektorn. Beskattning kommer att ske av överskott på räntenetto med 60 procent (beräknas enligt en särskild formel) och planeras att tillämpas under 2025-2027. Övriga påförda avgifter avser Storbritannien och avgift till Bank of England.

Not 7. Ställda panter och eventualförpliktelser

Mkr	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024
Säkerheter ställda för egna skulder ¹⁾	782 951	758 494	746 105
Säkerheter ställda för skulder till försäkringstagarna	488 212	469 149	495 070
Övriga ställda säkerheter ²⁾	119 822	110 833	113 003
Ställda säkerheter	1 390 986	1 338 475	1 354 178
Ansvarsförbindelser ³⁾	189 474	191 884	201 463
Åtaganden ⁴⁾	914 033	918 719	928 482
Eventualförpliktelser	1 103 507	1 110 603	1 129 945

¹⁾ Varav tillgångar pantsatta för egna utgivna säkerställda obligationer 376 617 Mkr (342 866; 331 136).

²⁾ Varav pantsatta men ej utnyttjade obligationer 69 841 Mkr (62 761; 64 906).

³⁾ Varav finansiella garantier 9 211 Mkr (10 155; 11 121).

⁴⁾ Från 2025, har engagemang som inkluderas i presentationen av lånelöften ändrats. Jämförelsesiffror har räknats om med 37 927 Mkr.

Not 8. Finansiella tillgångar och skulder

Mkr	30 jun 2025		31 mar 2025		31 dec 2024	
	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde	Bokfört värde	Verkligt värde
Utlåning ¹⁾	2 924 904	2 930 357	2 910 421	2 912 176	2 619 583	2 618 140
Räntebärande värdepapper	369 057	369 044	343 495	343 476	278 860	278 795
Egetkapitalinstrument	103 359	103 359	114 729	114 729	121 618	121 618
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	452 159	452 159	433 186	433 186	458 725	458 725
Derivat	141 574	141 574	163 526	163 526	176 546	176 546
Övrigt	37 186	37 186	42 750	42 750	28 725	28 725
Finansiella tillgångar	4 028 240	4 033 680	4 008 106	4 009 842	3 684 056	3 682 548
Inlåning	2 135 026	2 134 534	2 140 263	2 139 824	1 795 382	1 796 182
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	451 885	451 885	433 341	433 341	458 464	458 464
Emitterade värdepapper ²⁾	985 775	980 943	946 155	939 672	946 858	943 360
Korta positioner	42 164	42 164	37 715	37 715	46 646	46 646
Derivat	145 364	145 364	168 850	168 850	156 300	156 300
Övrigt	45 502	45 508	53 197	53 205	42 988	42 992
Finansiella skulder	3 805 717	3 800 399	3 779 522	3 772 608	3 446 638	3 443 944

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 36 i Årsredovisning 2024.

Not 9. Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Mkr	30 jun 2025				31 dec 2024			
	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Utlåning		277 441	1 968	279 409		249 353	2 342	251 695
Räntebärande värdepapper	179 110	178 081	33	357 224	116 889	148 752	20	265 661
Egetkapitalinstrument	81 879	344	21 136	103 359	98 792	187	22 638	121 618
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	427 163	14 378	10 618	452 159	434 102	14 874	9 749	458 725
Derivatinstrument	719	140 206	649	141 574	963	175 153	430	176 546
Innehav i intressebolag ¹⁾			1 103	1 103			943	943
Summa	688 871	610 450	35 507	1 334 828	650 746	588 319	36 122	1 275 186
Skulder								
Inlåning		20 467		20 467		4 738		4 738
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	426 892	14 374	10 618	451 885	433 841	14 874	9 749	458 464
Emitterade värdepapper		370		370		1 404		1 404
Korta positioner	27 569	14 596		42 164	31 249	15 398		46 646
Derivatinstrument	644	143 982	738	145 364	478	155 343	480	156 300
Övriga finansiella skulder	43	136		179	32	126		157
Summa	455 148	193 925	11 356	660 429	465 598	191 882	10 229	667 710

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 9. 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 innehåses 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-swapprentan 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.

	Ingående balans 1 Jan 2025	Omklassificering	Vinster/ förluster i Resultat- räkningen ¹⁾	Inköp	Försälj- ningar	Avräk- ningar	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Valutakurs- differenser	Utgående balans 30 jun 2025
Förändringar i nivå 3, Mkr										
Tillgångar										
Utlåning	2 342		-232			-5			-136	1 968
Räntebärande värdepapper	20		-2	11			5		0	33
Egetkapitalinstrument	22 638		-652	1 088	-1 822				-117	21 136
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	9 749		40	1 738	-571		24	-116	-246	10 618
Derivatinstrument	430		3			-9	225		0	649
Innehav i intressebolag	943		-21	179					2	1 102
Summa	36 121		-864	3 016	-2 393	-14	254	-116	-498	35 507
Skulder										
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	9 749		40	1 738	-571		24	-116	-246	10 618
Derivatinstrument	480		-98			69	286		0	738
Summa	10 229		-58	1 738	-571	69	310	-116	-246	11 356

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

Not 9. 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 35 i Årsredovisning 2024.

Mkr	30 jun 2025				31 dec 2024			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument ¹⁾⁴⁾	360	-422	-62	39	394	-480	-86	28
Räntebärande värdepapper ³⁾	1 973		1 973	296	2 344		2 344	352
Egetkapitalinstrument ²⁾⁵⁾⁶⁾	6 534		6 534	1 304	6 018		6 018	1 199
Traditionellt försäkringsinnehav - Finansiella instrument ³⁾⁴⁾⁶⁾⁷⁾	15 357		15 357	2 263	16 963		16 963	2 364

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 traditionellt försäkringsinnehav vilket inte alltid leder till en förändring av koncernens resultaträkning då eventuella överskott inom traditionella livförsäkringsportföljer i första hand utnyttjas.

