

Vi formar en positiv framtid, med ansvarsfull
rådgivning och kapital – idag och för
framtida generationer.

A photograph of a man standing on a sand dune, looking out at the ocean at sunset. The sky is a mix of orange and grey, and the grass on the dune is tall and golden. The man is wearing a light-colored jacket and dark pants.

På SEB har vi alltid varit övertygade
om att framtiden är beroende av
att goda idéer blir verklighet.
Vårt syfte är att forma en positiv
framtid, med ansvarsfull rådgivning
och kapital – idag och för framtida
generationer.

Innehåll



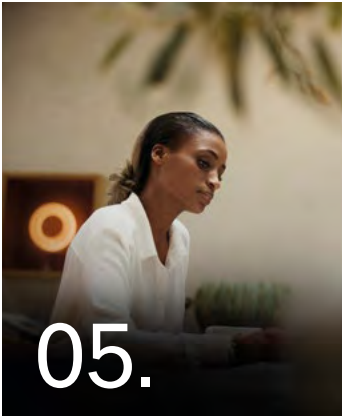
01.

01. Introduktion	4
Detta är SEB	4
Året i korthet	5
Samtal med ordförande och vd	6
02. Vår strategi	9
Vår roll i samhället	10
Drivkrafter	12
Strategi och affärsplan	14
Mål och utfall	16
03. Vår verksamhet	19
Våra divisioner	21
Arbeta på SEB	28
Investera i SEB	30



04.

04. Förvaltningsberättelse	31
Finansiell koncernöversikt	32
Bolagsstyrning	51
Styrelse	57
Verkställande ledning	67
Ersättningsrapport	70
Hållbarhetsrapport	76
Allmän information	77
Miljöinformation	100
Social information	131
Bolagsstyrningsinformation	150
Kompletterande information	157



05.

05. Finansiella rapporter och noter	206
SEB-koncernen	207
Finansiella rapporter	208
Noter	211
Moderbolaget	292
Finansiella rapporter	293
Noter	296
Femårsöversikt	
SEB-koncernen	334
Moderbolaget	335
Förslag till vinstdisposition	336
Styrelsens och vd:s underskrifter	337
Revisionsberättelse	338
06. Övrig information	345
Definitioner och förkortningar	346
Årsstämma och övrig information	349



SEB:s årsredovisning 2025

SEB:s formella årsredovisning återfinns på s. 31–336. SEB:s hållbarhetsrapport ingår i förvaltningsberättelsen på s. 76–205. Den officiella versionen av årsredovisningen är upprättad på svenska i det Enhetliga elektroniska rapporteringsformatet (ESEF). Eftersom EU ännu inte godkänt de digitala taxonomierna för ERS och Artikel 8 har hållbarhetsrapporten inte märkts i det format som anges 14 § 6 kap årsredovisningslagen. Se sebgroupp.com för SEB:s fulla årsrapportering.

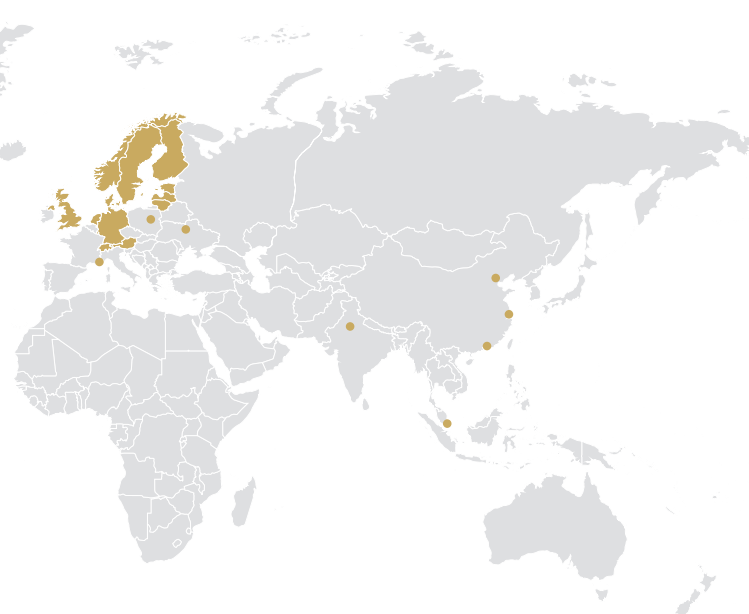
SEB i Solna, Stockholm.

Detta är SEB

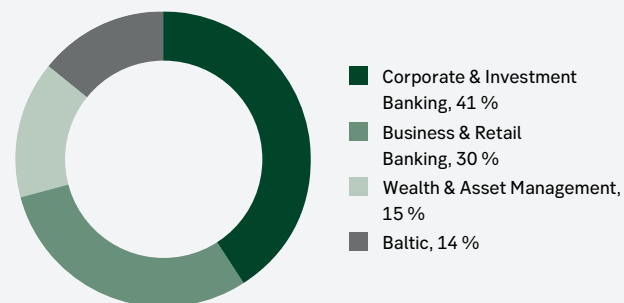
SEB är en ledande nordeuropeisk finansiell koncern, med rötter som går tillbaka till 1856. Innovation, entreprenörskap och internationell utblick är en del av vår identitet. Vi har en tydlig ambition att öka takten mot en hållbar framtid för människor, företag och samhälle. Vi vill vara en ledande katalysator i hållbarhetsomställningen.

Vår affär är uppdelad på fyra divisioner: Corporate & Investment Banking, Business & Retail Banking, Wealth & Asset Management och Baltic.

Vi servar kunder med ett brett utbud av produkter och tjänster i Sverige, Norge, Danmark, Finland, Estland, Lettland, Litauen, Tyskland och Storbritannien. Schweiz, Österrike och Nederländerna definieras som hemmamarknader med ett selektivt förhållningssätt. Dessutom stöttar vi våra hemmamarknadskunder runt om i världen från Beijing, Shanghai, Hongkong, Singapore, New Delhi, São Paulo, New York, till Luxemburg, Nice, Kiev och Warszawa.

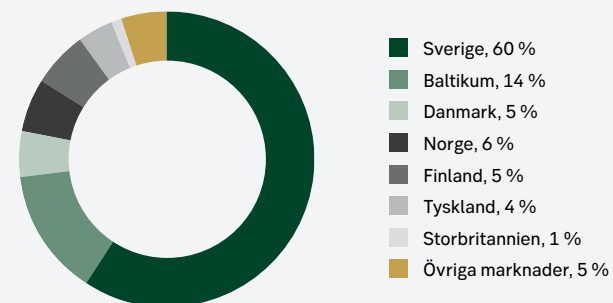


Divisionernas andel av SEB:s rörelseintäkter¹⁾



1) Exklusive koncernfunktioner och elimineringar.

Andel av SEB:s rörelseintäkter



Vi skapar värde för våra intressenter varje dag:

2 000

stora företag

1 100

finansiella institutioner

280 000

små och medelstora företag är helkunder¹⁾.
Totalt 364 000 kunder.

1,4 miljoner

privatpersoner är helkunder¹⁾.
Totalt 4 000 000 kunder.

18 600

cirka
medarbetare

292 000

aktieägare

Samhället

Vi är en viktig del av samhällets infrastruktur och en engagerad samhällsaktör.

01. Introduktion

Detta är SEB

Året i korthet

Samtal med ordförande och vd

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

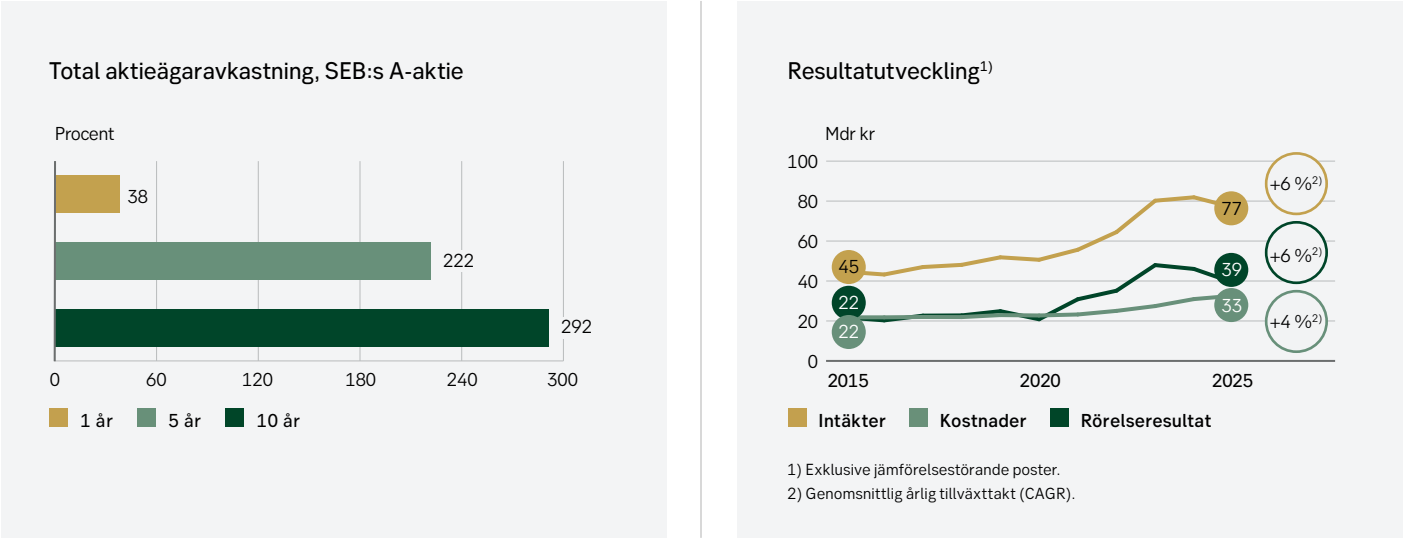
05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information



1) Helkunder är aktiva användare av flera produkter och tjänster inom SEB.

Året i korthet



Nyckeltal

	2025	2024	2023	2022	2021
Räntabilitet på eget kapital ¹⁾ , %	14,0	16,2	17,9	14,5	13,9
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,7	17,6	19,1	19,0	19,7
K/I-tal	0,42	0,38	0,34	0,39	0,42
Vinst per aktie ²⁾ , kr	15,60	17,51	18,20	12,58	11,75
Total utdelning per aktie ³⁾ , kr	11,00	11,50	11,50	6,75	6,00
Index för fossil exponering ⁴⁾	41	47	62	83	88
Index för hållbarhetsaktiviteter ⁴⁾	310	275	222	158	100

1) Exklusive jämförelsestörande poster.
2) Jämförelsetalen för 2022 har omräknats för övergången till IFRS 17 Försäkringsavtal.
3) Enligt styrelsens förslag för 2025: ordinarie utdelning om 8,50 kronor per aktie och extra utdelning om 2,50 kronor per aktie. Ordinarie utdelning motsvarar 54 procent av vinst per aktie.
4) 2030-mål: Minska Index för fossil exponering med 45–60 procent jämfört med basåret 2019 (100) och öka Index för hållbarhetsaktiviteter med 6–8 gånger jämfört med basåret 2021 (100).

01. Introduktion

Detta är SEB

Året i korthet

Samtal med ordförande och vd

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Viktiga händelser 2025

- Stabil prestation och stark finansiell ställning i geopolitisk osäkerhet
- Kreditbetyget höjdes till AA- av S&P Global Ratings
- Fortsatta topplaceringar i Prosperas kundnöjdhetsundersökningar
- Gick med i en sammanslutning med branschledande företag för att bygga avancerad AI-infrastruktur i Sverige
- Finansiering genom gröna låneportföljen ökade med 15 procent, vilket stödjer investeringar med positiv miljöpåverkan

Kunddriven tillväxt i föränderlig omvärld

2025 präglades av geopolitisk osäkerhet, förändrade handelsmönster och lägre räntor, samtidigt som kunder och finansiella marknader visade god motståndskraft. SEB står starkt och går in i 2026 med fortsatt fokus på att utveckla sina kundrelationer, investera för att framtidssäkra banken och stärka sin konkurrenskraft.

Styrelsens ordförande Marcus Wallenberg och vd och koncernchef Johan Torgeby delar sina reflektioner i ett samtal om det gångna året och SEB:s väg framåt.

Vilka omvärldsfaktorer hade störst betydelse under 2025?

Marcus Wallenberg: Handelsspänningar har varit en dominerande faktor. Alla former av protektionism innebär förändrade handelsmönster och ökade kostnader för att handla över gränserna. Därmed har företagskunder behövt omstrukturera leverantörskedjor och omdistribuera investeringar i flera regioner. Geopolitisk osäkerhet, särskilt i norra Europa, har dämpat investeringar och ekonomisk tillväxt. Det är centralt att Europa, vår viktigaste marknad, utarbetar en ny strategisk inriktning för att öka sin konkurrenskraft.



Johan Torgeby, vd och koncernchef, till vänster och Marcus Wallenberg, styrelseordförande, till höger.

01. Introduktion

Detta är SEB

Året i korthet

Samtal med ordförande och vd ←

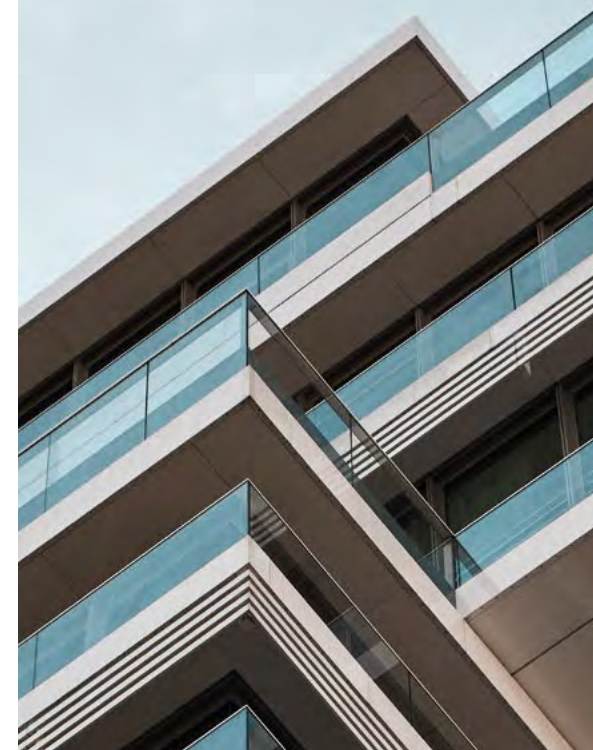
02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information



Johan Torgeby: 2025 präglades av starka aktiemarknader, kraftig räntenedgång, lägre inflation och en stärkt krona. Trots den globala oron visade de finansiella marknaderna motståndskraft. Med andra ord omvandlades inte osäkerheten till finansiell risk. Både företag och hushåll visade goda kassaflöden, vilket resulterade i en fortsatt dämpad låneefterfrågan. I Europa dämpades den ekonomiska utvecklingen av politisk osäkerhet, samtidigt som vi såg en gradvis stabilisering i flera större ekonomier.

Hur har SEB mött kundernas behov och förväntningar under ett år av snabba förändringar?

Marcus Wallenberg: SEB har en viktig roll som stabil och internationellt verksam bank. Vår starka balansräkning och diversifierade affärsmodell gör att vi kan stötta våra kunder under olika marknadslägen och möta deras skiftande behov även när omvärlden förändras snabbt.

Johan Torgeby: SEB har en central roll i att stötta kunder med ansvarsfull rådgivning och kapital. Under året såg vi ökad aktivitet, särskilt inom investmentbanken med växande behov av rådgivning, i linje med en sund riskvilja bland investerare. Vi såg också ökad aktivitet inom cash management och riskhanteringstjänster. Det är glädjande att vi har bibehållit en ledande position i Norden bland storföretagskunder enligt externa kundnöjdhetsundersökningar. Vi har också en viktig roll vad gäller rådgivning till våra privatkunder i osäkra tider.

Hur arbetar SEB för att stärka kundrelationer och sin konkurrenskraft?

Marcus Wallenberg: Vi arbetar hårt för att möta kundernas höga förväntningar. På företagssidan ser vi ökad konkurrens från både stora internationella banker och den växande privata lånemarknaden. I Norden har euron fått allt större betydelse och eurokapacitet inom finansiella tjänster som cash management och betalningar är avgörande för att möta kundernas behov i en mer internationaliserad

marknad. Stablecoin, som kan bli en viktig del av framtidens finansiella system och som handlas i både euro och dollar, är också en viktig konkurrensfaktor.

Johan Torgeby: Vi ser ökad konkurrens i hela finanssektorn. Sverige har hög kundörlighet, vilket innebär låga hinder för att byta bank och därmed ett högt konkurrenstryck. Därför måste vi vara framåtutvecklade och har starkt fokus i vår affärsplan på att stärka kundrelationer. I privatkundssegmentet är ledorden enkelhet, snabbhet och kunden i centrum, genom digitala tjänster och personlig rådgivning. På storföretagssidan är service, kundnöjdhet och vårt internationella nätverk, som känner våra exportinriktade kunder väl, avgörande. Jag vill också lyfta fram S&P:s höjning av SEB:s långfristiga kreditbetyg till AA–. Tillgång till kostnadseffektiv finansiering stärker ytterligare vår förmåga att stötta våra kunder och förbättrar vår konkurrenskraft på alla marknader där vi är verksamma.

Hur vill ni beskriva årets resultat?

Johan Torgeby: Resultatet för 2025 var robust, med tanke på att ekonomins hjul bara sakta börjat snurra. De lägre räntorna påverkade som väntat räntenettet negativt, motsvarande en nedgång på 10 procent. Samtidigt ökade även provisionsnettot med 10 procent. Detta visar tydligt styrkan i vår diversifierade affärsmix. Vi går också in i 2026 med en bättre position vad gäller kostnader. Kostnaderna bromsar in enligt plan och vi går in i en fas där vi kan göra prioriterade investeringar inom utvalda områden för att löpande framtidssäkra banken. I kombination med intäktsdrivande initiativ i affärsplanen är



”Det är centralt att Europa utarbetar en ny strategisk inriktning.

Marcus Wallenberg,
styrelseordförande

vår ambition att ha en utveckling där intäkterna växer snabbare än kostnaderna på medellång till lång sikt. Vi har starkt fokus på lönsamhet och på vårt långsiktiga finansiella mål där SEB över tid strävar efter att nå en uthållig avkastning på eget kapital på 15 procent.

Marcus Wallenberg: Resultatet för 2025 var stabilt givet förutsättningarna i ekonomin och den betydande osäkerhet som har präglat globala marknader under året. Banken har en solid likviditetsposition och en stark kapitalbas, vilket gör att vi kan stötta våra kunder och ekonomin i stort långsiktigt, i olika konjunkturer.

Vilka är de viktigaste delarna i bankens 2030-strategi och affärsplan för 2025–2027?

Johan Torgeby: Vi fortsätter att satsa på två strategiska prioriteringar: *Affärstillväxt* samt *Teknologi och Effektivitet*. Under 2025 fortsatte vi att selektivt expandera vår storföretagsaffär – en strategi som över tid visat sig

både lönsam och kostnadseffektiv med vår riskprofil bibehållen. Bland annat öppnade vi en ny filial i Amsterdam och gjorde insatser inom privat kapital. Inom vår förmögenhets- och kapitalförvaltning driver vi initiativ för att stärka digitala förmågor, accelerera tillväxten för våra tjänster och produkter och ytterligare stärka vår position på pensionsmarknaden. Att växa och framtidssäkra privatkundsaffären är också prioriterat, med investeringar i digitala lösningar och ökad proaktivitet gentemot kund. Ett annat fokusområde är att modernisera vår teknikinfrastruktur och snabbare implementera ny teknik för att stärka kund- och affärsnyttan.

01. Introduktion

Detta är SEB

Året i korthet

Samtal med ordförande och vd



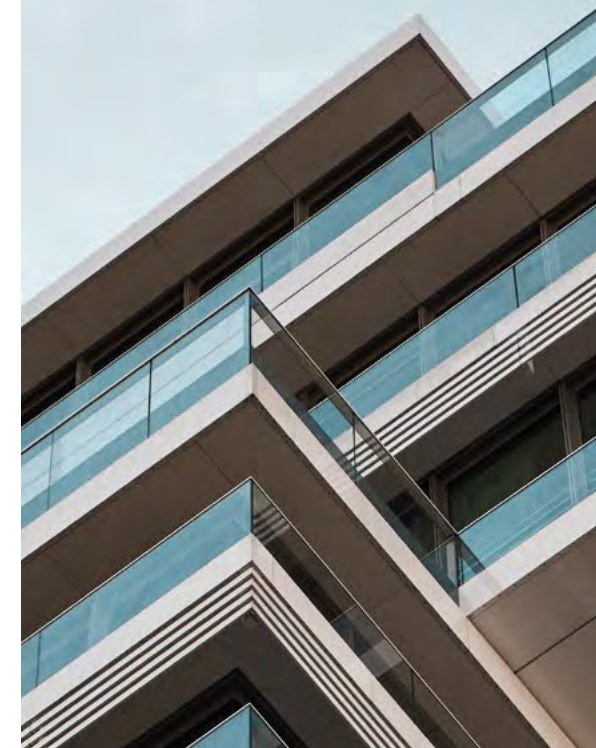
02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information



Den snabba teknikutvecklingen, särskilt inom AI, omformar finanssektorn. Hur tar sig SEB an detta?

Marcus Wallenberg: Teknik är en avgörande faktor för konkurrenskraft och den snabba utvecklingen påverkar oss som bank långsiktigt. Vi har höga ambitioner inom AI. Vårt arbete omfattar flera dimensioner – inte bara effektivisering och interna processer, utan även produktutveckling och förbättrade kunderbjudanden. För att möta regulatoriska krav och skapa skalbara lösningar fortsätter vi att investera i AI, automation och data, med fokus på att öka implementeringstakten.

Johan Torgeby: Vi arbetar med AI ur tre perspektiv: att stärka produktiviteten och effektiviteten i vår verksamhet, att utveckla produkter och tjänster som ger värde för våra kunder samt att vara en partner till den snabbt växande AI-industrin. Vi behöver också ta i beaktning hur AI kommer att förändra hela det finansiella ekosystemet. För att accelerera arbetet har vi etablerat en COO-funktion med fokus på ny teknologi och snabbare leveranser till marknaden. Vi följer även utvecklingen inom tokenisering och digitala tillgångar och anslöt 2025 till en sammanslutning för att ge ut en eurodenominerad stablecoin. Vi utvecklar också avancerad AI-infrastruktur i Sverige tillsammans med en sammanslutning av branschledande företag, med hjälp av Nvidias teknik och genom det samägda bolaget Sferical AI.



”Osäkerheten omvandlades inte till finansiell risk.

Johan Torgeby,
vd och koncernchef

Globala hållbarhetsinitiativ har präglats av osäkerhet – vilken roll har SEB i klimatomställningen?

Marcus Wallenberg: Vi står fast vid våra högt ställda ambitioner och hållbarhetsmål för 2030, med fortsatt fokus på att öka våra hållbarhetsaktiviteter, så som grön finansiering och att minska kreditexponeringen mot fossila bränslen i vår energiportfölj. Detta är ett långsiktigt arbete. Samtidigt förändras omvärlden snabbt. Den politiska och regulatoriska utvecklingen kräver att vi anpassar oss, navigerar ökad komplexitet och samtidigt fortsätter stötta kundernas omställning med flexibilitet och proaktivitet.

Johan Torgeby: Näringslivets ambitioner består, trots den ökade osäkerheten. Kriget i Ukraina har tydliggjort riskerna med beroendet av icke-demokratiska energikällor. Energisäkerhet är nu en central faktor vid sidan av klimatnytta. Lösningar behöver stärka både klimatomställning och samhällsstabilitet.

SEB förespråkar en ordnad, efterfrågestyrd omställning där användningen av fossila bränslen i samhället minskar. Vår viktigaste insats är att stötta kunder i deras omställning för att minska efterfrågan på olja och gas.

Hur resonerar ni kring den utdelning som styrelsen föreslagit till årsstämman 2026?

Marcus Wallenberg: Förslaget till utdelning speglar bankens goda resultat och starka finansiella ställning. Styrelsen har föreslagit en ordinarie utdelning på 8,50 kronor per aktie och en extrautdelning på 2,50 kronor per aktie. 2025 kommunicerade SEB en avsikt att övergå till halvårsvisa utdelningar från och med 2026. Efter att ha tagit emot återkoppling från marknadsaktörer och utvärderat alternativa sätt att genomföra en sådan övergång har SEB nu beslutat att tills vidare behålla sin nuvarande utdelningsstruktur.

Johan Torgeby: Vi går in i 2026 med en kapitalposition som är fortsatt mycket god, understödd av en stabil kapitalgenerering under året. Utdelningsförslaget följer vårt långsiktiga finansiella mål om att dela ut omkring hälften av årets vinst i ordinarie utdelning. Det är viktigt att komma ihåg att utdelningen kommer hela samhällsekonomin till gagn – både genom hushåll, stiftelser och pensionsfonder. Vi använder även aktieåterköp som en form av kapitalåterföring.

Vad har ni för förväntningar på 2026?

Marcus Wallenberg: Vi gick in i 2026 med försiktig optimism. Samtidigt inleddes året med nya hot om tullar, vilket åter skapade global oro. Det är svårt att bedöma utvecklingen framåt. Som bank förbereder vi oss för alla eventualiteter för att behålla vår flexibilitet.

Johan Torgeby: Vi har under en längre tid haft förhoppningar om att tillväxten ska ta fart, vilket ännu inte har infriats. Inför 2026 såg vi dock mer positiva signaler, så som tecken på högre konsumtion och ökade investeringar i Sverige. Samtidigt är osäkerheten fortsatt betydande, vilket gör att optimismen behöver balanseras med viss försiktighet. I denna miljö står banken väl rustad att stötta kunderna, både genom utmanande tider och när tillväxten åter tar fart.

01. Introduktion

Detta är SEB

Året i korthet

Samtal med ordförande och vd



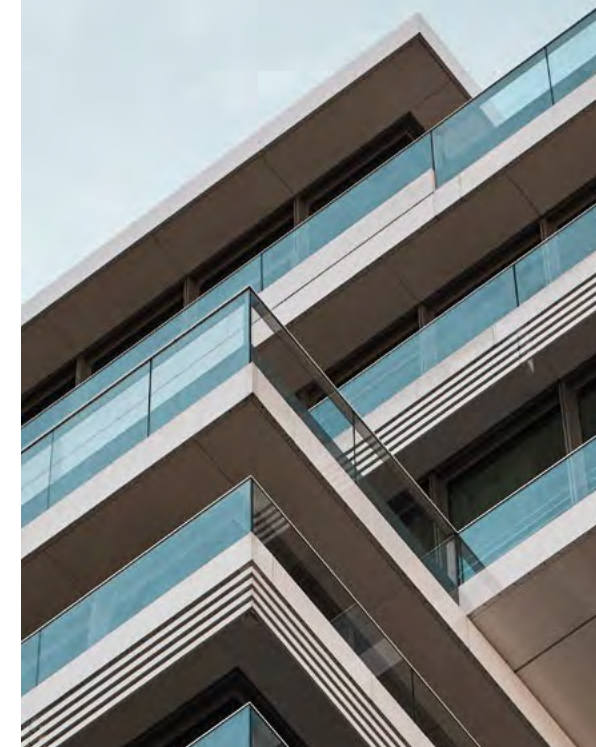
02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information





02. Vår strategi

Formar en positiv framtid,
för framtida generationer

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information



Vår roll i samhället

Hur vi skapar värde för våra kunder, och hur det i sin tur gagnar ekonomin och samhället i stort.



> För vem

För hushåll, företag och finansiella institutioner

Banker som SEB erbjuder finansiella tjänster – inklusive rådgivning, finansiering, betalningslösningar, sparande, kort, investeringar och pensionslösningar – till privatpersoner, stora företag och finansiella institutioner samt små och medelstora företag.

> Vad vi gör

1. Omvandlar sparande till investeringar
2. Hanterar betalningar och betalningsinfrastruktur
3. Bedömer risker och ger ekonomisk rådgivning

1. Som bank kopplar vi på olika sätt samman kunder som har mer kapital än de behöver med kunder som är i behov av kapital. På så sätt är en bank en slags kopplingsstation som för samman människor, idéer och kapital.
2. Smidiga, lättillgängliga och säkra betalningar och överföringar av pengar är nödvändiga för att samhället ska fungera. Banker som SEB ser till att dessa transaktioner kan genomföras och är på så vis ett kugghjul i ekonomin.
3. Vi hanterar olika typer av risker och har djupgående expertis inom allt från ekonomi till hållbarhet. Detta gör att vi kan hjälpa våra kunder att förstå och navigera i olika ekonomiska skeenden.

> Samhällsnyttiga effekter

Ekonomisk utveckling och välbstånd genom att möjliggöra innovation, sparande och investeringar

Genom rådgivning och kapital gör vi det möjligt för hushåll och företag att förverkliga sina ambitioner, och genom finansiella tjänster och infrastruktur bidrar vi till att hjulen i samhället fortsätter att snurra. Det främjar innovation, sparande och investeringar, vilket i sin tur stimulerar ekonomisk utveckling och välbstånd.

01. Introduktion

02. Vår strategi

Vår roll i samhället

Drivkrafter

Strategi och affärsplan

Mål och utfall

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information



Vårt bidrag till samhällsutvecklingen

De finansiella tjänsterna som tidigare beskrivits är kärnan i en banks verksamhet. Men utöver att skapa nytta för kunderna som efterfrågar och nyttjar dem är tjänsterna också värdeskapande för ekonomin och samhället i stort.



För entreprenörskap, innovation och utveckling

Ända sedan vi grundades har vi hjälpt bana väg för de stora samhällsskiftena och stöttat entreprenörer och innovationer som haft stor effekt på våra samhällen – från järnväg och elektrifiering till industrialisering och automatisering. På samma sätt är vi idag en viktig del av några av vår tids stora skiften – den pågående hållbarhetsomställningen och digitaliseringen.



För hållbarhetsomställningen

Banker har en avgörande roll i att bidra till att möjliggöra hållbarhetsomställningen genom att kanalisera kapital till koldioxidsnål verksamhet och hållbara affärsmodeller.

På SEB är vårt mål att vara en del i arbetet för en mer hållbar och motståndskraftig framtid där vi tror att vi kan uppnå störst effekt genom att aktivt samarbeta med och stödja våra kunder. Vi gör detta genom att integrera hållbarhetskriterier i våra utlånings- och investeringsmetoder och stödja olika branscher i deras omställningsprocess.

Genom omfattande rådgivningstjänster – inklusive vägledning för hållbar finansiering, omvandling av energisektorn och investerarengagemang – liksom finansiering och investeringar hjälper vi företag att identifiera nya möjligheter, hantera framväxande risker och bidra till positiva miljömässiga och sociala utfall.

Genom att stötta våra kunder och samhället att ställa om till en hållbar framtid, skiftar vi vår kreditportfölj till hållbara aktiviteter och minskar vår fossila exponering.



För digitaliseringen

Utvecklingen av digital teknik har inneburit något av en tillgänglighetsrevolution för många bankkunder. Bankerna har tillsammans med sina kunder varit drivande i denna utveckling och varit tidiga med att utveckla och använda ny teknik.

År 1996 blev SEB en av de första bankerna i världen att öppna alla sina tjänster för privatkunder på internet. År 2010 lanserade vi en mobilapp, och tillsammans med andra banker, har vi utvecklat användarvänliga lösningar som BankID och Swish.

Just nu ser vi en snabb teknikutveckling, framför allt inom AI, där SEB aktivt bidrar genom att investera i ny teknik som stärker kundupplevelsen, främjar innovation och bidrar till att forma framtidens finansiella system.



För finansiell stabilitet

Ett väl fungerande banksystem är grundläggande för samhällets ekonomiska säkerhet. För att det ska råda stabilitet i det finansiella systemet måste både marknaden och allmänheten ha förtroende för det. Det bygger på att bankerna är välskötta och har det kapital som behövs för att uppfylla sin samhällskritiska roll. För att vara motståndskraftig behöver banken i sin tur vara lönsam, så att den kan bygga reserver och investera i sin verksamhet.

Vårt bidrag till samhällsekonomin

Bankerna återför varje år miljardbelopp till samhällets ekonomiska kretslopp, bland annat i form av räntor till våra kunder och obligationsinnehavare samt aktieutdelning till våra aktieägare, vilket gynnar miljontals svenskar, bland andra, genom pensionsfonder och fondsparande.

Genom SEB:s största ägare Investor AB och Wallenberg-stiftelserna går en del av vår utdelning till grundforskning och utbildning.

Som bank är SEB en stor skattebetalare och arbetsgivare.

Genomsnittligt levererat värde varje år (2021–2025), mdr kr

35	Räntor erlagda till kunder
24	Räntor erlagda till obligationsinnehavare
18	Utdelningar till aktieägare
6	Aktieåterköp som gagnar aktieägarna
15	Löner, pensioner och förmåner till medarbetare
12	Betalningar till leverantörer
4	Påförda avgifter
11	Skatter och sociala avgifter

01. Introduktion

02. Vår strategi

Vår roll i samhället

Drivkrafter

Strategi och affärsplan

Mål och utfall

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information





En värld i ständig förändring

Vår omvärld förändras snabbt. Som bank behöver vi navigera i denna miljö och anpassa vår verksamhet, strategi och affärsplan för att förbli relevanta och fortsätta stötta våra kunder och de samhällen där vi verkar.

Vi ser just nu ett starkt förändringstryck på både näringsliv och samhälle, inom flera sammanlänkade områden. Det handlar bland annat om den geopolitiska utvecklingen och dess påverkan på Sverige och våra hemmamarknader, särskilt vad gäller Europas säkerhet, motståndskraft, strategiska autonomi, tillväxt och konkurrenskraft. Det handlar också om den snabba teknikutvecklingen och innovationstakten, samt om den fortsatta omställningen mot nettonollutsläpp.

02. Vår strategi / Drivkrafter

Ett nytt geopolitiskt landskap

2025 präglades av fortsatt geopolitisk osäkerhet. Spänningar i den globala handeln, växande osäkerhet kring världsordningen och den transatlantiska relationen samt pågående väpnade konflikter, som Rysslands krig i Ukraina, har påverkat utvecklingen. Detta har lett till nya prioriteringar i Europa – med omfattande satsningar på försvar, säkerhet och motståndskraft, inklusive energiförsörjning, kritisk infrastruktur och ny teknologi.

Som en ledande nordeuropeisk finansiell institution vill SEB aktivt bidra till att stärka Europas försvar, säkerhet och motståndskraft. Genom att tillhandahålla finansiella tjänster och investeringar stödjer vi insatser som värnar demokrati, frihet, stabilitet och mänskliga rättigheter.

Under 2025:

- Etablerade SEB en dedikerad Security and Defence-enhet och uppdaterade sin sektorpolicy vad gäller vapen och försvar för att anpassa sig till det föränderliga säkerhetslandskapet, för att bidra till att stärka Europas säkerhet, försvar och motståndskraft och stärka bankens arbete, erbjudande och engagemang inom dessa områden.
- Lanserade SEB Asset Management den nya tematiska fonden SEB European Defence & Security Fund. Fondbolaget möjliggjorde även för ytterligare fonder att investera i konventionell försvarsindustri.
- Engagerade sig SEB i dialoger med en rad olika intressenter kring Europas och Sveriges säkerhet och försvar.

Vikten av den pågående klimatomställningen

Den geopolitiska utvecklingen har på flera håll påverkat det globala engagemanget för klimatomställningen. I vissa länder har politiska beslut skapat osäkerhet kring långsiktiga hållbarhetsinvesteringar i näringslivet. Exempelvis har USA:s utträde ur Parisavtalet samt nedläggningen av Net-Zero Banking Alliance, efter att flera globala banker valt att lämna initiativet, väckt frågor om takten i den globala omställningen.

Klimatförändringar och den relaterade klimatomställningen betraktas dock fortsatt som en avgörande framtidsfråga i stora delar av världen – inte minst i Europa. Inom EU är omställningen och utfasningen av fossila bränslen en av tre hörnstenar i arbetet för att stärka regionens konkurrenskraft. Detta ska ses i ljuset av den geopolitiska utvecklingen och den ökade betoningen på Europas motståndskraft, säkerhet, energiförsörjning och strategiska autonomi. Klimatomställningen är också en fortsatt prioriterad fråga för SEB:s kunder och fondinvestorerare.

Under 2025:

- Förnyade SEB sitt åtagande att nå en kreditportfölj med nettonollutsläpp senast 2050 och de mål och ambitioner banken har antagit för att nå det målet.
- Klimatrelaterade ambitioner och mål är Index för fossilexponeering, Index för hållbarhetsaktiviteter och SEB:s sektormål. Se s. 112.
- SEB Asset Management fortsatte att samarbeta med investeringsbolagen för att uppmuntra dem att sätta ambitiösa utsläppsmål i linje med Parisavtalet. Andelen investeringsbolag med vetenskapligt baserade mål ökade till 63 procent i slutet av 2025, från 58 procent ett år tidigare.

01. Introduktion

02. Vår strategi

Vår roll i samhället

Drivkrafter

Strategi och affärsplan

Mål och utfall

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information





Teknikutveckling som formar finanssektorn

Teknikutvecklingen går allt snabbare. Vi befinner oss vid ett skifte, särskilt inom artificiell intelligens (AI).

Som ett exempel ökar takten i utvecklingen – från forskning, utveckling och innovation till nya produkter, tjänster och erbjudanden. Teknologi har blivit avgörande för konkurrenskraft. Den snabba utvecklingen påverkar både finansbranschen, näringslivet och samhället i stort.

SEB har länge varit en drivande kraft i teknikutvecklingen, tillsammans med kunder och andra banker. Banken har varit tidig med att utveckla och använda ny teknik som gynnar både kunder och samhälle.

Två områden väntas få särskilt stor påverkan på finansbranschen framöver: AI och blockkedjeteknik. AI är centralt för SEB:s ambition att stärka kunderbjudandet, öka produktiviteten och framtidssäkra banken. Blockkedjetekniken, som utvecklas snabbt, väntas få en central roll i framtidens finansiella system.

Under 2025:

- Gick SEB med i en sammanslutning med branschledande företag som ska bygga avancerad AI-infrastruktur i Sverige med hjälp av den senaste tekniken från Nvidia. Tillsammans har företagen startat bolaget Spherical AI samt etablerat ett Nvidia AI Technology Center i Sverige.
- SEB gick även med i en sammanslutning med stora europeiska banker för att lansera en eurodenominerad stablecoin som uppfyller kraven i EU:s regelverk gällande marknader för kryptotillgångar. Detta digitala betalningsinstrument, som bygger på blockkedjeteknik, syftar till att bli en betrodd europeisk betalningsstandard inom det digitala ekosystemet.
- Fortsatte arbetet att framtidssäkra banken, genom att utveckla AI-lösningar inom flera nya områden, inklusive HR, riskhantering, transaktionsövervakning, förebyggande av ekonomisk brottslighet och analyser för kundkännedom (KYC). Dessa områden utgör strategiska möjligheter där AI kan bidra till avsevärt högre effektivitet.

01. Introduktion

02. Vår strategi

Vår roll i samhället

Drivkrafter

Strategi och affärsplan

Mål och utfall

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information





Vårt syfte visar vägen

Varför
—
Syfte

Varför – Vårt syfte

Att forma en positiv framtid, med ansvarsfull rådgivning och kapital – idag och för framtida generationer.

Vad
—
Strategi

Vad – SEB:s 2030-strategi

Vår strategi definierar vad vi vill uppnå för att framtidssäkra vår verksamhet och accelerera intäktstillväxten. För att leverera på vår strategi för 2030 har vi beslutat om fyra strategiska fokusområden som ska styra våra insatser och investeringar: Högre ambitioner, Strategisk förändring, Strategiska partnerskap och Förbättrad effektivitet.

> Högre ambitioner

Genom att använda och bygga vidare på våra befintliga styrkor, såsom vår förmögenhetsförvaltning, vår hållbarhetsexpertis och vårt corporate bankingerbjudande, 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

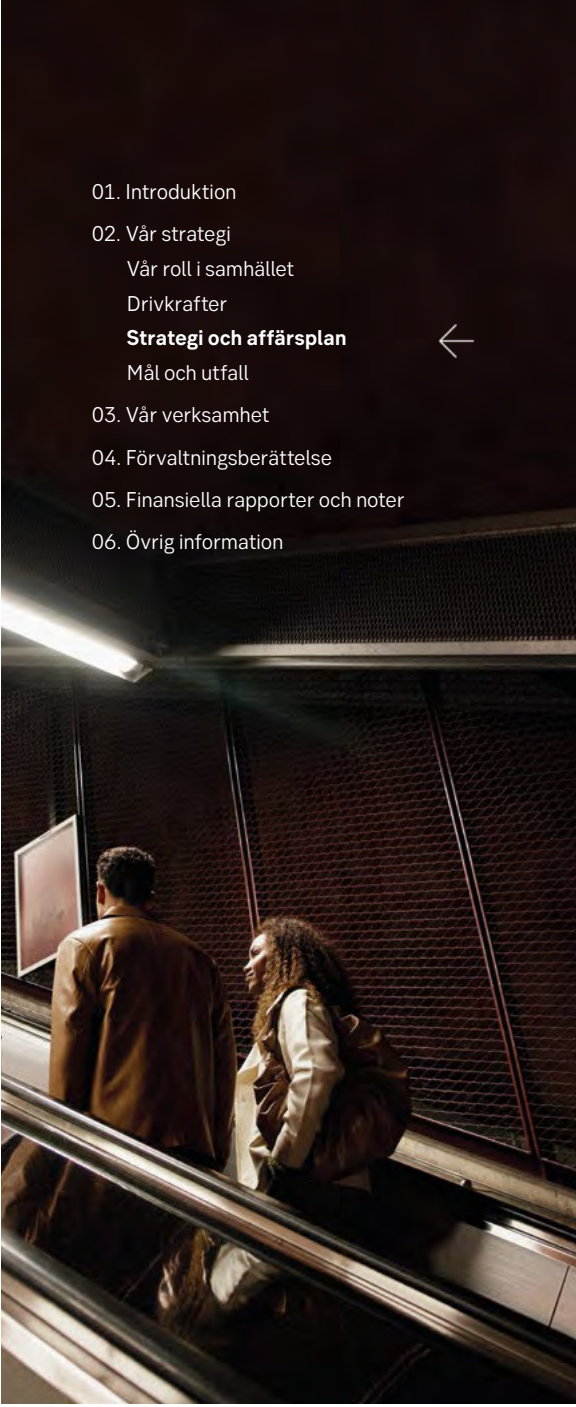
Vi strävar efter att leverera service i världsklass på ett effektivt sätt i alla aspekter av vår verksamhet, inklusive regelefterlevnad. Genom teknikutveckling, förbättrad dataanvändning och arbetssätt förbättrar vi kontinuerligt effektiviteten i vår verksamhet.

Hur
—
Affärsplan

Hur – affärsplan

■ Se nästa sida

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
 - Vår roll i samhället
 - Drivkrafter
 - Strategi och affärsplan**
 - Mål och utfall
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information





Varför
—
Syfte

Vad
—
Strategi

Hur
—
Affärsplan

Hur – affärsplan

Vår treåriga affärsplan, som uppdateras årligen, beskriver mer i detalj hur vi avser att uppfylla de strategiska fokusområdena.

För denna affärsplansperiod är våra insatser inriktade på två koncernstrategiska prioriteringar: **affärstillväxt** samt **teknologi och effektivitet**.

Strategiska prioriteringar

Affärstillväxt

- Tillvarata den långsiktiga potentialen inom förmögenhets- och kapitalförvaltning
- Skapa tillväxt inom affären med företag och finansiella institutioner
- Framtidssäkra och växa privatkunds-affären

Teknologi och effektivitet

- Fortsätta modernisera vår teknikinfrastruktur
- Accelerera implementeringen av ny teknologi



01. Introduktion

02. Vår strategi

Vår roll i samhället

Drivkrafter

Strategi och affärsplan

Mål och utfall

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

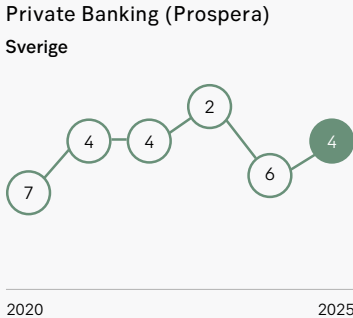
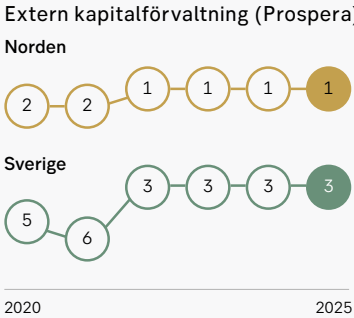
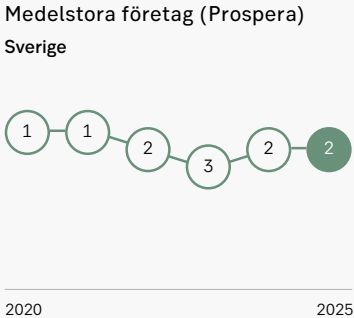
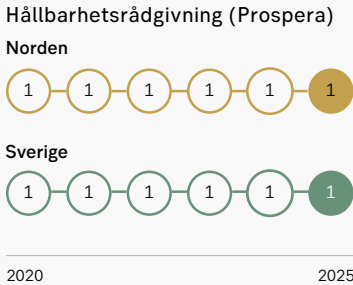
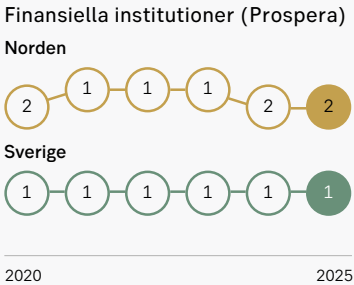
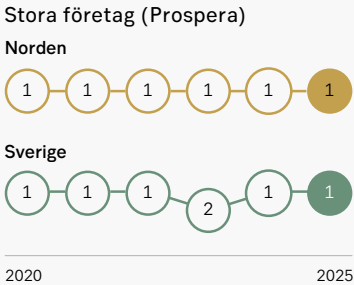
←

Övergripande mål och utfall

Kundnöjdhet

Prosperas övergripande resultatmätningar, Svenskt Kvalitetsindex (SKI) och Finansbarometern är viktiga indikatorer på kundupplevelse och kundnöjdhet. SEB behöll sin position som den ledande företagsbanken i Norden, inklusive toppbetyg för hållbarhetsrådgivning. För vissa mätningar ser vi dock tydliga möjligheter att förbättra våra resultat och minska gapet till våra konkurrenter.

Mål: Att ha en ledande ställning bland jämlika aktörer i utvalda kundsegment.



■ Norden
■ Sverige
■ Bland jämlika aktörer i Sverige
■ Bland alla banker i Sverige³⁾

Notera: Viktiga kundnöjdhetsindikatorer justerades under 2025 för att bättre återspegla koncernens prioriteringar.

1) Inkluderar SEB, Handelsbanken, Swedbank, Nordea, Danske Bank.

2) Inkluderar SEB, Handelsbanken, Swedbank, Nordea.

3) Banker med färre än 300 respondenter sammanfattas som en aktör.

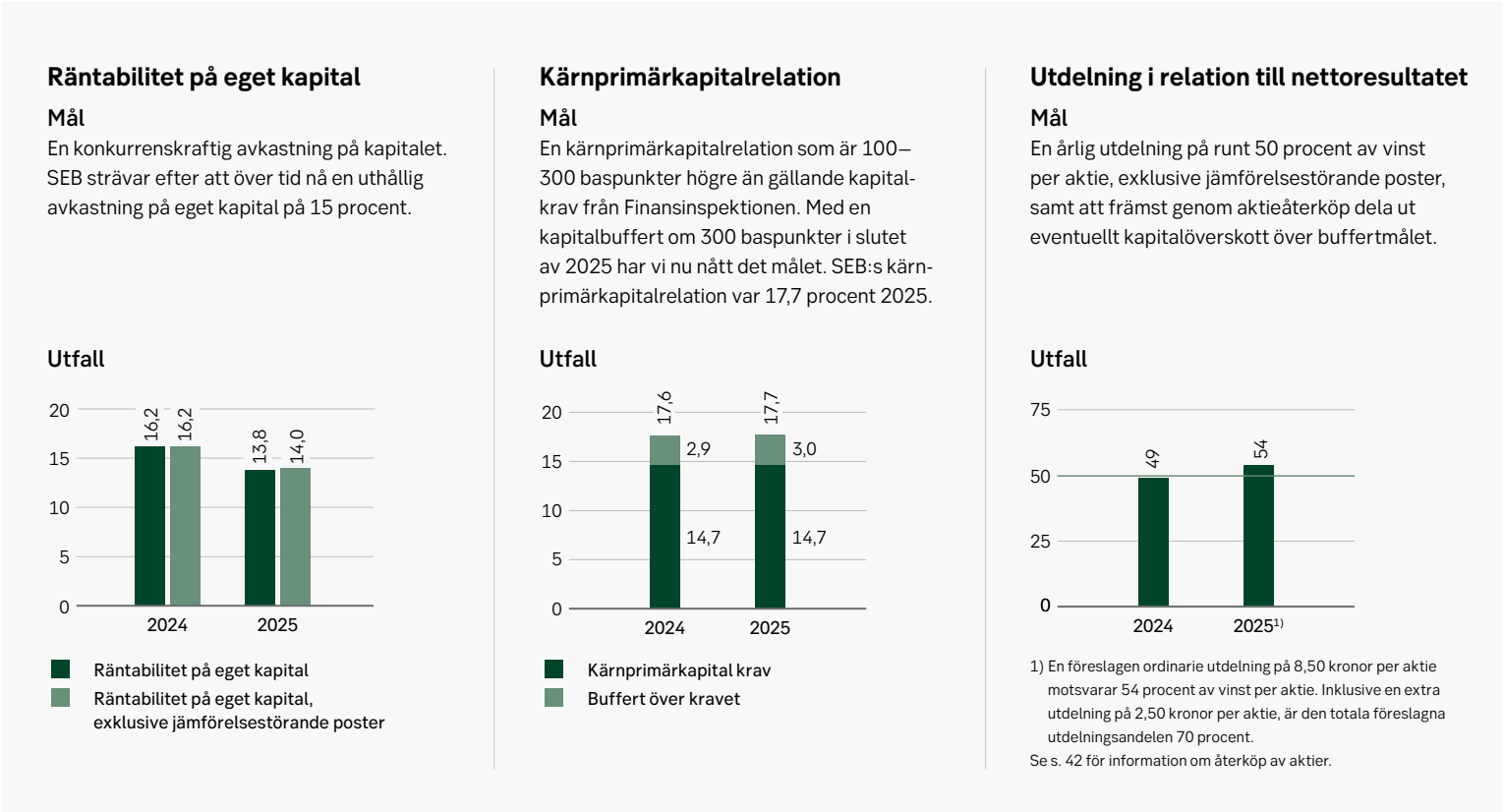
- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
 - Vår roll i samhället
 - Drivkrafter
 - Strategi och affärsplan
 - Mål och utfall**
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information



Finansiella mål

Genom den motståndskraft och flexibilitet som kommer av en stark kapitalbas, god tillgång till finansiering, hög kreditvärdighet och kostnadseffektivitet kan SEB skapa aktieägarvärde under olika marknadsförhållanden. När vi har anpassat vår strategi över tid har vår ambition varit att accelerera intäktsstillväxten och öka vår lönsamhet.

Vår strategiska ambition fortsätter att vägleda oss även framöver. Nedan följer våra långsiktiga finansiella mål för SEB-koncernen.



01. Introduktion

02. Vår strategi

Vår roll i samhället

Drivkrafter

Strategi och affärsplan

Mål och utfall

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

←

Hållbarhetsmål

SEB har etablerat strategiska måtetal för att följa upp framstegen i det viktigaste hållbarhetsarbetet.

Vår hållbarhetsstrategi

SEB:s hållbarhetsstrategi bygger på vårt syfte: Att forma en positiv framtid, med ansvarsfull rådgivning och kapital – idag och för framtida generationer.

Vi är engagerade i att stötta våra kunder i omställningen till mer hållbara affärsmodeller och att bidra till samhällets mål om nettonollutsläpp senast år 2050.

Hållbarhetsstrategin är en hörnsten i SEB:s övergripande strategi för 2030. Den tydliggör vår roll i omställningen mot ett hållbart samhälle och ger viktig kontext för att förstå vilka hållbarhetsfrågor som är väsentliga för SEB. Strategins syfte är att integrera hållbarhetsaspekter i alla relevanta affärsbeslut och därigenom stötta våra kunder och samhället i stort för att ställa om till en mer hållbar ekonomi.

Strategin vilar på fyra pelare som vägleder vårt arbetssätt:

- Tillhandahålla rådgivning, finansiering och investeringar för klimatomställningen
- Innovera och sätta standarder
- Ställa om vår verksamhet
- Agera som en ansvarsfull samhällsaktör för ett motståndskraftigt och inkluderande samhälle

Klimatrelaterade ambitioner och mål

Sedan 2021 har SEB följt sin utveckling mot nettonoll genom ett antal målstyrda nyckeltal. Dessa nyckeltal vägleder hur vår verksamhet anpassas till hållbarhetsstrategin och gör det möjligt att följa minskningen av fossil exponering i kreditportföljen, ökningen av vår positiva hållbarhetspåverkan samt portföljens anpassning till nettonoll fram till 2050. Dessa mått är:

- Index för fossilexponering
- Index för hållbarhetsaktiviteter
- 2030 sektormål

■ Se s. 113 för information om mål och utfall.

Ansvar bortom utsläppen

En hållbar framtid kan inte uppnås genom att enbart fokusera på klimatåtgärder. Hållbarhetsomställningen måste genomföras på ett sätt som främjar hänsyn till natur och miljö, liksom respekt för mänskliga rättigheter, jämlikhet, inkludering och företagskultur.

På liknande sätt tar vi ansvar för våra medarbetare. Styrelsens fastställda mål relaterade till medarbetarna är:

- Könsfördelning bland chefer
- Medarbetarengagemang, index

■ Se s. 136 för information om mål relaterade till medarbetarna.

SEB:s sektormål sammanfattning ^{1) 2) 3)}	Mål	Utfall
	2020–2030	2020–2024
Olja och gas: P&P och raffinering	–70 %	–65 %
Kraftproduktion	–45 %	–41 %
Stål	–29 %	+7 %
Sjöfart – finansiering av tillgångar	–41 %	–14 %
Biltillverkning	–62 %	–22 %
Svenska bolån	–30 %	–3 %
Tillverkning av tunga fordon (% av fordon med nollutsläpp, ZEV, i nyförsäljning ⁴⁾)	+35 p.p	+0,5 p.p

1) Data rapporteras med ett års eftersläpning i förhållande till rapporteringsåret. 2) Basår 2020. För tillverkning av tunga fordon och sjöfart är basåret 2022.

3) För mer information om SEB:s sektormål, läs mer i hållbarhetsrapporten på s. 113. 4) (ZEV: Zero Emissions Vehicles). Utfall mäts i procentenheter (percentage points, p.p).

Index för fossilexponering

Utfall 2025 **–59 %**

Mål: Minska fossil kreditexponering med 45–60 procent till 2030 jämfört med basåret 2019.

Index för hållbarhetsaktiviteter

Utfall 2025 **3,1x**

Ambition: Öka den genomsnittliga aktiviteten 6–8 gånger till 2030, jämfört med basåret 2021.

Könsfördelning bland chefer

(man/kvinna)

67/33 % **57/43 %**

Verkställande ledning¹⁾

Chefer på högre nivå²⁾

Långsiktigt mål: Inget kön över 60 per cent.

Medarbetarengagemang

(enligt undersökningen Insight)

Utfall 2025 **SEB 82** | Topp 25 % 79

Långsiktigt mål: Utfall inom topp 25 % av alla svar i undersökningen.

1) Verkställande ledning per den 31 december 2025.

Inklusive adjungerade medlemmar är utfallet 57/43 %.

2) Chefer i högre ledningsgrupper.

01. Introduktion

02. Vår strategi

Vår roll i samhället

Drivkrafter

Strategi och affärsplan

Mål och utfall

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information





01. Introduktion
02. Vår strategi
03. Vår verksamhet ←
04. Förvaltningsberättelse
05. Finansiella rapporter och noter
06. Övrig information

03. Vår verksamhet

Dedikerade till att skapa positivt värde för våra kunder

Vår verksamhet

Våra divisioner stödjer våra kunder – från privatpersoner till företag och finansiella institutioner – att nå sina mål, oavsett om det gäller vardags-ekonomi, investeringar eller komplexa affärsutmaningar. Med kompetens, långsiktighet och hållbara lösningar skapar vi värde över tid och bidrar till en positiv framtid.

SEB:s Chief Operating Officer stödjer divisionerna i att säkerställa kvalitet och effektivitet i verksamheten.



SEB:s divisioner

Genom våra divisioner erbjuder vi finansiella tjänster och rådgivningstjänster baserade på våra kunders behov.

Corporate & Investment Banking

13,8 % **>13 %**

Avkastning på eget kapital

Långsiktig ambition – avkastning

Business & Retail Banking

13,4 % **>16 %**

Avkastning på eget kapital

Långsiktig ambition – avkastning

Wealth & Asset Management

31,0 % **>40 %**

Avkastning på eget kapital

Långsiktig ambition – avkastning

Baltic

26,9 % **>20 %**

Avkastning på eget kapital

Långsiktig ambition – avkastning

Divisionernas andel av SEB:s rörelseintäkter¹⁾



■ Corporate & Investment Banking, 41 %
■ Business & Retail Banking, 30 %
■ Wealth & Asset Management, 15 %
■ Baltic, 14 %

1) Exklusive koncernfunktioner och elimineringsar.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

Våra divisioner

Arbeta på SEB

Investera i SEB

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Corporate & Investment Banking

Affärsområden

Global Banking

Vi tillgodoser bankbehoven hos storföretagskunder, banker och institutioner med ett brett utbud av finansiella tjänster. Erbjudandet omfattar finansieringslösningar och transaktionstjänster.

Structured Finance

Vi stödjer företag, institutioner och finansiella sponsorer med strukturerade finansieringslösningar inom kommersiella fastigheter, infrastrukturprojekt samt sjöfart.

Investment Banking

Vi har ett fullserviceerbjudande inom investment banking, vilket omfattar rådgivning, exekvering och finansieringslösningar. Detta inkluderar företagsfusioner och förvärv, aktie- och skuld kapitalmarknader och leverage finance inom olika kundsegment.

FICC Markets

Vi erbjuder exekvering, rådgivning och analys inom ränte-, valuta- och råvaruområdet till alla kundsegment.

Transaction & Securities Services

Vi erbjuder cash management, handelsfinansiering och tillgångslösningar. Vi erbjuder även tjänster inom efterhandel, inklusive sub-custody och globala depåförvaringstjänster, till banker och institutioner.

Affärserbjudande

Divisionen tillhandahåller rådgivningsdrivna affärs- och investment banktjänster till 2 000 storföretagskunder och 1 100 finansiella institutioner. Vi har varaktiga kundrelationer inom ett brett spektrum av branscher. Många kunder är globala marknadsledare och de flesta har en omfattande internationell verksamhet.

Våra hemmamarknader utgörs av Norden, Tyskland och Storbritannien och vi expanderar vår företagsverksamhet till Österrike, Schweiz och Nederländerna. Vi stödjer företagskunder från våra hemmamarknader genom SEB:s internationella nätverk och erbjuder finansiell expertis på viktiga platser globalt. Stora företagskunder på våra hemmamarknader erbjuds ett komplett utbud av finansiella tjänster. Utanför Norden riktar sig erbjudandet till stora företag med internationell profil.

Vi erbjuder tjänster till pensionsfonder, kapitalförvaltare, hedgefonder, försäkringsbolag, investeringsfonder och banker. Vi erbjuder institutioner efterhandelstjänster, rådgivning kring kapital, hållbarhet och kapitalförvaltning samt tillgång till kapitalmarknaderna.

Året i korthet

Kundaktiviteten var motståndskraftig under 2025, trots att den påverkades av en blygsam ekonomisk tillväxt och en oförutsägbar global omvärld. Efterfrågan på riskhanteringstjänster var hög, vilket avspeglades i en stark utveckling för FICC Markets. Aktiviteten inom Investment Banking tilltog under 2025 och flera större händelsestyrda transaktioner slutfördes under året.

Aktiviteten inom privat kapital förblev stabil, med ökande kundintresse för infrastrukturfokuserade fusioner och förvärv.

I Prosperas kundnöjdhetsundersökning för 2025 rankades SEB som nummer ett bland stora företagskunder och nummer två bland institutionella kunder i Norden. SEB uppnådde också en topplacering inom hållbarhetsrådgivning i Norden.



John Turesson och Andreas Fredriksson,
co-heads Corporate & Investment Banking

”Under ett år som präglades av geopolitisk osäkerhet och hård konkurrens fortsatte vi att leverera ett stabilt resultat.

Viktiga händelser 2025

- Erhöll förstaplats i Prosperas nordiska kundundersökning för företag och en andraplats för institutioner
- Öppnade ett kontor i Amsterdam i november 2025
- Gick med i ett konsortium med stora europeiska banker för att ge ut en eurodenominerad stablecoin

Prioriteringar i affärsplanen

- Utöka och förbättra våra nordiska husbanksrelationer ytterligare
- Selektivt expandera företags- och institutionsbankverksamheten på hemmamarknader utanför Norden
- Tillvarata den strukturella tillväxten av privat kapital

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

Våra divisioner

Arbeta på SEB

Investera i SEB

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information



Business & Retail Banking

Affärsområden

Retail Sweden

Vi sköter distributionen av produkter och tjänster till privatkunder samt små och medelstora företag i Sverige. Vårt ansvar omfattar kontorsnätet, rådgivningstjänster på distans, kontaktcenter och digitala kanaler.

SEB Kort Group

Vi är ett helägt dotterbolag till SEB och en ledande leverantör av betalningslösningar till företag i Europa med internationell räckvidd. I Norden är vi en ledande leverantör inom co-brandinglösningar och vi erbjuder även betalnings- och finansieringslösningar till privatpersoner.

Affärserbjudande

Divisionen servar cirka 2,1 miljoner privatkunder i Sverige, varav cirka 1,3 miljoner är helkunder. Därutöver servar divisionen cirka 255 000 små och medelstora företag, varav cirka 190 000 är helkunder.

Divisionen tillhandahåller ett heltäckande utbud inom bank- och rådgivningstjänster för privatpersoner och små och medelstora företagskunder i Sverige. Tjänsterna tillhandahålls via tre distributionskanaler: digitala mötesplatser, ett nätverk med 77 fysiska mötesplatser och ett kontaktcenter öppet 365 dagar om året.

Med en ledande position inom betallösningar för företag i Europa med internationell räckvidd tillhandahåller SEB Kort cirka 4 miljoner debet- och kreditkort till företags- och privatkunder.



Sven Eggefall,
chef för Business & Retail Banking

” Vi fortsätter att förbättra vår digitala upplevelse samtidigt som vi upprätthåller en stark lokal närvaro.

Året i korthet

2025 var ett år präglad av osäkerhet i både den makroekonomiska miljön och det geopolitiska landskapet. Trots dessa utmaningar stod vi fast vid vårt åtagande att leverera kundvärde och skapa användarvänliga och lättillgängliga tjänster.

Vi har gjort betydande framsteg i vår digitala omställning. Aktiehandeln utökades till 15 marknader, vi lanserade SEB Neo, vår nya app designad för yngre kunder, tillsammans med andra innovativa initiativ för att skapa en förbättrad kundupplevelse. Vi fortsatte även att stärka vår lokala närvaro, eftersom vi tror att det mänskliga mötet spelar en viktig roll i att bygga tillit och förtroende.

Vårt erbjudande inom företagstjänster breddades, så att fler kunder får tillgång till ett utökat produktutbud. Vi är stolta över att ledande AI-innovatörer har valt SEB som sin finansiella partner i Sverige, vilket understryker vår roll som en pålitlig rådgivare i ett snabbt föränderligt landskap.

Viktiga händelser 2025

- 3,3 miljoner kundmöten har lett till högre marknadsandelar inom företagsmarknaden och tillväxt inom privat sparande
- Smartare bolåne- och investeringstjänster, inklusive digital förlängning av bolån, fondbyten i appen och digitaliserade pensionsprocesser
- Möjliggjorde för vårdnadshavare att digitalt registrera minderåriga och blev den första storbanken att erbjuda helt digital onboarding för lagerbolag

Prioriteringar i affärsplanen

- Återta marknadsandelar inom bolån och fortsätta driva stark tillväxt inom sparande och inlåning
- Förbättra den digitala upplevelsen, med mobilappen som huvudplattform
- Växa inom företagsbanksegmenten

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

Våra divisioner

Arbeta på SEB

Investera i SEB

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Wealth & Asset Management

Affärsområden

Private Wealth Management & Family Office

Vi erbjuder omfattande bank- och rådgivningstjänster till kapitalstarka privatpersoner och familjer, professionella familjeägda investeringsbolag (professional family office) och stiftelser. Kunderna får tillgång till investeringsmöjligheter, kapitalmarknader, finansieringslösningar och personlig rådgivning som anpassas efter deras specifika behov.

Asset Management

Vi förvaltar ett brett utbud av fonder, alternativa investeringsfonder och diskretionära mandat inom nästan alla tillgångsslag. Produkter och tjänster distribueras via interna kanaler, till institutionella kunder, och via ett nätverk av internationella distributionspartners.

Life

Vi erbjuder pensions- och försäkringslösningar till företags- och privatkunder. Erbjudandet omfattar ett komplett utbud av produkter för pensioner, sparande, hälsa och ekonomisk trygghet. Produkter och tjänster distribueras via SEB:s nätverk och externa försäkringsförmedlare.

Affärserbjudande

Divisionen är organiserad i tre integrerade affärsområden: Private Wealth Management & Family Office, Asset Management och Life. Varje område är utformat för att möta våra kunders olika och föränderliga behov.

Vi vänder oss till privatpersoner i Sverige och Baltikum och fungerar som en pålitlig rådgivare till familjeföretag, institutioner, stiftelser och family offices på våra europeiska hemmamarknader. Vi erbjuder även ett brett utbud av kapitalförvaltningsprodukter till institutionella kunder på våra målmarknader.

Divisionens tre affärsområden samarbetar för att producera, anskaffa och strukturera pensions- och sparandelösningar som är anpassade till alla kundsegment inom SEB. Dessutom stödjer vi våra kunder med ett komplett utbud av handels- och investeringstjänster, kompletterat med finansiell infrastruktur, till exempel cash management och depåtjänster.



William Paus,
chef för Wealth & Asset Management

” Vi strävar ständigt efter att vara den ledande leverantören av pensions-, spar- och investeringslösningar för privatpersoner och den pålitliga rådgivaren till företagare, deras familjer och institutioner.

Året i korthet

Divisionen bildades den 1 januari 2025 och har vidareutvecklats under året. Viktiga prioriteringar har varit att stärka samarbetet med distributionspartners, bredda den internationella räckvidden och introducera relevanta spar- och investeringsprodukter som är anpassade till kundernas behov. Produktutbudet utökades med lanseringen av konceptet 1856 Family Office och etableringen av det nya produktområdet Investment & Trading Solutions, som har påskyndat divisionens digitala transformation inom sparande och investeringar. Kundnöjdheten har förbättrats genom riktade aktiviteter som syftar till att öka proaktiviteten och rådgivningstjänsternas kvalitet.

Viktiga händelser 2025

- Stabila inflöden och hög aktivitet inom Family Office
- Förbättrad marknadsposition inom såväl tjänstepensionsförsäljning som flyttmarknaden i Sverige
- Förstärkt erbjudande genom det nya produktområdet Investment & Trading Solutions

Prioriteringar i affärsplanen

- Accelerera tillväxt inom utvalda kundsegment, med ett starkt fokus på välbärgade segmenten i Sverige
- Expandera verksamheten inom Professional Family Office på hemmamarknaderna och öka den internationella distributionen till institutioner och tredje part
- Skala upp diskretionär förvaltning för massmarknaden och introducera innovativa digitala kanaler för spar- och investeringslösningar

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

Våra divisioner

Arbeta på SEB

Investera i SEB

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Baltic

Affärsområden

Estland

SEB i Estland genererar ungefär en tredjedel av divisionens rörelseintäkter och betjänar cirka en fjärdedel av dess kunder. Kundbasen är väl diversifierad med såväl privatpersoner och stora företagskunder som många mindre och medelstora företag inom ett brett spektrum av branscher.

Lettland

SEB i Lettland genererar cirka en femtedel av divisionens rörelseintäkter och servar ungefär en fjärdedel av kundbasen. På den lettiska marknaden utmärker sig SEB som en av de största finansörerna för företagskunder.

Litauen

SEB i Litauen står för ungefär hälften av divisionens rörelseintäkter och betjänar en jämförbar andel av kundbasen. Litauen är divisionens största marknad och den största ekonomin i den baltiska regionen. De största företagskunderna betjänas här.

Kundsegmenten, produkterna och tjänsteutbudet är likartade i alla tre länder och verksamheten är samordnad mellan dotterbolagen.

Affärserbjudande

SEB är en av de ledande bankerna i Estland, Lettland och Litauen med betydande marknadsandelar inom viktiga segment och produkter i alla tre länder. Divisionen tillhandahåller heltäckande bank- och rådgivningstjänster till privatpersoner och små och medelstora företag samt rådgivningsinriktade företagstjänster till större företagskunder. Vi servar mer än 1,1 miljoner privata helkunder och cirka 88 000 helkunder bland företag inom flera branscher. De största sektorerna i vår företagskreditportfölj är energi, detaljhandel, tillverkning, fastigheter, transport och jordbruk. Kunderna servas via en kombination av distans-, fysiska och digitala kanaler, däribland kontaktcenter, bankkontor och mobila applikationer.



Niina Äikäs,
chef för Baltic

” Vi fortsätter att fokusera på tillväxt och på att förbättra vårt kunderbjudande, och levererar ett stabilt resultat i ett föränderligt ekonomiskt landskap.

Året i korthet

Under 2025 uppvisade de ekonomiska förhållandena i hela Baltikum en anmärkningsvärd motståndskraft och förbättring. I Litauen höll den starka ekonomiska utvecklingen i sig, medan Estland och Lettland började återhämta sig efter en period av långsammare tillväxt. Bostadsfastighetsmarknaden stärktes också i hela regionen, med stöd av en gradvis nedgång i räntorna.

Utlåningen ökade betydligt inom både hushålls- och företagssegmenten i de baltiska länderna, vilket återspeglade de förbättrade ekonomiska förhållandena samt ökat förtroende och efterfrågan. Medan inlåningsvolymerna från företag ökade måttligt, fortsatte inlåningsvolymerna från hushåll att öka, om än i långsammare takt än tidigare år.

Divisionen fortsatte att stödja den regionala tillväxten genom utlåning, rådgivning och förbättringar inom digitala banklösningar.

Viktiga händelser 2025

- Etablerade Debt Capital Market resurser i Litauen för att stödja den ökande efterfrågan på kapital hos företag i Baltikum
- Lanserade Next Generation Pension för att minska gapet inom frivilligt pensionssparande i Baltikum
- Initierade konsolidering av de tre baltiska dotterbolagen för att stödja kundtillväxt och förenkla styrning

SEB:s nya huvudkontor i Riga



Prioriteringar i affärsplanen

- Expandera företagsaffären genom att fortsätta stödja våra kunders tillväxt och nyttja det internationella erbjudandet
- Växa inom retail-segmentet genom fortsatt automatisering av personlig rådgivning samt förbättring av vårt lån- och betalningserbjudande
- Ge våra kunder möjlighet att förbättra sitt välbefinnande genom att höja medvetenheten och vidareutveckla vårt erbjudande inom sparande och investeringar

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

Våra divisioner

Arbeta på SEB

Investera i SEB

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Chief Operating Officer

Funktioner

Group Technology

Vi möjliggör SEB:s digitala utveckling genom att leverera säkra, moderna och stabila tekniklösningar som är skalbara och stödjer verksamhetens tillväxt och effektivitet.

Financial Crime Prevention

Vi säkerställer regelefterlevnad och skyddar SEB och våra kunder genom att minska risken för exponering mot finansiell brottslighet.

Group & Business Services

Vi stödjer alla kundflöden och produkter, utvecklar interna processer för ökad effektivitet och arbetar proaktivt med att stärka riskhantering och regel efterlevnad i hela organisationen.

Group Security & Cyber Defence

Vi ansvarar för SEB:s informationssäkerhetssystem, inklusive den övergripande säkerhetsstrategin, och arbetar långsiktigt och heltäckande för att skydda både våra kunder och organisationen.

SEBx

Vi är SEB:s innovationsstudio – en fristående enhet utanför kärnverksamheten där vi utforskar och experimenterar med nya idéer, framväxande teknologier och innovativa affärsmodeller.

Chief Operating Officer

Chief Operating Officer-funktionen (COO) stödjer genomförandet av SEB:s strategi genom att utveckla förmågor som stärker kunderbudandet och genom att säkerställa att resurser fördelas och prioriteras effektivt utifrån verksamhetens behov. Funktionen arbetar också för att öka bankens motståndskraft mot nya risker och förändrade regelkrav. Genom att främja ett arbetssätt som kortar tiden från idé till lansering gör COO det möjligt för SEB att snabbt anpassa sig till teknologiska och branschmässiga förändringar, samtidigt som vi upprätthåller effektivitet och ett konkurrenskraftigt och robust kunderbudande.



Jonas Ahlström,
Chief Operating Officer, vice verkställande direktör
och koncernchef

” Vi ökar takten i införandet av ny teknik, förkorta tiden från idé till lansering och säkerställer att utvecklingsprioriteringar ligger i linje med verksamhetens behov.

Året i korthet

Under året drev COO ett flertal initiativ för att effektivisera verksamhetsmodellen och öka graden av automatisering och effektivitet.

Året präglades av ökad geopolitisk osäkerhet och en snabbare teknikutveckling. Detta återspeglades i en uppdaterad teknikstrategi, ökat användande av AI-verktyg och ett förstärkt styrningsramverk.

Ett viktigt steg under våren var lanseringen av ett strategiskt samarbete inom Wallenbergsfären: Sferical AI. Samarbetet syftar till att skapa en avancerad AI-plattform som ger svensk industri säker och storskalig tillgång till avancerad AI-infrastruktur.

Viktiga händelser 2025

- Chief Operating Officer-funktionen etablerades
- Ett strategiskt samarbete inleddes för att skapa Sferical AI, en satsning på att utveckla en AI-infrastruktur som stärker svensk industris globala konkurrenskraft

Prioriteringar i affärsplanen

- En mer effektiv organisation och verksamhetsmodell
- Intelligent automatisering med stöd av AI
- Modern och skalbar kärninfrastruktur
- Robust och flexibel operativ motståndskraft
- Fullt utnyttjande av värdet i våra data

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

Våra divisioner

Arbeta på SEB

Investera i SEB

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Snabbväxande tech-bolaget Legora till SEB Growth

Svenska Legora går från klarhet till klarhet. Bolaget erbjuder en AI-driven plattform som automatiserar juristarbete. Med den som grund har Legora vuxit, lockat investerare och fått ledande advokatbyråer som kunder – allt i ett imponerande tempo.

– Vi var bara en liten startup, men det har verkligen exploderat. Numera är vi verksamma på över 40 marknader och har kontor i London, New York och Sydney. Det är ganska otroligt, säger Sheena Tan, finanschef på Legora.

Legora startades 2023 och stödjer jurister i deras dagliga arbete genom att bygga AI-applikationer som automatisera juridisk research och analys.

– Vi har ett nära samarbete med målgruppen. Vår lösning hjälper dem att minska det rutinartade arbetet och frigöra tid för mer kvalificerade uppgifter. Det är också det som är nyckeln till vår framgång – vi löser verkliga problem, säger Sheena Tan.

Under 2025 anslöts Legora till SEB Growth, en specialistenhet inom Business & Retail Banking som är inriktad på snabbväxande bolag. SEB Growth erbjuder rådgivning inom allt från

grundläggande banktjänster till valuta- och kassaflödeshantering och medarbetarnas pensionslösningar.

– SEB agerar som en partner, inte bara som en bank. Vi vet alltid vart vi ska vända oss. När vi exempelvis hade problem med våra lönefiler i juli kunde vi bara höra av oss och få hjälp direkt, säger Sheena Tan.

Sheena Tan ser fram emot att fördjupa bankrelationen ytterligare.

– Vi är nu i ett skede där vi börjar tänka mer strategiskt kring sådant som valutarisk och kapitalstyrning. Vi är nyfikna på att utforska vad SEB har att erbjuda där.

Legora har redan tagit in över 100 miljoner US-dollar i finansiering och bolaget är med andra ord välkapitaliserat inför nästa steg, ett steg som helt och hållet handlar om fortsatt expansion.

– Vi ser intresse från massor av olika länder, så vi fortsätter att fokusera på internationell tillväxt, avslutar Sheena Tan.

”SEB agerar som en partner, inte bara en bank.



01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

Våra divisioner

Arbeta på SEB

Investera i SEB

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information



SEB stödjer SSAB:s plan för omställning

SSAB, ett globalt stålföretag baserat i Sverige, investerar 4,5 miljarder euro i ett nytt stålverk i Luleå, med målet att avsevärt minska koldioxidutsläppen och stärka dess konkurrenskraft. SEB är en av huvudbankerna som stödjer projektet vilket omfattar en av de största gröna finansieringslösningarna i Norden hittills.

I sin omställning fokuserar SSAB på att öka produktionskapaciteten för avancerat premiumstål och samtidigt göra den mer miljövänlig. Den nya fabriken i Luleå, som ska starta i slutet av 2029, är en viktig pusselbit. SSAB kan då stänga den nuvarande masugnen och sitt koksverk, vilket eliminerar huvudkällan till företagets koldioxidutsläpp. Den nya anläggningen kommer att baseras på elektriska bågugnar (EAF), som kan använda en flexibel blandning av återvunnet skrot och järnsvamp.

— Vår ambition är att bli det första stålföretaget som erbjuder fossilfritt stål på marknaden och att till stor del eliminera koldioxidutsläppen från vår egen verksamhet. Vi kommer också att förbättra produktmixen med fler premiumprodukter och höghållfast stål. Det här projektet är avgörande för att komma dit, säger Kati Vellinki, chef för Group Treasury på SSAB.

Luleåinvesteringen backas upp av 2,7 miljarder euro i grön finansiering. Exportkreditmyndigheter i Europa,

Nordiska investeringsbanken, Riksgälden och en grupp om elva finansiella institutioner har varit delaktiga i arbetet. SEB spelade en nyckelroll i finansieringen.

— SEB har varit en långsiktig partner för oss, säger Kati Vellinki. De har visat engagemang under hela processen, stöttat oss med rådgivning och hjälpt till att säkerställa att finansieringen slutfördes smidigt.

Finansieringen är strukturerad som banklån, inte projektfinansiering, och inkluderar garantier från exportkreditmyndigheterna och Riksgälden. En sådan lösning gör det möjligt för SSAB att behålla flexibilitet och hantera finansiella risker på ett sätt som andra finansieringslösningar inte skulle ha erbjudit.

SSAB:s gröna omställning är inte bara ett strategiskt affärsbeslut vilket kommer att stärka dess kostnadsposition och öka flexibiliteten, utan också en stor klimatsats. Företagets investeringar i Luleå och Oxelösund förväntas minska Sveriges totala koldioxidutsläpp med upp till 10 procent.

— Att minska koldioxidutsläppen är nu en del av vårt DNA. Vi omformar företaget och behöver bankpartners som SEB som förstår vår resa och kan stötta oss både i dag och i framtiden, säger Kati Vellinki.

” Vi behöver bankpartners som SEB som förstår vår resa.



01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

Våra divisioner

Arbeta på SEB

Investera i SEB

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Våra medarbetare gör skillnad

SEB har alltid strävat efter att skapa långsiktiga relationer och förtroende mellan medarbetare, kunder och aktieägare. Våra medarbetare är avgörande för att stötta våra kunder och göra det möjligt för dem att uppnå sina ambitioner. Därför är de också vår viktigaste tillgång och grunden för bankens framgång.

Ny talangstrategi

Under 2025 lanserade vi en ny talangstrategi med fokus på att attrahera och stötta individer och team med olika erfarenheter och perspektiv som kan driva framsteg och förändring. En viktig del av strategin är att utveckla våra ledare inom transformativt ledarskap. Vi fortsätter också arbetet med att uppmuntra våra medarbetare att lära sig om ny teknik för att främja innovationskraft och effektivitet i hela organisationen.

Säkra kompetens för framtiden

I en snabbt föränderlig värld är det viktigt att medarbetarnas kompetenser framtidssäkras. Inom SEB är kontinuerligt lärande en central del av kulturen. Bankens digitala universitet, SEB Campus, erbjuder ett brett utbud av kurser och webbseminarier för alla medarbetare. Kurserna bidrar med kunskapsdelning från internationella handelshögskolor och universitet, liksom från interna experter.

AI är ett högt prioriterat kunskapsområde för oss. För att stärka AI-kompetensen inom hela banken har vi lanserat initiativet Get going with AI. Initiativet består av en teamdialog som uppmuntrar medarbetarna att bygga gemensam kunskap om AI och utforska möjliga tillämpningar.

Ett annat viktigt område är ledarskapsutveckling. För att stötta och rusta framtidens ledare erbjuder vi flera utvecklingsmöjligheter – från kurser i självledarskap som är tillgängliga för alla medarbetare, till programmet Wallenbergsintitutet som syftar till att förbereda chefer för framtida nyckelpositioner. Vi erbjuder också mentorskap, coaching,

volontärarbete och interna gig, vilka är temporära uppdrag för att utforska andra delar av banken. Målet är att främja en kultur som uppmuntrar till nyfikenhet och utveckling.

Starkt engagerade medarbetare

I år deltog 92 procent av SEB:s medarbetare i medarbetarundersökningen Insight. Engagemangssiffran, som visar hur nöjda medarbetarna är och om de skulle rekommendera SEB som arbetsgivare, visade 82 på en 100-gradig skala – ett fortsatt högt resultat som ligger över bankens målnivå. Resultatet i undersökningen tyder på att SEB:s medarbetare har ett stort förtroende för sina chefer och känner att de får stöttning i sin personliga och professionella utveckling på SEB.

Topprankad arbetsgivare bland studenter och yrkesverksamma

SEB har för femte året i rad utsetts till den mest attraktiva arbetsgivaren bland nordiska banker av ekonomi- och IT-studenter vid Sveriges nio största universitet. Rankningen baseras på undersökningsföretaget Universums årliga enkät. I en annan undersökning som Universum genomförde under 2025 röstades SEB fram som den mest attraktiva arbetsgivaren inom den nordiska banksektorn bland IT- och ekonomi-yrkesverksamma personer i Sverige.

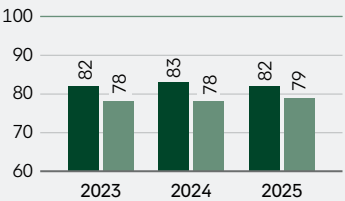
SEB Insight

Mål

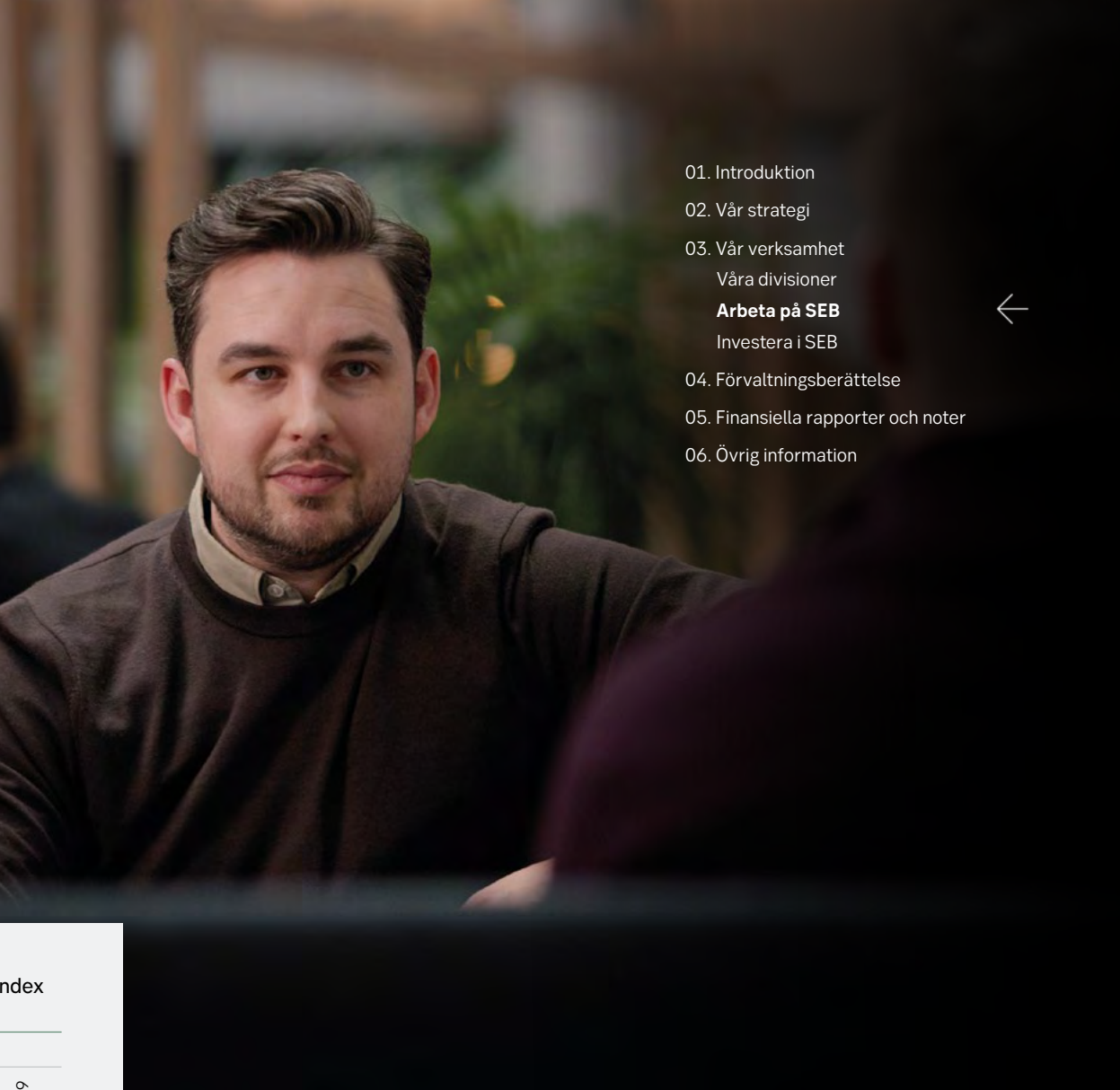
Att vara den mest attraktiva arbetsgivaren inom den finansiella sektorn, framför allt inom banksektorn. Utvecklingen mäts genom en årlig medarbetarundersökning.

■ SEB ■ Topp 25% i global jämförelse

Medarbetarengagemang, index



- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
 - Våra divisioner
 - Arbeta på SEB**
 - Investera i SEB
- 04. Förvaltningsberättelse
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information



AI-verktyget som ger mer tid till kundmöten

SEB:s nya verktyg Sensaia är ett konkret exempel på hur banken använder AI för att skapa värde – både för kunderna och i de interna processerna.

Genom att analysera och sammanfatta kundsamtal ger verktyget rådgivarna inom affärsområdet Private Wealth Management & Family Office en tydlig överblick över kundens behov,

intressen och prioriteringar. Resultatet är mer träffsäker och personlig rådgivning, samtidigt som manuella arbetsmoment minskar.

”Rådgivarna sparar avsevärd tid vid varje samtal när dokumentation och informationsdelning automatiseras.

– Rådgivarna sparar avsevärt med tid vid varje samtal när dokumentation och informationsdelning sker

automatiskt, vilket frigör tid för fler och bättre kundmöten, säger Daniel Fagerman, Chief Data Officer, Wealth & Asset Management, som varit med och utvecklat lösningen.

Projektet startade våren 2024 och gick i produktion redan i oktober samma år, ett snabbt tempo för en så omfattande ny teknisk lösning. En tydlig prioritering från ledningen och ett starkt engagemang i teamet bidrog till att verktyget kunde lanseras på så kort tid.

SEB förbättrar och utvecklar systemet kontinuerligt och numera använder samtliga rådgivare i affärsområdet verktyget.

Utöver kundnyttan har Sensaia också stärkt SEB:s interna arbetssätt. Genom att samla insikter från tidigare samtal får rådgivare bättre förutsättningar

att följa upp, även när kundansvaret byts. Samtidigt har stor vikt lagts vid integritet och säkerhet, all data anonymiseras och endast relevanta insikter sparas.

– Vi har lagt en stor del av vår tid och resurser på att säkerställa hög integritet och säkerhet, säger Natalie Embaye,

Tribe Lead & Strategic Advisor, Wealth & Asset Management, som också ingått i gruppen som utvecklat tjänsten.

Hon säger att tjänsten är ett exempel på hur SEB använder teknik för att förstärka den personliga relationen, inte ersätta den.



01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

Våra divisioner

Arbeta på SEB

Investera i SEB

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information



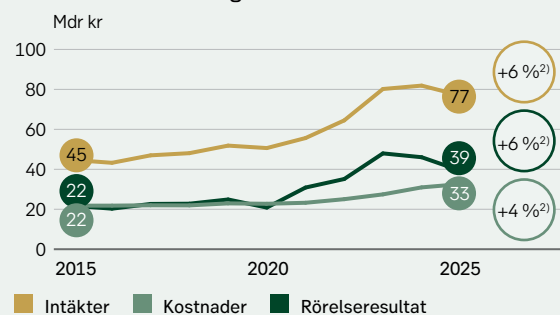
SEB som investering

SEB är en ledande nordeuropeisk finansiell koncern. Vi har 292 000 aktieägare, varav många är långsiktiga ägare av SEB-aktien. De främsta skälen till att investera är SEB:s förmåga att generera tillväxt, leverera attraktiv avkastning, och investera för att framtidssäkra banken samt att SEB har långsiktiga ägare.

Generera lönsam tillväxt

- Vi har ett långsiktigt fokus på kundrelationer och kundnöjdhet och en diversifierad affärsmix som ger stabilitet i intjäning över konjunkturcyklerna.
- Vi är en ledande bank bland storföretag och finansiella institutioner, varav många har global verksamhet. Detta ger exponering mot den globala ekonomin samtidigt som BNP-tillväxten på våra hemmamarknader i Norden och Baltikum ligger över genomsnittet i euroområdet.
- Vi har en kostnadseffektiv verksamhet med noggrann kostnads-kontroll.
- Vi har en stark riskkultur som har resulterat i låga kreditförluster över tid.
- Vi har en stark balansräkning som gör att vi kan stödja kunder i både goda och dåliga tider.

Vår resultatutveckling ¹⁾



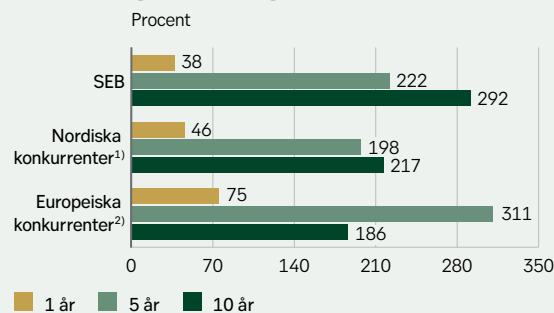
Leverera attraktiv avkastning

Aktieägarnas avkastning består av utdelning och värdestegring. Därutöver bidrar återköp av aktier positivt till nettoresultatet per aktie. Under 2025 erhöll SEB:s aktieägare:

- 11,00 kronor per aktie i utdelning och
- 43,65 kronor per A-aktie i värdetillväxt.

Det motsvarar 38 procent i aktieägaravkastning. Över en tioårsperiod uppgick SEB:s aktieägaravkastning till 292 procent.

Total aktieägaravkastning



1) Swedbank, Nordea (STO), SHB, DNB och Danske (equal-weight index).

2) Europeiskt bankindex, SX7P.

Investera för att framtidssäkra banken

I linje med vår 2030-strategi investerar vi för att bygga vidare på vår solida marknadsposition och finansiella styrka för att framtidssäkra banken och bidra till samhällets utveckling. Vår ambition är att möta våra kunders föränderliga behov och säkra vår konkurrenskraft i en snabbt föränderlig omgivning. Vårt proaktiva engagemang för omställningen till nettonollutsläpp är en viktig del av 2030-strategin.

Stabila och långsiktiga huvudägare

Vi har långsiktiga huvudägare som gör att vi kan se bortom konjunkturcyklerna. SEB:s största aktieägare är Investor AB, det största investmentbolaget i norra Europa. Investor AB grundades av familjen Wallenberg 1916, samma familj som grundade SEB. SEB är ett av Investor AB:s kärninnehav.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

Våra divisioner

Arbeta på SEB

Investera i SEB

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information



04. Förvaltningsberättelse

Stabil prestation och stark finansiell ställning

Finansiell koncernöversikt

SEB redovisar ett stabilt resultat i ett år präglat av geopolitisk turbulens och handelspolitiska spänningar, men också av en gradvis stabilisering i flera större ekonomier till följd av lägre räntor. Bankens finansiella ställning är stark – räntabiliteten nådde 14,0 procent exklusive jämförelsestörande poster och kapitalbufferten var 300 baspunkter. Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning om 8,50 kronor per aktie och en extra utdelning om 2,50 kronor per aktie, liksom ytterligare aktieåterköpsprogram.

Förändringar i finansiella rapporteringen 2025

- SEB konsoliderade divisionerna Private Wealth Management & Family Office, Asset Management och Life i en division – Wealth & Asset Management. Omräkningen av segmentinformationen för den nya organisationen har gjorts.
- Flytt av periodiseringen av över- och underkurs på realobligationer, vilken tidigare rapporterades inom *nettoresultat av finansiella transaktioner*, och nu i sin helhet presenteras i *räntenettot*. Upplupen ränta kommer kvarstå som ränteintäkt medan inflationskomponenten, som tidigare redovisats som *nettoresultat av finansiella transaktioner*, också kommer redovisas som *räntenetto*. Omräkning har gjorts.
- Ändrad presentation 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. Omräkning har gjorts.

Resultat och lönsamhet

Resultat

Rörelseresultatet minskade med 16 procent, jämfört med helåret 2024, till 38 898 Mkr (46 043). *Nettoresultatet* uppgick till 31 063 Mkr (35 865).

Rörelseintäkter

Rörelseintäkterna minskade med 6 procent jämfört med föregående år och uppgick till 76 939 Mkr (81 887), främst drivet av det lägre ränteläget.

Räntenettot minskade med 10 procent och uppgick till 41 297 Mkr (45 931). *Räntenettot* påverkades av en negativ valutaeffekt som uppgick till 479 Mkr för helåret.

Ränteintäkter från utlåning till allmänheten minskade med 22 123 Mkr, främst på grund av lägre räntor.

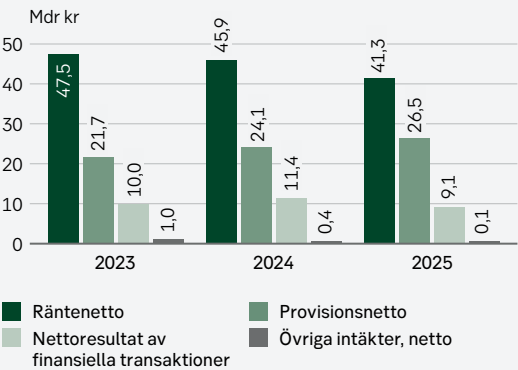
Räntekostnader från inlåning från allmänheten minskade med 20 442 Mkr huvudsakligen på grund av det lägre ränteläget. Avgifter för insättningsgarantin som hanteras av Riksgälden och redovisas som *räntenetto* uppgick till 426 Mkr (455).

Övriga ränteintäkter inkluderar ut- och inlåning från andra kund-kategorier som kreditinstitut och centralbanker samt emitterade värdepapper. Övriga ränteintäkter minskade med 2 953 Mkr från lägre marknadsräntor och lägre volymer avseende likviditet hos centralbanker, delvis motverkat av lägre finansieringskostnader för emitterade värdepapper.

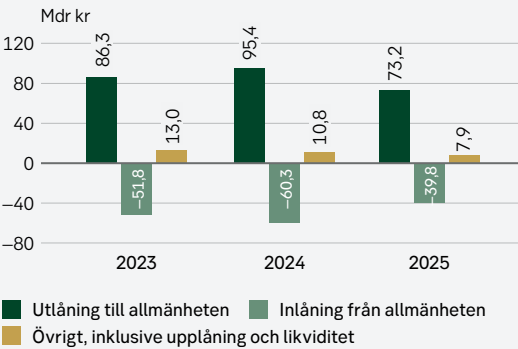
Provisionsnettot ökade med 10 procent till 26 491 Mkr (24 103). Valutaeffekter hade en negativ påverkan på 487 Mkr.

Värdepappersprovisioner, netto, ökade med 3 procent till 11 004 Mkr (10 655). Intäkter från depåförvaring och fondverksamhet, exklusive resultatbaserade provisioner, var fortsatt stabila på 10 702 Mkr (10 726), medan de resultatbaserade provisionerna minskade till 189 Mkr (207). Till följd av förbättrade aktiemarknader var genomsnittligt förvaltad kapital högre än 2024. Årets starka investment banking-aktivitet ledde till att provisionsintäkter från emissioner ökade till

Rörelseintäkter



Räntenetto¹⁾



1) Ränteintäkter från utlåning till allmänheten, och räntekostnad från allmänheten och övrigt, utan justering för internprissättning.

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Resultat och lönsamhet

- Divisioner
- Geografiska marknader
- Finansiell struktur
- Kapitalstyrning
- Riskutveckling
- Marknadsandelar
- Styrning med helhetssyn
- Resultat och affärsvolym
- Osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

1 058 Mkr (810). Provisionsintäkter från värdepappershandel ökade till 1 752 Mkr (1 593).

Provisionsnetto från betalningsförmedling och kortverksamhet ökade med 27 procent till 7 588 Mkr (5 962), huvudsakligen hänförligt till Airplus.

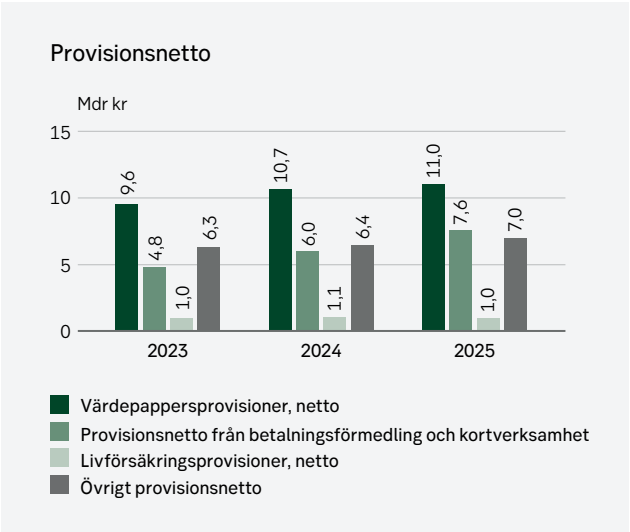
Livförsäkringsprovisioner, netto, minskade 10 procent till 944 Mkr (1 050) delvis på grund av valutaeffekter och produktmix inom fond-försäkringsverksamheten.

Övrigt provisionsnetto, i vilket rådgivning, utlåning, inlåning, garantier och derivat ingår, ökade med 8 procent till 6 955 Mkr (6 436). Utlåningsavgifter ökade till 4 100 Mkr (3 837). Rådgivningsintäkter ökade till 831 Mkr (713).

Nettoresultatet av finansiella transaktioner minskade med 21 procent till 9 090 Mkr (11 441).

Efterfrågan på riskhanteringstjänster minskade under andra halvan av 2025 i takt med den avtagande marknadsvolatiliteten. Trots detta uppnådde Fixed Income sin högsta årsintäkt någonsin, drivet av den robusta riskaptiten och aktiva kunder, särskilt under första halvåret. Bidraget från Group Treasury minskade jämfört med helåret 2024.

Verkligtvärdejusteringen av derivatpositioner avseende motpartsrisk (CVA), egen kreditvärdighet avseende derivat (DVA), finansiering (FVA) och säkerheter (ColVa), denna justering uppgick till 184 Mkr (29).



Förändringen av marknadsvärdet av vissa strategiska innehav uppgick till 134 Mkr (172) för helåret.

Övriga intäkter, netto, minskade och uppgick till 60 Mkr (411). Realiserade och realiserade värderings- och säkringseffekter ingår i denna post.

Rörelsekostnader

Rörelsekostnaderna ökade med 5 procent och uppgick till 32 596 Mkr (30 949), till stor del drivet av helårseffekten från Airplus, som ingår i koncernen sedan augusti 2024. Rörelsekostnaderna, exklusive effekterna av AirPlus, ökade med 3 procent.

Personalkostnaderna ökade med 5 procent under helåret, vilket förklaras av löneinflation och AirPlus.

Tillsynsavgifterna uppgick till 236 Mkr (211).

Rörelsekostnaderna för 2025 var i linje med kostnadsmålet, på eller under 33 miljarder kronor, +/- 0,3 miljarder kronor. Med genomsnittliga växelkurser under 2025 uppgick det implicita kostnadsmålet till 32,5 miljarder kronor (32,6). K/I-talet uppgick till 0,42 (0,38).

Förväntade kreditförluster, netto

Förväntade kreditförluster, netto, uppgick till 1 548 Mkr (886), vilket motsvarade en förväntad kreditförlustnivå, netto, på 5 baspunkter (3). Nya reserver för specifika motparter, inklusive vissa projekt- och infrastrukturexponeringar, och en ökning av portföljreserver för osäkerheter avseende amerikanska tullar, motverkades delvis av återföringar. Kreditkvaliteten i portföljen var överlag fortsatt solid.

Påförda avgifter

Påförda avgifter minskade till 3 480 Mkr (4 009). 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 räntenettet (under de senaste fyra åren enligt en specifik formel), som har ökat.

Riksbanken har beslutat om räntefri inlåning, vilket innebär att finansiella institut måste deponera räntefria reserver hos Riksbanken från och med den 31 oktober 2025. Kravet på räntefri inlåning från SEB uppgår till 7,6 miljarder kronor och ingår inte i bankens likviditetsreserv.

■ Se not K12.

Jämförelsestörande poster

Jämförelsestörande poster som uppgick till -416 Mkr redovisades i det fjärde kvartalet. Den årliga nedskrivningsprövningen av goodwill resulterade i en fullständig nedskrivning av goodwill för SEB Kort Norge på 416 Mkr. Nedskrivningen har redovisats i divisionen Business & Retail Banking.

Skatt

Skattekostnaden uppgick till 7 835 Mkr (10 178) med en effektiv skattesats på 20,1 procent (22,1).

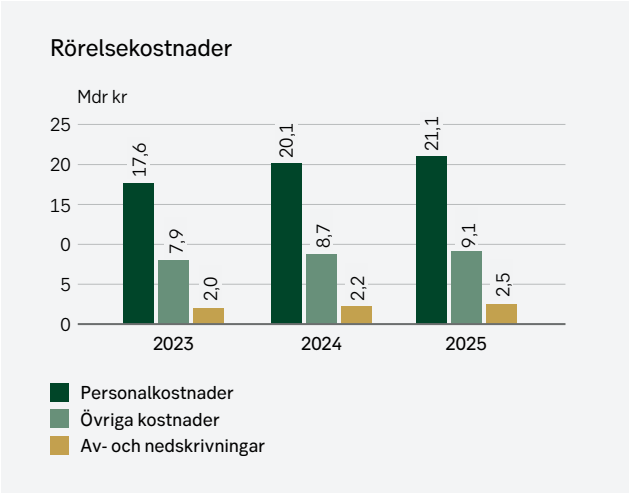
■ Se not K14.

Räntabilitet på eget kapital

Räntabiliteten på eget kapital för helåret uppgick till 13,8 procent (16,2). Räntabiliteten på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster uppgick till 14,0 procent.

Övrigt totalresultat

Övrigt totalresultat uppgick till 1 344 Mkr (5 987). Nettovärdeökningen i den förmånsbestämda pensionsplanen stod för 2 731 Mkr (5 424) 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 -1 398 Mkr (567).



- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Resultat och lönsamhet**
 - Divisioner
 - Geografiska marknader
 - Finansiell struktur
 - Kapitalstyrning
 - Riskutveckling
 - Marknadsandelar
 - Styrning med helhetssyn
 - Resultat och affärsvolymer
 - Osäkerhetsfaktorer
 - Bolagsstyrning
 - Ersättningsrapport
 - Hållbarhetsrapport
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information

Viktiga händelser och trender under 2025

- Första kvartalet**
- Den ekonomiska politiken präglades av geopolitik och USA:s handelstullar. Svensk ekonomi var dämpad, med svag privatkonsumtion och stigande arbetslöshet. De europeiska och svenska centralbankerna sänkte styrräntorna. Stora investeringsplaner inom europeiskt försvar och infrastruktur tillkännagavs.
 - Kunderna var mer aktiva, främst inom verksamheterna Corporate finance och Markets. Efterfrågan på företagslån och svenska bolån ökade något.
 - En ny division, Wealth & Asset Management, skapades – en kombination av de tidigare divisionerna Private Wealth Management & Family Office, Asset Management och Life.

- Andra kvartalet**
- Nya amerikanska tullar skapade osäkerhet och dämpade företagens och hushållens tillförsikt, vilket reflekterades i svaga inköpschefsindex och konsumentförtroendeindikatorer. Finansmarknaderna visade anmärkningsvärd motståndskraft.
 - I Sverige var den ekonomiska återhämtningen långsammare än väntat. Med svag tillväxt och stabil inflation sänkte Riksbanken styrräntan. ECB sänkte också styrräntan.
 - Företagskunderna var mer aktiva, särskilt inom investment banking. Utlånings- och inlåningsvolymerna ökade något och förvaltat kapital uppvisade nettoinflöden.
 - SEB gick med i ett konsortium av branschledande företag för att skapa avancerad AI-infrastruktur i Sverige.

- Tredje kvartalet**
- Globala spänningar och olöst handelspolitik hämmade ekonomisk tillväxt medan finansmarknaderna var motståndskraftiga. Nya amerikanska tullnivåer fastställdes delvis, men betydande osäkerhet kvarstod.
 - Federal Reserve sänkte styrräntorna, vilket minskade ränteskillnaden mellan USA och Europa. I Europa motverkades tillväxtförväntningar från ökade investeringar i försvar och infrastruktur av tullar och svagare export.
 - Svensk ekonomi var dämpad med svag hushållskonsumtion, medan industrin visade tecken på styrka. En stark krona och svagare efterfrågan i euroområdet hämmade exporten.
 - Utlåning till hushåll ökade något, drivet av stark tillväxt i Baltikum. Företagskunderna var säsongs-mässigt mindre aktiva och låg marknadsvolatilitet minskade efterfrågan på riskhanteringstjänster. Nettoflödet av förvaltat kapital var positivt.
 - SEB gick med i ett konsortium av europeiska banker för att lansera en eurodenominerad stablecoin i syfte att etablera en reglerad, kostnadseffektiv och effektiv digital betalningsstandard i Europa.

- Fjärde kvartalet**
- Trots geopolitisk osäkerhet stabiliserades flera stora ekonomier. Finansmarknaderna stärktes och riskaptiten förbättrades, vilket ledde till breda uppgångar i aktiemarknaderna och lägre volatilitet.
 - I Sverige fanns tecken på stigande konsumtion och investeringar samt lägre inflation. Samtidigt sänkte Riksbanken styrräntan som tillsammans med finanspolitiska åtgärder förväntas bidra till ytterligare tillväxt.
 - Kundaktiviteten ökade inom investment banking, medan låneefterfrågan förblev låg förutom i Baltikum, där både bolån och företagsutlåning ökade. Nettoflödet av förvaltat kapital var positivt.

Nyckeltal

	2025	2024	2023	2022 ²⁾	2021
Räntabilitet på eget kapital, %	13,8	16,2	17,9	13,8	13,9
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster ¹⁾ , %	14,0	16,2	17,9	14,5	13,9
Räntabilitet på totala tillgångar, %	0,8	0,9	0,9	0,7	0,7
Räntabilitet på riskexponeringsbelopp, %	3,2	3,9	4,3	3,2	3,4
K/I-tal	0,42	0,38	0,34	0,39	0,42
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	15,60	17,51	18,20	12,58	11,75
Vägt genomsnitt antal aktier ³⁾ , miljoner	1 991	2 049	2 094	2 137	2 164
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	15,43	17,33	18,06	12,48	11,67
Vägt genomsnitt antal aktier efter utspädning ⁴⁾ , miljoner	2 014	2 070	2 110	2 153	2 179
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,05	0,03	0,03	0,07	0,02
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,41	0,47	0,37	0,33	0,53
Antal befattningar ⁵⁾	18 929	18 887	17 288	16 283	15 551

1) Nedskrivning av koncernens tillgångar avseende Ryssland under 2022. Nedskrivning av goodwill tillhörande Kort under 2025.
2) Jämförelsetalen för 2022 har omräknats för övergången till IFRS 17 Försäkringsavtal.
3) Per den 31 december 2025 uppgick utfärdat antal aktier till 2 042 697 474 och SEB ägde 81 121 103 A-aktier till ett marknadsvärde av 15 827 Mkr. Antal utestående aktier uppgick därmed till 1 961 576 371. 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 5 934 431 aktier för de långfristiga aktieprogrammen och 6 416 555 aktier har sålts/delats ut. Under 2025 har SEB återköpt 59 333 200 aktier för kapitalandamål och 57 138 831 aktier som hölls för kapitalandamål har dragits in.
4) Vägt genomsnittligt antal aktier efter utspädning, justerat för utspädningseffekten av potentiella aktier för de långfristiga aktiebaserade programmen.
5) Medeltal för året.

■ En femårsöversikt över koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar återfinns på s. 334–335.
■ Se definitioner på s. 346.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Resultat och lönsamhet

DivisionerGeografiska marknaderFinansiell strukturKapitalstyrningRiskutvecklingMarknadsandelarStyrning med helhetssynResultat och affärsvolymerOsäkerhetsfaktorer

BolagsstyrningErsättningsrapportHållbarhetsrapport

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Data per aktie

	2025	2024	2023	2022 ⁴⁾	2021
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	15,60	17,51	18,20	12,58	11,75
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	15,43	17,33	18,06	12,48	11,67
Eget kapital, kr	117,39	114,41	106,99	96,59	89,61
Substansvärde, kr	124,86	122,04	113,83	103,23	98,00
Förväntade kreditförluster, netto, kr	0,78	0,43	0,46	0,94	0,24
Utdelning (A- och C-aktier), kr	11,00 ¹⁾	11,50 ²⁾	11,50 ³⁾	6,75	6,00
Börskurs vid årets slut ⁵⁾					
A-aktie, kr	195,10	151,45	138,80	119,95	125,85
C-aktie, kr	198,40	152,20	138,80	124,20	131,20
Högsta kurs under året ⁵⁾					
A-aktie, kr	195,85	166,00	139,40	129,75	141,85
C-aktie, kr	198,60	168,80	148,00	138,20	155,00
Lägsta kurs under året ⁵⁾					
A-aktie, kr	123,85	135,75	105,20	91,64	83,80
C-aktie, kr	127,60	138,20	118,20	97,00	87,00
Utdelning i relation till årets resultat, %	70,5 ¹⁾	65,7 ²⁾	63,2 ³⁾	53,7	51,1
Utdelning i relation till årets resultat, exklusive jämförelsestörande poster, %	69,6 ¹⁾	65,7 ²⁾	63,2 ³⁾	51,0	51,1
Direktavkastning (utdelning i relation till börskurs), %	5,6 ¹⁾	7,6 ²⁾	8,3 ³⁾	5,6	4,8
P/E-tal (börskurs vid årets slut i relation till resultat)	12,5	8,6	7,6	9,5	10,7
Antal utestående aktier, miljoner					
i genomsnitt	1 990,6	2 048,7	2 094,4	2 136,7	2 164,1
vid årets slut	1 961,6	2 020,4	2 072,8	2 113,4	2 156,4

1) Enligt styrelsens förslag. Ordinarie utdelning 8,50 kronor per aktie och extra utdelning 2,50 kronor per aktie.
2) Ordinarie utdelning 8,50 kronor per aktie och extra utdelning 3,00 kronor per aktie.
3) Ordinarie utdelning 8,50 kronor per aktie och extra utdelning 3,00 kronor per aktie.
4) Jämförelsetalen för 2022 har omräknats för övergången till IFRS 17 Försäkringsavtal.
5) Källa: Nasdaq Stockholm.

Nyckeltal, övrigt

	2025	2024	2023	2022 ¹⁾	2021
Likviditetstäckningsgrad ²⁾ , %	150	160	140	143	145
Stabil nettofinansieringskvot ³⁾ , %	113	111	112	109	111
Risnexponeringsbelopp, Mkr	986 125	947 860	891 992	859 320	787 490
Risnexponeringsbelopp, uttryckt som kapitalkrav, Mkr	78 890	75 829	71 359	68 746	62 999
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,7	17,6	19,1	19,0	19,7
Primärkapitalrelation, %	19,1	20,3	20,7	20,7	21,4
Total kapitalrelation, %	21,6	22,5	22,4	22,5	23,1
Bruttosoliditetsgrad, %	5,7	5,4	5,4	5,0	5,0
Depåförvaringsvolym, miljarder kronor	20 258	19 714	20 167	18 208	21 847
Förvalt kapital, miljarder kronor	2 904	2 664	2 361	2 123	2 682

1) Jämförelsetalen för 2022 har omräknats för övergången till IFRS 17 Försäkringsavtal.
2) Enligt den delegerade förordningen (EU).
3) Enligt EU:s kapitalkravsförordning.

■ En femårsöversikt över koncernens och moderbolagets resultat- och balansräkningar återfinns på s. 334–335.
■ Se definitioner på s. 346.

Förvalt kapital och depåförvaringsvolym

Det förvaltrade kapitalet uppgick till 2 904 miljarder kronor (2 664). Marknadsvärdet följde aktiemarknaden och steg med 193 miljarder kronor. Nettoflödet av förvalt kapital var 47 miljarder kronor. Depåförvaringsvolymen ökade till 20 258 miljarder kronor (19 714).

Förvalt kapital

Mdr kr	2025	2024	2023	2022	2021
Årets början	2 664	2 361	2 123	2 682	2 106
Nettoflöde	47	60	–4	–89	50
Värdeförändring	193	243	242	–470	526
Årets slut	2 904	2 664	2 361	2 123	2 682

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Resultat och lönsamhet

Divisioner

Geografiska marknader

Finansiell struktur

Kapitalstyrning

Riskutveckling

Marknadsandelar

Styrning med helhetssyn

Resultat och affärsvolym

Osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

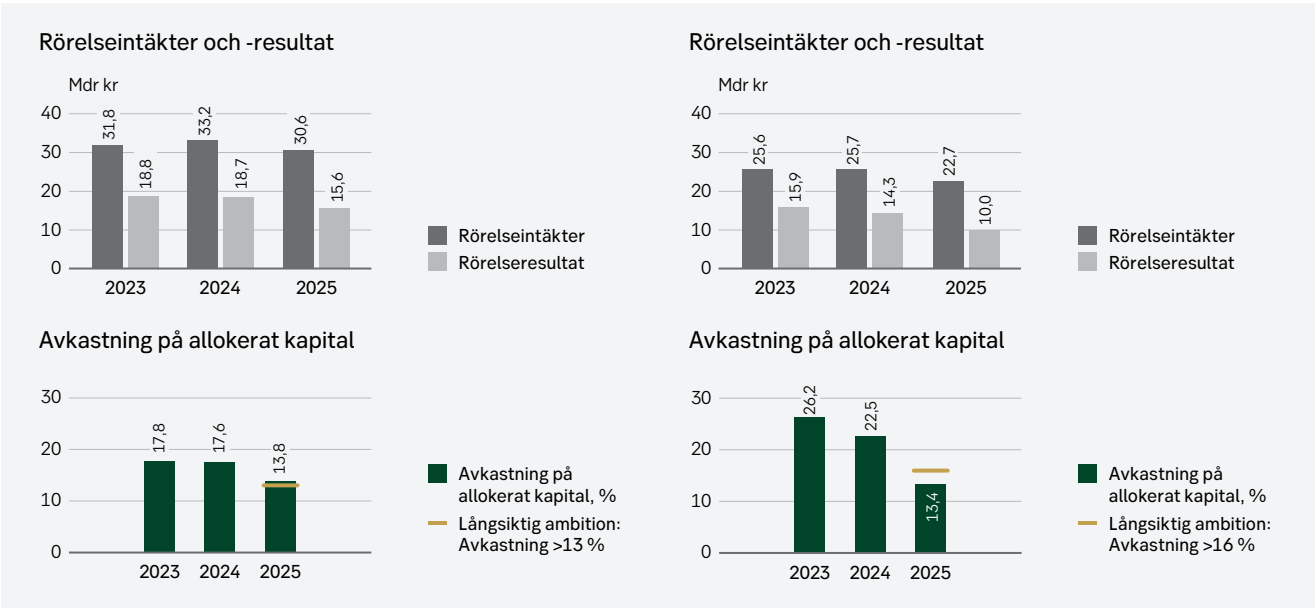
05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Divisioner

Corporate & Investment Banking

Divisionen erbjuder affärsbank- och investmentbanktjänster riktade till stora företag och institutioner i Norden, Tyskland och Storbritannien. Schweiz, Österrike, Nederländerna definieras som hemmamarknader med ett selektivt förhållningssätt. Kunder betjänas även via det internationella nätverket.



Resultatkommentar 2025

Rörelseresultatet minskade med 17 procent till 15 562 Mkr. Räntenettot var 13 procent lägre, huvudsakligen på grund av lägre räntor. Provisionsnettot ökade med 12 procent, vilket speglar en stark investment banking-aktivitet. Nettoresultat av finansiella transaktioner minskade med 11 procent. Rörelsekostnaderna ökade med 1 procent. De förväntade nettokreditförlusterna uppgick till 1 701 Mkr, eller 10 baspunkter. Utlåning till stora företag var stabil och inlåningen ökade. Avkastningen på allokerat kapital minskade till 13,8 procent, främst på grund av lägre resultat och ökat allokerat kapital till följd av förändringar i kapitaltäckningsreglerna.

Business & Retail Banking

Divisionen erbjuder heltäckande bank- och korttjänster och rådgivning till privatpersoner och små och medelstora företag i Sverige, liksom betaltjänster för företagskunder i Europa och Nordamerika. I Sverige erbjuds också förmögna kunder private banking-tjänster.

Resultatkommentar 2025

Rörelseresultatet minskade med 30 procent till 10 041 Mkr. Räntenettot var 24 procent lägre, huvudsakligen på grund av lägre räntor och marginaler på utlåning och inlåning. Provisionsnettot ökade primärt på grund av förvärvet av AirPlus. Rörelsekostnaderna ökade med 11 procent, också på grund av AirPlus. Nettokreditförlusterna uppgick till –98 Mkr. Utlåningsvolymerna ökade något till följd av förvärvet av AirPlus och inlåningsvolymerna var högre. Avkastningen på allokerat kapital minskade till 13,4 procent, främst på grund av lägre resultat och ökat allokerat kapital, drivet av kortverksamheten och förändringar i kapitaltäckningsreglerna.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Resultat och lönsamhet

Divisioner

Geografiska marknader

Finansiell struktur

Kapitalstyrning

Riskutveckling

Marknadsandelar

Styrning med helhetssyn

Resultat och affärsvolym

Osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

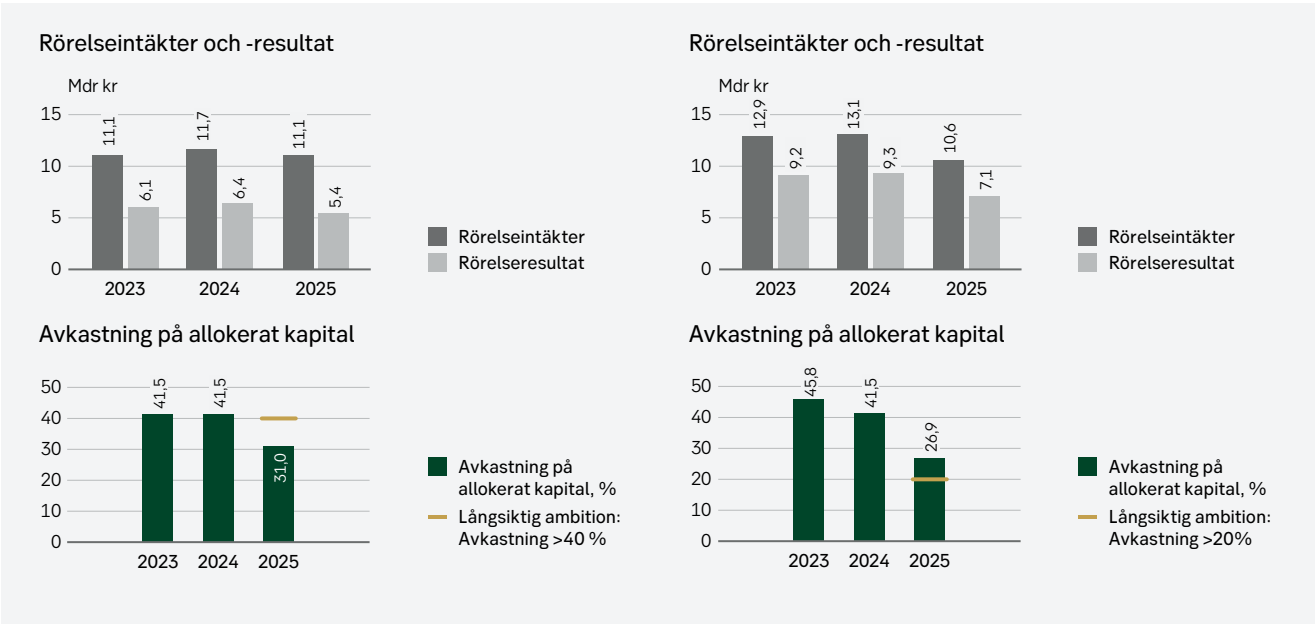
Hållbarhetsrapport

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Wealth & Asset Management

Divisionen erbjuder ett heltäckande sortiment av banktjänster, tillgång till kapitalmarknader, finansieringslösningar och skräddarsydd rådgivning till kapitalstarka individer, stiftelser, family offices och institutioner.



Resultatkommentar 2025

Rörelseresultatet minskade med 15 procent till 5 432 Mkr. Räntenettot var 15 procent lägre, huvudsakligen på grund av lägre räntor. Provisionsnettot minskade med 2 procent på grund av minskande tillgångsvärden under första halvåret och förändrad mix av tillgångar. Rörelsekostnaderna ökade med 4 procent. Utlåningsvolymerna ökade drivet av Professional Family Office segmentet och inlåningsvolymerna var stabila. Avkastningen på allokerat kapital minskade till 31,0 procent, främst på grund av lägre resultat och ökat allokerat kapital till följd av utlåningstillväxt och förändringar i kapitaltäckningsreglerna.

Baltic

Divisionen erbjuder kompletta banktjänster för privatpersoner och små och medelstora företag, samt rådgivningstjänster för företag till större företagskunder i Estland, Lettland och Litauen.

Resultatkommentar 2025

Rörelseresultatet minskade med 23 procent till 7 125 Mkr, inklusive valutaeffekter. Räntenettot minskade med 22 procent, huvudsakligen på grund av lägre räntor. Provisionsnettot minskade med 1 procent (ökade 2 procent i lokal valuta). Rörelsekostnaderna ökade med 5 procent. Kreditförluster uppgick till –60 miljoner kronor. Utlåningsvolymerna ökade med 10 procent och inlåningsvolymerna ökade med 7 procent i lokal valuta. Avkastningen på allokerat kapital minskade till 26,9 procent, främst på grund av lägre vinst och ökat allokerat kapital till följd av utlåningstillväxt och förändringar i kapitaltäckningsreglerna.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Resultat och lönsamhet

Divisioner

Geografiska marknader

Finansiell struktur

Kapitalstyrning

Riskutveckling

Marknadsandelar

Styrning med helhetssyn

Resultat och affärsvolymer

Osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

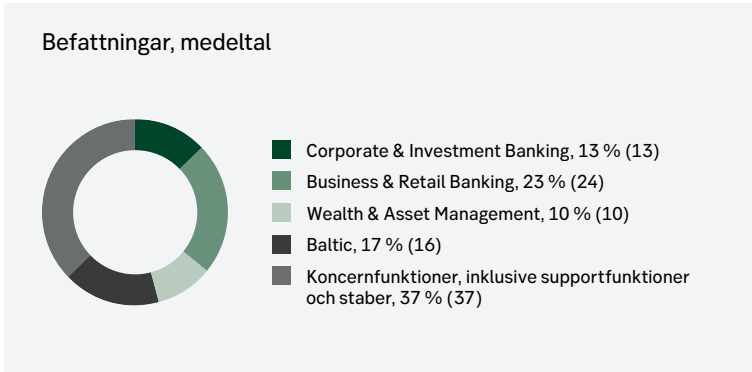
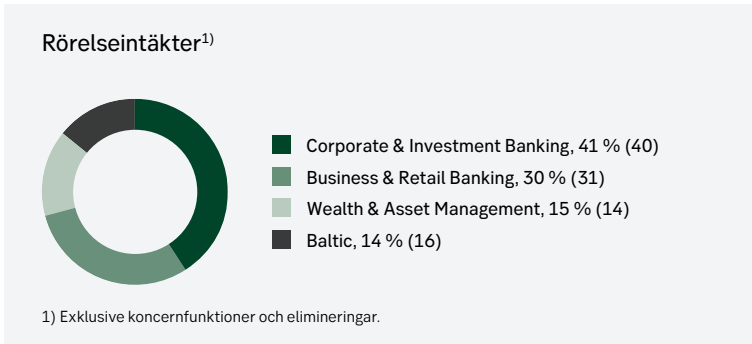
Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

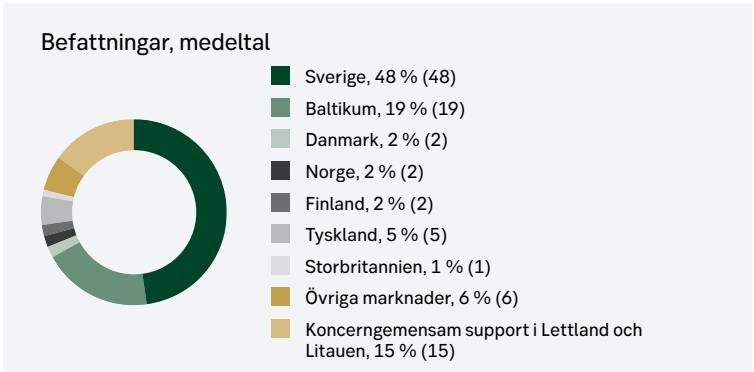
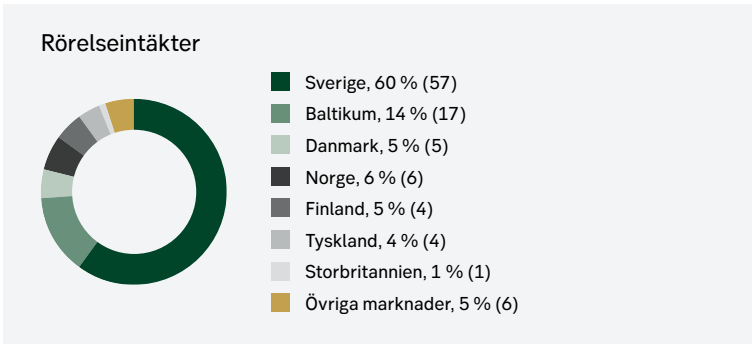
Divisionernas andel av koncernen



Exempel på kundkontakter

	2025	2024	Corporate & Investment Banking	Business & Retail Banking	Wealth & Asset Management	Baltic
Antal syndikerade lån i Norden	112	84	112			
Antal aktiemarknadstransaktioner i Norden (börsintroduktioner, nyemissioner mm)	37	34	37			
Antal fusions- och förvävsrelaterade transaktioner i Norden	31	25	31			
Antal internationella private banking-kontor	12	15			12	
Antal användare Pensionskollen (digital pensionsrådgivningsverktyg)	1 304	848			1 304	
Antal fonder förvaltade av SEB Asset Management	146	149			146	
Antal Swish-betalningar via SEB app (miljoner)	187	201		187		
Antal bankkontor	121	126		76		45
Antal bankomater	1 870	1 711		1 169		701

Geografiska marknadernas andel av koncernen



01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Resultat och lönsamhet

Divisioner

Geografiska marknader

Finansiell struktur

Kapitalstyrning

Riskutveckling

Marknadsandelar

Styrning med helhetssyn

Resultat och affärsvolym

Osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Geografiska marknader

Externa förhållanden som kundernas reaktion på den geopolitiska turbulensen, politiska spänningar och lägre räntor påverkade rörelseresultatet även geografiskt. Här presenteras SEB:s hemmamarknader kortfattat med kommentarer på 2025 års utveckling.

	Global med Sverige Johan Torgeby <i>vd</i>	Banktjänster för privatpersoner och företag Ekonomi förblev dämpad, men med gradvis förbättrad hushållskonsumtion. Lägre styrräntor under 2025 hade en negativ inverkan på räntenettot från inlåning medan provisionsnettot i företags- och institutionsaffären ökade.
	Estland Allan Parik <i>Landchef</i>	Banktjänster för privatpersoner och företag Trots måttlig ekonomisk tillväxt drevs bankens resultat av stark efterfrågan på bolån och företagsutlåning. Kreditkvaliteten förblev robust. Aktiviteter för att stärka kundernas möjligheter att öka sitt välbefinnande resulterade i ett ökat antal kunder med investeringar i värdepapper. Betyget i Net Promoter Scoremarknadsrankingen bland företagskunder förbättrades till en förstaplats. Lägre räntor påverkade resultatet negativt.
	Lettland Ieva Tetere <i>Landchef</i>	Banktjänster för privatpersoner och företag Den ekonomiska tillväxten stärktes av lägre räntor och återupptagna investeringar. Stark efterfrågan på bolån och stora företagsprojekt drev utlåningen. Kundserviceutvärderingar nådde rekordnivåer, samtidigt som fokus på att förbättra kundernas finansiella välbefinnande drev fortsatt tillväxt i antalet kunder med investeringar i värdepapper. Lägre räntor påverkade resultatet negativt.
	Litauen Sonata Gutauskaitė-Bubnelienė <i>Landchef</i>	Banktjänster för privatpersoner och företag Ekonomi förblev motståndskraftig trots globala utmaningar. När räntorna föll stärktes utlåningstillväxten, främst drivet av stark efterfrågan på bolån och hög företagsaktivitet inom energi- och handelssektorerna, medan kreditkvaliteten förblev solid. Investeringserbjudandet utökades i syfte att stärka hushållens motståndskraft och kundnöjdheten nådde en historisk toppnivå. Lägre räntor påverkade resultatet negativt.
	Danmark Peter Røder Lauridsen <i>Landchef</i>	Företagsbank Trots ökad geopolitisk osäkerhet och marknadsturbulens stödde stabila underliggande ekonomiska förhållanden en märkbar aktivitetsökning bland företag och institutionella kunder medan räntenivåerna påverkade intäkterna negativt. Aktiviteten på räntemarknaden förblev hög och efterfrågan på rådgivningsbaserade banktjänster fortsatte att vara stark.
	Norge Johan Persson <i>Landchef</i>	Företagsbank Företagsutlåning påverkades av lägre efterfrågan på händelsedrivna transaktioner i kombination med hård konkurrens, medan aktiviteten inom fastighets- och projekt- & infrastrukturfinansiering gradvis tog fart under året. Hög aktivitet inom produktområden som drivs av marknadsvolatilitet, såsom FICC och Equities, drev förbättringar inom dessa områden, stödda av en stark marknadsposition.
	Finland Ruut Pihlava <i>Landchef</i>	Företagsbank Den globala osäkerheten var hög under hela 2025. Trots detta rapporterade samtliga produktområden en stabil finansiell utveckling. Lägre räntenivåer påverkade intäkterna negativt men motverkades till viss del av starkt momentum på aktie- och obligationsmarknaderna, som belyses av framgångsrika finska börsintroduktioner.
	Tyskland Jürgen Baudisch <i>Landchef</i>	Företagsbank Hög affärsaktivitet med nya kunder samt fördjupade relationer med befintliga kunder skapade under 2025 en stabil grund för fortsatt lönsam utveckling inför 2026. SEB:s marknadsandel ökade genom att stödja kunder i Kontinentaleuropa, vilket resulterade i stabila rörelseintäkter trots motvind från lägre räntor under året. Lönsamheten påverkades av ökade reserver relaterade till vissa projekt- och infrastruktur exponeringar. AirPlus var den största bidragande orsaken till kostnadsökningen.
	Storbritannien Mats Torstendahl <i>Landchef</i>	Företagsbank I en mycket konkurrensutsatt miljö uppnådde SEB solid tillväxt genom att kombinera strategisk kundanskaffning och stärkta kundrelationer. Lönsamheten påverkades av ökade reserver relaterade till vissa projekt- och infrastruktur exponeringar.
	Övrigt Internationella nätverket	En filial i Amsterdam öppnades för att serva stora företag som en del av den geografiska expansionen i Kontinentaleuropa. SEB fortsatte att stödja sina hemmamarknadskunder som en pålitlig, långsiktig partner med en tydlig internationell strategi, närvaro och lokal rådgivning.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Resultat och lönsamhet

Divisioner

Geografiska marknader

Finansiell struktur

Kapitalstyrning

Riskutveckling

Marknadsandelar

Styrning med helhetssyn

Resultat och affärsvolym

Osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Finansiell struktur

Balansomslutningen per den 31 december 2025 uppgick till 3 671 miljarder kronor (3 759).

Utlåning

Utlåning till allmänheten var stabil under året och uppgick till 2 238 miljarder kronor (2 237). Valutaeffekten uppgick till –82 miljarder kronor. Utlåning till allmänheten ingår i SEB:s kreditportfölj som också omfattar lån till andra motparter liksom ansvarsförbindelser och derivat. Kreditportföljen minskade med 154 miljarder kronor till 3 006 miljarder kronor (3 160), huvudsakligen på grund av valutaeffekter. Kreditefterfrågan var dämpad under hela året, vilket återspeglade makroekonomisk osäkerhet och försiktighet bland hushåll och företag. I den baltiska kreditportföljen ökade efterfrågan under andra halvåret, med stöd av motståndskraftiga ekonomiska förhållanden.

■ Se not K17 och K37a. Kreditportföljens utveckling kommenteras på s. 44–45.

Räntebärande värdepapper

Räntebärande värdepapper hålls för att bistå kunderna med riskhantering och handel samt för bankens egen likviditetshantering. SEB är också market maker i vissa räntebärande värdepapper. Räntebärande värdepapper minskade med 50 miljarder kronor till 229 miljarder kronor (279). Den korta positionen (skuld) i dessa värdepapper uppgick till 19 miljarder kronor (24). SEB:s kreditrisk-exponering i denna portfölj som består av räntebärande värdepapper, vissa kreditderivat och terminer uppgick till 191 miljarder kronor (242).

■ Se not K18, K29 och K37a.

Eget kapitalinstrument

Banken håller ett eget lager av eget kapitalinstrument i syfte att erbjuda kunderna riskhantering och handel samt för att underlätta bankens roll som market maker. Portföljen uppgick till 121 miljarder kronor (122). Den korta positionen (skuld) uppgick till 26 miljarder kronor (23).

■ Se not K19 och K29.

Försäkringstillgångar och skulder

Försäkringsrörelsens tillgångar uppgick till 510 miljarder kronor (495). Av dessa utgjorde 476 miljarder kronor (461) finansiella tillgångar där försäkringstagaren bär risken (mestadels fondförsäkring) och övriga tillgångar (mestadels traditionell och riskförsäkring) uppgick till 33 miljarder kronor (34).

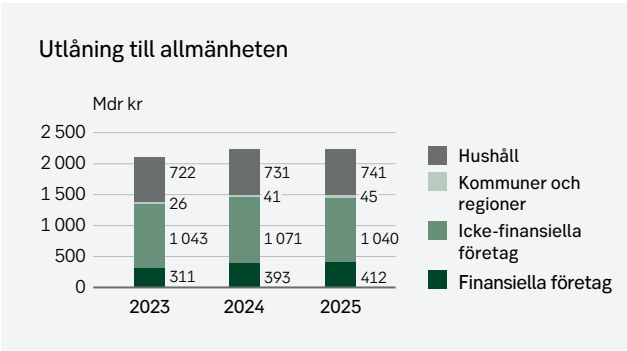
Försäkringsrörelsens åtaganden uppgick till 511 miljarder kronor (495). Av dessa utgjordes 475 miljarder kronor (458) av finansiella åtaganden för investeringsavtal (primärt fondförsäkring) medan 37 miljarder kronor (37) var åtaganden för försäkringsavtal (primärt traditionell och riskförsäkring). De försäkringsrelaterade åtagandena täcks till största delen av finansiella tillgångar.

■ Se not K27, K37f och K39.

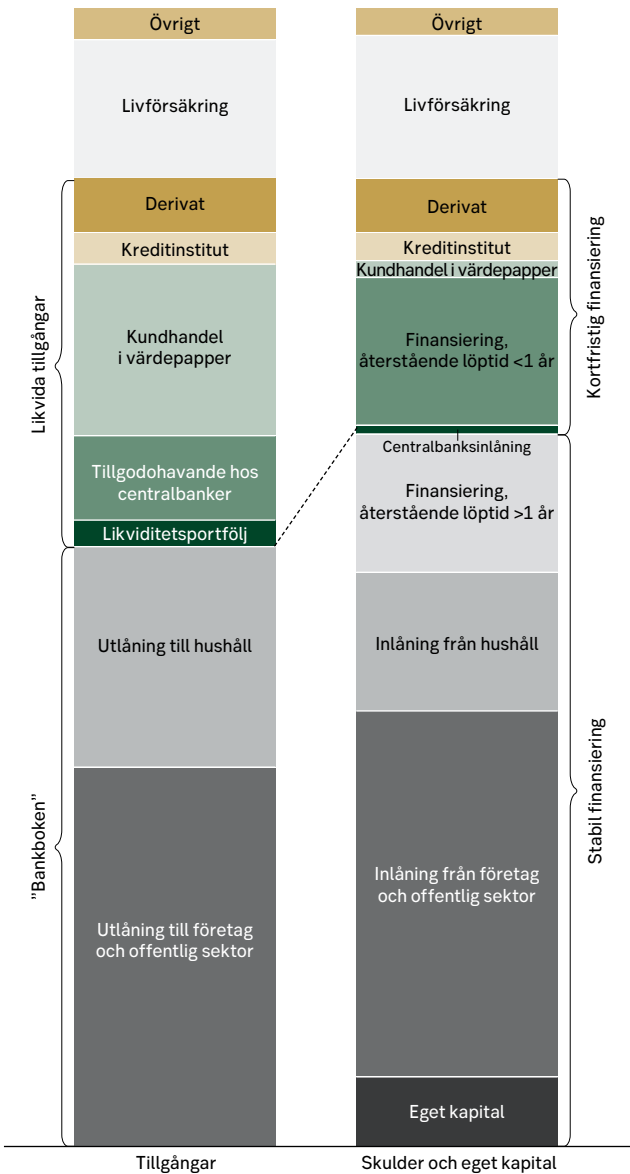
Derivat

Derivatkontraktens verkliga värde redovisas som tillgångar och skulder i balansräkningen och uppgick till 119 miljarder kronor (177) respektive 129 miljarder kronor (156). Volymerna och sammansättningen av derivaten återspeglar kundernas efterfrågan på derivat för hantering av finansiella risker. SEB är market maker för derivat och använder även derivat i syfte att skydda egna kassaflöden och verkligt värde på sina tillgångar och skulder från till exempel räntefluktuationer.

■ Se not K20.



Balansräkningens struktur, 31 december 2025



- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Resultat och lönsamhet
 - Divisioner
 - Geografiska marknader
 - Finansiell struktur**
 - Kapitalstyrning
 - Riskutveckling
 - Marknadsandelar
 - Styrning med helhetssyn
 - Resultat och affärsvolym
 - Osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Ersättningsrapport
- Hållbarhetsrapport
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information

In- och utlåning

In- och utlåning från allmänheten, en viktig finansieringskälla, uppgick till 1 702 miljarder kronor (1 681). Den mest stabila finansieringskällan hushållsinlåning, ökade med 5 miljarder kronor och inlåning från icke-finansiella företag minskade med 18 miljarder kronor.

Emitterade räntebärande värdepapper

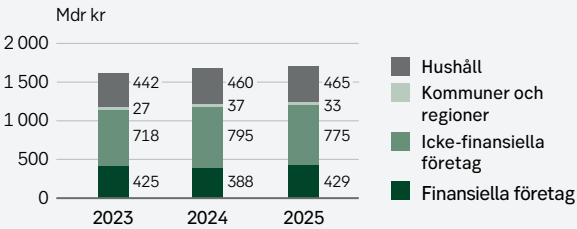
SEB emitterar räntebärande värdepapper som en del av sin finansiering. Under 2025 fortsatte kreditfonder globalt att uppleva stadiga inflöden, vilket gav stöd till kreditmarknaderna. Kreditspreadarna minskade generellt under året, med undantag för perioden mellan mitten av mars och mitten av april, då tullrelaterad volatilitet ledde till en tillfällig och märkbar ökning av kreditspreadarna. Bortsett från denna korta episod förblev villkoren på finansieringsmarknaderna gynnsamma över olika tillgångsslag och löptider.

Långfristig finansiering på ett belopp motsvarande 148 miljarder kronor (116) emitterades under året. Av detta var 76 miljarder kronor säkerställda obligationer, 29 miljarder kronor seniora icke-säkerställda obligationer, 39 miljarder kronor seniora icke prioriterade obligationer och 4,5 miljarder kronor i efterställd skuld. Emissionen av efterställda skulder var ett Tier 2-kapitallån i svenska kronor. SEB emitterade en grön obligation på 1,25 miljarder euro, vilket bringar det totala beloppet av utestående gröna obligationer till 5,25 miljarder euro.

Den totala långfristiga finansieringen uppgick vid årsskiftet till 587 miljarder kronor (598). Kortfristig upplåning i form av företags- och bankcertifikat uppgick till 293 miljarder kronor (349).

■ Se not K37e och Capital Adequacy & Risk Management Report (på sebgroun.com) för information om likviditetsrisk.

In- och upplåning från allmänheten



Likviditetshantering

SEB upprätthåller en stark och diversifierad likviditetposition med god tillgång till finansiering i kapitalmarknaderna, med stöd av det solida kreditbetyget.

Nyckeltal	2025	2024	Minimikrav
Ut-/inlåningskvot, exklusive repor och marginalsäkerheter, procent	115	118	
Stabil nettofinansieringskvot, NSFR. Stabil finansiering i relation till illikvida tillgångar, procent	113	111	100
Likviditetstäckningsgrad, LCR, procent	150	160	100
Vägda likvida tillgångar av hög kvalitet, definierade enligt LCR-krav, mdr kr	659	673	

Kreditbetyg

2025 höjde S&P kreditbetyget för SEB:s långfristiga icke-säkerställda skuld från A+ till AA- med stabila utsikter. Höjningen återspeglar bankens förmåga att generera hög och stabil riskjusterad lönsamhet, god affärsdiversifiering samt robust kreditkvalitet och kapitalisering. SEB är en av tolv kommersiella banker globalt som har kreditbetyget AA- eller högre hos S&P.

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

Moody's betygsätter SEB:s långfristiga icke-säkerställda skuld till Aa3 med positiva utsikter, vilket återspeglar bankens starka kreditkvalitet och solida kapitalisering. 2025 bekräftade Moody's SEB:s betyg.

Moody's		S&P global		Fitch	
Kort ¹⁾	Lång ²⁾	Kort ¹⁾	Lång ²⁾	Kort ¹⁾	Lång ²⁾
P-1	Aaa	A-1+	AAA	F1+	AAA
P-2	Aa1	A-1	AA+	F1	AA+
P-3	Aa2	A-2	AA	F2	AA
	Aa3	A-3	AA–	F3	AA–
	A1		A+		A+
Positiva utsikter		Stabila utsikter		Stabila utsikter	

- 1) Kortfristiga skulder och certifikat.
2) Långfristig senior icke säkerställd upplåning.

□ SEB:s aktuella kreditbetyg 2025.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Resultat och lönsamhet

Divisioner

Geografiska marknader

Finansiell struktur

Kapitalstyrning

Riskutveckling

Marknadsandelar

Styrning med helhetssyn

Resultat och affärsvolym

Osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Eget kapital

Vid ingången av 2025 uppgick eget kapital till 231 miljarder kronor. Utbetald utdelning (för 2024) uppgick till totalt 23 miljarder kronor. Nettoresultatet uppgick till 31 miljarder kronor och övrigt totalresultat ökade eget kapital med 1,3 miljarder kronor. Förändringen från de aktiebaserade programmen och innehavet av egna aktier uppgick till –1,3 miljarder kronor. Vid utgången av 2025 uppgick eget kapital till 230 miljarder kronor.

SEB:s aktiekapital uppgår till 21 942 Mkr fördelat på 2 000 miljoner aktier. I linje med strategisk planering återköpte SEB aktier för totalt 10 miljarder kronor (8,75) under 2025 och 57 miljoner A-aktier drogs in (40 miljoner).

A-aktien berättigar innehavaren till en röst och C-aktien till en tiondels röst.

Utdelning

Utbetald utdelning

En ordinarie utdelning på 8,50 kronor och en extra utdelning på 3,00 kronor per A-aktie och C-aktie betalades ut till aktieägarna under 2025. Utdelningen motsvarade cirka 66 procent av SEB:s nettoresultat för räkenskapsåret 2024.

Föreslagen utdelning

För 2025 föreslår styrelsen till årsstämman 2026 att besluta om en ordinarie utdelning på 8,50 kronor och en extra utdelning på 2,50 kronor per A- och C-aktie. Detta motsvarar runt 70 procent av 2025 års nettoresultat. Den föreslagna totala utdelningen uppgår till 21,6 miljarder kronor beräknat på det totala antalet emitterade aktier per den 31 december 2025 exklusive innehav av egna aktier.

Den föreslagna avstämningsdagen för utdelning är den 26 mars 2026 och om stämman beslutar i enlighet med förslaget kommer aktien att handlas utan rätt till utdelning den 25 mars 2026 och utdelningen beräknas betalas ut den 31 mars 2026.

Förra året kommunicerade SEB en avsikt att övergå till halvårsvisa utdelningar från och med 2026. Efter att ha tagit emot återkoppling från marknadsaktörer och utvärderat alternativa sätt att genomföra en sådan övergång har SEB nu beslutat att tills vidare behålla sin nuvarande utdelningsstruktur.

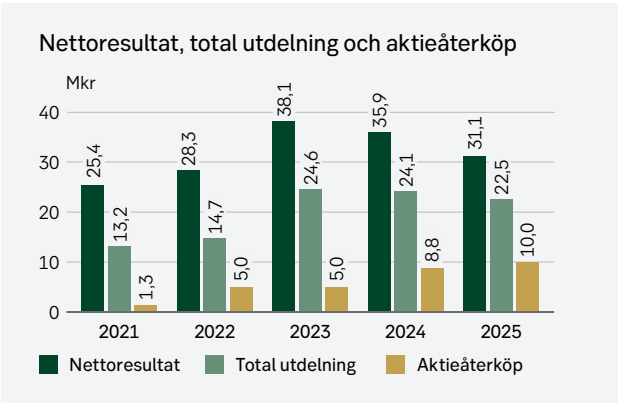
Aktiens värde och börshandel

Stängningskursen för SEB:s A-aktie den 31 december 2025 uppgick till 195,10 kronor (151,45). Vinst per aktie var 15,60 kronor (17,51). SEB-aktien är noterad på Nasdaq Stockholm.

Aktieåterköpsprogram

Mellan den 6 februari 2025 och den 27 januari 2026 återköpte SEB aktier för totalt 10 miljarder kronor. Styrelsen har beslutat om ett nytt kvartalsvist återköpsprogram om 1,25 miljarder kronor fram till den 23 mars 2026.

	Antal återköpta aktier	Genomsnittligt inköpspris (kronor per aktie)	Belopp (Mkr)
Oktober 2021 – mars 2022	20 055 133	124,66	2 500
Mars 2022 – oktober 2022	23 375 979	106,95	2 500
Oktober 2022 – december 2022	10 508 310	118,95	1 250
Januari 2023 – april 2023	10 249 921	121,95	1 250
April 2023 – juli 2023	10 660 063	117,26	1 250
Juli 2023 – oktober 2023	9 746 391	128,25	1 250
Oktober 2023 – december 2023	9 739 700	128,34	1 250
Januari 2024 – mars 2024	11 478 937	152,45	1 750
Mars 2024 – juli 2024	13 329 653	150,04	2 000
Juli 2024 – oktober 2024	16 111 176	155,17	2 500
Oktober 2024 – januari 2025	16 219 065	154,14	2 500
Februari 2025 – mars 2025	14 668 030	170,44	2 500
April 2025 – juli 2025	15 320 987	163,17	2 500
Juli 2025 – oktober 2025	14 033 532	178,14	2 500
Oktober 2025 – januari 2026	13 213 841	189,20	2 500
Total	208 710 718	143,74	30 000



Antal utestående aktier

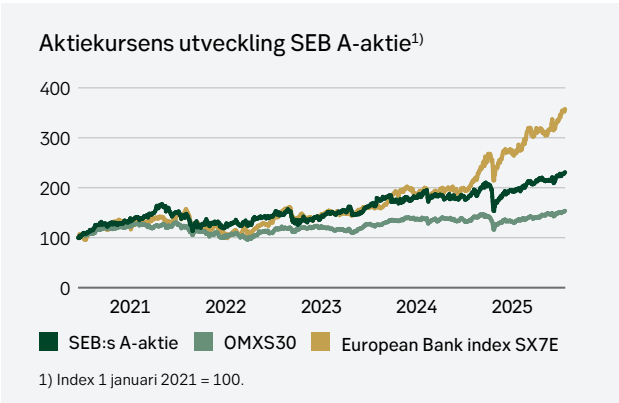
	31 december 2025		
	A-aktier	C-aktier	Totalt antal aktier
Totalt antal aktier, 31 dec 2024	2 075 683 797	24 152 508	2 099 836 305
Aktier indragna under året	–57 138 831	0	–57 138 831
Totalt antal aktier, 31 dec 2025	2 018 544 966	24 152 508	2 042 697 474
Återköpta aktier för långsiktiga incitamentsprogram ¹⁾	–25 693 985	0	–25 693 985
Återköpta aktier för kapitaländamål ²⁾	–55 427 118	0	–55 427 118
Summa utstående aktier	1 937 423 863	24 152 508	1 961 576 371

1) Utnyttjande av bemyndigande från årsstämman 2025 avseende återköp för långfristiga aktieprogram.
2) Utnyttjande av bemyndigande från årsstämman 2025 avseende återköp för kapitaländamål.

Börsvärde

Mkr	2021	2022	2023	2024	2025
Börsvärde vid årets slut ¹⁾	276 266	261 440	297 030	318 038	398 610
Börsomsättning ²⁾	99 952	97 513	123 543	115 725	123 502

1) Baserat på aktiekursen 195,10 för A-aktier och 198,40 för C-aktier på Nasdaq Stockholm 2025.
2) Börsomsättning på Nasdaq Stockholm.



01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

- Finansiell koncernöversikt
- Resultat och lönsamhet
- Divisioner
- Geografiska marknader
- Finansiell struktur**
- Kapitalstyrning
- Riskutveckling
- Marknadsandelar
- Styrning med helhetssyn
- Resultat och affärsvolym
- Osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Kapitalstyrning

SEB tar olika typer av risk i linje med affärsstrategi och styrelsens riskaptit. För att skydda mot oförväntade förluster måste tillräcklig kapitalstyrka upprätthållas. SEB:s kapitalisering ska vara riskbaserad, grundad på en bedömning av alla risker som uppstår i verksamheten, och framöver, i linje med strategin och affärsplanen. Styrelsen fastställer SEB:s kapitalmål, baserat på sin syn på kapitalbehov och ambition vad gäller kreditbetyg, med hänsyn tagen till tillsynsmyndigheters, skuldinvesterares och affärsmotparters krav på finansiell stabilitet. Dessa krav balanseras mot aktieägarnas krav på avkastning.

Myndigheternas kapitalkrav för svenska banker är baserade på Baselramverket, implementerat i EU- och svensk lag. SEB har ett buffertmål på 100–300 baspunkter i förhållande till myndighetskraven och tillsynsvägledningen för kärnprimärkapitalrelationen (CET1-kvoten).

Kapitalpositionen är fortsatt stark

Vid årsskiftet uppgick SEB:s kärnprimärkapitalrelation till 17,7 procent (17,6), vilket innebar en buffert på 300 baspunkter över Finansinspektionens krav inklusive Pelare 2-vägledningskrav (P2G). Riskexponeringsbeloppet (REA) ökade till 986 miljarder kronor (948), främst på grund av implementeringen av Basel IV. REA avseende operativ risk ökade betydligt på grund av införandet av en ny schablonmodell. Förändringar i regelverket relaterade till kreditriskmodeller och den starkare svenska kronan minskade REA. SEB:s tillämpliga kärnprimärkapitalkrav och P2G var vid årets slut 14,7 procent (14,7). Kärnprimärkapitalet ökade till 175 miljarder kronor (167).

SEB:s pågående arbete med att uppdatera bankens interna riskklassificeringsmodeller (IRK-modeller) fortsätter. Sedan 2023 håller SEB 100 baspunkter extra kapital relaterat till det pågående IRK-arbetet, som kommunicerades under 2025 förväntas REA att öka med ytterligare 5 procent fram till dess att modellerna för de baltiska dotterbolagen har godkänts av ECB. Under 2025 började SEB fasa in denna ökning av REA. Med den återstående ökningen i beaktande, uppgår SEB:s kapitalbuffert, pro forma, till 250 baspunkter.

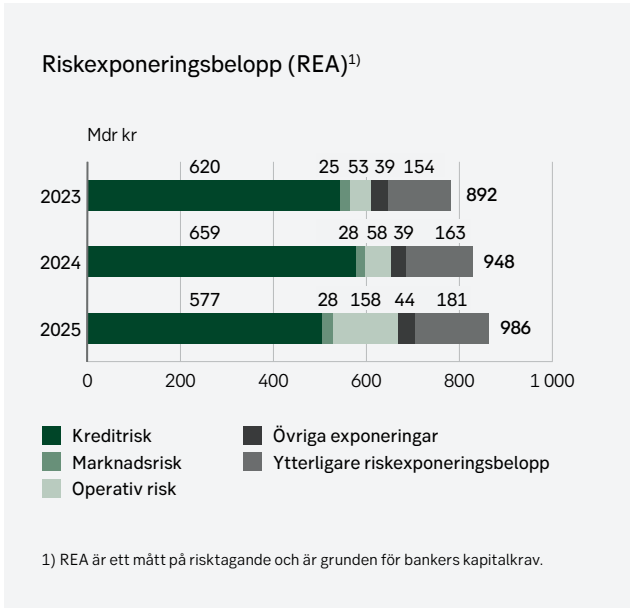
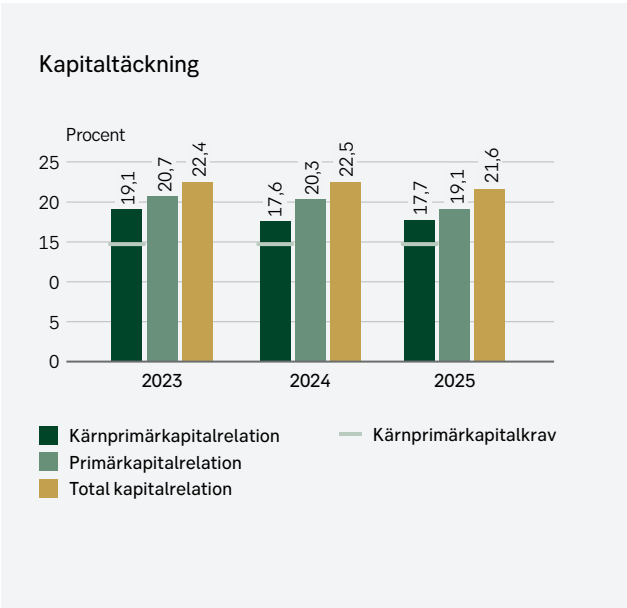
Bruttosoliditetsgraden är ett icke-riskbaserat lagstadgat kapitalkrav. Vid årsskiftet var kravet inklusive P2G 3,15 procent (3,5) av bruttosoliditetsexponeringen. SEB:s bruttosoliditetskvot var 5,7 procent (5,4) vid utgången av 2025.

Slutförande av Basel III-ramverket

Reformpaketet gällande Basel III-ramverket (även kallat Basel IV) som syftar till att minska stora variationer i REA mellan banker, har implementerats i EU-lagstiftningen och tillämpas för banker från 1 januari 2025. Implementeringen har en gradvis infasning av det så kallade outputgolvet, som når sin slutgiltiga nivå på 72,5 procent den 1 januari 2030. På grund av en förmånlig övergångsregel för företag som är investment grade men saknar rating, kommer det totala golvet för riskvägda tillgångar att få full effekt först från och med den

1 januari 2033. Den interna modellen för operativ risk ersattes den 1 januari 2025 av en schablonmetod.

I Storbritannien och USA har implementeringen av ramverket, inklusive marknadsriskdelen (FRTB) försenats. Storbritannien planerar införandet till den 1 januari 2027 och FRTB-delen den 1 januari 2028. I USA förväntas ett nytt implementeringsförslag för Basel IV i början av 2026, med 1 januari 2028 som ett möjligt införandedatum. Eftersom lika villkor internationellt behövs för FRTB-affären och eftersom införandet försenats i USA och Storbritannien, har EU skjutit upp implementeringen av FRTB till den 1 januari 2027. Ytterligare förseningar av FRTB är för närvarande inte möjliga inom EU, men EU-kommissionen kan införa tillfälliga riktade ändringar av FRTB eller införa en övergripande multiplikator för eventuella negativa effekter från FRTB i upp till tre år.



- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Resultat och lönsamhet
 - Divisioner
 - Geografiska marknader
 - Finansiell struktur
 - Kapitalstyrning**
 - Riskutveckling
 - Marknadsandelar
 - Styrning med helhetssyn
 - Resultat och affärsvolym
 - Osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Ersättningsrapport
- Hållbarhetsrapport
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information

Riskutveckling

Hantering av risker är en integrerad del av bankverksamheten och riskmedvetenhet är djupt förankrat i SEB:s företagskultur. Banken har ett omfattande ramverk för risk-, likviditets- och kapitalhantering för att säkerställa regelefterlevnad och skydda bankens finansiella ställning. Ramverket utvecklas kontinuerligt för att återspegla rådande marknadstrender, nya regleringar samt för att upptäcka nya risker.

Styrelsen fastställer SEB:s riskstrategi i riskaptitramverket som redogör för styrelsens långsiktiga syn på vilka typer och nivåer av risk som banken kan och är villig att acceptera för att uppnå sina övergripande affärs mål. Tillsammans med SEB-koncernens riskpolicy är riskaptitramverket en central del av SEB:s ramverk för riskhantering. Vd har det övergripande ansvaret för hanteringen av samtliga risker inom SEB och för att säkerställa att riskprofilen är inom styrelsens fastställda riskaptit och kapitaltäckningsmål. Chief Risk Officer ansvarar för att oberoende säkerställa att riskaptitramverket efterlevs.

Ramverket baseras på SEB:s riskkapacitet och består av ett antal principer som tydliggör styrelsens riskstrategi. Dessa principer preciseras och kvantifieras ytterligare i riskaptitramverk som möjliggör övervakning och kontroll. Proaktiv hantering av efterlevnaden av riskaptiten möjliggörs genom att riskaptiten fördelas ut på divisioner, länder, affärsenheter etc. med hjälp av limitramverk, riskindikatorer, portföljbegränsningar, mandat och riskkontroller. Utvecklingen av SEB:s riskprofil i förhållande till riskaptiten övervakas, utvärderas och rapporteras regelbundet till Group Risk Committee, styrelsens Risk and Capital Committee och styrelsen.

Riskutveckling 2025

Det senaste året har återigen tydliggjort hur risker i den globala ekonomin blir alltmer sammanlänkade. Makroekonomisk volatilitet, teknologiska framsteg och geopolitiska spänningar har fortsatt att sudda ut gränserna mellan finansiella och operativa/icke-finansiella risker. Detta understryker vikten av ett integrerat angreppssätt som kopplar samman strategi och riskhantering, så att vi kan reagera på och anpassa oss efter oväntade händelser. Trots dessa utmaningar var SEB:s riskprofil stabil under 2025 med fortsatt låga kreditförluster och en stark kapital- och likviditetsposition. Den betydande marknadsvolatilitet som följde på den amerikanska regeringens beslut att införa tullar i början av året hade begränsad påverkan på SEB:s

marknadsrisk tack vare proaktiv riskhantering. Genomsnittlig årlig VaR (Value-at-Risk), som mäter och uppskattar den förväntade maximala marknadsriskförlusten under en tiodagarsperiod med 99 procent sannolikhet, minskade till 135 Mkr (139).

Osäkerhet kring USA:s handels- och centralbankspolitik och den geopolitiska osäkerheten påverkade dock finansmarknaderna och tillväxten under större delen av året. Det medförde att många företagskunder intog en mer försiktig hållning till investeringar och att hushållens konsumtion förblev svag trots flera sänkningar av styr-räntan. Detta ledde till dämpad kredit tillväxt, och SEB:s totala kreditportfölj minskade till 3 006 miljarder kronor (3 160).

Den övergripande kreditkvaliteten var fortsatt solid och förväntade nettokreditförluster var låga. Totalt uppgick förväntade nettokreditförluster till 1 548 Mkr (886), vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 5 baspunkter (3). I företagskreditportföljen låg fokus på risker och osäkerheter relaterade till effekterna av USA:s tullar och vissa infrastrukturprojekt. En portföljreserv byggdes upp men löstes delvis upp i slutet av året. Fastighetssegmentet fick hjälp av lägre räntor och fortsatte att uppvisa motståndskraft när det gäller kreditkvalitet, även om stigande vakansgraden för kontor och detaljhandel kräver uppmärksamhet.

SEB är i stor utsträckning en IRK-bank (intern riskklassificering), det vill säga vi använder interna modeller, godkända av tillsynsmyndigheter, för att beräkna kreditrisk och fastställa kapitalkrav i stället för att förlita oss på schablonmodeller. Denna strategi anses vara avgörande för effektiv intern styrning, kapitaleffektivitet och robusta riskhanteringsprocesser. Under ett antal år har tillsynsmyndigheter arbetat med att åtgärda frågetecken kring oskälig variation i kapitalkrav för kreditrisk. Målsättningen har varit att öka robustheten i och jämförbarheten mellan bankers interna modeller. Givet betydelsen av tillsynsmyndigheternas successivt skärpta förväntningar har anpassningen av våra IRK-modeller fortsatt att vara en strategisk prioritet som tog fart ytterligare under 2025. Arbetet förväntas fortsätta ett antal år, i nära dialog med tillsynsmyndigheterna.

Under 2025 ökade det totala riskexponeringsbeloppet (REA) till 986 miljarder kronor (948), främst till följd av implementeringen av kapitalkravsförordningen CRR3 (Capital Requirements Regulation III), Basel IV.

SEB:s likviditetsposition var fortsatt stark under hela 2025. Tillgångar och skulder förvaltas enligt myndighetskravet på en stabil nettofinansieringskvot (NSFR), vilken säkerställer att illikvida långfristiga tillgångar finansieras med en tillräcklig nivå av stabil långfristig finansiering. Under 2025 stärktes kvoten tack vare ökat bidrag från stabil finansiering och vid årets slut låg den på 113 procent (111). Storleken och sammansättningen av likvida medel utvärderas löpande mot uppskattade behov. Likviditetstäckningsgraden (LCR) mäter i vilken utsträckning SEB:s likvida tillgångar täcker kortfristiga kassautflöden i ett kortfristigt stressat scenario. Vid utgången av 2025 uppgick SEB:s LCR till 150 procent (160), väl över det lagstadgade kravet på 100 procent. SEB uppfyllde också minimikravet för LCR för enskilda valutor, inklusive euro, US-dollar och andra väsentliga valutor.

Risikexponeringsbelopp (REA) utveckling 2025



1) Inklusive införandet av schablonmodell för operativ risk.

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Resultat och lönsamhet
 - Divisioner
 - Geografiska marknader
 - Finansiell struktur
 - Kapitalstyrning
 - Riskutveckling**
 - Marknadsandelar
 - Styrning med helhetssyn
 - Resultat och affärsvolym
 - Osäkerhetsfaktorer
- Bolagsstyrning
- Ersättningsrapport
- Hållbarhetsrapport
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information

Operativ motståndskraft, det vill säga förmågan att fortsätta leverera kritiska tjänster under störningar, har varit en prioritet givet de geopolitiska spänningarna. I Europa har hybridhot mot företag och institutioner ökat, inklusive cyberattacker och påverkansoperationer från både statsstödda och kriminella aktörer. Det rör sig om både direkta och indirekta hot, exempelvis i form av attacker mot tredje-partsleverantörer. SEB har fokuserat på att stärka sin beredskap, respons och återhämtningsförmåga, med särskild tonvikt på efterlevnad av EU-förordningen för digital operativ motståndskraft (DORA-förordningen). DORA är ett viktigt regulatoriskt initiativ som syftar till att förbättra finanssektorns digitala motståndskraft. Även om SEB inte upplevde några större incidenter eller störningar under 2025, och de operativa förlusterna (netto) var fortsatt låga på 95 Mkr (358), förblir det en prioritet för banken att ytterligare stärka sin förmåga att reducera potentiell påverkan på kunder, marknader och det finansiella systemet i stort.

Den snabbt ökande användningen av AI har gjort att flera redan befintliga icke-finansiella risker växer. AI används av brottslingar för att begå bedrägerier och av andra illvilliga aktörer för cyberattacker, riktade mot både SEB och våra tredje parter. SEB:s egen användning av AI för att bygga system och modeller ökar också risker kopplade till datasekretess, informationssäkerhet, modeller, tredje part och regleringar. För att minska dessa risker och säkerställa efterlevnad av relevanta regleringar etableras styrning för både användning och integration i våra befintliga styrningsstrukturer och riskramverk. Att öka vår förståelse för hur AI kommer att påverka SEB och våra kunder i framtiden, är en av våra viktigaste prioriteringar.

Riskhantering i ett föränderligt landskap

I en snabbt föränderlig omvärld bygger sund riskhantering motståndskraft och förtroende. Det är en strategisk möjliggörare som utgör en hörnsten för hållbar tillväxt och långsiktigt värdeskapande. Detta är grundläggande inte bara för SEB, utan också för den finansiella stabiliteten på de marknader där vi är verksamma.

SEB:s ramverk för riskhantering är integrerat i vår strategi, produktutveckling och dagliga verksamhet på alla marknader där vi har verksamhet. I takt med att omvärlden förändrades under året integrerade vi nya perspektiv i våra strategier för riskhantering för att fortsätta

vara framåtblickande och anpassningsbara. Detta upprätthöll kapitalstyrkan och stärkte motståndskraften, vilket gjorde det möjligt för SEB att stödja kunder i både gynnsamma och utmanande tider.

Ramverket för riskhantering förstärks av en stark riskkultur som förankrar principer och policyer för riskhantering på alla nivåer i banken. Detta är i sin tur avgörande för att upprätthålla det förtroende som kunder, investerare, tillsynsmyndigheter och samhället har för oss. SEB främjar en miljö där omdömesgillt risktagande och ansvarstagande konsekvent visas i vårt sätt att arbeta och fatta beslut inom hela SEB-koncernen, oavsett roll eller plats.

Alla medarbetare – inte bara de som arbetar i dedikerade riskenheter – är delaktiga i att identifiera, hantera och begränsa risker. SEB främjar en öppen dialog, kontinuerligt lärande och en kultur där riskmedvetenheten är hög och ansvarsfördelningen tydligt definierad.

Sund riskhantering handlar inte om att undvika risk, utan om att förstå risk och förutse vad som kan komma att hända. SEB har omsatt denna förståelse och utnyttjat den kunskapen för att fatta balanserade och ansvarsfulla riskbeslut. Genom att vårda vår starka riskkultur, som formats under decennier, är SEB väl positionerat för att navigera i osäkerhet, stödja våra kunder och leverera långsiktigt värde för våra aktieägare.

Riskprofil

Styrelsens ställningstaganden om riskaptit i korthet	Mått	2025	2024
Kreditrisk och kreditkvalitet Upprätthålla en kreditportfölj av hög kvalitet genom en robust kreditkultur som bygger på långsiktiga relationer, kunskap om kunderna och fokus på betalningsförmåga.	- Summa lån, ansvarsförbindelser och derivat (mdr kr) - Förväntade nettokreditförluster (%) - Andel lån i steg 3, brutto (%)	3 006 0,05 0,41	3 160 0,03 0,47
Likviditets- och finansieringsrisk Upprätthålla en sund strukturell likviditetsposition, ett balanserat beroende av marknadsfinansiering och tillräckliga likviditetsreserver för att möta potentiella nettokassautflöden i ett stressat scenario.	- Likvida tillgångar av hög kvalitet i förhållande till de beräknade nettolikviditetsutflödena under de kommande 30 kalenderdagarna (likviditetstäckningsgrad) (%) - Tillgänglig stabil finansiering i förhållande till beloppet av erforderlig stabil finansiering över en ettårshorisont (stabil nettofinansieringskvot) (%)	150 113	160 111
Marknadsrisk Begränsa påverkan av negativ utveckling för ekonomiskt värde och resultat från marknadsrisker, inklusive osäkerhet i värderingen, både ur ett kort- och långsiktigt perspektiv.	Statistiskt mått på den största handelsförlust som kan förväntas under en tiodagarsperiod (VaR) (Mkr)	135	139
Icke-finansiell risk Begränsa bankens exponering mot icke-finansiella risker genom ett effektivt ramverk för intern kontroll och genom att säkerställa en strukturerad och konsekvent användning av riskreducerande verktyg och processer för alla identifierade icke-finansiella risker.	Operativa förluster i förhållande till rörelseintäkter (%)	0,27	0,46
Aggregerad risk och kapitaltäckning Upprätthålla en tillfredsställande kapitalstyrka för att hantera aggregerade risker och garantera SEB:s långsiktiga överlevnad samt dess ställning som finansiell motpart, samtidigt som verksamheten bedrivs säkert över lagstadgade krav och uppfyller kreditbetygsmålen.	- Riskvägd affärsvolym (riskexponeringsbelopp) (mdr kr) - Kapital i förhållande till riskvägda exponeringsbelopp (kärnprimärkapitalrelation) (%) - Kapital i förhållande till totala tillgångar (bruttosoliditetsgrad) (%)	986 17,7 5,7	948 17,6 5,4

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Resultat och lönsamhet

Divisioner

Geografiska marknader

Finansiell struktur

Kapitalstyrning

Riskutveckling

Marknadsandelar

Styrning med helhetssyn

Resultat och affärsvolym

Osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Marknadsandelar

SEB:s marknadsandelar – Utlåning till allmänheten

	2025	2024	Marknad totalt, mdr kr 2025	Marknads-tillväxt
Sverige	13,2 %	13,6 %	8 130	3 %
utlåning till hushåll	11,8 %	11,9 %	5 111	3 %
utlåning till företag	15,7 %	16,3 %	3 019	3 %
Estland¹⁾	22,1 %	22,3 %	372	12 %
utlåning till hushåll	22,6 %	22,9 %	177	11 %
utlåning till företag	21,7 %	21,8 %	195	12 %
Lettland¹⁾	21,9 %	21,8 %	178	5 %
utlåning till hushåll	20,4 %	19,1 %	67	0 %
utlåning till företag	22,8 %	23,7 %	110	8 %
Litauen^{1) 4)}	26,3 %	26,9 %	344	15 %
utlåning till hushåll	25,9 %	26,6 %	181	13 %
utlåning till företag	26,7 %	27,2 %	163	17 %

1) Exklusive finansiella institutioner och leasing. Estland, Lettland och Litauen per september 2025. Marknadstillväxt i lokal valuta, september jämfört med föregående år.
2) Exklusive tredjepartsfonder.
3) Per september 2025.
4) Exklusive den digitala banken Revolut Bank UAB.

Källor: SCB, Estonian Finantsinspeksioon, Finance Latvia Association, Association of Lithuanian Banks, Försäkringsförbundet, Nasdaq etc.

SEB:s marknadsandelar – Inlåning från allmänheten

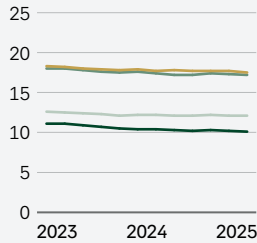
	2025	2024	Marknad totalt, mdr kr 2025	Marknads-tillväxt
Sverige	15,3 %	15,6 %	4 431	3 %
utlåning till hushåll	10,1 %	10,3 %	2 785	5 %
utlåning till företag	23,9 %	24,1 %	1 645	1 %
Estland¹⁾	18,9 %	19,5 %	371	6 %
utlåning till hushåll	16,9 %	17,3 %	206	11 %
utlåning till företag	21,4 %	22,0 %	165	0 %
Lettland¹⁾	22,5 %	21,0 %	247	3 %
utlåning till hushåll	21,1 %	20,7 %	136	6 %
utlåning till företag	24,1 %	21,4 %	111	0 %
Litauen^{1) 4)}	30,0 %	30,1 %	478	8 %
utlåning till hushåll	28,7 %	29,2 %	281	11 %
utlåning till företag	31,9 %	31,3 %	198	5 %

SEB:s marknadsandelar – Övrigt

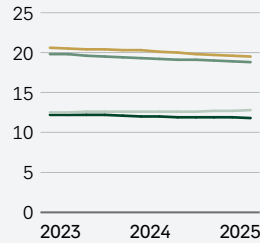
	2025	2024	Marknad totalt, mdr kr 2025	Marknads-tillväxt
Börshandel				
Stockholm	4,8 %	4,7 %	10 372	13 %
Helsingfors	1,7 %	1,8 %	2 384	−1 %
Köpenhamn	1,8 %	1,3 %	4 740	−9 %
Företagsobligationer, utgivna i kronor	21,4 %	17,0 %	178	−12 %
Fonder, total volym²⁾				
Sverige	9,3 %	9,2 %	8 859	6 %
Fondförsäkring, premieintäkter				
Sverige ³⁾	10,5 %	10,1 %	109	0 %
Livförsäkring, premieintäkter				
Sverige ³⁾	8,4 %	8,4 %	437	6 %

Marknadsandelar, Sverige

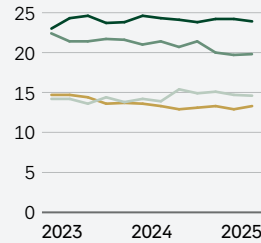
Hushåll, inlåning



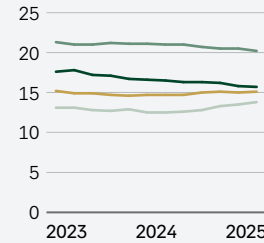
Hushåll, utlåning



Företag, inlåning



Företag, utlåning



SEB SHB Nordea Swedbank

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Resultat och lönsamhet

Divisioner

Geografiska marknader

Finansiell struktur

Kapitalstyrning

Riskutveckling

Marknadsandelar

Styrning med helhetssyn

Resultat och affärsvolym

Osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Styrning med helhetssyn

Att skapa hållbart värde är en kontinuerlig process i en ständigt föränderlig omvärld. Styrelsen ger förutsättningarna genom att besluta om bankens långsiktiga strategiska inriktning, finansiella mål, affärsplaner och övergripande riskaptit.

För att maximera intressentvärdet utvärderas konsekvenserna av affärsbeslut och verksamheten styrs proaktivt utifrån följande aspekter:

- affärsvolymernas tillväxt, sammansättning och risknivå
- verksamhetens kapital- och likviditetskrav
- lönsamhet
- miljö, sociala, och styrningsaspekter (ESG), och
- myndighetskrav.

Under 2025 har makroekonomiska faktorer såsom geopolitisk osäkerhet, lägre räntor, och liksom under de senaste åren, klimatrelaterade utmaningar och andra hållbarhetsrelaterade frågor kommit allt mer i fokus. Dessa utmaningar påverkar SEB:s hela riskhantering. SEB strävar efter att löpande kunna identifiera och hantera potentiella risker, till exempel genom att använda stresstester och scenarioanalyser. För att täcka riskerna vid eventuella oförutsedda händelser håller SEB en kapitalbuffert och en likviditetsreserv.

All verksamhet bedrivs ansvarsfullt och i enlighet med regelverk och förväntningar – allt för att upprätthålla intressenternas förtroende.



Långsiktiga finansiella mål

De långsiktiga finansiella målen är oförändrade i affärsplanen för 2026–2028. I syfte att ha flexibilitet i kapitalhanteringen är styrelsens långsiktiga finansiella mål att:

- årligen dela ut runt 50 procent av vinst per aktie exklusive jämförelsestörande poster, och att främst genom aktieåterköp, dela ut eventuellt kapitalöverskott i relation till buffertmålet
- upprätthålla en kärnprimärkapitalrelation som är 100–300 baspunkter högre än gällande kapitalkrav från Finansinspektionen, och
- skapa en konkurrenskraftig avkastning på eget kapital.

Divisionernas finansiella ambitioner

Divisionernas långsiktiga finansiella ambitioner för avkastning på allokerat kapital baseras främst på två faktorer. För det första ska varje division ha ambitionen att vara bäst i klassen avseende lönsamhet relativt jämförbara konkurrenter. För det andra sätts ambitionerna så att de ska möjliggöra för SEB att uppnå den långsiktiga ambitionen om 15 procents avkastning på eget kapital på koncernnivå. Följande tabell anger ambitionerna för varje division i SEB:s organisationsstruktur.

Division	Avkastning på allokerat kapital
Corporate & Investment Banking	>13 %
Business & Retail Banking	>16 %
Wealth & Asset Management	>40 %
Baltic	>20 %

Kostnadsmål för 2026

Kostnadsmålet för 2026 är fastställt till 33,4 miljarder kronor, +/- 0,25 miljarder kronor, baserat på 2025 års genomsnittliga valutakurser. Detta möjliggör fortsatta investeringar i vår kapacitet medan vi lägger stor vikt på konsolidering och effektivisering.



Tillsyn av SEB

Myndighetstillsyn utgör en central del av den dagliga bankverksamheten. Finansinspektionen är den behöriga myndighet som har det primära ansvaret för tillsynen av SEB AB. Eftersom SEB bedriver verksamhet i flera jurisdiktioner omfattas också koncernen av tillsyn från myndigheter i de länder där verksamhet bedrivs.

Under 2025 inleddes mer än 90 nya tillsynsärenden (80 under 2024) avseende SEB AB och dess svenska dotterbolag. Därutöver initierades cirka 80 nya tillsynsärenden (110 under 2024) relaterade till koncernens internationella verksamhet varav omkring 30 avsåg hemmamarknaderna. Tillsynsärenden som avsåg de baltiska bankdotterbolagen, och som initierades av ECB inom ramen för den gemensamma tillsynsmekanismen (Single Supervisory Mechanism) samt av lokala myndigheter, uppgick till cirka 40 under året (50 under 2024).

I likhet med tidigare år klassificerades inte alla tillsynsärenden formellt som inspektioner. Många tog i stället formen av frågeformulär, informationsförfrågningar eller ad hoc-rapporteringskrav. Dessa krävde likväl betydande resurser för att säkerställa snabba, fullständiga och högkvalitativa svar.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Resultat och lönsamhet

Divisioner

Geografiska marknader

Finansiell struktur

Kapitalstyrning

Riskutveckling

Marknadsandelar

Styrning med helhetssyn

Resultat och affärsvolymer

Osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

47 SEB Årsredovisning 2025

SEB

Resultat och affärsvolymer, förklaring

Kundernas finansiella behov är källan till SEB:s affärsvolymer och resultat. Här beskrivs det övergripande förhållandet mellan kund-drivna affärsvolymer som rapporteras i och utanför balansräkningen, resultaträkningen och yttre faktorer.

Det makroekonomiska läget och räntenivåerna har stor betydelse för kundernas beteende och är därför en av de faktorer som, tillsammans med hur banken agerar, har störst påverkan på bankens verksamhet och resultat.

I tider av positiv ekonomisk utveckling är företag och privatpersoner mer benägna att investera och konsumera. Det kan leda till ökad utlåning, fler betalningar och ett större antal företagstransaktioner, bland annat, vilket är gynnsamt för räntenettot och provisionsnettot. Allt annat lika ökar bankens räntenetto i ett högre ränteläge.

I en ogynnsam del av konjunkturcykeln, då kunderna sannolikt är mer försiktiga, kan tillväxten i affärs- och transaktionsvolymer avta och kreditförlusterna öka. Å andra sidan säkrar kunderna sina risker i osäkra och volatila lägen, vilket kan öka nettoresultatet av finansiella transaktioner.

Resultaträkning, förenklad (Mkr)

		2025
A	Räntenetto	41 297
B	Provisionsnetto	26 491
C	Nettoresultat av finansiella transaktioner	9 090
D	Övriga intäkter, netto	60
Summa rörelseintäkter		76 939
Summa rörelsekostnader		32 596
1 2 3 4 5	Förväntade kreditförluster, netto	1 548
Jämförelsestörande poster och påförda avgifter		3 896
Rörelseresultat		38 898
Skatt		7 835
NETTORESULTAT		31 063

Affärsvolymer i balansräkningen (Mkr)

TILLGÅNGAR		2025
1	Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	249 737
2	Utlåning till centralbanker	51 513
3	Utlåning till kreditinstitut	72 087
4	Utlåning till allmänheten	2 238 034
5	Räntebärande värdepapper	228 670
6	Egetkapitalinstrument	120 861
7	Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken	474 871
8	Derivat	118 677
Övriga tillgångar		116 231
SUMMA TILLGÅNGAR		3 670 681

SKULDER OCH EGET KAPITAL		2025
9	Skulder till centralbanker och kreditinstitut	85 798
10	In- och upplåning från allmänheten	1 701 902
11	Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	474 538
12	Skulder till försäkringstagare	36 856
13	Emitterade värdepapper	844 178
14	Kort position	45 407
– varav egetkapitalinstrument		26 046
– varav räntebärande värdepapper		19 361
15	Derivat	128 860
Övriga finansiella skulder		217
Övriga skulder		122 663
16	– varav förlagslån	40 151
Totalt eget kapital		230 263
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		3 670 681

Affärsvolymer utanför balansräkningen (i urval)

VOLYMER (Mdr kr)			2025
17	Förvaltad kapital	Kunder investerar i till exempel fonder	2 904
17	Depåförvaring	Banken förvarar värdepapper och förmedlar utdelningar och räntor för kundernas räkning	20 258
17	Åtaganden	Kunders förhandsbeslutade krediter	915
17	Ansvarsförbindelser	Banken tillhandahåller kreditriskhantering till kunder	193

TRANSAKTIONER		
17	Betalningar och cash management	Kunder gör betalningar och hanterar sina kontobalanser
17	Korttransaktioner	Kunder gör och tar emot betalningar
17	Värdepappers-transaktioner	Kunder använder banken som mellanhand i värdepapperstransaktioner, till exempel aktiehandel
17	Företags-transaktioner	Företagskunder efterfrågar råd och stöd vid till exempel företagsförvärv eller börsintroduktioner

A 1 9 17

Utfall för 2025. Motsvarande cirkel på nästa sida kopplar utvecklingen av kunddrivna affärsvolymer till resultaträkningen och balansräkningen.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Resultat och lönsamhet

Divisioner

Geografiska marknader

Finansiell struktur

Kapitalstyrning

Riskutveckling

Marknadsandelar

Styrning med helhetssyn

Resultat och affärsvolymer

Osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Förhållandet mellan rörelseintäkter och kunddrivna affärsvolym

Resultat-räkning	A Räntenetto Räntenettet är skillnaden mellan intäkter från utlåning och kostnader för in- och upplåning. Marginalerna och affärsvolymerna har stor betydelse. Räntemarginalerna skiljer sig åt på olika marknader, främst på grund av olika löptider, risker och konkurrens.	B Provisionsnetto Provisionsnettot ökar med ökande affärsvolym. Provisionerna kan öka på fördelaktiga finansmarknader och med ökade affärsvolym och vice versa.	C Finansnetto Nettoreultatet av finansiella transaktioner omfattar såväl realiserade vinster och förluster i samband med transaktioner med värdepapper, valutor och derivat som förändringar i marknadsvärde. Utvecklingen på de finansiella marknaderna har stor betydelse.	D Övriga intäkter, netto Övriga intäkter, netto, avser vinster och förluster från transaktioner som inte ingår i övriga rörelseintäktskategorier.
Affärsvolym				
Utlåning	Lån till kunder skapar ränteintäkter under lånens löptid. Uppläggningsavgifter på nya lån hanteras som ränta. 1 2 3 4	SEB deltar i, eller leder, syndikeringar av lån, vilket skapar provisionsintäkter och -kostnader. 4		
Räntebärande värdepapper	SEB håller räntebärande värdepapper för kundhandel och för likviditetshantering. Dessa uppbär ränta under löptiden. 5 14		SEB håller räntebärande värdepapper för kundhandel och för likviditetshantering. Kundhandeln och likviditetshanteringen liksom innehavens marknadsvärde påverkar finansnettot. 5 14	
Egetkapitalinstrument (aktier)		SEB erhåller och betalar provisioner i rollen som aktiemäklare. 6 17	SEB håller egetkapitalinstrument för kundhandel och är en motpart i aktieswappar. Förändringar i marknadsvärde, utdelningar och realiserade vinster/förluster från kundhandeln påverkar denna post. Utdelningar och marknadsvärdeförändringar från SEB:s egna innehav påverkar också posten. 6 14	Utdelning från bankens egna aktieinnehav påverkar denna post. 6
Derivat	Ränterelaterade derivatinstrument som används av SEB för att minska svängningar i resultatet (säkring) ger ränta under löptiden. 8 15	SEB erhåller och betalar provisioner vid handel med derivat i vissa fall. 8 15	SEB är motpart för kunder som vill hantera sina risker (till exempel valuta- och ränterisk) med hjälp av derivatinstrument. Posten påverkas både av kundhandeln och av marknadsvärdet på innehaven. 8 15	Den resultateffekt som uppstår när SEB:s säkring inte är effektiv. De säkrade posterna ingår i andra affärsvolym.
In- och upplåning	Inlåning från kunder ger upphov till räntekostnader. Avgifter för insättningsgarantisystemet behandlas som ränta. 9 10	SEB erhåller provisioner från vissa bankkonton. 9 10		
Försäkring och sparande		SEB tillhandahåller sparande i fondförsäkring, depåförsäkring och liknande produkter där kunden bär risken. Den investerade volymen genererar provisionsintäkter. Därutöver uppstår distributionskostnader. 7 11 17	SEB tillhandahåller sparande i traditionell pensionsförsäkring med viss garanterad avkastning samt sjuk- och vårdförsäkring och liknande tjänster. SEB investerar främst i egetkapitalinstrument och skuldinstrument för att skydda utfallet av försäkringsfordringar. 5 6 12	
Emitterade värdepapper och efterställda skulder	SEB finansierar delvis sin egen verksamhet med hjälp av räntebärande kort- och långfristiga värdepapper i vilka räntekostnader uppstår. 13 16		Marknadsvärdet på SEB:s aktieindexobligationer påverkar posten. 13	Inlösen i förtid av skuldinstrument utgivna av SEB påverkar posten. 13 16
Affärsvolym utanför balansräkningen		Banken tillhandahåller en rad kundtjänster som genererar provisionsintäkter och -kostnader. De flesta avgifterna är fasta och transaktionsbaserade, men vissa beror på marknadsvärden. 17		

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Resultat och lönsamhet

Divisioner

Geografiska marknader

Finansiell struktur

Kapitalstyrning

Riskutveckling

Marknadsandelar

Styrning med helhetssyn

Resultat och affärsvolym

Osäkerhetsfaktorer

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Osäkerhetsfaktorer

SEB exponeras för kredit-, marknads-, likviditets-, icke-finansiella samt livförsäkringsrisker. Koncernens riskprofil och dess likviditets- och kapitalhantering beskrivs i not K37 och K38, i Capital Adequacy and Risk Management Report för 2025 liksom i Pelare 3-rapporter som publiceras kvartalsvis (på engelska). Ytterligare information finns i Fact Book (på engelska) som publiceras kvartalsvis.

Omprövning av krediterad källskatt i Tyskland

SEB och dess dotterbolag är löpande föremål för skatterevisioner där lokala skattemyndigheter granskar tidigare års deklarationer. Som initialt rapporterades i delårsrapporten för tredje kvartalet 2017, med kompletterande information därefter, har den tyska skattemyndigheten, vad gäller SEB:s helägda tyska dotterbolag DSK Deutsch-Skandinavische Verwaltungs GmbH ("DSK", tidigare DSK Hyp AG) omprövat DSK:s kreditering av källskatt i värdepappersfinansieringsverksamheten för åren 2008–2014 och begärt att DSK ska återbetala 936 miljoner euro och 290 miljoner euro i ränta. Ytterligare återkrav kan inte uteslutas. DSK har under åren 2008–2015 begärt och fått cirka 1 500 miljoner euro i källskatt krediterad mot sin bolagsskatt.

DSK har bestritt skatteåterkraven. DSK och SEB anser att DSK:s värdepappersfinansieringsverksamhet som nu granskas av de tyska skattemyndigheterna bedrevs i enlighet med den marknadspraxis, lag och administrativa vägledning som då var tillämpliga. SEB och DSK anser, med stöd av sin externa juridiska rådgivare, att det är mer sannolikt än inte att skattedomstolen i slutändan finner att

källskatten har begärts och krediterats korrekt av DSK. Hittills och i enlighet med gällande redovisningsregler har därför inga avsättningar gjorts på koncernnivå. Rättsprocessen beräknas ta flera år eftersom ärendet förväntas överklagas till den högsta skattedomstolen. Det kan inte uteslutas att den slutliga utgången i rättsprocessen kan leda till negativa finansiella effekter för SEB-koncernen.

Utredning av påstådd grov skatteflykt

Åklagaren i Köln, Tyskland, utreder om tidigare och nuvarande anställda vid DSK och SEB, som ett led i DSK:s värdepappersfinansieringsverksamhet, har varit inblandade i påstådd grov skatteflykt. DSK och SEB samarbetar med åklagaren i utredningen. Såvitt DSK och SEB känner till har inga åtal väckts mot någon av dessa anställda. Det är oklart om brottsutredningen påverkar omprövningen av DSK:s krediterade källskatt som utförs av den tyska skattemyndigheten, enligt ovan. Det kan inte uteslutas att brottsutredningen eller eventuella åtal kan försena omprövningen av krediterad källskatt och leda till negativa finansiella effekter för SEB-koncernen.

Tillsynsfrågor

SEB omfattas av olika regulatoriska system, lagar och krav i alla de jurisdiktioner där banken bedriver verksamhet. Under de senaste åren har lagar och regleringar i den finansiella sektorn ökat i omfattning och ytterligare skärpts och tillsynsmyndigheterna har utökat sin tillsyn. Detta är en utveckling som förväntas fortsätta. Behöriga myndigheter genomför regelbundet granskningar av SEB:s regel-

efterlevnad, inklusive i områden såsom finansiell stabilitet, transaktionsrapportering, åtgärder mot penningtvätt, investerarskydd och dataskydd. SEB har regler och processer på plats i syfte att efterleva tillämpliga lagar och regleringar och samarbetar och har löpande dialoger med myndigheterna. SEB har fått begäran från myndigheter i olika jurisdiktioner där banken bedriver verksamhet, däribland myndigheter i USA, att tillhandahålla information som rör åtgärder mot penningtvätt, vilka SEB besvarar i dialog med dessa myndigheter. Det kan inte uteslutas att nuvarande och framtida tillsynsärenden och förfrågningar från myndigheter kan leda till kritik eller sanktioner.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Resultat och lönsamhet

Divisioner

Geografiska marknader

Finansiell struktur

Kapitalstyrning

Riskutveckling

Marknadsandelar

Styrning med helhetssyn

Resultat och affärsvolymer

Osäkerhetsfaktorer

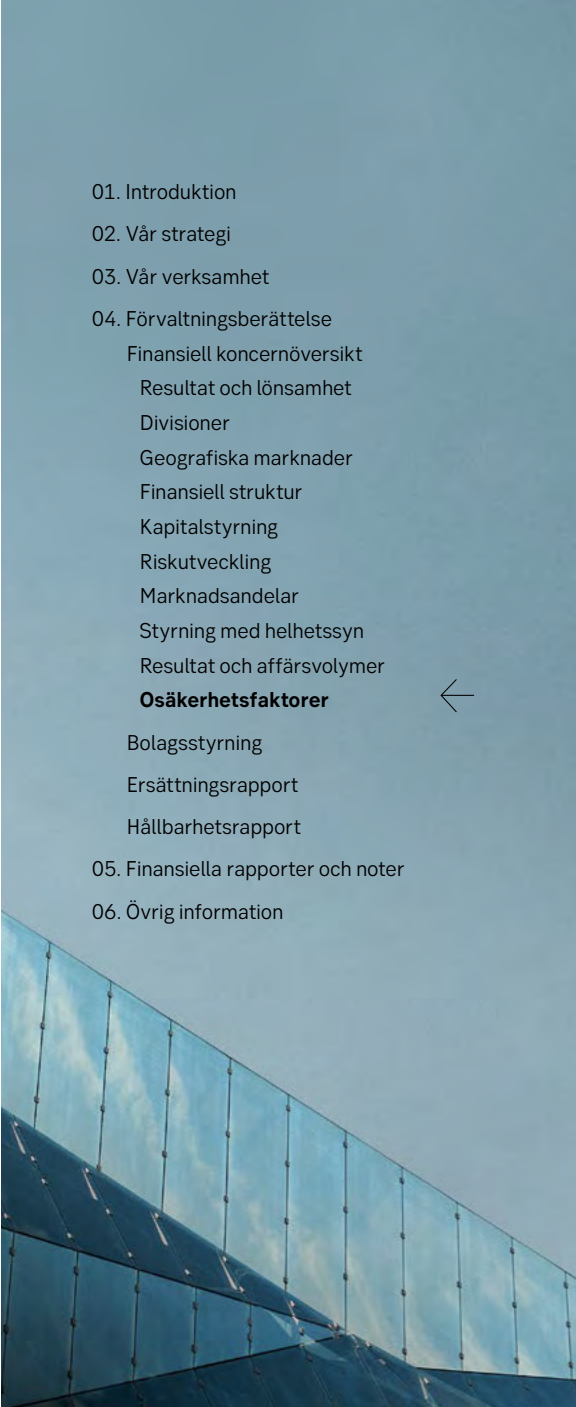
Bolagsstyrning

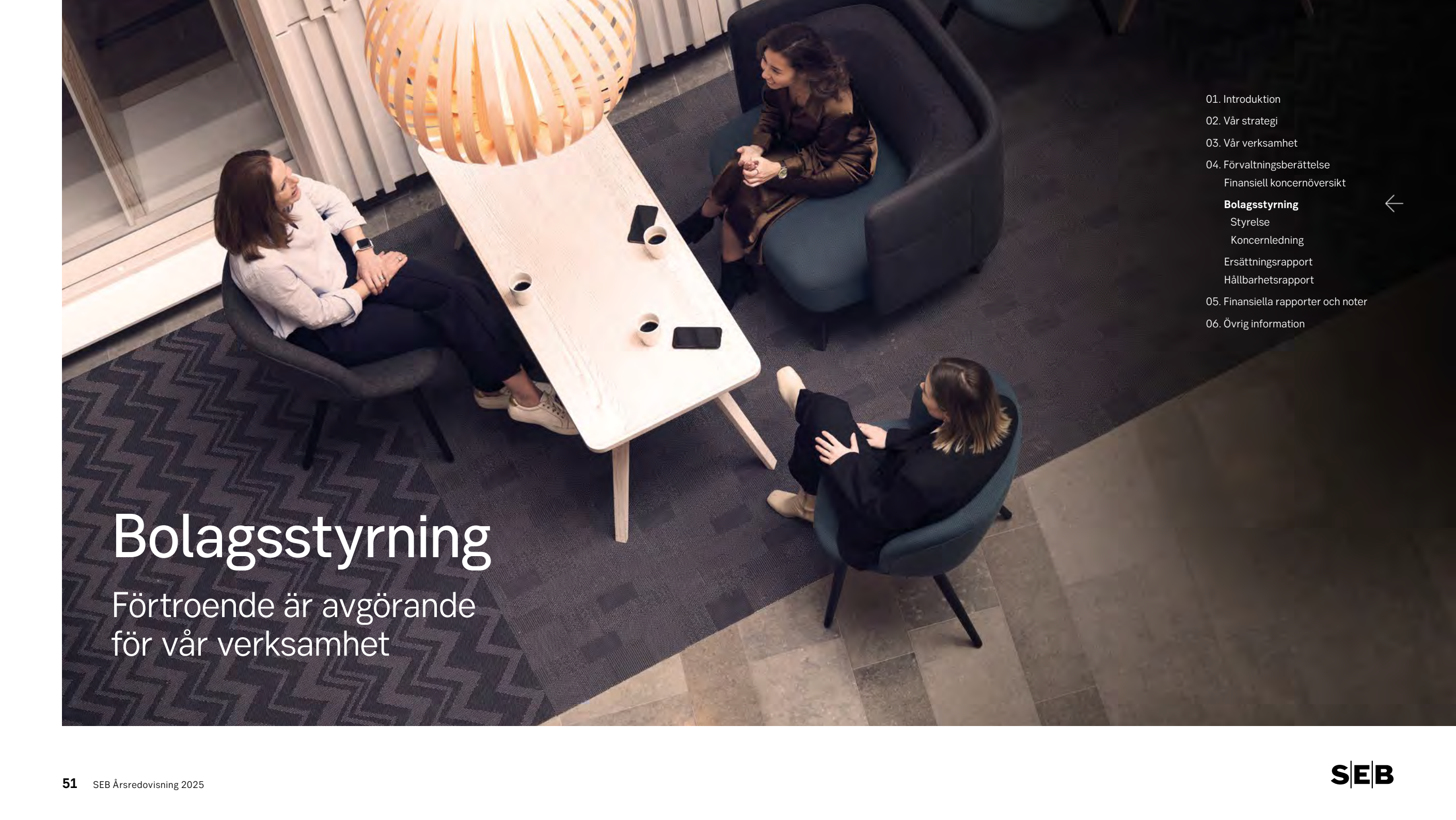
Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information





Bolagsstyrning

Förtroende är avgörande
för vår verksamhet

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Bolagsstyrning**
 - Styrelse
 - Koncernledning
 - Ersättningsrapport
 - Hållbarhetsrapport
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information





”En sund bolagsstyrning är grundläggande för SEB:s verksamhet. Med en tydlig ansvarsfördelning kan SEB fatta välgrundade och strategiska beslut, och upprätthålla ett robust ramverk för riskhantering.