Not 10. Exponering och förväntade kreditförluster per steg

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.

Mkr	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024
Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)			
Utlåning ¹⁾	2 033 564	2 024 388	2 034 384
Räntebärande värdepapper	11 834	11 677	13 200
Finansiella garantier och lånelöften	875 189	876 786	919 363
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 1	2 920 587	2 912 851	2 966 946
Utlåning ¹⁾	-1 076	-823	-923
Räntebärande värdepapper	-0	-0	-0
Finansiella garantier och lånelöften	-392	-285	-290
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 1	-1 468	-1 108	-1 213
Utlåning ¹⁾	2 032 489	2 023 565	2 033 460
Räntebärande värdepapper	11 834	11 677	13 199
Finansiella garantier och lånelöften	874 797	876 501	919 073
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 1	2 919 120	2 911 743	2 965 733
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, utlåning, Steg 1 %	0,05	0,04	0,05
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, total exponering, Steg 1 %	0,05	0,04	0,04
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)			
Utlåning ¹²⁾	121 147	112 529	83 907
Finansiella garantier och lånelöften	17 113	12 444	14 254
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 2	138 260	124 973	98 161
Utlåning ¹²⁾	-2 215	-1 551	-1 497
Finansiella garantier och lånelöften	-244	-132	-141
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 2	-2 459	-1 684	-1 638
Utlåning ¹²⁾	118 932	110 978	82 411
Finansiella garantier och lånelöften	16 869	12 311	14 112
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 2	135 801	123 289	96 524
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, utlåning, Steg 2 %	1,83	1,38	1,78
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, total exponering, Steg 2 %	1,78	1,35	1,67
Steg 3 (osäker finansiell tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid)			
Utlåning ¹³⁾	7 853	9 627	10 051
Finansiella garantier och lånelöften	1 225	3 723	4 064
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp Steg 3	9 078	13 350	14 116
Utlåning ¹³⁾	-3 001	-4 272	-4 060
Finansiella garantier och lånelöften	-213	-461	-517
Reserv för förväntade kreditförluster Steg 3	-3 213	-4 733	-4 577
Utlåning ¹³⁾	4 853	5 355	5 991
Finansiella garantier och lånelöften	1 012	3 262	3 547
Redovisat värde/Nettobelopp Steg 3	5 865	8 617	9 539
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, utlåning, Steg 3 %	38,21	44,37	40,39
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, total exponering, Steg 3 %	35,40	35,46	32,43
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,36	0,45	0,47

Not 10. Exponering och förväntade kreditförluster per steg forts.

Mkr	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024
Summa			
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	2 162 565	2 146 545	2 128 343
Räntebärande värdepapper	11 834	11 677	13 200
Finansiella garantier och lånelöften	893 527	892 952	937 681
Redovisat bruttovärde/Nominellt belopp	3 067 926	3 051 174	3 079 223
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	-6 291	-6 647	-6 480
Räntebärande värdepapper	-0	-0	-0
Finansiella garantier och lånelöften	-849	-879	-948
Reserv för förväntade kreditförluster	-7 140	-7 526	-7 428
Utlåning ¹⁾²⁾³⁾	2 156 274	2 139 898	2 121 863
Räntebärande värdepapper	11 834	11 677	13 199
Finansiella garantier och lånelöften	892 678	892 073	936 733
Redovisat värde/Nettobelopp	3 060 786	3 043 649	3 071 795
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, utlåning, %	0,29	0,31	0,30
Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, total exponering, %	0,23	0,25	0,24

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

²⁾ Varav redovisat bruttovärde 3 364 Mkr (3 078; 2 306) och reserv för förväntade kreditförluster 9 Mkr (5; 5) under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster på kundfordringar för återstående löptid.

³⁾ Varav redovisat bruttovärde 170 Mkr (375; 395) och reserv för förväntade kreditförluster 141 Mkr (345; 366) för finansiella tillgångar som är kreditförsämrade sedan förvärv eller utgivning.

Utveckling av volymer och reserver för förväntade kreditförluster per steg

I kvartalet ökade redovisat bruttovärde i steg 1 till 2 921 miljarder kronor (2 913). Reserver i steg 1 ökade till följd av en ökning i portföljreserver och volymtillväxt.

Ökningen av redovisat bruttovärde i steg 2 till 138 miljarder kronor (125) drevs av positiv riskmigration från steg 3 medan uppdaterade makrosценарier ledde till en migration från steg 1. Reserver i steg 2 ökade till följd av nya reserver och en ökning av portföljreserver.

Redovisat bruttovärde i steg 3 minskade till 9,1 miljarder kronor (13,4) till följd av positiv riskmigration till steg 2, återbetalningar och bortskrivningar mot reserver. Detta ledde också till en minskning av reserver i steg 3. Andelen lån i steg 3, brutto, uppgick till 0,36 procent (0,45).

Totala reserver uppgick till 7,1 miljarder kronor (7,5), varav 1,4 miljarder kronor (1,0) var ytterligare portföljreserver. Reserverna minskade på grund av bortskrivning mot reserver, återbetalning och positiv riskmigration, som delvis motverkades av ökningen i ytterligare portföljreserver.

Not 10. 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 framtidsblickande 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 föregående kvartal har nedrevideringar gjorts av de makroekonomiska tillväxtprognoserna för att återspegla den potentiella effekten av USA:s handelstullar. Basscenariot antar att USA:s politiskt påtvingade osäkerhet får företag, hushåll och

finansmarknader att tveka, vilket leder till långsammare tillväxt, volatila marknader och en svagare amerikansk dollar. Effekterna kommer att vara hårdast på de amerikanska och kinesiska ekonomierna, men tillväxtrelaterade och finansiella spridningseffekter kommer att vara globala. Globala BNP förväntas vara under 3 procent 2025 och 2026. Finanspolitiska stimulanser förväntas stödja europeisk tillväxt, då effekten av tullkriget förväntas vara mer begränsad, och centralbanker kommer att fortsätta sänka styrräntorna.

De huvudsakliga makroekonomiska antagandena i basscenariot visas i tabellen nedan.

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

Det negativa scenariot är kopplat till USA:s politik. Tullar, osäkerhet och volatilitet har lett till oro på finansmarknaderna, inklusive tvivel om dollarns roll, höga värderingar på den amerikanska aktiemarknaden och om den amerikanska statens upplåning kommer att vara hållbar. En negativ dominoeffekt från tullar och osäkerhet på finansmarknaderna skulle kunna göra den globala nedgången mer allvarlig. Det positiva scenariot antar viss uppsida för tillväxtutsikterna om tullförhandlingar i slutändan leder till lägre tullar och om den globala osäkerheten kan läka, samtidigt som europeiska stimulansåtgärder har en större positiv inverkan än förväntat. En närmare beskrivning av scenarierna finns i Nordic Outlook-uppdateringen som publicerades i maj 2025.

Sannolikheten för basscenariot sänktes till 55 procent (60), sannolikheten för det negativa scenariot höjdes till 25 procent (20) och för det positiva scenariot hölls sannolikheten oförändrad på 20 procent.

Uppdateringen av de makroekonomiska scenarierna i andra kvartalet ledde till att reserverna ökade med 51 Mkr. Om de positiva och negativa scenarierna tillskrivs 100 procents sannolikhet skulle de modellberäknade reserverna minska med 3 procent respektive öka med 4 procent jämfört med den sannolikhetssvåga 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.

Expertbedömning 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 andra kvartalet ökade portföljreserverna till 1,4 miljarder kronor (1,0). En ökning gjordes i divisionen Corporate & Investment Banking främst för att reflektera osäkerheten kring effekterna av nya tullar och handelskrig tillsammans med den resulterande bredare avmattningen i investeringar och ekonomisk tillväxt. Portföljreserverna återspeglar främst riskerna i och med amerikanska tullar och en ökande osäkerhet, en fortsatt volatil geopolitisk situation med militära, politiska och ekonomiska konflikter. Av de totala portföljreserverna avser 0,7 miljarder kronor (0,3) divisionen Corporate & Investment Banking, 0,4 miljarder kronor (0,4) divisionen Business & Retail Banking och 0,3 miljarder kronor (0,3) divisionen Baltic.

Portföljreserverna bedöms genom scenarionalyser, inklusive olika scenarier för riskmigration i hela portföljer. Detta kombineras 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 17 i SEB:s Årsredovisning för 2024.

Not 11. Förändringar i reserver för förväntade kreditförluster

Mkr	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit-förluster)	Steg 2 (förväntade kredit-förluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Summa
Utlåning och räntebärande värdepapper				
Reserv för förväntade kreditförluster 31 dec 2024	923	1 497	4 060	6 480
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	215	-152	-526	-462
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	-43	799	623	1 378
Förändringar av lånets villkor	-1	17		16
Förändringar i modell/riskparametrar	-3	91	-2	87
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-990	-990
Förändringar i valutakurser	-16	-37	-164	-217
Reserv för förväntade kreditförluster 30 jun 2025	1 076	2 215	3 001	6 291
Finansiella garantier och lånelöften				
Reserv för förväntade kreditförluster 31 dec 2024	290	141	517	948
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	42	-24	-10	9
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	69	120	-280	-91
Förändringar av lånets villkor		3		3
Förändringar i modell/riskparametrar	-0	6	-1	5
Förändringar i valutakurser	-8	-2	-14	-25
Reserv för förväntade kreditförluster 30 jun 2025	392	244	213	849
Summa utlåning, räntebärande värdepapper, finansiella garantier och lånelöften				
Reserv för förväntade kreditförluster 31 dec 2024	1 213	1 638	4 577	7 428
Utgivande och borttagande från balansräkningen, netto	257	-176	-535	-453
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	26	919	342	1 287
Förändringar av lånets villkor	-1	20		19
Förändringar i modell/riskparametrar	-4	97	-2	91
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			-990	-990
Förändringar i valutakurser	-25	-39	-178	-242
Reserv för förväntade kreditförluster 30 jun 2025	1 468	2 459	3 213	7 140

SEB:s mätmetod och antaganden för förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 finns beskrivna på sidan 203-204 och 233-234 i Årsredovisningen 2024.

Not 12. Utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch

Mkr	Redovisat bruttovärde				Reserv för förväntade kreditförluster				Redovisat värde
	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- återstående löptid)	Summa	Steg 1 (12 månaders förväntade kredit- förluster)	Steg 2 (förväntade kredit- återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- återstående löptid)	Summa	Summa
30 jun 2025									
Banker	128 356	3 016	12	131 384	-1	-6	-2	-9	131 375
Finans och försäkring	230 751	650	219	231 620	-46	-11	-215	-271	231 349
Parti- och detaljhandel	88 728	3 932	1 290	93 950	-137	-148	-542	-828	93 122
Transport	29 975	2 047	34	32 056	-35	-93	-9	-137	31 920
Rederiverksamhet	41 096	1 195	202	42 493	-7	-4	-186	-198	42 295
Övrig serviceverksamhet	193 012	16 161	2 705	211 878	-426	-1 179	-885	-2 490	209 388
Byggnadsindustri	18 783	1 578	73	20 434	-22	-33	-27	-81	20 354
Tillverkningsindustri	128 093	4 861	656	133 611	-120	-133	-411	-665	132 946
Jordbruk, skogsbruk och fiske	31 553	2 274	229	34 056	-10	-18	-70	-98	33 958
Utvinning av mineraler, olja och gas	1 983	343	5	2 331	-4	-27	-0	-31	2 301
Försörjning av el, gas och vatten	95 737	3 227	1	98 966	-30	-79	-1	-110	98 856
Övrigt	16 764	2 045	66	18 875	-36	-22	-20	-78	18 797
Företag	876 474	38 315	5 481	920 270	-872	-1 747	-2 366	-4 985	915 285
Kommersiell fastighetsförvaltning	192 120	4 005	185	196 311	-46	-65	-11	-123	196 188
Förvaltning av bostadsfastigheter	124 254	5 483	456	130 192	-5	-3	-76	-84	130 109
Fastighetsförvaltning	316 374	9 488	641	326 503	-52	-68	-87	-207	326 296
Bostadsrättsföreningar	60 615	3 430	27	64 072	-1	-0	-0	-1	64 071
Offentlig förvaltning	22 013	551	0	22 564	-4	-1	-0	-5	22 559
Bostadskrediter	590 300	61 461	1 016	652 777	-31	-211	-191	-433	652 345
Övrig utlåning	39 431	4 888	676	44 995	-114	-182	-355	-651	44 344
Hushåll	629 732	66 349	1 692	697 772	-145	-393	-545	-1 084	696 689
SUMMA	2 033 564	121 147	7 853	2 162 565	-1 076	-2 215	-3 001	-6 291	2 156 274