Marcus Wallenberg
Styrelseordförande

Bolagsstyrning

Ett robust ramverk för bolagsstyrning, baserat på interna och externa regler, utgör grunden för det förtroende som SEB:s verksamhet vilar på.

Regler och förordningar

Som ett svenskt publikt finansiellt aktiebolag med värdepapper noterade på Nasdaq Stockholm, styrs SEB av en rad regler och förordningar. Det externa ramverket för bolagsstyrning omfattar bland annat följande regler och förordningar:

- aktiebolagslagen
- årsredovisningslagen
- regelverk för emittenter på Nasdaq Stockholm
- svensk kod för bolagsstyrning
- lagen om bank- och finansieringsrörelse
- lagen om värdepappersmarknaden
- regelverk och riktlinjer utfärdade av Finansinspektionen och andra myndigheter inom EU.

SEB följer också ett internt ramverk som bland annat omfattar bolagsordningen, som antas av bolagsstämman. Policyer och instruktioner som beskriver arbetsfördelningen inom SEB fungerar som verktyg för styrelsen och verkställande direktören (vd) i deras styrande och kontrollerande roller. Det rör bland annat följande policyer och instruktioner:

- arbetsordning för styrelsen och instruktioner för styrelsens kommittéer
- instruktioner för vd och verkställande ledningen
- allmän kreditpolicy och riskpolicy
- instruktion för hantering av intressekonflikter
- policy för bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism, samt sanktionspolicy¹⁾

- uppförandekod och antikorrupsionspolicy¹⁾
- ersättningspolicy
- policy för säkerhet¹⁾
- hållbarhetspolicy¹⁾
- policy för inkludering och mångfald¹⁾
- policyer för lämplighet, mångfald och sammansättning av styrelsen samt den verkställande ledningen och andra nyckelbefattningar.

SEB:s etik- och hållbarhetsarbete är en integrerad del av verksamheten och diskuteras regelbundet på styrelsens möten. SEB:s uppförandekod beskriver bankens värderingar, etik och krav på ansvarsfullt företagande och ger vägledning om hur medarbetarna ska leva upp till dessa värderingar. Policyer och instruktioner för hållbarhet, liksom koncernövergripande tematiska och sektorspecifika policyer för miljö, sociala frågor och bolagsstyrning (ESG), är också av avgörande betydelse.²⁾

Denna bolagsstyrningsrapport har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och svensk kod för bolagsstyrning (koden). SEB strävar efter att följa koden där det är lämpligt och har inga avvikelser att rapportera för 2025. Vissa av de upplysningar som krävs i hållbarhetsrapporten, i enlighet med Direktivet om hållbarhetsredovisning för företag (CSRD), införlivat i svensk årsredovisningslag, och Europeiska standarder för hållbarhetsrapportering (ESRS), har införlivats genom hänvisning i denna bolagsstyrningsrapport. Sådana införlivningar har identifierats genom en hänvisning till det relevanta kravet på offentliggörande av ESRS.

■ Mer information om SEB:s bolagsstyrning finns på sebgroup.com

1) Se sebgroup.com

2) Införlivad i hållbarhetsrapporten, ESRS2, GOV-1.

01. Introduktion
02. Vår strategi
03. Vår verksamhet
04. Förvaltningsberättelse
Finansiell koncernöversikt
Bolagsstyrning
Styrelse
Koncernledning
Ersättningsrapport
Hållbarhetsrapport
05. Finansiella rapporter och noter
06. Övrig information



Aktieägare och årsstämmor

Aktieägarna utövar sitt inflytande vid bolagsstämmor genom att bland annat välja styrelseledamöter och extern revisor.

SEB har cirka 290 000 aktieägare. SEB:s aktiekapital består av två aktieslag – A-aktier och C-aktier. Varje A-aktie berättigar till en röst och varje C-aktie berättigar till en tiondels röst.

Årsstämman hålls i Stockholm, på svenska. Samtliga aktieägare som är registrerade i aktieboken och som har anmält sitt deltagande har rätt att delta i årsstämman och rösta för samtliga sina aktier. Aktieägare som inte kan närvara får utse ett ombud.

- Vid årsstämman 2025 fattades följande beslut:
- godkännande av en ordinarie utdelning om 8,50 kronor och en extrautdelning om 3,00 kronor per A-aktie och C-aktie
 - ersättning till styrelsen och dess kommittéer
 - omval av nio och val av två nya styrelseledamöter samt omval av styrelsens ordförande
 - omval av EY som extern revisor
 - godkännande av ersättningsrapport och långsiktiga aktieprogram för 2025
 - godkännande av förvärv och överlåtelse av aktier i SEB, emission av konvertibler och minskning av aktiekapitalet genom indragning av aktier och fondemission.

Årsstämman 2026 kommer att hållas den 24 mars 2026 i Konserthuset, Hötorget, Stockholm.

■ Dokumenten från SEB:s årsstämmor och protokollen från SEB:s årsstämmor finns tillgängliga på sebgroup.com

De största aktieägarna, 31 december 2025

	Antal aktier	Varav C-aktier	Andel av kapital, %	Andel av röster, %	
				2025	2024
Investor	446 198 927	4 000 372	21,8	21,9	21,8
AMF	89 012 460		4,4	4,4	4,9
Alecta	79 200 000		3,9	3,9	4,7
Swedbank Robur Fonder	76 300 680		3,7	3,8	4,0
Capital Group	72 886 555		3,6	3,6	3,2
Vanguard	68 317 352	1 064 271	3,3	3,3	3,0
BlackRock	63 759 640	23 864	3,1	3,2	2,9
Handelsbanken Fonder	49 786 861	24 551	2,4	2,5	2,4
SEB Investment Management	41 229 845		2,0	2,0	2,1
Fjärde AP-fonden	19 400 000		0,9	1,0	1,0
Avanza Fonder	18 990 325	4 112	0,9	0,9	0,9
Folksam	17 051 516		0,8	0,8	0,8
T. Rowe Price	16 612 725		0,8	0,8	0,6
Länsförsäkringar Fonder	16 310 719		0,8	0,8	0,7
Storebrand Asset Management	15 509 838		0,8	0,8	0,8
Övriga	952 130 031	19 035 338	46,6	46,3	45,8
Summa	2 042 697 474	24 152 508	100,0	100,0	100,0
– varav aktier som innehas av SEB ¹⁾	81 121 103		4,0	4,0	3,8

1) Se tabellen Antal utestående aktier på sid 42.

Källa: Monitor av Modular Finance AB. Sammanställd och bearbetad data från bland annat Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen.

Olika röstvärden på A-aktier (röstvärde 1) och C-aktier (röstvärde 0,1) ger mindre skillnader i andel röster från andel kapital.

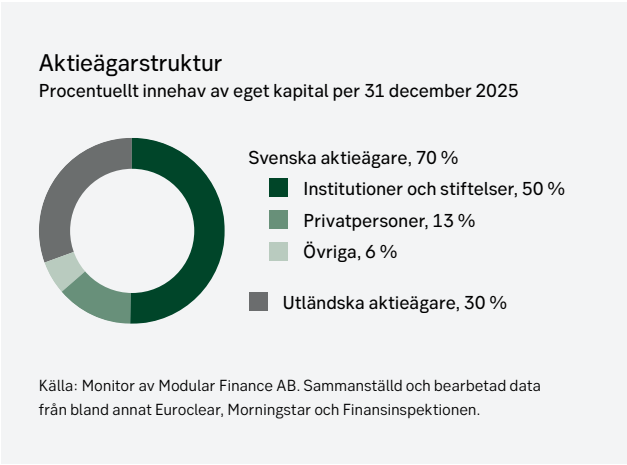
Majoriteten av bankens cirka 290 000 aktieägare är privatpersoner med små innehav.

De tio största aktieägarna äger tillsammans 49 procent av kapitalet och rösterna.

Fördelning av aktier efter innehavets storlek, 31 december 2025

Innehavets storlek	Antal aktieägare	Antal aktier	Procent
1–500	200 663	31 214 196	1,5
501–1 000	38 102	28 752 904	1,4
1 001–5 000	43 211	94 737 484	4,6
5 001–10 000	5 749	41 033 594	2,0
10 001–20 000	2 382	33 366 478	1,6
20 001–50 000	1 197	36 663 725	1,8
50 001–100 000	342	24 399 574	1,2
100 001–500 000	341	74 112 600	3,6
500 001–1 000 000	71	51 215 744	2,5
1 000 001–	125	1 627 201 175	79,7
Summa	292 183	2 042 697 474	100,0

Källa: Monitor av Modular Finance AB. Sammanställd och bearbetad data från bland annat Euroclear, Morningstar och Finansinspektionen.



01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Styrelse

Koncernledning

Ersättningsrapport

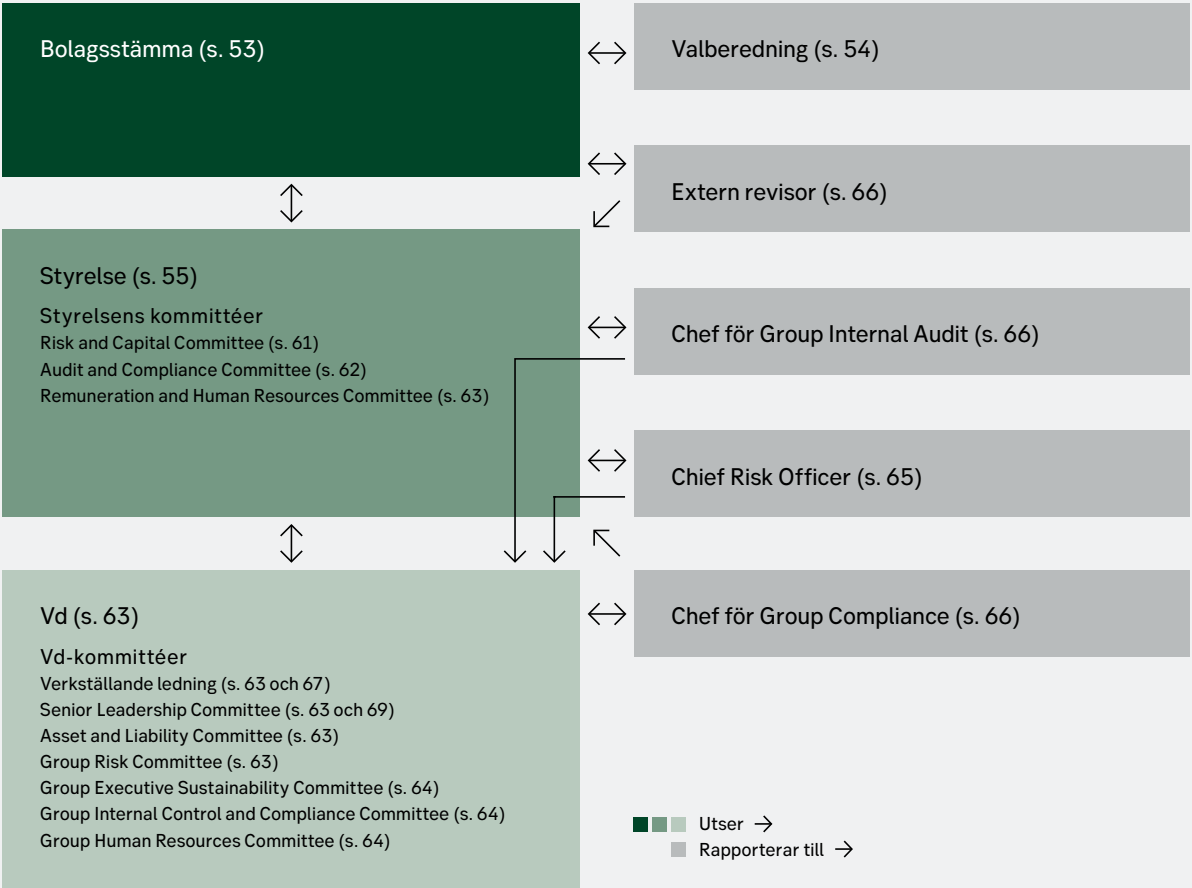
Hållbarhetsrapport

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Struktur för bolagsstyrning

SEB:s affärsverksamhet styrs, kontrolleras och övervakas i enlighet med policyer och instruktioner (interna regler) som fastställts av styrelsen och vd. Styrelsen och vd kan också bemyndiga andra beslutande organ i koncernen att anta interna regler.



Valberedning

Valberedningens huvuduppgift är att till årsstämman lämna förslag till ordförande och styrelseledamöter samt extern revisor.

Valberedningen nominerar styrelseordföranden, styrelseledamöterna och den externa revisorn samt lämnar rekommendationer om styrelsearvoden och arvoden för kommittéarbete.

Enligt beslut av årsstämman ska valberedningen bestå av styrelsens ordförande samt representanter för de fyra största aktieägarna i banken som önskar utse en ledamot. En av styrelsens oberoende ledamöter ska utses till adjungerad ledamot i valberedningen.

Valberedningens sammansättning uppfyller de krav som ställs i Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningen har tillgång till relevant information om SEB:s verksamhet och finansiella och strategiska ställning, som tillhandahålls av styrelsens ordförande och den adjungerade ledamoten.

Styrelsens sammansättning ska följa tillämpliga lagar och förordningar och den policy för lämplighet, mångfald och sammansättning av styrelsen som antagits av styrelsen. En viktig princip är att styrelsens storlek och sammansättning ska vara utformad så att den på bästa möjliga sätt tjänar banken och säkerställer att styrelsen kan utöva ett oberoende omdöme, fritt från extern påverkan eller intressekonflikter. Valberedningen har därför till uppgift att som utgångspunkt för sitt arbete bedöma i vilken grad styrelsen uppfyller de krav som kommer att ställas på styrelsen med hänsyn till bankens verksamhet, organisation och framtida inriktning.

Styrelsens storlek och sammansättning diskuteras och granskas med avseende på lämplig kompetens, mångfaldsaspekter och erfarenhet inom den finansiella sektorn och i de geografiska områden där SEB är verksam. Dessutom ska styrelseledamöterna ha tillräckligt med tid för att utföra sina uppgifter och få en grundlig förståelse för SEB:s verksamhet och dess viktigaste risker: kredit-, marknads-, likviditets- och icke-finansiella risker, däribland informations-, kommunikations- och teknologirisker (inklusive cyberrisker), risker inom finansiell brottslighet (inklusive penningtvättsrisker, risker inom finansiering av terrorism samt sanktionsrisker), risker inom regel efterlevnad, samt risker inom miljö, samhälle och bolagsstyrning (ESG risker).¹⁾

Valberedningen tar också del av utvärderingarna av styrelsens ordförande och ledamöter. Se s. 59. Valberedningen ska säkerställa

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Bolagsstyrning**
 - Styrelse
 - Koncernledning
 - Ersättningsrapport
 - Hållbarhetsrapport
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information



1) Införlivad i hållbarhetsrapporten, ESRs2, GOV-1.

mångfalden i styrelsen genom att beakta ledamöternas utbildning, yrkesmässiga och kulturella bakgrund liksom ålder, kön och nationellt och etniskt ursprung.¹⁾

Vidare diskuterar valberedningen successionsfrågor med särskild tonvikt på kontinuitet och långsiktighet i arbetet med att säkerställa styrelsens kompetens och sammansättning. Inget arvode utgår till valberedningens ledamöter.

■ Instruktionen för valberedningen finns tillgänglig på sebgroup.com

Valberedning inför årsstämman 2026

Ledamot	Representerar	Röster (%) 31 aug. 2025
Petra Hedengran, ordförande	Investor	21,8
Tomas Flodén	AMF	5,3
Peder Hasslev	Alecta	4,7
Niklas Ekvall	Fjärde AP-fonden	1,0
Marcus Wallenberg	SEB, styrelseordförande	
		32,8

Jacob Aarup-Andersen, adjungerad ledamot, utsedd av styrelsen.

Styrelse¹⁾

Styrelsen har det övergripande ansvaret för SEB:s och koncernens organisation, förvaltning och verksamhet.

Styrelsen har antagit en arbetsordning som reglerar styrelsens roll och arbetsformer samt särskilda instruktioner för styrelsens kommittéer.¹⁾

Styrelsen har bland annat följande uppgifter:

- besluta om mål, strategi och ramar för affärsverksamheten samt affärsplanen, inklusive hållbarhetsstrategin¹⁾
- uppföljning och utvärdering av verksamheten i förhållande till de mål och riktlinjer som styrelsen fastställt
- säkerställa att verksamheten är organiserad på ett sätt som effektivt hanterar de redovisningsrisker som är förenade med verksamheten, samt säkerställa att den finansiella rapporteringen och hållbarhetsrapporteringen är korrekt och kontrolleras på ett adekvat sätt¹⁾

1) Införlivad i hållbarhetsrapporten, ESRs 2, GOV-1, GOV-2.

- anta policyer och instruktioner för affärsverksamheten
- besluta om större förvärv och avyttringar samt andra större investeringar
- utnämning och entledigande av vd, medlemmar i verkställande ledningen, Chief Risk Officer (CRO) och chefen för Group Internal Audit, samt fastställande av deras ersättning
- besluta om ramar för beviljande av lån och andra transaktioner med styrelseledamöter, andra personer i ledande ställning inom SEB och deras närstående samt godkänna sådana transaktioner.

Styrelsens ordförande organiserar och leder styrelsens arbete och ser bland annat till att styrelseledamöterna regelbundet får information och utbildning om regelförändringar som påverkar bankens verksamhet och om det ansvar som åligger en styrelseledamot i ett börsnoterat finansiellt företag. Andra utbildnings- och specialiseringsseminarier hålls varje år. Nya ledamöter erbjuds utbildningsseminarier med information och diskussioner om SEB:s olika verksamheter inklusive det interna kontrollramverket.

Styrelseledamöterna väljs av aktieägarna på årsstämman för en mandatperiod på ett år. Från och med årsstämman 2025 består styrelsen av elva årsstämmovalda ledamöter utan suppleanter samt två ledamöter och två suppleanter utsedda av de fackliga organisationerna som arbetstagarrepresentanter. Könsfördelningen bland styrelseledamöterna förändrades inte vid årsstämman 2025, eftersom avgående ledamöter ersattes med nya ledamöter av samma kön. En manlig styrelsesuppleant som var utsedd av de fackliga organisationerna ersattes dock av en kvinnlig styrelsesuppleant.

För att styrelsen ska vara beslutsför krävs att mer än hälften av styrelseledamöterna är närvarande. Vd är den enda årsstämmovalda styrelseledamot som är anställd av banken. Valberedningen har gjort en enskild och en samlad bedömning av ledamöternas oberoende i förhållande till banken och bankens ledning samt i förhållande till aktieägare som kontrollerar 10 procent eller mer av aktierna eller rösterna och har funnit att styrelsens sammansättning uppfyller kraven i Svensk kod för bolagsstyrning.

En styrelseledamot får inte delta i handläggningen av ett ärende i vilket ledamoten, eller närstående, har ett väsentligt intresse som kan stå i strid med SEB:s intressen. En styrelseledamot ska anmäla befintliga och/eller potentiella intressekonflikter till ordföranden, vilket exempelvis kan innefatta närståenderelationer, andra

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Styrelse

Koncernledning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

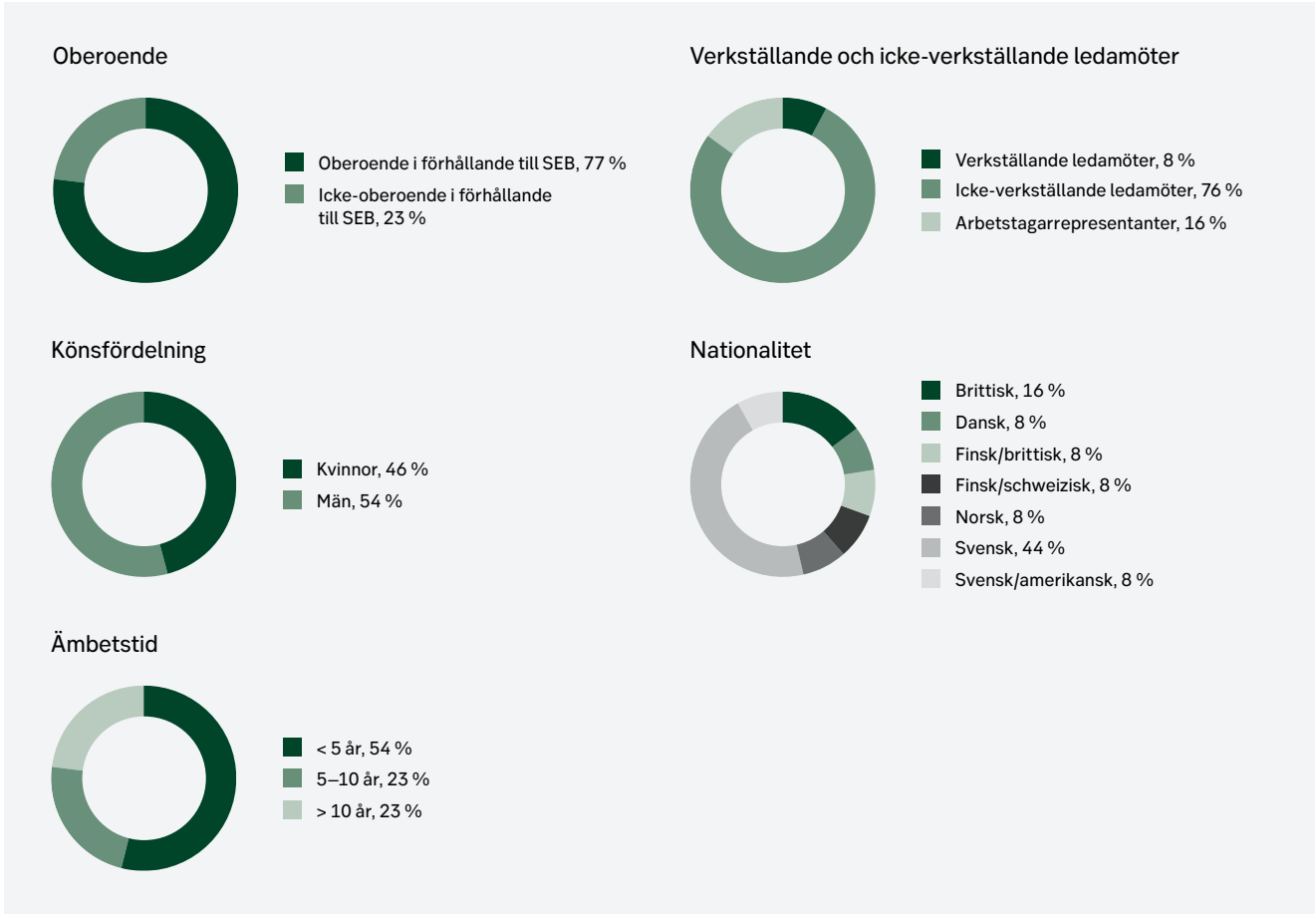


04. Förvaltningsberättelse / Bolagsstyrning

styrelseuppdrag och finansiella innehav i andra bolag. Alla faktiska och potentiella intressekonflikter på styrelsenivå, individuellt och kollektivt, dokumenteras, kommuniceras och hanteras av styrelsen på ett adekvat sätt. Dessa krav har vederbörligen beaktats i styrelsens arbetsordning och i instruktionen om intressekonflikter för SEB-koncernen.

Styrelsens arbete följer en årsplan. Under 2025 höll styrelsen tio möten. Vd närvarar vid samtliga styrelsemöten, utom när frågor diskuteras som kan innebära en intressekonflikt mellan vd och banken, till exempel vid utvärdering av vd:s arbete. Andra medlemmar i verkställande ledningen deltar när så krävs.

Styrelsens sammansättning (13 ledamöter, exklusive suppleanter valda av de fackliga organisationerna)¹⁾



1) Införlivad i hållbarhetsrapporten, ESR2, GOV-1.

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Bolagsstyrning**
 - Styrelse
 - Koncernledning
 - Ersättningsrapport
 - Hållbarhetsrapport
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information

Styrelse¹⁾



	Marcus Wallenberg	Jacob Aarup-Andersen	Signhild Arnegård Hansen	Jan Erik Back	Anne-Catherine Berner	John Flint
Befattning	Ordförande	Vice ordförande	Ledamot	Ledamot	Ledamot	Ledamot
Kommitté	Vice ordförande RCC, ACC, RemCo	Ordförande RCC	Ordförande RemCo	Ordförande ACC, ledamot RCC	Ledamot RemCo	
Invalsår	2002	2022	2010	2025	2019	2022
Född	1956	1977	1960	1961	1964	1968
Utbildning	Fil.kand. (Foreign Service)	M.Sc. (Ekon.)	Fil.kand. (Human Resources) och journalistutbildning	Fil.kand. (Business Administration och Economics)	Fil. kand (Ekonomi) och M.B.A. (Ledarskap)	B.A. (Ekonomi)
Andra uppdrag	Ordförande i Saab, vice ordförande i Investor och EQT samt styrelseledamot i Astra Zeneca Plc (UK). Flera andra styrelseuppdrag.	Koncernchef för Carlsberg A/S (Danmark). Ordförande Dansk Industris permanenta kommitté för affärspolicy. Medlem i International Advisory Board of Spanish Business School (IESE).	Ordförande i SnackCo of America Corp (USA). Ordförande i Svensk-amerikanska handelskammaren (USA). Ledamot av Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).		Ledamot i Kühne + Nagel International AG (Schweiz), Medcover AB och Grifols S.A. (Spanien). Flertal styrelseuppdrag i stiftelser.	
Bakgrund	Ordförande i Electrolux, Internationella handelskammaren (ICC) och LKAB. Ledamot i EQT Holdings, Stora Enso och Temasek Holdings. Vice vd i Investor och vd och koncernchef i Investor. Flera styrelseuppdrag som ordförande och ledamot i stora börsnoterade bolag.	Lång erfarenhet från bank- och finansverksamhet i ett antal befattningar inom Danske Bank (bl.a. CFO), ordförande i Real-kredit Danmark, MobilePay och Danica Pension. Flera befattningar inom investment banking och investment management (Goldman Sachs och Highbridge Capital). Vd och koncernchef för ISS A/S (Danmark).	Vd i det familjeägda företaget Svenska LantChips. Ordförande i Svenskt Näringsliv. Vice ordförande i Business Europe. Ledamot i Business Sweden, Institutet för entreprenörskaps- och småföretagsforskning (ESBRI). Ett flertal styrelseuppdrag.	Managing director och CFO på Investcorp Holdings, Bahrain. Executive vice president och CFO på SEB. 1st senior executive vice president och CFO på Vattenfall. Executive vice president och CFO på Skandia samt Head of Group Accounting på Handelsbanken.	Ledamot i Finlands riksdag samt transport- och kommunikationsminister i Finlands regering. Ledamot i Ilmarinen och Soprano Oyj. Ett flertal styrelseuppdrag.	Vd i The National Wealth Fund Ltd, (Storbritannien). Koncernchef HSBC Holdings PLC. Lång erfarenhet av bank- och finansverksamhet med ett antal befattningar inom HSBC, både i Sydostasien och i Storbritannien. Medlem av Independent Review Panel on Ring-Fencing Legislation and Proprietary Trading, Storbritannien.
Nationalitet	Svensk	Dansk	Svensk och (US) amerikansk	Svensk	Schweizisk och finsk	Brittisk
Egna och närståendes aktieinnehav	752 000 A-aktier	10 000 A-aktier	19 004 A-aktier	26 398 A-aktier	4 600 A-aktier	10 000 A-aktier
Övriga innehav						
Oberoende i förhållande till banken/större aktieägare	Ja/Nej	Ja/Ja	Ja/Ja	Ja/Ja	Ja/Ja	Ja/Ja

1) Införlivad i hållbarhetsrapporten, ESRs 2, GOV-1.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Styrelse

Koncernledning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Styrelse¹⁾



	Winnie Fok	Svein Tore Holsether	Eva Lindholm	Lars Ottersgård	Johan Torgeby
Befattning	Ledamot	Ledamot	Ledamot	Ledamot	Ledamot (vd och koncernchef)
Kommitté	Ledamot ACC			Ledamot RCC	
Invalsår	2013	2023	2025	2019	2017
Född	1956	1972	1963	1964	1974
Utbildning	Bachelor of Commerce. Fellow of CPA Australia och Fellow of Institute of Chartered Accountants i England och Wales. Associate member i Hong Kong Institute of Certified Public Accountants.	B.Sc. (Finance and management)	M.B.A. (Finance), B.A. (Econ.) och Post Graduate Certificate i Sustainability Leadership.	Gymnasieingenjör (Elektroteknik), Diploma in Management from the Open University Business School (Storbritannien), samt flertal internutbildningar inom IBM.	Fil.kand. (Econ.)
Andra uppdrag	Styrelseledamot i Geely Holding Group. Senior advisor till Wallenberg Investments AB.	Vd och koncernchef för Yara International ASA (Norge). Ordförande Naeringslivets Hovedorganisasjon. Ledamot International Fertilizer Association. Styrelseledamot CEFIC och ordförande i Committee on Climate Change and Energy (Belgien). Medlem av Alliance of CEO Climate Leaders at the World Economic Forum. Medlem av Advisory Board of EQT Future Fund Mission Board.	Non-Executive Director i Financial Reporting Council (FRC) och Non-Executive Director i CapMan OYJ.	Ledamot Bro Hof Slott Golf AB	Ledamot Nasdaq Inc, Svenska Bankföreningen, the Institute of International Finance, Mentor Sverige, IIEB (Institute International d'Études Bancaires), Medlem av finsk-svenska handelskammaren, LUSEM Advisory Board vid Lunds universitet och Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).
Bakgrund	Bred erfarenhet inom finansiell verksamhet. Industriell rådgivare och senior advisor till Investor och Husqvarna. Vd och senior partner till EQT Partners Asia Ltd och vd i New Asia Partners Ltd. Styrelseledamot i Volvo Cars Corporation och G4S plc.	Ordförande i International Fertilizer Association, Frankrike, vd och CFO på SAPA, CFO Elkem. Executive vice president business development, Orkla ASA.	Vd för Wealth Management UK and Jersey, UBS London, vice ordförande i Global Corporate Bank och vd för EMEA Global Corporate Bank, JP Morgan London, Non-Executive Director Transport for London, medlem av UK Investment Council och styrelseordförande i UBS Optimus Foundation, Storbritannien.	Chef för Market Technology, Nasdaq Inc. (USA). Ordförande och vd hos Nasdaq Technology AB. Flera ledande befattningar hos Nasdaq. Försäljningschef för Market Technology, OMX. Flera ledande befattningar hos IBM för Norden och EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika).	Ledamot Mölnlycke Holding, Robur Asset Management (Swedbank) och Morgan Stanley i London. Co-head för division Large Corporates & Financial Institutions (SEB).
Nationalitet	Brittisk	Norsk	Finsk och brittisk	Svensk	Svensk
Egna och närståendes aktieinnehav	10 000 A-aktier	10 000 A-aktier		15 000 A-aktier	774 564 aktier och aktierätter, varav 52 270 A-aktier och 722 294 aktierätter
Övriga innehav				SEB skuldinstrument ISIN SE0022448635, nominellt värde 6 000 000 kronor.	
Oberoende i förhållande till banken/större aktieägare	Ja/Ja	Ja/Ja	Ja/Ja	Ja/Ja	Nej/Ja

1) Införlivad i hållbarhetsrapporten, ESRS 2, GOV-1.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Styrelse

Koncernledning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

←

Utsedda av arbetstagarorganisationer¹⁾

				
	Lena Skullman ¹⁾	Marika Ottander	Paula Berg	Sonja Landin
Befattning	Ledamot	Ledamot	Styrelsesuppleant	Styrelsesuppleant
Invalsår	2025	2024	2025	2025
Född	1966	1961	1972	1963
Utbildning	3-årig gymnasieutbildning, Ekonomi	Juristexamen	B.A. (Informationsanalys)	3-årig gymnasieutbildning, Ekonomi, utvalda universitetskurser
Facklig representant	Finansförbundet SEB	Akademikerföreningen SEB	Akademikerföreningen SEB	Finansförbundet SEB
Nationalitet	Svensk	Svensk	Svensk	Svensk
Egna och närståendes aktieinnehav	1 177 aktier och aktierätter, varav 0 A-aktier och 1 177 aktierätter	862 aktier och aktierätter, varav 463 A-aktier och 399 aktierätter	1 579 aktier och aktierätter, varav 729 A-aktier och 850 aktierätter	8 393 aktier och aktierätter, varav 7 216 A-aktier och 1 177 aktierätter
Övriga innehav				

1) Anna-Karin Glimström lämnade styrelsen den 1 december 2025 och ersattes av Lena Skullman.

Utvärdering av styrelsen, vd och verkställande ledningen

Styrelsen genomför årligen en självutvärdering som omfattar ett frågeformulär följt av diskussioner mellan styrelseledamöterna. Genom denna process utvärderas styrelsens, styrelseordförandens och respektive styrelsekommittés verksamhet och arbetsmetoder. De frågor som tas upp är bland annat:

- i vilken utsträckning de enskilda styrelseledamöterna tar aktiv del i styrelsens och kommittéernas diskussioner
- huruvida styrelseledamöter bidrar med oberoende synpunkter
- om mötesatmosfären är gynnsam för öppna diskussioner.

1) Införlivad i hållbarhetsrapporten, ESRS 2, GOV-1.

Resultatet av utvärderingen presenteras för och diskuteras av styrelsen och valberedningen. Utvärderingsprocessen och resultatet bidrar till att ytterligare förbättra styrelsens arbete och hjälper valberedningen att fastställa lämplig storlek och sammansättning av styrelsen. Marcus Wallenberg deltar inte i utvärderingen av ordförandens arbete, som i stället leddes av vice ordförande Jacob Aarup-Andersen. Styrelsen utvärderar regelbundet vd:s och verkställande ledningens arbete utan att vd eller någon annan medlem av verkställande ledningen deltar.

Styrelsens sekreterare och chefsjurist



Kontakta styrelsen
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Styrelsens sekretariat
106 40 Stockholm, Sverige
sebboardsekretariat@seb.se

Hans Ragnhäll

Styrelsens kompetens och expertis¹⁾

Styrelsens ledamöter ska ha gott anseende och tillräckliga kunskaper, färdigheter och expertis för att kunna utföra sitt uppdrag. För att säkerställa att styrelsen har erforderlig kompetens och expertis genomför styrelsen årligen en individuell bedömning av ledamöterna samt en kollektiv lämplighetsprövning av styrelsen²⁾. Resultatet av den bedömning som gjordes 2025 visade att styrelsen har utmärkt kunskap, hög kompetens och expertis relaterat till ansvarsfullt företagande inom följande områden: (i) SEB-koncernens affärsplan och strategi, inklusive affärsverksamheten i divisioner och geografier, (ii) SEB-koncernens styrmodell, inklusive legala struktur, organisation, interna kontroller och interna regler, (iii) SEB-koncernens ersättningspolicy och incitament för att påverka beteenden, successionsplanering samt inkludering och mångfald, och (iv) SEB-koncernens ramverk för riskhantering, inklusive dess riskbenägenhet. Resultatet visade också på hög kompetens i frågor som rör SEB-koncernens hållbarhetsrelaterade påverkan, risker och möjligheter samt finansiell rapportering och hållbarhetsrapportering.¹⁾

Resultatet av bedömningen, som presenteras för styrelsen och valberedningen, bidrar till att planera utbildningsprogram för styrelsen samt hjälper valberedningen att fastställa lämplig storlek och sammansättning av styrelsen. Utöver den omfattande introduktionen vid utnämningen av nya ledamöter investerar SEB i kontinuerlig utbildning och utveckling av styrelseledamöterna. Styrelseledamöterna får årlig och obligatorisk utbildning för att fortsätta sin utveckling och upprätthålla sina kunskaper inom viktiga områden för koncernen, där ämnena bestäms av strategiska prioriteringar. Läs mer om utbildning under räkenskapsåret 2025 på s. 64.

1) Införlivad i hållbarhetsrapporten, ESRS 2, GOV-1 och G1, GOV-1
2) Utvärderingen görs i enlighet med ESMA:s och EBA:s gemensamma riktlinjer för lämplighetsbedömning av ledamöter i ledningsorgan och personer som innehar nyckelfunktioner enligt direktiv 2013/36/EU och direktiv 2014/65/EU.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Styrelse

Koncernledning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Styrelsearvoden¹⁾

Årsstämman fastställer det totala arvodet till styrelseledamöterna och beslutar om hur arvodet ska fördelas mellan ledamöterna och kommittéerna.

Styrelsearvode utgår löpande under mandatperioden. Efter rekommendation från valberedningen förväntas styrelseledamöterna äga aktier i SEB med ett marknadsvärde som motsvarar minst ett års styrelsearvode, exklusive skatter och kommittéarvoden. Aktieinnehavet får byggas upp under en femårsperiod från tillträdet. Varken vd eller de styrelseledamöter som utses av de fackliga organisationerna uppbär något styrelsearvode.

Styrelsens kommittéer²⁾

Styrelsens övergripande ansvar kan inte delegeras. Styrelsen har dock inrättat kommittéer för att hantera vissa frågor och för att bereda sådana frågor för beslut av styrelsen.

För att öka effektiviteten i arbetet och möjliggöra en mer detaljerad analys av vissa frågor har styrelsen inrättat kommittéer. För närvarande finns tre styrelsekommittéer: Remuneration and Human Resources Committee (RemCo), Audit and Compliance Committee (ACC) samt Risk and Capital Committee (RCC). Kommittéernas

uppgifter och beslutsbefogenheter regleras i årligen fastställda kommittéinstruktioner. De ärenden som behandlats vid kommittémötena protokollförs och redovisas vid nästkommande styrelsemöte.

Ledamöterna i kommittéerna utses för ett år i taget vid det konstituerande styrelsemötet. En viktig princip är att så många oberoende styrelseledamöter som möjligt ska delta aktivt i kommittéarbetet. Ingen kommitté består av samma grupp av styrelseledamöter, och banken roterar ibland ordförandena och ledamöterna i kommittéerna med hänsyn tagen till den specifika erfarenhet, kunskap och kompetens som behövs individuellt eller kollektivt för varje kommitté.

1) Införlivad i hållbarhetsrapporten, ESRS 2, GOV-3.
2) Införlivad i hållbarhetsrapporten, ESRS 2, GOV-1, GOV-2.

Styrelseledamöternas närvaro och ersättning

	Närvaro		Arvode	
	Styrelsemöten ¹⁾	Kommittémöten ¹⁾	Styrelsemöten, kr	Kommittémöten, kr
Marcus Wallenberg	9/9	30/30	3 960 000	1 130 000
Jacob Aarup-Andersen	10/10	15/15	1 300 000	870 000
Signhild Arnegård Hansen	10/10	9/9	1 010 000	475 000
Jan Erik Back	8/8	18/18	1 010 000	1 105 000
Anne-Catherine Berner	10/10	9/9	1 010 000	235 000
John Flint	10/10		1 010 000	
Winnie Fok	9/10	7/7	1 010 000	360 000
Svein Tore Holsether	10/10		1 010 000	
Eva Lindholm	8/8		1 010 000	
Lars Ottersgård	10/10	13/15	1 010 000	535 000
Johan Torgeby	10/10			
Lena Skullman	9/10			
Marika Ottander	10/10			
Paula Berg	8/8			
Sonja Landin	1/1			

1) Inkluderar endast de möten som styrelseledamoten kan delta i utan intressekonflikt.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Styrelse

Koncernledning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

På styrelsens agenda under 2025

Första kvartalet

- Årsredovisning 2024
- Balansräkning, kapital- och utdelningsfrågor
- Makroekonomisk uppdatering
- Prosperas årliga kundundersökning
- Interna och externa revisionsrapporter samt rapport om koncernens regelfafterlevnad
- Utvärdering av effektiviteten och lämpligheten i SEB:s organisation
- Årlig genomgång av instruktioner och policyer för SEB-koncernen
- Årsrapport om donationer
- Granskning av SEB Pensionsstiftelse
- Kallelse och förslag till årsstämman

Vd-rapporten står på dagordningen varje möte, och SEB:s kvartalsrapporter, tillsammans med sammanfattningar av bankens riskposition, kreditkvalitet, kreditportfölj och likviditetsposition, finns med på styrelsens dagordning varje kvartal.

Andra kvartalet

- Konstituerande styrelsemöte
- Makroekonomisk uppdatering
- Succession, vd och medlemmar i verkställande ledningen
- Ersättning till vd, medlemmar i verkställande ledningen och cheferna för kontrollfunktionerna
- Intern bedömning av kapital- och likviditetstäckning (ICAAP och ILAAP)
- Affärsområde Markets uppdatering
- Översyn av ramverket för nyckeltal i förhållande till affärsplanen
- Koncernstab Group Brand, Marketing & Communication uppdatering
- Översyn av digitala tillgångar
- Fördjupning i verksamheten i Tyskland
- AirPlus-uppdatering
- Uppdatering Chief Operating Officer (COO)
- Översyn av Private Credits
- Översyn av ramverket för riskaptit
- Årligt riskseminarium

Tredje kvartalet

- Uppdatering interna riskklassificeringsmodeller (IRK)
- Fördjupning i verksamheten i Finland och möte med SEB:s finska ledning och utvalda kunder

Fjärde kvartalet

- Affärsplan 2026–2028
- Utvärdering av styrelsen 2025
- Individuell och samlad bedömning av styrelsens lämplighet
- Medarbetarundersökning
- Uppdatering division Wealth & Asset Management
- Strategi för Asien
- Utfall av nyckeltal för affärsverksamheten
- Plan för återhämtning och resolution
- Makroekonomisk uppdatering
- Rapport avseende stiftelser med anknuten förvaltning till SEB

Risk and Capital Committee (RCC)¹⁾



Jacob Aarup-Andersen, *ordförande*

RCC bistår styrelsen i dess arbete med att säkerställa att SEB är organiserat och leds på ett sätt som gör det möjligt att övervaka och hantera de risker som är förenade med koncernens verksamhet i enlighet med styrelsens riskaptit samt externa och interna regelverk. RCC följer också löpande koncernens kapital- och likviditetsställning.

Huvudfokus under 2025

- Uppföljningen av SEB:s kapital- och likviditetsposition, liksom dess kreditportfölj, med hänsyn till regleringsfrågor, marknadsvolatilitet, räntor, inflation och geopolitiska spänningar.
- Följa upp det pågående arbetet med att uppdatera SEB:s interna riskklassificeringsmodeller (IRB models).
- Genomgång av affärsplan och ekonomisk prognos samt fokus på interna regler relaterade till främst risk (krediter, kapital, likviditet och hållbarhet).¹⁾
- Tematiska riskgranskningar och intensifierad riskrapportering av områden som potentiellt kan driva risker, såsom tillväxten av privata krediter, fordonssektorn och den plötsliga förändringen av USA:s handelspolitik.

RCC ska stödja styrelsen när det gäller att fastställa och granska att SEB organiseras och styrs på ett sådant sätt att alla risker som är förenade med SEB:s verksamhet identifieras, mäts, bedöms, övervakas, hanteras, begränsas och rapporteras i enlighet med externa och interna regler. RCC ska vidare stödja styrelsen i frågor som rör finansiell stabilitet, samt strategiska kapital- och likviditetsfrågor.

RCC antar och granskar årligen SEB:s sektorpolicyer för att fastställa SEB:s ståndpunkt i relevanta hållbarhetsfrågor i sektorer med potentiell väsentlig hållbarhetspåverkan.

Medlemmarna i RCC har bred kompetens och expertis för att förstå och följa upp koncernens riskstrategi och riskaptit inom bland annat följande områden: kredit-, marknads-, likviditets- och icke-finansiella risker (inklusive risker inom informations- och kommunikationsteknik, samt risker relaterade till hållbarhet och regelefterlevnad).¹⁾ Medlemmarna i RCC ska även ha kompetens och expertis inom kapital- och likviditetsfrågor.

RCC höll 15 möten under 2025. Koncernens ekonomi- och finansdirektör (CFO) har det övergripande ansvaret för att informera och lägga fram förslag till RCC i frågor som rör kapital och likviditet. Chief Risk Officer (CRO) har samma övergripande ansvar för risk- och kreditfrågor. Chief Sustainability Officer har det övergripande ansvaret för att informera och lägga fram förslag till RCC om hållbarhetsrelaterade sektorpolicyer.¹⁾ Vd, CFO och CRO deltar regelbundet i mötena.

RCC:s verksamhet styrs av Instruction for the Risk and Capital Committee of the Board of Directors.

■ CRO-funktionen beskrivs på s. 65.

RCC:s medlemmar

Jacob Aarup-Andersen (ordförande), Marcus Wallenberg (vice ordförande), Jan Erik Back och Lars Ottersgård.

1) Införlivad i hållbarhetsrapporten, ESRS 2, GOV-1, GOV-2.
2) Införlivad i hållbarhetsrapporten, ESRS 2, GOV-1.
3) Införlivad i hållbarhetsrapporten, G1, GOV-1.

De tre försvarslinjerna inom riskhantering^{2) 3)}

Modellen med tre försvarslinjer är ett ramverk för riskhantering. Den första linjen omfattar den operativa hanteringen av affärsverksamheten. Den andra linjen består av CRO-funktionen och Group Compliance och den tredje linjen omfattar Group Internal Audit, som ger en oberoende försäkran.

Den första försvarslinjen

Affärsdivisionerna samt koncernstabs- och supportfunktionerna utgör första försvarslinjen och är ansvariga för alla risker inom sin verksamhet som ska identifieras, bedömas, mätas, övervakas, hanteras och reduceras.

■ Se s. 65.

Den andra försvarslinjen

CRO-funktionen och Group Compliance är koncernövergripande kontrollfunktioner som är oberoende av den första försvarslinjen och utgör den andra försvarslinjen. Den andra försvarslinjen kontrollerar och utvärderar den första försvarslinjen och tillhandahåller oberoende rapportering om risker till vd och styrelsen.

■ Se s. 65 och 66.

Den tredje försvarslinjen

Group Internal Audit, som är en granskningsfunktion, är den tredje försvarslinjen och ansvarar för att utvärdera den första och andra försvarslinjen. Funktionen utvärderar och försäkrar till styrelsen och vd att processerna för styrning, riskhantering och intern kontroll är adekvata och effektiva.

■ Se s. 66.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Styrelse

Koncernledning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information



Audit and Compliance Committee (ACC)¹⁾



Jan Erik Back, ordförande

ACC stödjer styrelsen i dess arbete med kvalitetssäkring av, och intern kontroll över, bankens finansiella rapportering och hållbarhetsrapportering, samt rapportering till tillsynsmyndigheterna. ACC övervakar också effektiviteten i den interna kontrollen när det gäller regelefterlevnad och revisionsfrågor.

Huvudfokus under 2025

- Uppföljning av utvecklingen av kraven på hållbarhetsrapportering i enlighet med CSRD och Omnibus.¹⁾
- Uppföljning av pågående utredningar av tillsyns- och skattemyndigheter i de länder där SEB bedriver sin verksamhet.
- Uppföljning av pågående aktiviteter och rapporter från Group Compliance, Group Internal Audit och den externa revisorn.

ACC ska stödja styrelsen i arbetet med att fastställa och granska att SEB är organiserat och leds på ett sådant sätt att dess räkenskaper, medelsförvaltning och finansiella förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. ACC ansvarar för beredningen av styrelsens arbete med att kvalitetssäkra SEB:s kvartalsrapporter och årsredovisningar. Därigenom upprätthåller ACC regelbunden kontakt med SEB:s externa och interna revisorer och diskuterar samordningen av deras aktiviteter. ACC ser också till att eventuella anmärkningar och iakttagelser från Group Compliance och revisorerna hanteras på rätt sätt, och utvärderar den externa revisorns arbete och oberoende. ACC granskar dessutom årligen en rapport om visuellblåsning från Group Compliance och Group Internal Audit. Medlemmarna i ACC har nödvändig kompetens och expertis inom finansiell rapportering och hållbarhetsrapportering, bolagsstyrning och regelefterlevnad.¹⁾ ACC höll sju möten under 2025. Rapporterna för ACC:s överväganden lämnas i första hand av CFO, den externa revisorn, chefen för Group Internal Audit och chefen för Group Compliance. Därutöver deltar CRO regelbundet i mötena. ACC:s verksamhet styrs av Instruction for the Audit and Compliance Committee of the Board of Directors.

ACC-medlemmar

Jan Erik Back (ordförande), Marcus Wallenberg (vice ordförande) och Winnie Fok.

Intern kontroll över den finansiella rapporteringen¹⁾

Intern kontroll över finansiell rapportering (ICFR) omfattar de processer och mekanismer som SEB har inrättat för att säkerställa riktigheten, fullständigheten och tillförlitligheten i de finansiella rapporterna. Dessa kontroller är utformade för att förhindra och upptäcka fel i den finansiella rapporteringen och omfattar ett strukturerat ramverk av policyer, rutiner och uppföljningsaktiviteter. ICFR utgör en integrerad del av SEB:s bolagsstyrning och granskas årligen av Group Internal Control and Compliance Committee (GICC) och Audit and Compliance Committee (ACC).

ICFR-ramverket är väletablerat och syftar till att ge rimlig försäkran avseende den finansiella rapporteringens integritet och att minska risken för väsentliga felaktigheter. Ramverket är baserat på de principer som beskrivs av Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO) och implementeras genom en årlig cykel som omfattar följande nyckelaktiviteter:

Utföra riskbedömning och avgränsning

Finansiella resultat och balansräkningar analyseras på både koncern- och enhetsnivå för att identifiera relevanta och väsentliga risker. Denna analys ligger till grund för valet av enheter, finansiella processer, affärsverksamheter och IT-system som ska ingå i ICFR:s omfattning för det kommande året.

Identifiera risker och kontroller

Baserat på resultatet av avgränsningen och riskbedömningen fastställer Group Finance vilka processer som ska ses över. Processerna granskas sedan i samarbete med kontrollansvariga för att identifiera och bedöma tillhörande risker och kontroller.

Utvärdera kontroller

Kontrollansvariga genomför regelbundna självutvärderingar under året för att utvärdera kontrollernas effektivitet. Denna process möjliggör identifieringen av kontrollbrister, implementering av kompenserande kontroller och kontinuerlig förbättring. Utvärderingarna belyser väsentliga risker i den finansiella rapporteringen och kommenterar eventuella betydande avvikelser från tidigare rapporteringsperioder.

1) Införlivad i hållbarhetsrapporten, ESRS 2, GOV-1, GOV-5.

Rapport

Resultaten av dessa aktiviteter konsolideras och analyseras för att bedöma den återstående risken inom ramen för ICFR. Kvartalsrapporter lämnas till koncernens ekonomi- och finansdirektör (CFO) i samband med den externa finansiella rapporteringen. Rapporterna ökar transparensen och stödjer prioriteringen av förbättringsinitiativ. Rapportering genomförs också kvartalsvis till Group Internal Audit och Group Reporting Committee samt årligen till GICC och ACC.

Oberoende granskning

Utöver den interna uppföljningen utför Group Internal Audit oberoende granskningar av kontroller inom ramen för ICFR. Externa revisorer testar också ICFR-relaterade kontroller som en del av den finansiella revisionsprocessen.

ICFR:s fokusområden 2025

- Ett nytt system har införts för att stödja ICFR-ramverket.
- ICFR-kontroller har upprättats inom området datakvalitet.
- ICFR-kontroller har införts för utlåning inom Wealth & Asset Management-divisionen.
- IT General Controls-katalogen har utökats med en Transaction Flow Control.

Riskhantering och internkontroll över hållbarhetsrapportering

Utöver de fokusområden som beskrivs ovan har ytterligare nyckelkontroller utvecklats för att förbättra hållbarhetsrapporteringen, särskilt inom områden som taxonomi-rapportering och finansierade utsläpp. Organisationen är fortsatt engagerad i denna utveckling och planerar att gradvis införa ytterligare ICFR-nyckelkontroller i linje med European Sustainability Reporting Standards under 2026. Alla identifierade kontroller är integrerade i den årliga ICFR-cykeln. Iakttagelser från denna process rapporteras årligen till ACC.

1) Införlivad i hållbarhetsrapporten, ESRS 2, GOV-1, GOV-2.

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

- Styrelse
- Koncernledning
- Ersättningsrapport
- Hållbarhetsrapport

- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information



Remuneration and Human Resources Committee (RemCo)¹⁾



Signhild Arnegård Hansen, ordförande

RemCo förbereder, för beslut av styrelsen, utnämningar av vd och ledamöter i VL. Kommittén utvecklar, övervakar och utvärderar också SEB:s ersättningssystem, incitamentsmodeller och deras riskjusteringar samt utvärderar SEB:s aktiviteter för talang-, utbildnings- och successionsplanering.

Huvudfokus under 2025

- Uppföljning av SEB:s talang- och kompetensutveckling, med fokus på bland annat AI-lärande och succession i den högsta ledningen.
- Framtidssäkra SEB:s personalstyrka och HR-funktion, inklusive inrättandet av Group Human Resources Committee för att hantera medarbetarrelaterade risker.
- Utöka RemCo:s ansvar på grund av ökade regulatoriska krav, bland annat CSRD.

RemCo ska stödja styrelsen i frågor som rör ersättning, ledarskap, successionsplanering, inkludering och mångfald, samt andra personalrelaterade frågor, för att SEB ska kunna attrahera, behålla, utveckla och belöna medarbetare på ett sunt, hållbart och konkurrenskraftigt sätt. Inkludering och mångfald omfattar respekt för och uppskattning av skillnader i personligheter och identitet med avseende på ålder, kön, geografisk härkomst samt utbildnings- och yrkesbakgrund.

RemCo ska också säkerställa att beslut och principer för ersättningar främjar lika möjligheter och könsneutral lönep Praxis. Medlemmarna i RemCo har bred kompetens och expertis inom områden som ersättning, incitamentsmodeller, inkludering och mångfald, successionsplanering, samt lämplighetsbedömningar av nyckelpersoner inom SEB.¹⁾

RemCo höll nio möten under 2025. Det är vd som tillsammans med chefen för Group Human Resources lämnar rapporter för kommitténs övervägande. RemCo:s verksamhet styrs av Instruction for the Remuneration and Human Resources Committee of the Board of Directors.

■ Se ersättningsrapporten på s. 70.

Ledamöter i RemCo

Signhild Arnegård Hansen (ordförande), Marcus Wallenberg (vice ordförande) och Anne-Catherine Berner.

Vd och koncernchef¹⁾

Verkställande direktören (vd), som också är koncernchef, ska agera i SEB:s och aktieägarnas bästa intresse. Vd ansvarar för den löpande förvaltningen av SEB-koncernens verksamhet i enlighet med styrelsens direktiv.

Vd är ytterst ansvarig för att hantera alla risker inom SEB, i enlighet med de policyer och instruktioner som fastställts av styrelsen, samt de intentioner som beskrivs i styrelsens riskap tit. Vd ska se till att SEB är organiserat och administrerat på ett ändamålsenligt sätt. Vd ska vidare vidta de åtgärder som behövs för att säkerställa att SEB-koncernens bokföring upprättas i enlighet med tillämpliga lagar, att uppförandekoden är korrekt implementerad och att förvaltningen av kapitalet sköts på ett betryggande sätt.

Styrelsen har antagit en instruktion för vd:s uppgifter och ansvar. Vd rapporterar till styrelsen och lämnar vid varje styrelsemöte en redogörelse för olika frågor, inklusive verksamhetens utveckling, baserat på de beslut som fattats av styrelsen.

Vd:s kommittéer¹⁾

Vd har huvudsakligen sju kommittéer till sitt förfogande för att leda affärsverksamheten.

Verkställande ledningen (VL)¹⁾

För att på bästa sätt tillvarata SEB-koncernens intressen samråder vd med VL i frågor av större vikt eller av principiell betydelse. VL behandlar bland annat frågor som är gemensamma för flera affärsdivisioner, strategiska frågor, IT, affärsplaner samt finansiella prognoser och rapporter. VL höll 14 möten under 2025. VL består av 11 ledande befattningshavare utöver vd. Vd har också utsett två chefer till adjungerade medlemmar av VL. De adjungerade ledamöterna deltar i VL:s möten för att bidra med expertis och insikter främst inom sina respektive ansvarsområden.

VL:s verksamhet styrs av Instruction for the President and Chief Executive Officer.

Senior Leadership Committee (SLC)¹⁾

Vd har inrättat en Senior Leadership Committee (SLC). Syftet med SLC är att ge vd ett forum för att diskutera affärsfrågor i ett större sammanhang och dela information och kunskap mellan ledande befattningshavare i SEB-koncernen. SLC består av VL-ledamöter, adjungerade VL-ledamöter och ytterligare högre chefer enligt beslut av vd från tid till annan. SLC höll tre möten under 2025.

SLC:s verksamhet styrs av Instruction for the President and Chief Executive Officer.

Asset and Liability Committee (ALCO)

ALCO, med vd som ordförande och CFO som vice ordförande, är ett koncernövergripande beslutande och rådgivande organ till vd. ALCO, som höll elva möten under 2025, hanterar bland annat följande ärenden:

- finansiell stabilitet, särskilt i det nya regelverksområdet
- strategiska kapital- och likviditetsfrågor, inklusive intern kapitalallokering och principer för internprissättning.

ALCO:s verksamhet styrs av Instruction for the Asset and Liability Committee.

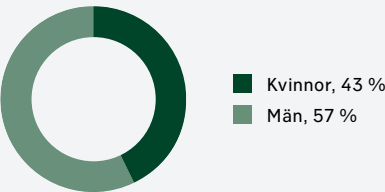
Group Risk Committee (GRC)¹⁾

GRC, som leds av vd och har CRO som vice ordförande, är en koncernövergripande beslutskommitté som behandlar alla typer av risker på koncernnivå, inklusive hållbarhets- och ryktesrisker, för att utvärdera portföljer, produkter och kunder ur ett övergripande riskperspektiv. GRC höll 53 möten under 2025. GRC har till uppgift att:

- fatta viktiga kreditbeslut
- säkerställa att alla risker i koncernens verksamhet identifieras, mäts, övervakas och rapporteras i enlighet med interna och externa regler
- stödja vd i arbetet med att säkerställa att beslut om koncernens långsiktiga riskap tit efterlevs i affärsverksamheten
- säkerställa att styrelsens riktlinjer för riskhantering och riskkontroll implementeras och att nödvändiga regler och policyer för risktagande i koncernen upprätthålls och tillämpas.

GRC:s verksamhet styrs av Instruction for the Group Risk Committee.

Verkställande ledningens könsfördelning (inkluderande adjungerade ledamöter)



1) Införlivad i hållbarhetsrapporten, ESRS 2, GOV-1 och G1, GOV-1.

01. Introduktion	
02. Vår strategi	
03. Vår verksamhet	
04. Förvaltningsberättelse	
Finansiell koncernöversikt	
Bolagsstyrning	
Styrelse	
Koncernledning	
Ersättningsrapport	
Hållbarhetsrapport	
05. Finansiella rapporter och noter	
06. Övrig information	



Group Executive Sustainability Committee (GESC)¹⁾
GESC, som leds av vd och har Chief Sustainability Officer som vice ordförande, är ett koncernövergripande beslutande och rådgivande organ till vd, som behandlar frågor som rör hållbarhetsarbetet i koncernen. GESC höll åtta möten under 2025. GESC beslutar i följande frågor inom hållbarhetsområdet för att säkerställa koncernens bästa:

- ärenden som ska föredras för styrelsen
- frågor av större vikt eller principiell betydelse
- ärenden av gemensamt intresse för flera affärsdivisioner och koncernstabs- och supportfunktioner
- SEB:s hållbarhetsrelaterade policyer
- nyckeltal och mål för hållbarhetsarbetet för affärsdivisionerna.

GESC förbereder den dubbla väsentlighetsanalysen, som antas av vd efter samråd med VL.
GESC:s verksamhet styrs av Sustainability Governance Instruction for the SEB Group.

Group Internal Control and Compliance Committee (GICC)¹⁾
GICC, som leds av vd och Chief of Staff som vice ordförande, är ett koncernövergripande beslutande och rådgivande organ till vd, som ska behandla och följa upp rapporter från kontrollfunktionerna Group Internal Audit, Group Compliance och, i förekommande fall, CRO-funktionen, samt rapportering och eskaleringar från Group Financial Crime Prevention (FCP) Senior Manager och Group FCP Committee, samt Group Data Privacy Committee. GICC höll åtta möten under 2025.
GICC:s verksamhet styrs av Instruction for the Group Internal Control and Compliance Committee.

Group Human Resources Committee (GHRC)¹⁾
GHRC, som leds av vd och en Senior Advisor till vd som vice ordförande, är ett koncernövergripande beslutande och rådgivande organ till vd, som hanterar frågor av strategisk betydelse som rör personalrelaterade risker. Ansvarsområdena omfattar bland annat förebyggande, undersökande och reaktiva åtgärder mot interna bedrägerier, hantering av insiderrisker, tjänstefel och hållbarhetsrelaterade frågor samt andra risker som direkt eller indirekt är förknippade med SEB:s personal ("arbetskraftsrelaterade risker"). GHRC ska, med hjälp av ett riskbaserat tillvägagångssätt, säkerställa att de riskreducerande åtgärder som SEB vidtar är proportionerliga och i linje med SEB:s syfte, beteenden och företagskultur. GHRC höll tre möten under 2025.
GHR:s verksamhet styrs av Instruction for the Group Human Resources Committee.

SEB External Sustainability Advisory Board (SESAB)¹⁾
SEB:s behov av att förstå riktningen och farten för hållbarhetsrelaterad förändring, inklusive framtida möjligheter och utmaningar, är mycket stort. För att möta detta behov har SEB inrättat ett rådgivande organ – SEB External Sustainability Advisory Board (SESAB). Syftet med SESAB är att förse koncernen med strategisk omvärldsbevakning i hållbarhetsfrågor från personer utanför banksektorn, baserat på akademisk forskning och, när så önskas, kompletterat med bransch erfarenhet.
SESAB består av externa experter som bjuds in av vd. SESAB höll tre möten under 2025.
SESAB:s verksamhet styrs av Sustainability Governance Instruction for the SEB Group.

Vd:s och vd-kommittéernas kompetens och erfarenhet^{1) 2)}
Vd har inrättat vd-kommittéer där hållbarhetsrelaterade frågor hanteras och kommittéerna består av medlemmar med nödvändig kompetens och expertis i relation till SEB-koncernens väsentliga hållbarhetspåverkan, risker och möjligheter.
Alla medarbetare i SEB-koncernen, inklusive ledningen, uppmantras att delta i obligatoriska utbildningar i online-portalen SEB Campus. En del av utbildningarna är relaterade till hållbarhetspåverkan, risker och möjligheter, till exempel: Bedrägerimedvetenhet, Uppförandekod, Bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism (AML/CTF), Säkerhet inom SEB, Dataskyddsförordningen (GDPR), Sexuella trakasserier och Sanktioner.
Vd har också inrättat SEB External Sustainability Advisory Board (SESAB) för att förse ledningen med strategisk omvärldsbevakning i relation till hållbarhetspåverkan, dess risker och möjligheter för koncernen. Se mer om SESAB till vänster i texten.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Styrelse

Koncernledning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

1) Införlivad i hållbarhetsrapporten, ESRS 2, GOV-1.
2) Införlivad i hållbarhetsrapporten, G1, GOV-1.

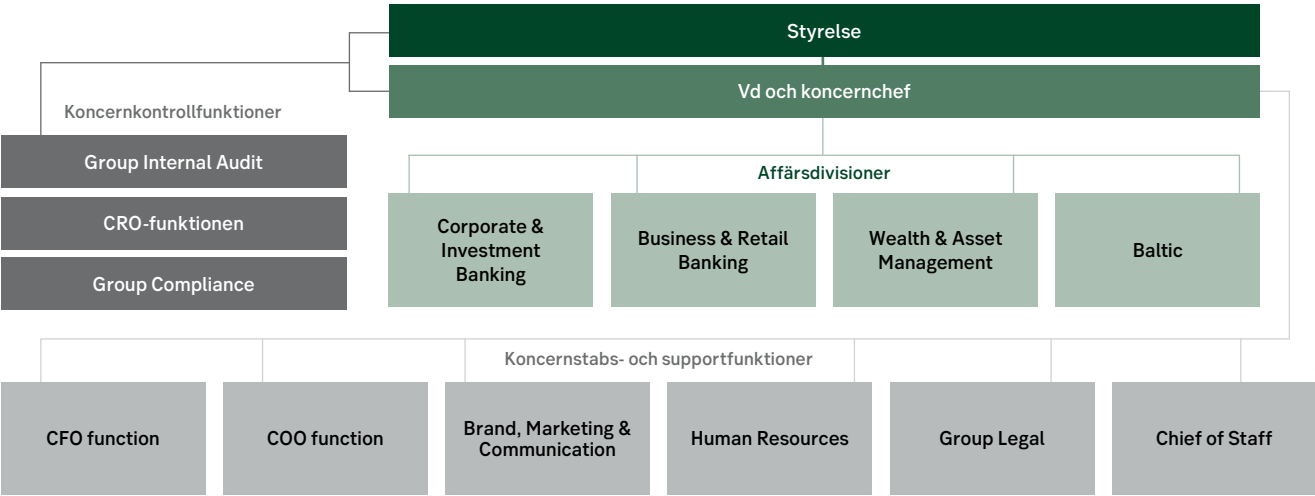
Affärsdivisioner

SEB:s verksamhet är organiserad i affärsdivisioner med ett antal affärsområden och affärsenheter. Affärsdivisionerna är Corporate & Investment Banking, Business & Retail Banking, Wealth & Asset Management och Baltic.

Styrelsen styr koncernens verksamhet genom en intern styrningsinstruktion, som anger hur koncernens affärsdivisioner, inklusive den internationella verksamheten som bedrivs genom filialer och dotterbolag, ska ledas och organiseras. Affärsdivisionschefen har det övergripande ansvaret för verksamheten inom affärsdivisionen. Landchefer utses för de hemmamarknader utanför Sverige där SEB bedriver affärsverksamhet och landcheferna samordnar koncernens affärsverksamhet lokalt.

■ Se s. 36–39 för information om divisioner och geografiska marknader.

SEB:s organisation



Koncernstabs- och supportfunktioner

Koncernstabs- och supportfunktionerna är inrättade för att skapa mervärde och stödja SEB-koncernen genom centraliserade funktioner.

Stabsfunktionerna utför reglerade aktiviteter, till exempel aktiviteter relaterade till finansiell rapportering, personalfrågor, förebyggande av ekonomisk brottslighet, varumärke och marknadsföring, bolagsstyrning och andra juridiska tjänster. Supportfunktionerna har etablerats främst för att utnyttja stordriftsfördelar och expertis inom olika transaktions-, process- och IT-tjänster. Vanligtvis utför supportfunktioner operativa uppgifter som stödjer den affärsverksamhet som bedrivs i affärsdivisionerna.

Koncernkontrollfunktioner¹⁾

Koncernkontrollfunktionerna är koncernövergripande kontrollfunktioner som är oberoende av affärsverksamheten.

De tre koncernkontrollfunktionerna är (i) CRO-funktionen, (ii) Group Compliance och (iii) Group Internal Audit.

CRO-funktionen¹⁾



Mats Holmström, Chief Risk Officer (CRO)

CRO-funktionen ansvarar för att identifiera, mäta, övervaka och rapportera SEB:s risker och är oberoende av affärsverksamheten.

CRO-funktionen är oberoende av affärsverksamheten och utgör en del av den andra försvarslinjen. CRO-funktionen ansvarar för att säkerställa ett effektivt ramverk för riskhantering inom SEB-koncernen genom att identifiera, övervaka, analysera, mäta och hantera risker för att tillhandahålla oberoende rapportering av risker till styrelsen och verkställande direktören. CRO-funktionen ska också skydda SEB-koncernens kreditkvalitet, vilket innebär att tillhandahålla lämpliga kontroller i kreditbeslutsprocessen. Det sker genom att se till att affärsdivisionernas kreditbeslut genomgår en oberoende andra granskning. CRO utses av styrelsen och rapporterar till vd. CRO-funktionens verksamhet styrs av Instruction for the Chief Risk Officer.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Styrelse

Koncernledning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information



1) Införlivad i hållbarhetsrapporten, ESRS 2, GOV-1.

Group Compliance¹⁾



Cecilia Wolrath Ekenbäck,
Chef för Group Compliance

Group Compliance-funktionen ansvarar för att informera, kontrollera och följa upp frågor om regelbaserad verksamhet.

Group Compliance är oberoende från affärsverksamheten och utgör en del av den andra försvarslinjen. Group Compliance identifierar genom övervakning och kontroll risker för bristande regelbaserad verksamhet i de områden där SEB eventuellt inte uppfyller sina skyldigheter enligt de lagar och förordningar som gäller för dess licensierade verksamhet. Group Compliance ska också kontrollera efterlevnaden av relevanta interna regler.

Därutöver ger Group Compliance råd och stöd till styrelsen, ledningen och medarbetarna och rapporterar självständigt om brister och risker till styrelsen, vd och ledningen.

Chefen för Group Compliance utses av vd, efter ACC:s godkännande, och rapporterar till vd.

Verksamheten inom Group Compliance styrs av Instruction for Group Compliance.

Group Internal Audit¹⁾



Björn Rosenkvist, *Chef för Group Internal Audit*

Group Internal Audit är en koncernövergripande kontrollfunktion som på uppdrag av styrelsen oberoende utvärderar koncernens verksamhet. Chefen för Group Internal Audit utses av styrelsen.

Group Internal Audit är oberoende i förhållande till affärsverksamheten och utgör den tredje försvarslinjen. Den huvudsakliga uppgiften för Group Internal Audit är att utvärdera och försäkra styrelsen och vd om att styrningen, riskhanteringen och interna kontroller är adekvata och effektiva. Arbetet sker i enlighet med Global Internal Audit Standards.

ACC antar varje år en plan för Group Internal Audits arbete. Chefen för Group Internal Audit rapporterar kvartalsvis resultaten av genomförda revisioner, vidtagna åtgärder och status för tidigare rapporterade resultat till GICC och ACC, och lämnar även årligen rapport till RCC och styrelsen.

Det arbete som Group Internal Audit utför utvärderas i en kvalitetsbedömning, minst vart femte år, av en oberoende part. Group Internal Audit samordnar sitt arbete avseende bankens finansiella rapportering och hållbarhetsrapportering med bankens externa revisorer. Den externa revisorn förlitar sig i viss utsträckning på Group Internal Audits arbete i sitt uppdrag att granska koncernens finansiella rapportering och hållbarhetsrapportering. Detta kräver att den externa revisorn utvärderar Group Internal Audits arbete. Slutsatsen av denna utvärdering rapporteras till ACC och Group Internal Audit.

Group Internal Audits verksamhet styrs av Instruction for Group Internal Audit.

Extern revision



Hamish Mabon, *huvudansvarig revisor*

Huvudansvarig revisor sedan 2019. Auktoriserad revisor, medlem i FAR sedan 1992 och FAR licensierad revisor i finansiella företag i Sverige.

Andra större uppdrag
ASSA ABLOY och Wallenberg Investments.

Tidigare större uppdrag
Vattenfall, Hexagon, If P&C Insurance, SCA, Husqvarna, Skanska och Essity.

Information om revisorn
Enligt SEB:s bolagsordning ska banken ha minst en och inte mer än två revisorer med högst lika många suppleanter. Till revisor kan även utses ett registrerat revisionsbolag. Ernst & Young AB valdes till SEB:s revisor på årsstämman 2025 för perioden fram till och med årsstämman 2026.

Arbetet med att säkerställa den externa revisorns oberoende i förhållande till SEB styrs av Policy on External Auditor's Independence.

■ Se not K9 för arvode till revisorer.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Styrelse

Koncernledning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

1) Införlivad i hållbarhetsrapporten, ESRS 2, GOV-1.

Verkställande ledning (VL)¹⁾

					
	Johan Torgeby	Jonas Ahlström	Sven Eggefalk	Cecilia Wolrath Ekenbäck	Andreas Fredriksson
Befattning	Verkställande direktör och koncernchef sedan 2017	Chief Operating Officer, vice verkställande direktör och koncernchef sedan 2025, Group FCP Senior Manager sedan 2025	Chef för division Business & Retail Banking sedan 2025	Chef för Group Compliance sedan 2023	Co-head för division Corporate & Investment Banking sedan 2025
VL-medlem sedan	2014	2020	2025	2025	2025
Anställd i SEB sedan	2009	2005	2025	2015	2016
Född	1974	1978	1969	1981	1973
Utbildning	Fil.kand. (Econ.)	M.Sc. (Business and Econ.)	B.A. (Econ. and International Business)	Jur. Kand.	M.Sc. (Finance)
Nationalitet	Svensk	Svensk	Svensk	Svensk	Svensk
Egna och närståendes aktieinnehav	774 564 aktier och aktierätter, varav 52 270 A-aktier och 722 294 aktierätter	296 277 aktier och aktierätter, varav 3 862 A-aktier och 292 415 aktierätter	1 353 aktier och aktierätter, varav 1 353 A-aktier och 0 aktierätter	1 690 aktier och aktierätter, varav 1 690 A-aktier och 0 aktierätter	108 206 aktier och aktierätter, varav 499 A-aktier och 107 707 aktierätter

					
	Mats Holmström	Ulrika Areskog Lilja	Christoffer Malmer	William Paus	John Turesson
Befattning	Chief Risk Officer sedan 2021	Chef för Group Brand, Marketing & Communication sedan 2021	Ekonomi- och finansdirektör sedan 2024	Chef för division Wealth & Asset Management sedan 2025	Co-head för division Corporate & Investment Banking sedan 2025
VL-medlem sedan	2021	2021	2024	2018	2025
Anställd i SEB sedan	1990	2021	2011	1992	2006
Född	1968	1975	1975	1967	1978
Utbildning	Högre bankutbildning (SEB)	M.Sc. (Business Administration and Econ.)	B.Sc. (Econ.)	M.Sc. (Econ.)	M.Sc. (Business and Econ.)
Nationalitet	Svensk	Svensk	Svensk	Norsk	Svensk och norsk
Egna och närståendes aktieinnehav	92 417 aktier och aktierätter, varav 29 310 A-aktier, 198 C-aktier och 62 909 aktierätter	74 702 aktier och aktierätter, varav 16 400 A-aktier och 58 302 aktierätter	240 893 aktier och aktierätter, varav 39 554 A-aktier och 201 339 aktierätter	138 506 aktier och aktierätter, varav 11 000 A-aktier och 127 506 aktierätter	154 096 aktier och aktierätter, varav 0 A- aktier och 154 096 aktierätter

1) Införlivad i hållbarhetsrapporten, ESRs 2, GOV-1.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Styrelse

Koncernledning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Verkställande ledning (VL)¹⁾



Petra Ålund

Befattning	Chef för Group Human Resources sedan 2024
VL-medlem sedan	2020
Anställd i SEB sedan	2017
Född	1967
Utbildning	M.Sc. (Internationell Ekon.)
Nationalitet	Svensk
Egna och närståendes aktieinnehav	77 843 aktier och aktierätter, varav 6 158 A-aktier och 71 685 aktierätter



Niina Äikäs

Befattning	Chef för division Baltic sedan 2021
VL-medlem sedan	2021
Anställd i SEB sedan	2008
Född	1968
Utbildning	M.Sc. (Tekn.)
Nationalitet	Finsk
Egna och närståendes aktieinnehav	93 415 aktier och aktierätter, varav 11 349 A-aktier och 82 066 aktierätter

Adjungerade medlemmar



Javiera Ragnartz

Befattning	Chef för Asset Management sedan 2019
Anställd i SEB sedan	2019
Nationalitet	Svensk



Linnéa Ecorcheville

Befattning	Chef för Life sedan 2024
Anställd i SEB sedan	2024
Nationalitet	Svensk

Förändringar i VL 2025:
Sven Eggefalk ersatte Jonas Söderberg som chef för division Business Retail & Banking.

1) Införlivad i hållbarhetsrapporten, ESRS 2, GOV-1.

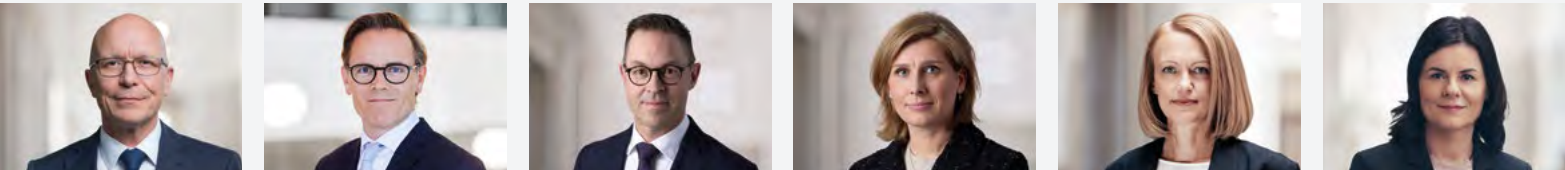


- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Bolagsstyrning
 - Styrelse
 - Koncernledning**
 - Ersättningsrapport
 - Hållbarhetsrapport
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information

Senior Leadership Committee¹⁾

Utöver medlemmarna och adjungerade medlemmar i verkställande ledningen, består Senior Leadership Committee av följande seniora chefer.

Landchefer



	Jürgen Baudisch	Peter Røder Lauridsen	Johan Persson	Ruut Pihlava	Ieva Tetere	Sonata Gutauskaitė-Bubnelienė
Befattning	Landchef för SEB Tyskland sedan 2022	Landchef för SEB Danmark sedan 2025	Landchef för SEB Norge sedan 2023	Landchef för SEB Finland sedan 2022	Landchef för SEB Lettland sedan 2015	Landchef för SEB Litauen sedan 2021
Anställd i SEB sedan	1999	2000	2005	2008	2005	1999
Nationalitet	Tysk	Dansk	Svensk	Finsk	Lettisk	Litauisk

Landchefer



Nyckelfunktioner

	Allan Parik	Mats Torstendahl	Anders Engstrand	Jeanette Almberg	Henrik Magnusson	Mads Krumhardt Enggren	Jonas Söderberg
Befattning	Landchef för SEB Estland sedan 2015	Landchef för SEB Storbritanien sedan 2025	Chef för Private Wealth Management & Family Office sedan 2025	Chef för Group & Business Services sedan 2022, och Deputy Chief Operating Officer sedan 2025	Chef för Group Technology och Group Chief Information Officer sedan 2025	Chef för SEB Kort sedan 2018	Chief of Staff sedan 2025, tillförordnad hållbarhetschef sedan 2025
Anställd i SEB sedan	1995	2009	1995	2008	1998	2009	1999
Nationalitet	Estnisk	Svensk	Svensk	Svensk	Svensk	Dansk	Svensk

1) Införlivad i hållbarhetsrapporten, ESRs 2, GOV-1.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Styrelse

Koncernledning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Ersättningsrapport 2025

SEB:s konkurrenskraftiga ersättningsstruktur syftar till att attrahera och behålla engagerade och kompetenta medarbetare som bidrar till SEB:s långsiktiga framgång.

Ersättning inom SEB

Ersättning är en viktig del av SEB:s totala erbjudande till medarbetare där målet är att attrahera och behålla ambitiösa medarbetare som kontinuerligt vill utvecklas och anamma nya arbetssätt. Ersättningen till de anställda ska uppmuntra till goda prestationer, ett sunt och ansvarsfullt beteende samt ett risktagande som är i linje med SEB:s beteenden och den riskaptit som styrelsen har fastställt. Den ska främja de anställdas långsiktiga engagemang för att skapa hållbart värde för kunder och aktieägare. Ersättningen baseras på erfarenhet, ansvar och prestation. Prestationerna utvärderas utifrån finansiella och icke-finansiella mål, med SEB:s beteenden som utgångspunkt. SEB:s ersättningsstruktur är solid och jämfört med 2024 har relativt få förändringar gjorts.

Ersättningspolicy

SEB:s ersättningsprinciper, struktur och styrning framgår av ersättningspolicyn som antagits av styrelsen. En viktig del av policyn är betoningen på att ersättningen ska vara i linje med bankens strategi, mål, beteenden och långsiktiga intressen, samt kopplingen till individuella prestationer. Erbjudandet och dess komponenter är strukturerade på olika sätt för olika personalkategorier för att skapa bästa möjliga balans. Ersättningen ska vara konkurrenskraftig på de marknader och i de segment där SEB är verksamt. SEB:s ersättningsstruktur, processer och utvärderingar ska alltid stödja lika möjligheter och säkerställa att beslut om ersättningar är opartiska, rättvisa och transparenta. SEB anser att varje medarbetares roll, långsiktiga prestation och värdeskapande ska återspeglas i en rimlig totalersättning. En medarbetares ersättning kommer att bestämmas av komplexiteten, ansvarsnivån och ledaregenskaperna som är förknippade med rollen,

tillsammans med individens personliga prestation. SEB utvärderar regelbundet medarbetarnas prestationer och utveckling med hjälp av tydliga, individuella finansiella och icke-finansiella mål som härrör från affärsplanen, med SEB:s beteenden som grund. Policyn anger också principerna för styrning av ersättningsbeslut, både generellt och på individnivå. Alla beslut ska godkännas på minst en nivå som motsvarar den ersättningsställande chefs chef (farfarsprincipen).

Ersättningsstruktur

SEB:s ersättningsstruktur består huvudsakligen av en grundlön, rörlig ersättning, pension och andra förmåner.

Grundlön

Grundlönen är basen för en medarbetares ersättning. Den ska vara marknadsanpassad och återspegla de krav som ställs på befattningen och medarbetarens långsiktiga prestation. SEB genomför årliga granskningar av lika lön för att identifiera och åtgärda eventuella klyftor när det kommer till könsneutral lön. Resultatet av granskningen publiceras internt.

Rörlig ersättning

All rörlig ersättning baseras på SEB:s riskjusterade resultat och följer gällande regler om maximal andel rörlig ersättning i förhållande till grundlön. Den tar också hänsyn till den uppskjutna delen av ersättningen, aktier och fondandelar, samt rätten att hålla inne eller minska eventuell ännu ej utbetald ersättning. SEB följer Finansinspektionens föreskrifter om ersättningar i finansiella företag, Svensk kod för bolagsstyrning samt svenska och internationella regelverk och riktlinjer i relevanta delar. Enligt

regelverket ska SEB identifiera kategorier av personal vars yrkesutövning har en väsentlig inverkan på SEB:s riskprofil (Identifierad personal). Se Capital Adequacy and Risk Management Report (Pelare 3) för detaljerad information.

Styrmodell för ersättningar i SEB



01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

←

SEB resultatandel

Det största programmet för rörlig ersättning är SEB:s resultat-andelsprogram 2025 (AEP), som omfattar i stort sett alla anställda. Programmet är kopplat till SEB:s affärsplan och består av de finan-siella målen för avkastning på eget kapital och SEB:s kostnadsutveck-ling, som också kommuniceras externt, samt de icke-finansiella målen för kundnöjdhet och hållbarhet.

Utfallet för 2025 fastställdes till 53,3 procent (61,3) av det maxi-mala beloppet, vilket i Sverige uppgick till 75 000 kronor.

Individuell rörlig ersättning

Individuell rörlig ersättning erbjuds till ledande befattningshavare, andra nyckelpersoner och anställda inom vissa affärsenheter där det är marknadsmässigt. Ambitionen är att en del av den individuella ersättningen ska skjutas upp och betalas ut i SEB-aktier, så kallad aktiebaserad ersättning. Sådan ersättning är ett sätt att attrahera och behålla medarbetare med nyckelkompetens och utgör ett incita-ment för anställda att bli aktieägare i SEB, vilket främjar ett långsik-tigt engagemang som ligger i linje med aktieägarnas intressen. Dess-utom ställer finansbranschens regelverk krav på att en del av den rörliga ersättningen ska betalas ut i form av aktier eller fondandelar.

Modellerna för individuell rörlig ersättning baseras på finansiella och icke-finansiella nyckeltal på koncern-, enhets- och individnivå, inklusive en bedömning av den anställdes uppförande. Icke-finan-siella mål tar hänsyn till faktorer som kundnöjdhet, regelefterlevnad och hållbarhet relaterat till exempelvis bankens egen miljöpåverkan och integrering av hållbarhetsrisker i affärsmodellen. SEB:s fast-ställda hållbarhetsambitioner och mål är en del av kriterierna för potentiell tilldelning av programmen, när så är tillämpligt.

På individnivå är viktiga parametrar efterlevnad av regler och poli-cyer för risktagande i koncernen, inklusive risker relaterade till håll-barhet, SEB:s uppförandekod och kraven på intern kontroll inom respektive affärsområde. Prestationerna utvärderas under flera år.

- SEB har två individuella, aktiebaserade program:
- (i) SEB Aktieprogram 2025 (SDP), för medlemmar av koncernens verkställande ledning, vissa andra ledande befattningshavare och ett antal andra nyckelpersoner, och
 - (ii) SEB Villkorat aktieprogram 2025 (RSP), för anställda inom vissa affärsenheter.

Av regelverksskäl finns programmen också i en form där utfallet är kopplat till utvecklingen av värdepappersfonder. Båda programmen innehåller en möjlighet till riskjustering för nuvarande och framtida risker. Det slutliga utfallet kan därefter komma att reduceras eller helt utebli i enlighet med tillämpliga regler, till exempel med beak-tande av SEB:s resultat samt det kapital och den likviditet som krävs för verksamheten.

Cirka 11 (11) procent av de anställda erbjuds individuell rörlig ersättning. Cirka 7 (7) procent av de anställda, till exempel inom investment banking, erhåller rörlig ersättning med en kontantdel, men endast när den medför minimal eller ingen kvarstående risk för SEB. Rörlig ersättning över en viss nivå är alltid delvis uppskjuten och åter-kallelig. Under 2025 stod individuell kontantbaserad rörlig ersättning för cirka 2,5 procent (3) av SEB:s totala personalkostnader.

Resultatandelsprogram (AEP)

	2025 ¹⁾	2024 ²⁾
Antal deltagare ³⁾	18 500	18 400
Utfall i förhållande till maxbelopp ⁴⁾ , %	53,3	61,3
Tilldelade aktier, tusental	1 430	2 030
Marknadsvärde per 31 december, Mkr	280	305
Totalt utfall per deltagare⁵⁾, kr	40 000	46 000

1) Utbetalningsår 2029. 2) Utbetalningsår 2028. 3) Omfattar samtliga anställda i programmet oberoende av utbetalningsform. 4) 75 000 kronor i Sverige. 5) I Sverige.

SEB:s aktiebaserade program: Aktieprogram och Villkorat aktieprogram

	2025			2024		
	Aktieprogram	Villkorat aktieprogram	Summa	Aktieprogram	Villkorat aktieprogram	Summa
Antal deltagare	920	415	1 335	954	388	1 342
Tilldelade aktier, tusental	2 970	1 260	4 230	2 600	1 028	3 628
Marknadsvärde 31 december, Mkr	579	245	824	394	156	550

Personalkostnader, 2025 (Mkr)



Styrmodell för aktiebaserade program i SEB

AKTIEBASERADE PROGRAM

RemCo: Bereder aktiebaserade program.
Styrelsen: Föreslår aktiebaserade program till årsstämman.
Årsstämman: Beslutar om de aktiebaserade programmen.

Ersättning till verkställande direktören, vice verkställande direktören och ledamöterna i koncernledningen

Årsstämman har fastställt riktlinjer för lön och annan ersättning till verkställande direktören samt till ledamöterna i koncernledningen (Riktlinjerna). Årsstämman kan – oberoende av Riktlinjerna – besluta om bland annat aktierelaterad ersättning.

Ersättningen till verkställande direktören, vice verkställande direktörer och övriga medlemmar i koncernledningen (Ledande befattningshavare) ska följa de fastställda Riktlinjerna. Riktlinjerna omfattar grundlön, aktiebaserad ersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Ingen kontantbaserad rörlig ersättning utgår till de Ledande befattningshavarna och de är inte heller berättigade till SEB:s resultatandelsprogram för alla medarbetare (AEP). Pensionsplanerna är avgiftsbestämda, med undantag för en förmånsbestämd del som tillhandahålls genom kollektiva förhandlingsavtal. Den totala ersättningen ska återspegla den komplexitet, det ansvar och de ledaregenskaper som krävs samt den enskilde befattningshavarens prestationer.

Vid uppsägning från SEB:s sida utgår ett avgångsvederlag om högst 12 månader, efter avtalad uppsägningstid om högst

12 månader. SEB har rätt att avräkna inkomst från annan anställning från avgångsvederlaget.

SEB följer Finansinspektionens föreskrifter om ersättningar i finansiella företag, Svensk kod för bolagsstyrning samt svenska och internationella regelverk och riktlinjer i relevanta delar. De Ledande befattningshavarnas befattningar ingår i de roller som bedöms ha en väsentlig inverkan på SEB-koncernens riskprofil.

Det har inte förekommit något utnyttjande av rätten att återkräva rörlig ersättning under 2025 och det har inte förekommit några uttalade synpunkter på årsstämman i förhållande till tidigare ersättningsrapporter.

Långsiktiga aktiebaserade program

Verkställande direktören deltar i SEB:s Aktieprogram 2018–2025 (SDP) som tilldelades i den nuvarande befattningen och som har återstående intjäningsvillkor eller andra villkor innan de kan utnyttjas fullt ut. Vice verkställande direktören och alla övriga Ledande befattnings-

havare, förutom Chief Risk Officer, deltar i SEB:s Aktieprogram (SDP) som tilldelats dem i deras nuvarande befattningar.

SEB:s Aktieprogram (SDP) är prestationsbaserade med förutbestämda kvantitativa och kvalitativa kriterier som definierar tilldelningsnivån. Som för alla medarbetare är modellen baserad på finansiella och icke-finansiella nyckeltal i förhållande till deras ansvar. Det finns ingen specifik procentsats kopplad till utfallet av varje nyckeltal (KPI). Hållbarhets-KPI:er ingår i ersättningen till alla Ledande befattningshavare. SEB:s fastställda hållbarhetsambitioner och mål är en del av kriterierna för tilldelning. De huvudsakliga ambitionerna och målen kopplade till klimat är Index for fossilexponering (fossil kreditexponering i vår energiportfölj) och finansierade utsläpp enligt våra 2030 sektormål. Prestationskriterier och utvärdering för Ledande befattningshavare tillämpas på samma sätt som för verkställande direktören, enligt vad som anges nedan (se avsnittet "Prestationskriterier för verkställande direktörens ersättning"), samtidigt som SEB:s övergripande affärsplan beaktas, liksom affärsplanen för den relevanta divisionen eller funktionen.

Total ersättning till vd och vice vd, tusentals kronor

Namn och befattning	Räkenskapsår	Fast ersättning		Rörlig ersättning ¹⁾					Total ersättning		Andel fast och rörlig ersättning	
		Fast lön	Övriga förmåner ²⁾	Ettårig rörlig	Flerårig rörlig ersättning				Inklusive initialt tilldelat värde	Inklusive värde vid intjänande	Inklusive initialt tilldelat värde	Inklusive värde vid intjänande
					Initialt tilldelat värde	Värde vid intjänande	Extraordinära poster	Pensionskostnad ³⁾				
Johan Torgeby, vd	2024	14 550	215	N/A	4 475	11 281	N/A	5 100	24 340	31 146	82 %	64 %
	2025	15 000	385	N/A	5 875	16 884	N/A	5 250	26 510	37 519	78 %	55 %
Mats Torstendahl, vice vd	2024	11 000	365	N/A	N/A	N/A	N/A	0	11 365	11 365	100 %	100 %
	2025	8 651	236	N/A	N/A	N/A	N/A	0	8 887	8 887	100 %	100 %
Jonas Ahlström, vice vd	2025	10 900	205	N/A	N/A	N/A	N/A	1 806	12 911	12 911	100 %	100 %

1) Vd har ingen kontantbaserad eller ettårig rörlig ersättning. Endast den rörliga ersättning som tilldelats för befattningen som VD är inkluderad. Det initialt tilldelade värdet (det vill säga det allokerade värdet som beslutats av styrelsen baserat på tidigare års prestation) är värdet som allokeras in i programmet som intjänades (det vill säga det datum då programmet inte har några kvarvarande villkor och deltagaren kan konvertera aktierätterna och sälja aktierna) under året. Under 2025 intjänades 2020 och 2022 års program. Det initialt tilldelade värdet i 2020 och 2022 års program var 2,25 Mkr respektive 3,625 Mkr, totalt 5,9 Mkr. Det angivna värdet vid intjänande är det teoretiska värdet vid tidpunkten programmen anses intjänade, det vill säga antalet aktierätter gånger aktiekursen när programmet blir tillgängligt, vilket är 1 april för varje år och program. Värdet vid intjänandet inkluderar även de ytterligare utdelningsaktierätter med omedelbart intjänande 2025 i 2018, 2019, 2020 och 2021 års program. Värdet vid intjänandet baseras på SEB A-aktiekursen den 1 april 2025, 166,05 kronor. Vice VD Mats Torstendahl hade inga rörliga ersättningskomponenter i denna befattning. Vice VD Jonas Ahlström har ännu inte tilldelats rörliga ersättningskomponenter i denna befattning.

2) Övriga förmåner består av semesterersättning, bil- och reseförmåner, räntebidrag, försäkringar och måltider.

3) Pensionskostnaden återspeglar de premiepensionsavgifter som tilldelats för 2025. Räntekostnader för förmånpensionsplaner före utnämningen till verkställande direktör ingår inte. Vice VD har ingen pensionsintjänning.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information



Deltagarna tilldelas ett initialt antal villkorade aktierätter. Varje aktierätt berättigar till en SEB A-aktie under förutsättning att vissa krav för intjänande, begränsningar och innehavstid uppfylls. Intjäningen av aktierätterna är normalt villkorad av bibehållen anställning under en treårsperiod. 50 procent av aktierätten är föremål för en riskjustering tre år efter den första tilldelningen och resterande 50 procent efter fem år. Dessa begränsningsperioder följs av en obligatorisk innehavsperiod på ett år. Programmen innehåller riskjusteringar för både nuvarande och framtida risker, vilket innebär att det slutliga utfallet kan annulleras helt eller delvis i enlighet med bestämmelserna. Detta inkluderar bland annat beaktande av SEB:s resultat samt det kapital och den likviditet som krävs för verksamheten.

Ytterligare information om de långsiktiga aktieprogrammen, såsom utfall, deltagandegrad och antal emitterade och utestående instrument, återfinns i not K8c.

Styrmodell för ersättning till verkställande direktören, vice verkställande direktören och andra ledande befattningshavare

RIKTLINJER

↓

RemCo: Utvärderar efterlevnaden av riktlinjerna löpande under året.

Extern revisor: Avger ett yttrande till styrelsen, före årsstämman, där det försäkras att SEB har följt de riktlinjer som gällt under året.

Styrelsen: Föreslår riktlinjer till årsstämman.

Årsstämman: Antar riktlinjerna.

ERSÄTTNING

↓

Group Human Resources: Säkerställer för RemCo att ersättningen till vd, vice vd och övriga chefer är konkurrenskraftig och marknadsanpassad.

RemCo: Övervakar och utvärderar kontinuerligt ersättningsstrukturen och ersättningsnivåerna för vd, vice vd och andra ledande befattningshavare.

Styrelsen: Beslutar om ersättning till vd, vice vd och andra ledande befattningshavare.

Verkställande direktörens ersättning i aktier¹⁾

De viktigaste villkoren för aktietilldelningsplaner					Information om det rapporterade räkenskapsåret					
Specifikation av planen	Prestationsperiod	Datum för tilldelning	Intjäningsdatum	Slut på innehavsperiod	Ingående balans	Under året		Utgående balans		
					Innehav av aktier vid årets början	Tilldelade aktier ²⁾	Aktier som intjänats	Aktier som omfattas av prestationsvillkor	Tilldelade och ej intjänade aktier vid årets slut	Aktier som omfattas av en innehavsperiod
SDP 2018	Kv2–Kv4 2017	2018	2021	2022	29 266	2 155	2 155			
	Kv2–Kv4 2017	2018	2023	2024	26 982	2 027	2 027			
SDP 2019	2018	2019	2022	2023	41 193	3 063	3 063			
	2018	2019	2024	2025	35 906	2 671	2 671			
SDP 2020	2019	2020	2023	2024	43 166	3 210	3 210			
	2019	2020	2025	2026	37 626		37 626			37 626
SDP 2021	2020	2021	2024	2025	31 569	2 348	2 348			
	2020	2021	2026	2027	31 569				31 569	
SDP 2022	2021	2022	2025	2026	48 578		48 578			48 578
	2021	2022	2027	2028	48 579				48 579	
SDP 2023	2022	2023	2026	2027	49 740				49 740	
	2022	2023	2028	2029	49 740				49 740	
SDP 2024	2023	2024	2027	2028	40 109				40 109	
	2023	2024	2029	2030	40 109				40 109	
SDP 2025	2024	2025	2028	2029		43 625			43 625	
	2024	2025	2030	2031		43 625			43 625	
Summa					554 132	102 724	101 678	0	347 096	86 204

1) Endast aktier tilldelade i befattningen som VD ingår i tabellen. Tilldelning för VD för prestationsår 2024 fastställdes på målnivån.