Not 12. Utlåning och förväntade kreditförlustreserver per bransch forts.

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

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 13. Osäkerhetsfaktorer

Relevanta risker och osäkerhetsfaktorer för SEB-koncernen beskrivs i Årsredovisningen för 2024. 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 andra kvartalet som kräver en uppdatering av beskrivningen av de frågor som anges under Osäkerhetsfaktorer i Årsredovisningen för 2024.

SEB konsoliderad situation

Not 14. Kapiteltäckningsanalys

Mkr	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024
Tillgängligt kapital och totalt riskvägt exponeringsbelopp			
Kärnprimärkapital	174 827	170 155	166 867
Primärkapital	189 374	185 351	192 505
Totalt kapital	214 473	205 207	213 104
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	989 996	970 215	947 860
Kapitalrelationer och minimikapitalkrav (som procentandel av TREA)			
Kärnprimärkapitalrelation (%)	17,7%	17,5%	17,6%
Primärkapitalrelation (%)	19,1%	19,1%	20,3%
Total kapitalrelation (%)	21,7%	21,2%	22,5%
Pelare 1 minimikapitalkrav (% P1)	8,0%	8,0%	8,0%
Pelare 1 minimikapitalkrav (belopp)	79 200	77 617	75 829
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%	2,2%
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,5%	1,5%	1,5%
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,7%	1,7%	1,7%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (% P1+P2R)	10,2%	10,2%	10,2%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (belopp)	101 178	99 156	96 871
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)	8,2%	8,2%	8,1%
Kombinerat buffertkrav (belopp)	81 161	79 411	77 204
Samlade kapitalkrav (% P1+P2R+CBR)	18,4%	18,4%	18,4%
Samlade kapitalkrav (belopp)	182 338	178 567	174 075
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (% P1+P2R)	11,4%	10,9%	11,6%
Pelare 2 vägledning (% P2G)	0,5%	0,5%	0,5%
Pelare 2 vägledning (belopp)	4 950	4 851	4 739
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (%)	18,9%	18,9%	18,9%
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (belopp)	187 288	183 418	178 815
Bruttosoliditetsgrad, krav samt kärnprimärkapital Pelare 2 vägledning (som procentandel av summa bruttosoliditetsexponering)			
Primärkapital (belopp)	189 374	185 351	192 505
Summa bruttosoliditetsexponering (belopp)	3 838 589	3 779 921	3 535 907
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,9%	4,9%	5,4%
Totalt ÖUP-bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav (belopp)	115 158	113 398	106 077
Pelare 2 vägledning (% P2G)	0,5%	0,5%	0,5%
Pelare 2 vägledning (belopp)	19 193	18 900	17 680
Samlat bruttosoliditetskrav och P2G (%)	3,5%	3,5%	3,5%
Samlat bruttosoliditetskrav och P2G (belopp)	134 351	132 297	123 757

Not 15. Kapitalbas

Mkr	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	216 574	235 400	231 148
Upparbetad utdelning	-7 829	-26 774	-23 235
Reversering av innehav i egna kärnprimärkapitalinstrument	5 079	12 015	9 075
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	213 825	220 641	216 988
Ytterligare värdejusteringar	-1 658	-1 518	-1 489
Goodwill	-4 302	-4 304	-4 336
Immateriella tillgångar	-1 818	-1 660	-2 318
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	43	49	56
Avsättningsbelopp netto för IRB-rapporterade kreditexponeringar		-571	-762
Otillräcklig täckning för nödlidande exponeringar (NPE)	-50	-52	-54
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	-465	-533	-518
Förmånsbestämda pensionsplaner	-20 418	-22 818	-21 647
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-10 330	-19 079	-19 053
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-38 998	-50 486	-50 121
Kärnprimärkapital	174 827	170 155	166 867
Primärkapitaltillskott ²⁾	14 547	15 196	25 638
Primärkapital	189 374	185 351	192 505
Supplementärkapitalinstrument ³⁾	25 883	20 668	21 454
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	416	388	345
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-1 200	-1 200	-1 200
Supplementärkapital	25 099	19 856	20 599
Totalt kapital	214 473	205 207	213 104

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 fjärde kvartalet emitterade SEB Tier 1-instrument om 500 miljoner dollar, vilket ingår i bankens kapitalbas från och med det fjärde kvartalet 2024. Efter godkännande av Finansinspektionen att återköpa ett Tier 1 instrument om 900 miljoner dollar utställt 2019, exkluderades instrumentet från bankens kapitalbas från och med det första kvartalet 2025.

³⁾ I det andra kvartalet emitterade SEB Tier 2-instrument om 4,5 miljarder kronor, vilket ingår i bankens kapitalbas från och med det andra kvartalet 2025.