2) Under året tilldelade aktier består av (i) utdelningsaktierätter för SDP 2018, 2019, 2020 och 2021 tilldelade som utdelningskompensation för att likställa aktierätterna med samma rättigheter som en SEB A aktie, det vill säga är inte tilldelade som ny ersättning för utfört arbete, och (ii) aktierätter tilldelade i SDP 2025 för tidigare års prestation.

Om ersättningsrapporten

Denna ersättningsrapport (Rapporten), som återfinns på s. 70–75, beskriver hur SEB:s riktlinjer för lön och annan ersättning till verkställande direktören och medlemmar av koncernledningen (Riktlinjerna), som godkändes av årsstämman 2024, har implementerats under 2025. Rapporten innehåller också information om ersättningen till SEB:s verkställande direktör och koncernchef (vd) och vice verkställande direktör och koncernchef (vice vd). Rapporten har upprättats i enlighet med 8 kap. 53 a och 53 b §§ aktiebolagslagen (2005:551) och de ersättningsregler som utfärdats av Aktiemarknadens självregleringskommitté. Information som krävs enligt 5 kap 40–44 §§ i årsredovisningslagen (1995:1554) finns i not K8c. Information om Remuneration and Human Resources Committees arbete under 2025 finns i bolagsstyrnings-

rapporten (se s. 63). Ersättning till styrelsen omfattas inte av denna rapport. Ersättning till styrelsen beslutas årligen av årsstämman och redovisas i not K8c. Ingen annan ersättning än styrelsearvode har utgått till styrelseledamöterna under 2025. De riktlinjer som antogs av årsstämman 2024 finns tillgängliga på SEB:s hemsida sebgroupp.com. Det har inte förekommit några avvikelser från förfarandet för att genomföra Riktlinjerna eller några undantag från tillämpningen av dem under 2025. Revisorns rapport om att SEB har följt riktlinjerna finns tillgänglig på SEB:s webbplats sebgroupp.com. Utöver de ersättningar som omfattas av Riktlinjerna beslutade årsstämman 2025 att införa långsiktiga aktiebaserade program. Beslutet finns tillgängligt på SEB:s webbplats sebgroupp.com.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Prestationskriterier för verkställande direktörens ersättning

Styrelsen anser att verkställande direktörens (vd) totala ersättning i första hand ska baseras på fast lön, vilken årligen ses över och fastställs på en konkurrenskraftig nivå med hänsyn tagen till såväl vd:s som bankens kort- och långsiktiga resultat.

Samtidigt finns det en stark önskan att koppla vd:s lön till aktieägarnas intressen och sträva efter en hållbar och långsiktig anpassning. Följaktligen innehåller vd:s totala ersättning även ersättning i form av uppskjutna aktier på en måttlig nivå i förhållande till den totala ersättningen, som beskrivs i avsnitten ovan. Dessa aktier är bundna, kopplade till vissa villkor för intjänande och riskjustering, och följer SEB A-aktiens utveckling utan några hävstångsstrukturer.

Även om lönestrukturen huvudsakligen är fast, är den årliga tilldelningen, men inte det slutliga utfallet, av uppskjutna aktier kopplad till specifika prestationskriterier, vilka beskrivs i SEB:s treåriga affärsplan. 50 procent av aktierna skjuts upp under minst fyra år och resterande del under minst sex år.

Prestationskriterierna för ersättning till vd har valts ut för att leverera på SEB:s strategi och för att uppmuntra till beteenden som ligger i SEB:s långsiktiga intresse. Vid valet av prestationsmått har de strategiska målen samt både kort- och långsiktiga affärsprioriteringar för 2025 beaktats. För närvarande är dessa grupperade i fyra huvudsakliga fokusområden:

- (i) Finansiellt, vilket omfattar SEB:s rörelseintäkter, kostnader, resultat och avkastning på eget kapital.
- (ii) Kundnöjdhet enligt externa undersökningar.
- (iii) Miljö, sociala frågor och styrning (ESG), inklusive till exempel hållbarhet, medarbetare och uppförande.
- (iv) Strategiska initiativ för att framtidssäkra kundrelationer, vinstgenerering och bankens plattformar.

Vd:s utvärdering görs utifrån ett flerårigt perspektiv, utan någon relativ viktning av de enskilda prestationskriterierna. Istället görs en samlad och holistisk bedömning av prestationerna i förhållande till den treåriga affärsplanen. Detta tillvägagångssätt ligger i linje med vd:s ersättningsstruktur, som baseras på ett fördefinierat och kommunicerat totalt mål för fast lön, inklusive tilldelning av uppskjutna och villkorade aktier för att säkerställa en anpassning till

Prestationskriterier för ersättning till verkställande direktören

Fokusområden	Mått	Beskrivning	Utfall/utvärdering 2025	Mål
Finansiell	Rörelseintäkter	Mått som långsiktig utveckling vs satta mål i affärsplanen och vs jämförbara bolag	76,9 miljarder kr – enligt plan	N/A (utfall 2024: 81,9 miljarder kr) ¹⁾
	Rörelsekostnader		32,6 miljarder kr – enligt plan	32,5 miljarder kr +/-0,3 miljarder (valutajusterat)
	Rörelseresultat (exkl. jämförelsestörande poster)	Mått som långsiktig utveckling vs satta mål i affärsplanen och vs jämförbara bolag	39,3 miljarder kr – enligt plan	N/A (utfall 2024: 46,0 miljarder kr) ¹⁾
	Avkastning på eget kapital (exkl. jämförelsestörande poster)		14,0 % – enligt plan	Konkurrenskraftig vs jämförbara bolag, 15% långsiktig ambition
Kundnöjdhet	Externa kundundersökningar	Prospera-undersökningar Stora företag/institutioner Norden samt Private Banking Svenskt Kvalitetsindex (SKI) företag och privatpersoner	Enligt plan med vissa utmaningar	#1
Miljö, sociala frågor och styrning	Hållbarhetsbedömning	Prospera Rådgivning Hållbarhet, Sverige och Norden	#1	#1
	2030 sektormål	Reduktionsmål för finansierade utsläpp/utsläppsintensitet per sektor enligt Parisanpassade banor	–54% vs 2020 ²⁾	Enligt plan Sektormål 2030
	Index för fossil exponering	Fossil kreditexponering i energiportföljen (index=100, 2019)	Index=41	Minska 45–60% till 2030
	Index för hållbarhetsaktiviteter	Aktiviteter som stödjer hållbar omställning (index=100, 2021)	Index=310	Öka 6–8 gånger till 2030
	Medarbetarundersökning	Medarbetares engagemangsindex	Topp 10% – mycket över målet	Inom topp 25 % av alla svar i undersökningen
	Könsfördelning verkställande ledning		67% män – enligt plan ³⁾	Mot inget kön över 60%
	Könsfördelning bland chefer på högre nivå		57% män – enligt plan	Mot inget kön över 60%
	SEB obligatoriska utbildningar ⁴⁾	Genomförda utbildningar i genomsnitt	97% – väl enligt plan	Mot 100%
Strategiska initiativ – framtidssäkring av kundrelationer, vinstgenerering och plattformar	Högre ambitioner	Expandera företag & investment banking; växa sparande & investeringserbudandet; fånga supercykel inom hållbarhet	Enligt plan	Enligt plan eller bättre ⁵⁾
	Strategisk förändring	Digitalisering av retail banking, utveckla erbjudandet inom wealth management och teknologi		
	Strategiska partnerskap			
	Förbättrad effektivitet	Accelerera införandet av ny teknik och förbättra effektivitet inom regelefterlevnad		

Sammanfattningsvis

Enligt plan

1) Kombination av utveckling över tid och jämfört med jämförbara bolag, faktiskt mål visas ej på grund av konkurrensskäl.
2) Förändring i absoluta finansierade utsläpp 2024 vs 2020 för sektorer med 2030 delmål.
3) Utfall för VL. Inklusive adjungerade medlemmar var utfallet 57/43 procent (män/kvinnor) (68/32 procent i 2024) VL, inklusive adjungerade medlemmar, bestod av 14 personer i 2025 (19 år 2024).
4) Uppförandekod, AML och bekämpning av terroristfinansiering. Bedrägerikännedom, Säkerhet på SEB, GDPR, Sexuella trakasserier samt Sanktioner. Se s. 153 för mer detaljer.
5) De strategiska initiativen följs upp genom ett antal nyckeltal/KPI-er per område och bedöms på en skala från mycket utmanande till utomordentliga framsteg.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

aktieägarnas intressen över lång tid. Den faktiska årliga tilldelningen av aktier förväntas inte avvika från den kommunicerade målnivån, men medger en justering (både uppåt och nedåt). Det ger också möjlighet till återkrav i extraordinära situationer.

Måltilldelningsnivån för uppskjutna aktier för inkomståret 2024 var satt till cirka 50 procent av grundlönen, det vill säga hälften av den lagstadgade maximala avsättningen på 100 procent av grundlönen. Utfallet för 2024 fastställdes på målnivån.

Styrelsens övergripande syn på ersättning till vd, vice vd och övriga ledande befattningshavare

Styrelsen anser att ersättningen till verkställande direktören, vice verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare utgör en lämplig balans mellan att motivera de Ledande befattningshavarna och att säkerställa en långsiktig, välbalanserad och konkurrenskraftig ersättningsstruktur. Den totala ersättningen till de Ledande befattningshavarna under 2025 har varit i enlighet med Riktlinjerna. Det finns inga avvikelser från förfarandet för genomförandet av riktlinjerna och inga avvikelser från tillämpningen av riktlinjerna under 2025 att rapportera.

Styrelsens övergripande syn på aktieprogrammen

Styrelsen anser att aktieprogrammen effektivt bidrar till att attrahera och på lång sikt behålla den mest kvalificerade och engagerade vd:n, samtidigt som de stärker det långsiktiga engagemanget i aktieägarnas bästa intresse.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information



Jämförande information om förändringen av ersättningen och företagets resultat

	2025	2024			2023			2022			2021		
	Utfall	Förändring från år till år	Förändring från år till år, %	Utfall	Förändring från år till år	Förändring från år till år, %	Utfall	Förändring från år till år	Förändring från år till år, %	Utfall	Förändring från år till år	Förändring från år till år, %	Utfall
Johan Torgeby, total ersättning, Mkr ¹⁾	37,5	6,3	20 %	31,1	4,5	17 %	26,6	4,5	20 %	22,1	2,9	15 %	19,2
Johan Torgeby, total ersättning, Mkr ²⁾	26,5	2,1	9 %	24,3	1,9	8 %	22,4	2,3	11 %	20,1	2,0	11 %	18,1
Mats Torstendahl, total ersättning, Mkr ³⁾	8,9	−2,5	−22 %	11,4	0,3	3 %	11,1	0,3	3 %	10,8	−0,5	−4 %	11,3
Koncernens rörelseresultat, Mkr, exklusive jämförelsestörande poster	39 314	− 6 729	−15 %	46 043	−1 920	−4 %	47 963	12 714	36 %	35 249	4 385	14 %	30 864
Koncernens avkastning på eget kapital, %, exklusive jämförelsestörande poster	14,0	−2,2	n/a	16,2	−1,7	n/a	17,9	3,4	n/a	14,5	0,6	n/a	13,9
Genomsnittlig ersättning per heltidsanställd, Mkr ^{4) 5)}	1,02	0,04	4 %	0,99	0,05	5 %	0,94	0,04	4 %	0,9	0,04	5 %	0,86

1) Totalersättning med användande av värde vid intjänande för flerårig rörlig ersättning. Det angivna värdet vid intjänande är det teoretiska värdet vid tidpunkten programmen anses intjänade, det vill säga antalet aktierätter gånger aktiekursen när programmet blir tillgängligt, vilket är 1 april för varje år och program. Värdet vid intjänandet inkluderar även de ytterligare utdelningsaktierätter med omedelbart intjänande 2025 i 2018, 2019, 2020 och 2021 års program. Värdet vid intjänandet baseras på SEB A-aktiekursen den 1 april 2025, 166,05 kronor.

2) Totalersättning med användande av initialt tilldelat värde istället för värde vid intjänande för flerårig rörlig ersättning. Det initialt tilldelade värdet (det vill säga det allokerade värdet som beslutats av styrelsen baserat på tidigare års prestation) är värdet som allokeras in i programmet som intjänades (det vill säga det datum då programmet inte har några kvarvarande villkor och deltagaren kan konvertera aktierätterna och sälja aktierna) under året. Under 2025 intjänades 2020 och 2022 års program. Det initialt tilldelade värdet i 2020 och 2022 års program var 2,25 Mkr respektive 3,625 Mkr, totalt 5,9 Mkr.

3) Totalersättning för 2025 för tiden för vice VD-befattningen, det vill säga 1 januari till 25 augusti.

4) Verkställande direktörens ersättning ingår inte, men övriga medlemmar i verkställande ledningen ingår.

5) Ersättningen beräknas utifrån SEB:s svenska anställda 2025 och inkluderar den uppskattade premiepensionsavgiften enligt BTP-1-planen för en anställd på genomsnittlig nivå för fast lön, deltagande i SEB Resultatandel, utbetalad kortsiktig och intjänad långsiktig individuell prestationsbaserad rörlig ersättning 2025 samt det uppskattade värdet av andra förmåner som subventionerade måltider, semesterersättning och hälsofrämjande förmåner.



Hållbarhetsrapport

Driver förändring och påverkar

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Bolagsstyrning
 - Ersättningsrapport
 - Hållbarhetsrapport**
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information



Allmän information

SEB:s hållbarhetsrapport följer den struktur som fastställs i de europeiska standarderna för hållbarhetsredovisning (ESRS). Kapitlen speglar därför ESRS-strukturen och omfattar, i förekommande fall, styrning, strategi, hantering av påverkan, risker och möjligheter samt mått och mål. För att främja transparens finns koderna för de olika upplysningskraven enligt ESRS (till exempel BP-1 och SBM-3) angivna genom hela texten.

Det första kapitlet, ESRS 2, ger en översiktlig bakgrund och beskriver SEB:s hållbarhetsstyrning, strategi, affärsmodell, väsentliga hållbarhetsfrågor och den metod som använts i den dubbla väsentlighetsanalysen (DMA). I de efterföljande kapitlen behandlas de väsentliga miljö-, sociala och bolagsstyrningsfrågor som identifierats genom DMA:n, var och en redovisad i enlighet med de tillämpliga tematiska upplysningskraven i ESRS.

E

Miljö

SEB arbetar för att stödja omställningen till ett koldioxidsnålt samhälle och strävar efter att anpassa sin strategi och sina ambitioner till målen i Parisavtalet. Klimatförändringarna driver fysiska risker, såsom översvämningar och torka, med omfattande konsekvenser för ekonomier och samhällen. SEB möter dessa utmaningar genom att tillhandahålla finansiering, investeringar och rådgivning för att möjliggöra både begränsning av och anpassning till klimatförändringarna.

Hållbarhetsfrågor

Klimatförändringar

- Begränsning av klimatförändringar
- Anpassning till klimatförändringar

■ Läs mer på s. 100

S

Sociala frågor

SEB arbetar för att främja en socialt ansvarsfull och inkluderande miljö. Medarbetarna är centrala för att skapa långsiktigt värde och SEB strävar proaktivt efter att möta deras förväntningar. Privatkunder får stöd genom robust dataskydd, tillgång till information av god kvalitet och initiativ som främjar finansiell inkludering.

Hållbarhetsfrågor

Egen arbetskraft

- Arbetsvillkor
- Likabehandling och lika möjligheter

Konsumenter och slutanvändare

- Informationssäkerhet
- Dataskydd
- Tillgång till information (av god kvalitet)
- Finansiell inkludering

■ Läs mer på s. 131

G

Bolagsstyrning

Förtroende är avgörande för att SEB ska kunna bedriva sin verksamhet och fullgöra sin viktiga roll i samhället, till nytta för kunder, aktieägare och samhället i stort. SEB strävar efter att bedriva sin verksamhet med integritet, säkerställa efterlevnad av tillämpliga lagar och regler, samt förebygga finansiell brottslighet.

Hållbarhetsfrågor

Ansvarsfullt företagande

- Företagskultur
- Finansiell brottslighet

■ Läs mer på s. 150

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information



Innehållsförteckning

Allmän information

ESRS 2: Allmänna upplysningar	Sida
Allmänna upplysningar om SEB:s hållbarhetsstyrning, strategi, påverkan, risker och möjligheter (IRO:er)	
Grund för utarbetande	80
Bolagsstyrning	81
Strategi	87
Hantering av påverkan, risker och möjligheter	98

Miljöinformation

E1: Klimatförändringar	Sida
Inkluderar SEB:s arbete med begränsning av och anpassning till klimatförändringar	
Begränsning av och anpassning till klimatförändringar	
Strategi	101
Bolagsstyrning	103
Hantering av påverkan, risker och möjligheter	103
Mått och mål	112
Upplysningar enligt EU:s taxonomiförordning	129

Social information

ESRS S1: Egen arbetskraft	Sida
Inkluderar information om SEB:s egen arbetskraft	
Arbetsvillkor samt likabehandling och lika möjligheter	
Strategi	132
Hantering av påverkan, risker och möjligheter	133
Mått och mål	136

ESRS S4: Konsumenter och slutanvändare	Sida
Information om SEB:s IRO:er relaterade till konsumenter och slutanvändare	
Informationssäkerhet	
Strategi	141
Hantering av påverkan, risker och möjligheter	142
Mått och mål	143

Dataskydd	
Strategi	144
Hantering av påverkan, risker och möjligheter	144
Mått och mål	145

Tillgång till information (av god kvalitet)	
Strategi	145
Hantering av påverkan, risker och möjligheter	146
Mått och mål	147

Finansiell inkludering	
Strategi	148
Hantering av påverkan, risker och möjligheter	148
Mått och mål	149

Bolagsstyrningsinformation

ESRS G1: Ansvarsfullt företagande	Sida
Information om SEB:s företagsetik och förebyggande av finansiell brottslighet	
Företagskultur	
Strategi	151
Bolagsstyrning	151
Hantering av påverkan, risker och möjligheter	152
Mått och mål	153
Finansiell brottslighet	
Strategi	154
Bolagsstyrning	154
Hantering av påverkan, risker och möjligheter	154
Mått och mål	156

Kompletterande information

Ytterligare hållbarhetstabeller	157
Upplysningar enligt EU:s taxonomi	165
Ordlista hållbarhet	348

Innehållet i SEB:s hållbarhetsrapport bestäms av resultatet av den dubbla väsentlighetsanalysen. Följande ESRS-standarder har bedömts som inte väsentliga och har därför inte inkluderats:

- ESRS 1 – Allmänna krav (inte en upplysningsstandard)
- ESRS E2 – Miljöförorening
- ESRS E3 – Vatten och marina resurser
- ESRS E4 – Biologisk mångfald och ekosystem
- ESRS E5 – Resursanvändning och cirkulär ekonomi
- ESRS S2 – Arbetstagare i värdekedjan
- ESRS S3 – Berörda samhällen

01. Introduktion
02. Vår strategi
03. Vår verksamhet
04. Förvaltningsberättelse
Finansiell koncernöversikt
Bolagsstyrning
Ersättningsrapport
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljöinformation
Social information
Bolagsstyrningsinformation
Kompletterande information
05. Finansiella rapporter och noter
06. Övrig information

Allmänna upplysningar

SEB arbetar för att öka takten i omställningen mot en hållbar framtid för människor, miljö och ekonomi. Genom ett nära samarbete med kunder och intressenter hanterar vi viktiga utmaningar genom att integrera ansvarsfulla metoder i vår strategi och verksamhet.

Hörnstenar i hållbarhetsstrategin

- Tillhandahålla rådgivning, finansiering och investeringar för klimatomställning
- Innovera och sätta standarder
- Omställning av vår verksamhet
- Agera som en ansvarsfull samhällsaktör för ett resilient och inkluderande samhälle

ESRS 2: Allmänna upplysningar

Allmänna upplysningar om SEB:s hållbarhetsstyrning, strategi, påverkan, risker och möjligheter		Sida
BP-1	Allmän grund för utarbetandet av hållbarhetsrapporten	80
BP-2	Upplysningar med avseende på särskilda omständigheter	80
GOV-1	Styrelsens och ledningens roll och ansvar	81
GOV-2	Hållbarhetsinformation som lämnas till och behandlas av företagets styrande organ	81
GOV-3	Hållbarhetsrelaterade resultat i incitamentssystem	85
GOV-4	Processer för tillbörlig aktsamhet (eng: due diligence)	86
GOV-5	Riskhantering och intern kontroll över hållbarhetsrapportering	86
SBM-1	Strategi, affärsmodell och värdekedja	87
SBM-2	Hur intressenternas synpunkter påverkar strategin	92
SBM-3	Hur väsentlig påverkan, risker och möjligheter kopplas till strategin	93
IRO-1	Processen för dubbel väsentlighetsanalys	98
IRO-2	Upplysningskrav enligt ESRS som omfattas av hållbarhetsrapporten	99

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Bolagsstyrning
 - Ersättningsrapport
 - Hållbarhetsrapport
 - Allmän information**
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information



ESRS2

Allmänna
upplysningar

Grund för utarbetande

BP-1BP-2

Grund för utarbetandet av
hållbarhetsrapporten

Detta avsnitt beskriver grunden för utarbetandet, de viktigaste principerna och särskilda omständigheter som ligger till grund för hållbarhetsrapporten.

SEB-koncernen har upprättat sin lagstadgade hållbarhetsrapport i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1559), 6 kap. 12-12f §, vilket innefattar implementeringen av EU:s direktiv om hållbarhetsrapportering (CSRD), de europeiska standarderna för hållbarhetsrapportering (ESRS), samt upplysningskraven enligt artikel 8 i EU:s taxonomi, inklusive delegerade förordningar.

Hållbarhetsrapporten har upprättats på samma konsoliderade grunder som de finansiella rapporterna. SEB:s dotterbolag, SEB Life and Pension Holding AB (Sverige), SEB Asset Management Holding AB (Sverige), SEB Kort Bank AB (Sverige), AS SEB Pank (Estland), AS SEB banka (Lettland) och AB SEB Bankas (Litauen), omfattas av CSRD och tillämpar dotterbolagsundantaget, då deras rapporterings-skyldigheter enligt CSRD uppfylls genom denna hållbarhetrapport.

Perioden som omfattas är densamma som för de finansiella rapporterna, 1 januari 2025–31 december 2025, vilket motsvarar SEB:s räkenskapsår. Om inget annat anges gäller de redovisade uppgifterna för hela SEB-koncernen.

■ För mer information, se not K1, s.211, K21, s. 250 liksom M19 och M20, s. 313.

Rapporterande företag och värdekedja

Informationen som redovisas i hållbarhetsrapporten baseras på påverkan, risker och möjligheter som identifierats som väsentliga genom SEB:s dubbla väsentlighetsanalys (DMA) 2025. Analysen omfattar både SEB:s egen verksamhet och bankens värdekedjor uppströms (leverantörer) och nedströms (kunder).



Sekretessbelagda och känsliga uppgifter

SEB har utnyttjat möjligheten att utelämnat vissa uppgifter avseende informationssäkerhet och förebyggande av finansiell brottslighet, där sådan information är sekretessbelagd och/eller känslig till sin natur. Det innebär att en del uppgifter angående informationssäkerhet i S4-5 (s. 143) och vissa mått under MDR-M som rör finansiell brottslighet (s. 156) har utelämnats.

Figur 1: Upplýsingar om særskilda omstændigheder

Særskild omstændighed	Beskrivning av SEB:s tillvägagångssätt
Tidshorisont	SEB tillämpar tidshorisonter i linje med sitt ramverk för riskhantering: nuvarande (kort sikt) motsvarande räkenskapsåret (1 jan–31 dec), medellång sikt (1–5 år), lång sikt (5–10 år) samt en mycket långsiktig tidshorisont som sträcker sig längre än 10 år framåt, för att återspegla de klimatrelaterade effekternas långsiktiga karaktär.
Uppskattning av värdekedjan	SEB använder kundrapporterad data som primär källa i sin rapportering, men om sådan data saknas används proxybaserade uppskattningar och branschjämförelser. De mest betydande uppskattningarna används vid beräkning av finansierade, investerade och faciliterade utsläpp av växthusgaser, vilka innehåller både metodologiska och datamässiga begränsningar, till exempel sektorsgenomsnittliga utsläppsfaktorer som inte alltid återspeglar kundernas faktiska utsläppsprofiler samt utsläppsdata med ett års eftersläpning, se s. 123. Värdekedjornas komplexitet och avsaknaden av helt standardiserade metoder för att beräkna scope 3-utsläpp påverkar redovisningen av växthusgasutsläpp. SEB anser ändå att de redovisade utsläppen är tillräckligt tillförlitliga för att bedöma klimatpåverkan och utveckling mot målen för utfasning av fossila bränslen. Taxonomirelaterade KPI:er som rapporteras av SEB:s kunder samlas in med ett års eftersläpning från externa dataleverantörer. Bristar i datan har identifierats, men processer har införts för att förbättra datakvaliteten, se s. 165.
Källor till osäkerhet i uppskattning och utfall	Framåtblickande uppskattningar, inklusive de som bygger på klimatscenarioer, är förenade med osäkerhet då externa antaganden och omställningsbanor förändras. Se E1 SBM-3 och figur 17, s. 102, och E1 IRO-1 s.106.
Fel i rapportering under tidigare perioder	Finansierade utsläpp för 2020 och 2023 har räknats om, vilket påverkar figurerna 38, 39 och 42 (s. 121, 122 och 124). Investerade utsläpp för 2023 har också räknats om, vilket påverkar figurerna 38, 39, 44 och 45 (s. 121, 122 och 126). Skälen till omräkningarna förklaras på s. 123 respektive s. 126.
Införlivande genom hänvisning	För information som införlivats genom hänvisning, se Innehållsindex – figur 71, s. 157–161.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Bolagsstyrning

GOV-1 GOV-2 Styrelsens och ledningens roll och ansvar

SEB:s styrelse och dess kommittéer har ansvaret för SEB:s organisation, förvaltning och verksamhet, inklusive hållbarhetsfrågor. Verkställande direktören (vd), som också är koncernchef, ansvarar för den löpande förvaltningen av SEB:s verksamhet i enlighet med styrelsens direktiv. Vd och vd-kommittéerna utgör SEB:s verkställande ledningsorgan.

SEB:s bolagsstyrningsrapport (s. 51–69) ger en översikt över styrelsens och den verkställande ledningens (inklusive vd) sammanfattning och mångfald, samt deras roller, ansvarsområden och kompetens i hållbarhetsfrågor.

SEB:s verksamhet styrs, kontrolleras och följs upp i enlighet med policyer och instruktioner som fastställts av styrelsen och vd, inklusive de som avser hållbarhet. SEB:s modell för hållbarhetsstyrning definierar roller och mandat som omfattar SEB:s påverkan, risker och möjligheter, inklusive miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade aspekter.

Styrelsen och dess kommittéer

Styrelsen har ansvaret för att övervaka SEB:s arbete med att identifiera, bedöma och integrera hållbarhetsrelaterad påverkan, risker och möjligheter i till exempel strategi och affärsplan, riskhantering och policyramverk. Styrelsen har en helhetssyn i sitt tillsynsarbete som även omfattar beslut om avvägningar på kort, medellång och lång sikt. Avvägningar är en del av styrelsens ordinarie beslutsfattande. Som exempel kan nämnas begränsningar för exponeringar, antagande av sektorspolicyer eller sektorspecifika hållbarhetsmål. Styrelsen får regelbundet rapporter om SEB:s utveckling i viktiga hållbarhetsfrågor.

Styrelsen har inrättat kommittéer (figur 2) för att behandla vissa definierade frågor och bereda dem för beslut i styrelsen. Styrelsens kommittéer sammanträder minst en gång i kvartalet och hållbarhetsrelaterade frågor tas upp vid behov.

■ För mer information, se Bolagsstyrningsrapporten s. 55–63.



Remuneration and Human Resources Committee (RemCo) stödjer styrelsen i arbetet med att ta fram och utvärdera ersättningspolicy, incitamentsmodeller och riskjusteringar. RemCo utvärderar också SEB:s arbete med talangutveckling, utbildning, mångfald och inkludering, samt successionsplanering.

Vd, vd-kommittéerna och SEB External Sustainability Advisory Board (SESAB)

Vd ansvarar för den löpande förvaltningen av SEB:s verksamhet, samt för att hållbarhetsstrategin genomförs och att den styrningsstruktur som styrelsen fastställt implementeras. Vid genomförandet av hållbarhetsstrategin och som en del av beslutsprocesserna tas hänsyn till hållbarhetsrelaterad påverkan, risker, möjligheter och associerade avvägningar.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Under 2025 hade vd:n sju vd-kommittéer till sitt förfogande för att leda affärsverksamheten. Förutom Senior Leadership Committee var samtliga involverade i hållbarhetsfrågor på en mer regelbunden basis.

Vd är ordförande i samtliga vd-kommittéer. Alla ledamöter i vd-kommittéerna är anställda av SEB och därmed inte oberoende i förhållande till SEB. Hur ofta vd-kommittéerna sammanträder beror på deras ansvarsområden och behov. Hållbarhetsrelaterade frågor tas upp vid behov och hanteras på samma sätt som övriga frågor. Ledamöterna i vd-kommittéerna har olika bakgrund när det gäller erfarenhet och kompetens i de frågor vd-kommittéerna tar upp.

■ För mer information, se Bolagsstyrningsrapporten s. 63–64 och 67–69.

Verkställande ledningen (VL) är ett rådgivande forum för vd, med syfte att leda genomförandet av SEB-koncernens övergripande affärsstrategi. År 2025 antog vd, efter samråd med den verkställande ledningen, SEB:s dubbla väsentlighetsanalys (DMA) i enlighet med CSRD.

Group Executive Sustainability Committee (GESC), med Chief of Staff som vice ordförande, hanterar genomförandet av hållbarhetsstrategin inom SEB.

Group Risk Committee (GRC), med Chief Risk Officer (CRO) som vice ordförande, hanterar alla typer av risker i SEB, inklusive hållbarhetsrisker, och utvärderar portföljer, produkter och kunder ur ett riskperspektiv.

Group Internal Control and Compliance Committee (GICC), med Chief of Staff som vice ordförande, behandlar och följer upp rapporter från kontrollfunktionerna Group Internal Audit, Group Compliance och, i förekommande fall, CRO-funktionen, samt hanterar rapportering och eskalering från Financial Crime Prevention (FCP) Senior Manager och koncernens Data Privacy Committee. GICC följer också upp visselblåsarärenden.

Group Human Resources Committee (GHRC), med en senior rådgivare till vd som vice ordförande, hanterar frågor av strategisk betydelse som rör SEB:s medarbetare. Ansvarsområdena omfattar

bland annat förebyggande, undersökande och reaktiva åtgärder mot interna bedrägerier, hantering av insiderrisker, tjänstefel och hållbarhetsrelaterade frågor samt andra risker som direkt eller indirekt är förknippade med SEB:s medarbetare. GHRC ska, med hjälp av ett riskbaserat tillvägagångssätt, säkerställa att de riskreducerande åtgärder som SEB vidtar är proportionerliga och i linje med SEB:s syfte, beteenden och företagskultur.

Asset and Liability Committee (ALCO), med Chief Financial Officer (CFO) som vice ordförande, hanterar frågor om finansiell stabilitet och strategiska kapital- och likviditetsfrågor, till exempel intern kapitalallokering och principer för internprissättning. I de interna processerna för att bedöma kapitaltäckning och likviditet (ICAAP och ILAAP) ingår stressscenarier till följd av klimatförändringar.

Senior Leadership Committee (SLC) har till syfte att ge vd ett forum för att diskutera affärsfrågor i ett större sammanhang och utbyta kunskap och information med ledande befattningshavare i SEB-koncernen. SLC tar upp hållbarhetsrelaterade frågor när det är relevant.

SEB External Sustainability Advisory Board (SESAB) förser SEB med strategisk information i hållbarhetsfrågor utanför banksektorn, baserad på akademisk forskning och, när så önskas, kompletterad med bransch erfarenhet. SESAB grundades eftersom SEB såg ett behov av att förstå i vilken takt hållbarhetsrelaterade förändringar sker och i vilken riktning de rör sig, tillsammans med framtida möjligheter och utmaningar. SESAB består av externa experter som bjuds in av vd.

Koncernkontrollfunktioner

Koncernkontrollfunktionerna är oberoende av affärsverksamheten. De tre koncernkontrollfunktionerna är (i) CRO-funktionen, (ii) Group Compliance och (iii) Group Internal Audit.

CRO-funktionen säkerställer att SEB:s risker identifieras, mäts, bedöms, övervakas, hanteras, begränsas och rapporteras. I ansvaret ingår hållbarhetsrelaterade risker.

Group Compliance ger råd till verksamheten och ledningen för att säkerställa att koncernens verksamhet bedrivs i enlighet med lagar och regler. Hållbarhetsrelaterade frågor inom Group Compliance ansvarsområden rör till exempel kundskydd, förebyggande av penningtvätt och finansiering av terrorism samt sanktioner. Group Compliance ansvarar också för SEB:s uppförandekod.

Group Internal Audit är en koncernövergripande kontrollfunktion som har i uppdrag av styrelsen att oberoende utvärdera SEB:s verksamhet. Den huvudsakliga uppgiften för Group Internal Audit är att utvärdera styrning, riskhantering och interna kontroller och försäkra styrelsen och vd att de fungerar på ett ändamålsenligt och effektivt sätt.

Affärsdivisioner, koncernstabs- och supportfunktioner

För att verkställa styrelsens och vd:s policyer, instruktioner och beslut har flera beslutsfattande organ inrättats inom SEB:s affärsdivisioner, koncernstabs- och supportfunktioner. De har ansvar för att löpande identifiera, bedöma, kontrollera och hantera hållbarhetsrelaterad påverkan, risker och möjligheter i den dagliga verksamheten samt att arbetet bedrivs enligt tillämpliga koncernövergripande policyer och instruktioner och stöds av en tydlig beslutshierarki.

■ För mer information om SEB:s kontrollfunktioner, affärsdivisioner, koncernstabs- och supportfunktioner, se Bolagsstyrningsrapporten s. 65–66.

Sustainable Banking

Sustainable Banking är en funktion som ansvarar för att driva och samordna SEB:s övergripande hållbarhetsarbete. Arbetet sker i nära samarbete med affärsdivisionerna samt koncernstabs- och supportfunktionerna. Innan nya eller reviderade hållbarhetsrelaterade policyer, instruktioner, mått eller ambitioner föreslås genomför Sustainable Banking en granskning där utkast till förslag läggs fram för affärsdivisioner och relevanta koncernfunktioner (till exempel Group Legal, Group Finance, Group Compliance och CRO-funktionen) för återkoppling. För att säkerställa att hållbara produkter klassificeras på ett korrekt sätt granskas de av kommittéer som leds av experter från Sustainable Banking.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

SEB:s övergripande policyer för hållbarhetsfrågor

SEB hanterar hållbarhetsfrågor genom interna policyer och instruktioner. Alla policyer ses över årligen och uppdateras vid behov, och

de flesta publiceras på sebgroup.com. SEB-koncernens policyer gäller för alla dotterbolag om inte annat anges i policyn. De relevanta

policyerna beskrivs mer i detalj i varje avsnitt om de väsentliga hållbarhetsfrågorna.

Figur 3: SEB:s policyer för hållbarhetsfrågor

Policy	Beskrivning	Relevans	Beslutande organ
Uppförandekod ¹⁾	Principer och standarder som vägleder medarbetarna och hjälper dem att agera ansvarsfullt, etiskt och i enlighet med gällande lagar och SEB:s värderingar.	Alla	Styrelsen
SEB-koncernens riskpolicy	Övergripande målsättning och ramverk för risktagande inom SEB samt principer för riskhantering.	Alla risker	Styrelsen
Hållbarhetspolicy ¹⁾	Ett ramverk för styrning, som ser till att hållbarhetsaspekter införlivas i frågor som rör krediter, investeringar och operativ verksamhet.	E1: Klimatförändringar	Styrelsen
Miljöpolicy ¹⁾	Hur SEB hanterar påverkan på naturliga system, till exempel klimat, vatten och natur, som härrör från den egna verksamheten och värdekedjan.	E1: Klimatförändringar	Styrelsen
Policy för jordbruk, fiske, vattenbruk och djurskydd ¹⁾	Hållbara metoder och begränsningar för finansiering av verksamhet med hög risk för negativ påverkan inom dessa sektorer.	E1: Klimatförändringar	RCC
Policy för skogsbruk, pappersmassa och papper samt timmer ¹⁾	Avskogning, skydd av biologisk mångfald, främjande av koldioxidsnål produktion och hantering av fysiska klimatrisker.	E1: Klimatförändringar	RCC
Policy för fossila bränslen ¹⁾	Utvinning och kraftproduktion med hjälp av kol, torv, olja och gas avsett för användning i värmekraftverk. Innehåller krav på omställning och utfasning, krav på redovisning av växthusgaser och mål samt förväntningar på omställningsplaner. Fysiska klimatrisker identifieras.	E1: Klimatförändringar	RCC
Policy för gruv- och metallindustrin ¹⁾	Skadliga metoder inom gruvsdrift ska begränsas och befintliga och nya gruvor och stålverk förväntas följa bästa praxis, till exempel genom att använda koldioxidsnål teknik och förnybar energi.	E1: Klimatförändringar	RCC
Policy för fastighets- och byggsektorn ¹⁾	Driftsrelaterade och inbäddade utsläpp, biologisk mångfald samt hälsa och säkerhet i samband med ägande, utveckling och byggnation av fastigheter.	E1: Klimatförändringar	RCC
Policy för elektricitet och förnybar energi ¹⁾	Nya projekt, utsläppsintensitet, biologisk mångfald och mänskliga rättigheter. Klimatpåverkan från energi från avfall tillkommer 2025, tillsammans med omställningsrisker avseende energinfrastruktur.	E1: Klimatförändringar	RCC
Policy för sjöfart ¹⁾	Utfasning av fossila bränslen och bränsleeffektivitet, ansvarsfull fartygsåtervinning och hållbara metoder för sjöfartstillgångar.	E1: Klimatförändringar	RCC
Policy för transport ¹⁾	Flyg-, tåg- och vägtransporter för passagerare och gods samt fordonstillverkning, med krav på redovisning av och mål för växthusgasutsläpp, användning av förnybara bränslen och förväntningar på rena och rättvisa omställningsmetoder.	E1: Klimatförändringar	RCC
Policy för kundgodkännande	Principer som ska uppfyllas för SEB:s affärsförbindelser, inklusive efterlevnad av policyramverket för hållbarhet.	E1: Klimatförändringar	RCC
Policy för beaktande av hållbarhet vid investeringar ¹⁾	Hur SEB AB beaktar ESG-risker och potentiell negativ påverkan avseende kundernas investeringar, med fokus på investeringsvärdet samt potentiell negativ påverkan på hållbarhetsfrågor.	E1: Klimatförändringar	GESC
Hållbarhetspolicy för SEB Asset Management ¹⁾	Hur SEB Asset Management (SEB AM) införlivar ESG-faktorer (miljö, sociala frågor och bolagsstyrning) i investeringsanalys, beslutsfattande och ägarpraxis.	E1: Klimatförändringar	SEB AM:s styrelse
Policy för sociala och mänskliga rättigheter ¹⁾	Hur SEB hanterar påverkan på sociala och mänskliga rättigheter, både möjlig positiv påverkan genom finansiering och ansvarsfull utlåning och behovet att bemöta verksamhetens negativa påverkan.	S1: Egen arbetskraft S4: Konsumenter och slutanvändare	Styrelsen
Arbetsmiljöpolicy	Ramverket för arbetsmiljö i Sverige, som utformats för att säkerställa medarbetarnas välbefinnande, och förebygga sjukdom eller skada från arbetsplatsrelaterade risker och olyckor.	S1: Egen arbetskraft (arbetsvillkor)	Vd
Ersättningspolicy	Kriterier och beslutsfattande ansvar för att fastställa ersättningar samt säkerställa att de är konkurrenskraftiga och i linje med affärslogik och marknadspraxis.	S1: Egen arbetskraft (likabehandling och lika möjligheter)	Styrelsen
Policy för inkludering och mångfald ¹⁾	Lika möjligheter, inkludering och mångfald på arbetsplatsen, säkerställande av rättvis behandling och att olika perspektiv tas tillvara.	S1: Egen arbetskraft (likabehandling och lika möjligheter)	Styrelsen
Policy för säkerhet ¹⁾	Principer för att skydda SEB:s information, tillgångar och verksamhet, för att säkerställa sekretess, integritet och resiliens vad gäller säkerhetsrisker.	S4: Konsumenter och slutanvändare (informationssäkerhet)	Styrelsen
Kommunikationspolicy	Principer och rutiner för intern och extern kommunikation för att säkerställa att intressenter får aktuell, korrekt och tillförlitlig information i enlighet med lagar och regler.	S4: Konsumenter och slutanvändare (tillgång till information (av god kvalitet))	Styrelsen
Uppförandekod för leverantörer ¹⁾	Beskriver de etiska, sociala och miljömässiga standarder som förväntas av leverantörer och affärspartners, till exempel efterlevnad av mänskliga rättigheter, arbetsrätt och principer för korruptionsbekämpning.	G1: Ansvarsfullt företagande (företagskultur)	GESC
Antikorruptionspolicy ¹⁾	SEB:s ställningstagande mot mutor och korruption, som kräver att medarbetare och affärspartners ska agera på ett transparent sätt och upprätthålla en hög etisk standard.	G1: Ansvarsfullt företagande (finansiell brottslighet)	Styrelsen
Policy för bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism ¹⁾	Principer och rutiner för att förhindra att SEB:s produkter och tjänster används för penningtvätt eller finansiering av terrorism och för att säkerställa att lagar och regler följs.	G1: Ansvarsfullt företagande (finansiell brottslighet)	Styrelsen
Sanktionspolicy	Principer och obligatoriska krav för hantering av sanktionsrisker, i syfte att förhindra överträdelser av sanktionslagar.	G1: Ansvarsfullt företagande (finansiell brottslighet)	Styrelsen

1) Policyn finns tillgänglig på SEBgroup.com

Anmärkning: SEB har ytterligare tre sektorpolicyer, för vapen och försvar, spel och tobak, som inte är specifikt relaterade till de hållbarhetsfrågor som tas upp i hållbarhetsrapporten. De finns också tillgängliga på SEBgroup.com.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information



Hållbarhetsfrågor som hanterats under året

Hållbarhetsfrågor som behandlats av styrelsen, dess kommittéer, vd och vd-kommittéerna listas i figur 4, tillsammans med en symbol som visar om påverkan, risker och/eller möjligheter har beaktats för de olika frågorna.

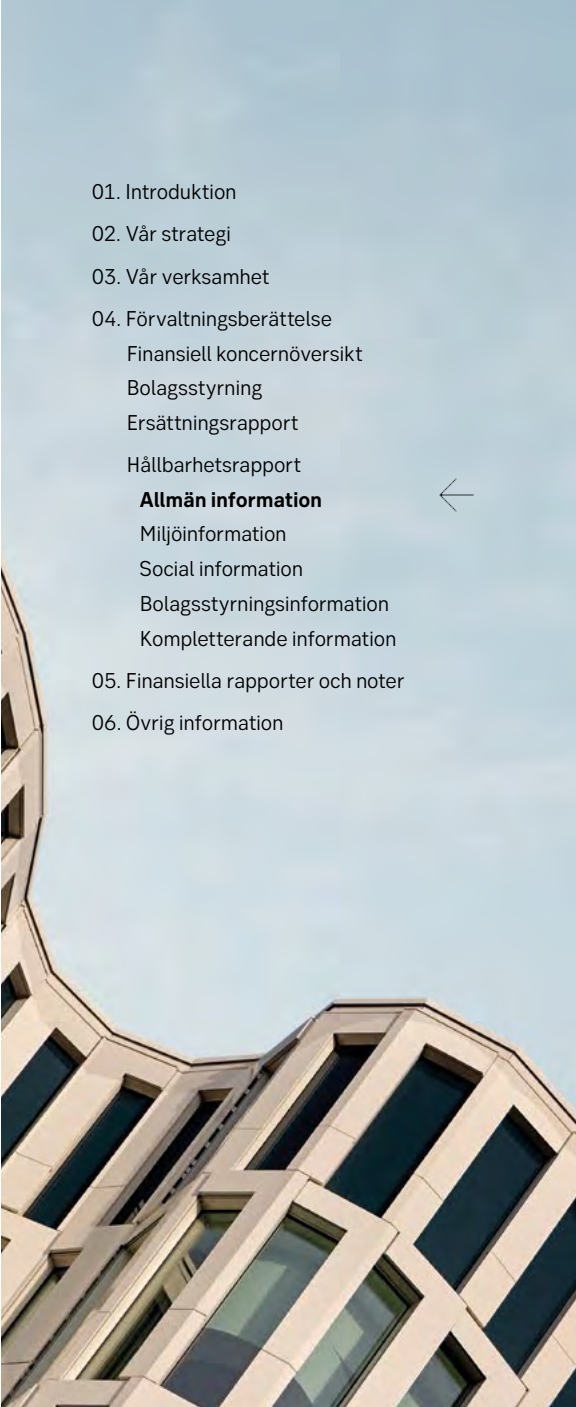
Med påverkan avses hur SEB kan påverka sina intressenter, miljön eller samhället i stort positivt eller negativt, medan risker och möjligheter avser potentiella effekter på SEB:s verksamhet.

Figur 4: Hållbarhetsfrågor som hanterats under 2025

Hållbarhetsfråga	Ämnen som behandlats ¹⁾	Påverkan/risk/möjlighet ²⁾	Styrelse/vd/kommitté
Alla eller flera hållbarhetsfrågor	Den dubbla väsentlighetsanalysen	I/R/O	VL, ACC
	Sektorpolicyer och tematiska policyer för hållbarhet	I	GESC, RCC, styrelsen
	Uppdatering av samtliga hållbarhetsrelaterade policyer	I/R/O	Se figur 3, p. 83
	Översyn av ramverket för nyckeltal, inklusive nyckeltal för megatrender som data och AI, digitalisering och hållbarhet	I/R/O	VL, styrelsen
	Affärsplanen 2026–2028	I/R/O	VL, styrelsen
Begränsning av klimatförändringar	Sektorpolicyer och tematiska policyer för hållbarhet	I/R	GESC, RCC, styrelsen
	Sektoruppdateringar	I/R	Relevanta kommittéer
Anpassning till klimatförändringar	Sektorpolicyer och tematiska policyer för hållbarhet	I	GESC, RCC, styrelsen
Arbetsvillkor	Medarbetarundersökning och relaterade åtgärder	I/R	VL, RemCo, styrelsen
Likabehandling och lika möjligheter	Medarbetarundersökning och relaterade åtgärder	I/R	VL, RemCo, styrelsen
	Översyn av ersättningar	I	VL, RemCo, styrelsen
	Riskbedömning av ersättningspolicyn och dess struktur	R	RCC, RemCo
	Löneskillnad mellan könen, ersättningsmått	I/R	VL, RemCo, styrelsen
Informationssäkerhet	Uppdateringar av policyer och instruktioner	R	Relevanta kommittéer
Dataskydd	Dataskydd inklusive GDPR	I/R	GICC, ACC, styrelsen
	Uppdateringar av policyer och instruktioner	I/R	Relevanta kommittéer
Tillgång till information (av god kvalitet)	Uppdateringar av policyer och instruktioner	I/R	Relevanta kommittéer
Företagskultur	Uppförandekod	I/R	VL, ACC, styrelsen
	Uppdateringar av policyer och instruktioner	I/R	Relevanta kommittéer
Finansiell brottslighet	Aktiviteter för att förebygga finansiell brottslighet avseende bland annat KYC-processer och bedrägerier	I/R	GICC, ACC, styrelsen
	Uppdateringar av policyer och instruktioner	I/R	Relevanta kommittéer

1) Ämnen som har behandlats av ACC, RCC och RemCo rapporteras till styrelsen.
2) I, R och O är förkortningar för Impact, Risk och Opportunity, på svenska påverkan, risk och möjlighet.

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Bolagsstyrning
 - Ersättningsrapport
 - Hållbarhetsrapport
 - Allmän information**
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information





GOV-3 E1 GOV-3 **Hållbarhetsrelaterade resultat i incitamentssystemen**

Årsstämman har fastställt riktlinjer för lön och annan ersättning till vd och medlemmarna i koncernledningen. Ersättningen till vd, vice vd och övriga medlemmar i koncernledningen (ledande befattningshavare) ska följa de fastställda riktlinjerna. Styrelsens kommitté, RemCo, övervakar och utvärderar om riktlinjerna följs, och styrelsen beslutar om ersättning till de ledande befattningshavarna. Riktlinjerna omfattar grundlön, aktiebaserad ersättning, pensionsförmåner och andra förmåner. Ingen kontantbaserad rörlig ersättning utgår till ledande befattningshavare och de omfattas heller inte av SEB:s resultatandelsprogram. Nyckeltal för hållbarhet ingår i ersättningen till alla ledande befattningshavare och är anpassade efter varje befattningshavares specifika ansvarsområden. SEB:s fastställda hållbarhetsambitioner och mål är en del av kriterierna för tilldelning. Klimatrelaterade resultat i förhållande till målen för minskning av växthusgasutsläpp ingår genom sektorsmålen för 2030 och Index för fossilexponering, se figur 5. Dessa mål beskrivs närmare i E1-4, s. 112.

Ledande befattningshavares arbete utvärderas utifrån ett flerårigt perspektiv, utan någon relativ viktning av de enskilda prestationskriterierna/måtten. I stället görs en samlad helhetsbedömning av prestationerna i förhållande till den treåriga affärsplanen. Även om lönestrukturen huvudsakligen är fast, är den årliga tilldelningen av uppskjutna aktier kopplad till specifika prestationskriterier, som beskrivs i SEB:s treåriga affärsplan, även om detta inte avgör det slutliga utfallet. 50 procent av aktierna skjuts upp under minst fyra år och resterande del under minst sex år. Prestationsmått för ledande befattningshavares ersättning har valts för att bidra till att SEB:s strategi genomförs och för att uppmuntra till beteenden som ligger i SEB:s långsiktiga intresse.

■ För mer information om styrelsearvoden, se Bolagsstyrningsrapporten s. 60.

Figur 5: Hållbarhetskriterier för ersättning till ledande befattningshavare

Fokusområden	Mått	Beskrivning av området
Hållbarhet, övergripande	Hållbarhetsbedömning	Hållbarhetsrådgivning, Prospera i Sverige och Norden
Miljö	Sektormål för 2030	Reduktionsmål för finansierade utsläpp/utsläppsintensitet per sektor enligt utsläppsbanor i linje med Parisavtalet
	Index för fossilexponering	Fossil kreditexponering i energiportföljen
	Index för hållbarhetsaktiviteter	Aktiviteter som stödjer hållbar utveckling
Sociala frågor	Medarbetarundersökning	Medarbetarnas engagemangsindex
	Könsfördelning, verkställande ledning	Könsfördelning
	Könsfördelning bland högre chefer	Könsfördelning
Bolagsstyrning	SEB obligatoriska utbildningar ¹⁾	Genomförda utbildningar i genomsnitt

1) Uppförandekod, AML och bekämpning av terroristfinansiering, Bedrägerikännedom, Säkerhet på SEB, GDPR, Sexuella trakasserier samt Sanktioner. Se s. 153 för mer detaljer.

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Bolagsstyrning
 - Ersättningsrapport
 - Hållbarhetsrapport
 - Allmän information**
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information



GOV-4

Processer för tillbörlig aktsamhet (eng: due diligence)

SEB tillämpar ett antal hållbarhetsrelaterade processer för tillbörlig aktsamhet. Viktiga exempel är:

- **Kundkännedomsprocessen** (KYC, eng: Know-Your-Customer), som syftar till att bekämpa penningtvätt och annan finansiell brottslighet.
- Den **årliga kundgodkännandeprocessen**, som bland annat omfattar bedömning av efterlevnad av SEB:s policyer för sociala och mänskliga rättigheter, sektorpolicyer samt företagens omställningsbanor.

- **ESG-bedömning** av företagskreditkunder som en del av den årliga kreditprövningen, för att identifiera hållbarhetsrelaterad påverkan och risker.
- Inom förvaltad kapital bedöms investeringar genom processen för **aktivt ägande, exkludering och integration**.
- **Granskning av leverantörer**, för att säkerställa efterlevnad av SEB:s uppförandekod för leverantörer.

Figur 6 visar de centrala delarna i SEB:s process för tillbörlig aktsamhet och var de beskrivs i hållbarhetsrapporten.

Figur 6: Översikt över de processer för tillbörlig aktsamhet som beskrivs i hållbarhetsrapporten

Centrala delar i tillbörlig aktsamhet	Uppllysning enligt ESRS	Allmänna upplysningar (ESRS 2)	Klimat-förändringar (E1)	Egen arbetskraft (S1)	Konsumenter och slutanvändare (S4)	Ansvarsfullt företagande (G1)
Integrera tillbörlig aktsamhet i styrning, strategi och affärsmodell	GOV-2	s. 81–84				
	GOV-3	s. 85	s. 103			
	SBM-3	s. 93–97	s. 101–103	s. 132–133	s. 141–142, 144, 145, 148	s. 151, 154
Samarbete med berörda intressenter	GOV-2	s. 81–84				
	SBM-2	s. 92		s. 133	s. 142, 144, 145–146, 148	
	IRO-1	s. 98–99	s. 103–107			
	MDR-P		s. 107–109	s. 133–134	s. 142, 144, 146, 148	s. 152, 154–155
Identifiera och bedöma negativ påverkan på människor och miljö	IRO-1	s. 98–99	s. 103–107			
	SBM-3	s. 93–97	s. 101–103	s. 132–133	s. 141–142, 144, 145, 148	s. 151, 154
Vidta åtgärder för att hantera negativ påverkan på människor och miljö	MDR-A		s. 109–112	s. 135–136	s. 143, 145, 146–147, 148–149	s. 152–153, 155
Uppföljning av hur ändamålsenliga dessa insatser är	MDR-T		s. 112–119	s. 136	s. 143, 145, 147, 149	s. 153, 156
	MDR-M		s. 120–128	s. 137–140	s. 143, 145, 147	s. 153, 156

För mer detaljerad information om vilka ESRS-upplysningar som relaterar till MDR-P, MDR-A, MDR-M och MDR-T, se IRO-2, s. 99.

GOV-5

Riskhantering och intern kontroll över hållbarhetsrapporteringen

SEB upprätthåller ett robust ramverk för intern kontroll över den finansiell rapporteringen (ICFR), vilket har utvidgats till att omfatta hållbarhetsrapporten.

Huvudsakliga risker i processen för att skapa hållbarhetsrapporten omfattar tolkning av regulatoriska krav, beroende av extern ESG-data samt integrering av ESG-data i befintliga interna processer.

För att bedöma risker kopplade till hållbarhetsrapporteringen tillämpar SEB samma riskbedömningsmetodik som används för den finansiella rapporteringen. Metodiken särskiljer mellan orsaker, händelser, påverkan och kontroller. Under 2024 och 2025 genomförde SEB särskilda workshops för att identifiera potentiella risker och fastställa riskreducerande åtgärder. Arbetet har legat till grund för utformningen och implementeringen av relevanta interna kontroller, vilka kontinuerligt vidareutvecklas över tid.

Kontrollernas effektivitet följs upp årligen och rapporteras till Audit and Compliance Committee.

■ För mer information, se bolagsstyrningsrapporten, s. 62.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

86 SEB Årsredovisning 2025

SEB

Strategi

SBM-1 Strategi, affärsmodell och värdekedja

Detta är SEB

SEB grundades 1856 och är en ledande nordeuropeisk finansiell koncern med omkring 280 000 företagskunder och 1,4 miljoner privatkunder. Banken stödjer kunder både på hemmamarknaderna och i deras internationella affärsverksamhet. SEB:s hemmamarknader är Sverige, Danmark, Finland, Norge, Estland, Lettland, Litauen, Tyskland och Storbritannien. Därtill definieras Schweiz, Österrike och Nederländerna som hemmamarknader med ett selektivt förhållnings-sätt. Cirka 95 procent av bankens 19 922 medarbetare arbetar inom hemmamarknaderna.

Som finansiell institution spelar SEB en viktig roll i samhället och det är därför avgörande att upprätthålla intressenternas förtroende. Bankens verksamhet bygger på en solid styrning, ett etiskt arbetssätt och långsiktiga relationer.

För mer information om antalet medarbetare per geografiskt område, se S1-6, figur 53, s. 137.

SEB erbjuder ett brett utbud av produkter och tjänster, inklusive:

- Grundläggande bankprodukter, exempelvis lån, leasing, kort- och betalningsrelaterade produkter
- Kapitalmarknadsprodukter, inklusive handel och emissioner på finansiella marknader
- Kapitalförvaltning, inklusive fondförvaltning, rådgivning och depåförvaring
- Livförsäkrings- och pensionslösningar
- Andra produkter och tjänster, inklusive treasury-verksamhet

Bruttointäkter som härrör från dessa produkter visas i figur 7.

SEB tillhandahåller produkter och tjänster genom fyra divisioner för att möta de specifika behoven hos de olika kundgrupperna och marknaderna. Vilka hållbarhetsfrågor som är viktigast varierar mellan de olika divisionerna till följd av olika kundgrupper, produkter och tjänster. Frågor som begränsning av klimatförändringar, finansiell brottslighet, företagskultur och informationssäkerhet är viktiga för alla divisioner. SEB:s divisioner och deras primära hållbarhetsfrågor är:

Corporate & Investment Banking: Betjänar stora företagskunder och finansiella institutioner i Norden, Tyskland, Storbritannien, samt genom sin internationella närvaro, med rådgivningsbaserade affärsbanktjänster och tjänster inom investment banking. En betydande del av SEB:s finansierade och faciliterade utsläpp härrör från kunder inom denna division, vilket gör begränsning av klimatförändringar till en särskilt viktig hållbarhetsfråga.

Business & Retail Banking: Tillhandahåller rådgivning och finansiella lösningar till privatkunder samt ett brett utbud av finansiella produkter och tjänster till små och medelstora företag i Sverige. Sociala hållbarhetsfrågor, såsom dataskydd, tillgång till information (av god kvalitet), och finansiell inkludering, liksom begränsning av och anpassning till klimatförändringar och energieffektivitet kopplat till bolån, är särskilt relevanta för denna division på grund av dess stora antal privatkunder.

Wealth & Asset Management: Erbjuder skräddarsydda lösningar inom förmögenhetsförvaltning för privatkunder, kapitalförvaltning och livförsäkring. SEB:s investerade utsläpp härrör från det förvaltade kapitalet inom denna division.

Baltic: Tillhandahåller heltäckande banktjänster till privatpersoner och företag i Estland, Lettland och Litauen. Sociala hållbarhetsfrågor såsom dataskydd, tillgång till information (av god kvalitet) och finansiell inkludering, är viktiga inom divisionen, liksom begränsning av klimatförändringar genom minskning av finansierade utsläpp.

För mer information om SEB:s rörelsesegment och produkter, se not K2 i de finansiella rapporterna, s. 220.

Figur 7: Bruttointäkt per produkt 2025

Produkt	Bruttointäkt 2025 (Mkr)
Bankverksamhet	100 483
Kapitalmarknader	24 139
Kapitalförvaltning	11 126
Livförsäkrings- och pensionsverksamhet	1 948
Övrigt	22 318
Totalt	160 015

Figur 8: Intäkter och rörelseresultat per division 2025¹⁾



1) Exkluderar koncernfunktioner och elimineringar, för mer information se not K2, s. 220 i de finansiella rapporterna.

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Bolagsstyrning
 - Ersättningsrapport
 - Hållbarhetsrapport
 - Allmän information**
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information

Figur 9: SEB:s
hållbarhetsstrategi



Hörnstenar i hållbarhetsstrategin

Tillhandahålla rådgivning, finansiering och investeringar för omställning

Vi samarbetar med våra kunder på vägen mot ett koldioxidsnått, hållbart och resilientt samhälle. I dialog med privat-, företags- och institutionella kunder identifieras hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter. Genom djup kunskap, högkvalitativ information, ansvarsfull rådgivning och kapital hjälper vi dem att nå sina mål.

Innovera och sätta standarder

Vi delar med oss av vårt kunnande, utvecklar innovativa produkter och tjänster och är delaktiga i arbetet med att sätta standarder, både på bransch- och nationell nivå, för hur finansbranschen kan bidra till ett mer hållbart och inkluderande samhälle.

Omställning av vår verksamhet

Med utgångspunkt i en robust bolagsstyrning utvecklar SEB kontinuerligt sina policyer, mått och mål och stärker medarbetarnas kompetens för att säkerställa att bankens rådgivning, kredit- och investeringsportföljer stödjer omställningen till en hållbar framtid för människor, företag och samhälle.

Agera som en ansvarsfull samhällsaktör för ett resilient och inkluderande samhälle

I linje med vår långa tradition driver och uppmuntrar vi initiativ för hållbart entreprenörskap och främjar finansiell inkludering och respekt för mänskliga rättigheter. Som en viktig del av samhällets finansiella infrastruktur skyddar vi integriteten för våra kunders data i en allt mer digital värld, och vi bekämpar finansiell brottslighet.

Hållbarhetsstrategi – underlätta omställning och stödja resiliens

SEB:s övergripande 2030-strategi fokuserar på följande huvudområden: högre ambitioner, strategisk förändring, strategiska partnerskap och förbättrad effektivitet. De främsta målen är att framtidssäkra verksamheten och accelerera intäktstillväxten.

Hållbarhetsfrågor hanteras i varierande utsträckning inom alla dessa områden. Till exempel ökar SEB takten i sina initiativ för hållbar finansiering och bygger strategiska partnerskap för att upprätthålla säkerhetsstandarder och dataskydd. SEB samarbetar också med tillsynsmyndigheter och branschkollegor för att bekämpa finansiell brottslighet.

SEB:s hållbarhetsstrategi underbygger den övergripande 2030-strategin genom att vara vägledande för hur satsningar som stödjer omställningen till en mer hållbar framtid ska prioriteras. Den ger ett ramverk för att integrera hållbarhetsfrågor i relevanta affärsbeslut och hjälper SEB att bättre stödja sina kunder. Strategin är uppbyggd kring fyra hörnstenar som behandlar SEB:s viktigaste hållbarhetsfrågor, beskrivna i figur 9.

SEB:s medarbetares kompetens, engagemang och etiska uppförande är avgörande för att genomföra bankens strategi. SEB främjar en stödjande arbetsmiljö och kontinuerliga möjligheter till lärande,

så att medarbetarna kan tillhandahålla ansvarsfull rådgivning och kapital till kunderna.

Hållbarhetsrelaterade ambitioner och mål

För att genomföra sin hållbarhetsstrategi har SEB fastställt ett antal ambitioner och mål, varav de flesta avser begränsning av klimatförändringar då det är ett område med hög väsentlighet och omställningen är brådskande.

SEB följer FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet, med målet att anpassa sin affärsstrategi till Parisavtalet och FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG). Dessutom har banken anslutit sig till flera andra viktiga initiativ, bland annat Net Zero Asset Managers-initiativet (NZAMi) och Poseidonprinciperna för sjöfartsfinansiering.

SEB:s ambition är att uppnå nettonollutsläpp senast 2050. Som vägledning i arbetet och för att mäta bankens utveckling mot målet har SEB tagit fram två egna mått: Index för fossilexponering och Index för hållbarhetsaktiviteter. De båda indexen följer utvecklingen vad gäller att minska bankens exponering mot fossila bränslen och öka SEB:s positiva miljöpåverkan.

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Bolagsstyrning
 - Ersättningsrapport
 - Hållbarhetsrapport
 - Allmän information**
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information

SEB har också satt upp nettonollanpassade mål för 2030 för sju sektorer i sin kreditportfölj.

Utöver de klimatrelaterade ambitionerna och målen belyser figur 10 SEB:s sociala och bolagsstyrningsrelaterade mål för två andra hållbarhetsfrågor: egen arbetskraft och företagskultur.

SEB ser regelbundet över sina ambitioner och mål i förhållande till strategi, verksamhet och intressenter och gör justeringar vid behov.

Mer information om SEB:s ambitioner och mål, definitioner, vilka produkter och tjänster som omfattas, kundgrupper och geografisk täckning finns i kapitel E1, s. 101, S1, s. 132 och G1, s. 151 i hållbarhetsrapporten.

SEB:s hållbarhetsstrategi och hållbarhetsarbete baseras på flera internationella överenskommelser, ramverk och affärsrelaterade åtaganden.

SEB stödjer följande internationella överenskommelser och internationella ramverk:

- FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG)
- Parisavtalet
- Allmänna förklaringen om de mänskliga rättigheterna
- ILO:s åtta kärnkonventioner om arbetsförhållanden
- FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter
- Barnrättsprinciperna för företag
- OECD:s riktlinjer för multinationella företag

SEB har anslutit sig till eller gett offentligt stöd till följande affärsrelaterade åtaganden:

- FN:s Global Compact
- FN:s principer för ansvarsfull bankverksamhet (PRB)
- Principer för ansvarsfulla investeringar (PRI)
- Ekvatorprinciperna
- Net Zero Asset Managers-initiativet (NZAMi)
- Poseidonprinciperna
- Standarder för ansvarsfull fartygsåtervinning (RSRS)

Figur 10: Översikt över SEB:s hållbarhetsrelaterade ambitioner och mål

Område	Beskrivning	2025	2024	Mål 2030
Miljö	Index för fossilexponering – fossil kreditexponering i energiportföljen (index=100, 2019)	Index 41	Index 47	Minska med 45–60 %
	Index för hållbarhetsaktiviteter – aktiviteter som stödjer en hållbar omställning (index=100, 2021)	3,1 gånger	2,75 gånger	Öka 6–8 gånger
	Sektormål för 2030 ¹⁾ :			
	Olja och gas: P&P och raffinering (mt CO ₂ e)	n/a	–65 %	–70 %
	Kraftproduktion (g CO ₂ e/kWh)	n/a	–41 %	–45 %
	Stål (t CO ₂ e/t stål)	n/a	7 %	–29 %
	Sjöfart (finansiering av tillgångar) (g CO ₂ e/t.nautiska mil)	n/a	–14 %	–41%
	Biltillverkning (g CO ₂ e/km)	n/a	–22 %	–62 %
	Bolån, Sverige (kg CO ₂ e/m ²)	n/a	–3 %	–30 %
	Tillverkning av tunga fordon (% av ZEV ²⁾ i nyförsäljning)	n/a	0,5 p.p.	35 p.p.
Sociala frågor	Könsfördelning för medarbetare i chefsposition (män/kvinnor):			
	Verkställande ledning (VL) ³⁾	67/33 %	64/36 %	Mot inget kön över 60 %
	Chefer på högre nivå ⁴⁾	57/43 %	53/47 %	
	Medarbetarengagemang visavi global jämförelse	SEB: 82 25 % global jämförelse: 79	SEB: 83 25 % global jämförelse: 78	
Bolagsstyrning	Medarbetare som har fullföljt obligatoriska utbildningar, genomsnitt ⁵⁾	97 %	96 %	Ökning mot 100 %

1) Data rapporteras med ett års eftersläpning i förhållande till rapporteringsåret, se s. 113. Basåret är år 2020 med undantag av tillverkning av tunga fordon, samt sjöfart (finansiering av tillgångar), båda har basår 2022. För mer information, se figur 24. s. 113.

2) Fordon med nollutsläpp (eng: Zero Emission Vehicles). Utfall mäts i procentenheter (eng: percentage points, p.p.).

3) Utfall för verkställande ledning (VL). Om adjungerade ledamöter inkluderas är utfallet för 2025 57/43 procent (68/32 procent 2024). VL, inklusive adjungerade ledamöter, bestod av 14 personer 2025 (19 2024).

4) Chefer i högre ledningsgrupper.

5) SEB:s globala obligatoriska utbildningar: Uppförandekod, AML och bekämpning av terroristfinansiering, Bedrägerikännedom, Säkerhet på SEB, GDPR, Sexuella trakasserier samt Sanktioner. Inkluderar konsulter, exkluderar anställda på tjänst-/föräldraledighet. Se s. 153 för mer detaljer.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Figur 11: Affärsmodell och värdeskapande



01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

SEB:s värdekedja

SEB:s värdekedja uppströms består av leverantörer som tillhandahåller tillverkat kapital, till exempel kontorsbyggnader, data, teknik och professionella tjänster. I värdekedjan nedströms ingår företagskunder inom kredit- och kapitalmarknadsrådgivning, privatkunder, förvaltat kapital, kontoinnehavare (insättningar) samt användare av transaktions- och betalningstjänster. Eftersom insättningar utgör en del av SEB:s finansiella kapital kan de anses tillhöra värdekedjan både uppströms och nedströms.

Genom SEB:s relationer med företagskunder har banken koppling till en stor del av samhället i många branscher. Dessa kunder har

egna hållbarhetsfrågor att hantera, både inom sin egen verksamhet och i sina respektive värdekedjor. SEB:s arbete för att hantera klimatförändringar är främst inriktat på dessa företagskunder, som står för den största delen av bankens miljöpåverkan.

Hållbarhetsfrågor i värdekedjan uppströms är mer begränsade i sin omfattning, eftersom SEB:s leverantörer främst är koncentrerade till informations- och kommunikationstekniksektorn samt fastighetsbranschen. Informationssäkerhet och skydd av kunddata är exempel på hållbarhetsfrågor som är relevanta i förhållande till bankens leverantörer.

SEB:s egen verksamhet spelar också en viktig roll när det gäller att hantera hållbarhetsfrågor. Som arbetsgivare har SEB en direkt påverkan på sina medarbetare. Robust styrning och riskhantering är avgörande för att förebygga finansiell brottslighet och upprätthålla samhällets förtroende. SEB strävar också efter att bidra till socialt värde genom initiativ som främjar finansiell inkludering och genom att erbjuda högkvalitativ finansiell rådgivning och information till kunder.

Figur 12 ger en översikt var i värdekedjan SEB:s hållbarhetsfrågor är relevanta.

Figur 12: SEB:s hållbarhetsfrågor och var i värdekedjan de uppkommer

SEB:s hållbarhetsfrågor		↑ Uppströms	○ Egen verksamhet	↓ Nedströms				
Ämne	Fråga	Leverantörer	SEB	Kreditportfölj	Förvaltat kapital	Inlåning	Betalningar	Kapitalmarknadsrådgivning
Klimatförändringar	Begränsning av klimatförändringar			●	●			●
	Anpassning till klimatförändringar	●		●	●			●
Egen arbetskraft	Arbetsvillkor		●					
	Likabehandling och lika möjligheter		●					
Konsumenter och slutanvändare	Informationssäkerhet	●	●					
	Dataskydd	●	●					
	Tillgång till information (av god kvalitet)		●					
	Finansiell inkludering		●					
Ansvarsfullt företagande	Företagskultur		●					
	Finansiell brottslighet	●	●	●	●	●	●	
Hållbarhetssammanhang		Inköp av till exempel informations- och kommunikationsteknik, kontorsbyggnader	Produkter och tjänster, medarbetare, HR, riskhantering, teknik, marknadsföring och kommunikation	Företagskunder inom ett brett spektrum av branscher samt privatpersoner (främst bolån)	Investerings- och spartjänster genom fonderbjudanden, försäkringar och pensioner till privata och institutionella investerare	Inlåningskonton för företag, privatkunder och stater	Betalningar och transaktioner till företags- och privatkunder	Företagskunder inom ett brett spektrum av branscher samt finansiella och offentliga institutionella emittenter
Geografisk omfattning		Främst Europa	Störst verksamhet i Sverige och Baltikum	Främst norra Europa	Internationell	Primärt SEB:s hemmamarknader	Primärt SEB:s hemmamarknader	SEB:s hemmamarknader

■ För mer information om SEB:s hållbarhetsfrågor och identifierad påverkan, risker och möjligheter (IRO:er) inom olika tidsramar, se SBM-3, figur 15, s. 94–97.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

SBM-2

Hur intressenters synpunkter påverkar strategin

Dialoger med intressenter genomförs för att bättre förstå hur SEB uppfattas externt samt den faktiska eller potentiella påverkan av bankens verksamhet för dess intressenter. Syftet med dialoger med intressenter är att bättre förstå hur omvärlden uppfattar SEB och hur SEB påverkar – eller kan påverka – dem. De åsikter som samlas in är viktiga för att utforma SEB:s strategi och affärsmodell samt för att identifiera väsentlig, hållbarhetsrelaterad påverkan, risker och möjligheter. Insikter från bland annat kund- och medarbetarundersökningar och dialoger ligger till grund för SEB:s affärsplanering och rapporteras till både verkställande ledningen och styrelsen. Framväxande hållbarhetsfrågor behandlas i Group Executive Sustainability Committee, eller annan relevant kommitté, och rapporteras till styrelsen som en del av de regelbundna uppdateringarna kring SEB:s hållbarhetsarbete.

De huvudsakliga ämnen som tagits upp i årets och tidigare års dialoger är bland annat klimatförändringar, finansiell brottslighet samt cybersäkerhet – ämnen som alla har en nära koppling till SEB:s strategi och väsentliga hållbarhetsfrågor.

Två exempel på hur intressenternas synpunkter har bidragit till att forma SEB:s strategi är hanteringen av kreditportföljen med mål i linje med Parisavtalet och den pågående integreringen av ESG-risker i bankens riskhantering. Att bekämpa finansiell brottslighet och motverka cyberhot är andra viktiga delar av SEB:s strategi. Banken anpassar kontinuerligt sin verksamhet för att förebygga kriminella handlingar såsom penningtvätt och cyberbrottslighet. Sveriges storbanker har gemensamt enats om åtgärder för att motverka bedrägerier i det finansiella systemet. I linje med detta har SEB implementerat skyddsåtgärder som bidrar till att förebygga bedrägerier, bland annat genom att fördröja vissa digitala moment som annars skulle kunna utnyttjas i kriminellt syfte.

Mer information om SEB:s kontakt med intressenter under 2025 presenteras i figur 13.

Figur 13: Hållbarhetsrelaterade kontakter och dialoger med intressenter 2025

Intressent	Typ av kontakt eller dialog	Utfall 2025	Aktiviteter
Kunder	- Personliga möten, digitala kommunikation och evenemang - Enkäter och frågeformulär - Rutiner för kundfeedback - Klagomålsmekanismer: processer för klagomål och visselblåsning - Samarbete med intresseorganisationer, branschföreningar och liknande	Kunderna prioriterar begränsning av klimatförändringarna, dataskydd och datasäkerhet, förebyggande av bedrägerier och tillförlitlig rådgivning i en snabbt föränderlig omvärld.	- Dialog med och stöd till företagskunder om vetenskapligt baserade omställningsplaner i linje med Parisavtalet. - Stärkt bedrägeribekämpning och cybersäkerhet i samarbete med myndigheter och andra banker.
Medarbetare	- Dagliga kontakter mellan chefer och medarbetare - Utvecklingssamtal - Medarbetarundersökningar, information och diskussioner på intranätet - Klagomålsmekanismer: processer för incidentrapportering och visselblåsning - Facklig dialog	Medarbetarna visar stort engagemang och värdesätter goda arbetsvillkor och tillgång till utbildning. De fackliga organisationerna noterar framsteg vad gäller jämställda löner, och följer stressrelaterad påverkan kopplad till finansiell brottslighet, liksom ojämn könsfördelning i ledande befattningar.	Pågående initiativ för att stärka möjligheterna till lärande, säkerställa lika lön samt hantera stress och välbefinnande kopplat till finansiell brottslighet.
Investorare och aktieägare	- Möten, presentationer och konferenser - SEB:s årsstämma - ESG-ratings	Investorerna fokuserar på SEB:s klimatsstrategi, hållbarhetsstyrning, företagskultur, långsiktiga perspektiv, mångfalds- och inkluderingsarbete samt hållbarhetsrelaterade upplysningar.	Kontakt och dialog med ESG ratinginstitut och investerare genom utvidgade upplysningar, möten och hållbarhetsrelaterad korrespondens.
Samhället	- Kontakt med tillsynsmyndigheter - Engagemang i branschorganisationer och referensgrupper - Dialoger med ideella organisationer (NGO:er) och akademiska institutioner - Medverkan i EU:s rådgivande plattformar - Samhällsprogram och offentliga samråd	Förväntningar på ett ansvarsfullt uppträdande, transparent och korrekt kommunikation (inklusive i hållbarhetsfrågor) och ökad tillgänglighet. NGO:er efterlyser robusta mål och transparent hantering av positiv/negativ påverkan. EU:s plattformar betonar vikten av hållbar finansiering.	- Pågående åtgärder för att förebygga finansiell brottslighet. - Insatser för finansiell inkludering, till exempel program för tillgänglighet, ungdomar och entreprenörskap. - Fortsatt dialog med kunder om mål som ligger i linje med Parisavtalet. - Förstärkt ESG riskhantering, i linje med EBA:s krav. - Ledde EU:s plattform för hållbar finansiering i arbetet med att ta fram ett ramverk för att övervaka kapitalflöden till hållbara investeringar.
Leverantörer	Löpande kontakt och dialog genom inköpsprocesser och leverantörshantering.	Feedback visar på ökad arbetsbelastning på grund av lagliga krav och krav på data, särskilt DORA-relaterade.	Fortsatt arbete med att underlätta och standardisera inköpsprocessen, inte minst mot bakgrund av ökade krav.

- Se SBM-3, s. 94–97, för mer information om intressenternas syn på SEB:s strategi och affärsmodell, och IRO-1, s. 98, för hur deras synpunkter beaktades i DMA-processen.
- För mer information om hur SEB för dialog med sina intressenter som en del av processen för tillbörlig aktsamhet, se GOV-4, figur 6 s. 86.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information



SBM-3

Hur påverkan, risker och möjligheter kopplas till strategin

SEB:s väsentliga hållbarhetsfrågor, och om de identifieras som påverkan, risker eller möjligheter (IRO:er), sammanfattas i figur 15 på sidorna nedan. Figuren visar också var i värdekedjan IRO:erna har identifierats och tidshorisonten för när de förväntas uppstå. Utöver de hållbarhetsfrågor som omfattas av ESRS tematiska standarder – E1 Begränsning av och anpassning till klimatförändringar, S1 Arbetsvillkor och likabehandling och lika möjligheter, S4 Tillgång till information (av god kvalitet) och G1 Företagskultur – har SEB inkluderat flera enhetsspecifika hållbarhetsfrågor. Dessa omfattar S4 Informationssäkerhet, dataskydd och finansiell inkludering samt G1 Finansiell brottslighet.

DMA:n 2025 resulterade i några förändringar jämfört med 2024 på grund av metodologiska uppdateringar, se figur 14.

Figur 14: Förändringar i bedömningen av väsentliga frågor jämfört med 2024

Väsentlig fråga	Påverkan, risker och möjligheter	Förändring
Tillgång till information (av god kvalitet)	Positiv påverkan	Ny
Tillgång till information (av god kvalitet)	Negativ påverkan	Ny
Tillgång till information (av god kvalitet)	Risk	Ny
Likabehandling och lika möjligheter	Möjlighet	Inte väsentlig
Finansiell inkludering	Möjlighet	Inte väsentlig

SEB:s IRO:er och deras förhållande till verksamheten beskrivs i de relevanta tematiska kapitlen i hållbarhetsrapporten. I avsnitten beskrivs hur IRO:erna påverkar, eller förväntas påverka, SEB:s strategi, affärsmodell, beslutsfattande och värdekedja, samt de åtgärder som vidtagits eller planeras för att hantera dem.

För att säkerställa att SEB har en långsiktigt resilient strategi och affärsmodell ur ett hållbarhetsperspektiv integreras miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade överväganden i den strategiska planeringen. Resiliensen utvärderas regelbundet genom den årliga affärsplanering och långsiktiga strategiska processer, vilka omfattar tidshorisonter på ett till tio år. Genom processerna utvärderas SEB:s förmåga att hantera väsentliga risker och påverkan samt att tillvarata möjligheter, inklusive de som är kopplade till väsentliga hållbarhetsfrågor. SEB bevakar och anpassar sig aktivt till nya trender, utveckling av regelverk och intressenternas förväntningar.

Inga aktuella finansiella effekter på bankens finansiella ställning, finansiella resultat eller kassaflöde som härrör från SEB:s väsentliga, hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter har identifierats. Man har heller inte identifierat några väsentliga risker eller möjligheter som förväntas leda till betydande justeringar under nästa rapporteringsperiod.

■ För mer information om hur hållbarhetsrelaterade risker bedöms i relation till kreditrisk, se not K37a i de finansiella rapporterna s. 264.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

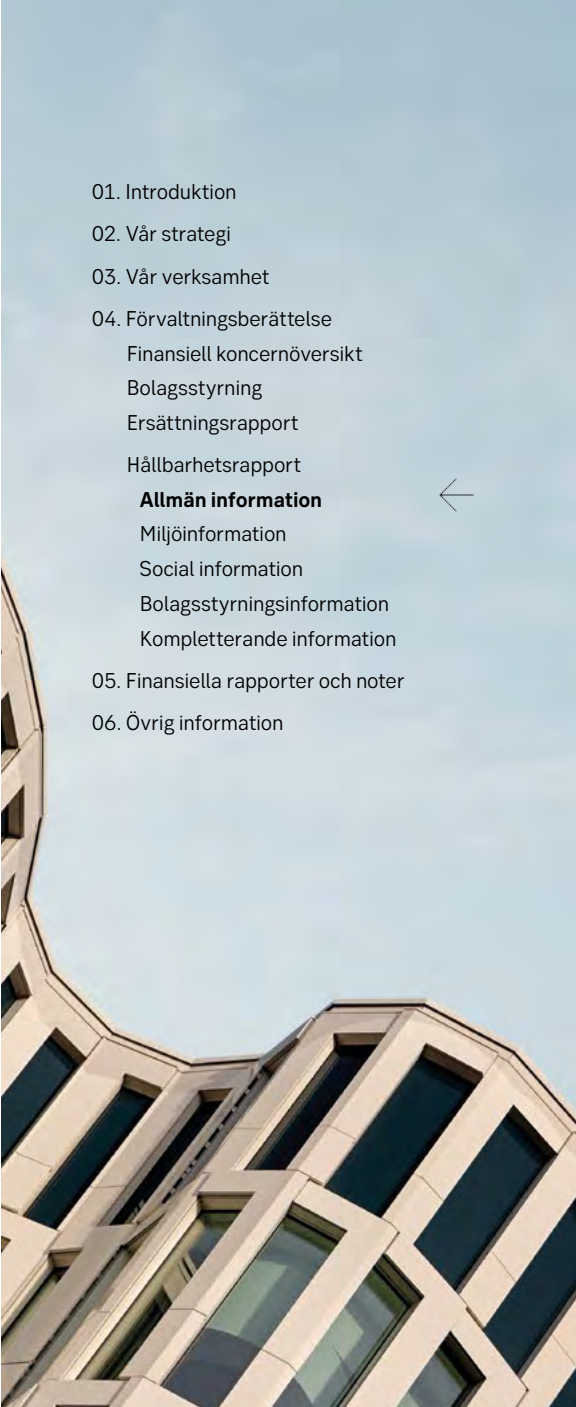
Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information



E

Figur 15: E1 Klimatförändringar – väsentlig påverkan, risker och möjligheter

	Påverkan/risk/möjlighet	Värdekedja	Tidshorisont
Begränsning av klimatförändringar			
Hållbar utlåning och hållbara investeringar Genom att erbjuda hållbar utlåning, investeringar och kapitalrådgivning stödjer SEB aktivt kundernas omställning till en koldioxidsnål ekonomi och har därmed en positiv påverkan. Här ingår gröna lån, obligationer och investeringsprodukter som syftar till att minska utsläppen.	Positiv påverkan	↓	● ○ ☼
Finansierade och investerade växthusgasutsläpp SEB:s kreditportfölj, investeringar och kapitalrådgivning omfattar kunder i sektorer som producerar betydande utsläpp av växthusgaser med negativ påverkan.	Negativ påverkan	↓	● ● ○ ☼
Kunder som exponeras för klimatrelaterade omställningsrisker Omställningsrisker uppstår till följd av regulatoriska förändringar, tekniska framsteg och förändrade marknadspreferenser. Dessa risker kan påverka tillgångsvärden, kundernas lönsamhet och refinansieringsmöjligheter, och därmed påverka företagens kreditvärdighet och SEB:s kreditrisk.	Risk	↓	● ○ ☼
Finansiering av våra kunders omställning SEB identifierar möjligheter att finansiera sektorer och kunder med tydliga mål för utsläppsminskning och energiomställning. Det handlar bland annat om att utöka grön finansiering, främja resurseffektiv innovation och möjliggöra omställningslösningar.	Möjlighet	↓	● ● ○ ☼
Anpassning till klimatförändringar			
Möjliggöra för våra kunder att anpassa sig till fysiska klimatrisker På medellång sikt kan SEB ha en positiv påverkan på kundernas möjligheter att anpassa sig till klimatförändringarna, särskilt inom offentlig förvaltning och fastighetssektorn. Eftersom de fysiska effekterna av klimatförändringarna förväntas förvärras med tiden räknar vi med att vår positiva påverkan inom dessa områden kommer att utvecklas gradvis.	Positiv påverkan	↓	● ○ ☼
Kunder och leverantörer exponerade för fysiska klimatrisker Anpassning till fysiska klimatrisker utgör en potentiell risk på lång till mycket lång sikt för SEB, genom vår kreditportfölj och vårt förvaltade kapital. Även om det är mer begränsat har vi också identifierat klimatrelaterade anpassningsrisker hos våra leverantörer. På våra hemmamarknader är fastigheter bland de mest utsatta sektorerna på grund av ökade risker för översvämningar och stormar kopplade till klimatförändringar.	Risk	↑ ↓	○ ☼
Finansiering av våra kunders anpassningar till fysiska klimatrisker SEB ser en möjlighet i att finansiera de anpassningsåtgärder som krävs för att samhället ska kunna stå emot påverkan från klimatförändringarna. Investeringar i klimattålig infrastruktur, särskilt inom den offentliga sektorn och fastighetsbranschen, utgör en växande affärsmöjlighet. Genom att finansiera sådana projekt och utveckla lösningar för föränderliga miljöförhållanden förbättrar vi vår portföljs resiliens samtidigt som vi bidrar till en hållbar utveckling. Ett viktigt område där det finns möjligheter är vatteninfrastruktur, som utvecklats för att motverka översvämningar och torka.	Möjlighet	↓	● ● ○ ☼

↑ Uppströms

○ Egen verksamhet

↓ Nedströms

●

●

○

☼

Nuvarande1–5 år6–10 år> 10 år

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

S

Figur 15 forts.: S1 Egen arbetskraft – väsentlig påverkan, risker och möjligheter

	Påverkan/risk/möjlighet	Värdekedja	Tidshorisont
Arbetsvillkor			
Övergripande arbetsvillkor	Positiv påverkan	○	● ● ○ ☼
Medarbetarundersökningar visar på stort engagemang, god balans mellan arbete och privatliv, och goda utvecklingsmöjligheter. Sjukfrånvaron är relativt låg och undersökningar visar en jämförelsevis hög sannolikhet att tidigare medarbetare kommer tillbaka.			
Hot i samband med ökad finansiell brottslighet	Negativ påverkan	○	● ○ ☼
SEB är ett publikt företag som spelar en viktig roll i samhället. Ett ökat tryck från finansiell brottslighet utgör en potentiell negativ påverkan på SEB:s medarbetare.			
Risker relaterade till finansiell brottslighet	Risk	○	● ○ ☼
Medarbetare som utsätts för hot skulle kunna pressas att bistå kriminella i att begå bedrägerier, vilket skulle kunna leda till betydande kostnader för SEB. Över tid skulle sådana risker kunna påverka SEB:s förmåga att attrahera och behålla medarbetare, vilket i sin tur skulle kunna ge högre personalomsättning och lägre produktivitet.			
Likabehandling och lika möjligheter			
Säkerställa likabehandling och lika möjligheter	Positiv påverkan	○	● ● ○ ☼
Likabehandling och lika möjligheter rankas högt i medarbetarundersökningen Insight. Jämställdhet mellan könen och lika möjligheter till utbildning och karriärutveckling är viktigt, liksom arbetet mot trakasserier. SEB vidtar också åtgärder för att justera löneskillnader mellan personer med likvärdiga befattningar.			

↑ Uppströms

○ Egen verksamhet

↓ Nedströms

●

●

○

☼

Nuvarande

1–5 år

6–10 år

> 10 år

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information



S

Figur 15 forts.: S4 Konsumenter och slutanvändare – väsentlig påverkan, risker och möjligheter

	Påverkan/risk/möjlighet	Värdekedja	Tidshorisont
Informationssäkerhet			
Påverkan relaterad till säkerhetsöverträdelser	Negativ påverkan	↑ ○	● ○ ☼
Tillgång till tillförlitliga finansiella tjänster är grundläggande i ett modernt samhälle och är en del av den kritiska infrastrukturen i alla länder. Den nuvarande hotbilden bedöms kunna ha en potentiell negativ påverkan på kunder och samhälle. Till exempel kan en cyberattack eller liknande incident i SEB:s egen verksamhet eller hos en leverantör leda till att konfidentiell information sprids eller missbrukas.			
Regulatoriska och ryktesrisker relaterade till säkerhetsöverträdelser	Risk	↑ ○	● ● ○ ☼
Den nuvarande hotbilden, med allt tätare och mer sofistikerade attacker, bedöms utgöra en relativt hög risk för SEB. Ryktesrisker och regulatoriska risker kan uppstå om SEB inte skulle hantera informationssäkerhetsfrågorna på ett korrekt sätt. Om känsliga uppgifter sprids kan det påverka SEB:s kundrelationer negativt.			
Dataskydd			
Påverkan relaterad till hantering eller obehörig dataåtkomst	Negativ påverkan	↑ ○	● ○ ☼
När SEB utför sina tjänster behandlas en betydande mängd personuppgifter. Det finns en stark medvetenhet om bankens ansvar i frågan och SEB följer gällande integritetslagar, till exempel den allmänna dataskyddsförordningen (GDPR). Om SEB skulle misslyckas med att följa integritetslagar kan det ha en negativ påverkan på kunderna. Om kunddata läcker ut kan informationen missbrukas och användas i kriminellt syfte.			
Regulatoriska och ryktesrisker avseende dataskydd	Risk	↑ ○	● ● ○ ☼
När SEB utför sina tjänster behandlas en betydande mängd personuppgifter. Med detta följer ett ansvar för att hantera data på ett lämpligt sätt. Om SEB inte skulle följa GDPR skulle det kunna leda till böter och skadat anseende och påverka SEB:s konkurrensposition och kundrelationer.			
Tillgång till information (av god kvalitet)			
Säkerställa information och rådgivning av god kvalitet	Positiv påverkan	○	● ● ○ ☼
Tydlig, korrekt och tillgänglig information om produkter och tjänster har en positiv påverkan eftersom det hjälper kunderna att fatta välgrundade finansiella beslut.			
Påverkan relaterad till felaktig information och rådgivning	Negativ påverkan	○	● ○ ☼
Det skulle kunna få en negativ påverkan om kunderna fattar beslut grundade på felaktig eller olämplig rådgivning eller information.			
Risker relaterade till brist på information (av god kvalitet)	Risk	○	● ○ ☼
Operativa risker och ryktesrisker, inklusive risker för påföljder enligt konsumentskyddslagstiftningen, om information (av god kvalitet) inte tillhandahålls.			
Finansiell inkludering			
Finansiella tjänster och rådgivning för alla, tillgängliga produkter och tjänster	Positiv påverkan	○	● ● ○ ☼
SEB strävar efter finansiell inkludering och lika tillgång till bankens finansiella tjänster. En positiv påverkan skapas genom inkluderande och tillförlitliga finansiella tjänster och rådgivning till privatpersoner och entreprenörer, samt genom att säkerställa att produkter och tjänster är tillgängliga och lätta att förstå i det digitaliserade samhället.			

↑ Uppströms

○ Egen verksamhet

↓ Nedströms

● Nuvarande

● 1-5 år

○ 6-10 år

☼ > 10 år

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

←

96 SEB Årsredovisning 2025

SEB



Figur 15 forts.: G1 Ansvarsfullt företagande – väsentlig påverkan, risker och möjligheter

	Påverkan/risk/möjlighet	Värdekedja	Tidshorisont
Företagskultur			
Förtroende relaterat till företagskulturen	Positiv påverkan	○	● ● ○ ☼
Eftersom bankverksamhet bygger på förtroende och relationer kan vikten av en god företagskultur inte underskattas. SEB har en sund företagskultur och etiskt affärsuppträdande, vilket bidrar till intressenternas förtroende.			
Operativa risker och ryktesrisker relaterade till företagskulturen	Risk	○	● ● ○ ☼
För SEB är det avgörande att främja en företagskultur som är förankrad i ett etiskt arbetssätt för att upprätthålla intressenternas förtroende och minska ryktesrisker och operativa risker. Det kan ändå inte uteslutas att nuvarande och framtida tillsynsändamål och förfrågningar från myndigheter kan leda till kritik eller sanktioner.			
Finansiell brottslighet			
Exponering mot finansiell brottslighet (inklusive penningtvätt)	Negativ påverkan	↑ ○ ↓	● ● ○ ☼
Ökande finansiell brottslighet har en negativ påverkan på samhället, och SEB arbetar aktivt för att förebygga den. Sådan brottslighet utgör ett allvarligt hot mot det finansiella systemet och SEB:s medarbetare samt, i förlängningen, mot samhället i stort genom en förlust av förtroende för det finansiella systemet.			
Risker relaterade till finansiell brottslighet (inklusive penningtvätt)	Risk	↑ ○ ↓	● ● ○ ☼
Liksom alla större aktörer på de finansiella marknaderna är SEB exponerad för risken att utnyttjas för finansiell brottslighet, inklusive penningtvätt, finansiering av terrorism, undvikande av sanktioner, bedrägeri och marknadsmissbruk. För SEB är förebyggande av finansiell brottslighet och arbete mot korruption avgörande för att upprätthålla förtroende, minska ryktesrisker och säkerställa regel efterlevnad.			

↑ Uppströms ○ Egen verksamhet ↓ Nedströms

●

●

○

☼

Nuvarande1–5 år6–10 år> 10 år

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information



Hantering av påverkan, risker och möjligheter

IRO-1 Processen för dubbel väsentlighetsanalys

Introduktion

Enligt CSRD ska företag årligen genomföra en dubbel väsentlighetsanalys (DMA) för att identifiera sina väsentliga hållbarhetsfrågor, tillsammans med relaterad påverkan, risker och möjligheter (IRO:er) som ska redovisas i hållbarhetsrapporten.

SEB genomförde sin första DMA, inklusive utvecklingen av metodiken, under 2024. Under 2025 förfinades metodiken och föregående års slutsatser granskades för att bedöma om förändringar i SEB:s verksamhetskontext skulle kunna ge upphov till nya eller förändrade IRO:er eller påverka relevansen av vissa upplysningar. Analysen beaktade potentiella förändringar i affärsmiljön, kundbehov, verksamhet, produkter och tjänster, regulatoriska utvecklingar och marknadstrender, och baserades på befintliga risk- och hållbarhetsramverk, intern och extern data, samt input från externa intressenter. SEB:s hållbarhetsexperten var involverade under hela DMA processen.

Analysen omfattade hela SEB-koncernen, inklusive dotterbolag och geografiska regioner. Där det var relevant genomfördes analyser även på affärssegmentsnivå för att identifiera eventuella skillnader i väsentliga IRO:er inom koncernen.

I likhet med andra finansiella institut har SEB en stor och diversifierad kundbas inom många sektorer, vilket, i kombination med begränsad tillgång till data om kundernas värdekedjor, gör det ogenomförbart att bedöma kundernas fullständiga värdekedjor. Mot denna bakgrund fokuserade SEB:s DMA i huvudsak på direkta kundrelationer snarare än på kundernas fulla värdekedjor.

SEB arbetar med att integrera DMA i sitt ramverk för riskhantering, affärsutveckling, strategi och relevanta processer för tillbörlig akt-samhet. Hållbarhetsrelaterade risker behandlas som riskdrivare för

traditionella risktyper, till exempel kredit-, marknads-, likviditets- och icke-finansiella risker, och DMA-processen både bidrar till och drar nytta av befintliga metoder för riskbedömning, riskhantering och riskövervakning inom dessa områden. Det främjar en helhetssyn och en integrerad strategi för riskhantering. Därutöver har SEB implementerat interna kontroller för DMA-processen för att säkerställa kvaliteten, se s. 86.

■ För mer information om SEB:s ramverk för riskhantering, se not K37 i de finansiella rapporterna, s. 264–279.

- DMA-processen**
- SEB:s DMA-process består av fyra steg:
1. Förstå hållbarhetskontexten i SEB:s verksamhet och värdekedjor.
 2. Identifiera IRO:er som kan vara väsentliga för SEB.
 3. Bedöma väsentlighet, med hänsyn till både väsentlig påverkan och finansiell väsentlighet.
 4. Fastställa väsentliga hållbarhetsfrågor och tillhörande IRO:er.

Steg 1: Förstå hållbarhetskontexten i SEB:s verksamhet och värdekedjor

Det första steget fokuserade på att identifiera SEB:s affärsaktiviteter, produkter, tjänster och värdekedjor som är relevanta ur ett hållbarhetsperspektiv. Omfattningen fastställdes genom analys av kärnverksamhet, kundsegment, policyramverk, organisationsstruktur, signifikanta processer och relevanta kopplingar till den finansiella rapporteringen.

Under 2025 inkluderades ytterligare en affärsaktivitet och en nedströms värdekedja i analysen: rådgivning till privatpersoner (egen verksamhet) samt kapitalmarknadsrådgivning till företagskunder, specifikt emissioner på skuldmarknaden som faciliteras genom Debt Capital Markets (nedströms värdekedja).

■ Vilka verksamheter och värdekedjor som ingår visas i figur 12, s. 91.

Steg 2: Identifiera IRO:er som kan vara väsentliga

I det andra steget identifierade och analyserade SEB ett brett spektrum av hållbarhetsfrågor, inklusive frågor som omfattas av ERSR-ramverket samt frågor som är särskilt relevanta för SEB och finanssektorn.

För att identifiera IRO:er i SEB:s egen verksamhet och värdekedjor tillämpades två kompletterande angreppssätt:

Det första angreppssättet var kvalitativt och fokuserade på SEB:s egen verksamhet. Identifieringen av IRO:er baserades på fördjupade dialoger med interna intressenter samt bedömningar av specialister inom olika funktioner och affärsdivisioner, med stöd av hållbarhetsexperten.

Det andra angreppssättet var kvantitativt och fokuserade på SEB:s värdekedjor. Till följd av begränsad datatillgång kunde SEB inte basera analysen på direkt IRO-information från kunder och leverantörer¹⁾. I stället användes sektorspecifik hållbarhetsdata från externa källor, till exempel SASB, UNEP Encore, ISS och MSCI²⁾.

SEB:s kreditexponeringar, förvaltad kapital, emissionsvolymen på kapitalmarknaden och inköpskostnader matchades mot denna sektorspecifika data för att ta fram en viktad översikt ("heatmap") över hållbarhetsrelaterad påverkan och risker per sektor.

För att identifiera vilka av dessa som skulle betraktas som möjligen väsentliga tillämpades tröskelvärden baserade på SEB:s aggregerade exponering över samtliga aktiviteter (oavsett sektor). För påverkan och risker kopplade till mänskliga rättigheter tillämpades ett tröskelvärde på över noll procent, medan ett tröskelvärde om tio procent eller mer tillämpades för övriga hållbarhetsfrågor. Resultaten från den kvantitativa analysen verifierades av SEB:s hållbarhetsexperten.

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Bolagsstyrning
 - Ersättningsrapport
 - Hållbarhetsrapport
 - Allmän information**
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information

1) SEB har heller inte kunnat granska kunders eller leverantörers anläggningar eller aktiviteter för potentiell påverkan relaterad till miljöföroreningar, vatten, biologisk mångfald eller resursanvändning, som beskrivs i ERSR E2, E3, E4 och E5 IRO-1.

2) Information om de angivna datakällorna finns i ordlistan över hållbarhetstermer, s. 348.



Steg 3: Bedömning av IRO:ernas väsentlighet

I tredje steget tillämpades en strukturerad process för att bedöma väsentligheten hos alla IRO:er som identifierats i tidigare steg. Separata poängsättningsmetoder användes för väsentlig påverkan och finansiell väsentlighet:

- Negativ påverkan bedömdes utifrån allvarlighetsgrad (skala, omfattning och återställbarhet) och sannolikhet, med företrädare för allvarlighetsgrad i frågor som rörde mänskliga rättigheter.
- Positiv påverkan bedömdes utifrån skala, omfattning och sannolikhet.
- Risker och möjligheter bedömdes utifrån finansiella effekters potentiella storlek och sannolikhet.

För att säkerställa ett enhetligt tillvägagångssätt, baseras bedömningskriterierna för finansiell väsentlighet i DMA:n på SEB:s interna riskbedömningsverktyg och metodik. Jämfört med 2024 utökades poängskalan från fyra till fem steg för en högre detaljnivå i analysen.

Varje IRO bedömdes utifrån om den var positiv eller negativ, faktisk eller potentiell, och i vilken utsträckning den var kopplad till andra identifierade IRO:er. Där det var relevant beaktades även olika tids- horisonter: nuvarande (inom 1 år), medellång sikt (1–5 år), lång sikt (6–10 år) och mycket lång sikt (över 10 år).

Steg 4: Fastställande av väsentliga frågor

Det sista steget i DMA-processen var att fastställa tröskelvärden för påverkan och finansiell väsentlighet för att avgöra vilka IRO:er som var väsentliga för SEB. Tröskelvärdet för väsentlighet sattes till "måttlig" (steg 3) på en skala från försumbar till mycket hög (5 steg).

För att kvalitetssäkra det föreslagna DMA utfallet granskades och verifierades detta av ledningen inom de divisioner och koncern- funktioner som har ansvar för de väsentliga frågorna. Det föreslagna slutsatserna stämde även av med arbetstagarrepresentanter.

SEB:s verkställande ledning konsulterades och vd fattade beslut om det slutliga resultatet av den dubbla väsentlighetsanalysen. Styrelsens Audit and Compliance Committee informerades om vd:s beslut.

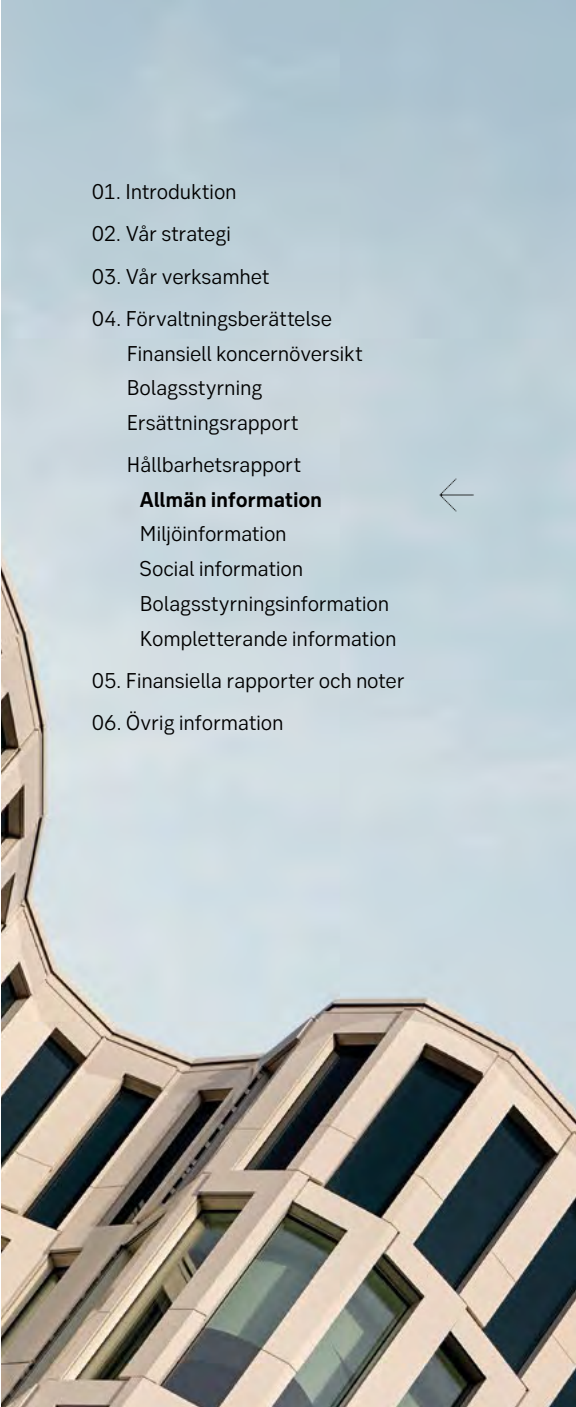
SEB:s väsentliga hållbarhetsfrågor för 2025 och deras tillhörande IRO:er presenteras i figur 15, s. 94–97, tillsammans med förklaringar av deras förhållande till affärsmodell, strategi och värdekedjor över olika tidshorisonter.

IRO-2 Upplysningar enligt ESRS som redovisas i hållbarhetsrapporten

Väsentlig påverkan, risker och möjligheter som identifierades genom DMA:n avgör vilken information som ska redovisas i hållbarhetsrapporten. Dessa IRO:er används för att filtrera vilka krav som är relevanta för SEB-koncernen, baserat på EFRAG:s lista över datapunkter (Implementation Guide IG3). Vid behov har SEB lagt till enhetsspecifika upplysningar som härrör från befintliga regelverk (t.ex. AML) eller som inspirerats av erkända internationella standarder (t.ex. SASB).

- För mer information om tröskelvärden och fastställande av väsentlighet, se föregående avsnitt, IRO-1, s. 98.
- För innehållsindex och datapunkter som härrör från annan EU-lagstiftning, se figur 71 och 72, på s. 157–161 och 162–164.

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Bolagsstyrning
 - Ersättningsrapport
 - Hållbarhetsrapport
 - Allmän information**
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information



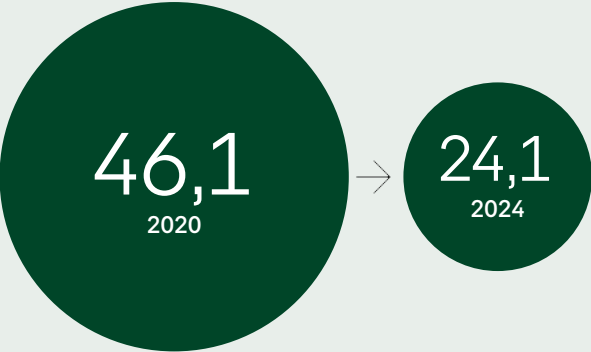
Miljö- information

SEB arbetar för att stödja omställningen till ett koldioxidsnålt samhälle och strävar efter att anpassa sin strategi och sina ambitioner till målen i Parisavtalet. Klimatförändringarna driver fysiska risker, såsom översvämningar och torka, med omfattande konsekvenser för ekonomier och samhällen. SEB möter dessa utmaningar genom att tillhandahålla finansiering, investeringar och rådgivning för att möjliggöra både begränsning av och anpassning till klimatförändringarna.

Index för fossilexponering
Utveckling av SEB:s fossila kreditexponering i energiportföljen jämfört med baslinjen för 2019.

–59 %

Finansierade utsläpp 2020 och 2024, miljoner ton CO₂e



E1: Klimatförändringar

Hållbarhetsfrågor: Begränsning av och anpassning till klimatförändringar	Sida
SBM-3 Hur påverkan, risker och möjligheter kopplas till strategin	101
E1-1 Omställningsplan för klimatförändringar	103
GOV-3 Integrering av klimatrelaterade resultat i incitamentssystem	103
IRO-1 Processer för att identifiera och bedöma klimatrelaterade IRO:er	103
E1-2 Policyer relaterade till klimatförändringar	107
E1-3 Åtgärder och resurser relaterade till klimatförändringar	109
E1-4 Mått och mål för klimatförändringar	112
E1-6 SEB:s direkta och indirekta utsläpp av växthusgaser	120
E1-7 Projekt för upptag och begränsning av växthusgaser	128

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Bolagsstyrning
 - Ersättningsrapport
 - Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation**
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information

E1 Klimatförändringar

Figur 16: Väsentliga hållbarhetsfrågor

	Påverkan/risk/möjlighet	Strategiska drivkrafter	Värdekedja	Tidshorisont
Begränsning av klimatförändringar				
Hållbar utlåning och hållbara investeringar	Positiv påverkan	Finansiering av omställningen/innovera och sätta standarder	↓	● ○ ☼
Finansierade och investerade växthusgasutsläpp	Negativ påverkan	Omställning av vår verksamhet	↓	● ● ○ ☼
Kunder exponerade för klimatomställningsrisker	Risk	Omställning av vår verksamhet	↓	● ○ ☼
Finansiering av våra kunders omställning	Möjlighet	Finansiering av omställningen	↓	● ● ○ ☼
Anpassning till klimatförändringar				
Möjliggöra för våra kunder att anpassa sig till fysiska klimatrisker	Positiv påverkan	Finansiering av omställningen	↓	● ○ ☼
Kunder och leverantörer som utsätts för fysiska klimatrisker	Risk	Omställning av vår verksamhet	↑ ↓	○ ☼
Finansiering av våra kunders anpassning till fysiska klimatrisker	Möjlighet	Finansiering av omställningen	↓	● ● ○ ☼

↑ Uppströms ○ Egen verksamhet ↓ Nedströms

●

●

○

☼

Nuvarande

1–5 år

6–10 år

> 10 år

Strategi

SBM-3 Hur påverkan, risker och möjligheter kopplas till strategin

SEB arbetar för att stödja samhällets omställning till en ekonomi med låga koldioxidutsläpp, i linje med målen i Parisavtalet. För att uppnå detta krävs betydande investeringar, och som bank spelar SEB en nyckelroll i att möjliggöra dessa finansiella flöden.

SEB:s kärnverksamhet inkluderar att stödja företag och hushåll genom finansiering, rådgivning och investeringar. Det är därför viktigt att förstå dessa aktiviteters påverkan, de risker och de möjligheter (IRO:er) som är förknippade med klimatförändringar.

I DMA:n identifierades sju väsentliga IRO:er relaterade till klimatförändringar, vilka sammanfattas i figur 16 och beskrivs nedan.

IRO:er kopplade till begränsning av klimatförändringar

Positiv påverkan: Genom att erbjuda finansiering, rådgivning och investeringar stödjer SEB aktivt kundernas omställning till en koldioxidsnål ekonomi. Till exempel erbjuds ”grön” finansiering genom lån och obligationer samt investeringsprodukter som syftar till minskade utsläpp.

Negativ påverkan: SEB:s kreditportfölj, rådgivning inom skuldkapitalmarknaden (debt capital markets) och förvaltad kapital (AuM, Eng.: assets under management) omfattar kunder som är verksamma i sektorer som bidrar till betydande utsläpp av växthusgaser.

Risker: Klimatrelaterade omställningsrisker avser potentiella negativa finansiella effekter för SEB till följd av regulatoriska förändringar, teknologisk utveckling och förändrade marknadspreferenser. Dessa kan påverka bankens kunder eller förvaltade kapital genom effekt på tillgångsvärden, lönsamhet och refinansieringsmöjligheter.

Möjligheter: SEB ser möjligheter att finansiera kunder med tydliga mål för utsläppsminskning och energiomställning. Det inkluderar att utöka grön finansiering, främja resurseffektiv innovation och möjliggöra omställningslösningar.

IRO:er kopplade till anpassning till klimatförändringar

Positiv påverkan: SEB stödjer aktiviteter som stärker resiliens mot klimatpåverkan. Som en del av bankens långsiktiga strategi bidrar SEB med råd och finansiering till kunder som anpassar sig till klimatförändringarna. Det inkluderar investeringar i infrastruktur och utveckling av lösningar för att hantera förändrade miljöförhållanden.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

101 SEB Årsredovisning 2025

SEB

På så sätt hjälper SEB kunder och intressenter att hantera klimatrelaterade utmaningar samtidigt som resiliensen i bankens egna kredit- och investeringsportföljer värnas.

Risker: Fysisk risk avser risken för negativa finansiella effekter på SEB som uppstår till följd av nuvarande eller framtida påverkan från miljö-faktorer. Dessa risker är framför allt väsentliga på lång sikt och omfattar både akuta händelser, såsom översvämningar och stormar, samt kroniska risker, såsom förändrade vädermönster. Fysiska risker kan påverka bankens kunder eller investerade tillgångar genom att förändra tillgångsvärden eller störa leveranskedjor.

Möjligheter: SEB ser möjligheter att finansiera anpassningsåtgärder för att begränsa effekterna av extremväder, till exempel översvämningsskydd och investeringar i klimatanpassad infrastruktur.

Strategiska drivkrafter

För att genomföra SEB:s hållbarhetsstrategi för klimatförändringar tillämpar SEB tre huvudsakliga drivkrafter för avkarbonisering, dvs minskning av koldioxidutsläpp:

- Finansiering av omställningen
- Innovera och sätta standarder
- Omställning av vår verksamhet

Varje drivkraft är vägledande för riktade initiativ och styr finansiella och mänskliga resurser, rådgivningsstöd och operativa verktyg för att uppnå mätbara resultat. Drivkrafterna bestämmer omfattningen för SEB:s arbete (figur 22, s. 111) och utgör ett ramverk för hanteringen av klimatrelaterade IRO:er i SEB:s affärsmodell.

Finansiering av omställningen

Betydande investeringar krävs för att möjliggöra omställningen till en ekonomi med låga koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet. Samtidigt behövs omfattande investeringar för att skydda samhället mot ökande fysiska risker till följd av klimatförändringarnas effekter. Genom att finansiera omställningen för privata, företags- och institutionella kunder tar SEB vara på både positiv påverkan av begränsning av klimatförändringarna och möjligheter relaterade till anpassning till fysiska klimatrisker. Genom produkter, insikter, ansvarsfull rådgivning och kapital får kunderna stöd i att nå sina mål.

Innovera och sätta standarder

SEB har fortsatt att driva utvecklingen av produkter och rådgivningstjänster relaterade till klimatförändringar sedan banken tog fram och erbjöd rådgivning om den första gröna obligationen 2008. Som en ledande aktör inom hållbar finansiering bidrar SEB till etableringen av relevanta marknadsstandarder samt till utvecklingen av en politiskt stödjande miljö och effektiv reglering som underlättar storskalig mobilisering av kapital för hållbara möjligheter. Dessa initiativ utgör en viktig del av SEB:s positiva bidrag till klimatomställning.

Omställning av om vår verksamhet

SEB arbetar med att begränsa klimatförändringarna genom att bedöma och hantera den påverkan och de risker som främst uppstår genom kundernas verksamhet. Anpassning till klimatförändringar hanteras genom att identifiera och utvärdera de fysiska klimatrisker som kan påverka kunder och leverantörer.

Som stöd i arbetet har SEB fastställt hållbarhetspolicyer och utvecklat verktyg för risk- och konsekvensbedömning samt system som banar väg för välgrundade beslut och stärker affärsmodellens förmåga att stå emot klimatrelaterade utmaningar.

Strategins och affärsmodellens resiliens

Genom det kapital som allokeras har SEB både möjlighet och ansvar att positivt påverka den värld vi lever i. SEB har under flera år arbetat för att framtidssäkra sin strategi och stärka affärsplanens klimatesiliens genom att integrera begränsning av och anpassning till klimatförändringar i sin affärsstrategi för 2030, vilket implementeras via bankens hållbarhetsramverket. SEB:s hållbarhetsstrategi syftar till att anpassa bankens övergripande strategi och affärsmodell till målen i Parisavtalet och ambitionen att uppnå nettonollutsläpp senast 2050. Denna ambition baseras på omställningsbanor i linje med Parisavtalet, där ESRS E1-4, s. 112, beskriver hur ambitionen omsätts i mått och mål för minskade finansierade utsläpp samt faktorer som påverkar genomförandet.

SEB hanterar klimatrisker genom att införliva dem i affärs- och riskstrategierna, vilka är i linje med den övergripande riskaptiten. SEB:s ramverk för riskaptit anger den aggregerade risknivå som tolereras av styrelsen. För närvarande omfattas väsentliga klimatrisker av risktoleransen för ryktesrisker och risker kopplade till tillgångarnas kvalitet, och klimatomställningsrisker följs upp som en riskdrivare för både kredit- och ryktesrisker.



1) ICAAP är processen för att fastställa storleken och kvaliteten på det kapital som krävs i förhållande till SEB:s riskprofil.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Som en del av analysen av verksamhetens resiliens genomför SEB klimatriskscenarier och stresstester av sin kreditportfölj. Analysen är föremål för osäkerhet som uppstår till följd av, exempelvis, förändrad klimatpolitik, teknologisk utveckling och databegränsningar, vilket kan leda till att faktiska utfall avviker från de scenariobaserade uppskattningarna. Resultaten delas med affärsdivisionerna och fungerar som underlag i affärsplaneringscykeln.

■ Mer information om de metoder för scenarioanalys och stresstester som används för att bedöma finansiell resiliens finns i IRO-1, s. 106.

E1-1 Omställningsplan för klimatförändringar

SEB arbetar för att stödja omställningen till en ekonomi med låga koldioxidutsläpp och utvecklar en koncernövergripande omställningsplan som förväntas vara klar under 2026. Planen kommer att omfatta klimatrelaterade IRO:er för hela SEB:s värdekedja.

Under 2024 publicerade SEB en omställningsplan som adresserar klimatförändringarnas påverkan i kreditportföljen. Under 2025 har SEB även vidareutvecklat sin omställningsplan för ESG risker, i enlighet med EBA:s riktlinjer för hantering av miljö-, sociala och bolagsstyrningsrelaterade risker (ESG).¹⁾

Bolagsstyrning

GOV-3 Integrering av klimatrelaterade resultat i incitamentssystem

Klimatrelaterade överväganden och resultat i förhållande till målen för minskning av växthusgasutsläpp ingår i incitamentsprogrammen för SEB:s ledande befattningshavare, som beskrivs närmare i ESRS 2 GOV-3, s. 85.

1) Hållbarhetsrisker benämns som ESG-risker (miljö, sociala frågor och bolagsstyrning) för att möjliggöra integrering med EBA/GL/2025/01.

Hantering av påverkan, risker och möjligheter

IRO-1 Processer för att identifiera och bedöma klimatrelaterade IRO:er

SEB har etablerat processer för att identifiera och bedöma klimatrelaterade IRO:er. Processerna innebär ett strukturerat tillvägagångssätt för att förstå hur SEB påverkar klimatet och hur klimatförändringar i sin tur kan påverka bankens verksamhet. De är införlivade i policyramverken, stöds av särskilda bedömningsverktyg och utgör en viktig del av DMA:n (som beskrivs i ESRS 2 IRO-1 s. 98–99).

SEB:s mest betydande klimatrelaterade påverkan och risker härrör från kreditportföljen och, i mindre utsträckning, från förvaltad kapital och rådgivningstjänster inom skuldkapitalmarknaden. Leverantörer identifieras som väsentliga endast för klimatanpassningsrisker, medan SEB:s egen verksamhet inte bedöms som väsentlig. De processer som beskrivs nedan återspeglar denna väsentlighet.

Påverkan på klimatförändringar

Kreditportföljens påverkan

SEB använder följande processer för att identifiera och bedöma kreditportföljens klimatrelaterade påverkan:

Sektorkategorisering: SEB klassificerar kunder efter deras koldioxidavtryck och prioriterar granskning av sektorer med höga utsläpp.

Bedömning av kunders omställningsbanor: Med hjälp av CSC-verktyget (Customer Sustainability Classification) utvärderar SEB kundernas omställningsplaner i förhållande till Parisavtalets omställningsbanor.

Utvärdering av policyefterlevnad och omställningsplaner: Bedömning och eskalering av kunders avvikelser från rådande policyer samt status quo-klassade omställningsplaner.

Baltic ESG scorecard: Ett strukturerat verktyg för tillbörlig aktsamhet som används i divisionen i Baltikum för att samla in och bedöma kvantitativa och kvalitativa hållbarhetsdata.

Kategorisering av sektorer utifrån koldioxidavtryck

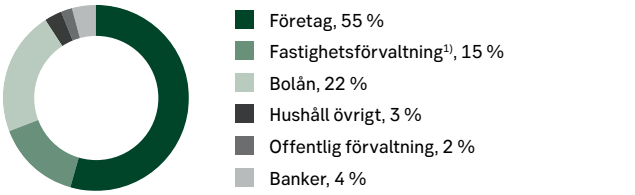
SEB kategoriserar kreditexponeringar per sektor utifrån deras koldioxidavtryck för att identifiera klimatrelaterad påverkan och risker, stödja rapporteringen av finansierade utsläpp samt prioritera sektorer som kräver fördjupade bedömningar av omställningsrisker.

Som figur 18 visar utgjordes 55 procent av SEB:s kreditportfölj under 2025 av företagskunder, och majoriteten av bankens indirekta klimatpåverkan härrör från den delen av portföljen.

Figur 19 visar exponeringen mot olika sektorer under de senaste två åren. Under 2025 var kreditefterfrågan i lokala valutor i stort sett oförändrad jämfört med föregående år, vilket återspeglar en dämpad efterfrågan. På redovisad nivå minskade dock kreditexponeringen till följd av negativa valutaeffekter. Exponeringen mot sektorer med ett väsentligt koldioxidavtryck minskade, främst till följd av utvecklingen inom transportsektorn samt mat och dryck.

SEB har fastställt 2030 sektormål för finansierade utsläpp för flera sektorer med ett väsentligt koldioxidavtryck, i syfte att minska bankens indirekta klimatpåverkan och begränsa omställningsrisker i kreditportföljen, se figur 24, s. 113. Sektorer med ett väsentligt koldioxidavtryck men mindre betydande finansierade utsläpp och få kunder (såsom textilier), eller med hög komplexitet och stor variation (såsom mat och dryck), ingår i beräkningarna av finansierade utsläpp men omfattas inte av specifika sektorsmål.

Figur 18: Kreditportfölj, 3 006 mdr kr



1) Inklusive bostadsrättsföreningar.

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Bolagsstyrning
 - Ersättningsrapport
 - Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information

Figur 19: SEB:s kreditportfölj för företags- och fastighetskrediter (cirka 70 procent av totala kreditportföljen), sorterade efter sektorernas koldioxidavtryck

Företags- och fastighetskreditexponering per bransch, mdr kr (branscher sorterade efter koldioxidavtryck)		2025			2024		
		Utlåning	Eventual- förpliktelser ⁵⁾ och handels- produkter	Total kredit- exponering	Utlåning	Eventualför- pliktelser ⁵⁾ och handels- produkter	Total kredit- exponering
Väsentligt koldioxidavtryck	Transport	73	58	131	81	63	145
Väsentligt koldioxidavtryck	Kraftproduktion: icke förnybar/mixad ¹⁾	40	60	101	43	58	102
Väsentligt koldioxidavtryck	Mat- och dryckrelaterat ²⁾	50	39	89	51	51	102
Väsentligt koldioxidavtryck	Bilindustri	35	34	69	39	34	73
Väsentligt koldioxidavtryck	Kemisk industri	26	27	52	24	28	52
Väsentligt koldioxidavtryck	Byggnadsindustri	21	28	49	19	29	48
Väsentligt koldioxidavtryck	Olje- och gas: uppströms ³⁾	5	9	14	6	15	20
Väsentligt koldioxidavtryck	Jordbruk	22	9	31	24	9	34
Väsentligt koldioxidavtryck	Metall- och gruvindustri	10	21	30	8	23	31
Väsentligt koldioxidavtryck	Olje- och gas: övrigt ⁴⁾	12	16	28	12	17	29
Väsentligt koldioxidavtryck	Textilindustri	6	6	13	5	7	12
Väsentligt koldioxidavtryck	Cement	5	3	8	6	2	8
Visst koldioxidavtryck	Fastigheter	388	49	437	386	39	424
Visst koldioxidavtryck	Kapitalvaror	68	149	217	73	156	229
Visst koldioxidavtryck	Massa och papper	14	27	41	16	33	48
Visst koldioxidavtryck	Parti- och detaljhandel	16	11	26	19	15	34
Visst koldioxidavtryck	Konsumtionsvaror	11	16	27	11	15	26
Visst koldioxidavtryck	Kraftöverföringssystem	7	19	26	4	14	18
Visst koldioxidavtryck	Skogsbruk	13	4	17	13	3	16
Mycket begränsat koldioxidavtryck	Kraftproduktion – förnybar	44	15	60	41	16	57
Mycket begränsat koldioxidavtryck	Vindturbiner	4	7	12	4	9	12
Oväsentligt koldioxidavtryck	Finans och försäkring	125	139	265	135	153	288
Oväsentligt koldioxidavtryck	Tjänstesektor	68	46	114	67	55	123
Oväsentligt koldioxidavtryck	Läkemedel och sjukvård	40	30	70	51	28	79
Oväsentligt koldioxidavtryck	Telekommunikation	29	20	49	42	23	65
Oväsentligt koldioxidavtryck	IT och media	30	16	46	24	16	40
Oväsentligt koldioxidavtryck	Övrigt	39	43	82	25	39	64
Totalt		1 201	903	2 103	1 228	949	2 177

1) Företag med elproduktionsmix som är icke förnybar eller en blandning av icke förnybar och förnybar.
2) Produktion och grossist- och detaljhandel.
3) Utvinning och produktion, oljefältstjänster och offshore.
4) Transport, distribution & lager, raffinaderi, återförsäljning och övrigt.
5) Eventualförpliktelser inkluderar ansvarsförbindelser och åtaganden.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information



Bedömning av kunders omställningsbanor

Att förstå kundernas befintliga utsläpp av växthusgaser, deras omställningsplaner och deras ambitioner att minska utsläppen är viktigt för att identifiera och bedöma SEB:s påverkan på klimatförändringarna. SEB:s affärsdivisioner, med stöd av funktionen Sustainable Banking, använder det egenutvecklade verktyget Customer Sustainability Classification (CSC) för att bedöma kundernas klimatrelaterade omställningsplaner och jämföra dem med målen i Parisavtalet. CSC-verktyget kombinerar information som samlas in från kunder med sektorsvisa omställningsbanor framtagna av externa parter, vilket resulterar i en klassificering av omställningsplanerna i fem kategorier:

- Hållbar
- I linje med Parisavtalet
- Omställning
- Gradvis förändring
- Status quo

Under 2025 började SEB utveckla processer för att bedöma trovärdigheten i kundernas omställningsbanor. Processerna förväntas implementeras under 2026.

Utvärdering av policyefterlevnad och omställningsplaner

Affärsområdena ansvarar för att årligen kontrollera kundernas efterlevnad och att eskalera följande fall i enlighet med den eskalerings-procedur som beskrivs i E1-2, s. 107:

- En kund som avviker från de restriktioner eller krav som anges i sektorpolicyerna
- En kund, eller en kund inom en koncern, som klassificerats som status quo i CSC-verktyget

Baltic ESG scorecard

SEB:s division i Baltikum använder ett kompletterande verktyg för tillbörlig aktsamhet (ESG scorecard) för att säkerställa konsekventa kundbedömningar. Verktyget används för att samla in och bedöma hållbarhetsdata som rör miljö, sociala frågor och bolagsstyrning, inklusive kundernas scope 1, 2 och 3 utsläpp, mål, taxonomirelaterad data och olika policyer.

AuM-relaterad påverkan

SEB Asset Management (SEB AM) bedömer utsläpp av växthusgaser i samband med sina investeringar. Bedömningen omfattar scope 1, 2

och 3, samt totala utsläpp och utsläppsintensitet. För att identifiera och bedöma portföljens påverkan på klimatförändringar utvärderar SEB AM dessutom:

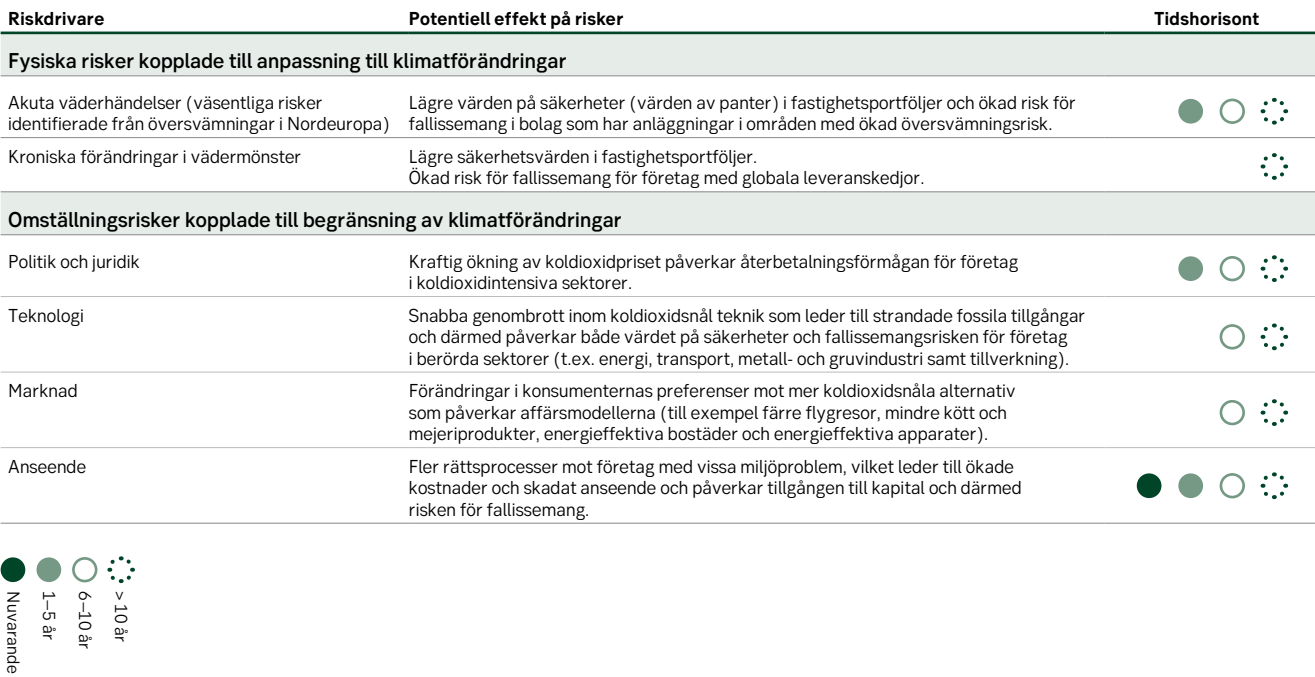
- Omställningsföretag och företag med höga utsläpp
- Andelen företag som har förbundit sig till vetenskapligt baserade mål och som har omställningsplaner i linje med Parisavtalet
- Andelen icke-förnybar energiförbrukning eller energiproduktion i förhållande till förnybara energikällor bland företag som är föremål för investeringar

SEB AM använder sitt egenutvecklade verktyg SIMS-S som screenar alla företag med tillgänglig data och kan på så sätt analysera potentiella och befintliga företag i portföljen med avseende på klimatförändringar.

Klimatrelaterade risker

Risker i kreditportföljen
SEB har identifierat och bedömt klimatrelaterade fysiska risker och omställningsrisker som väsentliga kreditriskdrivare. Båda risktyperna är integrerade i riskhanteringsramverket och bedöms genom SEB:s kreditprocesser, portföljanalys, scenarioanalys och stresstester. Omställningsriskerna anses vara mer överhängande med tanke på SEB:s exponering mot branscher som för närvarande genomgår en omställning, medan fysiska risker och relaterade anpassningsrisker förväntas öka över tid, även om akuta händelser redan ökar i intensitet. SEB:s syn på möjliga effekter av klimatrelaterade fysiska risker och omställningsrisker över olika tidshorisonter framgår av figur 20.

Figur 20: Riskdrivare för klimatförändringar



01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Bedömning av klimatrelaterade omställningsrisker i kreditprocessen

Omställning inom industrin och hållbarhetsrelaterade risker utgör en integrerad del av SEB:s kreditanalys och kreditgivningsprocess. Kunder som är verksamma inom sektorer som är utsatta för medelhöga till höga klimatrelaterade omställningsrisker är föremål för särskilda bedömningar. I bedömningarna beaktas kundernas exponering för omställningsrisker, deras strategier för att begränsa riskerna och förväntade finansiella effekter när strategierna genomförs. Utfallen ger information om kundens kreditriskprofil på kort till medellång sikt och en indikation på hur den kan komma att utvecklas på längre sikt.

Portföljanalys
SEB genomför regelbundet portföljgranskningar av sektorer som är exponerade för betydande omställningsrisker i takt med övergången till en ekonomi med låga koldioxidutsläpp. Dessa analyser ger kunskap om riskutveckling och sektorspecifik marknadsdynamik och presenteras för SEB:s Group Risk Committee som underlag för styrning och hantering av ESG-risker.

Klimatscenarioanalys
SEB genomför scenarioanalyser av både omställningsrisker och fysiska risker för sektorer med väsentliga klimatrelaterade risker.



Analyserna omfattar de största och mest exponerade kunderna inom koldioxidintensiva sektorer som olja och gas, kraftproduktion, stål, biltillverkning, tillverkning av tunga fordon, mat och dryck samt fastigheter. I analyserna granskas hur olika klimatscenarier kan påverka kundernas finansiella profil och riskprofil och i vilken utsträckning detta kan påverka kreditvärdigheten. Långsiktig klimatpåverkan antas få effekt inom lånets genomsnittliga löptid.

De antaganden som används i scenarierna baseras på två scenarier från Network for Greening the Financial System (NGFS) och beskrivningarna tillämpas med vissa justeringar för att återspegla egenskaperna hos SEB:s portföljer:

- NGFS Net Zero 2050-scenariot, som utgår från en ordnad omställning i linje med en 1,5°C-bana, vilket medför ökade omställningsrisker och lägre fysiska risker
- NGFS Current Policies, där de globala insatserna inte räcker till för att förhindra en betydande uppvärmning och den globala uppvärmningen når cirka 3°C 2050, ger högre fysiska risker och lägre omställningsrisker

NGFS-scenarierna är framtagna av en expertgrupp och erbjuder en uppsättning hypotetiska långsiktiga scenarier. De utgör en gemensam och uppdaterad referenspunkt för att förstå hur klimatförändringar (fysisk risk) och klimatpolitiska och teknologiska trender (omställningsrisk) kan utvecklas i olika framtidsscenarier, men är inte det samma som prognoser. NGFS-scenarierna utgår från olika utvecklingsbanor för klimatpolitik, utsläpp och temperaturer, baserat på socioekonomiska antaganden. Viktiga antaganden är bland annat klimatpolitikens utveckling i fråga om både takt och stringens. Det leder till varierande utfall för omställningsrisker och fysiska risker, och global tillväxt och sysselsättning påverkas på olika sätt.

Beroende på portfölj tillämpar SEB olika antaganden i sina klimatscenarier. För företagskunder i koldioxidintensiva sektorer påverkar förändringar i faktorer som koldioxidpriser inom EU ETS och olje- och gaspriser lönsamheten, kassaflödet och sannolikheten för fallissemang. För fastighetsbolag är de huvudsakliga effekterna relaterade till värdet på säkerheter, som påverkas av förändringar i EPC-betyg (Energy Performance Certificate) i kombination med akuta fysiska risker, till exempel översvämningar. Scenarioanalysen utförs på kund- eller säkerhetsnivå och bedömer i vilken utsträckning de finansiella effekterna kan leda till sänkta kreditbetyg.

Ramverk och metodik för klimattresstester
Under 2025 integrerades klimatrelaterade risker i SEB:s ramverk för stresstester. Det gör det möjligt att bedöma de finansiella effekterna av omställningsrisker och fysiska risker i olika scenarier, som en del av den regelbundna utvärderingen av kreditportföljen.

SEB tillämpar en rad olika framtidsscenarier med antagandet att klimatrelaterade händelser, som omfattar både omställningsrisker och fysiska risker, inträffar samtidigt och med ökande allvarlighetsgrad. I scenarierna beaktas både SEB:s nuvarande exponering mot klimatrisker och framåtblickande bedömningar av potentiell påverkan, vilket gör det möjligt för SEB att uppskatta riskexponering och förväntade kreditförluster.

SEB:s metod för stresstester består av tre komponenter:

- i. Bedömning på kund- och sektornivå**
Den första komponenten bygger på de scenarioanalyser för företagskunder i utsläppsintensiva sektorer som beskrivs ovan. De potentiella effekterna på enskilda kreditbetyg extrapoleras till företag inom samma utsläppsintensiva branscher för att uppskatta förväntade effekter avseende kreditförluster.
- ii. Påverkan från fysiska risker och omställningsrisker**
Den andra komponenten använder resultaten från bottom-up scenarioanalyser för fastighetsbolag, enligt beskrivningen ovan, för att stresstesta hela portföljen av kommersiella fastigheter och bostäder. Analysen fångar effekterna av akuta fysiska risker (såsom översvämningar till följd av kraftig nederbörd) och kroniska fysiska risker (såsom stigande havsnivåer) på säkerheternas värde, samt hur förändringar i energideklarationer (eng: energy performance certificates, EPC) kan påverka dessa värden.
- iii. Övergripande makroekonomisk bedömning**
För kunder i sektorer utanför utsläppsintensiva branscher och fastigheter, tillämpas makroekonomiska banor från Network for Greening the Financial System (NGFS) i stresstesterna. De används för att spegla potentiella negativa effekter av omställnings- och fysiska klimatrisker på den övergripande ekonomiska aktiviteten, så som BNP, och sträcker sig till 2050 och därefter. NGFS utvecklingsbanor omfattar effekter av värmeböljor, översvämningar, cykloner och andra fysiska klimatrisker, samt politiska och marknadsdrivna omställningsrisker.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

För kunder som är verksamma i koldioxidintensiva sektorer visar scenarioanalyser med bottom-up-perspektiv att omställningsfaktorer och fysiska riskfaktorer ökar sannolikheten för att deras kreditbetyg försämrass eller, i allvarliga fall, leder till fallissemang. Samtidigt stress-testas värdet på säkerheterna för att återspegla potentiella förluster kopplade till översvämningar, lägre EPC eller tillgångar som blir oanvändbara på grund av omställningen från fossila bränslen (så kallade strandade tillgångar). I SEB:s klimatsresstester kombineras ovanstående faktorer för att uppskatta hur klimatrelaterade risker kan påverka förväntade kreditförluster i hela portföljen. Resultaten förväntas variera över tid beroende på marknadsförhållanden, regelverkens utveckling, hur väl kunderna lyckas med sin omställning och andra externa faktorer.

Sammantaget är den förväntade påverkan på portföljen begränsad, med sektorer som visar försumbar till låg känslighet enligt figur 17, s. 102.

AuM-relaterade risker

SEB AM använder det egenutvecklade verktyget SIMS-S för att identifiera och bedöma klimatrisker, inklusive omställningsrisker och fysiska risker, som en del i en bredare bedömning av miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsrelaterade faktorer. Via verktyget granskas alla bolag för vilka relevant data finns tillgänglig. Det underlättar bedömningen av både nuvarande och potentiella portföljnehav. SIMS-S inkluderar indikatorer såsom koldioxidintensitet, förekomsten av Science Based Targets eller motsvarande planer för utsläppsminskning, exponering mot fysiska klimatrisker, taxonomianpassning, koppling till FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG:er) med relevans för klimat, samt externa bedömningar av företags hantering av klimatrelaterade risker.

Leverantörsrisker

Även om de största anpassningsriskerna för SEB är förknippade med kunderna, har banken också identifierat anpassningsrisker på medellång sikt som är relaterade till bankens leverantörer, till exempel infrastruktur som kontorsbyggnader, informations- och kommunikationsteknik (IKT) och energisystem som löper risk att utsättas för översvämningar, extremt väder och andra klimatrelaterade händelser. SEB hanterar dessa risker genom att löpande se över leverantörernas hållbarhetsresultat och använder en riskbaserad process för att utvärdera och övervaka viktiga leverantörers resiliens. I arbetet ingår att bedöma deras förmåga att stå emot, hantera och återhämta sig från störningar som orsakas av klimatförändringar eller miljöförstöring.

Klimatrelaterade möjligheter

Möjligheter i kreditportföljen

I motsats till negativ påverkan och risker identifieras möjligheter inte genom formaliserade processer. De identifieras och utvecklas i stället genom pågående samarbeten och löpande dialog med kunder och externa intressenter, till exempel företag, investerare, regeringar och, där det är relevant, akademiska institutioner. Dessa interaktioner bidrar till att bekräfta insikter och identifiera nya affärsmöjligheter. SEB arbetar med produktinnovation och omställningsfinansiering som är viktiga områden för att skapa möjligheter inom ramarna för bankens strategi.

AuM-relaterade möjligheter

SEB AM:s SIMS-S-verktyg används också för att identifiera finansiella möjligheter i en hållbar omställning. Det innebär bland annat att identifiera företag som är ledande inom innovation, klimatlösningar och resurseffektivitet. Vidare är avsikten att öka exponeringen mot företag och affärsmodeller som aktivt bidrar till begränsning av och anpassning till klimatförändringarna. Genom att bedöma både påverkan och risker identifierar SEB AM samtidigt områden där begränsning av klimatförändringar eller klimatrisker kan ge SEB möjligheter att utveckla nya produkter.

E1-2

Policyer för begränsning av och anpassning till klimatförändringar

SEB integrerar klimataspekter i den övergripande strategin och tillämpar relevanta policyer för att styra viktiga processer som onboarding av kunder och kredit- och investeringsbeslut. I policyerna beskrivs SEB:s ställningstaganden för begränsning av och, där det är relevant, anpassning till klimatförändringarna. I policyerna fastslås också vilka krav som gäller för bankens affärsförbindelser för att hantera klimatrelaterade finansiella risker och främja omställningen till nettonollutsläpp 2050 i SEB:s portföljer, i linje med Parisavtalet.

■ För en översikt över styrningen av policyramverket för hållbarhet se figur 3 i ESRS 2 s. 83.

Som framgår av figur 21, s. 108, skiljer sig SEB-koncernens policyramverk för hållbarhet från SEB AM:s ramverk. SEB AM:s policyramverk för hållbarhet, som beskrivs på s. 109, är relevant för hanteringen av IRO:er kopplade till begränsning av och anpassning till klimatförändringar inom denna del av SEB-koncernen. Policyerna inom dessa två ramverk är tillgängliga via SEB-koncernens webbplats (sebgroup.com).

SEB:s policyramverk för hållbarhet

I SEB:s policyramverk för hållbarhet ingår två tematiska policyer och flera sektorpolicyer som styr hur begränsning av och anpassning till klimatförändringar hanteras. Här fastställs restriktioner, krav och förväntningar samt, där det är relevant, riskhantering och klimatrelaterade möjligheter. Ramverket i sin helhet illustreras nedan, och de policyer som är särskilt relevanta för klimatförändringar har markerats.

Hur hållbarhet införlivas i SEB:s affärsbeslut genom styrning beskrivs i stora drag i hållbarhetspolicyn och mer i detalj i miljöpolicyn. I SEB:s kreditpolicy krävs att all utlåning ska vara i linje med ramverket, med klimatrisker som en integrerad del i förvaltningen av kreditportföljen. Avvikelse från tematiska policyer eller sektorpolicyer hanteras genom en eskaleringsprocess där divisionernas affärs- och kreditkommittéer involveras i frågorna. Alla policyer fokuserar på att hantera påverkan och samtidigt begränsa ryktes- och kreditrisker och ses över årligen. Policyerna implementeras i verksamheten genom SEB:s åtgärder som beskrivs i E1-3, s. 109.



01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

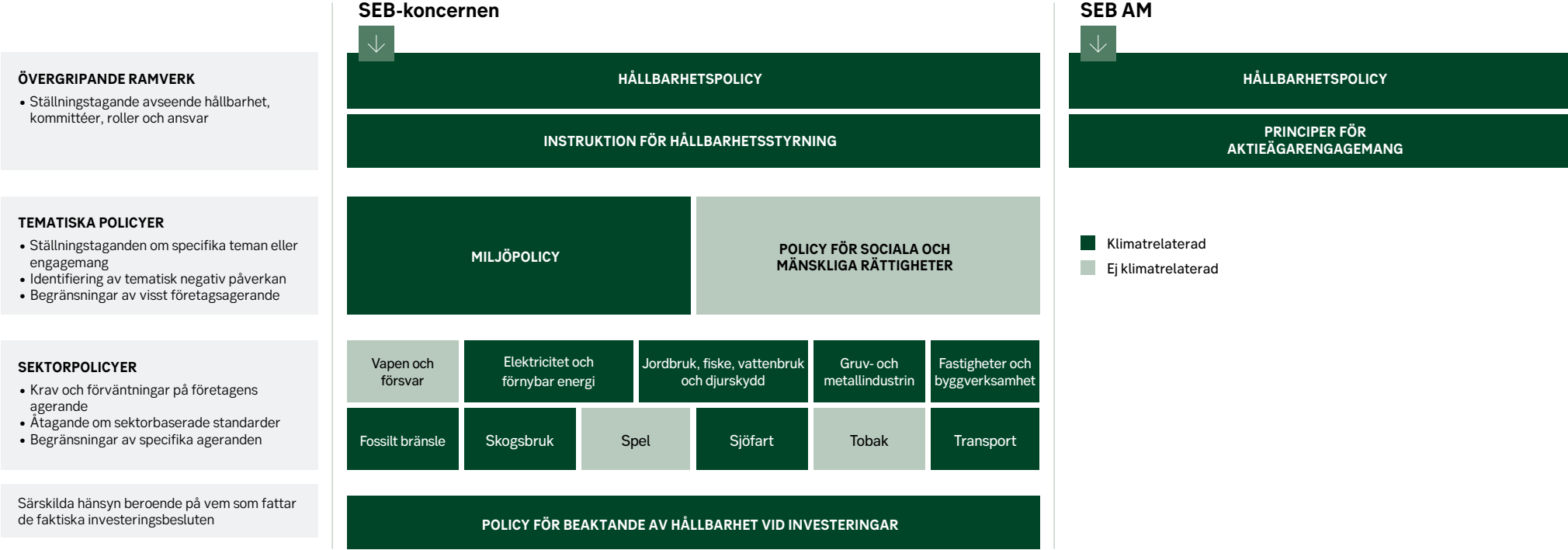
Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Figur 21: SEB:s policyramverk för hållbarhet



Skogsbruk, pappersmassa och papper samt timmer: Begränsning av och anpassning till klimatförändringarna med fokus på avskogning, hantering av biologisk mångfald och effektiva, koldioxidsnåla tillverkningsmetoder. Fysiska klimatrisker, inklusive brand, sjukdomar och extrema väderhändelser, identifieras.

Jordbruk, fiske, vattenbruk och djurskydd: Fokus på avskogning, biologisk mångfald, riskråvaror och goda jordbruksmetoder, inklusive ökad kolinlagring, minskade metanutsläpp och omställning till förnybar energi. Nötkreatur inkluderades under 2025.

Elektricitet och förnybar energi: Fokus på nya projekt, samt utsläppsintensitet, biologisk mångfald och mänskliga rättigheter. Omställningsrisker kopplade till energiinfrastruktur hanteras också. Under 2025 inkluderades även klimatpåverkan från energiåtervinning av avfall.

Sjöfart: Fokus på begränsning av klimatförändringar genom avkarbonisering och bränsleeffektivitet, ansvarsfull fartygsåtervinning och hållbara metoder för sjöfartstillgångar.

Fastigheter och byggverksamhet: Fokus på begränsning av och anpassning till klimatförändringar, med hänsyn till både operativa och inbyggda utsläpp, biologisk mångfald samt hälsa och säkerhet inom fastighetsägande, fastighetsutveckling och byggande.

Alla policyer finns tillgängliga via SEB-koncernens webbplatsar (sebgroun.com), vilket säkerställer transparens för berörda intressenter.

Policy för beaktande av hållbarhet vid investeringar
Policyn för beaktande av hållbarhet vid investeringar har tagits fram för att stödja affärs- och investeringsbeslut som ligger i linje med SEB:s hållbarhetspolicy, ramverk för riskapitit och långsiktiga strategi, till exempel hur klimatpåverkan och, där det är relevant, omställningsrisker och fysiska risker integreras i investeringsbeslut.

SEB AM:s policyramverk för hållbarhet
SEB AM är ett affärsområde inom SEB-koncernen som består av helägda dotterbolag. Affärsområdets policyer och riktlinjer återspeglar SEB-koncernens, i tillämpliga fall. SEB AM:s hållbarhetspolicy och principer för aktieägarengagemang fungerar vägledande för att integrera klimat- och andra hållbarhetsfaktorer i investeringsbeslut samt hantera negativ påverkan. Dessa dokument ses över årligen av styrelserna för de bolag som ingår i SEB AM.

SEB AM tillämpar en strikt hållning till innehav av fossila bränslen i de fonder som förvaltas och exkluderar företag som är involverade i utvinning och bearbetning av fossila bränslen, inklusive okonventionella metoder som oljesand och djuphavsbörning, samt fossilbase-rad kraftproduktion. Undantag kan medges för omställningsföretag som har strategier för att minska utsläppen. För att kvalificera sig måste företagen uppvisa en tydlig omställningsplan, samt att de åtagit sig att arbeta i linje med globala klimatmål som Parisavtalet och ramverk som FN:s Global Compact och Science Based Target Initiative (SBTi). Detta angreppssätt stödjer SEB AM:s klimatstrategi, som betonar minskade utsläpp av växthusgaser i portföljerna och prioriterar företag som kan bidra till begränsning av och anpassning till klimatförändringarna. Vid slutet av 2025 hade SEB AM 10 aktiva omställningsföretag i sina portföljer.

Hållbarhetspolicyn säkerställer också att väsentliga finansiella risker och möjligheter som rör begränsning av och anpassning till klimatförändringar införlivas i investeringsstrategier. Genom aktivt ägande kan SEB AM påverka företag att utveckla mer hållbara affärsmetoder. Det skapar mervärde för de olika investeringsstrategierna och bidrar till omställningen till en mer hållbar global ekonomi. Respektive bolags vd ansvarar för att policyn efterlevs.

ESG-relaterade riskpolicyer
I SEB:s riskramverk hanteras ESG-relaterade risker inte som en separat riskkategori utan som riskdrivare som kan ha betydelse för befintliga riskkategorier, till exempel kreditrisk, marknadsrisk, likviditetsrisk eller icke-finansiell risk. Det innebär att hanteringen av ESG-relaterade risker är integrerad i den befintliga bolagsstyrningen och i processerna för att identifiera, mäta, bedöma, övervaka, hantera, begränsa, redovisa och prissätta risker. Nedan presenteras några viktiga policyer som gäller för hela SEB-koncernen:

- I SEB-koncernens riskpolicy definieras övergripande målsättning och ramverk för risktagande inom SEB-koncernen, samt principer för riskhantering.
- SEB:s ramverk för riskapitit beskriver risktolerans och tillhörande mått som kvantifierar den risknivå som tolereras av styrelsen. Med förbehåll för väsentlighet omfattas klimatrelaterade risker indirekt av risktoleransen inom flera befintliga riskkategorier. För närvarande omfattas väsentliga klimatrisker av risktoleransen för kredit- och ryktesrisker. Begränsande åtgärder och restriktioner tillämpas för att säkerställa att riskerna hanteras på ett lämpligt sätt.

- I SEB:s policy för kundgodkännande beskrivs vad SEB anser vara de avgörande kraven för att godkänna kunder. Många av principerna bygger på ESG-aspekter, till exempel transparens, ansvarsfullt företagande, trovärdiga omställningsplaner, efterlevnad av de tematiska policyerna för miljö, sociala frågor och mänskliga rättigheter samt efterlevnad av relevant sektorpolicy.

E1-3 Åtgärder och resurser relaterade till klimatförändringar

SEB har vidtagit åtgärder längs hela sin värdekedja för att hantera sin väsentliga klimatrelaterade påverkan, risker och möjligheter. Åtgärderna är uppbyggda kring SEB:s tre strategiska drivkrafter som stödjer implementeringen av bankens klimatstrategi och policyramverk inom finansiering, investeringar, rådgivning samt den egen verksamhet. Styrningen av åtgärderna beskrivs i ESRS 2, s. 81–85 och i föregående avsnitt (E1-2).

Finansiering av omställningen
SEB stödjer sina kunder stöd i omställningen till en koldioxidsnål verksamhet genom att fokusera på avkarbonisering, energieffektivitet och minskat beroende av fossila bränslen.

Under 2025 uppdaterade SEB sitt ramverk för gröna obligationer. Ramverket ligger till grund för koncernens gröna produktbjudande och överensstämmer i stort sett med kriterierna för "väsentligt bidrag" i EU:s taxonomi. Genom ramverket kanaliseras finansiering till projekt inom förnybar energi, gröna byggnader och resurseffektivitet. SEB fortsatte att implementera sina sektormål för 2030 och omställningsplanen för sin kreditportfölj med hjälp av verktyg för att bedöma och styra växthusgasrelaterad påverkan från kreditportföljen.

SEB tillhandahöll rådgivning inom skuld kapitalmarknaden (eng: Debt Capital Markets, DCM) inom samtliga sektorer och hade därigenom en indirekt klimatpåverkan genom utsläpp från företag som banken assisterade med rådgivning vid obligationsemissioner, så kallade faciliterade utsläpp. SEB följde upp dessa utsläpp och främjade användningen av gröna obligationer för att begränsa klimatpåverkan. Banken stödde kunder i att emittera gröna obligationer och omställningsobligationer i linje med internationella standarder, såsom International Capital Market Associations (ICMA) Green Bond Principles och EU Green Bond Standard (EuGBS), vilket bidrog till att attrahera hållbarhetsinriktade investerare. Under 2025 fungerade

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information



SEB till exempel som rådgivare till den danska staten i utfärdandet av det första faktabladet för en statlig emittent i linje med EuGBS. Intäkterna från Danmarks gröna obligation fördelas till projekt som är förenliga med EU:s taxonomi, till exempel subventioner till förnybar energi, investeringar i elnät, elektrifiering av järnvägar samt skogsplantering och återställande av våtmarker för att öka koldioxidbindningen och den biologiska mångfalden.

SEB har också tillhandahållit rådgivningstjänster som hjälper kunder att navigera rätt i hållbarhetslagstiftningen och införliva omställningsmål i sina finansieringsstrategier. För att möta den ökande efterfrågan på rådgivning och finansiering kopplad till fysiska klimatrisker och anpassning till klimatförändringarnas effekter etablerade SEB ett särskilt team, SEB Water, för att hantera de växande utmaningarna med vattenrelaterad påverkan och risker, i stor utsträckning till följd av klimatförändringar.



Under 2025 utökade SEB investeringsmandatet för Greentech Venture Capital-enheten från 600 miljoner till 1 miljard kronor. Enheten investerar i bolag med teknik som minskar effekterna av klimatförändringar, skyddar den biologiska mångfalden eller inriktar sig på andra områden inom konceptet för planetära gränser.

SEB Asset Management har fattat investeringsbeslut för att stödja företag som arbetar för att åtgärda globala hållbarhetsutmaningar i linje med FN:s globala mål för hållbar utveckling. För att integrera hållbarhetsaspekter i sina beslut tillämpar man tre metoder:

Exkludering: Företag som är involverade i utvinning av fossila bränslen eller som inte uppfyller omställningskraven är exkluderade.

Integration: Hållbarhetsfaktorer integreras i investeringsbesluten med hjälp av egenutvecklade betygsättningsmodeller.

Aktivt ägande: SEB samarbetar med företag med höga utsläpp, som prioriteras genom en lista över de med störst utsläpp, för att uppmuntra till utsläppsminskningar, trovärdiga omställningsplaner och att företagen antar vetenskapligt baserade mål. Fokus ligger på målluppfyllelse på kort sikt och för 2030, implementeringsåtgärder, inklusive anpassning av CapEx, och styrning, till exempel via klimatrelaterade nyckeltal i incitamentsprogram.

För att följa utvecklingen övervakar SEB AM portföljföretagens utsläpp av växthusgaser (totala utsläpp och utsläppsintensitet i scope 1, 2 och 3), liksom andelen företag som har åtagit sig att följa vetenskapsbaserade mål och upprättat omställningsplaner i linje med Parisavtalet. (Se E1-6 s. 126 för mer information).

Innovera och sätta standarder

För att stärka sin expertis och rådgivningskapacitet bidrog SEB till utvecklingen av internationella ramverk för hållbar finansiering.

Under 2025 publicerade Europeiska kommissionen rapporten *”Monitoring of Capital Flows to Sustainable Investments”*, vilken ger en evidensbaserad inblick i trender inom hållbara investeringar. Rapporten togs fram av EU:s plattform för hållbar finansiering, som SEB var med och ledde.

SEB fortsatte också att vara aktivt engagerad i International Capital Market Association (ICMA) och Loan Market Association (LMA), för att bidra till att utveckla standarder för gröna och hållbarhetsrelaterade obligationer.

Under 2025 genomförde SEB innovationssatsningar, utvecklade nya produkter och ingick partnerskap inom områden som till exempel lösningar för koldioxidupptagning, tekniker för klimatanpassning, begränsning av klimatförändringar och affärsmässig resiliens genom finansiering av den cirkulära ekonomin, till exempel utvecklingen av ”as-a-service”-tjänster för att stödja cirkulära affärsmodeller. Initiativen breddade SEB:s utbud inom hållbar finansiering och hjälpte kunderna att arbeta mot sina omställningsmål.

Omställning av vår verksamhet

Under 2025 uppdaterade SEB sina hållbarhetspolicyer för att inkludera ytterligare aspekter, till exempel energi från avfall, och publicerade en ny policy för beaktande av hållbarhet vid investeringar. Syftet med den nya policyn är att stödja affärs- och investeringsbeslut när hållbarhetsrisker och hållbarhetspåverkan införlivas i investeringsprocesser och produkter som tillhandahålls av SEB.

SEB fortsatte att genomföra bedömningar av kundernas omställningsbanor med hjälp av sitt egenutvecklade verktyg Customer Sustainability Classification (CSC), beskrivet i IRO-1, s. 105. Dessa bedömningen är en av de viktigaste åtgärderna för att genomföra bankens klimatstrategi och främjar en kunddialog kring investeringsbehov, risker och möjligheter. Därutöver planerar SEB, baserat på ett pilotförsök som genomfördes 2025, att under 2026 implementera en trovärdighetsbedömning av kundernas omställningsplaner för kunder i vår kreditportfölj.

SEB mätte klimatpåverkan genom finansierade, faciliterade och investerade utsläpp (se E1-6, s. 122–127).

För den egna verksamheten och leverantörer vidtog SEB åtgärder för att minska scope 1-2-utsläppen och förde dialog med leverantörerna genom att bedöma resiliens och hållbarhet för att stärka leveranskedjans klimatberedskap.

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Bolagsstyrning
 - Ersättningsrapport
 - Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation**
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information

Figur 22: Klimatrelaterade åtgärder

IRO	Drivkraft	Huvudsakliga åtgärder	Resurser	Utfall	Effekter på utsläpp/resiliens	Tidsram	
Positiv påverkan – hållbar utlåning och hållbara investeringar Möjlighet – finansiera våra kunders omställning	Finansiering av omställningen	Finansierade gröna åtgärder	Finansierade 95,4 mdr kr berättigade tillgångar i den gröna obligationspoolen ¹⁾	Finansiering av nya projekt inom till exempel förnybar energi, byggnader, transport, skogsbruk och energieffektivitet	Finansierade koldioxidminskning och -avskiljning, förnybar energiproduktion	2025	
		Uppdaterade SEB:s ramverk för gröna obligationer	Medarbetare inom Sustainable Banking och Treasury	Ramverket i stort sett i linje med kriterierna för "väsentligt bidrag" i EU:s taxonomi	Förbättrade möjligheter att bidra till minskning av CO ₂ e	2025	
		Investerade i fonder för begränsning av klimatförändringar	2,2 mdr euro i artikel 9-fonder (SEB AM)	Stöd till företag som leder omställningen	Förväntade minskningar av CO ₂ e	2025	
		Rådgivning om gröna obligationer och omställningsobligationer	Medarbetare inom Debt Capital Markets	Bidrog till nya gröna investeringar och projekt	Förväntade minskningar av CO ₂ e	2025	
		Investerade i satsningar på ren energi	Ökat mandat från 600 Mkr till 1 mdr kr. 407 Mkr i investeringar via Greentech Capital sedan 2021	Skalning av ny grön teknik	Påskyndad omställning till en koldioxidsnål ekonomi	2025	
	Innovera och sätta standarder	Utvecklade gröna finansieringsprodukter	Specialister på hållbar produktutveckling	Utökat utbud inom grön finansiering	Stöd till kundernas CO ₂ e-minskningar	2025	
		Samarbeten inom koldioxidupptag, klimatanpassning och cirkularitet	Medarbetare inom Sustainable Banking och produktutveckling	Initierade lösningar i ett tidigt skede	Förväntade minskningar av CO ₂ e-utsläpp och bättre resiliens	2025	
		Bidrog till EU- och marknadsstandarder	Policyexperter inom hållbarhet (EU-plattformen, ICMA/LMA)	Stärkta ramverk för finansiering av omställning	Skapat förutsättningar för omställning	2025	
	Negativ påverkan – finansierade och investerade utsläpp av växthusgaser Negativ påverkan – leverantörer	Omställning av vår verksamhet	Lanserade temafonder	Medarbetare inom SEB AM	Kanaliserat kapital till omställningssektorer	CO ₂ e-minskningar för företag som fått stöd	2025
			Implementerade mål för omställning av kreditportföljen	Medarbetare inom Sustainable Banking och divisionerna	Klimatmätt integrerade i beslutsfattande	Minskad intensitet för finansierade utsläpp	Pågående
Uppdaterade policyer och kunddialoger			Medarbetare inom Sustainable Banking	Förbättrad transparens och förbättrade operativa processer	Lägre exponering mot verksamheter med höga koldioxidutsläpp	2025	
Övervakade kundernas omställningsrelaterade utveckling och trovärdighet			Medarbetare inom affärsområdena	Kontroll av efterlevnad av omställningskrav och dialog med kunder	Hanterad exponering mot kunder med höga koldioxidutsläpp	Pågående	
Tillämpade exkluderingar och aktivt ägande			Medarbetare inom SEB AM	Dialog med investeringsobjekt och omfördelning av kapital	Minskade investerade utsläpp och omställningsrisker	Pågående	
Integrerade hållbarhetsbetyg i portföljer med hjälp av SIMS-S			Medarbetare inom SEB AM	ESG-frågor integrerade i investeringsprocessen	Minskad exponering mot företag med höga utsläpp	Pågående	
Kapacitetsuppbyggnad genom utbildning			Medarbetare inom Sustainable Banking	Bättre integrering av klimatrelaterad påverkan och risker i beslutsfattandet	Förväntade minskningar av CO ₂ e	Pågående	
Dialog med leverantörer i frågor om utsläpp och resiliens			Medarbetare inom Group Real Estate och Sustainable Banking	Minskat operativt koldioxidavtryck	Minskade egna utsläpp och förbättrad resiliens	Pågående	
Integrerade analys av omställningsrisker i kreditprocesser			Medarbetare med ESG- och riskexpertis inom divisionerna	Förbättrad förståelse av kunders omställningsrisker	Förbättrad resiliens mot omställningsrisker	Pågående	
Genomförde klimatscenarioanalyser och stresstester			Medarbetare med expertis inom ESG och kreditrisk	Kvantifierat klimatdriven kreditrisk	Bedömning av finansiell resiliens	2025	
Risk – fysisk risk och omställningsrisk	Integrerade fysiska risker och omställningsrisker i investeringar	Medarbetare inom SEB AM	Analys av klimatrisker integrerad val av investeringsobjekt	Minskad exponering mot högriskstillgångar	Pågående		
Risk – fysisk risk	Bedömde fysiska risker i viktiga fastighetsportföljer	Medarbetare med expertis inom ESG och kreditrisk	Identifierat sårbara tillgångar och bedömt förväntade kreditförluster	Förbättrad resiliens i portföljen	Pågående		
Positiv påverkan – kundernas klimatanpassning	Finansiering av omställningen	Utvecklade kapacitet för att finansiera infrastruktur för anpassning	SEB Water och medarbetare inom rådgivning	Utforskat och stöttat projekt för klimatesiliens	Förmåga att i framtiden öka resiliensen mot översvämningar och torka	Pågående	
Möjlighet – finansiera våra kunders anpassning		Rådgivning om och finansiering av resilient infrastruktur	Medarbetare inom Sustainable Banking och SEB Water	Levererade finansieringslösningar för anpassning	Förbättrad resiliens hos kunderna	Pågående	

1) Grön finansiering av berättigade tillgångar inom SEB:s ramverk för gröna obligationer (Green Bond Framework) per utgången av 2025. Ytterligare information, inklusive bedömning av växthusgaseffekter, publiceras årligen i SEB:s Green Bond Investor Report.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Effekter och utmaningar – utsläppsminskning och resiliens

SEB:s påverkan på växthusgasutsläpp sker främst genom finansiering, investeringar och rådgivningstjänster som stödjer kunder i att minska koldioxidutsläpp och anpassa sig till klimatförändringarnas fysiska effekter. Även om SEB följer upp finansierade, investerade och faciliterade utsläpp, är det inte möjligt att exakt hänföra utsläppsminskningarna till SEB:s aktiviteter, eftersom utfallet beror på kundernas genomförande av sina omställningsåtgärder. Arbetet med att begränsa miljöpåverkan bedöms med hjälp av index för fossilexponering, index för hållbarhetsaktiviteter och utveckling i förhållande till sektormålen för 2030.

Resurser

Klimatrelaterade åtgärder stöds genom allokering av finansiella, personal- och dataresurser. Under 2025 fortsatte SEB att avsätta resurser för att implementera sina klimatmål och åtgärder. Dessa aktiviteter är inte att betrakta som traditionella kapitalutgifter (CapEx) utan återspeglas bättre som löpande utlåning och driftsutgifter (OpEx). De omfattar insatser som finansiering av gröna projekt, tillhandahållande av ESG-data, regelefterlevnad och utveckling av hållbara finansiella produkter.

Viktiga resurser som avsätts:

- Personal:** omkring 50 medarbetare som arbetar med hållbarhetsfrågor över hela koncernen.
- Finansiella resurser:** kapital som avsätts för grön finansiering och gröna investeringar (pool för gröna obligationer, Greentech Venture Capital, artikel 9-fonder).
- Data och system:** Organisationsövergripande ESG-databas baserad på externt data, med stöd av uppgraderade dataplattformar. Internt utvecklade verktyg såsom CSC-verktyget, ESG Scorecard, Index för fossilexponering, Index för hållbarhetsaktivitet.
- Utbildning och kapacitetssupplegning:** fortlöpande utbildning i ESG-integrering för kundansvariga, analytiker och övriga medarbetare för att stärka deras förmåga att föra dialog med och ge råd till SEB:s kunder och bedöma hållbarhetsrelaterade påverkan och risker. Hur effektiva utbildningsinsatserna är bedöms bland annat genom rankningar av oberoende rådgivare inom hållbarhet.
- Genom dessa resurser säkerställs att hållbarhetsfrågorna införlivas i besluts-, utlånings-, investerings- och riskhanteringsprocesserna.

Figur 23: SEB:s ambitioner och mål för begränsning av klimatförändringar

Målets namn	Mål	Basår	Typer av växthusgaser	Scope 1, 2, 3 täckning	Enhetsspecifika nämnare för intensitetsvärde	Förändring (absolut eller i %)
Sektormål för 2030	Nettonollanpassade mål för 2030 för sju sektorer som omfattar utlåningsåtaganden, mätt på olika sätt genom absoluta finansierade utsläpp, utsläppsintensitet per fysisk enhet eller teknologimix.	2020 eller 2022	Alla relevanta växthusgaser	Scope 1, 2 och 3 beroende på sektor	Olika: CO ₂ e/kWh CO ₂ e/ton stål g CO ₂ e/km/fordon kg CO ₂ e / m ² g CO ₂ e /ton.nautisk mil	%
Index för fossil-exponering	Ambitionen är att minska den fossila kredit-exponeringen inom energiportföljen med 45–60 procent till 2030.	2019	Volymbaserat mått	n/a	n/a	%
Index för hållbarhets-aktiviteter	Ambitionen är att öka aktiviteten 6–8 gånger fram till 2030 inom hållbarhetsrelaterad finansiering, rådgivning inom hållbar finansiering, Greentech Venture Capital-investeringar samt hållbart sparande och hållbara investeringar.	2021	Volymbaserat mått	n/a	n/a	%

Mått och mål

E1-4 Mått och mål för klimatförändringar

Eftersom SEB:s mest betydande påverkan på begränsning av klimatförändringar är indirekt och härrör från bankens finansierings-, rådgivnings- och investeringsverksamhet, såsom lån, obligationer och förvaltad kapital, använder banken mått för att uppskatta finansierade, faciliterade och investerade utsläpp. SEB:s mål, som beskrivs i detta avsnitt, rör begränsning av klimatförändringar, för närvarande med fokus på kreditportföljen. Inga mål har ännu fastställts för anpassning till klimatförändringar.

Översikt över målen

SEB har en långsiktig ambition att nå nettonoll senast 2050. Ambitionen omfattar kreditportföljen, det förvaltade kapitalet och utsläpp från den egna verksamheten. För att stödja omställningen av verksamheten och följa utvecklingen tillämpar SEB en uppsättning mått och mål för sin kreditportfölj. Dessa sammanfattas i figur 23. Två egenutvecklade mått används: Index för fossilexponering och Index för hållbarhetsaktiviteter, vart och ett med tidsbundna mål. Index för fossilexponering är utformat för att bidra till att begränsa den indirekta påverkan på klimatförändringar från SEB:s finansieringsaktiviteter inom energiportföljen, medan Index för hållbarhetsaktiviteter syftar till att fånga SEB:s indirekta positiva påverkan för att begränsa klimatförändringar genom bankens finansierings-, rådgivnings- och investeringsaktiviteter. Dessutom har SEB fastställt sju sektormål för 2030. SEB:s klimatrelaterade mål baseras på tillgänglig data, uppskattningar och ramverk samt på bankens affärsmix och riskapitet. Dessa mål speglar framåtblickande ambitioner och är föremål för osäkerhet. SEB kommer kontinuerligt att se över dem mot bakgrund av till exempel regulatoriska förändringar, marknadsförhållanden, teknologisk utveckling, geopolitiska händelser samt förändringar i affärsmix och riskapitet. Sådana granskningar kan leda till justeringar av ambitionerna och mål. Målen ska därför inte betraktas som garantier för framtida utfall, är inte juridiskt bindande och kan inte ligga till grund för anspråk mot SEB.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Rapporteringsår och utsläppsdata

För sektormål och utsläpp i Scope 3 kategori 15 omfattas data för rapporteringsår, jämförelseår och basår av ett års rapporterings-
eftersläpning till följd av beroendet av kundrapporterad information.
I denna Hållbarhetsrapport presenteras och benämns därför all
sådan data utifrån utsläppsår i stället för rapporteringsår. Detta
innebär även att utfall för sektormål för 2030 förväntas redovisas i
Hållbarhetsrapporten för 2031. Index för fossilexponering och Index
för hållbarhetsaktiviteter baseras på data från rapporteringsåret.

Sektormål för 2030

SEB:s sektormål för 2030 (figur 24) omfattar sju sektorer: olja och
gas: P&P och raffinering, kraftproduktion, stål, sjöfart (finansiering
av tillgångar), biltillverkning, bolån (Sverige) och tillverkning av tunga
fordon. Sektorerna stod tillsammans för 74 procent av de finansie-
rade utsläppen för rapporteringsåret 2025. Täckningsgraden kan
variera över tid på grund av förändringar i vår kreditportfölj och till-
gången till data om växthusgasutsläpp. Valet av sektorer styrs av
flera faktorer:

- Bidrag till SEB:s totala finansierade utsläpp
- Tillgång och tillförlitlighet vad gäller data om växthusgasutsläpp
- Tillgång till erkända sektorspecifika utvecklingsbanor för avkarbonisering
- SEB:s antal kunder inom sektorn

Sektorer med väsentligt koldioxidavtryck men begränsade finansie-
rade utsläpp, eller med endast ett litet antal kunder, ingår i beräkning-
arna av finansierade utsläpp men har inga egna sektormål.

Figur 24: Sektormål för 2030

	% av finansierade utsläpp år 2024	Basår	Måttenhet	Sektormål för 2030 ¹⁾		2024 ²⁾	
				Bas- värde	Mål 2030 jmf m basvärde	Utfall	Förändring jmf m basvärde
Olja och gas: P&P och raffinering	27 %	2020	miljoner ton CO ₂ e	18,5	−70 %	6,6	−65 %
Kraftproduktion	7 %	2020	g CO ₂ e / kWh	126	−45 %	74	−41 %
Stål	3 %	2020	ton CO ₂ e / ton stål	1,39	−29 %	1,48	+7 %
Sjöfart (finansiering av tillgångar)	10 %	2022	g CO ₂ e / ton.nautisk mil	9,7	−41 %	8,4	−14 %
Biltillverkning	3 %	2020	g CO ₂ e / km / fordon	159	−62 %	124	−22 %
Bolån (Sverige)	0,2 %	2020	kg CO ₂ e / m ²	3,6	−30 %	3,5	−3 %
Tillverkning av tunga fordon	24 %	2022	% av ZEV ³⁾ i nyförsäljning	0,5 %	+ 35 p.p	1,0 %	+ 0,5 p.p
Totalt	74 %						

1) De mål som presenteras gäller för SEB-koncernen. Ytterligare mål på divisions- eller landsnivå kan också finnas, inklusive mål som fastställts för division Baltic.
2) Data rapporteras med ett års eftersläpning i förhållande till rapporteringsåret.
3) Fordon med nollutsläpp (eng: Zero Emissions Vehicles). Utfall mäts i procentenheter (eng: percentage points, p.p).

Figur 25: Sammanfattning av valda mått och utsläppsgränser för de sju sektormålen för 2030

Sektorer	Mått	Gränser för utsläpp	Måttenhet
Olja och gas: P&P och raffinering	Absoluta finansierade utsläpp	Scope 1, 2 och 3 kategori 11, Användning av sålda produkter	miljoner ton CO ₂ e
Kraftproduktion	Utsläppsintensitet – baserad på finansierade utsläpp	Scope 1 och 2	g CO ₂ e/kWh
Stål	Utsläppsintensitet – baserad på finansierade utsläpp	Scope 1 och 2	ton CO ₂ e/ton stål
Sjöfart ¹⁾ (finansiering av tillgångar)	Utsläppsintensitet – baserad på fartygens utsläpp	Scope 1 och 3 kategori 3, Bränsle- och energirelaterade aktiviteter	g CO ₂ e/ton.nautisk mil
Biltillverkning	Utsläppsintensitet – baserad på finansierade utsläpp	Scope 3 kategori 11, Användning av sålda produkter Tank To Wheel	g CO ₂ e/km/fordon
Bolån (Sverige)	Utsläppsintensitet – baserad på finansierade utsläpp	Scope 1 och 2	kg CO ₂ e/m ²
Tillverkning av tunga fordon	Teknikmix	Ej tillämpligt	% av ZEV ²⁾ i nyförsäljning

1) All finansiering där fartyg används som säkerhet för utlåningen. De fartyg och den utlåning som omfattas motsvarar de som omfattas av rapporteringen enligt Poseidonprinciperna. De växthusgasutsläpp som används i beräkningarna avser utsläppen från de finansierade fartygen i sig, och inte SEB:s finansierade utsläpp kopplade till dessa fartyg.
2) Fordon med nollutsläpp (eng: Zero Emissions Vehicles).

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Metodik för målformulering

SEB använder tre typer av mått för sina sektormål för 2030 (se figur 25, s. 113):

Absoluta finansierade utsläpp: Måttet tillämpas för olja och gas: P&P och raffinering. Valet av mått återspeglar sektorns begränsade möjligheter att över tid minska utsläppsintensiteten och fångar de nödvändiga minskningarna i absolut efterfrågan och utsläpp i linje med målen i Parisavtalet.

Utsläppsintensitet per fysisk enhet: För kraftproduktion, stål, biltillverkning och bolån beräknas måttet som summan av de finansierade utsläppen dividerat med summan av de finansierade volymerna av produktion eller fysisk enhet. För sjöfart beräknas måttet som den skuldsviktade genomsnittliga portföljens årliga effektivitetsknot. Mått för utsläppsintensitet är relevanta för sektorer där den viktigaste drivkraften för utsläppsminskning är en omställning till processer och teknik med lägre koldioxidutsläpp.

Teknikmix: Måttet används för sektorn tillverkning av tunga fordon, eftersom flera stora kunder inte rapporterar scope 3-utsläpp från användning av sålda produkter. Måttet för teknikmix är en ledande indikator för minskning av scope 3-utsläppen från användning av sålda produkter, som står för den största delen av utsläppen inom sektorn.

Omfattning och styrning

Sektormålen för 2030 gäller konsekvent för alla SEB:s regioner och dotterbolag. Group Executive Sustainability Committee (GESC) är det beslutsfattande organ som godkänner metodiken och sektormålen för 2030.

Uppföljning av mål och resultat

Dynamik och drivkrafter för avkarbonisering skiljer sig åt mellan olika sektorer och påverkas av utvecklingen av regelverk, teknik och konsumtionsvanor. Utvecklingen av måtten för våra sektormål för 2030 kommer att bero på våra kunders förmåga att framgångsrikt uppnå sina utsläppsminskningssamt sammansättningen av vår utlåning. Volatilitet som uppstår från årliga fluktuationer i fördelningsfaktorer kan ytterligare påverka utvecklingen av måtten.

■ För information om fördelningsfaktorer och metod, se E1-6 s. 122.

Olja och gas: P&P och raffinering

Översikt

Sektorn omfattar kunder som är aktiva inom prospektering och produktion (P&P) av olja och naturgas samt produktion av raffinerade petroleumprodukter och biobränsle (raffinering). Utlåningsåtagandena till sektorn uppgick till 19 miljarder kronor vid utgången av 2024, vilket motsvarade 0,7 procent av det totala utlåningsåtagandet (1,9 procent vid utgången av 2020). De finansierade utsläppen uppgick till 6,6 miljoner ton CO₂e i slutet av 2024, vilket motsvarar 27 procent av de totala finansierade utsläppen (43 procent i slutet av 2020).

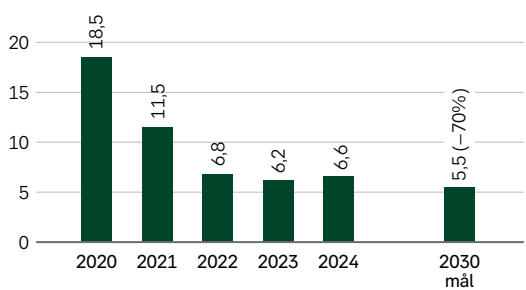
Sektordynamik och drivkrafter för avkarbonisering

Enligt IEA stod utsläppen från förbränning av olja och gas för 50 procent av koldioxidutsläppen i hela världen 2024. Förbränningen av olja och naturgas för energiproduktion måste gradvis minskas och ersättas, som en del av en ordnad omställning till ett koldioxidsnålt samhälle i linje med målen i Parisavtalet, parallellt med en snabb tillväxt av koldioxidsnåla och förnybara energikällor.

Referensscenario och utveckling

Enligt IEA:s Net Zero by 2050-scenariot *A Global Pathway to Keep the 1.5°C Goal in Reach* – 2023 Update (IEA NZE scenario) måste växthusgasutsläppen relaterade till förbränning av olja och naturgas minska med 21 procent till 2030, jämfört med 2020.

Figur 26:
Olja och gas: finansierade utsläpp från P&P och raffinering, miljoner ton CO₂e



SEB har satt som mål att minska de finansierade utsläppen i portföljen med 70 procent till 2030, jämfört med 2020, vilket överstiger antagandena i IEA:s NZE-scenariot. I slutet av 2024 hade portföljens finansierade utsläpp minskat med 65 procent jämfört med 2020 års basvärde men ökat med 5 procent jämfört med 2023. Ökningen under 2024 är hänförlig till en enskild kund inom raffinaderisegmentet samt ett lån vars användning är öronmärkt för investeringar i biobränsleproduktion. På grund av avsaknaden av branschstandard för redovisning baserad på användning av låne-medel kategoriseras lånet som ett generellt företagsinstrument och utsläppen redovisas på kundnivå.

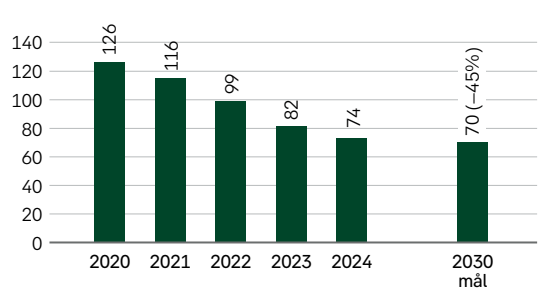
Kraftproduktion

Översikt

Sektorn omfattar kunder som är involverade i produktion av el, värme och kyla. Den omfattar också företag med diversifierade affärsmodeller, som kombinerar kraftproduktion med aktiviteter som elöverföring, fjärrvärmedistribution eller vattenhantering.

Vid utgången av 2024 uppgick utlåningsåtagandena till kraftproduktion till 146 miljarder kronor, vilket motsvarar 5,2 procent av de totala utlåningsåtagandena (4,2 procent 2020). De finansierade utsläppen uppgick till 1,7 miljoner ton CO₂e, vilket utgjorde 7 procent av de totala finansierade utsläppen (6 procent vid utgången av 2020).

Figur 27:
Kraftproduktion, g CO₂e/kWh



- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Bolagsstyrning
 - Ersättningsrapport
 - Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation**
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information

Sektordynamik och drivkrafter för avkarbonisering

El- och värmeproduktionen bidrog med 40 procent av de globala koldioxidutsläppen 2024, enligt IEA. Enligt IEA:s NZE-scenario behöver utsläppen från sektorn halveras till 2030 och minska med nästan 95 procent till 2040.

Den globala elproduktionen väntas öka 2,5 gånger fram till 2050, drivet av ökad efterfrågan från elektrifiering inom områden som elfordon och uppvärmning, samt ekonomisk tillväxt och befolkningsökning. Arbetet med avkarbonisering kräver att den globala kapaciteten för förnybar energi tredubblas till 2030 (jämfört med 2022) och att el som produceras med fossila bränslen utan teknisk uppfångning av utsläpp (så kallade "unabated fossil fuels") minskar med 40 procent.

Referensscenario och utveckling

Enligt IEA:s NZE-scenario behöver den globala elproduktionens utsläppsintensitet minska med 60 procent till 2030, jämfört med 2022, för att nå en nivå på 186 g CO₂e/kWh till 2030. SEB har satt som mål att minska sektorns utsläppsintensitet till 70 g CO₂e/kWh till 2030, en minskning med 45 procent från 2020 års baslinje. Målet motsvarar en 62 procent lägre utsläppsintensitet än i IEA:s NZE-scenario för 2030.

Vid utgången av 2024 hade den finansierade utsläppsintensiteten minskat med 41 procent jämfört med 2020 års baslinje och med 10 procent jämfört med 2023, och uppgick till 74 g CO₂e/kWh. Minskningen berodde på ökad utlåning till producenter av förnybar energi (främst vindkraft) och större exponering mot kunder med en utsläppsintensitet under sektorsgenomsnittet. Mellan 2020 och 2024 minskade andelen fossilbaserad finansierad kraftproduktion¹⁾ i portföljen från 24 till 14 procent. Under samma period minskade andelen kolbaserad finansierad kraftproduktion från 5 till 2 procent.

Stål
Översikt

Sektorn omfattar kunder som producerar kolstål och rostfritt stål, men inte kunder som är involverade i järnmalmstutvinning eller produktion av bearbetade järnmalmprodukter. Vid utgången av 2024 uppgick SEB:s utlåningsåtaganden till stålsektorn till 11 miljarder kronor, vilket motsvarar 0,4 procent av totala utlåningsåtaganden (0,5 procent 2020). De finansierade utsläppen uppgick till 0,7 miljoner ton CO₂e, vilket motsvarade 3 procent av SEB:s totala finansierade utsläpp (2 procent 2020).

1) Olja och oljederivat, kol, naturgas, torv samt fossil del av avfall.

Sektordynamik och drivkrafter för avkarbonisering

Stålproduktionen stod för 7 procent av de globala koldioxidutsläppen 2024, enligt IEA. Enligt IEA:s NZE-scenario måste utsläppen från stålsektorn minska med 19 procent fram till 2030 jämfört med 2022. Stål är centralt inom till exempel byggnadsindustrin och för kapitalvaror och utrustning.

Med tanke på den växande globala efterfrågan på byggnader och infrastruktur för förnybar energi är det viktigt att minska stålets utsläppsintensitet för att uppnå Parisavtalets mål. Stål är dock en sektor som är "hard-to-abate", det vill säga svår att ställa om, eftersom utsläppsfri teknik ännu inte är allmänt tillgänglig.

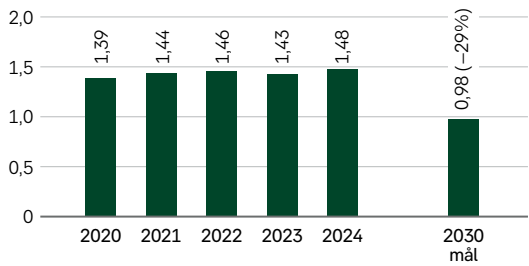
Kortsiktiga utsläppsminskningar kommer att komma från optimering av befintliga produktionsprocesser, medan lösningar på medellång och lång sikt omfattar maximering av användningen av stålskrot och användning av innovativa tekniker som direktreducerat järn (DRI) med elektriska ljusbågsugnar (EAF).

Referensscenario och utveckling

SEB använde antaganden från Sustainable Steel Principles Working Group och IEA:s NZE-scenario för att skapa ett netto-noll-anpassat riktmärke som täcker scope 1- och 2-utsläpp. Detta riktmärke räknar med en 29-procentig minskning av sektorns utsläppsintensitet från 2020 till 2030.

SEB har satt ett mål i linje med detta riktmärke, med sikte på en 29-procentig minskning av stålportföljens utsläppsintensitet till 2030, jämfört med 2020. I slutet av 2024 hade utsläppsintensiteten ökat

Figur 28:
Stål, ton CO₂e /ton stål



med 7 procent jämfört med 2020 års baslinje, och med 4 procent jämfört med 2023, och uppgick till 1,48 ton CO₂e per ton stål. Ökningen berodde på negativa mixeffekter och stabil utsläppsintensitet hos kunderna. Pågående investeringar i koldioxidsnåla ståltekniker hos våra kunder förväntas minska utsläppsintensiteten på medellång sikt.

Sjöfart (finansiering av tillgångar)

Översikt

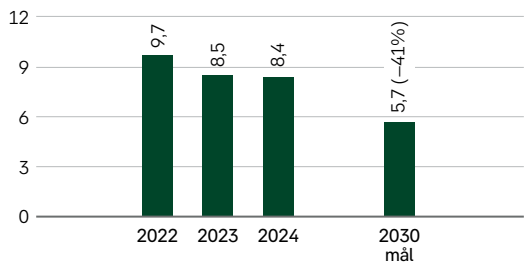
Denna sektor omfattar utlåning där fartyg fungerar som säkerhet. De finansierade fartygen och den kreditexponering som omfattas är densamma som täcks av rapportering enligt Poseidon-principerna, det globala ramverket för ansvarsfull sjöfart som SEB undertecknade 2020.

Vid utgången av 2024 uppgick utlåningen till denna sektor till 50 miljarder kronor, vilket motsvarade 1,8 procent av SEB:s totala kreditportfölj (jämfört med 2,5 procent 2020). De finansierade utsläppen uppgick till 2,3 miljoner ton CO₂e, vilket motsvarade 10 procent av SEB:s totala finansierade utsläpp (6 procent 2020).

Sektordynamik och drivkrafter för avkarbonisering

Under 2024 stod sjöfart för 2,2 procent av de globala koldioxidutsläppen, enligt IEA. Sjöfarten står för mer än tre fjärdedelar av den globala handelsvolymen och anses vara en hard-to-abate-sektor. Utan ytterligare åtgärder kan sektorns utsläpp öka med 50 procent mellan 2022 och 2050, drivet av en förväntad årlig tillväxt på 3 procent i globala handelsvolymen.

Figur 29:
Sjöfart, g CO₂e /ton.nautisk mil



- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Bolagsstyrning
 - Ersättningsrapport
 - Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation**
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information

Avkarbonisering på kort till medellång sikt är beroende av förbättrad energieffektivitet. Det handlar om operativa åtgärder som hydro-dynamisk optimering, förbättrade framdrivningssystem och väder/färdvägar, samt tekniska uppgraderingar som eftermontering i fören och förbättrade smörjsystem. För att uppnå mer långtgående utsläppsminskningar krävs att man ökar användningen av bränslen med låga eller inga utsläpp (t.ex. biobränslen, metanol, ammoniak och vätgas) och inför ny framdrivningsteknik som är kompatibel med sådana bränslen.

Referensscenario och utveckling

SEB har satt ett mål att minska den skuldvtikade genomsnittliga port-följens Average Efficiency Ratio (AER) för finansiering av sjöfartstill-gångar med 41 procent till 2030, med 2022 som basår. Målet baseras på utvecklingsbanor för avkarbonisering som är i linje med Paris-avtalets mål och som tagits fram av DNV Maritime Advisory.

Vid utgången av 2024 hade den skuldvtikade genomsnittliga port-följens AER minskat med 14 procent till 8,4 g CO₂e/ton.nautisk mil jämfört med basåret 2022 samt med 2 procent jämfört med 2023. Minskningen återspeglar en mixeffekt och effektivitetsförbättringar för de flesta fartygstyper.

Biltillverkning

Översikt

Denna sektor omfattar kunder som producerar personbilar och lätta kommersiella fordon. Vid utgången av 2024 uppgick SEB:s utlånings-åtaganden inom sektorn till 16 miljarder kronor, vilket motsvarar 0,6 procent av bankens totala utlåningsåtaganden (0,8 procent 2020). De finansierade utsläppen uppgick till 0,6 miljoner ton CO₂e, vilket motsvarar 3 procent av SEB:s totala finansierade utsläpp (2 procent 2020).

Sektordynamik och drivkrafter för avkarbonisering

Under 2024 stod utsläpp från personbilar och lätta kommersiella fordon för 8 procent av de globala CO₂-utsläppen, enligt IEA. IEA:s NZE-scenario indikerar att utsläppen från denna sektor måste minska med 41 procent till 2030, 86 procent till 2040 och 99 procent till 2050, jämfört med 2022 års nivåer.

Elektrifiering är den viktigaste drivkraften för att minska utsläppen i denna sektor. IEA:s NZE-scenario antar att elfordon kommer att utgöra 65 procent av den globala försäljningen 2030 och 95 procent 2035, jämfört med 18 procent 2023.

Referensscenario och utveckling

SEB använde antaganden från IEA NZE för att ta fram ett referens-scenario för minskning av avgasutsläpp från nybilsförsäljningen. Referensscenariot utgår från en 62-procentig minskning av avgasernas utsläppsintensitet från 2020 till 2030.

SEB har satt ett mål i linje med detta riktmärke, med sikte på en 62-procentig minskning av avgasernas utsläppsintensitet till 2030, jämfört med 2020. Vid utgången av 2024 hade utsläppsintensiteten i SEB:s portfölj minskat med 22 procent jämfört med basvärdet 2020, och med 8 procent jämfört med 2023, och uppgick till 124 g CO₂e/km. Minskningen berodde främst på en högre andel helt eldrivna fordon och hybridfordon i den finansierade portföljen under perioden.

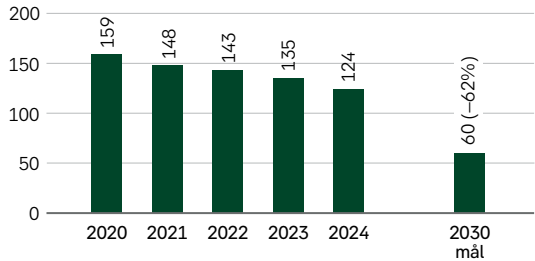
Bolån (Sverige)

Översikt

Sektorn omfattar SEB:s portfölj med bolån till privatpersoner i Sverige. Den kreditexponering som omfattas är relaterad till utlåning och inklu-derar inte eventualförpliktelser. Utlåningen till sektorn uppgick till 549 miljarder kronor vid utgången av 2024, vilket motsvarade 19 procent av den totala kreditportföljen (22,3 procent vid utgången av 2020).

De finansierade utsläppen uppgick till 0,059 miljoner ton CO₂e i slutet av 2024, vilket motsvarar 0,2 procent av de totala finansierade utsläppen (0,1 procent i slutet av 2020). Figur 33 ger en översikt över utlåning och finansierade utsläpp per säkerhetstyp.

Figur 30:
Biltillverkning, g CO₂e/km

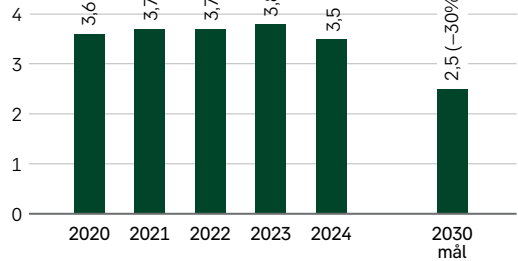


Finansierade utsläpp för bostadsrätter beräknas med hjälp av väg-ledningen för redovisning av finansierade utsläpp¹⁾ som tagits fram inom ramen för Svenska bankföreningens arbete. Enligt vägledningen ska fastighetsutsläpp för flerbostadshus fördelas mellan bostads-rätterna (70 procent) och bostadsrättsföreningen (30 procent). Finansierade utsläpp för småhus beräknas också med hjälp av väg-ledningen, där 100 procent av fastighetsutsläppen hänförs till det finansierade småhuset.

Utsläppen från fastigheter beräknas utifrån fastighetsspecifik information som hämtas från Boverkets databas för energideklaratio-ner (EPC, eng: energy performance certificate). Mellan 2020 och 2024 ökade andelen fastigheter i portföljen med giltiga EPC från 52 till 54 procent. Deras fördelning över de olika EPC-betygen (A–G) visas i figur 32. Eftersom endast något mer än hälften av fastighe-terna hade en giltig EPC kan denna databegränsning påverka nog-grannheten i beräkningarna av sektormålen för 2030. Det innebär att utvecklingen av sektormåttet för 2030 kanske inte helt återspeglar förändringar i den underliggande fastighetsportföljen.

1) Svenska bankföreningen: Vägledning om finansierade utsläpp för bostadsrättsföreningar och bostadsrätter.

Figur 31:
Bolån (Sverige), kg CO₂e/m²



- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Bolagsstyrning
 - Ersättningsrapport
 - Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation**
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information

Sektordynamik och drivkrafter för avkarbonisering

Utsläpp från fastigheternas användningsfas (uppvärmning och förbrukning av hushållsel) står för en betydande del av de totala livscykelutsläppen. De påverkas direkt av fastighetens energieffektivitet, typen av uppvärmningskälla och utsläppsintensiteten för el och fjärrvärme.

Referensscenario och utveckling

SEB har satt som mål att minska utsläppsintensiteten för portföljen med 30 procent till 2030, jämfört med 2020 års basvärde. Målet baserades på antaganden från de utvecklingsbanor för avkarbonisering som tagits fram av CRREM.¹⁾

I slutet av 2024 hade portföljens utsläppsintensitet minskat med 3 procent jämfört med 2020 års basvärde, och med 9 procent jämfört med 2023, och uppgick till 3,5 kg CO₂e/m². Utvecklingen förklaras av en lägre utsläppsfaktor för el under perioden, tillsammans med en lägre genomsnittlig energiförbrukning för fastigheter med giltiga EPC.

Tillverkning av tunga fordon

Översikt

Sektorn omfattar kunder som tillverkar medeltunga och tunga fordon, till exempel lastbilar och bussar. Vid utgången av 2024 uppgick SEB:s utlåningsåtaganden till sektorn till 14 miljarder kronor, vilket motsvarade 0,5 procent av SEB:s totala utlåningsåtaganden (jämfört med 0,9 procent 2020). De finansierade utsläppen uppgick till 5,7 miljoner ton CO₂e år 2024, vilket motsvarar 24 procent av de totala finansierade utsläppen (24 procent 2020).