Not 16. Riskexponeringsbelopp

Mkr	30 jun 2025		31 mar 2025		31 dec 2024	
	Riskexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Riskexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Riskexponerings- belopp	Kapitalkrav ¹⁾
Kreditrisk IRK						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	14 751	1 180	17 329	1 386	17 838	1 427
Exponeringar mot institut	54 188	4 335	56 592	4 527	67 878	5 430
Exponeringar mot företag	399 465	31 957	380 249	30 420	437 331	34 986
Exponeringar mot hushåll	65 983	5 279	65 754	5 260	76 526	6 122
varav säkrade genom panträtt i bostadsfastighet	40 478	3 238	39 737	3 179	53 361	4 269
Värdepapperiseringar	2 494	200	2 466	197	2 819	226
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	536 881	42 950	522 390	41 791	602 393	48 191
Kreditrisk schablonmetod						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	3 172	254	3 726	298	4 001	320
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0	0	0
Exponeringar mot offentliga organ	223	18	270	22	533	43
Exponeringar mot institut	1 673	134	2 168	173	1 768	141
Exponeringar mot företag	10 214	817	11 208	897	9 798	784
Exponeringar mot hushåll	12 409	993	13 484	1 079	17 515	1 401
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom och ADC-exponeringar	8 055	644	7 786	623		
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom					2 014	161
Fallerande exponeringar	323	26	255	20	255	20
Efterställda skulder	861	69	790	63		
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk					550	44
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	101	8	276	22	295	24
Aktieexponeringar	7 856	629	7 732	619	7 781	622
Övriga poster	12 866	1 029	12 514	1 001	12 272	982
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	57 754	4 620	60 210	4 817	56 783	4 543
Marknadsrisk						
Risker i handelslagret där interna modeller använts	19 392	1 551	16 818	1 345	20 762	1 661
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	9 069	726	8 483	679	7 597	608
Total marknadsrisk	28 461	2 277	25 302	2 024	28 359	2 269
Övriga kapitalkrav						
Operativ risk	154 214	12 337	154 214	12 337	58 359	4 669
Avvecklingsrisk	0	0	1	0	1	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	13 745	1 100	14 725	1 178	5 461	437
Investeringar i försäkringsverksamhet	28 955	2 316	28 918	2 313	28 957	2 317
Övriga exponeringar	4 785	383	4 753	380	4 290	343
Ytterligare riskexponeringsbelopp, Artikel 3 CRR ²⁾	13 279	1 062	9 148	732	9 137	731
Ytterligare riskexponeringsbelopp, Artikel 458 CRR ³⁾	151 922	12 154	150 554	12 044	154 121	12 330
Totalt övrigt kapitalkrav	366 900	29 352	362 313	28 985	260 326	20 826
Total	989 996	79 200	970 215	77 617	947 860	75 829

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

²⁾ Under andra kvartalet ökade riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3, förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) med två miljarder kronor relaterat till kreditrisk och två miljarder kronor relaterat till marknadsrisk. Riskexponeringsbeloppet enligt Artikel 3 uppgår till totalt tretton miljarder kronor, varav tio miljarder är relaterat till kreditrisk och tre miljarder relaterat till marknadsrisk.

³⁾ Ytterligare riskexponeringsbelopp 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.

Not 17. Genomsnittlig riskvikt

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

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

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)			
Genomsnittlig riskvikt	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	2,0%	2,4%	3,9%
Exponeringar mot institut	22,7%	21,8%	23,6%
Exponeringar mot företag	28,0%	27,5%	28,1%
Exponeringar mot hushåll	8,9%	9,0%	10,3%
varav säkrade genom panträtt i bostadsfastighet	6,1%	6,1%	8,0%
Värdepapperiseringar	16,4%	16,4%	16,8%

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) – moderbolaget

Resultaträkning

Enligt Finansinspektionens föreskrifter	Kv2			Kv1			Kv2			Jan-jun			Helår
Mkr	2025	2025	%	2024	2024	%	2025	2024	%	2025	2024	%	2024
Ränteintäkter ¹⁾	29 259	30 418	-4	37 510	-22		59 677	73 770	-19				143 378
Leasingintäkter	1 421	1 398	2	1 457	-2		2 819	2 899	-3				5 809
Räntekostnader ¹⁾	-22 295	-23 604	-6	-30 060	-26		-45 898	-58 812	-22				-114 111
Utdelningar	674	6 625	-90	1 099	-39		7 298	7 963	-8				8 637
Provisionsintäkter	4 635	4 555	2	4 429	5		9 189	8 705	6				17 223
Provisionskostnader	- 938	- 934	0	-1 009	-7		-1 873	-1 954	-4				-3 822
Nettoresultat av finansiella transaktioner ¹⁾²⁾	1 814	2 348	-23	2 027	-10		4 162	4 684	-11				9 049
Övriga rörelseintäkter	59	- 361		- 372	-116		- 303	-1 550	-80				-1 186
Summa intäkter	14 630	20 443	-28	15 081	-3		35 073	35 705	-2				64 979
Administrationskostnader	5 341	5 427	-2	5 227	2		10 768	10 540	2				20 352
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	1 423	1 394	2	1 406	1		2 817	2 803	0				5 628
Summa kostnader	6 764	6 821	-1	6 634	2		13 585	13 343	2				25 980
Resultat före kreditförluster	7 865	13 622	-42	8 447	-7		21 487	22 362	-4				38 998
Förväntade kreditförluster, netto	304	624	-51	234	30		928	327	184				1 127
Rörelseresultat	7 561	12 998	-42	8 213	-8		20 559	22 035	-7				37 871
Bokslutsdispositioner	185	175	6	386	-52		360	827	-56				2 233
Skatt	1 167	2 508	-53	2 007	-42		3 675	3 300	11				6 836
Övriga skatter		0	-100	0									- 136
NETTORESULTAT	6 580	10 665	-38	6 592	0		17 245	19 562	-12				33 405

¹⁾ 2024 års jämförelsetal har omräknats för ändrade presentation av periodisering av premie eller rabatt avseende realobligationer, vilken tidigare rapporterades inom nettoresultat finansiella intäkter, och nu i sin helhet presenteras i räntenettot. Följande omräkning för 2024 har gjorts: Kv2 125 Mkr, Jan-jun 178 Mkr och helår 680 Mkr.