Sektordynamik och drivkrafter för avkarbonisering

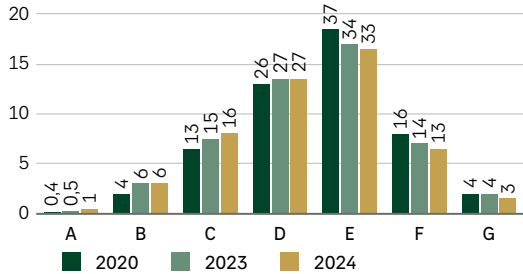
Under 2024 stod utsläpp från tunga fordon för 5 procent av de globala CO₂-utsläppen, enligt IEA. IEA:s NZE-scenario (Net Zero Emissions) innebär att sektorns utsläpp måste minska med 11 procent till 2030, 53 procent till 2040 och 90 procent till 2050, jämfört med 2022 års nivåer.

Elektrifiering har identifierats som den främsta drivkraften för att minska utsläppen. El- och vätgasdrivna fordon förväntas ersätta lastbilar och bussar med förbränningsmotorer. För att uppnå dessa förändringar krävs betydande investeringar i laddningsinfrastruktur och uppgraderingar av elnäten.

Referensscenario och utveckling

IEA:s NZE-scenario uppskattar att 35 procent av försäljningen av nya tunga fordon kommer att utgöras av utsläppsfria, så kallade Zero Emission Vehicles (ZEV) år 2030. Vidare antas att inga lastbilar med förbränningsmotor kommer att säljas i avancerade ekonomier efter 2040 och i tillväxt- och utvecklingsekonomier efter 2045.

Figur 32: Bolån i Sverige, % av fastigheter med giltigt EPC-betyg (A–G)

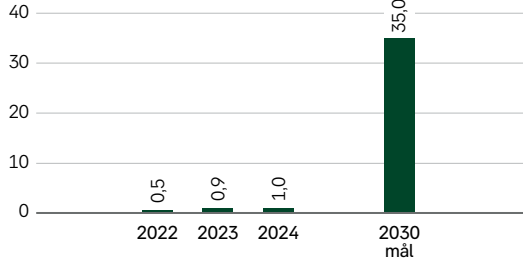


Figur 33: Bolån – Sverige: Utlåning och finansierade utsläpp per typ av säkerhet

	2020			2024		
	Enfamiljshus	Bostadsrätts-lägenheter	Totalt	Enfamiljshus	Bostadsrätts-lägenheter	Totalt
Utlåning mdr kr	332	179	511			
Finansierade utsläpp, tusen ton CO ₂ e	42	17	59			

SEB har satt ett mål om att öka andelen ZEV:er i den finansierade försäljningen inom sektorn till 35 procent till 2030, i linje med IEA:s NZE-scenario. I slutet av 2024 stod ZEV:er för 1 procent av nyförsäljningen inom sektorn för tillverkning av tunga fordon, en ökning med 0,5 procentenheter jämfört med basåret 2022.

Figur 34: Tillverkning av tunga fordon, % ZEV



- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Bolagsstyrning
 - Ersättningsrapport
 - Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation**
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information

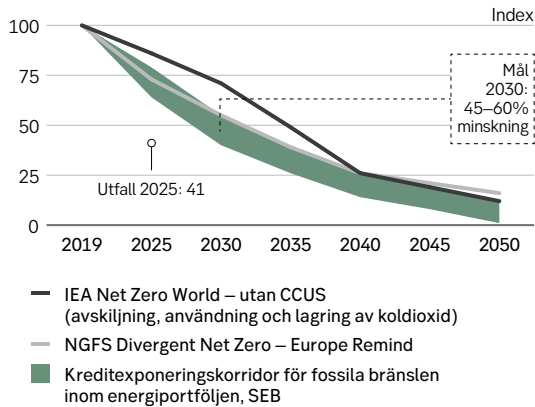
1) Carbon Risk Real Estate Monitor

Index för fossilexponering

Index för fossilexponering är ett internt volymbaserat mått som mäter fossil kreditexponering i energiportföljen. Den fossila kreditexponeringen mäts i euro. I energiportföljen ingår följande sektorer som redovisas i figur 19, s. 104: Olja och gas: uppströms (prospektering & produktion, energitjänster, offshore), olja och gas: övrigt (transmission, distribution och lagring (TD&S), raffinering, grossist- och detaljverksamhet), och kraftproduktion (konventionell/mixad och förnybar). Vid utgången av 2019 uppgick energiportföljen till 19,3 miljarder euro och den fossila kreditexponeringen till 11,5 miljarder euro. Målet är att minska den fossila kreditexponeringen med 45 till 60 procent till 2030 jämfört med basvärdet 2019. Minskingsbanan under perioden 2019–2030 illustreras av den gröna korridoren i figur 32. Den nedre gränsen för korridoren är anpassad till antagandena om minskad efterfrågan på fossil energi i *NGFS Divergent Net Zero – EUROPE – Remind-scenariot*.

Metodik
Den fossila kreditexponeringen beräknas genom att multiplicera kreditexponeringen med en fossil andel. Kreditexponeringen omfattar utlåning, eventualförpliktelser och handelsprodukter. Den fossila andelen speglar hur stor andel av en kunds 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:

Figur 35:
Index för fossilexponering: för att minska fossil kreditexponering



- **Olja och gas: uppströms:**
 - **Prospektering och produktion:** fossil andel av total energi-produktion
 - **Energitjänster och Offshore:** fossil andel av totala intäkter
- **Olja och gas: övrigt:**
 - **Olja och gas TD&S:** fossil andel av energi som distribueras eller lagras
 - **Olja och gas, raffinering:** fossil andel av totala produktions-volymer
 - **Olja och gas, parti- och detaljhandel:** fossil andel av totala intäkter
- **Kraftproduktion:** fossil andel av producerad effekt (el, värme, kyla)

Bedömningen av den fossila andelen genomförs på olika nivåer beroende på syftet med kreditexponeringen eller kundgruppens struktur:

Koncern: för kreditexponering mot koncerner som servar andra företag, baserat på koncernens totala fossila andel.

Kund: för kreditexponering för allmänna ändamål, baserat på kundens fossila andel.

Transaktioner: för särskild kreditexponering med öronmärkta intäkter, som återspeglar det specifika syftet med projektet eller transaktionen.

Omfattning och styrning
Index för fossilexponering tillämpas konsekvent i alla SEB:s regioner och dotterbolag. Group Executive Sustainability Committee (GESC) är det beslutsfattande organ som godkänner metodiken och målen för Index för fossilexponering.

Uppföljning av mål och resultat
Vid utgången av 2025, hade den fossila kreditexponeringen minskat till 4,7 miljarder euro, vilket motsvarar en reducereing med 59 procent jämfört med basvärdet 2019. Den genomsnittliga fossila andelen i energiportföljen uppgick till 25 procent vid utgången av 2025, jämfört med 60 procent år 2019. Minskningen speglar förändringar i energiportföljens sammansättning mot kraftproduktion, en större andel kreditexponering dedikerad till icke-fossila aktiviteter och kundernas framsteg i genomförandet av sina planer för avkarbonisering. Som andel av SEB:s totala kreditportfölj uppgick den fossila kreditexponeringen till 1,7 procent vid utgången av 2025, en minskning från 4,7 procent år 2019.

Den fossila kreditexponeringen mot *Olja och gas: uppströms* hade minskat med 84 procent vid utgången av 2025 jämfört med 2019 och utgjorde 23 procent av den totala fossila kreditexponeringen (59 procent 2019). Minskningen drevs främst av en reducerad kreditexponering.

Den fossila kreditexponeringen mot *Olja och gas: övrigt* hade minskat med 42 procent vid utgången av 2025 jämfört med 2019 och uppgick till 31 procent av den totala fossila kreditexponeringen (22 procent 2019). Utvecklingen drevs av både minskad kreditexponering och en ökad andel finansiering dedikerad till icke-fossil verksamhet.

Den fossila kreditexponeringen mot *Kraftproduktion* hade minskat med 3 procent vid utgången av 2025 jämfört med 2019 och utgjorde 46 procent av den totala fossila kreditexponeringen (19 procent 2019). Utvecklingen förklaras av en ökning av kreditexponeringen med 38 procent under perioden, vilket motverkades av en lägre genomsnittlig fossil andel hos kunderna samt en ökad andel finansiering dedikerad till icke-fossila aktiviteter.

Index för hållbarhetsaktiviteter
Index för hållbarhetsaktiviteter är en intern, volymbaserat mått som fångar fyra olika aspekter av SEB:s hållbarhetsaktiviteter. SEB:s ambition är att öka aktiviteten med 6–8 gånger till 2030 jämfört med basåret 2021, vilket illustreras i figur 36. Per utgången av 2025 hade indexet ökat 3,1 gånger jämfört med utgången av 2021.

Metodik
Indexet för hållbarhetsaktiviteter beräknas genom att bedöma aktiviteten på flera viktiga hållbarhetsrelaterade områden inom utlåning och investeringar.

- Hållbarhetsrelaterad finansiering:**
- Volym, indexerad – mäter utvecklingen av hållbarhetsmärkta lånefinansieringsprodukter (såsom gröna lån, hållbarhetslänkade lån, leasing och bolån).
 - SEB strävar efter en tiofaldig ökning till 2030.
 - *Utfall 2025:* 2,9 gångers ökning jämfört med 2021, till 328 miljarder kronor.
- Rådgivning om hållbar finansiering:**
- Volym, indexerad – mäter resultatet av rådgivning om hållbar finansiering till kunder på kapitalmarknaderna, inklusive volymer relaterade till gröna obligationer och hållbarhetslänkade obligationer.
 - SEB strävar efter en trefaldig ökning till 2030.

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Bolagsstyrning
 - Ersättningsrapport
 - Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation**
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information



- *Utfall 2025:* 2,0 gångers ökning jämfört med 2021, till 131 miljarder kronor.

Greentech Venture Capital (VC) investeringar

- Volym, indexerad – mäter investeringar som stödjer entreprenörer och nya företag inom Greentech- och Cleantech-sektorerna.
- SEB strävar efter en sexfaldig ökning till 2030.
- *Utfall 2025:* 6,0 gångers ökning jämfört med 2021, till 407 miljoner kronor.

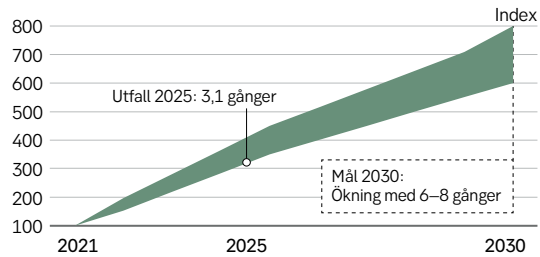
Hållbara spar- och investeringsprodukter

- Andel av AuM – fonder som har hållbara investeringar som mål, som andel av förvaltad kapital i SEB:s fondutbud, både eget och externt.
- SEB strävar efter en ökning med åtta gånger till 2030.
- *Utfall 2025:* 1,6 gångers ökning jämfört med 2021 till 2,9 procent.

Omfattning och styrning

Index för hållbarhetsaktiviteter styrs av SEB:s hållbarhetskommittéer, vilket säkerställer att det är i linje med bankens hållbarhetsmål. Uppgifterna granskas och uppdateras regelbundet för att säkerställa att de är korrekta och relevanta.¹⁾

Figur 36:
Index för hållbarhetsaktiviteter: för att öka
genomsnittlig volym baserad på hållbarhetsaktivitet



1) Under 2025 inledde SEB en översyn av metodiken bakom sitt index för hållbarhetsaktiviteter. Det egenutvecklade måttet kommer därför sannolikt att revideras under 2026.

Uppföljning av mål och resultat

Utvecklingen i förhållande till våra ambitioner i indexet för hållbarhetsaktiviteter följs upp med hjälp av nyckeltal som rör hållbarhetsaktiviteter. Regelbundna utvärderingar genomförs för att följa utvecklingen och samla kunskap inför framtida åtgärder.

Framtida mål och ambitioner

SEB bevakar utvecklingen på flera olika områden, till exempel klimatvetenskap, marknadsförhållanden och affärsmiljö, bästa praxis och lagkrav för att bedöma om bankens mål och metoder behöver ses över eller justeras. Eventuell påverkan på växthusgasutsläpp och utsläppsminskningar av en sådan anpassning beaktas också.

Vetenskaplig grund

Den vetenskapliga grunden för Index för koldioxidexponering och sektormålen för 2030 beskrivs för varje mål ovan, särskilt med hänvisning till användningen av IEA NZE-scenarier eller motsvarande. Index för hållbarhetsaktiviteter har en bred omfattning som gör att det inte direkt kan jämföras med specifika vetenskapligt baserade riktmärken.

Mål för basår och tidigare utveckling

SEB har satt upp flera klimatrelaterade mål och ambitioner, vart och ett med ett eget basår beroende på när målet antogs, och justerat för att säkerställa representativitet. Externa faktorer, till exempel temperaturavvikelse eller effekterna av covid-19-pandemin, bedöms inte ha någon väsentlig påverkan på den aktuella tidsperioden. Eftersom de uppsatta målen och basåren för begränsning av klimatförändringar är de första i sitt slag finns det ingen tidigare utveckling eller resultat att rapportera.

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Bolagsstyrning
 - Ersättningsrapport
 - Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation**
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information



E1-6

SEB:s direkta och indirekta utsläpp av växthusgaser

Som beskrivits i föregående avsnitt används SEB:s klimatrelaterade mått och mål för att följa upp utvecklingen av arbetet med begränsning av klimatförändringar från kreditportföljen, DCM-aktiviteterna och AuM. Måtten fastställer baslinjer för att följa upp åtaganden om minskning av växthusgasutsläpp och utgör grunden bankens redovisning av växthusgasutsläpp.

Detta avsnitt redovisar SEB:s direkta och indirekta växthusgasutsläpp från den egna verksamheten och värdekedjorna.

SEB:s utsläppsrapportering enligt GHG-protokollet

SEB:s växthusgasutsläpp redovisas uppdelade på scope 1, 2 och 3 i enlighet med Greenhouse Gas Protocol Corporate Standard, med tillämpning av den operativa kontrollmetoden.

Scope 1: SEB:s direkta utsläpp, till exempel tjänstebilar och läckage av kylmedel.

Scope 2: produktion av el, värme och kyla som köps in för egen förbrukning.

Scope 3, kategori 1–14: egen verksamhet och leveranskedja, till exempel inköpta varor och tjänster, avfall och tjänsteresor.

Scope 3, kategori 15:

- Finansierade utsläpp: utsläpp relaterade till utlåningsåtaganden till kunder.
- Faciliterade utsläpp: utsläpp relaterade till verksamheten inom kapitalmarknadsrådgivning.
- Investerade utsläpp: utsläpp i samband med förvaltning av fonder och diskretionära mandat inom kapitalförvaltningsverksamheten.

Utsläppen av växthusgaser rapporteras baserat på väsentlighet, tillgång till data och relevans för SEB:s verksamhet och affärsmodell, se figur 37. Alla utsläpp redovisas på konsoliderad koncernnivå.

Redovisningen av växthusgaser för scope 3 kategori 15 baseras på utsläppsdata från 2024, som är senaste tillgängliga data. För information om beräkningsmetoder, se s. 122–128.

För scope 3 kategorierna 1–14 ser SEB över möjligheterna att utöka rapporteringen.

Figur 37: SEB:s utsläppsrapportering enligt GHG-protokollet

Scope och kategori	Rapportering av och tillgång till data
Scope 1-växthusgasutsläpp	
Scope 1-växthusgasutsläpp brutto (ton CO ₂ e)	Rapporterad
Procentandel av scope 1-växthusgasutsläpp från reglerade system för handel med utsläppsrätter (%)	Ej tillämpligt på SEB:s verksamhet
Scope 2-växthusgasutsläpp	
Platsbaserade scope 2-växthusgasutsläpp, brutto (ton CO ₂ e)	Rapporterad
Marknadsbaserade scope 2-växthusgasutsläpp, brutto (ton CO ₂ e)	Rapporterad
Scope 3-växthusgasutsläpp	
Totala indirekta bruttoutsäpp av växthusgaser (scope 3) (ton CO ₂ e)	Rapporterad
1. Inköpta varor och tjänster	Rapporteras för ett begränsat antal leverantörer
Valfri underkategori: Cloud computing och datacenter-tjänster	Inte väsentligt för SEB:s verksamhet
2. Kapitalvaror	Tillämplig, men ingen data tillgänglig
3. Bränsle- och energirelaterade aktiviteter (ingår inte i scope 1 eller 2)	Rapporterad
4. Transport och distribution uppströms	Tillämplig, men ingen data tillgänglig
5. Avfall genererat i verksamheten	Rapporterad
6. Tjänsteresor	Rapporterad
7. Anställdas pendling	Tillämplig, men ingen data tillgänglig
8. Tillgångar som leasas uppströms	Ej tillämpligt på SEB:s verksamhet
9. Transport nedströms	Inte väsentligt för SEB:s verksamhet
10. Process för sålda produkter	Ej tillämpligt på SEB:s verksamhet
11. Användning av sålda produkter	Ej tillämpligt på SEB:s verksamhet
12. Slutbehandling av sålda produkter	Inte väsentligt för SEB:s verksamhet
13. Tillgångar som leasas nedströms	Tillämplig, men ingen data tillgänglig
14. Franchiseavtal	Ej tillämpligt på SEB:s verksamhet
15. Investeringar	Rapporterad

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Figur 38: Bruttoväxthusgasutsläpp inom scope 1, 2, 3 och totala växthusgasutsläpp (AR 48)

Tabellens struktur är obligatorisk enligt ESRS upplysningskrav, men då SEB för närvarande inte sätter mål för absoluta utsläpp av växthusgaser i enlighet med övergångsbestämmelsen i ESRS 1 paragraf 133 (a) är uppgifter om basår, milstolpar och målår inte tillämpliga och därmed inte ifyllda..

	Retroaktivt			Milstolpar och målår				
	Basår	2024	2025	% 2025/ 2024	2025	2030	2050	Årligt mål (%)/ Basår
Scope 1-växthusgasutsläpp								
Scope 1-växthusgasutsläpp brutto (ton CO ₂ e)		695	658	−5 %				
Procentandel växthusgasutsläpp inom scope 1 från reglerade utsläppshandelssystem		n/a	n/a					
Scope 2-växthusgasutsläpp								
Platsbaserade scope 2-växthusgasutsläpp brutto (ton CO ₂ e)		5 769	6 268	9 %				
Marknadsbaserade scope 2-växthusgasutsläpp brutto (ton CO ₂ e)		3 139	3 245	3 %				
Betydande växthusgasutsläpp inom scope 3								
Totala indirekta bruttoutsäpp av växthusgaser (scope 3) (ton CO ₂ e)		36 493 250	36 057 939	−1 %				
1. Inköpta varor och tjänster		479	569	19 %				
Valfri underkategori: Cloud computing och datacentertjänster		n/a	n/a					
2. Kapitalvaror		Ingen data	Ingen data					
3. Bränsle- och energirelaterade aktiviteter (ingår inte i scope 1 eller 2)		2 370	2 548	8 %				
4. Transport och distribution uppströms		Ingen data	Ingen data					
5. Avfall genererat i verksamheten		210	206	−2 %				
6. Tjänsteresor		7 909	7 004	−11 %				
7. Anställdas pendling		Ingen data	Ingen data					
8. Leasade tillgångar uppströms		n/a	n/a					
9. Transport nedströms		n/a	n/a					
10. Process för sålda produkter		n/a	n/a					
11. Användning av sålda produkter		n/a	n/a					
12. Slutbehandling av sålda produkter		n/a	n/a					
13. Tillgångar som leasas nedströms		Inkl. i kat. 15	Inkl. i kat. 15					
14. Franchiseavtal		n/a	n/a					
15. Investeringar ¹⁾²⁾		36 482 282	36 047 612	−1 %				
Totala utsläpp av växthusgaser ³⁾⁴⁾		36 497 084	36 061 842	−1 %				
Totala utsläpp av växthusgaser (platsbaserade) (ton CO ₂ e)		36 499 714	36 064 865	−1 %				
Totala utsläpp av växthusgaser (marknadsbaserade) (ton CO ₂ e)		36 497 084	36 061 842	−1 %				

1) För kategori 15 rapporteras data med ett års eftersläpning i förhållande till rapporteringsåret. Föregående års data har räknats om. För information, se Finansierade utsläpp, s. 123.

2) Finansierade utsläpp: SEB använder utlåning och eventalförpliktelser (utlåningsåtaganden) som ett mått på kreditexponering för beräkning av finansierade utsläpp. Genom att använda utlåningsåtaganden fångar SEB det fulla finansieringsstödet som tillhandahålls kunder. För 2025 uppgick de redovisade finansierade utsläppen från utlåning och eventalförpliktelser 9,5 miljoner ton respektive 14,6 miljoner ton CO₂e.

3) Scope 1, scope 2 och scope 3 (kategori 1–14): De biogena utsläppen uppskattades till 78 ton CO₂e för 2025.

4) Av de växthusgasutsläpp som redovisas för 2025 svarar AirPlus för 1 191 ton CO₂e (inklusive Scope 1–3, exklusive Scope 3 kategori 15).

■ Se ESRS 2 figur 1, s. 80 för information om källor till osäkerhet i uppskattningar och utfall.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Kvantifiering av utsläpp från scope 3, kategori 15 Investeringar
Metodik

De utsläpp som redovisas under scope 3, kategori 15 Investeringar i figur 38, s. 121, kan delas upp i finansierade, faciliterade och investerade utsläpp som visas i figur 39.

Utsläppen beräknas genom att multiplicera växthusgasutsläppen från kunder, tillgångar eller investeringsobjekt med en fördelningsfaktor, som kopplar en motparts utsläpp till storleken på SEB:s engagemang. Fördelningsfaktorn definieras på olika sätt för finansierade, faciliterade och investerade utsläpp:

- Finansierade utsläpp:** förhållandet mellan utlåningsåtagandet (utlåning och eventalförpliktelser) och antingen kundens totala tillgångar (bokfört värde) eller marknadsvärdet för de finansierade tillgångarna.

- Faciliterade utsläpp:** förhållandet mellan de emissioner på kapitalmarknaden som SEB faciliterat och emittentens totala tillgångar (bokfört värde) multiplicerat med en 33-procentig viktningfaktor, i enlighet med PCAF-standarden för faciliterade utsläpp.
- Investerade utsläpp:** förhållandet mellan AuM (eget kapital och skuldinstrument) och investeringsobjektets Enterprise Value Including Cash (EVIC).

Figur 39: SEB-koncernens utsläpp i scope 3 kategori 15 Investeringar, i miljoner ton CO₂e, 2024¹⁾

Miljoner tonCO ₂ e	2023					2024				
	Scope 1 och 2	Scope 3	Totalt	% totalt	Volymer som omfattas ²⁾ mdr kr	Scope 1 och 2	Scope 3	Totalt	% totalt	Volymer som omfattas ²⁾ mdr kr
Finansierade utsläpp	11,2	14,4	25,5	70 %	2 017	10,7	13,4	24,1	67 %	2 049
Faciliterade utsläpp	0,2	1,2	1,4	4 %	105	0,3	1,6	2,0	5 %	154
Investerade utsläpp	1,0	8,5	9,5	26 %	619	1,0	8,9	9,9	28 %	704
Totalt	12,4	24,1	36,5	100 %		12,1	24,0	36,0	100 %	
% totalt	34 %	66 %	100 %			34 %	66 %	100 %		

1) Data rapporteras med ett års eftersläpning i förhållande till rapporteringsåret.
2) Utlåningsåtaganden för finansierade utsläpp, DCM-emissioner som faciliterats av SEB för faciliterade utsläpp, AuM för investerade utsläpp.

Figur 40: Utsläppskategorier som ingår i scope 3, kategori 15

Industri	Finansierade utsläpp			Faciliterade utsläpp			Investerade utsläpp			
	S1&2	S3 bränsle och energi	S3 användning av sålda produkter	S1&2	S3 bränsle och energi	S3 användning av sålda produkter	S1&2	S3 bränsle och energi	S3 användning av sålda produkter	S3 investeringar
Företag	Alla sektorer omfattas	Sjöfart	Olja och gas: P&P och raffinering, bitillverkning, tillverkning av tunga fordon, gruvdrift	Alla sektorer omfattas	Sjöfart	Olja och gas: P&P och raffinering, bitillverkning, tillverkning av tunga fordon, gruvdrift	Alla sektorer omfattas	Sjöfart	Olja och gas: P&P och raffinering, bitillverkning, tillverkning av tunga fordon, gruvdrift	n/a
Fastighetsförvaltning	Alla utlåningsåtaganden omfattas	n/a	n/a	Alla faciliterade volymer	n/a	n/a	Allt förvaltad kapital	n/a	n/a	n/a
Bostadsrättsföreningar	Alla utlåningsåtaganden omfattas	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Bolån	Alla utlåningsåtaganden omfattas	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Hushåll – övrigt	Leasing av bilar	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Offentlig förvaltning	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Banker	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	Säkerställda obligationer

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

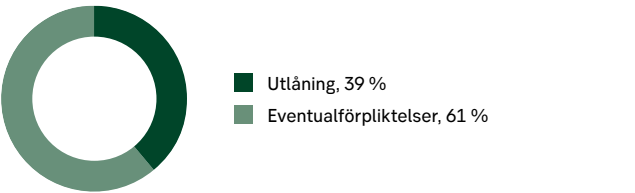
För beräkning av finansierade och faciliterade utsläpp av växthusgaser hänvisar SEB till PCAF-metoden (Partnership for Carbon Accounting Financials) med vissa avvikelser för en mer fullständig och stabil rapportering. Specifikt kan nämnas att SEB inkluderar både utlåning och eventalförpliktelser, snarare än enbart utlåning, för att ge en mer heltäckande bild av sina utlåningsåtaganden. Figur 41 visar andelen finansierade utsläpp som kan hänföras till utlåning respektive eventalförpliktelser för 2024. Dessutom baseras fördelningsfaktorn på totala tillgångar i stället för EVIC¹⁾, vilket minskar volatiliteten och säkerställer en mer stabil representation av finansiella exponeringar.

När data om växthusgasutsläpp för en kund, tillgång eller investeringsobjekt saknas, uppskattas scope 3-investerings utsläpp med hjälp av ett sektorspecifikt genomsnitt baserat på vår egen portfölj. Andelen av 2024 års scope 3-utsläpp i kategorin Investeringar som uppskattats med hjälp av sektorsgenomsnitt uppgick till 22 procent för finansierade utsläpp, 1 procent för faciliterade utsläpp och 5 procent för investerade utsläpp.

Utsläpp av växthusgaser som ingår i uppskattningen av scope 3 Investeringar skiljer sig åt mellan olika branscher. Gränserna för utsläpp av växthusgaser används konsekvent i de tre underkategorierna, vilket framgår av figur 40, s. 122.

Kundernas utsläpp anges som absoluta utsläpp av växthusgaser och inkluderar inte koldioxidkrediter. Koldioxidkrediter och lösningar för koldioxidupptag kan behövas inom vissa sektorer för att hantera

Figur 41: Finansierade utsläpp: andel utlåning jämfört med eventalförpliktelser 2024



De uppgifter som rapporteras täcker perioden 1 januari–31 december 2024. De redovisade uppgifterna är en del av SEB:s rapportering för 2025 och baseras på data från 2024.

1) EVIC = Enterprise Value Including Cash.
2) Tillverkning av tunga fordon, olja och gas: P&P och raffinering, sjöfart – finansiering av tillgångar, kraftproduktion, sjöfartsföretag, cement, stål, kemikalier, biltillverkning och vägtransport.
3) Green bonds in Europe, European Environment Agency, 1 juli 2025.
4) Tillverkning av tunga fordon, olja och gas: P&P och raffinering, sjöfart, biltillverkning och cement.

oundvikliga utsläpp. SEB kommer att fortsätta att följa marknadsutvecklingen, analysera koldioxidkrediternas roll och bidrag i sektorernas arbete med avkarbonisering och rapportera om deras potentiella användning i samband med kvantifiering av scope 3 kategori 15 Investeringar och målsättning.

Finansierade utsläpp
Finansierade utsläpp avser de växthusgasutsläpp som tilldelas SEB i relation till bankens utlåningsåtaganden. Utlåningsåtaganden omfattar utlåning enbart för tillgångsbaserad finansiering (sjöfart – finansiering av tillgångar, bolån, fastighetsförvaltning och bil-leasing) samt både utlåning och eventalförpliktelser för all övrig finansiering. För 2024 års finansierade utsläpp uppgick de totala utlåningsåtagandena till 2 049 miljarder kronor (upp från 1 779 miljarder kronor 2020), vilket motsvarar 72 procent av den totala kreditexponeringen (jämfört med 78 procent 2020).

De finansierade utsläppen för rapporteringsåren 2020 och 2023 har omräknats för att beakta omklassificeringen av exponering mellan sektorer och omräknade scope 3-utsläppsdata för några stora företagskunder. Jämfört med de finansierade utsläppen för 2020, som rapporterades i årsredovisningen 2024, resulterade de omräknade kundutsläppen i en minskning med 1,3 miljoner ton, främst relaterat till sektorn för tillverkning av tunga fordon. Jämfört med de finansierade utsläppen 2023 som redovisades i årsredovisningen 2024, bidrog omklassificeringen av exponeringarna till en minskning av finansierade utsläpp med 0,4 miljoner ton CO₂e, medan omräknade kundutsläpp resulterade i en ytterligare minskning med 0,4 miljoner ton CO₂e. De omräknade finansierade utsläppen för 2020 och 2023 är fullt jämförbara i omfattning och metodologi med de finansierade utsläppen för 2020 och 2024.

De finansierade utsläppen uppgick till 24,1 miljoner ton CO₂e 2024, vilket motsvarar en minskning med 48 procent jämfört med de finansierade utsläppen 2020 (figur 42). Minskningen av de finansierade utsläppen förklaras av förändringar i sammansättningen av våra utlåningsåtaganden (ungefär 29 procent), förändringar i storleken

på våra företagskunders balansräkningar (ungefär 22 procent), medan förändringar i kundernas utsläpp bidrog till en ökning med cirka 3 procent.

Finansierade utsläpp är koncentrerade till ett begränsat antal kunder inom koldioxidintensiva sektorer. Under 2024 stod de tio största sektorerna för 80 procent av de totala finansierade utsläppen, men endast för 24 procent av de totala utlåningsåtagandena som omfattades.²⁾

Faciliterade utsläpp
Faciliterade utsläpp avser de växthusgasutsläpp som tillskrivs SEB när banken agerar som facilitator (bookrunner eller manager) i samband med DCM-aktiviteter och obligationsemissioner. De emissionsvolymerna som omfattas inkluderar företags- och fastighetskunder. Emissioner för stater/offentlig förvaltning samt banker ingår inte. De sektorer som omfattas är desamma som de som används för finansierade utsläpp. Alla företagssektorer ingår utom finans och försäkring, tjänster, IT och media och övriga ej väsentliga sektorer.

Emissionsvolymerna som omfattas av beräkningen av faciliterade utsläpp uppgick till 154 miljarder kronor 2024, vilket motsvarar 92 procent av de totala volymerna för företags- och fastighetsförvaltning. Emissioner av gröna obligationer särbehandlas inte i beräkningen av faciliterade utsläpp utan inkluderas som obligationer med allmänna företagsändamål. Detta är en försiktig strategi, eftersom gröna obligationer i allmänhet förväntas ha lägre utsläpp än generella företagsobligationer. Under 2024 utgjorde gröna obligationer 44 procent av den totala emissionen av företags- och fastighetsobligationer inom SEB:s portfölj, vilket översteg det europeiska marknadsgenomsnittet på 6,9 procent av totala emission av företags- och statsobligationer inom Europeiska unionen samma år.³⁾

Faciliterade utsläpp för företags- och fastighetsförvaltningskunder uppgick till 2,0 miljoner ton CO₂e 2024, vilket motsvarar en minskning på 32 procent jämfört med 2020 (figur 43, s. 125). De fem största sektorerna bidrog med 91 procent av de totala faciliterade utsläppen 2024, varav tillverkning av tunga fordon stod för 73 procent.⁴⁾

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Bolagsstyrning
 - Ersättningsrapport
 - Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation**
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information

Figur 42: SEB:s finansierade utsläpp, miljoner ton CO₂e¹⁾

Sektorer	2020 omräknat					2023 omräknat					2024					Förändring i finansie- rade utsläpp	
	Finansierade utsläpp (miljoner ton CO ₂ e)				Kredit- exponering mdr kr	Finansierade utsläpp (miljoner ton CO ₂ e)				Kredit- exponering mdr kr	Finansierade utsläpp (miljoner ton CO ₂ e)				Kredit- exponering mdr kr		2024 jmf med 2020 (%)
	Scope 1 och 2	Scope 3	Totalt	% av total mängd		Scope 1 och 2	Scope 3	Totalt	% av total mängd		Scope 1 och 2	Scope 3	Totalt	% av total mängd			
Företag	13,1	32,8	45,9	99 %	1 228	10,9	14,4	25,3	99 %	1 562	10,5	13,4	23,9	99 %	1 641	−48 %	
Sektorer med 2030-mål	6,6	31,6	38,3	83 %	245	5,5	14,0	19,4	76 %	269	4,5	13,2	17,7	73 %	256	−54 %	
P&P och raffinering	0,9	19,0	19,8	43 %	44	0,3	6,0	6,3	25 %	22	0,3	6,3	6,6	27 %	19	−67 %	
Kraftproduktion	2,7	n/a	2,7	6 %	95	2,1	n/a	2,1	8 %	159	1,7	0,0	1,7	7 %	146	−35 %	
Stål	0,9	n/a	0,9	2 %	11	0,7	n/a	0,7	3 %	11	0,7	0,0	0,7	3 %	11	−22 %	
Biltillverkning	0,0	1,1	1,1	2 %	18	0,0	0,5	0,5	2 %	12	0,0	0,6	0,6	3 %	16	−43 %	
Tillverkning av tunga fordon	0,0	10,9	10,9	24 %	20	0,0	6,7	6,7	26 %	14	0,0	5,7	5,7	24 %	14	−47 %	
Sjöfart – finansiering av tillgångar	2,2	0,6	2,8	6 %	57	2,4	0,7	3,0	12 %	51	1,8	0,5	2,3	10 %	50	−19 %	
Övriga sektorer	6,4	1,2	7,6	17 %	683	5,5	0,4	5,9	23 %	826	6,0	0,2	6,2	26 %	871	−19 %	
Sjöfart – företag	0,9	0,3	1,1	2 %	14	1,4	0,4	1,8	7 %	33	1,2	0,2	1,4	6 %	32	23 %	
Cement	1,3	n/a	1,3	3 %	5	0,8	n/a	0,8	3 %	5	1,2	0,0	1,2	5 %	8	−13 %	
Gruvdrift	0,2	1,0	1,1	2 %	11	0,05	0,00	0,0	0,2 %	8	0,25	0,00	0,3	1,0 %	14	−78 %	
Aluminium	0,1	n/a	0,1	0,3 %	2	0,2	n/a	0,2	1 %	4	0,2	0,0	0,2	1 %	4	69 %	
Övrigt	3,9	n/a	3,9	8 %	651	3,1	n/a	3,1	12 %	777	3,1	0,0	3,1	13 %	813	−19 %	
Andra sektorer som inte omfattas	n/a	n/a	n/a	n/a	299	n/a	n/a	n/a	n/a	467	n/a	n/a	n/a	n/a	513	n/a	
Finans och försäkring	n/a	n/a	n/a	n/a	107	n/a	n/a	n/a	n/a	233	n/a	n/a	n/a	n/a	241	n/a	
Tjänstesektor	n/a	n/a	n/a	n/a	81	n/a	n/a	n/a	n/a	105	n/a	n/a	n/a	n/a	117	n/a	
IT och media	n/a	n/a	n/a	n/a	35	n/a	n/a	n/a	n/a	39	n/a	n/a	n/a	n/a	39	n/a	
Övrigt	n/a	n/a	n/a	n/a	77	n/a	n/a	n/a	n/a	89	n/a	n/a	n/a	n/a	116	n/a	
Fastighetsförvaltning	0,1	n/a	0,1	0,3 %	291	0,1	n/a	0,1	0,4 %	323	0,1	n/a	0,1	0,4 %	326	−21 %	
Sverige (sektor med 2030-mål)	0,1	n/a	0,1	0,2 %	226	0,1	n/a	0,1	0,3 %	242	0,1	n/a	0,1	0,3 %	240	−18 %	
Övrigt	0,0	n/a	0,0	0,1 %	43	0,0	n/a	0,0	0,1 %	53	0,0	n/a	0,0	0,1 %	56	−34 %	
Baltikum	n/a	n/a	n/a	n/a	22	n/a	n/a	n/a	n/a	27	n/a	n/a	n/a	n/a	30	n/a	
Bostadsrättsföreningar	0,0	n/a	0,0	0,0 %	62	0,0	n/a	0,0	0,0 %	64	0,0	n/a	0,0	0,0 %	63	−13 %	
Bolån	0,1	n/a	0,1	0,1 %	576	0,1	n/a	0,1	0,3 %	636	0,1	n/a	0,1	0,2 %	644	1 %	
Sverige	0,1	n/a	0,1	0,1 %	511	0,1	n/a	0,1	0,3 %	550	0,1	n/a	0,1	0,2 %	549	1 %	
Baltikum	n/a	n/a	n/a	n/a	66	n/a	n/a	n/a	n/a	86	n/a	n/a	n/a	n/a	95	n/a	
Offentlig förvaltning	n/a	n/a	n/a	n/a	40	n/a	n/a	n/a	n/a	44	n/a	n/a	n/a	n/a	41	n/a	
Banker	n/a	n/a	n/a	n/a	47	n/a	n/a	n/a	n/a	54	n/a	n/a	n/a	n/a	68	n/a	
Hushåll – övrigt	0,1	n/a	0,1	0,2 %	42	0,1	n/a	0,1	0,3 %	44	0,1	n/a	0,1	0,3 %	45	−12 %	
Leasing av bilar	0,1	n/a	0,1	0,2 %	9	0,1	n/a	0,1	0,3 %	12	0,1	n/a	0,1	0,3 %	13	−12 %	
Övrigt	n/a	n/a	n/a	n/a	33	n/a	n/a	n/a	n/a	32	n/a	n/a	n/a	n/a	32	n/a	
Totalt	13,3	32,8	46,1	100 %	2 285	11,2	14,4	25,5	100 %	2 726	10,7	13,4	24,1	100 %	2 828	−48 %	
% totalt	29 %	71 %	100 %			44 %	56 %	100 %			44 %	56 %	100 %				
Utlåning	7,2	15,8	23,0	50 %		6,2	3,7	9,9	39 %		5,9	3,5	9,5	39 %			
Eventualförpliktelser	6,2	17,0	23,2	50 %		4,9	10,7	15,6	61 %		4,7	9,9	14,6	61 %			

1) Data rapporteras med ett års eftersläpning i förhållande till rapporteringsåret.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Figur 43: SEB:s faciliterade utsläpp, miljoner ton CO₂e¹⁾

Sektorer	2020					2023					2024					Förändring i faciliterade utsläpp
	Faciliterade utsläpp (miljoner ton CO ₂ e)				DCM- volym mdr kr	Faciliterade utsläpp (miljoner ton CO ₂ e)				DCM- volym mdr kr	Faciliterade utsläpp (miljoner ton CO ₂ e)				DCM- volym mdr kr	
	Scope 1 och 2	Scope 3	Totalt	% av total mängd		Scope 1 och 2	Scope 3	Totalt	% av total mängd		Scope 1 och 2	Scope 3	Totalt	% av total mängd		
Företag	0,3	2,6	2,9	99,9 %	122	0,2	1,2	1,4	100,0 %	98	0,3	1,6	2,0	100,0 %	145	−31 %
Sektorer med 2030-mål (för finansierade utsläpp)	0,1	2,6	2,7	92 %	41	0,1	1,2	1,3	90 %	31	0,1	1,6	1,8	89 %	37	−34 %
Olja och gas: P&P och raffinering	0,0	0,3	0,3	10 %	2	0,0	0,1	0,1	9 %	1	0,0	0,1	0,1	6 %	2	−62 %
Kraftproduktion	0,0	n/a	0,0	1 %	5	0,0	n/a	0,0	2 %	12	0,0	n/a	0,0	1 %	10	7 %
Stål	0,0	n/a	0,0	0 %	1	0,0	n/a	0,0	0 %	1	0,0	n/a	0,0	0 %	0	−100 %
Biltillverkning	0,0	0,2	0,2	6 %	10	0,0	0,1	0,1	8 %	9	0,0	0,1	0,1	4 %	7	−54 %
Tillverkning av tunga fordon	0,0	2,1	2,1	71 %	13	0,0	1,0	1,0	69 %	6	0,0	1,4	1,4	73 %	10	−30 %
Sjöfart	0,1	0,0	0,1	3 %	9	0,0	0,0	0,0	2 %	2	0,1	0,0	0,1	5 %	8	11 %
Andra sektorer som omfattas	0,2	0,0	0,2	7 %	68	0,1	0,0	0,1	10 %	62	0,2	0,0	0,2	11 %	96	−1 %
Cement	0,0	n/a	0,0	0 %	0	0,1	n/a	0,1	5 %	1	0,1	n/a	0,1	3 %	1	n/a
Gruvdrift	0,0	0,0	0,0	0 %	0	0,0	0,0	0,0	0 %	0	0,0	0,0	0,0	0 %	0	n/a
Aluminium	0,1	n/a	0,1	2 %	3	0,0	n/a	0,0	0 %	0	0,0	n/a	0,0	0 %	0	−100 %
Övrigt	0,2	n/a	0,2	6 %	65	0,06	n/a	0,1	5 %	61	0,15	n/a	0,1	7 %	95	−9 %
Andra sektorer som inte omfattas	n/a	n/a	n/a	n/a	14	n/a	n/a	n/a	n/a	5	n/a	n/a	n/a	n/a	12	n/a
Finans och försäkring	n/a	n/a	n/a	n/a	5	n/a	n/a	n/a	n/a	0	n/a	n/a	n/a	n/a	0	n/a
Tjänstesektor	n/a	n/a	n/a	n/a	1	n/a	n/a	n/a	n/a	3	n/a	n/a	n/a	n/a	7	n/a
IT och media	n/a	n/a	n/a	n/a	4	n/a	n/a	n/a	n/a	1	n/a	n/a	n/a	n/a	2	n/a
Övrigt	n/a	n/a	n/a	n/a	3	n/a	n/a	n/a	n/a	1	n/a	n/a	n/a	n/a	3	n/a
Fastigheter	0,0	n/a	0,0	0,1 %	22	0,0	n/a	0,0	0,0 %	12	0,0	n/a	0,0	0,0 %	21	−53 %
Bostadsrättsföreningar	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Bolån	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Offentlig förvaltning	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Banker	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Hushåll – övrigt	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	0 %
Totalt	0,3	2,6	2,9	100 %	144	0,2	1,2	1,4	100 %	110	0,3	1,6	2,0	100 %	166	−31 %
% totalt	12 %	88 %	100 %			14 %	86 %	100 %			17 %	83 %	100 %			
DCM-volymer inom ramen för faciliterade utsläpp mdr kr					131					105					154	
% totalt					91 %					95 %					92 %	

1) Data rapporteras med ett års eftersläpning i förhållande till rapporteringsåret.

01. Introduktion
02. Vår strategi
03. Vår verksamhet
04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information
05. Finansiella rapporter och noter
06. Övrig information



Investerade utsläpp
SEB:s investerade utsläpp avser de utsläpp av växthusgaser som är kopplade till finansiella tillgångar som förvaltas av SEB AM. Förvaltad kapital som ingår i beräkningen av investerade utsläpp inkluderar tillgångar som förvaltas inom SEB:s fonder och diskretionära mandat där SEB AM har mandatansvar.

Som framgår av figur 40, s. 122 är de sektorer som ingår i beräkningen av investerade utsläpp identiska med dem som används för finansierade och faciliterade utsläpp, nämligen företag och fastighetsförvaltning, med ett undantag. För investerade utsläpp ingår investeringar i säkerställda obligationer utgivna av banker, medan bankrelaterade exponeringar helt exkluderas från beräkningarna av finansierade och faciliterade utsläpp. Figur 44 ger en översikt över vilka sektorer som omfattas i uppskattningen av investerade utsläpp vid utgången av 2024. Exkluderade sektorer kännetecknas av ett lågt koldioxidavtryck och, i vissa fall, begränsad tillgång till data om utsläpp av växthusgaser.

Investerade utsläpp för rapporteringsåret 2023 har räknats om till följd av en revidering av de volymer av förvaltad kapital som omfattas för beräkningen. Jämfört med de investerade utsläpp för 2023 som redovisades i Hållbarhetsrapporten 2024 medförde revideringen en ökning om 0,6 miljoner ton CO₂e, huvudsakligen hänförlig till sektorn tillverkning av tunga fordon.

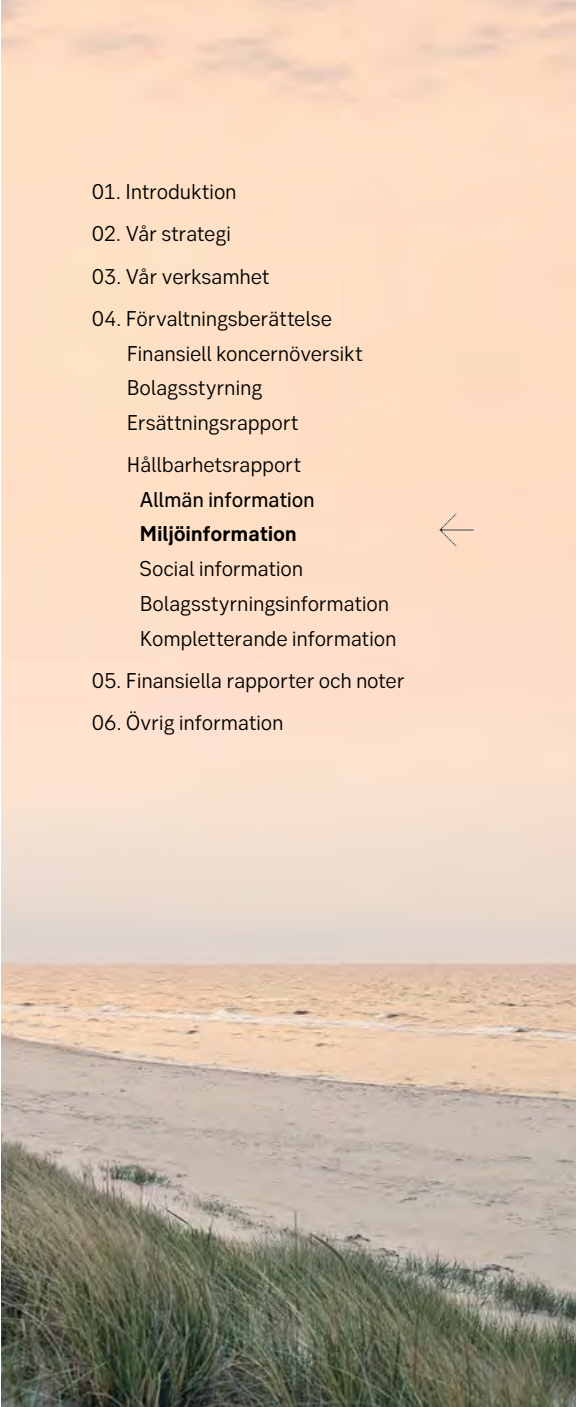
Investerade utsläpp uppgick till 9,9 miljoner ton CO₂e 2024, vilket motsvarar en ökning med 4 procent, eller 0,4 miljoner ton CO₂e, jämfört med 2023. Ökningen huvudsakligen hänförlig till sektorn för tillverkning av tunga fordon (+1,1 miljoner ton CO₂e), främst till följd av ökat förvaltad kapital. Utvecklingen motverkades delvis av en minskning av investerade utsläpp för biltillverkningssektorn (–0,8 miljoner ton CO₂e), till följd av förändrad allokering av innehav. De fem största sektorerna (tillverkning av tunga fordon, biltillverkning, metall- och gruvindustri, olja och gas: P&P och raffinering samt stål) bidrog med 93 procent av de totala investerade utsläppen, varav tillverkning av tunga fordon stod för 82 procent, vilket framgår av figur 45, s.127.

Figur 44: Omfattat förvaltad kapital för beräkning av investerade utsläpp¹⁾

Mdr kr	2023 omräknat	% totalt	2024	% totalt
Omfattas	619	64 %	704	65 %
Företag – alla sektorer ²⁾	421	44 %	505	47 %
Banker – säkerställda obligationer	165	17 %	161	15 %
Fastigheter	33	3 %	38	3 %
Omfattas ej	345	36 %	371	35 %
Övrigt (kontanter, valutainstrument, ETF m.m.)	142	15 %	139	13 %
Banker	92	10 %	101	9 %
Företag – finans och försäkring	65	7 %	82	8 %
Offentlig förvaltning	46	5 %	50	5 %
Totalt	964	100 %	1 075	100 %

1) Data rapporteras med ett års eftersläpning i förhållande till rapporteringsåret.
2) Exklusive finans och försäkring.

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Bolagsstyrning
 - Ersättningsrapport
 - Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation**
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information



Figur 45: SEB:s investerade utsläpp, miljoner ton CO₂e

Sektorer	2023 omräknat					2024 ¹⁾					Förändring i investerade utsläpp	
	Investerade utsläpp (miljoner ton CO ₂ e)				Förvaltad kapital mdr kr	Investerade utsläpp (miljoner ton CO ₂ e)				Förvaltad kapital mdr kr	2024 jmf med 2023 (%)	
	Scope 1 och 2	Scope 3	Totalt	% av total mängd		Scope 1 och 2	Scope 3	Totalt	% av total mängd			
Företag	1,0	8,5	9,5	99 %	485	1,0	8,8	9,9	99 %	587	4 %	
<i>Sektorer som omfattas</i>	<i>1,0</i>	<i>8,5</i>	<i>9,5</i>	<i>99 %</i>	<i>421</i>	<i>1,0</i>	<i>8,8</i>	<i>9,9</i>	<i>99 %</i>	<i>505</i>	<i>4 %</i>	
Tillverkning av tunga fordon	0,0	7,1	7,1	74 %	16	0,0	8,1	8,1	82 %	20	15 %	
Biltillverkning	0,0	1,3	1,3	14 %	9	0,0	0,5	0,5	5 %	8	−61 %	
Stål	0,1	n/a	0,1	1 %	3	0,1	n/a	0,1	1 %	1	−3 %	
Olja och gas: P&P och raffinering	0,0	0,1	0,1	1 %	1	0,0	0,2	0,2	2 %	1	65 %	
Kemisk industri	0,1	n/a	0,1	1 %	5	0,1	n/a	0,1	1 %	6	−19 %	
Övrigt	0,7	0,0	0,7	7 %	386	0,8	0,0	0,8	8 %	469	10 %	
<i>Sektor som inte omfattas</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>65</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>n/a</i>	<i>82</i>	<i>n/a</i>	
Finans och försäkring	n/a	n/a	n/a	n/a	65	n/a	n/a	n/a	n/a	82	n/a	
Fastigheter	0,0	n/a	0,0	0,0 %	33	0,0	n/a	0,0	0,0 %	38	−29 %	
Bostadsrättsföreningar	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
Bolån	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
Offentlig förvaltning	n/a	n/a	n/a	n/a	46	n/a	n/a	n/a	n/a	50	n/a	
Banker	n/a	0,1	0,1	0,7 %	258	n/a	0,1	0,1	0,6 %	261	−16 %	
Säkerställda obligationer – omfattas	n/a	0,1	0,1	0,7 %	165	n/a	0,1	0,1	0,6 %	161	−16 %	
Övriga instrument – omfattas inte	n/a	n/a	n/a	n/a	92	n/a	n/a	n/a	n/a	101	n/a	
Hushåll – övrigt	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
Övrigt	n/a	n/a	n/a	n/a	142	n/a	n/a	n/a	n/a	139	n/a	
Totalt	1,0	8,5	9,5	100 %	964	1,0	8,9	9,9	100 %	1 075	4 %	
<i>% totalt</i>	<i>10 %</i>	<i>90 %</i>	<i>100 %</i>			<i>10 %</i>	<i>90 %</i>	<i>100 %</i>				
Volym förvaltad kapital som omfattas för investerade utsläpp mdr kr					619					704		
<i>% totalt</i>					<i>64 %</i>					<i>65 %</i>		

1) De data som rapporteras täcker perioden 1 januari – 31 december 2024. De redovisade uppgifterna är en del av SEB:s rapportering för 2025 och baseras på data från 2024.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Kvantifiering av utsläpp i scope 1, scope 2 och scope 3 kategori 1–14

Metodik
I SEB:s beräkningsmetod för växthusgasutsläpp i scope 1, scope 2 och scope 3 (kategori 1–14) används aktivitetsbaserade data och resultatet fastställs genom att multiplicera en relevant datapunkt för affärsaktiviteter, mätt i specifika enheter, med en motsvarande utsläppsfaktor som uttrycker mängden utsläpp i CO₂e per aktivitetsenhet.

Där affärsdatapunkter inkluderar andra växthusgaser än koldioxid (CO₂) har dessa utsläpp omvandlats till CO₂e med hjälp av de senaste värdena för global uppvärmningspotential (GWP).

■ Se figur 73, s. 164 för en fullständig lista över utsläppsfaktorer.

När aktivitetsbaserade data saknades uppskattades utsläppen med hjälp av fastställda beräkningsprinciper för att säkerställa konsistens och noggrannhet. SEB kan till exempel använda november som en uppskattning för december eller ett rullande 12-månaders genomsnitt för att göra en uppskattning av de data som saknas. Principerna har utformats för att de rapporterade utsläppen av växthusgaser ska vara så exakta och tillförlitliga som möjligt.

Utsläppen av växthusgaser (redovisade i figur 38, s. 121) för scope 1, 2 och 3 (kategori 1–14) omfattar hela SEB-koncernen, med undantag för juridiska enheter och filialer där utsläppen av växthusgaser bedöms vara oväsentliga.

Växthusgasutsläpp per nettointäkter
Under 2025 uppgick SEB:s utsläppsintensitet för växthusgaser till 0,000225 (0,000189), marknadsbaserad och 0,000225 (0,000189), platsbaserad. Totala växthusgasutsläpp utgör summan av samtliga utsläpp som redovisas i figur 38, s. 121, medan nettoomsättningen består av ränteintäkter, provisionsintäkter, nettoresultat av finansiella transaktioner samt övriga intäkter, netto (se resultaträkningen s. 220). Utsläppsintensitetsvärdena för 2024 har räknats om till följd av omräkning av räntenetto och nettoresultat av finansiella transaktioner.

E1-7 Projekt för upptag och begränsning av växthusgaser

SEB hanterar kvarvarande utsläpp av växthusgaser genom en kombination av utsläppsminskande åtgärder inom verksamheten och köp av verifierade certifikat för koldioxidupptag för att kompensera för kvarvarande utsläpp.

För 2025 avser SEB:s att kompensera för kvarvarande utsläpp från den egna verksamheten, i scope 1, 2 och 3 (kategori 1–14), -inklusive energianvändning, tjänsteresor och utsläpp från inköpta varor och tjänster. SEB kompenserar för utsläppen genom att köpa CO₂ Removal Certificates (CORCs) från Puro.earth, en marknadsplattform för koldioxidupptag, genom att använda koldioxidkrediter utanför värdekedjan. Certifikaten motsvarar verifierade koldioxidkrediter från biokolprojekt som lagrar kol i minst 100 år. De inköpta

certifikaten annullerades formellt under 2025, vilket säkerställer att tillhörande koldioxidupptag bara kan tas i anspråk en gång och inte dubbelräknas eller säljs vidare.

Projektet är certifierade enligt Puro.earth metodik för biokol, som tillämpar livscykelbaserad kvantifiering av utsläpp, inklusive uppströms- och transportutsläpp, verifiering av långsiktig lagringsstabilitet samt efterlevnad av fastställda hållbarhetskriterier. Figur 46 visar SEB:s koldioxidkrediter för 2025.

Puro.earth är godkänt av International Carbon Reduction and Offset Alliance (ICROA) Code of Best Practice. ICROA:s godkännande erhålls årligen genom en oberoende tredjepartsrevision som baseras på ICROA:s Code of Best Practice. Den anger krav och riktlinjer för hög integritet och uppdateras kontinuerligt för att omfatta bästa praxis.

Figur 46: Upptag av växthusgaser genom koldioxidkrediter

Annulerade koldioxidkrediter under rapporteringsåret	2025	2024
Totalt (ton CO ₂ e)	14,803	10,754
Andel från upptagsprojekt (%)	100	100
Andel från utsläppsminskningsprojekt (%)	0	0
Erkänd kvalitetsstandard 1 (%)	Puro Standard – enligt ICROA	Puro Standard – enligt ICROA
Andel från projekt inom EU (%)	0	0
Andel koldioxidkrediter som räknas som motsvarande justeringar (%)	0	0
Koldioxidkrediter som planeras att annulleras i framtiden	Mängd fram till 2026	
Totalt (ton CO ₂ e)	0	

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

EU:s taxonomiförordning

SEB omfattas av rapporteringskraven enligt EU:s taxonomiförordning (EU) 2020/852 och kompletterande delegerade akter. EU:s taxonomiförordning är ett ramverk och klassificeringssystem som fastställer vilka ekonomiska verksamheter och tillgångar som anses vara miljömässigt hållbara. Syftet är att styra resurser till hållbara verksamheter och investeringar, öka transparensen och jämförbarheten samt minska risken för "greenwashing".

Både finansiella och icke-finansiella företag, som omfattas av kravet på hållbarhetsrapportering enligt EU:s direktiv om företagens hållbarhetsrapportering (CSRD), ska redovisa i vilken utsträckning deras ekonomiska verksamheter är miljömässigt hållbara i enlighet med EU:s taxonomiförordning.

- En ekonomisk verksamhet anses miljömässigt hållbar om den
- Bidrar väsentligt till minst ett av EU:s sex miljömål
 - Inte orsakar betydande skada på de andra miljömålen (DNSH)
 - Genomförs i enlighet med minimikrav på sociala skyddsåtgärder
 - Uppfyller de tekniska granskningskriterierna för minst ett miljömål.

För 2025 års rapportering har SEB tillämpat den delegerade upplysningsakten som gäller till och med 31 december 2025. Den reviderade delegerade förordningen (EU) 2026/73, som är tillämplig från och med den 1 januari 2026, kommer att implementeras av SEB för 2026 års rapportering.

I tabellen nedan sammanfattas de nyckeltal (KPI:er) för taxonomiförenlighet som är relevanta för SEB. Fullständiga tabeller och tillkommande kvalitativa upplysningar finns på s. 165–205.

Tillgångar och verksamheter som omfattas av nyckeltalen

SEB:s upplysningar baseras på taxonomiklassificeringen av de underliggande ekonomiska verksamheter som vi finansierar, investerar i och till vilka vi tillhandahåller finansiella tjänster. Rapporteringen för 2025 omfattar tillgångar i och utanför balansräkningen. Rapportering av avgifter och provisioner respektive handelslager har skjutits upp till 2027, i avvaktan på en bredare översyn av taxonomiregelverket av Europeiska kommissionen.

2025 är det första året som finansiella företag redovisar andelen tillgångar förknippade med verksamheter som är förenliga med något av EU-taxonomin alla sex miljömål:

- Begränsning av klimatförändringar
- Anpassning till klimatförändringar
- Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser
- Omställning till en cirkulär ekonomi
- Förebyggande och begränsning av föroreningar
- Skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem.

SEB:s primära taxonomi-nyckeltal är andelen gröna tillgångar (GAR) vilket definieras och redovisas enligt bilaga V till EU:s delegerade akt om upplysningar (EU) 2021/2178. GAR representerar andelen taxonomiförenliga tillgångar i förhållande till koncernens totala tillgångar som omfattas av GAR, till brutto bokfört värde, baserat på den konso- liderade situationen enligt tillsynsförordningen (EU) 575/2013 (CRR).

Nyckeltalet för förvaltad kapital (AuM) redovisas enligt bilaga III som andelen taxonomiförenligt AuM i förhållande till totalt värde av regulatoriskt definierat AuM. Detta omfattar tillgångar som förvaltas av SEB-fonder och diskretionära mandat inom SEB-koncernen, i enlighet med direktiv (EU) 2014/65 (MiFID II) och förordning (EU) 2019/2088 (SFDR).

Nyckeltalet för försäkringsinvesteringar definieras enligt bilaga IX som andelen taxonomiförenliga investeringar i förhållande till de totala direkta och indirekta investeringarna, kopplade till försäkringsverksamheten, inklusive investeringar i enheter för kollektiva investeringar och andelar.

Taxonomiförenliga tillgångar

Bolån utgör den största andelen av de flesta bankers taxonomiförenliga tillgångar. Energiprestanda hos de bostadsfastigheter som utgör säkerhet för bolånen, ligger till grund för bedömningen av taxonomiförenligheten. Andelen bostadsfastigheter med giltiga energiprestandadata är lägre i Sverige och de baltiska länderna jämfört med andra EU-medlemsstater, vilket resulterar i en lägre andel taxonomiförenliga bolån. Tillgång till fastigheternas geolokaliseringsdata, som möjliggör bedömning av fysiska risker (DNSH), är också avgörande för att fastställa taxonomiförenligheten.

De tillgångar som bidrar näst mest till GAR är finansieringen av miljömässigt hållbara ekonomiska verksamheter som bedrivs av icke-finansiella företagskunder som omfattas av taxonomins rapporteringskrav. Även om många företag är i början av sin omställning är det kapitalutgiftsbaserade nyckeltalet en stark indikator på omställningsarbetet och speglar investeringar som genomförs för att transformera affärsmodeller.

Syftesbaserade tillgångar (use-of-proceeds assets), som finansierar specifika ekonomiska verksamheter som kan uppfylla förenlighetskriterierna, utvärderas ännu inte individuellt för inkludering i SEB:s taxonomiupplysningar på grund av otillräcklig data.

Figur 47: Sammanställning av nyckeltal för taxonomiförenlighet

		2025		2024	
		Nyckeltal, omsättningsbaserat	Nyckeltal, kapitalutgiftsbaserat	Nyckeltal, omsättningsbaserat	Nyckeltal, kapitalutgiftsbaserat
Huvudsakligt nyckeltal	Andelen gröna tillgångar (GAR), stock ¹⁾	3,5 %	4,2 %	2,5 %	2,8 %
Andra nyckeltal	Andelen gröna tillgångar, flöde ¹⁾	4,3 %	5,3 %	4,3 %	4,7 %
	Finansiella garantier, stock ¹⁾	2,4 %	3,4 %	2,6 %	4,8 %
	Finansiella garantier, flöde ¹⁾	4,4 %	9,1 %	4,2 %	5,3 %
	Förvaltad kapital (AuM), stock ¹⁾	2,5 %	3,4 %	1,0 %	1,9 %
	Förvaltad kapital (AuM), flöde ¹⁾	2,7 %	3,2 %	0,4 %	0,3 %
Nyckeltal per segment	Nyckeltal för bankverksamhet, viktat ²⁾	3,2 %	3,8 %	2,3 %	2,6 %
	Nyckeltal för kapitalförvaltning	2,5 %	3,4 %	1,0 %	1,9 %
	Nyckeltal för försäkring (investeringar)	1,8 %	2,8 %	0,9 %	1,9 %
Konsoliderat nyckeltal	SEB-koncernens konsoliderade nyckeltal, viktat	3,4 %	4,1 %	2,4 %	2,7 %

1) Stock = tillgångar vid årets slut. Flöde = tillgångar som tillkommit under rapporteringsperioden. 2) Viktat = summan av viktade KPI:er. Viktade medelvärden beräknas baserat på andelen intäkter relaterat till respektive aktivitet/segment i relation till koncernens totala intäkter. 2024 års viktning har tillämpats även för 2025 för jämförbarhet.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

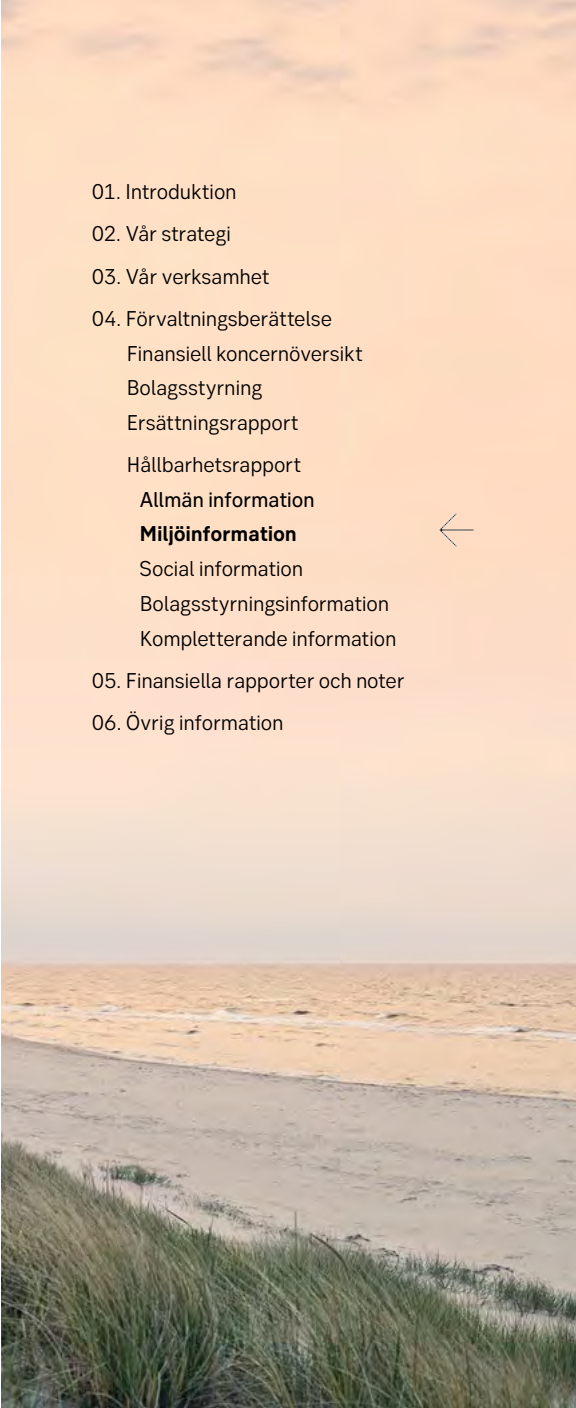
Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information



Jämfört med föregående år har GAR ökat och uppgår till 3,5 (2,5) procent baserat på omsättning och 4,2 (2,8) procent baserat på kapitalutgifter. Ökningen förklaras främst av exponeringar mot icke-finansiella företag, drivet av förbättrad datatäckning och högre rapporterade förenlighetsnivåer. Taxonomiförenligheten för bolån visar också en mindre ökning till följd av förbättrad tillgång till geolokaliseringsdata. Samtidigt har förfinade metoder för riskbedömning (DNSH) och tillämpning av tekniska granskningskriterier i Baltikum sänkt andelen. Ökningen i nyckeltal för förvaltat kapital, 2,5 (1,0) procent baserat på omsättning och 3,4 (1,9) procent baserat på kapitalutgifter, drivs främst av bättre tillgänglighet och kvalitet i taxonomidata rapporterade av investeringsobjekt. Ytterligare bidragande faktorer inkluderar nya investeringar, vilket återspeglas i flödesnyckeltalen, samt tillgång till mer fullständiga och aktuella fond-, innehavs- och fundamentaldata från interna och externa källor. Följaktligen har även nyckeltal för affärssegment och konsoliderade nyckeltal ökat. Nyckeltalen för bankverksamheten, 3,2 (2,3) procent baserat på omsättning och 3,8 (2,5) procent baserat på kapitalutgifter, representerar vägda genomsnitt för kreditportföljen och finansiella garantier. Nyckeltal för kapitalförvaltning, 2,5 (1,0) procent baserat på omsättning och 3,4 (1,9) procent baserat på kapitalutgifter, representerar taxonomiförenliga tillgångar som förvaltas inom SEB-koncernen. Nyckeltal för försäkringsinvesteringar, 1,8 (0,9) procent baserat på omsättning och 2,8 (1,9) procent baserat på kapitalutgifter, representerar det taxonomiförenliga kapital som förvaltas inom försäkringssegmentet. De konsoliderade nyckeltalen för SEB-koncernen, 3,4 (2,4) procent baserat på omsättning och 4,1 (2,6) procent baserat på kapitalutgifter, beräknas som viktade medelvärden av affärssegmentens nyckeltal, med samma vikter som föregående år för jämförbarhet. Vikterna återspeglar andelen intäkter som härrör från respektive aktivitet i förhållande till koncernens totala intäkter.

EU-taxonomin roll i omställningen

SEB:s största påverkan kommer från vårt samarbete med kunder och stöd i deras omställningsresa. Att öka grön utlåning och gröna intäkter är en viktig del av SEB:s affärsstrategi och beskrivs närmare i vårt index för hållbarhetsaktiviteter (s. 118). Grön utlåning inom SEB definieras av SEB:s ramverk för gröna obligationer, vilket ligger nära i linje med taxonomins kriterier för väsentligt bidrag. Därmed speglar SEB:s portfölj av gröna lån i hög grad taxonomins tekniska granskningskriterier. Produktutveckling av nya gröna produkter knyter också an till

taxonomin där så är relevant. Interna incitamentsstrukturer som syftar till att öka grön finansiering stödjer därför indirekt taxonomin. GAR har dock inte varit lämpligt som strategiskt måttal för styrning, på grund av dess asymmetriska konstruktion i det nu tillämpade regelverket. SEB välkomnar den nya delegerade förordning som ändrar GAR-metodiken och kommer att tillämpa den nya metodiken för 2026 års rapportering. EU:s taxonomi har även varit en utgångspunkt vid utvecklingen av SEB:s eget verktyg Customer Sustainability Classification (s. 105). Verktyget stödjer bedömningen av kunders omställningsplaner och ambitioner, där taxonomiförenliga kapitalutgifter tillsammans med andra omställningsrelaterade kapitalutgifter utgör viktiga underlag vid bedömning av planernas trovärdighet. Genom SEB:s deltagande i EU:s plattform för hållbar finansiering har vi under de senaste fyra åren givit kunder råd i frågor kopplade till EU:s taxonomi, inklusive dess möjliga roll i finansiering och investeringar samt dess påverkan på finansieringsstrukturer och tillgång till finansiering framöver. Utveckling av EU-taxonomin rapporteringskrav EU-taxonomin syftar till att tillhandahåll transparent, jämförbar information och nyckeltal till stöd för beslut för hållbarhetsinvesteringar och omställningsfinansiering. De första årens rapportering har identifierat flera utmaningar som påverkar användbarhet och praktisk tillämpning av rapporteringskraven. I februari 2025 presenterade Europeiska kommissionen det så kallade Omnibus-paketet som bland annat syftar till att minska och förenkla rapporteringsbördan för företag som omfattas av CSRD, CSDDD och taxonomiförordningen. I linje med Omnibus-initiativet föreslogs en ny delegerad akt i juli 2025 med tillämpning från 1 januari 2026. Akten ändrar den delegerade akten om upplysningar samt klimat- och miljödelegerade akter och inför: Exkludering av exponeringar mot kunder som inte omfattas av CSRD från nyckeltalens nämnare Möjlighet att inkludera exponeringar mot företag som rapporterar taxonominyckeltal på frivillig basis, inklusive syftes-baserade lån (användningen av medel är känd) till dessa företag Tröskelvärden för väsentlighet på tillgångs- och nyckeltalsnivå Förenklade rapporteringsmallar (mindre detaljerade, färre datapunkter)

Jämförbarhet mellan nyckeltal förväntas minska för åren 2025–2026 till följd av de tre alternativa tillämpningar som ges i den nya akten. Finansiella företag kan välja att tillämpa den nya akten redan för 2025, att fortsätta rapportera enligt befintliga akter för 2025, eller att pausa taxonomirapporteringen för både 2025 och 2026. Under denna period kommer kommissionen att se över rapporteringskrav, tekniska granskningskriterier samt DNSH-krav för att säkerställa enklare och mer användbar tillämpning samt anpassning till övrig EU-lagstiftning. Nyckeltalen för avgifter och provisioner samt handelslagret, som initialt skulle rapporteras första gången för år 2025, har skjutits upp till 2027 i enlighet med Europeiska kommissionens utkast till fjärde tillkännagivande och den ändrande delegerade akten. Detta återspeglar deras bedömda begränsade relevans och beslutsnytta, i avvaktan på den bredare regulatoriska översynen. Vissa tidigare identifierade begränsningar i taxonomirapporteringen kvarstår, bland annat: De ekonomiska verksamheter som för närvarande omfattas av EU:s taxonomi, i kombination med det begränsade antalet företag som omfattas av rapporteringskraven, innebär att GAR täcker en förhållandevis liten del av kreditportföljen. Den förestående översynen kan komma att utvidga omfattningen av verksamheter och uppdatera de tekniska granskningskriterierna i linje med vetenskapliga och tekniska framsteg. Samtidigt kommer antalet företag som omfattas av rapporteringskrav att minska inom ramen för Omnibus-initiativet. Användningen av GAR för syftesbaserade lån (användningen av medel är känd) är begränsad på grund av svårigheter att bedöma, verifiera och dokumentera taxonomiförenlighet. Andelen bostadsfastigheter med giltiga energiprestandadata är fortsatt låg i Sverige och de baltiska länderna jämfört med andra EU-medlemsstater, vilket resulterar i en lägre andel taxonomiförenliga bolån. Taxonomitabeller och kvalitativa upplysningar som ingår i hållbarhetsrapporten presenteras på s. 165–205.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Social information

SEB arbetar för att främja en socialt ansvarsfull och inkluderande miljö. Medarbetarna är centrala för att skapa långsiktigt värde och SEB strävar proaktivt för att möta deras förväntningar. Privatkunder får stöd genom robust dataskydd, tillgång till finansiell information av god kvalitet och initiativ som främjar finansiell inkludering.

82

Engagemangsbetyg

Medarbetarengagemang över det globala jämförelsetalet

92 %

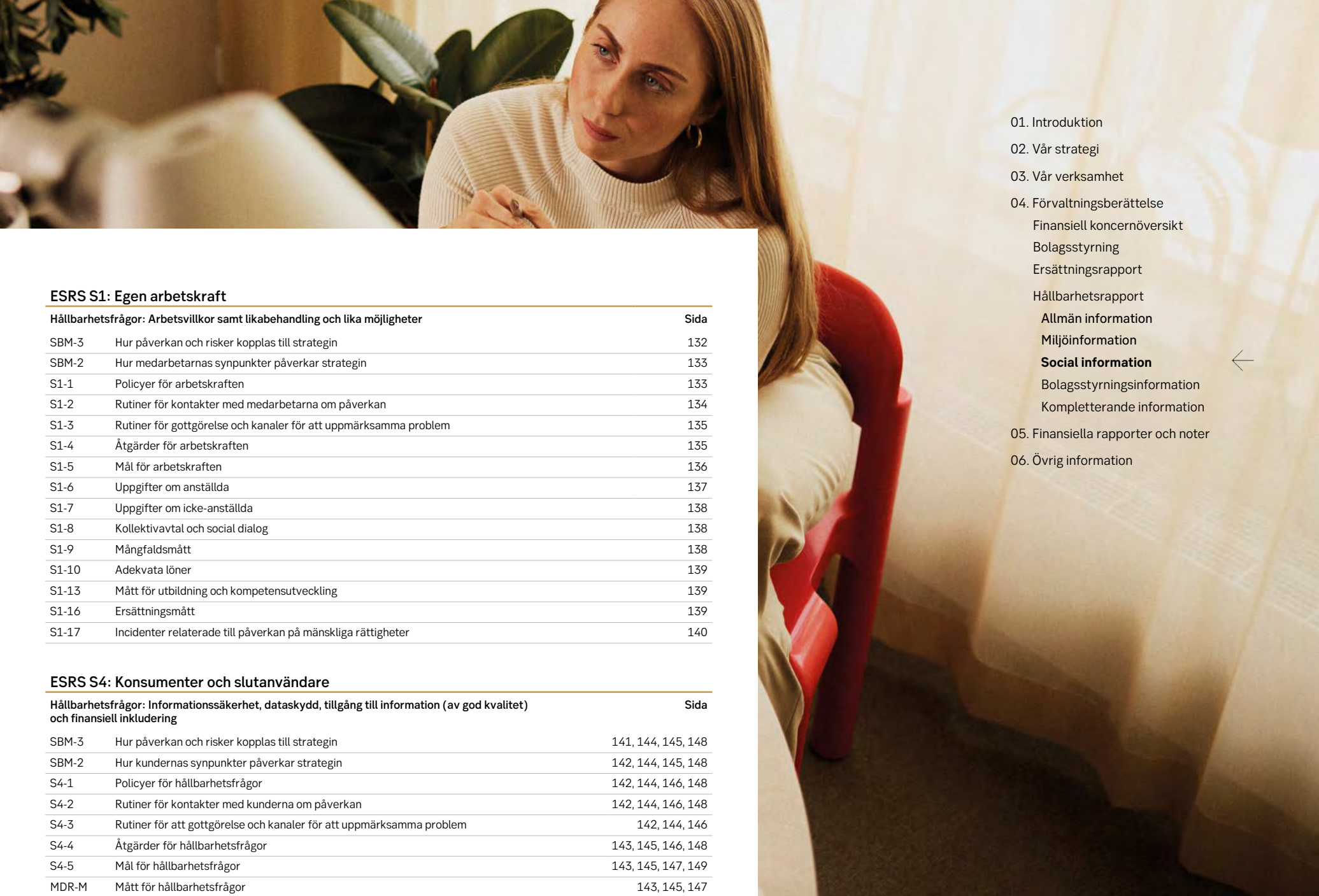
Svarsfrekvens för Insight

Högt deltagande i SEB:s årliga medarbetarundersökning

~500 miljoner

Interaktioner med privatkunder

Interaktioner i Sverige och Baltikum 2025 via digitala kanaler, telefonbank och bankkontor.



ESRS S1: Egen arbetskraft

Hållbarhetsfrågor: Arbetsvillkor samt likabehandling och lika möjligheter		Sida
SBM-3	Hur påverkan och risker kopplas till strategin	132
SBM-2	Hur medarbetarnas synpunkter påverkar strategin	133
S1-1	Policyer för arbetskraften	133
S1-2	Rutiner för kontakter med medarbetarna om påverkan	134
S1-3	Rutiner för gottgörelse och kanaler för att uppmärksamma problem	135
S1-4	Åtgärder för arbetskraften	135
S1-5	Mål för arbetskraften	136
S1-6	Uppgifter om anställda	137
S1-7	Uppgifter om icke-anställda	138
S1-8	Kollektivavtal och social dialog	138
S1-9	Mångfaldsmått	138
S1-10	Adekvata löner	139
S1-13	Mått för utbildning och kompetensutveckling	139
S1-16	Ersättningsmått	139
S1-17	Incidenter relaterade till påverkan på mänskliga rättigheter	140

ESRS S4: Konsumenter och slutanvändare

Hållbarhetsfrågor: Informationssäkerhet, dataskydd, tillgång till information (av god kvalitet) och finansiell inkludering		Sida
SBM-3	Hur påverkan och risker kopplas till strategin	141, 144, 145, 148
SBM-2	Hur kundernas synpunkter påverkar strategin	142, 144, 145, 148
S4-1	Policyer för hållbarhetsfrågor	142, 144, 146, 148
S4-2	Rutiner för kontakter med kunderna om påverkan	142, 144, 146, 148
S4-3	Rutiner för att gottgörelse och kanaler för att uppmärksamma problem	142, 144, 146
S4-4	Åtgärder för hållbarhetsfrågor	143, 145, 146, 148
S4-5	Mål för hållbarhetsfrågor	143, 145, 147, 149
MDR-M	Mått för hållbarhetsfrågor	143, 145, 147

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Bolagsstyrning
 - Ersättningsrapport
 - Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information**
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information

s1 Egen arbetskraft

Figur 49: Väsentliga hållbarhetsfrågor

	Påverkan/risk/möjlighet	Värdekedja	Tidshorisont
Arbetsvillkor			
Övergripande goda arbetsvillkor	Positiv påverkan	○	● ● ○ ●
Stress och hot i samband med ökad finansiell brottslighet	Negativ påverkan	○	● ○ ●
Finansiella risker och ryktesrisker i samband med ekonomisk brottslighet	Risk	○	● ○ ●
Likabehandling och lika möjligheter			
En kultur som främjar likabehandling och lika möjligheter	Positiv påverkan	○	● ● ○ ●

↑ Uppströms

○ Egen verksamhet

↓ Nedströms

● Nuvarande

● 1–5 år

○ 6–10 år

● > 10 år

Strategi

SBM-3 Hur påverkan och risker kopplas till strategin

Bankverksamhet är en personalintensiv bransch där medarbetarnas engagemang, beteende och prestationer är viktiga framgångsfaktorer. För SEB är förmågan att attrahera, utveckla och behålla kompetens avgörande för att realisera strategin och skapa långsiktigt värde för intressenter. Påverkan och risker (figur 49) kopplade till arbetsvillkor samt likabehandling och lika möjligheter är därför väsentliga för SEB och dess medarbetare och har en direkt effekt på bankens förmåga att värna sin affärsmodell och förbli konkurrenskraftig.

Arbetsvillkor

SEB implementerar policyer och rutiner för att stödja ett högt medarbetarengagemang och kontinuerlig personlig utveckling. De årliga medarbetarundersökningarna (se SBM-2 s. 133, och S1-2, s. 134–135) visar goda resultat när det gäller engagemang, balans mellan arbete och privatliv, välbefinnande och utvecklingsmöjligheter jämfört med sektorn i stort. Andra datapunkter som sjukfrånvaro, utbildningstimmar och enkäter för medarbetare som slutar bekräftar SEB:s goda resultat. Följaktligen bedömer SEB att bankens policyer och rutiner har en positiv påverkan på arbetsvillkoren för SEB:s medarbetare.

SEB är främst verksamt i norra Europa där arbetstagares rättigheter är väl skyddade. För att säkerställa lokal regelefterlevnad och marknadspraxis har SEB lokala HR representation i de flesta av sina verksamhetsländer. På några få mindre marknader sköts HR-ärenden från ett annat land. 84 procent av SEB:s medarbetare omfattas av kollektivavtal som reglerar frågor som rör skälighetsersättning, arbetstider, social trygghet och arbetsmiljö.

SEB har även identifierat risker och potentiell negativ påverkan kopplade till arbetsvillkor. Stigande nivåer av finansiell brottslighet i samhället kan öka risken för hot riktade mot medarbetare med direkt kundkontakt och i vissa högriskroller, såsom de med ansvar för att förebygga penningtvätt och finansiering av terrorism. Även om SEB aktivt arbetar för att begränsa dessa risker utgör de en potentiell negativ påverkan på medarbetarna. Ökad finansiell brottslighet ökar även risken för interna bedrägerier, vilket exponerar SEB för finansiella risker och ryktesrisker.

01. Introduktion
02. Vår strategi
03. Vår verksamhet
04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information
05. Finansiella rapporter och noter
06. Övrig information

Likabehandling och lika möjligheter

Att säkerställa likabehandling och lika möjligheter är avgörande för att ta vara på hela potentialen hos SEB:s medarbetare. SEB har under flera år arbetat för att uppnå en balanserad könsfördelning i ledande befattningar och talangpooler samt för att begränsa löneskillnaderna mellan könen för arbete av lika komplexitet. Psykologisk trygghet är en integrerad del av SEB:s ledarskapsutbildningar. De årliga medarbetarundersökningarna visar att många medarbetare känner sig trygga på jobbet och upplever att ledare uppmuntrar olika perspektiv och bakgrunder. Enligt den dubbla väsentlighetsanalysen har därför frågor om likabehandling och lika möjligheter en positiv påverkan på SEB:s medarbetare.

Rapporteringens omfattning

Rapporteringen som rör den egna arbetskraften omfattar inte SEB Bank JSC (Ryssland) eftersom den är under avveckling och inte heller SEB Bank Ukraine, eftersom verksamheten inte bedöms som väsentlig. Om inget annat anges omfattar informationen i detta kapitel SEB-koncernens anställda arbetskraft.

Figur 50: Viktiga insikter från medarbetarundersökningen 2025

Den årliga medarbetarundersökningen Insight	2025	Global jämförelse ¹⁾	2024	Global jämförelse	IRO-påverkan ²⁾
Andel deltagande	92 %	75 %	92 %	75 %	arbetsvillkor, likabehandling och lika möjligheter
Jag skulle rekommendera SEB som en bra arbetsplats	82	75	83	74	arbetsvillkor, likabehandling och lika möjligheter
Hur nöjd är du med att arbeta på SEB	82	75	82	74	arbetsvillkor, likabehandling och lika möjligheter
Jag har goda möjligheter att lära mig mer och utvecklas inom SEB	81	72	81	72	arbetsvillkor
Jag kan ha en bra balans mellan arbetsliv och privatliv	80	73	79	72	arbetsvillkor
SEB har ett genuint intresse för medarbetarnas välbefinnande	77	70	77	69	arbetsvillkor
Jag känner att jag kan vara mig själv på arbetet	86	80	85	79	likabehandling och lika möjligheter
Alla som arbetar inom SEB har samma möjligheter att lyckas, oavsett bakgrund	77	74	78	73	likabehandling och lika möjligheter
SEB:s ledare värdesätter olika perspektiv	76	70	75	70	likabehandling och lika möjligheter
Jag känner att jag kan ifrågasätta hur saker och ting görs	77	69	77	68	likabehandling och lika möjligheter
SEB är bra på att kommunicera med medarbetarna	73	67	74	67	arbetsvillkor, likabehandling och lika möjligheter

1) Det globala jämförelsetalet omfattar data från företag som är verksamma i flera branscher och regioner över hela världen. Uppgifterna tillhandahålls av en extern leverantör som samlar in och sammanställer insikter från sina kundorganisationer, vilket gör det möjligt att jämföra uppgifterna med internationella standarder.

2) Anger vilken hållbarhetsrelaterad påverkan poängen avser – arbetsvillkor eller likabehandling och lika möjligheter.

SBM-2 Hur medarbetarnas synpunkter påverkar strategin

Våra medarbetare är avgörande för SEB:s framgång och deras synpunkter är viktiga som underlag för beslutsfattande och affärsutveckling. Verkställande ledningen och styrelsen ser regelbundet över de synpunkter som samlas in från våra anställda. Fackföreningarna är dessutom representerade i styrelsen vilket säkerställer att medarbetarperspektivet alltid finns med i det högsta styrande organet.

Den globala årliga medarbetarundersökningen Insight är en viktig kanal för att fånga upp medarbetarnas synpunkter. Den ger teamen värdefull insyn i vad som fungerar bra och var förbättringar kan göras, samtidigt som den högsta ledningen får tillgång till konsoliderade insikter på koncernnivå. Under 2025 nådde SEB ett deltagande på 92 procent i undersökningen, vilket var högre än det globala jämförelsetalet¹.

1) Det globala jämförelsetalet omfattar data från företag som är verksamma i flera branscher och regioner över hela världen. Uppgifterna tillhandahålls av en extern leverantör som samlar in och sammanställer insikter från sina kundorganisationer, vilket gör det möjligt att jämföra uppgifterna med internationella standarder.

Det höga deltagandet speglar att SEB:s medarbetare värdesätter att få möjlighet att dela med sig av sina synpunkter om företagets policyer och rutiner.

Resultaten (figur 50) fortsätter att visa att SEB:s medarbetare, i en global jämförelse, är mer benägna att rekommendera SEB som arbetsplats och uttrycker en hög grad av tillfredsställelse. Betygen är också höga inom områden som möjligheter till personlig utveckling, balans mellan arbete och privatliv samt allmänt välbefinnande. Medarbetarna rapporterar dessutom en hög grad av psykologisk trygghet och upplever att ledarna värdesätter olika perspektiv och bakgrunder. Resultaten visar att bankens policyer och rutiner påverkar medarbetarna positivt.

Hantering av påverkan, risker och möjligheter

S1-1 Policyer för arbetskraften

SEB:s strategi för att hantera påverkan och risker relaterade till arbetsvillkor och likabehandling och lika möjligheter är förankrad i lokala arbetslagar och kollektivavtal och styrs av koncernövergripande policyer som antagits av styrelsen eller VD och som granskas årligen.

Policyramverk

- **Uppförandekoden:** Anger förväntat beteende och etik hos medarbetare för att bygga långsiktiga relationer med kunder, medarbetare och andra intressenter, vilket bland annat innefattar respektfullt beteende, ansvar att säga ifrån, antikorruption, intressekonflikter, informationssäkerhet, dataskydd och förebyggande av finansiell brottslighet (inklusive trafficking). Den anger uttryckligen att SEB tar avstånd från alla former av diskriminering eller trakasserier och strävar efter att säkerställa att alla medarbetare – oavsett etnisk tillhörighet, nationalitet, kön, könsöverskridande identitet eller uttryck, hudfärg, tro, religion, medborgarskap, ålder, funktionshinder, civilstånd eller sexuell läggning – behandlas med respekt och ges lika möjligheter. Efterlevnaden av policyn stöds genom obligatorisk utbildning och ingår i de årliga utvecklingssamtalen.
- **Arbetsmiljöpolicyn:** Beskriver hur ramverket för arbetsmiljö i Sverige ska struktureras för att säkerställa medarbetarnas välbefinnande, inklusive förebyggande av risker att medarbetarna ska bli

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

- sjuka eller skadade på grund av olyckor. SEB:s ställningstagande och rutiner vid kränkande särbehandling, sexuella trakasserier samt alkohol-, drog- och spelberoende beskrivs också. I policyn klagörs roller och ansvar för implementering, uppföljning och kontroll av ramverket. SEB bedriver sitt systematiska arbetsmiljöarbete enligt denna policy, inklusive regelbundna arbetsmiljögranskningar av de fysiska, digitala, sociala och organisatoriska arbetsförhållandena samt riskbedömningar för att minska riskerna för sjukdom och skador. SEB har liknande policyer i andra länder där vi är verksamma.
- **Policyn för inkludering och mångfald:** Policyn belyser hur vi arbetar för att skapa en inkluderande kultur där våra medarbetare känner sig respekterade och uppskattade. Policyn tar avstånd från alla former av diskriminering eller trakasserier och klagör att alla medarbetare ska ges lika möjligheter. Dessutom ingår åtaganden att öka mångfalden i teamen, utse fler kvinnor till viktiga ledarroller, rekrytera, utveckla och beförda personer med internationell bakgrund samt stödja lika möjligheter i SEB:s ersättningsstruktur, processer och utvärderingar.
 - **Ersättningspolicy:** Policyn lyfter fram både de kriterier som ska användas för att fastställa lämplig ersättningsnivå och vem i organisationen som ska besluta om en medarbetares ersättning. Enligt policyn ska ersättningen vara konkurrenskraftig med hänsyn tagen till affärslogik och marknadspraxis. Den anger också att alla beslut om ersättningar ska godkännas av den anställdes chefs chef. Dessutom anges att SEB:s ersättningsstruktur, processer och utvärderingar ska stödja lika möjligheter och säkerställa att beslut om ersättningar är opartiska, rättvisa och transparenta och bidrar till att minska eventuella omotiverade löneskillnader mellan könen.
 - **Policyn för sociala och mänskliga rättigheter:** Policyn innehåller SEB:s ställningstagande och förhållningssätt till mänskliga rättigheter och riktar sig till alla intressentgrupper, inklusive medarbetarna. I linje med FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, Internationella arbetsorganisationens (ILO) deklARATION

om grundläggande principer och rättigheter i arbetslivet, OECD:s riktlinjer för multinationella företag och Ekvatorprinciperna, inkluderar policyn uttryckligen SEB:s ställningstaganden om att bland annat

- undanröja tvångsarbete, inklusive människohandel,
- avskaffa barnarbete,
- tillämpa nolltolerans mot diskriminering,
- främja föreningsfrihet och rätten till kollektiva förhandlingar,
- ha policyer och processer för hälsa och säkerhet på arbetsplatsen i enlighet med lokal lagstiftning och internationella standarder,
- respektera minimilöner och sträva efter att tillämpa begreppet levnadslön och maximal arbetstid,
- eftersträva en jämn fördelning mellan kvinnor och män på ledande befattningar, baserat på meriter, och sträva efter jämställda ersättningar.

Omfattning och tillämplighet

SEB har åtagit sig att respektera de mänskliga rättigheterna i all sin verksamhet och därför gäller policyerna för alla medarbetare i alla länder. SEB har inga policyer för särskilda grupper av medarbetare.

Genomförande, övervakning och gottgörelse

Samtliga enheter inom SEB måste implementera policyerna för arbetskraften, och ansvariga måste övervaka efterlevnaden samt vid behov initiera åtgärder. Dialoger med medarbetare som bidrar till policyimplementering beskrivs nedan, i S1-2. Åtgärder för att tillhandahålla och/eller möjliggöra gottgörelse för påverkan på mänskliga rättigheter eller diskriminering är integrerade i HR-processerna och behandlas av relevant ledningsorgan, se S1-3 s. 135.

S1-2 Rutiner för kontakter med medarbetarna om påverkan

SEB samarbetar regelbundet med medarbetare för att förstå deras synpunkter och intressen, både för att säkerställa att deras synpunkter beaktas vid utformningen av affärsmodellen och för att hantera påverkan på arbetsvillkor och likabehandling och lika möjligheter. I detta avsnitt beskrivs de huvudsakliga processerna för att genomföra samarbetet.

Den årliga Insight-undersökningen, som hanteras av HR, är SEB:s primära verktyg för att samla medarbetarnas återkoppling. Under 2025 var svarsfrekvensen 92 procent, vilket är betydligt högre än det globala jämförelsetalet på 75 procent. Undersökningen utgör en central process genom vilken resultaten kommuniceras till enheter och team för åtgärdsplanering och uppföljning samt granskas av verkställande ledningen och styrelsen.

Andra samarbetsprocesser är bland annat:

- **Social dialog med fackföreningar:** Fackföreningarna är representerade i styrelsen. SEB har ett nära samarbete med arbetstagarrepresentanter som en del av den dagliga verksamheten. Områden för samverkan inkluderar till exempel fysisk och social arbetsmiljö, principer för lönesättning, omorganisationer och uppsägningar samt enskilda medarbetarfrågor. De flesta medarbetare har möjlighet att gå med i en fackförening i det land där de är anställda.
- **Ordinarie HR-processer:** Årliga utvecklingssamtal och löne-revisioner, utvärdering av arbetsmiljön, enkäter för nyanställda och medarbetare som ska sluta samt en undersökning av lokalerna i större kontorsbyggnader vartannat år.
- **Teamundersökningar och dagligt samarbete:** Undersökningar av lokala team kompletterar ofta Insight-undersökningen, och många team samarbetar i stor utsträckning i den dagliga verksamheten.
- **Digitala kanaler:** SEB:s intranät och grupper på nätet fungerar som plattformar för att dela nyheter och synpunkter, uppdateringar, evenemang och aktiviteter samt information om affärsenheter, policyer och processer.
- **Medarbetargrupper:** SEB har flera medarbetargrupper som är inriktade på olika ämnen. En av dessa, Proud at SEB, arbetar för att öka medvetenheten om HBTQ+-frågor och främjar inkludering och mångfald. En annan grupp, Women-in-Tech, erbjuder plattformar för dialog och inkludering.

Närmaste chef ansvarar för att säkerställa engagemanget hos sina medarbetare medan HR fungerar som facilitator genom att till exempel tillhandahålla kanaler och processer som stödjer engagemanget. Resultaten diskuteras och hanteras av relevant styrande ledningsorgan och processernas effektivitet bedöms genom deltagarfrekvens, engagemang och kanalspecifika indikatorer, jämförelse av riktmärken samt uppföljning av överenskomna åtgärder.

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Bolagsstyrning
 - Ersättningsrapport
 - Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information**
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information

På Insights påstående ”SEB är bra på att kommunicera med medarbetarna” får SEB ett resultat som ligger över det globala jämförelsetalet. Detta, tillsammans med den höga deltagarfrekvensen och resultatet för medarbetarengagemanget på 82, som visas i SBM-2, s. 133, indikerar att engagemanget mellan SEB som arbetsgivare och medarbetarna fungerar väl.

S1-3 Rutiner för gottgörelse och kanaler för att uppmärksamma problem

Medarbetare kan lyfta problem via samtliga kommunikationskanaler som beskrivs ovan och kan på intranätet ta del av vägledning om vart och till vem de kan vända sig. Närmaste chef eller en arbetstagarrepresentant är ofta lämpliga första kontaktpunkter.

Oro kring oetiskt eller olagligt beteende kan rapporteras direkt till Group Compliance eller Internal Audit. SEB tillhandahåller även en global och anonym visselblåsarkanal (WhistleB), som är tillgänglig via intranätet och den externa webbsidan ”Whistleblowing at sebgroup.com”. SEB:s uppförandekod stödjer visselblåsning och betonar att inga repressalier ska vidtas mot någon som rapporterar ett problem.

Ett mått på medarbetarnas förståelse för denna process är andelen (96 procent 2025) som slutför den årliga obligatoriska utbildningen i uppförandekoden, där processen förklaras. För vidare information om visselblåsarprocessen, se G1-1 s. 152.

Oavsett vilken kanal en medarbetare använder för att uppmärksamma ett problem lämnas ärendena i slutändan till HR, som avgör om ytterligare utredning krävs. HR driver lokala incidentprocesser i alla länder. En personalincident definieras som en överträdelse av interna eller externa anställningsregler, inklusive men inte begränsat till policyer, instruktioner, föreskrifter, lagar och kollektivavtal, som inte omedelbart bedöms som försumbar. Som arbetsgivare är SEB skyldig att utreda omständigheterna kring alla problem som tas upp och åtgärda dem där så är tillämpligt.

I Sverige tas incidenter som utretts av HR upp för beslut i en Misconduct & Suitability Committee (ledande befattningshavare, anonymiserade ärenden för att stödja opartiska beslut), med åtgärder som sträcker sig från arbetsrättsliga åtgärder som muntliga/skriftliga varningar till omplacering eller uppsägning med eller utan uppsägnings-tid. Ytterligare åtgärder kan tillkomma. SEB har liknande processer i andra länder där vi är verksamma.

S1-4 Arbetskrafts-åtgärder

SEB arbetar kontinuerligt med en rad åtgärder och initiativ för att stärka positiv påverkan, förebygga och minimera negativ påverkan och hantera medarbetarrelaterade risker.

Så identifierar SEB relevanta åtgärder

Den årliga medarbetarundersökningen fungerar som ett centralt verktyg för att identifiera förbättringsområden och åtgärder samt för att utvärdera resultaten av initiativ som genomförts med anledning av tidigare undersökningsresultat. Återkoppling och problem som identifierats genom andra engagemangsprocesser (S1-2) och rutiner för gottgörelse (S1-3) ger också viktig information för att kunna prioritera åtgärder. HR finns representerad i alla länder där SEB är verksamt för att säkerställa kunskap om lokala lagar, regler och marknadsförhållanden som krävs för att avgöra vilka åtgärder som ska genomföras.

Styrning av åtgärder

Beroende på omfattningen hanteras och ägs åtgärderna vanligtvis av affärsområdesledningen eller, för koncernövergripande initiativ, av verkställande ledningen. Dessutom inrättade SEB Group Human Resources Committee 2025 (beskrivs i ESRS 2, s. 82), för att hantera frågor av strategisk betydelse som rör medarbetarna. Beslut som kan få stor negativ påverkan på stora grupper av medarbetare kräver godkännande av riskhanteringskommittén och fackligt samtycke. De styrande organen och ledningen arbetar för att säkerställa att SEB som arbetsgivare inte orsakar eller bidrar till negativ påverkan på våra medarbetare.

Ledarskap för positiva arbetsvillkor samt likabehandling och lika möjligheter

SEB:s koncept Transformative Leadership är en viktig del av strategin för att bygga en värdeskapande, inkluderande företagskultur och främja goda arbetsvillkor och likabehandling och lika möjligheter. I linje med SEB:s beteenden – Skapa värde, Agera långsiktigt och Bygga positiva relationer – omfattar konceptet sex affärskritiska och forskningsbaserade ledarskapsförmågor som ingår i alla ledarskapsutbildningar och i viktiga personalprocesser såsom resultatstyrning.

Som en del av konceptet erbjuds ledare och medarbetare digital självservice på SEB Campus, bland annat övningar, filmer och praktiska verktyg för att arbeta med feedback i ett team, en coachande ledarstil och psykologisk trygghet.

- Åtgärder avseende arbetsvillkor**
- **Hälsa, välbefinnande och balans mellan arbete och privatliv:** SEB arbetar med flera åtgärder för att förstärka sin positiva påverkan på arbetsvillkoren. För att främja balansen mellan arbete och privatliv tillåter SEB:s globala instruktion för distansarbete att medarbetare arbetar på distans upp till två dagar per vecka. En stor del av SEB:s personal kan dessutom utnyttja flexibla arbetstider. De flesta av SEB:s medarbetare arbetar på moderna kontor med matsalar och gym på plats, vilket underlättar tillgången till prisvärda måltider och främjar fysiskt välbefinnande. Dessutom erbjuder SEB en rad förmåner som syftar till att förbättra balansen mellan arbete och privatliv, bland annat subventionerad städning och hjälp med barnomsorg. Medarbetarna erbjuds också allmän kunskap om hälsosam livsstil via exempelvis föreläsningar och SEB Campus. Om en medarbetare drabbas av fysiska eller psykiska besvär eller om ett team står inför utmaningar som till exempel för hög arbetsbelastning, erbjuder SEB en rad stödåtgärder. Vi följer noga utvecklingen av sjukfrånvaron. I Sverige har det totala antalet förlorade arbetstimmar på grund av sjukfrånvaro minskat från 3 procent 2022 till 2,6 procent 2025.
 - **Kompetensutveckling:** SEB vet att företagets engagerade medarbetare värdesätter möjligheter till kontinuerligt lärande och utveckling. Utöver de åtgärder som presenteras i S1-13, s. 139, fokuserar SEB på en dynamisk intern arbetsmarknad, med både kortfristiga tillfälliga placeringar (så kallad gigging) och mer långsiktiga lösningar som internationella uppdrag eller förflyttningar mellan divisioner.
 - **Press från finansiell brottslighet:** SEB följer kontinuerligt risker och potentiell negativ påverkan kopplade till ökat tryck från finansiell brottslighet. Nyligen införda åtgärder i kundnära enheter i Sverige omfattar centraliserad hantering av komplexa kundärenden, uppförande av drop-in besök på bankkontor, anonymisering av SEB-anställda i kundavtal samt en policy att inte ange både för- och efternamn i telefonbanken. För att stödja chefer har SEB antagit en ”Instruktion för personsäkerhet inom SEB-koncernen” som anger när riskbedömningar ska genomföras och hur identifierade risker ska hanteras för att skydda SEB:s medarbetare mot hotfulla handlingar, både inom och utanför den fysiska arbetsplatsen.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Förebyggande av interna bedrägerier: För att minimera risken för interna bedrägerier tillämpar SEB åtgärder såsom bakgrundskontroller vid rekrytering, ansvarsfördelning av arbetsuppgifter, systemstyrda dubbla kontroller av transaktioner samt obligatorisk utbildning om penningtvätt, bekämpning av finansiering av terrorism, förebyggande av bedrägerier, cybersäkerhet och sanktioner.

Åtgärder för likabehandling och lika möjligheter

SEB har vidtagit flera åtgärder för att upprätthålla den positiva påverkan:

- **Inkluderande rekrytering, utveckling och succession:** Tydliga rutiner för att säkerställa ett brett urval av sökande och en objektiv beslutsprocess vid tillsättning av tjänster. Mått och mål för representation av ledande befattningshavare. Mångfald i SEB:s talangpool och successionsplanering avseende kön, ålder, kompetens och nationellt/etniskt ursprung.
- **Rättvis ersättning:** Ersättningsstrukturer, -processer och -uppföljningar är utformade för att stödja likabehandling och lika möjligheter samt säkerställa lika lön för likvärdigt arbete. Landspecifika program är även etablerade för att främja jämställdhet. I Sverige kompletterar SEB exempelvis det lagstadgade grundbeloppet i föräldrapenningen.
- **Kultur och utbildning:** Obligatoriska utbildningar om uppförandekoden samt sexuella trakasserier, medarbetarundersökningar om sexuella trakasserier samt medarbetarnätverk. En utsedd roll leder SEB:s agenda för inkludering och mångfald och samarbetar med bankens affärsområden, Group HR och Group Brand, Marketing & Communication för att ta fram och kommunicera strategier och instruktioner för mångfald, driva initiativ och följa upp utvecklingen.

SEB kommer därför att fortsätta att prioritera och bygga vidare på de åtgärder som beskrivs. Resurserna omfattar exempelvis HR-kapacitet i alla verksamhetsländer och budgetar för utbildning och välbefinnande.

Effektivitet

Effektiviteten i genomförda åtgärder bedöms av relevanta styrande organ med hjälp av mått, fastställda mål och kvalitativa lägesrapporter. Samtliga kommunikationskanaler som beskrivs ovan, inklusive den årliga medarbetarundersökningen och dialog med fackföreningarna, utgör viktiga underlag till dessa bedömningar.

Mått och mål

S1-5 Mål för arbetskraften

SEB använder mål för att hantera sina medarbetarrelaterade IRO:er. Förslag på mål tas vanligtvis fram av HR tillsammans med representanter för verksamheten, fastställs av relevant beslutsorgan och följs upp regelbundet.

Styrelsen har beslutat om tre mål, vilka framgår av figur 51. När det gäller arbetsvillkor ligger fokus på det övergripande medarbetarengagemanget, med ambitionen att placera sig i den övre kvartilen av det globala jämförelseindexet. Under 2025 uppnådde SEB ett resultat om 82, medan den lägsta poängen bland bolag i den övre kvartilen var 79, vilket innebär att SEB låg väl inom målintervall. För likabehandling och lika möjligheter strävar SEB efter en balanserad könsfördelning i

ledande befattningar, vilket definieras som att inget kön representerar mer än 60 procent på lång sikt. 2025 uppnåddes detta mål för de högsta cheferna, men inte inom den verkställande ledningen.

Utöver detta följer SEB ett antal kompletterande indikatorer på både koncern- och enhetsnivå och använder dessa insikter för att sätta upp och justera mål. Indikatorerna omfattar både hur medarbetarna upplever sin arbetsplats (till exempel arbetstillfredsställelse, välbefinnande, balans mellan arbete och privatliv samt lika möjligheter att lyckas) och objektiva data (såsom sjukfrånvaro, utbildningstimmar, extern personalomsättning, könsfördelning på chefsnivåer och löneskillnader mellan könen).

Resultaten av dessa mått delas och diskuteras regelbundet med arbetstagarrepresentanter och kommuniceras till medarbetarna via intranätet och personalmöten.

Figur 51: Mål för SEB:s arbetskraft

Hållbarhetsfråga	Beskrivning	Utfall 2025	Utfall 2024	Långsiktigt mål
Arbetsvillkor	Medarbetarengagemang i global jämförelse	SEB: 82 25 % jämförelse: 79	SEB: 83 25 % jämförelse: 78	Översta kvartilen i global jämförelse
	Könsfördelning för medarbetare i chefsposition (män/kvinnor):			
Likabehandling och lika möjligheter	Verkställande ledning (VL) ¹⁾	67/33 %	64/36 %	Mot inget kön över 60 %
	Chefer på högre nivå ²⁾	57/43 %	53/47 %	

1) Utfall för verkställande ledning (VL). Om adjungerade ledamöter inkluderas är utfallet för 2025 57/43 procent (68/32 procent 2024). VL, inklusive adjungerade ledamöter, bestod av 14 personer 2025 (19 personer 2024).

2) Chefer i högre ledningsgrupper.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

S1-6

Uppgifter om våra anställda

Vid årets slut hade SEB 19 922 medarbetare, vilket motsvarar en minskning med 1,8 procent jämfört med utgången av 2024, främst drivet av personalminskningar i AirPlus. 89 procent av medarbetarna är placerade i Sverige, Baltikum och Tyskland, och majoriteten är tillsvidareanställda på heltid. Tillfälligt anställda och/eller deltidsanställda omfattar de som ersätter personal som är föräldraledig

Figur 52: Könsfördelning för medarbetare i antal¹⁾

Könstillhörighet	2025	2024	2023
Män	9 132	9 223	8 539
Kvinnor	10 790	11 059	10 187
Övriga ²⁾	0	0	0
Ej rapporterad	–	–	–
Totalt antal	19 922	20 282	18 726

1) Motsvarande siffror finns i de finansiella rapporterna på s. 234. (Definitionerna skiljer sig åt).
2) I vissa EU-medlemsländer är det möjligt att lagligen registrera sig som personer med ett tredje, ofta neutralt, kön.

Figur 53: Antal anställda per land

Land	2025	2024	2023
Sverige	9 956	9 921	9 736
Litauen	3 329	3 354	3 294
Lettland	2 401	2 341	2 301
Estland	1 209	1 225	1 206
Tyskland	912	1 099	243
Norge	372	402	396
Danmark	337	356	348
Finland	306	318	310
Övrigt	1 100	1 266	892
Totalt antal	19 922	20 282	18 726

eller har annan längre frånvaro samt studenter som är anställda i SEB:s kontaktcenter. Fördelning per kön, land och typ av kontrakt framgår av figurerna 52–54. De publicerade uppgifterna är sammanställda från SEB:s HR-system och återspeglar det faktiska antalet anställda (antal personer) vid utgången av 2025, definierat som antalet anställningsavtal, oavsett arbetstid, och inkluderar både fast och tillfälligt anställda. Den stora personalökningen i Tyskland och ”Övrigt” under 2024 är relaterad till förvärvet av AirPlus.

Figur 54: Antal anställda per kön och typ av anställningsavtal

Antal anställda	2025			2024			2023		
	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt	Män	Kvinnor	Totalt
Tillsvidare	8 842	10 505	19 347	8 904	10 742	19 646	8 240	9 847	18 087
Tillfälligt	290	285	575	319	317	636	299	340	639
Behovsanställda	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Heltid ¹⁾	8 693	9 900	18 593	8 742	10 074	18 816	8 078	9 322	17 400
Deltid ¹⁾	149	605	754	162	668	830	162	525	687

1) Heltid och deltid inkluderar enbart tillsvidare anställda.

Figur 55: Personalomsättning¹⁾

Land	2025			2024			2023		
	Män	Kvinnor	Total omsättning, %	Män	Kvinnor	Total omsättning, %	Män	Kvinnor	Total omsättning, %
Sverige	311	320	6,5	332	274	6,4	354	251	6,6
Litauen	166	223	11,9	174	250	13,1	156	245	12,7
Lettland	79	126	8,9	116	149	12,0	87	175	12,3
Estland	42	62	8,8	28	49	6,5	25	47	6,1
Tyskland	71	118	20,0	21	11	13,9	18	19	15,7
Norge	17	23	10,6	10	11	5,4	12	11	6,1
Danmark	31	13	13,1	20	11	9,0	19	13	9,5
Finland	10	9	6,4	6	10	5,4	6	9	5,2
Övrigt	109	132	21,7	60	65	14,2	43	49	11,5
Totalt	836	1 026	9,6	767	830	8,7	720	819	8,7

1) Total omsättning visas i procent av tillsvidare anställda. Siffrorna för män och kvinnor avser antalet personer som lämnat företaget.

Personalomsättningen (figur 55) ökade till 9,6 procent under 2025, främst drivet av den pågående transformationen av AirPlus. Personalomsättningen definieras som antalet tillsvidareanställda som lämnar SEB under ett år, oavsett orsak men exklusive de som lämnat på grund av avyttrade verksamheter, i förhållande till det genomsnittliga antalet tillsvidareanställda under samma period. SEB genomför intervjuer med medarbetare som slutar. Dessa intervjuer visar att SEB:s medarbetare, i global jämförelse, är mer benägna att rekommendera SEB som arbetsgivare och mer benägna att återvända om rätt förutsättningar finns.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

S1-7

Mått för icke-anställda

SEB kan ibland behöva anlita externa konsulter för att fylla tillfälliga befattningar eller för att få tillgång till specialiserad expertis eller rådgivning som inte finns tillgänglig inom organisationen. Konsulterna spelar en viktig roll i en skalbar, agil arbetsstyrka och bidrar med flexibilitet samt expertkunskaper och färdigheter. SEB anlitat både expertkonsulter och resurskonsulter där expertkonsulter utför uppgifter som kräver expertkompetens som inte förväntas finnas inom SEB. Resurskonsulter är personer som utför arbetsuppgifter som potentiellt skulle kunna ha utförts av SEB:s anställda.

Resurskonsulterna arbetar som en integrerad del av SEB:s interna organisation, vilket innebär att SEB har det övergripande ansvaret för arbetet under uppdragstiden. Expertkonsulten anlitas i ett projekt där leverantören åtar sig att leverera ett specifikt och överenskommet resultat.

Vid utgången av 2025 hade SEB-koncernen totalt 1 690 kontrakterade konsulter (antal personer). En exakt fördelning mellan expertkonsulter och resurskonsulter finns inte tillgänglig. Baserat på förhållandet mellan resurskonsulter och totalt antal konsulter i Sverige uppskattar SEB dock att cirka 400 konsulter inom koncernen är resurskonsulter.

Alla leverantörer som tillhandahåller konsulttjänster till SEB måste följa uppförandekoden för leverantörer (se G1-2, s. 153).

Figur 56: Kollektivavtalsäckning och social dialog

Täckningsgrad	Kollektivavtalsäckning		Social dialog
	Anställda i EES (för länder med > 50 anställda som representerar > 10 % av det totala antalet anställda)	Anställda – utanför EES Uppskattning för regioner med > 50 anställda som representerar > 10 % av det totala antalet anställda)	Företrädare på arbetsplatsen (endast EES) (för länder med > 50 anställda som representerar > 10 % av det totala antalet anställda)
0–19 %	Icke-EES		
20–39 %			
40–59 %			
60–79 %			
80–100 %	Lettland, Litauen, Sverige	Lettland, Litauen, Sverige	

Figur 57: Mångfaldsmått

Köns- och åldersfördelning	Alla anställda ¹⁾		Samtliga chefer ²⁾		Chefer på högre nivå ³⁾		Verkställande ledning ⁴⁾		Styrelseledamöter ⁵⁾		Styrelsen inklusive ledamöter utsedda av anställda	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Andel män	9 132 (46 %)	9 223 (45 %)	1 169 (51 %)	1 113 (51 %)	78 (57 %)	69 (53 %)	8 (67 %)	7 (64 %)	7 (64 %)	7 (64 %)	7 (47 %)	8 (53 %)
Andel kvinnor	10 790 (54 %)	11 059 (55 %)	1 119 (49 %)	1 080 (49 %)	58 (43 %)	62 (47 %)	4 (33 %)	4 (36 %)	4 (36 %)	4 (36 %)	8 (53 %)	7 (47 %)
< 30 år (%)	16,5 %	18,2 %	1,4 %	1,5 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
30–50 år (%)	57,8 %	57,4 %	66,3 %	68,3 %	47,1 %	47,3 %	41,7 %	45,5 %	9,1 %	18,2 %	6,7 %	13,3 %
> 50 år (%)	25,7 %	24,4 %	32,4 %	30,2 %	52,9 %	52,7 %	58,3 %	54,5 %	90,9 %	81,8 %	93,3 %	86,7 %

1) Anställda definierade som antal anställda inklusive både tills vidare och tillfälligt anställda.
2) En chef definieras som en anställd med minst en direktrapporterande anställd.
3) Chefer i högre ledningsgrupper.
4) Utfall för verkställande ledning (VL). Om adjungerade ledamöter inkluderas är utfallet för 2025 57/43 procent (68/32 procent 2024). VL, inklusive adjungerade ledamöter, bestod av 14 personer 2025 (19 personer 2024).
5) Styrelsen exklusive styrelseledamöter och suppleanter utsedda av arbetstagarrepresentanter.

S1-8

Kollektivavtal och social dialog

SEB erkänner föreningsfriheten och rätten till kollektiva förhandlingar (se S1-1, s. 134). Banken har kollektivavtal i alla länder där mer än 10 procent av de anställda finns, det vill säga i Sverige, Lettland och Litauen samt därutöver i Estland, Finland, Danmark och delvis Tyskland. Vid utgången av 2025 omfattade dessa avtal 84 procent av SEB:s globala personalstyrka och 86 procent inom EES. Inga kollektivavtal gäller utanför EES.

Den sociala dialogen förs genom fackföreningar och arbetstagarrepresentanter på landsnivå samt genom ett avtal med European Working Council (EWC) som möjliggör samarbete i transnationella frågor som berör anställda i hela EES. De löpande processerna för samverkan med fackföreningar/medarbetarrepresentanter beskrivs i S1-2, s. 134.

S1-9

Mångfaldsmått

SEB följer mångfaldsmått för sin egen arbetskraft och sina styrande organ som underlag för bankens granskningar av likabehandling och lika möjligheter samt för att följa upp framsteg mot åtgärder och mål. Det huvudsakliga mångfaldsmåttet som följs är könsfördelningen i olika personalgrupper. På grund av juridiska och dataskyddsmässiga begränsningar i flera länder behandlar SEB inte känsliga personuppgifter utöver vad som är tillåtet. Kön och ålder är därför de huvudsakliga mått som följs upp. Som figur 57 visar är könsfördelningen i SEB

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

138 SEB Årsredovisning 2025

SEB

totalt sett relativt jämn bland medarbetare och samtliga chefer. SEB:s mål för representation i ledningsgruppen ("inget kön över 60 procent") gäller för högsta ledningen och den verkställande ledningen. Vid utgången av 2025 låg den högsta ledningen inom tröskelvärdet, medan den verkställande ledningen inte gjorde det.

S1-10 Adekvata löner

Enligt ersättningspolicyn ska ersättningen vara konkurrenskraftig med hänsyn tagen till affärslogik och marknadspraxis. SEB tillämpar en enhetlig metod för klassificering av befattningar och fastställande av löneintervall som är utformad för att säkerställa transparent och rättvis ersättning. Varje roll jämförs med relevant marknadsdata där sådan finns tillgänglig. Denna metod för jobbkitektur och löneintervall används för närvarande främst i Sverige och Baltikum, och SEB arbetar för att implementera den i hela koncernen. Såsom beskrivs i S1-8, s. 138, är SEB också part i eller följer kollektivavtal i de flesta av de geografiska områden där banken är verksam, vilket säkerställer adekvata löner.

S1-13 Mått för utbildning och kompetensutveckling

För att stödja medarbetarnas utveckling och hantera arbetsvillkorens påverkan uppmuntrar SEB till kontinuerliga dialoger mellan chefer och medarbetare under hela året, med fokus på medarbetarnas mål när det gäller verksamhet, beteende och utveckling, nuvarande resultat och potentiella åtgärder. Chefer och medarbetare uppmuntras att ta initiativ till dessa dialoger. SEB lägger stort fokus på medarbetarens ansvar för den egna utvecklingen. Att ha dessa dialoger är obligatoriskt inom SEB, men formell registrering är inte obligatorisk. SEB kan därför inte publicera uppgifter om hur många anställda som har haft utvecklingssamtal under året.

För att ytterligare stödja våra medarbetares kompetensutveckling tillhandahåller banken SEB Campus, en digital lärplattform där medarbetarna kan få tillgång till utbildningsinnehåll dygnet runt alla dagar i veckan med hjälp av vilken enhet som helst. SEB Campus erbjuder utbildningsmöjligheter i linje med resultatet av den strategiska personalplaneringen och SEB:s affärsplan. Kontinuerligt lärande är en hörnsten i SEB:s företagskultur, och det är SEB Campus uppdrag

att driva, möjliggöra och uppmuntra denna kultur i nära samarbete med interna och externa experter samt med internationella handels-högskolor och universitet.

Flera obligatoriska och frivilliga utbildningar på både grupp- och divisionsnivå finns tillgängliga på SEB Campus. Det årliga antalet utbildningstimmar per anställd har ökat från 16 2020 till 36 under 2025 (figur 58). Antalet utbildningstimmar per anställd är i stort sett jämförbara mellan könen.

Figur 58: Genomsnittligt antal utbildningstimmar

Genomsnittligt antal utbildningstimmar	2025	2024	2023
Per anställd (timmar)	36	32	31
Män/kvinnor (timmar)	31/41	28/36	27/35

S1-16 Ersättningsmått

Likabehandling och lika möjligheter, inklusive ersättning, är grundläggande för SEB:s verksamhet och har stöd i lagstiftning och tillsyn.

Löneskillnaden mellan könen

EBA:s jämförelse¹⁾ visar ett fortsatt betydande lönegap mellan könen i bankerna i EU, vilket till stor del beror på personalens sammansättning med färre kvinnor i högre betalda roller/funktioner. I linje med detta mönster i branschen förklaras SEB:s ojusterade löneskillnad mellan könen främst av en mix av roll/funktion. Med tanke på att det *justerade* lönegapet (det vill säga könsfördelning för samma eller likvärdiga jobb) är litet i SEB och att könsfördelningen på ledningsnivå är balanserad i SEB (se figur 57, s. 138), tyder detta på en högre andel kvinnor i lägre betalda roller och/eller en högre andel män i högre betalda roller.

Inom SEB är lika lön för lika arbete den övergripande vägledande principen vid alla beslut om löner och ersättningsstrukturen, -processerna och -utvärderingarna ska alltid stödja lika möjligheter och säkerställa ett opartiskt, rättvist och transparent beslutsfattande om ersättningar. För att mäta lika lön följer SEB det justerade lönegapet som jämför lönenivån per kön för samma jobb eller för

1) European Banking Authority (EBA): Benchmarking of remuneration trends and practices and the gender pay gap, 2021–2023 data EBA/rep/2025/15.

jobb med samma grad av komplexitet. Arbete pågår för att analysera detta justerade gap globalt. För Sverige är den justerade löneskillnaden mellan kvinnor och män cirka 1 procent, se figur 59.

Som framgår av figur 59 är den totala ojusterade löneskillnaden mellan könen för koncernen 2025, för alla anställda, 28 procent. Utfallen för Sverige, Estland, Lettland och Litauen ligger mellan 24 och 18 procent. Den ojusterade löneskillnaden mellan könen tar inte hänsyn till faktorer som land, arbetsroll eller arbetets komplexitet. För 2025 beräknades måttet på grundlön (justerad till 100 procent av heltid) och lönetillägg för alla anställda. Beräkningen för 2024 omfattade endast medarbetare i Sverige, Estland, Lettland och Litauen, vilket motsvarar cirka 85 procent av den totala arbetsstyrkan, och baserades enbart på grundlönen.

SEB arbetar aktivt för att hantera obalansen i rollfördelningen och eventuella omotiverade löneskillnader. Målet är att uppnå en jämn könsfördelning i alla roller och på alla chefsnivåer samt minska löneskillnaderna. Roll-/funktionsmixen hanteras bland annat genom rutiner för att säkerställa en bred pool av sökande i rekryterings- och successionsprocesser. Åtgärder för att främja lika lön inkluderar "farfarsprincipen" vid löneförslag, tydliga och könsneutrala kriterier för lönesättning, ett lönesystem med transparenta lönespann, årlig granskning av utvecklingen av det justerade lönegapet och lokala analyser av lika lön som delas med medarbetarna. (Se S1-4 s. 136 och S1-5 s. 136).

Figur 59: Löneskillnad mellan könen

	2025		2024	
	Ej justerad	Justerad ²⁾	Ej justerad	Justerad ²⁾
Totalt ¹⁾	28 % (27 %)		27 %	
av vilket:				
Estland	24 % (24 %)		26 %	
Lettland	18 % (18 %)		20 %	
Litauen	21 % (21 %)		21 %	
Sverige	20 % (19 %)	1,0 %	20 %	0,7 %

1) 2025 års beräkningar baseras på grundlön och lönetillägg för samtliga anställda i SEB-koncernen. Siffror inom parentes baseras på samma population av anställda och samma ersättningskomponenter som för 2024. 2024 års beräkningar baseras på grundlön för anställda i Sverige, Estland, Lettland och Litauen.
2) Beräkningen baseras på anställda som ingick i SEB:s ramverk för lika lön för lika arbete i januari 2025.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information



Den totala ersättningskvoten

För 2025 var den totala ersättningskvoten 34,1 (36,4 för 2024). Kvoten beräknas som den totala årliga ersättningen (grundlön, schablonmässiga tillägg och förmåner, tilldelning av individuell rörlig ersättning och pensionspremie) till SEB:s högst betalda person (vd:n) dividerat med medianen för samtliga anställda (exklusive den högst betalda). En generisk beräkning har använts för pensionsavsättningen för anställda i Sverige med förmånsbestämda pensionsplaner. Före beräkningen av kvoten har den totala ersättningen per anställd justerats för köpkraftsskillnader mellan länderna med data från Världsbanken.

S1-17

Incidenter relaterade till påverkan på mänskliga rättigheter

Under 2025 registrerades totalt 99 anmälningar inom processen för tjänstefel och lämplighet i Sverige (se S1-3, s. 135), vilket avser klagomål som har bedömts av HR. Av dessa avsåg 10 incidenter relaterade till diskriminering eller sexuella trakasserier. Inget av klagomålen har lett till några böter, påföljder eller skadestånd.

För övriga länder finns endast data tillgängliga avseende ärenden som rapporterats via visseblåsarprocessen. Under 2025 rapporterades totalt 16 klagomål genom denna kanal, varav 3 avsåg incidenter kopplade till diskriminering eller trakasserier.

Under 2025 rapporterades inga incidenter relaterade till allvarliga kränkningar av mänskliga rättigheter, såsom tvångsarbete, människohandel eller barnarbete, med koppling till SEB:s arbetskraft. Inga klagomål har lämnats in till de nationella kontaktpunkterna enligt OECD:s riktlinjer för multinationella företag.

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Bolagsstyrning
 - Ersättningsrapport
 - Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information**
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information





S4 Konsumenter och slutanvändare

Figur 60: Väsentliga hållbarhetsfrågor

	Påverkan/risk/möjlighet	Värdekedja	Tidshorisont
Informationssäkerhet			
Påverkan relaterad till säkerhetsincidenter	Negativ påverkan	↑ ○	● ○ ●
Reglerings- och ryktesrisker i samband med säkerhetsincidenter	Risk	↑ ○	● ● ○ ●
Dataskydd			
Påverkan relaterad till datahantering eller obehörig åtkomst till data	Negativ påverkan	↑ ○	● ○ ●
Reglerings- och ryktesrisker avseende dataskydd	Risk	↑ ○	● ● ○ ●
Tillgång till information (av god kvalitet)			
Säkerställa information och rådgivning av hög kvalitet	Positiv påverkan	○	● ● ○ ●
Påverkan relaterad till felaktig information och rådgivning	Negativ påverkan	○	● ○ ●
Risker relaterade till brist på information (av god kvalitet)	Risk	○	● ○ ●
Finansiell inkludering			
Positiv påverkan av inkluderande och tillgängliga finansiella produkter och tjänster	Positiv påverkan	○	● ● ○ ●

↑ Uppströms ○ Egen verksamhet ↓ Nedströms

● Nuvarande ● 1-5 år ● 6-10 år ● >10 år

Informationssäkerhet

Strategi

SBM-3 Hur påverkan och risker kopplas till strategin

Att tillhandahålla finansiella produkter och tjänster innebär att hantera stora volymer personliga och konfidentiella kunddata. Informationssäkerhet är därför en kritisk aspekt av SEB:s verksamhet, och DMA:n identifierade både faktiska risker och potentiellt negativ påverkan inom detta område (figur 60).

Under 2025 försämrades den globala säkerhetshotbilden med cyberattacker som blev både vanligare och mer sofistikerade. Finansinstitut och deras tredjepartsleverantörer var de främsta måltavlorna och utsattes för risker som datastöld, utpressningsprogram (ransomeware), bedrägerier och växande kriminell användning av AI. Framför allt bidrog sårbarheter i outsourcing- och tredjepartsarrangemang till dataintrång hos flera finansinstitut.

Säkerhetshotbilden är också nära kopplad till geopolitik, där nationalstater i allt högre grad använder eller stödjer cyberaktiviteter för att främja sina intressen. Statsunderstödda grupper ägnar sig åt spionage och cyberattacker som, vilket vi sett i Ukraina, kan orsaka betydande operativ skada och skada finansinstitutens anseende. Dessa åtgärder kombineras ofta med hybridtaktiker och desinformationskampanjer, vilket kan undergräva stabiliteten och förtroendet för det finansiella systemet. Som svar på detta utökas sektorspecifika och offentlig-privata partnerskap för att stärka säkerheten och motståndskraften.

Cyberhot förväntas förbli en väsentlig risk under flera år, med potentiell negativ påverkan på SEB:s kunder genom till exempel tillfällig förlust av digitala finansiella tjänster eller att oönskad information visas för allmänheten eller missbrukas. Ett potentiell misslyckandet med att hantera information på ett säkert sätt skulle kunna ge upphov till regulatoriska risker och ryktesrisker samt påverka kundrelationer negativt. En hög nivå av informationssäkerhet är därför nödvändig och förväntas av konsumenter, aktieägare, tillsynsmyndigheter och samhället i stort.

SEB:s angreppssätt är att upprätthålla en hög säkerhetsnivå och motståndskraft, grundat i ett robust ledningssystem för informations-säkerhet (LIS) som är utformat för att skydda organisationen, dess

01. Introduktion
02. Vår strategi
03. Vår verksamhet
04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information
05. Finansiella rapporter och noter
06. Övrig information



kunder, affärsmodell och strategi. LIS innehåller omfattande policyer, instruktioner, rutiner och säkerhetsåtgärder, vilket ger ett strukturerat tillvägagångssätt för att hantera hot och risker.

En stark säkerhetskultur ligger till grund för SEB:s arbete inom detta område och bygger en lyhörd och proaktiv organisation. Genom löpande initiativ och utbildningar inom säkerhetsmedvetenhet ger SEB sina medarbetare förutsättningar att stärka bankens motståndskraft mot attacker, skydda känslig information och minska risken för mänskliga fel.

SBM-2

Hur kundernas synpunkter påverkar strategin

Tillgång till finansiella tjänster är grundläggande i ett modernt samhälle och utgör en del av nationers kritiska infrastruktur. Utan tillgång till tillförlitliga finansiella tjänster äventyras individernas säkerhet och frihet. Det ökande antalet säkerhetshot och säkerhetsincidenter är ett allt större bekymmer.

Konsumenter och tillsynsmyndigheter förväntar sig att finansiella produkter och tjänster ska vara säkra och tillförlitliga. Regelbunden dialog med myndigheter utgör en del av den kontinuerliga utvecklingen av SEB:s säkerhetsförmåga.

Att skydda personlig och finansiell information är viktigt för att bygga förtroende och tillit. Det är också en förutsättning för att behålla och attrahera kunder och samtidigt säkerställa efterlevnad av regelverk. Därför är SEB:s strategi och affärsmodell under ständig anpassning för att förhindra kriminella handlingar som cyberbrott och dataintrång. Att balansera säkerhetsåtgärder med en användarvänlig upplevelse är avgörande och en pågående process.

SEB noterar att konsumenterna är intresserade av att lära sig hur de kan skydda sig mot säkerhetshot och använda finansiella tjänster på ett säkert sätt. Detta inkluderar kommunikation om säkerhetsåtgärder och incidenter som påverkar dem. För att möta denna efterfrågan har SEB ett fortsatt nära samarbete med kunder och branschkollegor i dessa frågor.

Kunderna visar också ett ökat intresse för att vi ska kunna garantera vår säkerhet och att vi upprätthåller säkerhetsstandarder hos våra tredje parter. SEB Kort Bank AB och SEB AB:s datacenter är ISO 27001-certifierade, med ytterligare certifieringar som styrs av kundernas och marknadens krav.

Handtering av påverkan, risker och möjligheter

S4-1

Policyer relaterade till informationssäkerhet

För att möta de identifierade riskerna och skydda kundernas finansiella information består SEB:s ledningssystem för informations-säkerhet (LIS) av en omfattande uppsättning informationssäkerhetspolicyer, instruktioner och riktlinjer baserade på ledande god och bästa praxis såsom:

- ISO 27001
- NIST:s ramverk för cybersäkerhet
- Information Security Forum Standard of Good Practice och
- Center for Internet Security (CIS) Critical Security Controls version 8

LIS stödjer kontinuerliga förbättringar, inklusive att implementera, underhålla, testa och förfina säkerhetsåtgärder inom SEB, samtidigt som det säkerställs att tredjepartsleverantörer följer rigorösa säkerhetsrutiner.

SEB:s säkerhetspolicy är antagen av styrelsen och omfattar informationssäkerhet, cyber- och IT-säkerhet samt fysisk säkerhet och personalsäkerhet. Den beskriver vikten av informationssäkerhet för SEB och bankens kunder och fastställer mål, principer på hög nivå och styrning. Säkerhetsmålen är:

- Skydda kunder och tillgångar, inklusive människor, information, infrastruktur, ekonomi och anseende, mot potentiella hot
- Förknippa SEB:s varumärke med robust säkerhet
- Stödja SEB:s affärs mål genom att globalt möjliggöra pålitliga och motståndskraftiga finansiella lösningar som följer regelverken

Alla policyer, instruktioner och riktlinjer för informationssäkerhet uppdateras årligen genom en formell process som tar hänsyn till både externa och interna faktorer, till exempel förändringar i hotbilden, förändrade kundkrav och regelverk. Dessa dokument tillämpas för hela SEB, inklusive för tredjepartsleverantörer och alla kundsegment.

På det här sättet försöker SEB säkerställa robusta säkerhetsåtgärder för att förhindra säkerhetsincidenter som kan resultera i kränkningar av dataskydd och mänskliga rättigheter, (se Dataskydd SBM-3 s. 144 och S4-1 s. 144).

S4-2

Rutiner för kontakter med kunderna om påverkan

För att skydda kunders data och tillgångar övervakar SEB hotbilden, identifierar säkerhetssårbarheter och vidtar åtgärder för att minska risken för negativ påverkan på kunder och banken. Säkerhetsmedvetenhet främjas bland både medarbetare och kunder.

Säkerhet är ett gemensamt ansvar. På kundsidan har SEB fastställt villkor som definierar risker, ansvar, tvisthantering och skyldigheter. Kunderna informeras regelbundet om förebyggande säkerhetsåtgärder via flera olika kommunikationskanaler.

Kunder kan ställa frågor om informationssäkerhet via SEB:s vanliga kommunikationskanaler, såsom via sin personliga bankman eller säkra digitala banktjänster. SEB engagerar sig proaktivt, eller på begäran, när relevanta säkerhetsrelaterade frågor uppstår, för att säkerställa att förfrågningar hanteras och att relevant information tillhandahålls om säkerhetsrutiner, regelefterlevnad och riskreducerande åtgärder. Detta tillvägagångssätt bidrar till effektiva svar på kundärenden, samtidigt som överensstämmelse med kundernas förväntningar och lagstadgade krav upprätthålls.

Kundkommunikation om informationssäkerhet omfattar personliga evenemang, webinarier och konferenser som hålls årligen, samt allmän information som delas via sebgroupp.com, lokala SEB-webbsidor, sociala medier och i SEB:s produkter.

SEB:s divisionschefer ansvarar för säkerheten inom sitt affärsområde, inklusive produktportfölj och kundrelationer.

S4-3

Rutiner för att gottgörelse och kanaler för att uppmärksamma problem

SEB har processer för att hantera säkerhetsrelaterade frågor, vilket säkerställer snabba och effektiva svar. Dessa omfattar formella kommunikationskanaler, eskaleringsrutiner och definierade roller för

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

142 SEB Årsredovisning 2025

SEB

att säkerställa att alla incidenter hanteras effektivt. Detta strukturerade tillvägagångssätt gör det möjligt för oss att upprätthålla transparens och hålla intressenter informerade under hela processen, inbegripet om SEB upptäcker en överträdelse.

Kunder kan ta upp problem via flera olika kanaler:

- De **ordinarie kommunikationskanalerna** som beskrivs ovan.
- **Processen för kundåterkoppling** där kunderna uppmuntras att dela med sig av sina synpunkter efter att ha haft kontakt med SEB.
- **Processen för kundklagomål**, som regleras av lokala myndigheter och som är tillgänglig via telefon, på bankkontor och på relevanta lokala SEB-webbsidor.
- **Visselblåsarprocessen**, som beskrivs i avsnitt G1-1, s. 152.
- Den **nationellt reglerade allmänna tvisthantering** där privatpersoner som inte är nöjda med SEB:s svar kan framföra klagomål.
- I SEB:s banker i Baltikum finns också **en extern process för ansvarsfull rapportering** som gör det möjligt för enskilda personer att rapportera potentiella säkerhetssårbarheter.

Feedback och kundklagomål dokumenteras i interna system, följs upp och rapporteras via vår riskhanteringsorganisation. Kunderna kan vara berättigade till kompensation, där varje fall bedöms individuellt i enlighet med tillämpliga regelverk och avtal som en del av SEB:s rutiner för gottgörelse.

SEB utnyttjar AI för att identifiera användbara insikter från kundfeedback som kan förbättra produkter och tjänster.

S4-4 Åtgärder för informationssäkerhet

Ledningssystemet för informationssäkerhet (LIS), som beskrivs i SBM-3 tillhandahåller ett strukturerat tillvägagångssätt i SEB:s dagliga verksamhet för att identifiera nödvändiga åtgärder och hantera väsentliga risker och konsumentintressen. Viktiga åtgärder för att förhindra och mildra negativ påverkan och för att säkerställa säkerhet och integritet för kunddata inkluderar:

- Regelbundna riskbedömningar
- Rapportering om hotbilden
- Eskalering av risker till den högsta ledningen
- Kontinuerlig förbättring av cyberförsvar och säkerhetsåtgärder
- Förbättrade säkerhetsåtgärder med hjälp av AI
- Införlivande av lärdomar från säkerhetsincidenter

För att säkerställa att dessa åtgärder är effektiva genomför SEB regelbundet interna och oberoende säkerhetstester för att identifiera sårbarheter och reducera potentiell negativ påverkan. Uppgifter om pågående och planerade åtgärder lämnas inte ut eftersom de klassas som känslig information.

SEB deltar aktivt i finansiella, sektorsövergripande och offentlig-privata samarbeten för att dela insikter, samordna åtgärder och hantera systemrisker som kan påverka konsumenter. Detta samarbetssätt omfattar nära partnerskap med myndigheter, statliga organ och branschkollegor för att övervaka och reagera på den föränderliga hotbilden, förbättra säkerhetsåtgärderna och upprätthålla förtroendet för det finansiella systemet.

Alla anställda och konsulter (frivilligt för konsulter i divisionen Baltic) måste genomgå en årlig obligatorisk e-utbildning om säkerhet, vilket skapar en kultur av säkerhetskompetens och medvetenhet i hela organisationen. Genom att integrera säkerhet i sin kärnverksamhet säkerställer SEB en proaktiv strategi för att hantera risker och minimera potentiell negativ påverkan på kunderna.

SEB har en särskild funktion för informationssäkerhet, som ansvarar för LIS, bindande koncernövergripande interna regler för informationssäkerhet, ledning och samordning av informationssäkerhetsarbetet och informationssäkerhetsprogrammet. SEB har dessutom ett antal dedikerade informationssäkerhetsfunktioner inom hela organisationen som ansvarar för styrning, operativ övervakning, incidenthantering, hotinformation, sårbarhetshantering och säker hantering av identiteter och krypteringsnycklar.

Mått och mål

S4-5

MDR-M

Mått och mål relaterade till informationssäkerhet

SEB följer regelbundet upp målen med hjälp av säkerhetsmått och viktiga riskindikatorer som en del av vårt ramverk för säkerhets- och riskhantering. Dessa offentliggörs inte eftersom de klassas som känslig information.

För att säkerställa en hög nivå av säkerhetsmedvetenhet bland personalen kräver SEB att alla medarbetare ska genomföra en obligatorisk årlig e-utbildning om säkerhet. 2025 var genomförandegraden 97,1 procent.

Figur 61: Mått relaterade till informationssäkerhet

	2025	2024	2023
Utbildning i säkerhet på SEB, genomförandegrad (%) ¹⁾	97,1	96,5	95,8

1) Utbildningarna är obligatoriska och ska genomföras varje år av SEB:s samtliga anställda och konsulter, förutom konsulter i Baltikum där deltagande är frivilligt. Medarbetare som varit tjänstlediga under hela året är undantagna.



- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Bolagsstyrning
 - Ersättningsrapport
 - Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information**
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information

Dataskydd

Strategi

SBM-3 Hur påverkan och risker kopplas till strategin

Skyddet av personuppgifter är en grundläggande mänsklig rättighet enligt EU-lagstiftningen (EU:s stadga om de grundläggande rättigheterna, artikel 8) och skyddas av integritetslagar som den allmänna dataskyddsförordningen (GDPR). I samband med att SEB tillhandahåller sina tjänster och fullgör sina åtaganden behandlar banken stora mängder personuppgifter och måste säkerställa efterlevnad av GDPR. Detta gäller all behandling av personuppgifter oavsett om den avser privatpersoner eller företagskunder och innebär ett ansvar för att hantera sådan data på lämpligt sätt.

Om SEB skulle brista i skyddet av personuppgifter eller i efterlevnad av GDPR kan detta leda till negativ påverkan på kunder, till exempel att uppgifter används för andra ändamål än de avsedda till eller att uppgifter oavsiktligt exponeras till följd av kriminella intrång. Denna påverkan kan ha effekt på alla kundsegment. För SEB:s del skulle sådana misslyckanden kunna leda till sanktionsavgifter, skadat anseende och minskat förtroende för bankens förmåga att agera som en ansvarsfull förvaltare av personuppgifter, vilket i slutändan skulle påverka bankens verksamhet, strategi och bredare roll i samhället.

SBM-2 Hur kundernas synpunkter påverkar strategin

För att kunna leverera sina tjänster måste SEB samla in, skydda, använda och lagra vissa personuppgifter. Genom att följa GDPR och följa upp kundernas feedback och klagomål via etablerade kanaler tar SEB hänsyn till intressenternas synpunkter, intressen och rättigheter. Under 2025 fick SEB inte någon väsentlig återkoppling som krävde förändringar av processer eller affärsmodell.

Hantering av påverkan, risker och möjligheter

S4-1 Policyer relaterade till dataskydd

Som tidigare nämnts är skyddet av personuppgifter en grundläggande mänsklig rättighet enligt EU-lagstiftningen. I SEB:s policy för sociala och mänskliga rättigheter anges bankens syn på mänskliga rättigheter och åtagandet att följa både FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. För att säkerställa att reglerna följs har SEB implementerat ett internt ramverk för styrning av integritetsfrågor, med stöd av instruktioner och riktlinjer för att uppfylla sina integritetskyldigheter i alla jurisdiktioner där banken är verksam. Ramverket innefattar den interna Instruktionen om skydd av personuppgifter och rätt till integritet i SEB, som antagits av vd, för alla former av personuppgifter som behandlas av SEB, oavsett om det gäller uppgifter från privat- eller företagskunder. Dessa dokument ses över minst årligen och uppdateras för att ta adressera nya och förändrade regulatoriska krav.

Under 2025 hade SEB inga betydande fall av bristande efterlevnad av integritetslagar och regler, inklusive mänskliga rättigheter, för vilka böter eller icke-monetära sanktioner utdömdes.

S4-2 Rutiner för kontakter med kunderna om påverkan

SEB publicerar en extern integritetspolicy som beskriver hur banken följer GDPR:s principer och vilka rättigheter som finns tillgängliga för kunder. Där förklaras hur, när och varför personuppgifter samlas in och behandlas, samt, i förekommande fall, med vem de kan komma att delas. Integritetspolicyen ses över minst årligen och uppdateras när behandlingsaktiviteter ändras eller nya aktiviteter införs, vilket säkerställer transparens i hanteringen av personuppgifter.

SEB tillgodoser också den registrerades (exempelvis nuvarande, tidigare och potentiella kunder samt anställda) begäran om rättigheter, vilket inkluderar rätten att när som helst

- Begära tillgång till och få ett utdrag av sina personuppgifter
- Korrigera felaktigheter i sina uppgifter
- Radera sina uppgifter

- Begränsa hur uppgifterna behandlas
- Utöva dataportabilitet, vilket gör det möjligt att överföra uppgifterna till en annan tjänsteleverantör

Det finns flera tillgängliga kanaler för personer att utöva sina rättigheter, inklusive särskilda kanaler via SEB:s webbplats samt ordinarie kundtjänstkanaler, såsom bankkontor och telefonbanken (se Informationssäkerhet S4-2, s. 142).

Processen för att tillhandahålla och uppdatera relevant dokumentation (till exempel integritetspolicyer) genomförs under tillsyn av Head of Privacy eller motsvarande, som ansvarar för integritetsfrågor inom respektive SEB-enhet.

S4-3 Rutiner för gottgörelse och kanaler för att uppmärksamma problem

Om en person är missnöjd med hur SEB har hanterat dennes integritetsrättigheter eller behandlat dennes personuppgifter, eller om denne inte har fått ett tillfredsställande svar, har personen rätt att ta upp frågan med dataskyddsmyndigheten.

För att främja förtroende för och medvetenhet om SEB:s processer för hantering av personuppgifter har banken utsett dataskyddsombud med ansvar för att övervaka efterlevnad av tillämpliga integritetslagar och förordningar och säkerställa att organisationen tar ansvar för personuppgifterna. Dataskyddsombuden utför detta arbete självständigt och rapporterar till styrelsen om SEB:s efterlevnad av dataskyddsförordningen, minst en gång per år.

Personer vars personuppgifter behandlas av SEB kan kontakta relevant dataskyddsombud på SEB, som även samarbetar med dataskyddsmyndigheter där så är tillämpligt. Frågor om dataskydd kan också tas upp via bankens olika kanaler för kunddialog och återkoppling. Kunder kan vara berättigade till kompensation om skada uppstår eller om deras rättigheter kränks. Varje fall bedöms individuellt i enlighet med relevanta bestämmelser och avtal som en del av SEB:s rutiner för gottgörelse, se Informationssäkerhet S4-3, s. 142. Om en kund anser att SEB har underlåtit att agera på ett etiskt eller lagligt sätt kan kunden anmäla detta anonymt via visselblåsarfunktionen, som beskrivs i avsnitt G1-1, s. 152.

Synpunkter som rör hanteringen av personuppgifter samt kundklagomål dokumenteras i interna system, följs upp och rapporteras genom organisationens riskhantering. De används också för att förbättra produkter och tjänster.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

S4-4

Åtgärder för dataskydd

Identifiering och bedömning av risker

SEB har etablerat ett ramverk för att identifiera integritetsrelaterade risker som kan uppstå vid behandling av personuppgifter. Skraddarsydda utvärderingar genomförs för att säkerställa att integritetsrisker identifieras tydligt och i tid. Bankens avdelning för dataskydd granskar kontinuerligt effektiviteten i dessa rutiner för att säkerställa att de är fortsatt effektiva och tar hänsyn till nya risker.

Riskreducering

Medarbetarnas kompetens är en viktig del av SEB:s riskreducerande åtgärder. Samtliga medarbetare måste genomgå en årlig obligatorisk utbildning om hantering av personuppgifter och efterlevnad av GDPR, vilket säkerställer en konsekvent hög medvetenhet och kunskapsnivå i hela organisationen. Privacy Office ger också stöd till andra funktioner inom SEB. Till exempel tillhandahåller avdelningen GDPR-expertis vid behov, bland annat vid avtal med tredje part, för att säkerställa att all behandling av personuppgifter har erforderlig skyddsnivå.

Hantering av personuppgiftsincidenter

SEB följer en definierad process för hantering av personuppgiftsincidenter, vilket avser en säkerhetsöverträdelse som resulterar i oavsiktlig eller olaglig förstörelse, förlust, ändring, obehörigt röjande av eller tillgång till personuppgifter. Processen omfattar omedelbar eskalering och reducereing med stöd av formella kommunikationskanaler, eskaleringsrutiner och definierade roller för att säkerställa att incidenter hanteras effektivt. Kunderna underrättas om SEB upptäcker en incident som rör deras personuppgifter.

Kontroll av effektiviteten

SEB övervakar kontinuerligt effektiviteten i processen för personuppgiftsincidenter för att säkerställa att den är fortsatt effektiv och ändamålsenlig. Effektiviteten övervakas med hjälp av viktiga nyckeltal, inklusive kundklagomål och andelen som slutfört integritetsutbildningen (GDPR).

Som framgår av SBM-2, s. 144, har ingen återkoppling under 2025 lett till förändringar i SEB:s processer.

Bolagsstyrning

Privacy Office ansvarar för ramverket och processer för risker relaterade till dataskydd och för att stödja de olika juridiska enheterna inom SEB-koncernen så att de kan uppfylla sina skyldigheter avseende dataskydd på ett effektivt och ändamålsenligt sätt.

Mått och mål

S4-5

MDR-M

Mått och mål relaterade till dataskydd

SEB har nolltolerans mot integritetsintrång och förlust av data och följer aktivt upp antalet klagomål som inkommer. Deltagandet i den obligatoriska årliga e-utbildningen om personuppgifter och efterlevnad av GDPR övervakas också för att säkerställa en hög nivå av medvetenhet om dataskydd bland medarbetarna.

Som framgår av figur 62 mottogs 8 klagomål som gällde överträdelse av kundernas integritet och förlust av kunddata under 2025. Genomförandegraden av GDPR-utbildningen var 97,1 procent.

Figur 62: Mått för dataskydd

	2025	2024	2023
Styrkta klagomål om kränkningar av kunders integritet och förlust av kunddata	8	9	9
Utbildning om den allmänna dataskyddsförordningen (GDPR), genomförandegrad (%) ¹⁾	97,1	96,2	95,6

1) Utbildningarna är obligatoriska och ska genomföras varje år av SEB:s samtliga anställda och konsulter, förutom konsulter i Baltikum där deltagande är frivilligt. Medarbetare som varit tjänstlediga under hela året är undantagna.

Tillgång till information (av god kvalitet)

Strategi

SBM-3

Hur påverkan och risker kopplas till strategin

Som en del av sin strategi tillhandahåller SEB privatkunder finansiell information och rådgivning avseende sparande, investeringar, utlåning och pensioner. Under 2025 registrerade SEB cirka 500 miljoner interaktioner med privatkunder via digitala kanaler, telefonbank och kontorsbesök i Sverige och de baltiska länderna. Mot bakgrund av dessa tjänsters betydelse och deras potentiella påverkan på kundernas finansiella situation har tillgång till information (av god kvalitet) identifierats som både en positiv påverkan samt en potentiell negativ påverkan och risk för SEB.

Högkvalitativ information och professionell finansiell rådgivning är avgörande för att kunder ska kunna fatta välinformerade finansiella beslut som stödjer deras långsiktiga finansiella välbefinnande. Därigenom skapar SEB positiv påverkan på kunderna samtidigt som grunden för långsiktiga kundrelationer och förtroendet för banken stärks.

Omvänt kan felaktig, ofullständig eller utebliven information och rådgivning leda till bristfälliga finansiella beslut, vilket potentiellt kan orsaka finansiell skada för kunder och exponera SEB för risker såsom ersättningskrav, skadat anseende och ökade operativa kostnader. I mer allvarliga fall skulle sådana brister även kunna leda till regulatoriska konsekvenser och minskat kundförtroende för SEB.

SEB arbetar kontinuerligt genom en rad initiativ för att säkerställa att kunder har tillgång till högkvalitativ information och rådgivning, såsom förbättrade digitala produkter och tjänster, analysverktyg samt utbildning av medarbetare för att möjliggöra välgrundad och skräddarsydd rådgivning.

SBM-2

Hur kundernas synpunkter påverkar strategin

SEB samlar kontinuerligt in kundinsikter genom intervjuer, enkäter, användartester och marknadsanalyser.

Återkommande teman som lyfts av kunder är vikten av proaktivitet, högkvalitativa digitala upplevelser samt att känna sig sedd och

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

uppskattad. Dessa synpunkter är vägledande i SEB:s löpande arbete med att förbättra kundnöjdheten.

SEB har genomfört en rad initiativ för att ge kunderna tillgång till mer heltäckande och högkvalitativ information och rådgivning, baserat på kundernas preferenser och deras ambition att förbättra sin finansiella situation:

- **Ökad tid för rådgivning:** Hanteringen av bolåneansökningar har centraliserats inom divisionen Business & Retail Banking, vilket innebär att rådgivarna kan ägna mer tid åt kundkontakter som innefattar komplex information och rådgivning, snarare än åt administrativa uppgifter.
- **Förbättrade digitala produkter och tjänster:** Åtgärder som ger kunderna utökad tillgång till information och rådgivning via digitala kanaler, tillgängliga när som helst och var som helst. Exempel på detta är utskick av information via kundernas digitala personliga brevlådor, förbättrad digital navigering, handel på nya aktiemarknader samt flytt av pension via självbetjäning.

Utöver feedback från kunderna spelar lagstiftningen betydande roll i att forma verksamhetens prioriteringar. Regulatoriska förändringar påverkar ofta den strategiska planeringen och kan innebära risker för lönsamheten eller skapa möjligheter till förbättrade finansiella resultat. Sådana förändringar påverkar ofta SEB genom att det bland annat ställer krav på investeringar i uppdaterade IT-system.

Kundinsikter granskas regelbundet av relevanta ledningsforum och divisionschefer, och kvartalsuppdateringar lämnas till den verkställande ledningen.

Hantering av påverkan, risker och möjligheter

S4-1 Policyer för tillgång till information (av god kvalitet)

SEB betraktar tillgång till information och rådgivning av god kvalitet som avgörande för att möjliggöra välgrundade finansiella beslut och för att förebygga negativ påverkan. Detta är kopplat till SEB:s åtaganden avseende mänskliga rättigheter genom tillämpningen av FN:s vägledande principer på bankens kundinformation och rådgivning (vilket inkluderar att undvika vilseledande information och tillhandahålla gottgörelse när skada uppstår) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag– Konsumentintressen (korrekt, jämförbar information, inga vilseledande framställningar eller utelämnanden samt tillgängliga klagomålskanaler och åtgärder). I SEB:s policy för sociala och mänskliga rättigheter (se S1-1 s. 133) fastställs dessa åtaganden och uppförandekoden (se G1-1 s. 152) förverkligar dem genom att förvänta sig att medarbetarna ska ge behovsanpassad och begriplig rådgivning och information samt hantera klagomål utan dröjsmål.

Principerna och rutinerna för intern och extern kommunikation är fastställda i SEB:s kommunikationspolicy. Syftet är att säkerställa att alla intressenter får korrekt, tillförlitlig och aktuell information, i enlighet med regulatoriska krav. Att ge ansvarsfull rådgivning till kunder och tillhandahålla korrekt information vid rätt tidpunkt är grundläggande standarder inom SEB. Kommunikationen ska präglas av snabbhet, proaktivitet, tillförlitlighet, transparens och ett långsiktigt perspektiv för att skapa förtroende och bygga långsiktiga relationer.

SEB:s policyer för att hantera IRO:er relaterade till tillgång till information (av god kvalitet) är grundläggande för att säkerställa regel- efterlevnad, operativ integritet och ett konsekvent genomförande av lagkrav. Policyerna erbjuder strukturerad, organisationsspecifik vägledning som stödjer korrekt och enhetlig kundkommunikation och därmed minskar risken för felaktig information, regelöverträdelse och skadat anseende. Policyerna gäller för hela koncernen och antas av styrelsen som går igenom dem årligen.

Utöver dessa policyer har SEB skapat praktiska instruktioner och riktlinjer som omsätter policyåtaganden till den dagliga verksamheten. Det handlar till exempel om riktlinjer och standarder för skriftlig kommunikation till kunder, såsom rådgivningsmaterial och produktinformation som tillhandahålls på digitala plattformar.

S4-2 Rutiner för kontakter med kunderna om påverkan

SEB erbjuder finansiella tjänster via sina bankkontor, digitala plattformar, telefon och rådgivningsmöten. Dessa kanaler tillhandahåller verktyg och vägledning för att hjälpa kunderna att hantera sin ekonomi och fungerar också som kanaler för feedback och förfrågningar. Insikter som leder till förbättringar av tjänsterna tillämpas i alla kanaler. SEB ser för närvarande över sin plattform och metodik för att samla in kundfeedback (exklusive klagomål) som kan förbättra processen och säkerställa att den förblir effektiv.

Kundinsikter samlas kontinuerligt in genom analyser, klagomål och externa undersökningar, vilket gör det möjligt för SEB att på ett strukturerat och faktabaserat sätt identifiera och hantera återkommande frågor, samtidigt som styrkor och förbättringsområden tydliggörs.

Att upprätthålla en effektiv kommunikation med kunder inom olika segment är en prioritet. Exempelvis genomför SEB undersökningar bland äldre kunder för att bedöma deras kännedom om åtgärder för att förebygga bedrägerier och tillhandahåller samtidigt information om tillgängliga verktyg för att höja säkerheten.

SEB:s divisionschefer ansvarar för kundkontakten inom sina respektive produktportföljer och kundsegment.

S4-3 Rutiner för gottgörelse och kanaler för att uppmärksamma problem

SEB följer Finansinspektionens allmänna råd om klagomålshantering, och har också en koncerninstruktion för att hantera kundklagomål.

För att göra det enklare för kunderna att framföra klagomål har en strukturerad eskaleringsprocess etablerats. I första hand uppmanas kunden att kontakta den enhet där problemet uppstod. Detta kan göras via en webbsida avsedd för ändamålet, per telefon till det lokala bankkontoret eller via telefonbanken. Processen styrs av tydligt definierade rutiner och mandat och följs upp och rapporteras genom vår riskhanteringsorganisation.

Om kunden fortsatt är missnöjd kan ärendet eskaleras till en utsedd klagomålsansvarig, som ska lämna svar inom 24 timmar och har ett utökat mandat att besluta om kompensation. Om en lösning inte kan nås har kunden rätt att hänskjuta ärendet till Allmänna reklamationsnämnden (ARN) eller driva ärendet vidare till domstol. SEB följer konsekvent de beslut som fattas av ARN.

Kunderna kan också ta upp problem genom visseblåsarprocessen, som beskrivs i avsnitt G1-1, s. 152.

S4-4 Åtgärder för tillgång till information (av god kvalitet)

SEB arbetar kontinuerligt med en rad åtgärder och initiativ för att förstärka positiv påverkan, förebygga och minimera negativ påverkan och hantera informations- och rådgivningsrelaterade risker.

01. Introduktion
02. Vår strategi
03. Vår verksamhet
04. Förvaltningsberättelse
Finansiell koncernöversikt
Bolagsstyrning
Ersättningsrapport
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljöinformation
Social information
Bolagsstyrningsinformation
Kompletterande information
05. Finansiella rapporter och noter
06. Övrig information

Identifiering av åtgärder

SEB identifierar potentiell negativ påverkan genom de processer för kundengagemang och klagomål som beskrivs ovan, samt genom löpande uppföljning av regulatoriska förändringar. Åtgärder prioriteras utifrån påverkans och riskernas allvarlighetsgrad, regulatoriska krav samt koppling till strategi och affärsplanering. Beroende på hur de identifierade behoven ser ut eskaleras förslagen till relevant beslutsforum.

För att säkerställa fortsatt positiv påverkan och begränsa potentiella negativa effekter och risker kopplade till otillräcklig eller lågkvalitativ information, bristfällig rådgivning eller otillräckliga erbjudanden har SEB implementerat en omfattande uppsättning åtgärder. Utöver de strategiska initiativ som beskrivs i SBM-2 s. 145, redogörs de huvudsakliga åtgärderna nedan.

Aktuella åtgärder

Förbättrad kundinformation och handledning
Exempel på detta är att erbjuda årliga genomgångar till utvalda målgrupper samt förbättra digital funktionalitet och verktyg som hjälper kunderna att identifiera sparalternativ utifrån deras preferenser. Därutöver tillhandahålls utbildningsresurser, till exempel investeringsguider och liknande initiativ, för att stärka kundernas kunskap. Dessa insatser stödjer inte bara kunderna i att fatta välgrundade beslut utan bidrar också till SEB:s affärsmål genom att stärka kundengagemanget, öka kundnöjdheten och driva tillväxt i sparande- och investeringsvolymen.

Kompetens inom rådgivning

För att säkerställa att medarbetarna har en hög nivå av relevant och aktuell kompetens erbjuder SEB en bred portfölj av utbildningsmöjligheter genom SEB Campus. Denna expertis gynnar våra kunder genom att säkerställa att de råd som ges är väl underbyggda och tar hänsyn till en mängd relevanta faktorer.

Utbildningsinitiativen erbjuder utöver obligatorisk utbildning och är utformade för att fördjupa kunskaperna inom strategiskt viktiga områden. Exempel på detta är artificiell intelligens, digital omställning, hållbarhet och ansvarsfull finansiering.

Medarbetarna uppmuntras att ta en aktiv roll i sin egen kontinuerliga professionella utveckling. För att stödja individuell utveckling, främja innovation och bidra till SEB:s långsiktiga strategiska mål finns ett rekommenderat årligt utbildningsmål.

Standardisering och kontroll av rådgivning och erbjudanden
För att säkerställa enhetlighet och kvalitet i den rådgivning och de erbjudanden som tillhandahålls har flera centrala åtgärder införts:

- **Standardisering av rådgivning:** Rådgivningen är standardiserad för att främja konsekvens och återspegla organisationens etablerade uppfattningar, särskilt inom områden som investeringsrekommendationer. För att åstadkomma detta använder SEB standardiserade skript, centralt styrda rekommendationer om vilka fonder och aktier som bör köpas, säljas eller behållas, samt digitala rådgivningsverktyg som ger regelbaserad vägledning.
- **Ramverk för kontroll:** Rådgivningspraxis och nya erbjudanden följs upp genom ett robust kontrollramverk. Nya produkter och tjänster genomgår en grundlig granskning inom ramen för processen för godkännande av nya produkter, vilket säkerställer att erbjudanden utvärderas ur flera olika perspektiv. Viktiga aspekter, såsom informationssäkerhet, intern och extern regelefterlevnad samt bästa praxis, utvärderas noggrant. Relevanta risker identifieras, klassificeras och hanteras genom lämpliga riskbegränsande åtgärder.

Effektivitet och ansvar för åtgärderna

Våra åtgärder är iterativa till sin natur, och varje cykel omfattar regelbundna bedömningar, grundliga utvärderingar och nödvändiga justeringar. Förutom att granska åtgärderna i sig utvärderar vi också deras resultat för att säkerställa att de uppfyller förväntningarna och bidrar effektivt till vårt mål att ge kunderna rådgivning och information (av hög kvalitet).

Som framgår av SBM-2, s. 145, följer SEB löpande upp och utvärderar kundnöjdheten kopplad till bankens tjänster. Dessutom testas det digitala kundbeteendet kontinuerligt för att optimera våra produkters användbarhet. Framöver planerar SEB också att ändra sin undersökning av kundernas återkoppling så att den inkluderar specifika frågor om hur de förstår den information de fått för att ytterligare fördjupa förståelsen för kundernas behov.

SEB:s divisionschefer ansvarar för åtgärder som gäller kundkontakt inom sina respektive produktportföljer och kundsegment.

Mått och mål

S4-5

MDR-M

Mått och mål för tillgång till information (av god kvalitet)

SEB har inget specifikt mål för tillgång till information (av god kvalitet), men banken genomför löpande en rad mätningar av interaktioner med kunderna, bland annat genom enkäter och uppföljning av kontakter i digitala kanaler. Dessa ger faktabaserade insikter och vägledning för att förbättra informationsleverans, processer och rådgivningssamtal, vilket bidrar till att säkerställa att kunderna får högkvalitativ, begriplig och tillgänglig service och rådgivning. SEB följer upp genomförandegraden av utbildningen i Uppförandekoden bland privatrådgivare och private bankers för att säkerställa en hög kunskapsnivå om de förväntade beteenden som anges i Koden.

Figur 63: Mått för tillgång till information (av god kvalitet)

	2025	2024	2023
Uppförandekoden, genomförandegrad bland privatrådgivare och private bankers (%) ¹⁾	99,7	99,6	98,8

1) Utbildningen är obligatorisk vart tredje år. Medarbetare som varit tjänstlediga under hela året är undantagna.



- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Bolagsstyrning
 - Ersättningsrapport
 - Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information**
 - Bolagsstyrningsinformation
 - Kompletterande information
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information

Finansiell inkludering

Strategi

SBM-3 Hur påverkan kopplas till strategin

SEB är en universalbank och att erbjuda lika tillgång till finansiella tjänster är en del av bankens strategi. DMA:n identifierade finansiell inkludering som en väsentlig positiv påverkan för privatkunder genom att bredda tillgången till banktjänster samt stödja deras finansiella förmåga och resiliens. SEB är medveten om att kunder har olika behov och förutsättningar och att vissa segment, såsom kunder med funktionsnedsättning, ungdomar, äldre och blivande entreprenörer, kan ha nytta av stöd, information eller lösningar som är skraddarsydd. Genom att införa ett inkluderande förhållningssätt till produkter, tjänster, verksamhet och partnerskap vill SEB hjälpa alla kunder att hantera sina finanser på ett effektivt sätt. Tillvägagångssättet stödjer rätten till icke-diskriminering och lika tillgång till tjänster, vilket återspeglas i SEB:s policy för sociala och mänskliga rättigheter. Dessa satsningar stärker också SEB:s relationsdrivna modell genom att främja långsiktiga kundrelationer och förtroende.

I praktiken arbetar SEB med fyra fokusområden för att främja finansiell inkludering:

- Tillgänglig bankverksamhet
- Inkludering och mångfald
- Ungdomar
- Entreprenörskap

Områdena beskrivs närmare nedan, i S4-4, s. 148.

SBM-2 Hur kundernas synpunkter påverkar strategin

SEB samlar in återkoppling från privatkunder via flera kanaler, bland annat löpande kundkontakt, särskilda kanaler för synpunkter och klagomål samt riktade undersökningar. Under de senaste åren har återkoppling kopplad till finansiell inkludering lyft fram de digitala tjänsternas användbarhet, efterfrågan på mer kundcentrerad rådgivning samt unga människors uppfattning om SEB:s förmåga att möta deras

behov. Mot denna bakgrund har SEB stärkt sitt fokus på kundcentrering i sin privatkundsverksamhet, genomfört initiativ för att förbättra de digitala tjänsterna, inklusive deras tillgänglighet, samt bedrivit utvecklingsarbete för att bättra tillgodose yngre kunders behov.

Utöver de synpunkter från intressenter som samlas in genom dessa bredare kundkommunikationskanaler samlar SEB också in feedback i samband med de riktade åtgärder för finansiell inkludering som beskrivs nedan i avsnitt S4-4, vilket används som underlag för den fortsatta utvecklingen av dessa fokusområden.

Hantering av påverkan, risker och möjligheter

S4-1 Policyer relaterade till finansiell inkludering

Att skapa värde för kunderna är en grundläggande princip som beskrivs i SEB:s uppförandekod (se G1-1, s. 152), vilken fastställer förväntningar på beteenden som syftar till att främja långsiktiga, förtroendebaserade relationer.

I linje med FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter är finansiell inkludering relaterad till att möjliggöra jämlik och icke-diskriminerande tillgång till finansiella tjänster, vilket bidrar till att stödja mänskliga rättigheter och förebygga negativ påverkan på kunder. Även om SEB inte har en koncernövergripande policy som enbart är inriktad på finansiell inkludering beskriver bankens policy för sociala och mänskliga rättigheter dess ställningstagande avseende affärs- och människorättspraxis till stöd för SEB:s strategi och roll som en ansvarsfull samhällsaktör (se S1-1, s. 133–134). Exempel på initiativ för finansiell inkludering som är i linje med denna policy är främjande av lika tillgång till finansiella tjänster, samt aktiviteter som stödjer mångfald, inkludering och social utveckling.

S4-2 Rutiner för kontakter med kunderna om påverkan

SEB har inga särskilda rutiner för kontakt och dialog med konsumenter och slutanvändare när det gäller finansiell inkludering. I stället sker dialogen genom sedvanliga, dagliga kundinteraktioner och genom de aktiviteter som beskrivs i S4-4. Kunder som vill ta upp frågor eller ge feedback om dessa aktiviteter kan göra det via etablerade kanaler, som beskrivs på i Informationssäkerhet, S4-2, s. 142.

SEB har dock koncernövergripande processer för att säkerställa att inkludering för konsumenter och slutanvändare beaktas i erbjudandet av produkter och tjänster. Exempelvis, eftersom SEB kontinuerligt utvecklar sitt erbjudande, säkerställer, en obligatorisk process för godkännande av nya produkter att påverkan av nya produkter och tjänster förstås grundligt, inklusive påverkan på SEB:s kunder, och, när så krävs, hanteras.

S4-4 Åtgärder för finansiell inkludering

SEB bedriver olika aktiviteter för att främja finansiell inkludering, strukturerade i fyra fokusområden: Tillgänglig bankverksamhet, Inkludering och mångfald, Ungdomar samt Entreprenörskap. Banken samlar in feedback i samband med aktiviteterna för att följa upp och utvärdera hur effektiva de är.

Tillgänglig bankverksamhet

SEB ger tillgång till finansiella tjänster genom flera kanaler, bland annat kontor, digitala bankplattformar, telefontjänster och skraddarsydda rådgivningsmöten, vilket gör att kunder med olika behov kan hantera sin ekonomi på ett effektivt sätt. Detta inkluderar anpassade digitala verktyg, personlig vägledning och produktdesign som stödjer olika nivåer av finansiell och digital kompetens.

För att säkerställa att alla kunder får det stöd de behöver kompletterar SEB sitt digitala erbjudande med personlig assistans via kontorsnätet och telefonbanken. Under de senaste åren har SEB stärkt sin telefonbank för att bättra kunna hjälpa kunderna, bland annat de som tycker att digitala tjänster är utmanande. Tjänsten har som mål att besvara samtal inom tre minuter och att lösa problemen under samtalet. Med ökad bemanning och stärkt kompetens hjälper telefonbanken nu kunderna med fler typer av frågor och ger mer omfattande finansiell rådgivning. Tjänsten är tillgänglig för SEB:s samtliga privatkunder, oavsett om de använder sig av begränsade eller fullständiga banktjänster.

SEB arbetar också kontinuerligt med att förbättra tillgänglighet, tillförlitlighet och användbarhet när det gäller de digitala tjänsterna. Plattformarna uppdateras och testas regelbundet, kundfeedback tas med i utvecklingsarbetet och medarbetarna utbildas i tillgänglighet. De flesta identifierade tillgänglighetsproblem har åtgärdats, och utlåtanden om tillgängligheten till digitala tjänster har publicerats. Brister har även rapporterats till Post- och telestyrelsen i enlighet

01. Introduktion
02. Vår strategi
03. Vår verksamhet
04. Förvaltningsberättelse
Finansiell koncernöversikt
Bolagsstyrning
Ersättningsrapport
Hållbarhetsrapport
Allmän information
Miljöinformation
Social information
Bolagsstyrningsinformation
Kompletterande information
05. Finansiella rapporter och noter
06. Övrig information

med gällande krav. Sedan mitten av 2025 omfattas SEB:s digitala banktjänster av den europeiska tillgänglighetslagen, som ställer krav på områden som digitala betalningar och kundidentifiering. Följaktligen har SEB intensifierat sitt arbete med att integrera tillgänglighet i alla utvecklingsprocesser och kontrollerar systematiskt tillgängligheten för både befintliga och nya digitala tjänster. För att stödja detta arbete har ett Accessibility Centre of Excellence inrättats som ska leda strategiska initiativ och stödja projekt och verksamheter inom hela organisationen. I centret samlas expertis inom digital tillgänglighet, regelefterlevnad samt design och utveckling.

Inkludering och mångfald

SEB är aktivt engagerad i ett flertal aktiviteter för att främja finansiell inkludering och mångfald. Dessa inkluderar:

Mitt Liv: Ett ledande socialt företag som sedan 2008 har arbetat för att skapa ett mer inkluderande samhälle och en arbetsmarknad som värdesätter mångfald. Mitt liv förser arbetsgivare med kunskap, strategier och konkreta verktyg för ett framgångsrikt inkluderings- och mångfaldsarbete, samt driver Sveriges största mentorprogram för akademiker med utländsk bakgrund.

Diversify Finance: Ett program som är öppet för universitetsstudenter i Sverige som är intresserade av ekonomi och finans och som känner sig underrepresenterade i finansvärlden. Underrepresenterad i detta sammanhang kan syfta på kön, geografiska, socioekonomiska eller etniska faktorer, funktionsvariationer eller sexuell läggning.

F1RST: Ett samarbete mellan högre utbildning, näringsliv och civilsamhälle som syftar till att öka mångfalden på ekonomi- och affärsutbildningar. Genom sitt engagemang vill SEB bidra till att skapa nya karriärvägar för ungdomar med erfarenheter och bakgrunder som är underrepresenterade i näringslivets ledarskikt.

Baltiska program för ökad finansiell kunskap: Exempelvis deltagande i kampanjer för att främja behovet av att investera i lönsamma pensionslösningar och på så sätt öka kundernas finansiella kunskaper om sparande och investeringar.

Mikrofinansieringsfonder: Mikrofinansiering är ett sätt att göra kapital tillgängligt för människor när de startar eller utvecklar sin verksamhet. SEB:s tolv mikrofinansfonder gör det möjligt för institutionella kunder att kanalisera kapital till dessa syften i utvecklingsländer.

Initiativ för ungdomar

SEB ger stöd och motivation till unga människor och sprider kunskap och inspiration genom olika typer av mentorskap och projekt:

SEB Neo: Lanserades under 2025 och är en bankapp för barn och ungdomar upp till 18 år som utvecklats tillsammans med dem för att introducera den yngre generationen till den digitala ekonomin. Appen hjälper den här gruppen att hantera och förstå pengar, med fokus på finansiell utbildning, engagemang och inspiration.

Samarbete med Mentor Sverige: En ideell organisation som hjälper unga människor att växa, bli starka och tro på sig själva med hjälp av mentorskap. SEB:s engagemang omfattar stöd när det gäller balans mellan arbete och fritid samt framtida karriärval. Partnerskapet omfattar mentorskap för ungdomar, skolbesök och föräldrakurser.

Ungdomserbjudande (18–24 år)¹⁾: Erbjuder kostnadsfria banktjänster för vardagen, inklusive konto, kort och digitala banktjänster. Här ingår också erbjudanden som rör sparande och investeringar.

Program för ökad finansiell kunskap: Inkluderar, till exempel, initiativ för ungdomar med syfte att öka kunskap och förståelse för privat sparande och investeringar, samt SEB:s School Ambassador-program i de baltiska länderna, där deltagarna får utbildning i finansiell kunskap och tilldelas en mentor från SEB.

Youth LAB: En praktikplats med lön i de baltiska länderna, där deltagarna arbetar med verkliga affärsprojekt och erbjuds en mentor för professionell utveckling och tillgång till ett nätverk.

Entreprenörskap

Sponsring och samhällsengagemang är viktiga komponenter i SEB:s arbete för att stödja finansiell inkludering. Genom att stödja och motivera nya entreprenörer, sprida kunskap och inspiration, hjälper SEB kunderna att utveckla sina idéer och bygga livskraftiga företag:

SEB Entreprenörstrappan: Genom samarbeten med ledande organisationer arbetar SEB med att stärka Sveriges företagsklimat och främja ett hållbart och inkluderande entreprenörskap. Entreprenörstrappan är en konceptuell modell som illustrerar stegen i en

entreprenörs resa, från idé till internationell expansion, och som sammanför SEB:s initiativ och partnerskap för att ge tillgång till rådgivning, kapital och nätverk. Trappan är tillgänglig i hela Sverige och innehåller riktade insatser för att stödja till exempel kvinnliga, unga och invandrade företagare.

SEB Klubben: Ett nätverk och en plattform där kvinnor i näringslivet möts för att utbyta idéer, få inspiration, hantera utmaningar, utforska möjligheter och främja tillväxt. Plattformen fungerar som ett forum där framgångsrika kvinnor, ledare och entreprenörer i alla åldrar har möjlighet att dela erfarenheter och få nya insikter som kan stödja fortsatt utveckling och framgång.

SEB:s tillväxtprogram för små och medelstora företag: En affärsaccelerator för ambitiösa entreprenörer i Baltikum för att utveckla nya affärsidéer, bygga partnerskap och öka deras innovationskapacitet.

Mått och mål

S4-5 Mål relaterat till finansiell inkludering

SEB följer inte upp mått som är särskilt utformade för att mäta finansiell inkludering, och banken har inte heller några mål kopplade till finansiell inkludering. Däremot följer SEB upp det övergripande engagemanget inom de respektive aktiviteterna, vilket bidrar till att identifiera hur engagemanget med konsumenter och slutanvändare kan stärkas.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Bolagsstyrnings- information

Förtroendet för SEB är avgörande för att vi ska kunna bedriva vår verksamhet och fullgöra vår samhällsviktiga roll, till nytta för kunder, aktieägare och samhället. SEB bedriver sin affärsverksamhet med integritet, säkerställer efterlevnad av lagar och regler samt bekämpar finansiell brottslighet.

Genomförd utbildning om Uppförandekoden

99 %

God medvetenhet bland medarbetarna om SEB:s företagskultur som beskrivs i Uppförandekoden.

Genomförda utbildningar om finansiell brottslighet

95 %

I snitt högt deltagande i utbildningar om förebyggande av finansiell brottslighet.

ESRS G1: Ansvarsfullt företagande

Hållbarhetsfrågor: Företagskultur och finansiell brottslighet		Sida
SBM-3	Hur påverkan och risker kopplas till strategi	151, 154
GOV-1	Styrning relaterad till hållbarhetsfrågorna	151, 154
IRO-1	Processer för att identifiera och bedöma IRO:er relaterade till hållbarhetsfrågorna	152, 154
G1-1, MDR-P	Policyer för hållbarhetsfrågorna	152, 154
G1-2	Hantering av förbindelser med leverantörer	153
G1-3	Förebyggande arbete mot, och upptäckt av, korruption och mutor	155
G1-4	Fall av korruption eller mutor	155
MDR-A	Förebyggande arbete mot, och upptäckt av, finansiell brottslighet	155
MDR-T	Mål för hållbarhetsfrågorna	153, 156
MDR-M	Mått för hållbarhetsfrågorna	153, 156

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Bolagsstyrning
 - Ersättningsrapport
 - Hållbarhetsrapport
 - Allmän information
 - Miljöinformation
 - Social information
 - Bolagsstyrningsinformation**
 - Kompletterande information
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information



G1 Ansvarsfullt företagande

Figur 64: Väsentliga hållbarhetsfrågor

	Påverkan/risk/möjlighet	Värdekedja	Tidshorisont
Företagskultur			
Förtroende relaterat till företagskultur	Positiv påverkan	○	● ● ○ ☼
Operativa risker och ryktesrisker relaterade till företagskultur	Risk	○	● ● ○ ☼
Finansiell brottslighet			
Exponering mot penningtvätt och finansiell brottslighet	Negativ påverkan	↑ ○ ↓	● ● ○ ☼
Risker relaterade till penningtvätt och finansiell brottslighet	Risk	↑ ○ ↓	● ● ○ ☼

↑ Uppströms ○ Egen verksamhet ↓ Nedströms

Nivåer
● 1-5 år
● 6-10 år
○ > 10 år

Företagskultur

Strategi

SBM-3 Hur påverkan och risker kopplas till strategi

SEB:s affärsmodell är beroende av ett konsekvent etiskt beteende i kundinteraktioner och interna processer. SEB:s företagskultur spelar en viktig roll och har identifierats som en positiv påverkan genom att stödja ett ansvarsfullt risktagande och upprätthålla intressenternas förtroende. Omvänt utgör ett förtroendebrott, till exempel genom regelöverträdelse, en väsentlig risk för bankens rykte, regulatoriska ställning och ett genomförande av strategin.

SEB:s syn på ansvarsfullt företagande styrs av styrelsen och förankras i policyer (se G1-1, s. 152). Ledningen integrerar företagskulturen i den dagliga verksamheten genom ledarskap och HR-processer (se S1-2–S1-4, s. 133–136).

Bolagsstyrning

GOV-1 Styrning relaterad till företagskultur

SEB upprätthåller en hög standard för affärsetik och stärker kontinuerligt sin styrning, sina processer och rutiner. Bankens förhållningssätt till ansvarsfullt företagande är förankrat i lagkrav, globala initiativ och internationella standarder, och verkställs genom koncernövergripande policyer och instruktioner.

Policyer och instruktioner som definierar ansvarsfördelningen inom koncernen är verktyg för styrelsen och vd i deras styrande och kontrollerande roller. Styrelsen har det övergripande ansvaret för SEB, vilket inkluderar ansvarsfullt företagande, medan vd ansvarar för genomförandet och den dagliga ledningen av relaterade aktiviteter. Styrelsen granskar och antar årligen SEB:s policyramverk för ansvarsfullt företagande, inklusive uppförandekoden (se G1-1, s. 152). Enligt SEB:s styrmodell är varje affärsdivision och koncernfunktion ansvarig för att implementera SEB:s etik- och hållbarhetsarbete i sin affärsverksamhet och att rapportera framstegen till styrelsen och vd.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Ytterligare information om styrelsens och vd:s roll i förhållande till ansvarsfullt företagande samt kompetensen hos styrelseledamöterna och medlemmarna i vd-kommittéerna finns i bolagsstyrningsrapporten, s.59 och 64.

Hantering av påverkan, risker och möjligheter

IRO-1
Processer för att identifiera och bedöma påverkan på och risker med företagskulturen

SEB:s dubbla väsentlighetsanalys (som beskrivs i ESRS 2, s. 98–99) både påverkas av och påverkar andra processer för riskväsentlighetsbedömning och tillbörlig aktsamhet (eng: due diligence). SEB har ett omfattande ramverk för riskhantering för att säkerställa regel- efterlevnad och trygga koncernens finansiella ställning. Ramverket utvecklas kontinuerligt för att återspegla aktuella marknadstrender, nya regelverk samt för att upptäcka nya risker.

Hantering av risker är en integrerad del av bankverksamheten och riskmedvetenhet är djupt förankrat i SEB:s företagskultur. SEB:s styrningsstruktur och verksamhetsmodell omfattar tre försvarslinjer för att säkerställa en effektiv riskhantering och upprätthålla en hög standard för ansvarsfullt företagande. Detta beskrivs närmare i bolagsstyrningsrapporten, s. 61.

För att bedöma påverkan på företagskulturen följs relevanta drivkrafter upp, såsom resultat från Insight-undersökningen avseende inkludering och ledarskap, personalomsättning samt incidenter kopplade till regelöverträdelser.

G1-1
Policyer relaterade till företagskultur

Policyöversikt

SEB:s främsta policy avseende företagskultur är Uppförandekoden (Koden), som stöds av instruktioner och rutiner. Koden beskriver SEB:s inställning till etiska frågor, definierar förväntade beteenden och vägleder medarbetarna i bankens sätt att arbeta och följa affärs- etiska normer. Den gäller för alla medarbetare, ses över årligen, godkänns av vd och antas av styrelsen.

En sund företagskultur är centralt för SEB:s förmåga att bygga långsiktiga relationer med kunder och intressenter, och att möta deras förväntningar. SEB:s Kod understödjer denna genom att formu- lera bankens syfte och betenden, som grundar sig i efterlevnad av alla tillämpliga lagar och regler i de länder där SEB har verksamhet, samt i upprätthållandet av höga etiska standarder.

SEB:s beteenden är att skapa värde, agera långsiktigt och bygga positiva relationer.

Koden innehåller särskilda riktlinjer på flera områden, bland annat

- Kundrelationer
- Finansiell brottslighet
- Hur vi hanterar information och sekretess
- Hur vi kommunicerar
- Hur vi hanterar intressekonflikter
- Våra relationer med leverantörer, andra affärspartners och konkurrenter
- SEB som arbetsplats

Implementering

Obligatorisk utbildning: Alla medarbetare är skyldiga att genomgå utbildningen om Uppförandekoden vid nyanställning, och därefter vart tredje år (för konsulter i Baltikum är denna utbildning frivillig). Genomförandegraden för alla obligatoriska utbildningar samman- fattas i figur 65 och 66 (s. 153).

Utbildning i ledarskap: SEB förankrar kulturen genom sitt koncept Transformative Leadership, som är i linje med SEB:s beteenden och integrerat i alla ledarskapsprogram. En självbetjäningsverktygslåda på SEB Campus (tillgänglig för alla medarbetare) erbjuder praktiska övningar, videor och verktyg (exempelvis om att ge och ta emot feed- back, coachande ledarskap och att bygga psykologisk säkerhet).

Medarbetarprocesser: Kärnbeteendena är integrerade i flera medar- betarprocesser, och mäts bland annat i Insight-undersökningen och återspeglas i utvecklingssamtal och resultatutveckling (se även S1-2, s. 134–135 och S1-4, s. 135–136).

Rådgivningskanaler: Medarbetare kan söka vägledning från när- maste chef, HR eller Group Compliance om hur koden ska tillämpas i specifika situationer.

Rapportering av överträdelser

SEB är dedikerat att upprätthålla en transparent affärsmiljö och höga standarder för affärsetik. Etiskt beteende och proaktiva åtgärder för att förhindra oegentligheter är viktiga delar av bankens kultur. Koden förklarar hur medarbetare kan ta upp frågor om oetiskt beteende eller potentiella eller faktiska överträdelser av koden, eller andra regulatoriska eller interna krav. Som beskrivs i S1-3, s. 135, kan med- arbetare kontakta sin närmaste chef, HR, Group Compliance eller rapportera genom SEB:s visseblåsarprocess. Visselblåsning kan ske anonymt via den externa digitala tjänsten WhistleB eller direkt till chefen för Group Compliance eller chefen för Group Internal Audit.

SEB omfattas av EU:s visseblåsar direktiv (direktiv (EU) 2019/1937), såsom det har införlivats i relevanta lokala regelverk, och har åtagit sig att skydda visseblåsare. Som framgår av koden uppmuntrar SEB visseblåsning och säkerställer att inga åtgärder vidtas mot någon som har lämnat in en visseblåsningssrapport, varken vid tidpunkten för rapporteringen eller därefter.

Koden, med dess utbildning, innehåller en detaljerad beskrivning av processen för visseblåsning. Denna information är även tillgänglig på SEB:s interna och externa webbplatser, däribland "Whistleblowing at SEB", vilken har en direktlänk till WhistleB. Processen kan använ- das både av SEB:s medarbetare och av externa intressenter.

Rapporthantering och verkställighet

Visseblåsningssrapporter tas emot av två oberoende kontrollfunktio- ner: Group Compliance och Group Internal Audit. Chefen för Group Compliance, chefen för Group Internal Audit eller utsedd personal inom dessa avdelningar kommer att granska rapporterna och vidta lämpliga åtgärder.

■ Antalet visseblåsarärenden redovisas i figur 67, s. 153.

Överträdelser av Koden, andra interna regler eller lagar och förord- ningar leder till lämpliga åtgärder. Koden understryker att eventuella incidenter relaterade till korruption och andra olagliga aktiviteter naturligtvis ska leda till omedelbara åtgärder. Processen för att hantera personalincidenter beskrivs i S1-3, s. 135.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

G1-2

Hantering av förbindelser med leverantörer

SEB anser att samarbete med leverantörer som uppvisar goda resultat när det gäller miljömässiga, sociala och etiska aspekter skapar värde för både banken och dess leverantörer. Dessa förväntningar finns beskrivna i SEB:s uppförandekod för leverantörer.

SEB har etablerat rutiner för att utvärdera och välja leverantörer och entreprenörer utifrån ekonomiska, miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade aspekter. SEB identifierar hållbarhetsrisker hos sina leverantörer genom att, när så är tillämpligt, göra en första bedömning med hjälp av en riskmodell som tar hänsyn till faktorer som land, industrisektor och betydelse för affären.

Leverantörer som i den inledande bedömningen identifieras ha en potentiellt förhöjd risk och negativ påverkan, blir föremål för en utökad screening. Riskfaktorerna omfattar klimat och miljö, arbetsvillkor och mänskliga rättigheter, rättvisa affärsmetoder och hållbara inköp. Dessa ska beaktas vid inköpsbeslut tillsammans med andra riskfaktorer och kommersiella aspekter. SEB följer fortlöpande upp leverantörernas processer och resultat utifrån relevanta aspekter på liknande sätt, där så är lämpligt.

SEB strävar efter att behandla sina leverantörer med rättvisa, öppenhet och ett etiskt uppförande. Genom att inkludera flera leverantörer i inköpsprocessen uppmuntras rättvis konkurrens. Leverantörsrelationerna styrs av ett internt ramverk med tydliga policyer som efterlevs för att förhindra intressekonflikter, mutor och missbruk av känslig information. SEB förbättrar kontinuerligt sitt sätt att arbeta med leverantörer för att underlätta och standardisera inköpsprocessen, särskilt mot bakgrund av ökande regulatoriska och datakrav. Den övergripande strategin syftar till att bygga långsiktiga, ekonomiskt hållbara relationer.

Betalningar till leverantörer i rätt tid säkerställs genom fakturahanteringssystem, strikta interna policyer och processkontroller som prioriterar betalningsdisciplin. Dessa åtgärder stöds av automatiserad betalningsplanering, arbetsflöden för godkännande, styrning och eskaleringsrutiner för att förhindra förseningar och upprätthålla SEB:s rykte.

Mått och mål

MDR-T

MDR-M

Mått och mål relaterade till företagskultur

För att stärka medvetenheten om de viktigaste aspekterna av en sund företagskultur följer SEB upp genomgången obligatorisk utbildning. Dessa mätvärden hjälper SEB att övervaka prestationer när det gäller att upprätthålla etiska standarder och främja en sund företagskultur.

Vilka utbildningar som ingår framgår av figur 66. Alla utbildningar ska genomföras antingen varje eller vart tredje år. SEB:s mål är öka genomförandet av de obligatoriska utbildningarna till 100 procent till 2030. Deltagandet var fortsatt högt under 2025, med en marginell ökning jämfört med föregående år.

Figur 65: Mål – genomförande av obligatoriska utbildningar

Område	Beskrivning	Utfall 2025	Utfall 2024	Utfall 2023	Mål 2030
Affärsetik och uppförande	Medarbetare som har genomgått obligatorisk utbildning, genomsnitt ¹⁾	97 %	96 %	95 %	Ökning mot 100 %

1) Utbildningarna är obligatoriska och ska genomföras varje eller vart tredje år. Det gäller för alla anställda och för konsulter, utom för konsulter i Baltikum där deltagande är frivilligt. Medarbetare som varit tjänstlediga under hela året är undantagna. Utbildningen i uppförandekoden inkluderar antikorruption. Utbildningen om sanktioner lanserades år 2024.

Figur 66: Medarbetare som har genomgått obligatoriska utbildningar¹⁾

Område	2025	2024	2023
Bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism – AML/CFT (%)	94,3	96,5	95,6
Förebyggande av bedrägerier (%)	96,2	97,7	97,4
Säkerhet på SEB (%)	97,1	96,5	95,8
Uppförandekod (%)	99,0	97,8	97,4
Dataskyddsförordningen (GDPR) (%)	97,1	96,2	95,6
Sexuella trakasserier – strategier för ingripande av åskådare (%)	97,6	97,2	97,9
Sanktioner (%)	94,4	93,0	

1) Utbildningarna är obligatoriska och ska genomföras varje eller vart tredje år. Det gäller för alla anställda och för konsulter, utom för konsulter i Baltikum där deltagande är frivilligt. Medarbetare som varit tjänstlediga under hela året är undantagna. Utbildningen i uppförandekoden inkluderar antikorruption.

Figur 67: Visselblåsarärenden

	2025	2024	2023
Antal visseblåsarärenden	94	84	77

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Finansiell brottslighet

Strategi

SBM-3 Hur påverkan och risker kopplas till strategin

Förebyggande av finansiell brottslighet är avgörande för SEB:s strategi och affärsmodell. Över hela världen står samhällen inför ekonomiska och sociala utmaningar till följd av kriminella aktiviteter som människohandel, terrorism, korruption, narkotikasmuggling och skatteflykt. Ett viktigt steg i kampen mot dessa brott är att identifiera och störa det penningflöde som ligger till grund för dem, och finansiella institutioner är i rollen som finansiell mellanhand unikt positionerade för att bidra till detta. SEB är, liksom alla andra större aktörer på de finansiella marknaderna, exponerad för risken att utnyttjas för finansiell brottslighet såsom penningtvätt, finansiering av terrorism, undvikande av sanktioner, bedrägeri och marknadsmissbruk. Eftersom den finansiella sektorn är en vital del av samhällets infrastruktur och ekonomi utgör finansiell brottslighet ett allvarligt hot mot det finansiella systemet och i förlängningen mot samhället i stort. För SEB är förebyggande av finansiell brottslighet, inklusive förebyggande av korruption och mutor inom den egna verksamheten, avgörande för att upprätthålla förtroendet, minska ryktesriskerna och säkerställa regelefterlevnad.

SEB har implementerat en heltäckande uppsättning åtgärder för att bekämpa finansiell brottslighet, utformade för att upptäcka och avskräcka från olagliga aktiviteter, och säkerställa att bankens tjänster förblir säkra och tillförlitliga för kunderna. Dessa åtgärder omfattar fortlöpande utbildning av personalen, avancerade övervakningssystem, nära samarbete med tillsynsmyndigheter och brottsbekämpande organ, samt effektiva åtgärder för att bemöta nya hot.

Bolagsstyrning

GOV-1 Styrning med anknytning till finansiell brottslighet

Finansiell brottslighet

Styrningen av finansiell brottslighet är en integrerad del av SEB:s övergripande ramverk för riskhantering och är strukturerad enligt modellen med tre försvarslinjer. Modellen säkerställer en tydlig ansvarsfördelning, oberoende granskning och en konsekvent tillämpning av koncernens styrdokument på alla nivåer i organisationen.

Den första försvarslinjen består av affärsområdena och den oberoende funktionen Financial Crime Prevention, som tillsammans hanterar risker för finansiell brottslighet i den dagliga verksamheten och ansvarar för att implementera effektiva kontroller. Den andra försvarslinjen består av oberoende granskningsfunktioner som övervakar att dessa kontroller är tillräckliga och effektiva samt att regelverket efterlevs, samtidigt som de utmanar och vägleder den första försvarslinjen. Den tredje försvarslinjen, Group Internal Audit, ger ett oberoende säkerställande av den övergripande effektiviteten i ramverket och rapporterar direkt till styrelsen och vd.

Det yttersta ansvaret för att förebygga finansiell brottslighet vilar på styrelsen och den högsta ledningen. Roller, ansvar och ansvarsskyldighet har definierats för alla tre försvarslinjerna, inklusive utnämningen av utsedda personer för bekämpning av penningtvätt (AML), finansiering av terrorism (CFT) och sanktioner, i full överensstämmelse med tillämpliga krav i EU, Europeiska bankmyndigheten (EBA) och nationell lagstiftning. Styrelsen och koncernledningen får kvartalsrapporter som stöd för uppföljning och strategisk övervakning.

Korruption och mutor

I likhet med andra frågor som rör affärsetik har styrelsen det övergripande ansvaret för antikorruption och mutor i SEB och informeras regelbundet genom relevant rapportering. Vd är ansvarig för genomförandet och den dagliga ledningen av relaterade aktiviteter. Antikorrupsionspolicyn ses över årligen och antas av styrelsen.

Hantering av påverkan, risker och möjligheter

IRO-1 Processer för att identifiera och bedöma påverkan av och risker med finansiell brottslighet

SEB har åtagit sig att skydda det finansiella systemet från missbruk och kriminella handlingar genom att arbeta med integritet, transparens och ansvarstagande. För att bekämpa finansiell brottslighet, minska dess påverkan på samhället och minska risken för att SEB:s produkter och tjänster används för att begå finansiella brott, tillämpar SEB ett riskbaserat angreppssätt inom alla delar av verksamheten. SEB genomför årligen en koncernövergripande bedömning av riskerna för finansiell brottslighet, där man utvärderar hur produkter, tjänster, geografiska områden och kundsegment potentiellt kan utnyttjas.

Resultaten av denna bedömning ligger direkt till grund för utformningen och genomförandet av interna regler, kontroller och övervakningsförfaranden, vilket säkerställer att de förebyggande åtgärderna är proportionerliga, målinriktade och anpassade till den faktiska riskexponeringen.

SEB har inga formellt tilldelade riskfunktioner, utan genomför årliga riskanalyser som inkluderar vilka korruptionsrisker SEB står inför och i vilken utsträckning affärsområdena är exponerade. Slutsatserna från dessa analyser ligger till grund för åtgärder och kontroller under året.

MDR-P Policyer för finansiell brottslighet

Bankens åtgärder för att förebygga finansiell brottslighet styrs av en riskbaserad metodik, i linje med den svenska penningtvättslagen, EU-direktiv och Europeiska bankmyndighetens (EBA) riktlinjer, och implementeras genom omfattande koncernövergripande policyer för finansiell brottslighet, till exempel Policy on Anti-Money Laundering and Combating Financing of Terrorism for the SEB Group och Sanctions Policy for the SEB Group. Styrelsen godkänner dessa policyer, som fastställer tydliga principer och krav baserade på SEB:s ramverk för riskapitit, för att säkerställa regelefterlevnad och effektivt minska riskerna för penningtvätt, finansiering av terrorism och sanktioner.