²⁾ Från 2025 redovisas värdeförändringar hänförliga till egen kreditrisk på finansiella skulder där verkligtvärdeoptionen tillämpats vid första redovisningstillfället i övrigt totalresultat. Moderbolagets redovisningsprinciper har uppdaterats som en följd av en lagändring och blir en harmonisering med SEB-koncernens redovisningsprinciper. Jämförelsesiffror för 2024 har räknats om med Kv2 2 Mkr, Jan-jun -1 Mkr och helår -4 Mkr.

Totalresultat

	Kv2			Kv1			Kv2			Jan-jun			Helår
Mkr	2025	2025	%	2024	2024	%	2025	2024	%	2025	2024	%	2024
NETTORESULTAT	6 580	10 665	-38	6 592	0		17 245	19 562	-12				33 405
Kassaflödessäkringar	5	5	-4	-3			10	-7					- 58
Omräkning utländsk verksamhet	36	19	91	-11			55	-550					- 45
Poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen	41	24	71	- 14			65	- 557					- 103
Förändring i egen kreditrisk ¹⁾	0	1	-110	2	-104		1	- 1					- 4
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	0	1	-110	2	-104		1	- 1					- 4
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	41	25	64	- 12			66	- 559					- 107
TOTALRESULTAT	6 620	10 690	-38	6 579	1		17 311	19 004	-9				33 298

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

Balansräkning i sammandrag

Mkr	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	447 659	455 618	196 331
Utlåning till centralbanker	45 845	24 524	4 064
Utlåning till kreditinstitut	151 812	169 518	151 482
Utlåning till allmänheten	2 026 667	1 988 469	1 976 087
Räntebärande värdepapper	339 990	314 159	248 875
Egetkapitalinstrument	79 332	90 562	96 044
Derivat	141 227	162 074	175 754
Övriga tillgångar ²⁾	144 381	144 570	127 197
SUMMA TILLGÅNGAR	3 376 913	3 349 493	2 975 835
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	236 047	247 761	161 394
In- och upplåning från allmänheten ¹⁾	1 742 422	1 715 443	1 441 207
Emitterade värdepapper	944 420	900 169	898 841
Korta positioner	42 164	37 715	46 646
Derivat	144 995	168 370	155 073
Övriga finansiella skulder	179	125	157
Övriga skulder ²⁾	103 934	98 382	98 619
Obeskattade reserver	13 040	13 040	13 040
Eget kapital	149 710	168 488	160 857
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL	3 376 913	3 349 493	2 975 835
¹⁾ Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som täcks av insättningsgaranti	252 740	242 942	245 594
Privatpersoners och mindre och medelstora företags inlåning som inte täcks av insättningsgaranti	155 583	152 105	158 015
Övrig in- och upplåning	1 334 100	1 320 396	1 037 599
Summa In- och upplåning från allmänheten	1 742 422	1 715 443	1 441 207

²⁾ Från och med den 1 januari 2025 har SEB ändrat presentationen av portföljsäkringar hänförliga till bolån (tillgångar). Justeringen av verkligt värde för den säkrade posten som tidigare redovisats på skuldsidan presenteras under övriga tillgångar. Omräkning har gjorts för 2024 och beloppet som flyttats uppgår till 670 Mkr.

I februari 2025 förvärvade P27 Nordic Payments Platform AB (P27) aktierna i BGC Holding från aktieägarna. Samtidigt tecknade SEB nya aktier för 27 Mkr och lämnade ett kapitaltillskott på 135 Mkr till P27. SEB:s ägande i P27 uppgår efter det till 22,5 procent.

Ställda panter och eventalförpliktelser

Mkr	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024
Säkerheter ställda för egna skulder	782 211	757 768	745 339
Övriga ställda säkerheter	119 822	110 833	113 003
Ställda panter	902 034	868 600	858 342
Ansvarsförbindelser	178 321	181 631	190 728
Åtaganden ¹⁾	852 016	859 628	867 113
Eventalförpliktelser	1 030 336	1 041 258	1 057 841

¹⁾ Från 2025, har engagemang som inkluderas i presentationen av lånelöften ändrats. Jämförelsesiffror har räknats om med 37 927 Mkr.

Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsanalys

Mkr	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024
Tillgängligt kapital och totalt riskvägt exponeringsbelopp			
Kärnprimärkapital	143 143	141 326	133 561
Primärkapital	157 690	156 523	159 199
Totalt kapital	183 141	176 306	179 851
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	874 223	897 390	830 733
Kapitalrelationer och minimikapitalkrav (som procentandel av TREA)			
Kärnprimärkapitalrelation (%)	16,4%	15,7%	16,1%
Primärkapitalrelation (%)	18,0%	17,4%	19,2%
Total kapitalrelation (%)	20,9%	19,6%	21,6%
Pelare 1 minimikapitalkrav (%, P1)	8,0%	8,0%	8,0%
Pelare 1 minimikapitalkrav (belopp)	69 938	71 791	66 459
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%	1,7%
varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)	1,1%	1,1%	1,1%
varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)	1,3%	1,3%	1,3%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (%, P1+P2R)	9,7%	9,7%	9,7%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (belopp)	84 625	86 867	80 415
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 (%)	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)	36 128	37 120	34 193
Samlade kapitalkrav (%, P1+P2R+CBR)	13,8%	13,8%	13,8%
Samlade kapitalkrav (belopp)	120 753	123 987	114 608
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%, P1+P2R)	10,8%	10,0%	10,5%
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%	13,8%
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (belopp)	120 753	123 987	114 608
Bruttosoliditetsgrad, krav samt kärnprimärkapital Pelare 2 vägledning (som procentandel av summa bruttosoliditetsexponering)			
Primärkapital (belopp)	157 690	156 523	159 199
Summa bruttosoliditetsexponering (belopp)	3 566 685	3 490 710	3 220 284
Bruttosoliditetsgrad (%)	4,4%	4,5%	4,9%
Totalt ÖUP-bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav (belopp)	107 001	104 721	96 609
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)	107 001	104 721	96 609

Kapitalbas

Mkr	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	162 750	181 528	173 859
Upparbetad utdelning	-7 829	-26 774	-23 235
Reversering av innehav i egna kärnprimärkapitalinstrument	4 904	11 859	8 870
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	159 825	166 613	159 494
Ytterligare värdejusteringar	-1 572	-1 418	-1 419
Goodwill	-3 358	-3 358	-3 358
Immateriella tillgångar	-955	-800	-1 228
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	43	49	56
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	0	-98	-362
Otillräcklig täckning för nödlidande exponeringar (NPE)	-46	-49	-51
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	-463	-533	-519
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	-10 330	-19 079	-19 053
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	-16 682	-25 286	-25 933
Kärnprimärkapital	143 143	141 326	133 561
Primärkapitaltillskott ²⁾	14 547	15 196	25 638
Primärkapital	157 690	156 523	159 199
Supplementärkapitalinstrument ³⁾	25 883	20 668	21 454
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	768	315	399
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	-1 200	-1 200	-1 200
Supplementärkapital	25 451	19 783	20 652
Totalt kapital	183 141	176 306	179 851

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

2) 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. Efter godkännande av Finansinspektionen att återköpa ett Tier 1 instrument om 900 miljoner dollar utställt 2019, exkluderades instrumentet från bankens kapitalbas från och med det första kvartalet 2025.

3) I det andra kvartalet emitterade SEB Tier 2-instrument om 4,5 miljarder kronor, vilket ingår i bankens kapitalbas från och med det andra kvartalet 2025.

Risiksexponeringsbelopp

Mkr	30 jun 2025		31 mar 2025		31 dec 2024	
	<u>Risiksexponerings-</u> <u>belopp</u>	<u>Kapitalkrav¹⁾</u>	<u>Risiksexponering</u> <u>s-belopp</u>	<u>Kapitalkrav¹⁾</u>	<u>Risiksexponerings-</u> <u>belopp</u>	<u>Kapitalkrav¹⁾</u>
Kreditrisk IRK						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	8 890	711	9 226	738	7 859	629
Exponeringar mot institut	54 050	4 324	56 446	4 516	67 672	5 414
Exponeringar mot företag	346 501	27 720	328 069	26 246	351 917	28 153
Exponeringar mot hushåll	32 626	2 610	32 950	2 636	46 117	3 689
varav säkrade genom panträtt i bostadsfastighet	25 166	2 013	25 250	2 020	37 316	2 985
Värdepapperiseringar	2 494	200	2 466	197	2 819	226
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	444 562	35 565	429 156	34 332	476 384	38 111
Kreditrisk schablonmetod						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker						
Exponeringar mot offentliga organ	207	17	253	20	533	43
Exponeringar mot institut ⁴⁾	17 861	1 429	61 936	4 955	12 570	1 006
Exponeringar mot företag	3 425	274	3 622	290	3 335	267
Exponeringar mot hushåll	3 785	303	4 447	356	9 243	739
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom och ADC-exponeringar	8 050	644	7 780	622		
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom					2 014	161
Fallerande exponeringar	188	15	148	12	159	13
Efterställda skulder	861	69	790	63		
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk					550	44
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	101	8	276	22	295	24
Aktieexponeringar	58 992	4 719	57 456	4 597	59 860	4 789
Övriga poster	4 085	327	4 850	388	3 929	314
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	97 554	7 804	141 560	11 325	92 489	7 399
Marknadsrisk						
Risker i handelslagret där interna modeller använts	19 392	1 551	16 818	1 345	20 762	1 661
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	9 003	720	8 428	674	7 583	607
Total marknadsrisk	28 395	2 272	25 246	2 020	28 345	2 268
Övriga kapitalkrav						
Operativ risk	103 231	8 259	103 231	8 259	40 886	3 271
Avvecklingsrisk	0	0	1	0	1	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	13 730	1 098	14 655	1 172	5 447	436
Investeringar i försäkringsverksamhet	28 955	2 316	28 918	2 313	28 957	2 317
Övriga exponeringar	811	65	939	75	498	40
Ytterligare risiksexponeringsbelopp, Artikel 3 CRR ²⁾	5 067	405	3 134	251	3 609	289
Ytterligare risiksexponeringsbelopp, Artikel 458 CRR ³⁾	151 918	12 153	150 550	12 044	154 117	12 329
Totalt övrigt kapitalkrav	303 712	24 297	301 429	24 114	233 514	18 681
Total	874 223	69 938	897 390	71 791	830 733	66 459

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

2) Under andra kvartalet ökade risiksexponeringsbelopp enligt Artikel 3, förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) med två miljarder kronor, relaterat till marknadsrisk. Risiksexponeringsbeloppet enligt Artikel 3 uppgår till totalt fem miljarder kronor, varav två miljarder är relaterat till kreditrisk och tre miljarder relaterat till marknadsrisk.

3) 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.

4) För vissa interna exponeringar inom koncernen tillämpades alltför konservativa riskvikter under första kvartalet 2025. Dessa riskvikter har granskats och justerats under andra kvartalet 2025.

Genomsnittlig riskvikt

Kreditexponeringar enligt IRK-metod (exkl. repor och värdepapperslån)

Genomsnittlig riskvikt	30 jun 2025	31 mar 2025	31 dec 2024
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	1,4%	1,4%	2,3%
Exponeringar mot institut	22,7%	21,7%	23,5%
Exponeringar mot företag	27,0%	26,3%	25,1%
Exponeringar mot hushåll	5,5%	5,6%	7,8%
varav säkrade genom panträtt i bostadsfastighet	4,4%	4,5%	6,5%
Värdepapperiseringar	16,4%	16,4%	16,8%

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att denna finansiella rapport för perioden 1 januari 2025 till 30 juni 2025 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 16 juli 2025

Marcus Wallenberg
Ordförande

Jacob Aarup-Andersen
Vice ordförande

Signhild Arnegård Hansen
Ledamot

Jan Erik Back
Ledamot

Anne-Catherine Berner
Ledamot

John Flint
Ledamot

Winnie Fok
Ledamot

Svein Tore Holsether
Ledamot

Eva Lindholm
Ledamot

Lars Ottersgård
Ledamot

Anna-Karin Glimström
*Ledamot**

Marika Ottander
*Ledamot**

Johan Torgeby
Verkställande direktör och koncernchef

**Arbetstagarrepresentant*

Revisors granskningsrapport

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

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten i sammandrag för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) per 30 juni 2025 och den sexmånadersperiod som slutade per detta datum. Den finansiella delårsinformationen återfinns på sidorna 5–11 och 13–45 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 delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalade slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalad slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

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

Stockholm den 16 juli 2025

Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

Kontakter och kalender

SEB:s resultat för det andra kvartalet 2025

Onsdagen den 16 juli 2025, cirka klockan 06.30 svensk tid, offentliggörs SEB:s resultat för det andra kvartalet 2025. Därtill kommer presentationsmaterial och Fact Book att finnas tillgängligt på sebgroupp.com/sv/investor-relations. I samband med kommunikén inbjuds till följande informationstillfälle:

Telefonkonferens

Onsdagen den 16 juli, klockan 08.00 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 och för möjligheten att ställa frågor, vänligen registrera er här: <https://register-conf.media-server.com/register/Blddb24d60256864cd8a40f90924719387b>

Telefonkonferensen finns även tillgänglig som webbsändning, vänligen registrera dig här: <https://edge.media-server.com/mmc/p/gy6gqo4h>

Medieintervjuer

Media kan följa presentationen i direktsändning på sebgroupp.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 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, Sverige

Tel: 0771–621 000

sebgroupp.com/sv

Organisationsnummer: 502032–9081

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

Finansiell kalender 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.

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).

¹⁾ Alternativa nyckeltal (Alternative Performance Measures, APM-mått) är finansiella mått över historisk eller framtida resultatutveckling, finansiell ställning eller kassaflöde som inte definieras i tillämpligt redovisningsregelverk (IFRS) eller i EU:s kapitalkravs-direktiv (CRD IV) / kapitalkravsförordning (CRR). Alternativa nyckeltal används av SEB när det är relevant för att följa upp och beskriva SEB:s finansiella situation och för att ge ytterligare relevant information och verktyg för att möjliggöra en analys av SEB:s finansiella utveckling. Alternativa nyckeltal som beskriver nettoresultat per aktie före utspädning, nettoresultat per aktie efter utspädning, substansvärde per aktie, eget kapital per aktie, räntabilitet på eget kapital, räntabilitet på 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 sebgroupp.com/sv/ir, anges hur nyckeltalen beräknas.

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

Det uppdaterade ramverket, Kapitalkravsförordning, CRR3 (vanligtvis kallad Basel III eller Basel IV), implementerades i EU-lagstiftning tillämplig på SEB från och med den 1 januari 2025. Implementeringen kommer att ha en gradvis infasning av den så kallade utgångsgolvet fram till den 1 januari 2030.

Intern riskklassificeringsmodell (IRK)

Modell för att fastställa kapitalkrav med hjälp av bankernas egna modeller för att uppskatta risken. Det finns två versioner av IRK-modellen; med och utan egna uppskattningar av loss given default (LGD) och credit conversion factor (CCF), vilka benämns som Avancerad respektive Grundläggande.

Riskexponeringsbelopp

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

Kärnprimärkapital

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

Primärkapital

Kärnprimärkapital inklusive vissa särskilt efterställda skulder, så kallat primärkapitaltillskott.

Supplementärkapital

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

Kapitalbas

Summan av primärkapital och supplementärkapital.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital uttryckt som procent av riskexponeringsbeloppet.

Primärkapitalrelation

Primärkapital uttryckt som procent av riskexponeringsbeloppet.

Total kapitalrelation

Kapitalbasen uttryckt som procent av riskexponeringsbeloppet.

Likviditetstäckningsgrad (LCR)

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

Enligt EU:s kapitalkravsförordning nr 876/2019 (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

Corporate & Investment Banking

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.

Business & Retail Banking

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.

Wealth & Asset Management

Brett produkt- och tjänsteerbjudande inom Private Wealth Management & Family Office, Asset Management och Life.

Divisionerna Business & Retail banking och Baltic distribuerar tillgångar under förvaltning för divisionen Wealth & Asset Management.

Baltic

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

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 – Genom att använda och bygga vidare på våra befintliga styrkor, såsom vår förmogenhetsförvaltning, vår hållbarhetsexpertis och vårt corporate banking-erbjudande, skapar vi lönsam tillväxt i våra hemmamarknader.

Strategisk förändring – Vi möter våra kunders föränderliga behov och bibehåller ett attraktivt kunderbjudande i en konkurrensutsatt miljö. Vi strävar efter att ta tillvara på nya möjligheter och utveckla våra produkter och tjänster genom användning av digitala lösningar, data och AI.

Strategiska partnerskap – Våra samarbeten med strategiska partners accelererar innovation, ökar kundvärdet och skapar en konkurrensfördel genom ett breddat ekosystem av produkter och tjänster.

Förbättrad effektivitet – Vi strävar efter att leverera service i världsklass på ett effektivt sätt i alla aspekter av vår verksamhet, inklusive regelefterlevnad. Genom teknikutveckling, förbättrad dataanvändning och arbetssätt förbättrar vi kontinuerligt effektiviteten i vår verksamhet.

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