Dessutom har SEB en etablerad Anti-Corruption Policy, som återspeglar relevanta tillämpliga regelverk och "Kod för att förhindra korruption i näringslivet" från Institutet mot mutor. Policyen ses över årligen och antas av styrelsen.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Antikorrupsionspolicyn sätter ramarna för antikorrupsionsåtgärder inom SEB. Den fastställer principer för analys av korruptionsrisker och genomförande av förebyggande åtgärder baserat på resultaten av sådana analyser. Dessutom ger policyn vägledning för hantering av korruptionsrisker relaterade till mellanhänder och andra tredje parter.

Normer för att ge och ta emot gåvor och representation behandlas i interna instruktioner för alla medarbetare och för alla som representerar företag inom SEB-koncernen, inklusive oberoende entreprenörer och konsulter.

G1-3 MDR-A G1-4

Förebyggande arbete mot och upptäckt av finansiell brottslighet
Finansiell brottslighet

En central del av SEB:s strategi för att förebygga och upptäcka finansiell brottslighet är kundkännedom (KYC). Banken samlar in tillräcklig information för att verifiera varje kunds identitet, ägarstrukturer, syftet med relationen och förväntat transaktionsbeteende. Kunderna tilldelas riskprofiler baserat på bedömningar och löpande uppdateringar om deras aktivitet.

Relationer med högre risk är föremål för åtgärder för fördjupad kundkännedom, striktare kontroller och kontinuerlig övervakning. Transaktionsavvikelser utreds med hjälp av beteendeindikatorer och avancerad dataanalys, och vid behov rapporteras misstänkt verksamhet eller misstänkta transaktioner samt misstänkt finansiering av terrorism in till behöriga myndigheter. Kundrelationer kan begränsas eller avslutas för att förhindra missbruk.

För att hantera den höga transaktionsvolymen och de föränderliga hoten använder SEB avancerade automatiserade övervaknings- och screeningssystem. Dessa system använder scenariobaserad logik för att upptäcka potentiellt misstänkt aktivitet i realtid eller efter en händelse, varvid varningarna eskaleras för detaljerad granskning och utredning.

Algoritmiserade system behandlas som formella modeller som är föremål för rigorös validering, inklusive testning av antaganden, verifiering av träffsäkerhet och löpande hantering av modellrisker. Detta säkerställer att övervakningssystemen förblir effektiva, transparenta och i linje med regulatoriska standarder.

SEB säkerställer också full efterlevnad av internationella sanktionsramverk genom att granska kunder, transaktioner och motparter mot uppdaterade listor, och arbetar aktivt för att förebygga externa bedrägerier, inklusive cyberbedrägerier, identitetsstöld och betalningsbedrägerier. Bedrägerikontroller integrerar autentisering, beteendeanalys och realtidsövervakning, och uppdateras kontinuerligt för att svara på nya mönster och hot.

Genom detta integrerade, riskbaserade och styrningsdrivna ramverk hanterar SEB aktivt riskerna för finansiell brottslighet med stringens och ansvarstagande. Dessa åtgärder skyddar banken, kunderna och samhället, stärker det finansiella systemets integritet och förstärker SEB:s position som en ansvarsfull, motståndskraftig och transparent finansiell partner.

SEB har ett strukturerat ramverk för incidenthantering för att hantera situationer där förebyggande åtgärder inte helt kan avvärja risker för finansiell brottslighet. Alla incidenter identifieras, eskaleras och utreds omgående, med tydlig ansvarsfördelning och styrning. Insikter används systematiskt för att stärka kontrollerna och förbättra det övergripande ramverket för förebyggande av finansiell brottslighet, vilket säkerställer kontinuerlig förbättring, transparens och motståndskraft när det gäller att skydda kunder och det finansiella systemet.

Utbildning och medvetenhet är centralt för att förebygga, upptäcka och reagera på finansiell brottslighet. Kunskap, uppmärksamhet och en stark riskkultur genomsyrar hela SEB, från styrelsen till alla medarbetare. Obligatoriska träningsmoduler för bekämpning av penningtvätt, finansiering av terrorism, sanktioner, bedrägerier och uppförandekoden i kombination med riktad rollbaserad utbildning stärker förmågan hos de medarbetare som är exponerade för risker för finansiell brottslighet och de som arbetar i dedikerade roller för att förebygga finansiell brottslighet.

SEB ingår i det offentlig-privata samarbetet inom penningtvätt och finansiering av terrorism Samlit (Swedish Anti-Money Laundering Intelligence Task Force), ett samarbete mellan Sveriges storbanker och Polismyndigheten, med stöd av Svenska Bankföreningen och Nationella operativa avdelningen (Noa).

SEB har även sekonderat personal till Finansiellt underrättelsecentrum (Finuc). Finuc bygger vidare på den grund som Samlit lagt och är i linje med artikel 75 i den kommande EU-förordningen om penningtvätt (AMLR), som träder i kraft 2027. Finuc är uppbyggt som ett centralt nav som samlar viktiga intressenter för omvärldsbevakning och samarbete.

Korruption och mutor

SEB arbetar aktivt för att förebygga risken att utnyttjas för korruption i enlighet med tillämpliga lagar och förordningar, interna regler och hög etisk standard.

För att säkerställa att alla medarbetare och relevanta uppdragstagare har en allmän förståelse för åtgärder mot korruption och mutor, och de tillhörande riskerna, kräver SEB att den obligatoriska utbildningen i uppförandekoden genomförs vart tredje år. Utbildningen innehåller moduler om antikorrupktion och mutor. Dessutom påminner ledningen varje år personalen om reglerna kring gåvor och representation. Koderna är också en del av styrelseutbildningen.

Processer för att utreda incidenter i ansvarsfullt företagande, inklusive korruption och mutor, beskrivs närmare i S1-3, s. 135. Incidenter som hanteras av de kommittéer som beskrivs i S1-3 behandlas anonymt för att säkerställa opartiska beslut.

Ingen SEB-anställd har dömts för brott mot antikorrupsions- eller mutlagstiftningen under 2025. Följaktligen har inga böter utdömts.



01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

 Finansiell koncernöversikt

 Bolagsstyrning

 Ersättningsrapport

 Hållbarhetsrapport

 Allmän information

 Miljöinformation

 Social information

Bolagsstyrningsinformation

 Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Mått och mål

MDR-T MDR-M Mått och mål relaterade till förebyggande av finansiell brottslighet

Förebyggande av finansiell brottslighet är en grundläggande del av SEB:s verksamhet, och vi har nolltolerans mot sådan brottslighet. SEB har väletablerade processer och avancerad förmåga att rapportera misstänkta aktiviteter, uppmärksamma avvikelser och säkerställa en stark riskhantering och regelefterlevnad, vilket beskrivs i figur 68. För att stödja detta arbete använder SEB en strukturerad uppsättning av riskindikatorer (KRI:er) och nyckeltal (KPI:er) för att kontinuerligt och periodiskt övervaka utvecklingen mot definierade mål. Dessa mått ger insyn i riskexponering, kontrollernas effektivitet och verksamhetens resultat, vilket möjliggör proaktiv hantering och kontinuerlig förbättring av SEB:s ramverk för förebyggande av finansiell brottslighet. Måtten offentliggörs inte, eftersom de klassas som känslig information.

Dessutom mäter och följer SEB upp medarbetarnas utbildning och förståelse genom att mäta hur många av de obligatoriska utbildningarna i finansiell brottslighet som genomförs av alla medarbetare. Figur 69. Den genomsnittliga genomförandegraden för dessa tre utbildningar var 95 procent 2025.

Korruption och mutor

SEB tolererar under inga omständigheter olagliga eller oetiska affärsmetoder, inklusive inblandning i eller koppling till korruption. Ingen SEB-anställd, styrelseledamot, oberoende uppdragstagare, konsult eller annan part som representerar eller är associerad med SEB får direkt eller indirekt erbjuda, utlova, ge, begära eller ta emot en muta. SEB följer upp genomförandet av den obligatoriska utbildningen i uppförandekoden för att säkerställa en hög medvetenhet hos medarbetarna om bankens inställning till korruption och mutor, förebyggande åtgärder och risker. Se figur 70.

Figur 68: Processer för förebyggande av finansiell brottslighet

Processer	Beskrivning
Företagsövergripande årlig riskbedömning	Genomförs varje år för att identifiera, bedöma och minska riskerna för finansiell brottslighet i hela koncernen.
Regulatorisk efterlevnad	Anpassning till nya lagar, förordningar och tillsynsförväntningar i alla jurisdiktioner där vi bedriver verksamhet.
Processer för tillbörlig aktsamhet och riskbedömning av kunder	Effektiva processer för kundkännedom (eng: due diligence) och riskbaserad kundbedömning tillämpas på alla kunder för att säkerställa lämplig riskhantering.
Övervakning, screening och rapportering	Robust transaktionsövervakning och sanktionsscreening för att möjliggöra tidig upptäckt och snabb rapportering av misstänkta aktiviteter.
Styrning och ansvarsutkrävande	Tydliga roller och ansvarsområden i hela organisationen för att säkerställa översyn, ägarskap och ansvarstagande på alla nivåer.
Utbildning och medvetenhet	Löpande program för att bygga in kunskap, medvetenhet och en stark riskkultur i hela SEB, med obligatorisk utbildning i AML, CTF, bedrägerimedvetenhet och uppförandekod, kompletterat med riktad rollbaserad utbildning för medarbetare som är exponerade för risker för finansiell brottslighet eller som ansvarar för att förebygga dessa.

Figur 69: Mått för finansiell brottslighet¹⁾

Område	2025	2024	2023
Utbildning om bekämpning av penningtvätt och finansiering av terrorism – AML/CFT, genomförandegrad (%)	94,3	96,5	95,6
Utbildning om förebyggande av bedrägerier, genomförandegrad (%)	96,2	97,7	97,4
Utbildning om sanktioner, genomförandegrad (%)	94,4	93,0	

1) Utbildningarna är obligatoriska och ska genomföras varje år. Det gäller för alla anställda och för konsulter, utom för konsulter i Baltikum där deltagande är frivilligt. Medarbetare som varit tjänstlediga under hela året är undantagna. Utbildningen om sanktioner lanserades år 2024.

Figur 70: Mått relaterade till korruption och mutor¹⁾

Område	2025	2024	2023
Utbildning om uppförandekoden inklusive moduler om korruption och mutor, genomförandegrad (%)	99,0	97,8	97,4

1) Utbildningarna är obligatoriska och ska genomföras vart tredje år. Det gäller för alla anställda och för konsulter, utom för konsulter i Baltikum där deltagande är frivilligt. Medarbetare som varit tjänstlediga under hela året är undantagna.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Kompletterande information: Hållbarhetsrapport (forts.)

- Figur 71: Innehållsindex över ESRS upplysningskrav och införlivande genom hänvisning
- Figur 72, s.162: Datapunkter som härrör från annan EU-lagstiftning
- Figur 73, s. 164: Utsläppsfaktorer för scope 1, 2 och 3
- S. 165–205: Rapport enligt EU:s taxonomi

Ytterligare hållbarhetstabeller

Figur 71: Innehållsindex över upplysningskrav och införlivande genom hänvisning

Figur 71 ingår i upplysningskraven BP-1 s. 80 och IRO-2 s. 99.

Sektion	Beskrivning av upplysningskrav		Införlivande genom hänvisning (helt eller delvis)	Sida	Ytterligare information
Allmän information					
ESRS 2: Allmänna upplysningar	BP-1	Allmän grund för utarbetandet av hållbarhetsrapporten		80	
	BP-2	Upplysningar om särskilda omständigheter		80	
	GOV-1	Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll	Bolagsstyrningsrapport s. 52–69	81–84	
	GOV-2	Information som lämnas till och hållbarhetsfrågor som behandlas av företagets förvaltnings-, lednings- och tillsynsorgan		81–84	
	GOV-3	Integrering av hållbarhetsrelaterade resultat i incitamentssystem	Bolagsstyrningsrapport s. 60	85	
	GOV-4	Process för tillbörlig aktsamhet (eng: due diligence)		86	
	GOV-5	Riskhantering och intern kontroll över hållbarhetsrapportering	Bolagsstyrningsrapport s. 62	86	
	SBM-1	Strategi, affärsmodell och värdekedja		87–91	
	SBM-2	Intressenters intressen och synpunkter		92	
	SBM-3	Väsentlig påverkan, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell		93–97	
	IRO-1	Beskrivning av processen för att identifiera och bedöma väsentlig påverkan, risker och möjligheter		98–99	
	IRO-2	Upplysningskrav enligt ESRS som omfattas av företagets hållbarhetsrapport		99	

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Figur 71 forts.: Innehållsindex över upplysningskrav och införlivande genom hänvisning

Sektion	Beskrivning av upplysningskrav		Införlivande genom hänvisning (helt eller delvis)	Sida	Ytterligare information
Miljöinformation					
ESRS E1: Klimatförändringar	GOV-3	Integrering av hållbarhetsrelaterade resultat i incitamentssystem		103	
	SBM-3	Väsentlig påverkan, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell		101–103	
	IRO-1	Beskrivning av processen för att identifiera och bedöma väsentlig klimatrelaterad påverkan, risker och möjligheter		103–107	
	E1-1	Omställningsplan för begränsning av klimatförändringarna		103	
	E1-2	MDR-P	Policyer för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna	107–109	
	E1-3	MDR-A	Åtgärder och resurser med avseende på klimatförändringspolicyer	109–112	
	E1-4	MDR-T	Mål för begränsning av och anpassning till klimatförändringarna	112–119	
	E1-6	MDR-M	Bruttoväxthusgasutsläpp inom scope 1, 2, 3 och totala utsläpp av växthusgaser	120–128	
	E1-7	MDR-M	Växthusgasupptag och begränsningsprojekt för växthusgaser som finansieras genom koldioxidkrediter	128	
ESRS E2: Miljöförorening	IRO-1	Beskrivning av processen för att identifiera väsentlig påverkan, risker och möjligheter		98	
ESRS E3: Vattenresurser och marina resurser	IRO-1	Beskrivning av processen för att identifiera väsentlig påverkan, risker och möjligheter		98	
ESRS E4: Biologisk mångfald och ekosystem	IRO-1	Beskrivning av processen för att identifiera väsentlig påverkan, risker och möjligheter		98	
ESRS E5: Resursanvändning och cirkulär ekonomi	IRO-1	Beskrivning av processen för att identifiera väsentlig påverkan, risker och möjligheter		98	

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Figur 71 forts.: Innehållsindex över upplysningskrav och införlivande genom hänvisning

Sektion	Beskrivning av upplysningskrav		Införlivande genom hänvisning (helt eller delvis)	Sida	Ytterligare information	
Social information						
ESRS S1: Egen arbetskraft Arbetsmiljö, likabehandling och lika möjligheter	SBM-2		Intressenters intressen och synpunkter	133		
	SBM-3		Väsentlig påverkan, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	132–133		
	S1-1	MDR-P	Policyer för den egna arbetskraften	133–134		
	S1-2		Rutiner för kontakter med den egna arbetskraften och arbetstagarrepresentanter om påverkan	134–135		
	S1-3		Rutiner för att gottgöra för negativ påverkan och kanaler genom vilka den egna arbetskraften kan rapportera problem	135		
	S1-4	MDR-A	Åtgärder avseende väsentlig påverkan på den egna arbetskraften, och strategier för att reducera väsentliga risker och utnyttja väsentliga möjligheter i förhållande till den egna arbetskraften, och dessa åtgärders ändamålsenlighet	135–136		
	S1-5	MDR-T	Mål för hur väsentlig negativ påverkan ska hanteras, positiv påverkan stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras	136		
	S1-6	MDR-M	Uppgifter om företagets medarbetare	137		
	S1-7	MDR-M	Uppgifter om icke-anställda i företagets egna arbetskraft	138		
	S1-8	MDR-M	Kollektivavtalstäckning och social dialog	138		
	S1-9	MDR-M	Mångfaldsmått	138–139		
	S1-10	MDR-M	Adekvata löner	139		
	S1-13	MDR-M	Mått för utbildning och kompetensutveckling	139		
	S1-16	MDR-M	Ersättningsmått (löneskillnader och total ersättning)	139–140		
	S1-17	MDR-M	Incidenter, anmälningar och allvarlig påverkan på mänskliga rättigheter	140		
	ESRS S4: Konsumenter och slutanvändare Informationssäkerhet	SBM-2		Intressenters intressen och synpunkter	142	
		SBM-3		Väsentlig påverkan, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell	141–142	
S4-1		MDR-P	Policyer relaterade till konsumenter och slutanvändare	142		
S4-2			Rutiner för kontakter med konsumenter och slutanvändare om påverkan	142		
S4-3			Rutiner för att gottgöra för negativ påverkan och kanaler genom vilka konsumenter och slutanvändare kan rapportera problem	142–143		
S4-4		MDR-A	Åtgärder avseende väsentlig påverkan på konsumenter och slutanvändare, samt strategier för att hantera väsentliga risker och utnyttja väsentliga möjligheter i förhållande till konsumenter och slutanvändare, och dessa åtgärders ändamålsenlighet	143		
S4-5		MDR-T	Mål för hur väsentlig negativ påverkan ska hanteras, positiv påverkan stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras	143		
MDR-M			Mått för informationssäkerhet	143	Enhetsspecifik	

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Figur 71 forts.: Innehållsindex över upplysningskrav och införlivande genom hänvisning

Sektion	Beskrivning av upplysningskrav		Införlivande genom hänvisning (helt eller delvis)	Sida	Ytterligare information
ESRS S4: Konsumenter och slutanvändare Dataskydd	SBM-2	Intressenters intressen och synpunkter		144	
	SBM-3	Väsentlig påverkan, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell		144	
	S4-1	MDR-P	Policyer relaterade till konsumenter och slutanvändare	144	
	S4-2		Rutiner för kontakter med konsumenter och slutanvändare om påverkan	144	
	S4-3		Rutiner för att gottgöra för negativ påverkan och kanaler genom vilka konsumenter och slutanvändare kan rapportera problem	144	
	S4-4	MDR-A	Åtgärder avseende väsentlig påverkan på konsumenter och slutanvändare, samt strategier för att hantera väsentliga risker och utnyttja väsentliga möjligheter i förhållande till konsumenter och slutanvändare, och dessa åtgärders ändamålsenlighet	145	
	S4-5	MDR-T	Mål för hur väsentlig negativ påverkan ska hanteras, positiv påverkan stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras	145	
	MDR-M		Mått för dataskydd	145	Enhetsspecifik
ESRS S4: Konsumenter och slutanvändare Tillgång till information (av god kvalitet)	SBM-2	Intressenters intressen och synpunkter		145–146	
	SBM-3	Väsentlig påverkan, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell		145	
	S4-1	MDR-P	Policyer relaterade till konsumenter och slutanvändare	146	
	S4-2		Rutiner för kontakter med konsumenter och slutanvändare om påverkan	146	
	S4-3		Rutiner för att gottgöra för negativ påverkan och kanaler genom vilka konsumenter och slutanvändare kan rapportera problem	146	
	S4-4	MDR-A	Åtgärder avseende väsentlig påverkan på konsumenter och slutanvändare, samt strategier för att hantera väsentliga risker och utnyttja väsentliga möjligheter i förhållande till konsumenter och slutanvändare, och dessa åtgärders ändamålsenlighet	146–147	
	S4-5	MDR-T	Mål för hur väsentlig negativ påverkan ska hanteras, positiv påverkan stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras	147	
	MDR-M		Mått för tillgång till information (av god kvalitet)	147	
ESRS S4: Konsumenter och slutanvändare Finansiell inkludering	SBM-2	Intressenters intressen och synpunkter		148	
	SBM-3	Väsentlig påverkan, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell		148	
	S4-1	MDR-P	Policyer relaterade till konsumenter och slutanvändare	148	
	S4-2		Rutiner för kontakter med konsumenter och slutanvändare om påverkan	148	
	S4-4	MDR-A	Åtgärder avseende väsentlig påverkan på konsumenter och slutanvändare, samt strategier för att hantera väsentliga risker och utnyttja väsentliga möjligheter i förhållande till konsumenter och slutanvändare, och dessa åtgärders ändamålsenlighet	148–149	
	S4-5	MDR-T	Mål för hur väsentlig negativ påverkan ska hanteras, positiv påverkan stärkas och väsentliga risker och möjligheter hanteras	149	

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Figur 71 forts.: Innehållsindex över upplysningskrav och införlivande genom hänvisning

Sektion	Beskrivning av upplysningskrav		Införlivande genom hänvisning (helt eller delvis)	Sida	Ytterligare information	
Bolagsstyrningsinformation						
ESRS G1: Ansvarsfullt företagande Företagskultur	GOV-1	Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll	Bolagsstyrningsrapport, s. 59, 61, 63–64	151–152		
	SBM-3	Väsentlig påverkan, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell		151		
	IRO-1	Beskrivning av processen för att identifiera och bedöma väsentlig påverkan, risker och möjligheter		152		
	G1-1	MDR-P, MDR-A	Policyer för ansvarsfullt företagande och företagskultur	152		
	G1-2		Hantering av leverantörer	153	Inte väsentlig	
	MDR-T		Mål relaterade till företagskultur	153	Enhetsspecifik	
	MDR-M		Mått relaterade till företagskultur	153	Enhetsspecifik	
	Finansiell brottslighet	GOV-1	Förvaltnings-, lednings- och tillsynsorganens roll		154	Enhetsspecifik
		SBM-3	Väsentlig påverkan, risker och möjligheter och deras förhållande till strategi och affärsmodell		154	Enhetsspecifik
IRO-1		Beskrivning av processen för att identifiera och bedöma väsentlig påverkan, risker och möjligheter		154	Enhetsspecifik	
MDR-P			Policyer för finansiell brottslighet	154–155	Enhetsspecifik	
MDR-A			Förebyggande arbete mot och upptäckt av finansiell brottslighet	155	Enhetsspecifik	
G1-3		MDR-A	Förebyggande arbete mot, och upptäckt av, korruption och mutor	155		
G1-4		MDR-M	Bekräftade fall av korruption eller mutor	155		
MDR-T			Mål relaterat till finansiell brottslighet	156	Enhetsspecifik	
MDR-M			Mått relaterade till finansiell brottslighet	156	Enhetsspecifik	

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Figur 72: Datapunkter som härrör från annan EU-lagstiftning, del av upplysningskravet IRO-2

Tabellen nedan innehåller alla datapunkter som härrör från annan EU-lagstiftning exakt enligt förteckningen i bilaga B till ESRS 2, och anger vilka datapunkter som finns med i SEB:s rapport och vilka datapunkter som bedömts som "inte väsentliga".

Upplysningskrav	Datapunkt	Hållbarhetsredovisning I Bilaga	Referens i förordningen om hållbarhetsupplysningar	Referens i tredje pelaren	Referens i referensvärdes-förordningen	Referens i EU:s klimatlag	Avsnitt/kommentar	Sida
ESRS 2 GOV-1	21 (d)	Jämnare könsfördelning i styrelserna	●		●			s. 56, 63
ESRS 2 GOV-1	21 (e)	Procentandel oberoende styrelseledamöter			●			s. 56
ESRS 2 GOV-4	30	Redogörelse för tillbörlig aktsamhet (eng: due diligence)	●					s. 86
ESRS 2 SBM-1	40 (d) i	Inblandning i verksamheter kopplade till fossila bränslen	●	●	●		Ej tillämpligt	
ESRS 2 SBM-1	40 (d) ii	Inblandning i verksamheter kopplade till kemikalieproduktion	●		●		Ej tillämpligt	
ESRS 2 SBM-1	40 (d) iii	Inblandning i verksamhet med anknytning till kontroversiella vapen	●		●		Ej tillämpligt	
ESRS 2 SBM-1	40 (d) iv	Inblandning i verksamheter kopplade till odling och produktion av tobak			●		Ej tillämpligt	
ESRS E1-1	14	Omställningsplan för att uppnå klimatneutralitet senast 2050				●		s. 103
ESRS E1-1	16 (g)	Företag som är uteslutna från EU-referensvärden för anpassning till Parisavtalet		●	●		Ej tillämpligt	
ESRS E1-4	34	Mål för minskning av utsläpp av växthusgaser	●	●	●			s. 112–119
ESRS E1-5	38	Energiförbrukning från fossila källor uppdelad efter källor (endast sektorer med hög klimatpåverkan)	●				Inte väsentlig	
ESRS E1-5	37	Energiförbrukning och energimix	●				Inte väsentlig	
ESRS E1-5	40–43	Energiintensitet i samband med aktiviteter i sektorer med hög klimatpåverkan	●				Inte väsentlig	
ESRS E1-6	44	Scope 1, 2, 3 (brutto) och totala utsläpp av växthusgaser	●	●	●			s. 120–128
ESRS E1-6	53–55	Utsläppsintensitet av växthusgaser (brutto)	●	●	●			s. 128
ESRS E1-7	56	Upptag av växthusgaser och koldioxidkrediter				●		s. 128
ESRS E1-9	66	Referensportföljens exponering mot klimatrelaterade fysiska risker			●		Övergångsbestämmelser	
ESRS E1-9	66 (a); 66 (c)	Uppdelning av monetära belopp efter akut och kronisk fysisk risk; lokalisering av betydande tillgångar med väsentlig fysisk risk		●			Övergångsbestämmelser	
ESRS E1-9	67 (c)	Uppdelning av det redovisade värdet på fastighetstillgångar efter energieffektivitetsklasser		●			Övergångsbestämmelser	
ESRS E1-9	69	Portföljens grad av exponering mot klimatrelaterade möjligheter			●		Övergångsbestämmelser	
ESRS E2-4	28	Mängd av varje förorenande ämne som förtecknas i bilaga II till förordningen om upprättande av ett europeiskt register över utsläpp och överföringar av föroreningar	●				Inte väsentlig	
ESRS E3-1	9	Vattenresurser och marina resurser	●				Inte väsentlig	
ESRS E3-1	13	Särskild strategi	●				Inte väsentlig	
ESRS E3-1	14	Hållbara oceaner och hav	●				Inte väsentlig	
ESRS E3-4	28 (c)	Totalt återvunnet och återanvänt vatten	●				Inte väsentlig	
ESRS E3-4	29	Total vattenförbrukning i m³ per nettointäkter i egen verksamhet	●				Inte väsentlig	
ESRS 2- SBM 3 - E4	16 (a) i	Specificering av de aktiviteter som negativt påverkar känsliga områden för biologisk mångfald	●				Inte väsentlig	
ESRS 2- SBM 3 - E4	16 (b)	Identifierad väsentlig negativ påverkan avseende markförstöring, ökenspridning eller hårdgörning av mark	●				Inte väsentlig	

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Figur 72 forts.: Datapunkter som härrör från annan EU-lagstiftning

Upplysningskrav	Datapunkt	Hållbarhetsredovisning I Bilaga	Referens i förordningen om hållbarhetsupplysningar	Referens i tredje pelaren	Referens i referensvärdes-förordningen	Referens i EU:s klimatlag	Avsnitt/kommentar	Sida
ESRS 2- SBM 3 - E4	16 (c)	Verksamheter som påverkar hotade arter	●				Inte väsentlig	
ESRS E4-2	24 (b)	Hållbara metoder eller policyer för mark/jordbruk	●				Inte väsentlig	
ESRS E4-2	24 (c)	Hållbara metoder eller policyer för hållbarhet i haven	●				Inte väsentlig	
ESRS E4-2	24 (d)	Policy för att motverka avskogning	●				Inte väsentlig	
ESRS E5-5	37 (d)	Ikke-återvunnet avfall	●				Inte väsentlig	
ESRS E5-5	39	Farligt avfall och radioaktivt avfall	●				Inte väsentlig	
ESRS 2- SBM 3 - S1	14 (f)	Risk för incidenter med tvångsarbete	●				Inte väsentlig	
ESRS 2- SBM 3 - S1	14 (g)	Risk för incidenter med barnarbete	●				Inte väsentlig	
ESRS S1-1	20	Policy för mänskliga rättigheter	●					s. 133–134
ESRS S1-1	21	Strategier för tillbörlig aktsamhet i frågor som behandlas i Internationella arbetsorganisationens (ILO) grundläggande konventioner 1–8			●			s. 133–134
ESRS S1-1	22	Processer och åtgärder för att förhindra människohandel	●					s. 133–134
ESRS S1-1	23	Strategi för förebyggande av arbetsplatsolyckor eller ett system för att hantera sådana	●					s. 133–134
ESRS S1-3	32 (c)	Mekanismer för klagomålshantering i samband med personalfrågor	●					s. 135
ESRS S1-14	88 (b) och (c)	Antal dödsfall och antal och andel arbetsrelaterade olyckor	●		●		Inte väsentlig	
ESRS S1-14	88 (e)	Antal förlorade dagar på grund av skador, olyckor, dödsfall eller sjukdom	●				Inte väsentlig	
ESRS S1-16	97 (a)	Ojusterad löneskillnad mellan könen	●		●			s. 139
ESRS S1-16	97 (b)	Ersättningsnivå till vd	●					s. 140
ESRS S1-17	103 (a)	Fall av diskriminering	●					s. 140
ESRS S1-17	104 (a)	Bristande respekt för FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer	●		●			s. 140
ESRS 2- SBM 3 - S2	11 (b)	Betydande risk för barnarbete eller tvångsarbete i värdekedjan	●				Inte väsentlig	
ESRS S2-1	17	Policy för mänskliga rättigheter	●				Inte väsentlig	
ESRS S2-1	18	Policyer för arbetstagare i värdekedjan	●				Inte väsentlig	
ESRS S2-1	19	Underlåtenhet att iaktta FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer	●				Inte väsentlig	
ESRS S2-1	19	Strategier för tillbörlig aktsamhet i frågor som behandlas i Internationella arbetsorganisationens (ILO) grundläggande konventioner 1–8			●		Inte väsentlig	
ESRS S2-4	36	Frågor och incidenter som rör mänskliga rättigheter kopplade till värdekedjan uppströms och nedströms	●				Inte väsentlig	
ESRS S3-1	16	Policy för mänskliga rättigheter	●				Inte väsentlig	
ESRS S3-1	17	Bristande respekt för FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter, ILO:s principer och OECD:s riktlinjer	●		●		Inte väsentlig	
ESRS S3-4	36	Människorätsfrågor och människorättsincidenter	●				Inte väsentlig	
ESRS S4-1	16	Policyer relaterade till konsumenter och slutanvändare	●					s. 142, 144, 146, 148
ESRS S4-1	17	Bristande respekt för FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer	●		●		Inte väsentlig	
ESRS S4-4	35	Människorätsfrågor och människorättsincidenter	●				Inte väsentlig	

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Figur 72 forts.: Datapunkter som härrör från annan EU-lagstiftning

Upplysningskrav	Datapunkt	Hållbarhetsredovisning I Bilaga	Referens i förordningen om hållbarhetsupplysningar	Referens i tredje pelaren	Referens i referensvärdes-förordningen	Referens i EU:s klimatlag	Avsnitt/kommentar	Sida
ESRS G1-1	10(b) §	FN:s konvention mot korruption	●					s. 152
ESRS G1-1	10(d) §	Skydd av visseblåsare	●					s. 152
ESRS G1-4	24(a) §	Böter för brott mot lagar mot korruption och mutor	●		●			s. 155
ESRS G1-4	24(b) §	Standarder för bekämpning av korruption och mutor	●					s. 155

Figur 73: Utsläppsfaktorer för scope 1, 2 och 3

Del av upplysningskrav enligt E1-6 metoder för rapportering av växthusgasutsläpp s. 128

Källa till utsläpp	Kategori	Datakälla
Kylmedia	Scope 1	DESNZ (2025)
Förbränning bilar	Scope 1	DESNZ (2025)
Elektricitet	Scope 2	AIB (2024)
		EPA (2023)
		IEA-Emissions-Factors (2025)
Uppvärmning	Scope 2	Literature
		DESNZ (2025)
Kyla	Scope 2	Literature
Köpta varor och tjänster	Scope 3 – Kategori 1	DESNZ (2025)
		Ecoinvent (3.12)
Bränsle- och energi relaterade utsläpp	Scope 3 – Kategori 3	DESNZ (2025)
		IEA-Emissions-Factors (2025)
Avfall	Scope 3 – Kategori 5	DESNZ (2025)
Affärsresor	Scope 3 – Kategori 6	DESNZ extrapolerad (2025)
Elektricitet	Scope 3 – Kategori 15 Hushållens bolån – Sverige	Energimyndigheten
	Scope 3 – Kategori 15 Hushållens bolån – Sverige	Europeiska miljöbyrån
Fjärrvärme	Scope 3 – Kategori 15 Hushållens bolån – Sverige	Energiföretagen
Olja	Scope 3 – Kategori 15 Hushållens bolån – Sverige	Naturvårdsverket
Bergvärme	Scope 3 – Kategori 15 Hushållens bolån – Sverige	IPCC / GHG protocol
Gas	Scope 3 – Kategori 15 Hushållens bolån – Sverige	Naturvårdsverket
Biobränsle	Scope 3 – Kategori 15 Hushållens bolån – Sverige	IPCC / GHG protocol
Biobränsle	Scope 3 – Kategori 15 Hushållens bolån – Sverige	IPCC/GHG-protokollet

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information



Upplysningar enligt EU:s taxonomi

SEB omfattas av rapporteringskraven i EU:s taxonomiförordning och upprättar en konsoliderad hållbarhetsrapport som omfattar taxonomiupplysningar för moderbolag och dotterbolag i SEB-koncernen. För 2025 års taxonomi-rapportering har SEB tillämpat rapporteringskraven enligt de delegerade upplysningsakterna som är tillämpliga till 31 december 2025. Det reviderade regleverket (EU) 2026/73, tillämpligt från 1 januari 2026, kommer att implementeras av SEB för 2026 års rapportering.

Som kreditinstitut är andelen gröna tillgångar (GAR) det huvudsakliga taxonomi-nyckeltalet (se tabeller 1–5). GAR baseras på konsolideringsprinciper enligt kapitalkravsförordningen (EU) 575/2013 (CRR), varmed bolag inom SEB:s försäkringsverksamhet inkluderas enligt kapitalandelsmetoden. Som finansiellt konglomerat redovisar SEB även nyckeltal för affärssegment samt konsoliderade nyckeltal (se tabeller 8–10), i enlighet med Kommissionens tredje tillkännagivande (EC) 2024/6691. Nyckeltal för affärssegment omfattar bank-, kapitalförvaltning- och försäkringsverksamheterna och redovisas på koncernnivå. Koncernens konsoliderade nyckeltal representerar det viktade genomsnittet av segmentens nyckeltal, där vikter beräknats baserat på 2024 års andel intäkter som härrör från respektive verksamhet, i förhållande till totala intäkter.

Verksamhet och affärsmodell för koncernen såväl som för de enskilda koncernföretagen bedöms vara överensstämmande i alla väsentliga avseenden, det vill säga inga väsentliga skillnader i risk eller påverkan har identifierats. Därför bedöms de redovisade nyckeltalen för segmenten och de

konsoliderade nyckeltalen ge en relevant och representativ bild av verksamheterna inom koncernen. För information om dotterbolag som är undantagna från kravet att publicera egen icke-finansiell information, i enlighet med redovisningsdirektivet artikel 19a (9) och artikel 29a (9), se BP-1, Allmän grund för utarbetandet av hållbarhetsrapporten, s. 80.

Bedömning av tillgångars och investeringars förenlighet med EU:s taxonomi

Redovisade taxonomi nyckeltal baseras på klassificeringen av de underliggande verksamheter som vi finansierar, investerar i och tillhandahåller tjänster till. 2025 års upplysningar omfattar tillgångar, medan intäkter (avgifter och provisioner) och transaktioner (handelslager) har skjutits upp till år 2027, enligt Kommissionens utkast till fjärde tillkännagivande och den reviderade delgerade akten (EU) 2026/73.

Kreditinstitut beräknar och redovisar KPI:er baserat på omsättning respektive kapitalutgifter. Klassificering av exponeringar för allmänna ändamål (användning av medel är okänd) baseras på KPI:er som rapporterats av de motparter/ investeringsobjekt som omfattas av taxonomi-rapporteringskraven. Klassificering av syftesbaserade lån (användning av medel är känd) ska ske baserat på information som möjliggör individuell bedömning.

Datakällor och begränsningar

För fullgörande av taxonomins rapporteringskrav är finansiella företag beroende av såväl underliggande taxonomi-nyckeltal rapporterad av finansiella och icke-finansiella

motparter och investeringsobjekt, som information om energieffektivitet och geolokaliseringsdata för de bostadsfastigheter som utgör säkerheter för bolån. Tillgång till data, med god täckning, i rätt tid och kvalitet, är avgörande.

SEB hämtar taxonomidata från externa dataleverantörer. Kvalitetsbrister i taxonomidata har noterats, vilka härrör från felaktigheter både i bolagens rapportering och i datainsamlingen utförd av tredjeparts dataleverantörer. SEB har vidtagit åtgärder för att exkludera felaktig data. I de fall data inte klarat interna valideringskontroller, logiska samband och jämförelser, har datapunkter åsatts värdet noll (0) på motparts-/ investeringsobjektsnivå. Justeringar omfattar bland annat:

- Om värden för taxonomiförenlighet (alignment) nedbrutna per hållbarhetsmål överstiger motsvarande värden för taxonomiomfattning (eligibility) har båda åsatts värdet noll.
- Om summan av delvärden för taxonomiomfattning (eligibility) respektive taxonomiförenlighet (alignment) för hållbarhetsmålen överstigit rapporterat totalt värde för taxonomiomfattning respektive taxonomiförenlighet så har de förra åsatts värdet noll.

Baserat på analys av erhållen data har rapporterade totala andelar som omfattas av taxonomin respektive totala andelar förenliga med taxonomin bedömts vara mer tillförlitliga, varför de inte har åsatts värde noll. Som resultat av detta kan summan av rapporterade värden för hållbarhetsmål framstå som låga vid jämförelse med totaler.

Konsoliderade KPI:er som rapporteras av ett moderbolag används även för klassificering av exponeringar mot dotterföretag som ingår i den rapporterande gruppen.

Syftesbaserade lån ska bedömas om taxonomiförenlighetskraven har uppfyllts, baserat på adekvat dokumentation som tillhandahålls av motparten. På grund av svårigheter att samla in, validera, dokumentera och bedöma att förenlighetskraven är uppfyllda för varje enskilt lån och motpart, har SEB inte redovisat andra syftesbaserade lån än bolån.

SEB:s bolån i Sverige och Baltikum har bedömts vara taxonomiförenliga i enlighet med de tekniska granskningskriterierna (TSC) som beskrivs i avsnitt 7.7/7.1 i bilaga I till den delegerade klimatakten. I Sverige innebär det:

- Byggnader som uppförts före 2021 med energiprestandacertifikat (EPC) klass A
- Byggnader uppförda efter augusti 2020 (i Sverige BBR29) men före 2021 (nybyggnation) som är bland de 15 procent bästa av respektive nationellt byggnadsbestånd, baserat på operationell primärenergianvändning (PED)
- Byggnader uppförda 2021 eller senare med minst 10 procent lägre PED än tröskelvärden för nära-noll-energibyggnader (NZEB) enligt nationella bestämmelser (i Sverige BBR29).

De 15 procent bästa byggnaderna har identifierats baserat på PED-tröskelvärden som fastställts i respektive land. DNSH-kriteriet (Do No Significant Harm) har utvärderats för varje enskild fastighet baserat på bedömd fysisk risk för översvämning, utifrån tillgänglig geolokaliseringsdata och risk-kartor. DNSH-kriteriet anses uppfyllt endast om översvämningsrisk bedömts kunna uteslutas.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare

hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

0. Sammanställning av centrala resultatindikatorer (KPI)

		Miljömässigt hållbara tillgångar, omsättningsbaserat (Mkr)	KPI, omsättningsbaserat	KPI, kapitalutgiftsbaserat	% täckning (av totala tillgångar) ²⁾	% av tillgångar som undantas från täljaren vid beräkning av andel gröna tillgångar ³⁾	% av tillgångar som undantas från nämnaren vid beräkning av andel gröna tillgångar ⁴⁾
Huvudsaklig central resultatindikator	Andelen gröna tillgångar (GAR), stock	79 214	3,5%	4,2%	71,0%	66,6%	29,0%
Andra centrala resultatindikatorer	Andel gröna tillgångar (GAR), flöde	18 303	4,3%	5,3%	73,4%	68,3%	26,6%
	Handelslager ¹⁾						
	Finansiella garantier, stock	193	2,4%	5,4%			
	Tillgångar under förvaltning, stock	33 102	2,5%	3,4%			
	Avgifts- och provisionsintäkter ¹⁾						
Affärssegment KPI	Bankverksamhet, viktat ⁵⁾		3,2%	3,8%			
	Kapitalförvaltning (AuM)		2,5%	3,4%			
	Försäkring (investeringar)		1,8%	2,8%			
Konsoliderat KPI	SEB-koncernens konsoliderade KPI, viktat ⁵⁾		3,4%	4,1%			

1) Nyckeltalen provisions- och avgiftsintäkter samt handelslagret ska offentliggöras för första gången år 2028, avseende rapporteringsåret 2027.

2) Avser andel (%) av tillgångar som omfattas av nyckeltalet, beräknat i förhållande till totala tillgångar.

3) Avser andel (%) av tillgångar som exkluderas från täljaren i den gröna tillgångskvoten (GAR) i enlighet med Artikel 7(2) (derivatexponeringar), Artikel 7(3) (exponeringar mot företag som inte omfattas av NFRD), samt Bilaga V avsnitt 1.1.2 (exponeringar mot stater, poster i handelslagret, interbanklån betalbara vid anfordran, kontanter och kontantrelaterade tillgångar samt övriga tillgångar), uttryckt som andel av totala tillgångar.

4) Avser andel (%) av tillgångar som exkluderas från nämnaren i GAR i enlighet med Artikel 7(1) (exponeringar mot stater, inklusive centralbanker, centralregeringar och överstatliga institutioner), samt Bilaga V avsnitt 1.2.4 (exponeringar i handelslagret), uttryckt som andel av totala tillgångar.

5) Det viktade genomsnittet beräknas utifrån andelen intäkter som hänför sig till respektive nyckeltal i relation till koncernens totala intäkter. Viktningarna för 2024 tillämpas även för 2025 för att möjliggöra jämförbarhet mellan åren.

Bankverksamheten (konsolidering enligt kapitalkravsförordningen), omsättningsbaserad

1a. Tillgångar för beräkning av andelen gröna tillgångar
omsättningsbaserad, 1/4

1a. Tillgångar för beräkning av andelen gröna tillgångar omsättningsbaserad, 1/4		2025												
		Redovisat bruttovärde	Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)			Vatten och marina resurser (WTR)			
			Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)					Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)			Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)			
			Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)					Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)			Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)			
			varav syftes- baserade	varav om- ställnings- relaterade	varav möjlig- görande			varav syftes- baserade	varav möjlig- görande			varav syftes- baserade	varav möjlig- görande	
Mkr														
GAR - Täckta tillgångar i både täljare och nämnare														
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar		1 062 385	780 413	77 174	48 213	4 172	7 910	1 774	20		13	209	0	0
Finansiella företag, NFRD		106 666	36 160	2 417		0	663	52	7			3	0	
Kreditinstitut		67 403	17 689	1 330			3	47	6			3	0	
Lån och förskott		27 374	4 913	483			3	37	2			1	0	
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)		40 029	12 776	847				10	4			2		
Egetkapitalinstrument														
Övriga finansiella företag		39 263	18 470	1 087		0	659	5	0			0		
varav värdepappersföretag		3 102	1 031	46				0	0			0		
Lån och förskott		3 102	1 031	46				0	0			0		
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)														
Egetkapitalinstrument														
varav förvaltningsföretag		2 607	369	9		0		1	0			0		
Lån och förskott		2 607	369	9		0		1	0			0		
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)														
Egetkapitalinstrument														
varav försäkringsföretag		4 393	1 872	61				3	0					
Lån och förskott		4 393	1 872	61				3	0					
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)														
Egetkapitalinstrument														
Icke-finansiella företag, NFRD		200 253	73 984	26 544		4 172	7 248	1 722	13		13	205	0	0
Lån och förskott		200 250	73 984	26 544		4 172	7 248	1 722	13		13	205	0	0
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)														
Egetkapitalinstrument		3	1	0				0						
Hushåll		743 433	670 268	48 213	48 213									
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter		670 268	670 268	48 213	48 213									
varav lån till byggnadsrenovering														
varav lån till motorfordon														
Lokala myndigheter		12 033												
Bostadsfinansiering														
Annan finansiering av lokala myndigheter		12 033												
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostads- och kommersiella fastigheter														
Tillgångar som inte får ingå i täljaren vid beräkning av andel gröna tillgångar (täcks i nämnaren)		1 193 780												
Finansiella och icke-finansiella företag, icke-NFRD		1 098 629												
Små och medelstora företag (SME) och icke-finansiella företag (som inte är SME), icke-NFRD		841 779												
Lån och förskott		799 228												
varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter		176 371												
varav lån för byggnadsrenovering														
Räntebärande värdepapper		21 916												
Egetkapitalinstrument		20 634												
Företag utanför EU, icke-NFRD		256 850												
Lån och förskott		246 630												
Räntebärande värdepapper		6 922												
Egetkapitalinstrument		3 298												
Derivat		217												
Interbanklån betalbara vid anfordran		6 277												
Kontanter och kontantrelaterade tillgångar		2 779												
Övriga kategorier av tillgångar (t.ex. goodwill och råvaror etc.)		85 879												
Summa täckta tillgångar¹⁾		2 256 165	780 413	77 174	48 213	4 172	7 910	1 774	20		13	209	0	0
Tillgångar som inte täcks av beräkning av andel gröna tillgångar		919 622												
Statspapper, överstatliga emittenter		65 122												
Centralbanker		308 740												
Handelslager		545 760												
Summa tillgångar		3 175 787	780 413	77 174	48 213	4 172	7 910	1 774	20		13	209	0	0
Exponeringar utanför balansräkningen														
Finansiella garantier		8 093	311	126		3	7	1	0		0	0		
Förvaltade tillgångar		1 324 744	192 888	28 563		2 509	8 063	712	76		59	235	4	0
varav skuldförbindelser														
varav egetkapitalinstrument														

1) Summa täckta tillgångar är tillgångar som inkluderas i beräkning av andel gröna tillgångar (GAR).

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare

hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt
EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

1a. Tillgångar för beräkning av andelen gröna tillgångar
omsättningsbaserad, 2/4

1a. Tillgångar för beräkning av andelen gröna tillgångar omsättningsbaserad, 2/4		2025																
		Cirkulär ekonomi (CE)				Föreningar (PPC)				Bilologisk mångfald och ekosystem (BIO)				Summa (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)				
		Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				
		Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				
			varav syftes- baserade		varav möjlig- görande		varav syftes- baserade		varav möjlig- görande		varav syftes- baserade		varav möjlig- görande		varav syftes- baserade		varav om- ställnings- relaterade	
Mkr																		
GAR - Täckta tillgångar i både täljare och nämnare																		
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar																		
Finansiella företag, NFRD																		
Kreditinstitut																		
Lån och förskott																		
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																		
Egetkapitalinstrument																		
Övriga finansiella företag																		
varav värdepappersföretag																		
Lån och förskott																		
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																		
Egetkapitalinstrument																		
varav förvaltningsföretag																		
Lån och förskott																		
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																		
Egetkapitalinstrument																		
varav försäkringsföretag																		
Lån och förskott																		
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																		
Egetkapitalinstrument																		
Icke-finansiella företag, NFRD																		
Lån och förskott																		
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																		
Egetkapitalinstrument																		
Hushåll																		
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter																		
varav lån till byggnadsrenovering																		
varav lån till motorfordon																		
Lokala myndigheter																		
Bostadsfinansiering																		
Annan finansiering av lokala myndigheter																		
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostads- och kommersiella fastigheter																		
Tillgångar som inte får ingå i täljaren vid beräkning av andel gröna tillgångar (täcks i nämnaren)																		
Finansiella och icke-finansiella företag, icke-NFRD																		
Små och medelstora företag (SME) och icke-finansiella företag (som inte är SME), icke-NFRD																		
Lån och förskott																		
varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter																		
varav lån för byggnadsrenovering																		
Räntebärande värdepapper																		
Egetkapitalinstrument																		
Företag utanför EU, icke-NFRD																		
Lån och förskott																		
Räntebärande värdepapper																		
Egetkapitalinstrument																		
Derivat																		
Interbanklån betalbara vid anfordran																		
Kontanter och kontantrelaterade tillgångar																		
Övriga kategorier av tillgångar (t.ex. goodwill och råvaror etc.)																		
Summa täckta tillgångar ¹⁾																		
Tillgångar som inte täcks av beräkning av andel gröna tillgångar																		
Statspapper, överstatliga emittenter																		
Centralbanker																		
Handelslager																		
Summa tillgångar																		
Exponeringar utanför balansräkningen																		
Finansiella garantier																		
Förvältade tillgångar																		
varav skuldförbindelser																		
varav egetkapitalinstrument																		

1) Summa täckta tillgångar är tillgångar som inkluderas i beräkning av andel gröna tillgångar (GAR).

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare

hållbarhetstabeller

**Upplysningar enligt
EU:s taxonomi**

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

1a. Tillgångar för beräkning av andelen gröna tillgångar
omsättningsbaserad, 3/4

Mkr	2024												
	Redovisat bruttovärde	Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Vatten och marina resurser (WTR)		
		Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)					Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)		
		Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)					Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)		
				varav syftesbaserade	varav omställningsrelaterade	varav möjliggörande			varav syftesbaserade	varav möjliggörande		varav syftesbaserade	varav möjliggörande
GAR - Täckta tillgångar i både täljare och nämnare													
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	1 012 705	731 281	54 273	38 200	1 015	2 395	3 259	8			109		
Finansiella företag, NFRD	73 238	21 016	1 444		58	212	4	1					
Kreditinstitut	47 182	9 675	512		58	35	4	1					
Lån och förskott	26 768	3 045	198		31	33	3	1					
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)	20 414	6 630	314		26	2							
Egetkapitalinstrument													
Övriga finansiella företag	26 056	11 341	933			177							
varav värdepappersföretag	1 518	331	4										
Lån och förskott	1 518	331	4										
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)													
Egetkapitalinstrument													
varav förvaltningsföretag	126	17	1										
Lån och förskott	102	17	1										
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)													
Egetkapitalinstrument	23												
varav försäkringsföretag	2 056												
Lån och förskott	2 056												
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)													
Egetkapitalinstrument													
icke-finansiella företag, NFRD	193 881	51 076	14 629		958	2 184	3 255	7			109		
Lån och förskott	193 878	51 076	14 629		958	2 184	3 255	7			109		
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)													
Egetkapitalinstrument	3												
Hushåll	733 577	659 190	38 200	38 200									
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	659 190	659 190	38 200	38 200									
varav lån till byggnadsrenovering													
varav lån till motorfordon													
Lokala myndigheter	12 010												
Bostadsfinansiering													
Annan finansiering av lokala myndigheter	12 010												
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostads- och kommersiella fastigheter													
Tillgångar som inte får ingå i täljaren vid beräkning av andel gröna tillgångar (täcks i nämnaren)	1 254 522												
Finansiella och icke-finansiella företag, icke-NFRD	1 170 754												
Små och medelstora företag (SME) och icke-finansiella företag (som inte är SME), icke-NFRD	880 047												
Lån och förskott	817 349												
varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter	181 157												
varav lån för byggnadsrenovering													
Räntebärande värdepapper	42 704												
Egetkapitalinstrument	19 994												
Företag utanför EU, icke-NFRD	290 707												
Lån och förskott	279 929												
Räntebärande värdepapper	7 198												
Egetkapitalinstrument	3 579												
Derivat	187												
Interbanklån betalbara vid anfordran	11 551												
Kontanter och kontantrelaterade tillgångar	3 099												
Övriga kategorier av tillgångar (t.ex. goodwill och råvaror etc.)	68 931												
Summa täckta tillgångar ¹⁾	2 267 227	731 281	54 273	38 200	1 015	2 395	3 259	8			109		
Tillgångar som inte täcks av beräkning av andel gröna tillgångar	1 012 289												
Statspapper, överstatliga emittenter	59 817												
Centralbanker	293 177												
Handelslager	659 295												
Summa tillgångar	3 279 516	731 281	54 273	38 200	1 015	2 395	3 259	8			109		
Exponeringar utanför balansräkningen													
Finansiella garantier	11 121	570	136		6	57	0				0		
Förvaltade tillgångar	1 266 746	58 397	10 728		1 298	4 828	254	36		30	19		
varav skuldförbindelser													
varav egetkapitalinstrument													

1) Summa täckta tillgångar är tillgångar som inkluderas i beräkning av andel gröna tillgångar (GAR).

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare

hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt
EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

1a. Tillgångar för beräkning av andelen gröna tillgångar
omsättningsbaserad, 4/4

1a. Tillgångar för beräkning av andelen gröna tillgångar omsättningsbaserad, 4/4		2024															
		Cirkulär ekonomi (CE)				Föreningar (PPC)				Bilogisk mångfald och ekosystem (BIO)				Summa (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)			
		Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)			
		Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)			
			varav syftes- baserade	varav möjlig- görande			varav syftes- baserade	varav möjlig- görande			varav syftes- baserade	varav möjlig- görande			varav syftes- baserade	varav om- ställnings- relaterade	varav möjlig- görande
Mkr																	
GAR - Täckta tillgångar i både täljare och nämnare																	
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar																	
Finansiella företag, NFRD																	
Kreditinstitut																	
Lån och förskott																	
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																	
Egetkapitalinstrument																	
Övriga finansiella företag																	
varav värdepappersföretag																	
Lån och förskott																	
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																	
Egetkapitalinstrument																	
varav förvaltningsföretag																	
Lån och förskott																	
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																	
Egetkapitalinstrument																	
varav försäkringsföretag																	
Lån och förskott																	
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																	
Egetkapitalinstrument																	
Icke-finansiella företag, NFRD																	
Lån och förskott																	
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																	
Egetkapitalinstrument																	
Hushåll																	
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter																	
varav lån till byggnadsrenovering																	
varav lån till motorfordon																	
Lokala myndigheter																	
Bostadsfinansiering																	
Annan finansiering av lokala myndigheter																	
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostads- och kommersiella fastigheter																	
Tillgångar som inte får ingå i täljaren vid beräkning av andel gröna tillgångar (täcks i nämnaren)																	
Finansiella och icke-finansiella företag, icke-NFRD																	
Små och medelstora företag (SME) och icke-finansiella företag (som inte är SME), icke-NFRD																	
Lån och förskott																	
varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter																	
varav lån för byggnadsrenovering																	
Räntebärande värdepapper																	
Egetkapitalinstrument																	
Företag utanför EU, icke-NFRD																	
Lån och förskott																	
Räntebärande värdepapper																	
Egetkapitalinstrument																	
Derivat																	
Interbanklån betalbara vid anfordran																	
Kontanter och kontantrelaterade tillgångar																	
Övriga kategorier av tillgångar (t.ex. goodwill och råvaror etc.)																	
Summa täckta tillgångar ¹⁾		10 346			3 831			2 712			771 892	57 640	38 200	1 015	2 396		
Tillgångar som inte täcks av beräkning av andel gröna tillgångar																	
Statspapper, överstatliga emittenter																	
Centralbanker																	
Handelslager																	
Summa tillgångar		10 346			3 831			2 712			771 892	57 640	38 200	1 015	2 396		
Exponeringar utanför balansräkningen																	
Finansiella garantier		32			0						848	291		6	57		
Förvaltade tillgångar		5 492			1 081			144			181 722	13 090		1 298	4 858		
varav skuldförbindelser																	
varav egetkapitalinstrument																	

1) Summa täckta tillgångar är tillgångar som inkluderas i beräkning av andel gröna tillgångar (GAR).

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare

hållbarhetstabeller

**Upplysningar enligt
EU:s taxonomi**

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

2a. Andelen gröna tillgångar – Sektorsinformation
omsättningsbaserad, 1/3

NACE kod	Uppdelning per sektor ¹⁾²⁾	2025							
		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		Vatten och marina resurser (WTR)			
		Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)	SME och andra icke-finansiella företag (icke-NFRD)	Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)	SME och andra icke-finansiella företag (icke-NFRD)	Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)	SME och andra icke-finansiella företag (icke-NFRD)	Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)	SME och andra icke-finansiella företag (icke-NFRD)
		Redovisat bruttovärde varav miljömässigt hållbara (CCM)	Redovisat bruttovärde varav miljömässigt hållbara (CCM)	Redovisat bruttovärde varav miljömässigt hållbara (CCA)	Redovisat bruttovärde varav miljömässigt hållbara (CCA)	Redovisat bruttovärde varav miljömässigt hållbara (WTR)	Redovisat bruttovärde varav miljömässigt hållbara (WTR)	Redovisat bruttovärde varav miljömässigt hållbara (WTR)	Redovisat bruttovärde varav miljömässigt hållbara (WTR)
		Mkr ³⁾		Mkr ³⁾		Mkr ³⁾		Mkr ³⁾	
02.10	Skogsförvaltning och skogsskötsel	43	32						
02.20	Drivning	16	12						
17.12	Pappers- och papptillverkning	78	61						
17.29	Tillverkning av andra pappers- och pappvaror	10	9						
20.14	Tillverkning av andra organiska baskemikalier	1 147	867						
20.20	Tillverkning av bekämpningsmedel och andra lantbrukskemiska produkter	28	24						
22.11	Tillverkning av däck och slangar; regummering	31	31						
23.63	Tillverkning av fabriksblandad betong	147	30	51		8			
23.99	Tillverkning av övriga icke-metalliska mineraliska produkter	443	443						
24.10	Framställning av järn och stål samt ferrolegeringar	2 327	1 521						
24.45	Framställning av andra metaller	13	11						
27.11	Tillverkning av elmotorer, generatorer och transformatorer	665	665						
27.12	Tillverkning av eldistributions- och elkontrollapparater	9	6						
27.32	Tillverkning av andra elektroniska och elektriska ledningar och kablar	41	26	0					
27.33	Tillverkning av kabeltillbehör								
27.40	Tillverkning av belysningsarmatur	113	27						
27.51	Tillverkning av elektriska hushållsmaskiner och hushållsapparater								
28.11	Tillverkning av motorer och turbiner utom för luftfartyg och fordon	3 509	3 211	0		0			
28.12	Tillverkning av fluidteknisk utrustning	21	17						
28.22	Tillverkning av lyft- och godshanteringsanordningar	174	121						
28.24	Tillverkning av motordrivna handverktyg	283	283						
28.25	Tillverkning av maskiner och apparater för kyla och ventilation utom för hushåll	510	88	0		0			
28.29	Övrig tillverkning av maskiner för allmänt ändamål	12	12	0		0			
28.95	Tillverkning av maskiner för produktion av massa, papper och papp	28	16						
30.20	Tillverkning av rälsfordon	541	359						
32.99	Diverse övrig tillverkning	109	35						
35.11	Generering av elektricitet	2 661	2 081						
35.13	Distribution av elektricitet	298	103						
35.14	Handel med elektricitet	14	6						
35.22	Distribution av gasformiga bränslen via rörnät	64	47						
35.30	Försörjning av värme och kyla	18	13						
41.20	Byggnad av bostadshus och andra byggnader	2 015	175	285		47			
42.11	Anläggning av vägar och motorvägar	528	53	26		4			
42.21	Allmännyttiga anläggningsarbeten för värme, vatten och avlopp	2	1						
42.22	Anläggningsarbeten för el och telekommunikation	26	22						
43.99	Övrig specialiserad bygg- och anläggningsverksamhet	82	17	29		5			
46.43	Parthandel med hushållsapparater, samt elartiklar	0	0						
46.69	Parthandel med andra maskiner och annan utrustning	36	22	0					
46.72	Parthandel med metaller och metallmalmer	158	147						
46.74	Parthandel med järnhandelsvaror och VVS-armatur	48	43			0			
49.41	Vägtransport, godstrafik	92	24						
50.10	Havs- och kustsjöfart, passagerartrafik	47	12						
52.29	Övriga stödtjänster till transport	2 095	549						
55.10	Hotellverksamhet	154	15						
61.10	Trådbunden telekommunikation	26	1	16	0				
64.20	Holdingverksamhet	157	14						
64.99	Diverse övriga finansiella tjänster utom försäkring och pensionsfondsverksamhet	921	135	0					
66.19	Andra stödtjänster till finansiella tjänster utom försäkring och pensionsfondsverksamhet	308	47						
68.20	Uthyrning och förvaltning av egna eller arrenderade fastigheter	41 046	14 014	191	0	32			
68.32	Fastighetsförvaltning på uppdrag	288	24	0					
70.10	Verksamheter som utövas av huvudkontor	1 112	664	1		36			
71.12	Teknisk konsultverksamhet o.d.	1 204	285	9	9	9	0		
72.19	Annan naturvetenskaplig och teknisk forskning och utveckling	100							
77.32	Uthyrning och leasing av bygg- och anläggningsmaskiner	132	27	46		8			
77.33	Uthyrning och leasing av kontorsmaskiner och kontorsutrustning (inklusive datorer)	9	9						
	Övrigt	10 046	89	1 069	4	57	0		
	Summa	73 984	26 544	1 722	13	205	0		

1) Exponeringar mot icke-finansiella företag i sektorer som omfattas av taxonomin, varvid relevanta NACE-koder använts på grundval av motpartens huvudsakliga verksamhet.
2) Uppdelning per NACE-sektor grundas på den direkta motpartens verksamhet. Uppdelning av exponeringar som ingåtts gemensamt av fler än en gäldenär ska göras på grundval av verksamheten hos den gäldenär som var mest relevant, eller avgörande, för institutets beviljande av exponeringen.
3) Exponeringar mot taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin), respektive miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven) exponeringar.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

2a. Andelen gröna tillgångar – Sektorsinformation
omsättningsbaserad, 2/3

NACE kod	Uppdelning per sektor ¹⁾²⁾	2025											
		Cirkulär ekonomi (CE)				Föreningar (PPC)				Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)			
		Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SME och andra icke-finansiella företag (icke-NFRD)		Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SME och andra icke-finansiella företag (icke-NFRD)		Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SME och andra icke-finansiella företag (icke-NFRD)	
		Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde
		Mkr ³⁾	varav miljömässigt hållbara (CE)	Mkr ³⁾	varav miljömässigt hållbara (CE)	Mkr ³⁾	varav miljömässigt hållbara(PPC)	Mkr ³⁾	varav miljömässigt hållbara(PPC)	Mkr ³⁾	varav miljömässigt hållbara (BIO)	Mkr ³⁾	varav miljömässigt hållbara(BIO)
02.10	Skogsförvaltning och skogsskötsel												
02.20	Drivning												
17.12	Pappers- och papptillverkning	0											
17.29	Tillverkning av andra pappers- och pappvaror												
20.14	Tillverkning av andra organiska baskemikalier	4				248							
20.20	Tillverkning av bekämpningsmedel och andra lantbrukskemiska produkter												
22.11	Tillverkning av däck och slangar; regummering	3	3										
23.63	Tillverkning av fabriksblandad betong	15											
23.99	Tillverkning av övriga icke-metalliska mineraliska produkter												
24.10	Framställning av järn och stål samt ferrolegeringar												
24.45	Framställning av andra metaller												
27.11	Tillverkning av elmotorer, generatorer och transformatorer												
27.12	Tillverkning av eldistributions- och elkontrollapparater	18											
27.32	Tillverkning av andra elektroniska och elektriska ledningar och kablar	3											
27.33	Tillverkning av kabeltillbehör												
27.40	Tillverkning av belysningsarmatur												
27.51	Tillverkning av elektriska hushållsmaskiner och hushållsapparater												
28.11	Tillverkning av motorer och turbiner utom för luftfartyg och fordon	0											
28.12	Tillverkning av fluidteknisk utrustning												
28.22	Tillverkning av lyft- och godshanteringsanordningar	203	149										
28.24	Tillverkning av motordrivna handverktyg	98	1										
28.25	Tillverkning av maskiner och apparater för kyla och ventilation utom för hushåll	20				13							
28.29	Övrig tillverkning av maskiner för allmänt ändamål	13	13										
28.95	Tillverkning av maskiner för produktion av massa, papper och papp	43	40										
30.20	Tillverkning av rälsfordon												
32.99	Diverse övrig tillverkning	4	3										
35.11	Generering av elektricitet	34	34			68	68						
35.13	Distribution av elektricitet												
35.14	Handel med elektricitet												
35.22	Distribution av gasformiga bränslen via rörnät	2								1			
35.30	Försörjning av värme och kyla	0	0			0	0						
41.20	Byggnade av bostadshus och andra byggnader	83											
42.11	Anläggning av vägar och motorvägar	8											
42.21	Allmännyttiga anläggningsarbeten för värme, vatten och avlopp	0								0			
42.22	Anläggningsarbeten för el och telekommunikation												
43.99	Övrig specialiserad bygg- och anläggningsverksamhet	8											
46.43	Partihandel med hushållsapparater, samt elartiklar	0											
46.69	Partihandel med andra maskiner och annan utrustning	35	1			3							
46.72	Partihandel med metaller och metallmalmer												
46.74	Partihandel med järnhandelsvaror och VVS-armatur	3											
49.41	Vägtransport, godstrafik												
50.10	Havs- och kustsjöfart, passagerartrafik	3								3			
52.29	Övriga stödtjänster till transport	0	0										
55.10	Hotellverksamhet	0								137			
61.10	Trådbunden telekommunikation	46	14										
64.20	Holdingverksamhet	2	0										
64.99	Diverse övriga finansiella tjänster utom försäkring och pensionsfondsverksamhet	23				0				0			
66.19	Andra stödtjänster till finansiella tjänster utom försäkring och pensionsfondsverksamhet	83											
68.20	Uthyrning och förvaltning av egna eller arrenderade fastigheter	57	0			0				2 742			
68.32	Fastighetsförvaltning på uppdrag	0	0			0				0			
70.10	Verksamheter som utövas av huvudkontor	234	0			2	0						
71.12	Teknisk konsultverksamhet o.d.	18	9			9	9						
72.19	Annan naturvetenskaplig och teknisk forskning och utveckling	41	41										
77.32	Uthyrning och leasing av bygg- och anläggningsmaskiner	13											
77.33	Uthyrning och leasing av kontorsmaskiner och kontorsutrustning (inklusive datorer)	188											
	Övrigt	4 524	15			254	0			2	0		
	Summa	5 830	323			598	77			2 884	0		

1) Exponeringar mot icke-finansiella företag i sektorer som omfattas av taxonomin, varvid relevanta NACE-koder använts på grundval av motpartens huvudsakliga verksamhet.
2) Uppdelning per NACE-sektor grundas på den direkta motpartens verksamhet. Uppdelning av exponeringar som ingåtts gemensamt av fler än en gäldenär ska göras på grundval av verksamheten hos den gäldenär som var mest relevant, eller avgörande, för institutets beviljande av exponeringen.
3) Exponeringar mot taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin), respektive miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven) exponeringar.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

2a. Andelen gröna tillgångar – Sektorsinformation
omsättningsbaserad, 3/3

NACE kod	Uppdelning per sektor ¹⁾²⁾	2025			
		Summa (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)			
		Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SME och andra icke-finansiella företag (icke-NFRD)	
		Redovisat bruttovärde		Redovisat bruttovärde	
		Mkr ³⁾	varav miljömässigt hållbara (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)	Mkr ³⁾	varav miljömässigt hållbara (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)
02.10	Skogsförvaltning och skogsskötsel	43	32		
02.20	Drivning	16	12		
17.12	Pappers- och papptillverkning	79	61		
17.29	Tillverkning av andra pappers- och pappvaror	10	9		
20.14	Tillverkning av andra organiska baskemikalier	1 400	867		
20.20	Tillverkning av bekämpningsmedel och andra lantbrukskemiska produkter	28	24		
22.11	Tillverkning av däck och slangar; regummering	34	34		
23.63	Tillverkning av fabriksblandad betong	221	30		
23.99	Tillverkning av övriga icke-metalliska mineraliska produkter	443	443		
24.10	Framställning av järn och stål samt ferrolegeringar	2 327	1 521		
24.45	Framställning av andra metaller	13	11		
27.11	Tillverkning av elmotorer, generatorer och transformatorer	665	665		
27.12	Tillverkning av eldistributions- och elkontrollapparater	73	32		
27.32	Tillverkning av andra elektroniska och elektriska ledningar och kablar	51	33		
27.33	Tillverkning av kabeltillbehör	190	107		
27.40	Tillverkning av belysningsarmatur	113	27		
27.51	Tillverkning av elektriska hushållsmaskiner och hushållsapparater	658	55		
28.11	Tillverkning av motorer och turbiner utom för luftfartyg och fordon	3 509	3 211		
28.12	Tillverkning av fluidteknisk utrustning	21	17		
28.22	Tillverkning av lyft- och godshanteringsanordningar	378	269		
28.24	Tillverkning av motordrivna handverktyg	381	283		
28.25	Tillverkning av maskiner och apparater för kyla och ventilation utom för hushåll	546	88		
28.29	Övrig tillverkning av maskiner för allmänt ändamål	25	25		
28.95	Tillverkning av maskiner för produktion av massa, papper och papp	71	56		
30.20	Tillverkning av rälsfordon	541	359		
32.99	Diverse övrig tillverkning	113	39		
35.11	Generering av elektricitet	4 466	2 188		
35.13	Distribution av elektricitet	298	103		
35.14	Handel med elektricitet	753	643		
35.22	Distribution av gasformiga bränslen via rörnät	65	47		
35.30	Försörjning av värme och kyla	18	13		
41.20	Byggnad av bostadshus och andra byggnader	3 957	253		
42.11	Anläggning av vägar och motorvägar	924	108		
42.21	Allmännyttiga anläggningsarbeten för värme, vatten och avlopp	86	47		
42.22	Anläggningsarbeten för el och telekommunikation	34	29		
43.99	Övrig specialiserad bygg- och anläggningsverksamhet	463	55		
46.43	Partihandel med hushållsapparater, samt elartiklar	311	26		
46.69	Partihandel med andra maskiner och annan utrustning	74	22		
46.72	Partihandel med metaller och metallmalmer	158	147		
46.74	Partihandel med järnhandelsvaror och VVS-armatur	52	43		
49.41	Vägtransport, godstrafik	92	24		
50.10	Havs- och kustsjöfart, passagerartrafik	235	79		
52.29	Övriga stödtjänster till transport	2 150	549		
55.10	Hotellverksamhet	291	15		
61.10	Trådbunden telekommunikation	88	15		
64.20	Holdingverksamhet	291	91		
64.99	Diverse övriga finansiella tjänster utom försäkring och pensionsfondsverksamhet	944	135		
66.19	Andra stödtjänster till finansiella tjänster utom försäkring och pensionsfondsverksamhet	391	47		
68.20	Uthyrning och förvaltning av egna eller arrenderade fastigheter	44 135	14 016		
68.32	Fastighetsförvaltning på uppdrag	289	24		
70.10	Verksamheter som utövas av huvudkontor	1 441	685		
71.12	Teknisk konsultverksamhet o.d.	1 418	464		
72.19	Annan naturvetenskaplig och teknisk forskning och utveckling	140	41		
77.32	Uthyrning och leasing av bygg- och anläggningsmaskiner	198	27		
77.33	Uthyrning och leasing av kontorsmaskiner och kontorsutrustning (inklusive datorer)	198	9		
	Övrigt	16 494	139		
	Total	92 400	28 389		

1) Exponeringar mot icke-finansiella företag i sektorer som omfattas av taxonomin, varvid relevanta NACE-koder använts på grundval av motpartens huvudsakliga verksamhet.
2) Uppdelning per NACE-sektor grundas på den direkta motpartens verksamhet. Uppdelning av exponeringar som ingåtts gemensamt av fler än en gäldenär ska göras på grundval av verksamheten hos den gäldenär som var mest relevant, eller avgörande, för institutets beviljande av exponeringen.
3) Exponeringar mot taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin), respektive miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven) exponeringar.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

3a. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i stocken
omsättningsbaserad, 1/4

% (i förhållande till totala täckta tillgångar i nämnaren)	2025											
	Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Vatten och marina resurser (WTR)		
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)		
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)		
			varav syftes-baserade	varav omställnings-relaterade	varav möjlig-görande			varav syftes-baserade	varav möjlig-görande		varav syftes-baserade	varav möjlig-görande
Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare												
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	34,6%	3,4%	2,1%	0,2%	0,4%	0,1%				0,0%		
Finansiella företag, NFRD	1,6%	0,1%			0,0%							
Kreditinstitut	0,8%	0,1%										
Lån och förskott	0,2%	0,0%										
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)	0,6%	0,0%										
Egetkapitalinstrument												
Övriga finansiella företag	0,8%	0,1%			0,0%							
varav värdepappersföretag	0,1%											
Lån och förskott	0,1%											
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)												
Egetkapitalinstrument												
varav förvaltningsföretag	0,0%											
Lån och förskott	0,0%											
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)												
Egetkapitalinstrument												
varav försäkringsföretag	0,1%											
Lån och förskott	0,1%											
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)												
Egetkapitalinstrument												
icke-finansiella företag, NFRD	3,3%	1,2%		0,2%	0,3%	0,1%				0,0%		
Lån och förskott	3,3%	1,2%		0,2%	0,3%	0,1%				0,0%		
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)												
Egetkapitalinstrument												
Hushåll	29,7%	2,1%	2,1%									
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	29,7%	2,1%	2,1%									
varav lån till byggnadsrenovering												
varav lån till motorfordon												
Lokala myndigheter												
Bostadsfinansiering												
Annan finansiering av lokala myndigheter												
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostads- och kommersiella fastigheter												
Andel gröna tillgångar totalt	34,6%	3,4%	2,1%	0,2%	0,4%	0,1%				0,0%		

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

3a. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i stocken
omsättningsbaserad, 2/4

% (i förhållande till totala täckta tillgångar i nämnaren)	2025																	
	Cirkulär ekonomi (CE)				Föreningar (PPC)				Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				Summa (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)				Andel av alla täckta tillgångar	
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					
			varav syftes- baserade	varav möjlig- görande			varav syftes- baserade	varav möjlig- görande			varav syftes- baserade	varav möjlig- görande		varav syftes- baserade	varav omställnings- relaterade	varav möjlig- görande		
Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare																		
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	0,4%	0,0%			0,0%				0,1%				35,7%	3,5%	2,1%	0,2%	0,4%	33,5%
Finansiella företag, NFRD	0,2%												1,9%	0,1%			0,0%	3,4%
Kreditinstitut													0,9%	0,1%				2,1%
Lån och förskott													0,3%	0,0%				0,9%
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)													0,6%	0,0%				1,3%
Egetkapitalinstrument																		
Övriga finansiella företag	0,2%												1,1%	0,1%			0,0%	1,2%
varav värdepappersföretag													0,1%					0,1%
Lån och förskott													0,1%					0,1%
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																		
Egetkapitalinstrument																		
varav förvaltningsföretag													0,0%					0,1%
Lån och förskott													0,0%					0,1%
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																		
Egetkapitalinstrument																		
varav försäkringsföretag													0,1%					0,1%
Lån och förskott													0,1%					0,1%
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																		
Egetkapitalinstrument																		
Icke-finansiella företag, NFRD	0,3%	0,0%			0,0%				0,1%				4,1%	1,3%		0,2%	0,3%	6,3%
Lån och förskott	0,3%	0,0%			0,0%				0,1%				4,1%	1,3%		0,2%	0,3%	6,3%
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																		
Egetkapitalinstrument																		
Hushåll													29,7%	2,1%	2,1%			23,4%
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter													29,7%	2,1%	2,1%			21,1%
varav lån till byggnadsrenovering																		
varav lån till motorfordon																		
Lokala myndigheter																		0,4%
Bostadsfinansiering																		
Annan finansiering av lokala myndigheter																		0,4%
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostads- och kommersiella fastigheter																		
Andel gröna tillgångar totalt	0,4%	0,0%			0,0%				0,1%				35,7%	3,5%	2,1%	0,2%	0,4%	71,0%

01. Introduktion
02. Vår strategi
03. Vår verksamhet
04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare
hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt
EU:s taxonomi
05. Finansiella rapporter och noter
06. Övrig information

3a. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i stocken
omsättningsbaserad, 3/4

% (i förhållande till totala täckta tillgångar i nämnaren)	2024											
	Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Vatten och marina resurser (WTR)		
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)		
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)		
			varav syftes-baserade	varav omställnings-relaterade	varav möjlig-görande			varav syftes-baserade	varav möjlig-görande		varav syftes-baserade	varav möjlig-görande
Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare												
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	32,3%	2,4%	1,7%	0,0%	0,1%	0,1%						
Finansiella företag, NFRD	0,9%	0,1%			0,0%							
Kreditinstitut	0,4%	0,0%										
Lån och förskott	0,1%	0,0%										
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)	0,3%	0,0%										
Egetkapitalinstrument												
Övriga finansiella företag	0,5%	0,0%			0,0%							
varav värdepappersföretag	0,0%											
Lån och förskott	0,0%											
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)												
Egetkapitalinstrument												
varav förvaltningsföretag												
Lån och förskott												
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)												
Egetkapitalinstrument												
varav försäkringsföretag												
Lån och förskott												
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)												
Egetkapitalinstrument												
icke-finansiella företag, NFRD	2,3%	0,7%		0,0%	0,1%	0,1%						
Lån och förskott	2,3%	0,7%		0,0%	0,1%	0,1%						
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)												
Egetkapitalinstrument												
Hushåll	29,1%	1,7%	1,7%									
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	29,1%	1,7%	1,7%									
varav lån till byggnadsrenovering												
varav lån till motorfordon												
Lokala myndigheter												
Bostadsfinansiering												
Annan finansiering av lokala myndigheter												
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostads- och kommersiella fastigheter												
Andel gröna tillgångar totalt	32,3%	2,4%	1,7%	0,0%	0,1%	0,1%						

01. Introduktion
02. Vår strategi
03. Vår verksamhet
04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi
05. Finansiella rapporter och noter
06. Övrig information



3a. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i stocken
omsättningsbaserad, 4/4

% (i förhållande till totala täckta tillgångar i nämnaren)	2024																	
	Cirkulär ekonomi (CE)				Föreningar (PPC)				Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				Summa (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)				Andel av alla täckta tillgångar	
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					
			varav syftes- baserade	varav möjlig- görande			varav syftes- baserade	varav möjlig- görande			varav syftes- baserade	varav möjlig- görande			varav syftes- baserade	varav omställnings- relaterade		varav möjlig- görande
Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare																		
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	0,5%				0,2%				0,1%				34,1%	2,5%	1,7%	0,0%	0,1%	30,9%
Finansiella företag, NFRD	0,0%												1,4%	0,1%			0,0%	2,2%
Kreditinstitut													0,8%	0,0%				1,4%
Lån och förskott													0,4%	0,0%				0,8%
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)													0,4%	0,0%				0,6%
Egetkapitalinstrument																		
Övriga finansiella företag	0,0%												0,6%	0,1%			0,0%	0,8%
varav värdepappersföretag													0,0%					0,1%
Lån och förskott													0,0%					0,1%
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																		
Egetkapitalinstrument																		
varav förvaltningsföretag																		
Lån och förskott																		
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																		
Egetkapitalinstrument																		
varav försäkringsföretag																		0,1%
Lån och förskott																		0,1%
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																		
Egetkapitalinstrument																		
Icke-finansiella företag, NFRD	0,4%				0,2%				0,1%				3,6%	0,8%		0,0%	0,1%	5,9%
Lån och förskott	0,4%				0,2%				0,1%				3,6%	0,8%		0,0%	0,1%	5,9%
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																		
Egetkapitalinstrument																		
Hushåll													29,1%	1,7%	1,7%			22,4%
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter													29,1%	1,7%	1,7%			20,1%
varav lån till byggnadsrenovering																		
varav lån till motorfordon																		
Lokala myndigheter																		0,4%
Bostadsfinansiering																		
Annan finansiering av lokala myndigheter																		0,4%
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostads- och kommersiella fastigheter																		
Andel gröna tillgångar totalt	0,5%				0,2%				0,1%				34,1%	2,5%	1,7%	0,0%	0,1%	69,1%

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare
hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt
EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

4a. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i flödet omsättningsbaserad, 1/2

% (i förhållande till flödet av alla tillgångar som omfattas av taxonomin)	2025											
	Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Vatten och marina resurser (WTR)		
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)		
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)		
		varav syftes-baserade	varav omställnings-relaterade	varav möjlig-görande			varav syftes-baserade	varav möjlig-görande			varav syftes-baserade	varav möjlig-görande
Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare												
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	28,2%	4,1%	1,0%	0,3%	1,0%	0,3%				0,0%		
Finansiella företag, NFRD	1,3%	0,1%										
Kreditinstitut	1,2%	0,1%										
Lån och förskott	0,2%	0,0%										
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)	1,0%	0,1%										
Egetkapitalinstrument												
Övriga finansiella företag	0,1%	0,0%										
varav värdepappersföretag												
Lån och förskott												
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)												
Egetkapitalinstrument												
varav förvaltningsföretag												
Lån och förskott												
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)												
Egetkapitalinstrument												
varav försäkringsföretag	0,1%	0,0%										
Lån och förskott	0,1%	0,0%										
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)												
Egetkapitalinstrument												
icke-finansiella företag, NFRD	7,0%	3,0%		0,3%	1,0%	0,3%				0,0%		
Lån och förskott	7,0%	3,0%		0,3%	1,0%	0,3%				0,0%		
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)												
Egetkapitalinstrument												
Hushåll	19,8%	1,0%	1,0%									
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	19,8%	1,0%	1,0%									
varav lån till byggnadsrenovering												
varav lån till motorfordon												
Lokala myndigheter												
Bostadsfinansiering												
Annan finansiering av lokala myndigheter												
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostads- och kommersiella fastigheter												
Andel gröna tillgångar totalt	28,2%	4,1%	1,0%	0,3%	1,0%	0,3%				0,0%		

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

4a. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i flödet
omsättningsbaserad, 2/2

% (i förhållande till flödet av alla tillgångar som omfattas av taxonomin)	2025																
	Cirkulär ekonomi (CE)			Föreningar (PPC)			Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)			Summa (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)					Andel av alla täckta tillgångar		
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (omfattas av taxonomin)			Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (omfattas av taxonomin)			Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (omfattas av taxonomin)			Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)							
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)			Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)			Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)			Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)							
		varav syftes-baserade	varav möjlig-görande			varav syftes-baserade	varav möjlig-görande			varav syftes-baserade	varav möjlig-görande		varav syftes-baserade	varav omställnings-relaterade		varav möjlig-görande	
Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare																	
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	0,8%	0,1%	0,0%	0,0%				0,1%				29,9%	4,3%	1,0%	0,3%	1,0%	31,7%
Finansiella företag, NFRD												1,4%	0,1%				2,8%
Kreditinstitut												1,2%	0,1%				2,4%
Lån och förskott												0,2%	0,0%				0,3%
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)												1,1%	0,1%				2,1%
Egetkapitalinstrument																	
Övriga finansiella företag												0,2%	0,0%				0,4%
varav värdepappersföretag																	
Lån och förskott																	
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																	
Egetkapitalinstrument																	
varav förvaltningsföretag																	
Lån och förskott																	
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																	
Egetkapitalinstrument																	
varav försäkringsföretag												0,2%	0,0%				0,3%
Lån och förskott												0,2%	0,0%				0,3%
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																	
Egetkapitalinstrument																	
Icke-finansiella företag, NFRD	0,8%	0,1%	0,0%	0,0%				0,1%				8,7%	3,2%		0,3%	1,0%	12,1%
Lån och förskott	0,8%	0,1%	0,0%	0,0%				0,1%				8,7%	3,2%		0,3%	1,0%	12,1%
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																	
Egetkapitalinstrument																	
Hushåll												19,8%	1,0%	1,0%			16,6%
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter												19,8%	1,0%	1,0%			14,5%
varav lån till byggnadsrenovering																	
varav lån till motorfordon																	
Lokala myndigheter																	0,2%
Bostadsfinansiering																	
Annan finansiering av lokala myndigheter																	0,2%
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostads- och kommersiella fastigheter																	
Andel gröna tillgångar totalt	0,8%	0,1%	0,0%	0,0%				0,1%				29,9%	4,3%	1,0%	0,3%	1,0%	73,4%

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

5a. Central resultatindikator för exponeringar utanför balansräkningen, stock och flöde
omsättningsbaserade

% (i förhållande till alla tillgångar utanför balansräkningen som omfattas av taxonomin)	2025															
	Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändring (CCA)				Vatten och marina resurser (WTR)			Cirkulär ekonomi (CE)			
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)			Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)			
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)			Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)			
		varav syftes-baserade	varav omställnings-relaterade	varav möjlig-görande			varav syftes-baserade	varav möjlig-görande			varav syftes-baserade	varav möjlig-görande		varav syftes-baserade	varav möjlig-görande	
Finansiella garantier (indikator), stock	3,8%	1,6%	0,0%	0,1%	0,0%								0,1%			
Tillgångar under förvaltning (indikator), stock	14,6%	2,2%	0,2%	0,6%	0,1%	0,0%			0,0%				1,4%	0,1%	0,0%	
Finansiella garantier (indikator), flöde	5,2%	3,6%											0,0%			
Tillgångar under förvaltning (indikator), flöde	14,4%	2,1%	0,1%	0,5%	0,0%	0,0%							0,5%	0,0%	0,0%	

% (i förhållande till alla tillgångar utanför balansräkningen som omfattas av taxonomin)	Föreningar (PPC)				Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				Summa (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)				
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				
		varav syftes-baserade	varav möjlig-görande			varav syftes-baserade	varav möjlig-görande			varav syftes-baserade	varav omställnings-relaterade	varav möjlig-görande	
Finansiella garantier (indikator), stock	1,6%				0,0%				10,2%	2,4%		0,0%	0,1%
Tillgångar under förvaltning (indikator), stock	1,6%	0,0%			0,0%				19,8%	2,5%		0,2%	0,6%
Finansiella garantier (indikator), flöde	4,2%								18,7%	4,4%			
Tillgångar under förvaltning (indikator), flöde	0,6%				0,0%				18,3%	2,7%		0,1%	0,5%

% (i förhållande till alla tillgångar utanför balansräkningen som omfattas av taxonomin)	2024														
	Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändring (CCA)				Vatten och marina resurser (WTR)			Cirkulär ekonomi (CE)		
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)			Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)		
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)			Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)		
		varav syftes-baserade	varav omställnings-relaterade	varav möjlig-görande			varav syftes-baserade	varav möjlig-görande			varav syftes-baserade	varav möjlig-görande		varav syftes-baserade	varav möjlig-görande
Finansiella garantier (indikator), stock	5,1%	1,2%		0,1%	0,5%	0,0%				0,0%				0,3%	
Tillgångar under förvaltning (indikator), stock	4,6%	0,8%		0,1%	0,4%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%				0,4%	
Finansiella garantier (indikator), flöde	13,9%	4,0%		0,2%										0,0%	
Tillgångar under förvaltning (indikator), flöde	0,6%	0,3%		0,0%	0,1%	0,0%	0,0%		0,0%					0,1%	

% (i förhållande till alla tillgångar utanför balansräkningen som omfattas av taxonomin)	Föreningar (PPC)				Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				Summa (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)				
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				
		varav syftes-baserade	varav möjlig-görande			varav syftes-baserade	varav möjlig-görande			varav syftes-baserade	varav omställnings-relaterade	varav möjlig-görande	
Finansiella garantier (indikator), stock	0,0%								7,6%	2,6%		0,1%	0,5%
Tillgångar under förvaltning (indikator), stock	0,1%				0,0%				14,3%	1,0%		0,1%	0,4%
Finansiella garantier (indikator), flöde	0,0%								14,3%	4,2%			
Tillgångar under förvaltning (indikator), flöde	0,0%				0,0%				32,3%	0,4%		0,0%	0,1%

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare

hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt
EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Bankverksamheten (konsolidering enligt kapitalkravsförordningen), kapitalutgiftsbaserad

1b. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar kapitalutgiftsbaserad, 1/4

1b. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar kapitalutgiftsbaserad, 1/4		2025														
		Redovisat bruttovärde	Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)					Vatten och marina resurser (WTR)			
			Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)					Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)					Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)			
			Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)					Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)					Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)			
			varav syftesbaserade	varav omställningsrelaterade	varav möjliggörande			varav syftesbaserade	varav möjliggörande			varav syftesbaserade	varav möjliggörande			
Mkr																
GAR – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare																
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar																
Finansiella företag, NFRD	106 666	35 897	3 958		3	2 350	73	2	0		3	0				
Kreditinstitut	67 403	16 133	1 385		0	5	64	2	0		3	0				
Lån och förskott	27 374	5 012	526		0	5	53	2	0		1	0				
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)	40 029	11 121	859				10				2					
Egetkapitalinstrument																
Övriga finansiella företag	39 263	19 764	2 573		3	2 345	9	0			0					
varav värdepappersföretag	3 102	1 013	48				1	0			0					
Lån och förskott	3 102	1 013	48				1	0			0					
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																
Egetkapitalinstrument																
varav förvaltningsföretag	2 607	349	11		0	0	1	0			0					
Lån och förskott	2 607	349	11		0	0	1	0			0					
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																
Egetkapitalinstrument																
varav försäkringsföretag	4 393	829	68				5									
Lån och förskott	4 393	829	68				5									
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																
Egetkapitalinstrument																
Ikke-finansiella företag, NFRD	200 253	95 791	37 480		3 843	8 454	590	1		1	100	1		0		
Lån och förskott	200 250	95 790	37 480		3 843	8 454	590	1		1	100	1		0		
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)		0	0													
Egetkapitalinstrument	3	1	0				0									
Hushåll	743 433	670 268	48 213	48 213												
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	670 268	670 268	48 213	48 213												
varav lån till byggnadsrenovering																
varav lån till motorfordon																
Lokala myndigheter	12 033															
Bostadsfinansiering																
Annan finansiering av lokala myndigheter	12 033															
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostads- och kommersiella fastigheter																
Tillgångar som inte får ingå i täljaren vid beräkning av andel gröna tillgångar (täcks i nämnaren)	1 193 780															
Finansiella och ikke-finansiella företag, icke-NFRD	1 098 629															
Små och medelstora företag (SME) och icke-finansiella företag (som inte är SME), icke-NFRD	841 779															
Lån och förskott	799 228															
varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter	176 371															
varav lån för byggnadsrenovering																
Räntebärande värdepapper	21 916															
Egetkapitalinstrument	20 634															
Företag utanför EU, icke-NFRD	256 850															
Lån och förskott	246 630															
Räntebärande värdepapper	6 922															
Egetkapitalinstrument	3 298															
Derivat	217															
Interbanklån betalbara vid anfordran	6 277															
Kontanter och kontantrelaterade tillgångar	2 779															
Övriga kategorier av tillgångar (t.ex. goodwill och råvaror etc.)	85 879															
Summa täckta tillgångar ¹⁾	2 256 165	801 956	89 652	48 213	3 846	10 805	663	3		1	103	1		0		
Tillgångar som inte täcks av beräkning av andel gröna tillgångar	919 622															
Statspapper, överstatliga emittenter	65 122															
Centralbanker	308 740															
Handelslager	545 760															
Summa tillgångar	3 175 787	801 956	89 652	48 213	3 846	10 805	663	3		1	103	1		0		
Exponeringar utanför balansräkningen																
Finansiella garantier	8 093	808	294		40	6	0				0					
Förvaltade tillgångar	1 324 744	219 170	38 067		2 148	9 296	483	49		13	108	5		0		
varav skuldförbindelser																
varav egetkapitalinstrument																

1) Summa täckta tillgångar är tillgångar som inkluderas i beräkning av andelen gröna tillgångar (GAR).

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare

hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

1b. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar kapitalutgiftsbaserad, 2/4

1b. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar kapitalutgiftsbaserad, 2/4		2025																		
		Cirkulär ekonomi (CE)				Föreningar (PPC)				Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)						
		Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)						
		Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)						
			varav syftesbaserade		varav möjliggörande		varav syftesbaserade		varav möjliggörande		varav syftesbaserade		varav möjliggörande		varav syftesbaserade		varav omställningsrelaterade		varav möjliggörande	
Mkr																				
GAR – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare																				
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar																				
Finansiella företag, NFRD																				
Kreditinstitut																				
Lån och förskott																				
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																				
Egetkapitalinstrument																				
Övriga finansiella företag																				
varav värdepappersföretag																				
Lån och förskott																				
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																				
Egetkapitalinstrument																				
varav förvaltningsföretag																				
Lån och förskott																				
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																				
Egetkapitalinstrument																				
varav försäkringsföretag																				
Lån och förskott																				
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																				
Egetkapitalinstrument																				
Icke-finansiella företag, NFRD																				
Lån och förskott																				
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																				
Egetkapitalinstrument																				
Hushåll																				
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter																				
varav lån till byggnadsrenovering																				
varav lån till motorfordon																				
Lokala myndigheter																				
Bostadsfinansiering																				
Annan finansiering av lokala myndigheter																				
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostads- och kommersiella fastigheter																				
Tillgångar som inte får ingå i täljaren vid beräkning av andel gröna tillgångar (täcks i nämnaren)																				
Finansiella och icke-finansiella företag, icke-NFRD																				
Små och medelstora företag (SME) och icke-finansiella företag (som inte är SME), icke-NFRD																				
Lån och förskott																				
varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter																				
varav lån för byggnadsrenovering																				
Räntebärande värdepapper																				
Egetkapitalinstrument																				
Företag utanför EU, icke-NFRD																				
Lån och förskott																				
Räntebärande värdepapper																				
Egetkapitalinstrument																				
Derivat																				
Interbanklån betalbara vid anfordran																				
Kontanter och kontantrelaterade tillgångar																				
Övriga kategorier av tillgångar (t.ex. goodwill och råvaror etc.)																				
Summa täckta tillgångar ¹⁾																				
Tillgångar som inte täcks av beräkning av andel gröna tillgångar																				
Statspapper, överstatliga emittenter																				
Centralbanker																				
Handelslager																				
Summa tillgångar																				
Exponeringar utanför balansräkningen																				
Finansiella garantier																				
Förvältade tillgångar																				
varav skuldförbindelser																				
varav egetkapitalinstrument																				

1) Summa täckta tillgångar är tillgångar som inkluderas i beräkning av andelen gröna tillgångar (GAR).

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare

hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

1b. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar kapitalutgiftsbaserad, 3/4

1b. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar kapitalutgiftsbaserad, 3/4	Redovisat bruttovärde	2024												
		Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Vatten och marina resurser (WTR)			
		Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)					Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)			
		Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)					Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)			
			varav syftesbaserade	varav omställningsrelaterade	varav möjliggörande			varav syftesbaserade	varav möjliggörande			varav syftesbaserade	varav möjliggörande	
Mkr														
GAR – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare														
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	1 012 705	744 555	60 582	38 200	698	2 887	4 148	8			94			
Finansiella företag, NFRD	73 238	21 064	2 987		25	276	12	6						
Kreditinstitut	47 182	9 507	671		19	34	12	6						
Lån och förskott	26 768	3 151	364		1	27	7	2						
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)	20 414	6 357	307		18	7	4	4						
Egetkapitalinstrument														
Övriga finansiella företag	26 056	11 556	2 316		6	243								
varav värdepappersföretag	1 518	577	260											
Lån och förskott	1 518	577	260											
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)														
Egetkapitalinstrument														
varav förvaltningsföretag	126	25	2											
Lån och förskott	102	25	2											
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)														
Egetkapitalinstrument	23													
varav försäkringsföretag	2 056													
Lån och förskott	2 056													
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)														
Egetkapitalinstrument														
icke-finansiella företag, NFRD	193 881	64 302	19 395		672	2 611	4 136	2			94			
Lån och förskott	193 878	64 302	19 395		672	2 611	4 136	2			94			
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)														
Egetkapitalinstrument	3													
Hushåll	733 577	659 190	38 200	38 200										
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	659 190	659 190	38 200	38 200										
varav lån till byggnadsrenovering														
varav lån till motorfordon														
Lokala myndigheter	12 010													
Bostadsfinansiering														
Annan finansiering av lokala myndigheter	12 010													
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostads- och kommersiella fastigheter														
Tillgångar som inte får ingå i täljaren vid beräkning av andel gröna tillgångar (täcks i nämnaren)	1 254 522													
Finansiella och icke-finansiella företag, icke-NFRD	1 170 754													
Små och medelstora företag (SME) och icke-finansiella företag (som inte är SME), icke-NFRD	880 047													
Lån och förskott	817 349													
varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter	181 157													
varav lån för byggnadsrenovering														
Räntebärande värdepapper	42 704													
Egetkapitalinstrument	19 994													
Företag utanför EU, icke-NFRD	290 707													
Lån och förskott	279 929													
Räntebärande värdepapper	7 198													
Egetkapitalinstrument	3 579													
Derivat	187													
Interbanklån betalbara vid anfordran	11 551													
Kontanter och kontantrelaterade tillgångar	3 099													
Övriga kategorier av tillgångar (t.ex. goodwill och råvaror etc.)	68 931													
Summa täckta tillgångar¹⁾	2 267 227	744 555	60 582	38 200	698	2 887	4 148	8			94			
Tillgångar som inte täcks av beräkning av andel gröna tillgångar	1 012 289													
Statspapper, överstatliga emittenter	59 817													
Centralbanker	293 177													
Handelslager	659 295													
Summa tillgångar	3 279 516	744 555	60 582	38 200	698	2 887	4 148	8			94			
Exponeringar utanför balansräkningen														
Finansiella garantier	11 121	621	236		17	176	42	0		0				
Förvaltade tillgångar	1 266 746	58 452	16 379		1 298	6 293	231	22		12	18			
varav skuldförbindelser														
varav egetkapitalinstrument														

1) Summa täckta tillgångar är tillgångar som inkluderas i beräkning av andelen gröna tillgångar (GAR).

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare

hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

1b. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar kapitalutgiftsbaserad, 4/4

1b. Tillgångar för beräkningen av andelen gröna tillgångar kapitalutgiftsbaserad, 4/4		2024															
		Cirkulär ekonomi (CE)				Föreningar (PPC)				Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)			
		Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)				Taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin)			
		Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)				Miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomikraven)			
			varav syftesbaserade	varav möjliggörande			varav syftesbaserade	varav möjliggörande			varav syftesbaserade	varav möjliggörande			varav syftesbaserade	varav omställningsrelaterade	varav möjliggörande
Mkr																	
GAR – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare																	
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar																	
Finansiella företag, NFRD																	
Kreditinstitut																	
Lån och förskott																	
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																	
Egetkapitalinstrument																	
Övriga finansiella företag																	
varav värdepappersföretag																	
Lån och förskott																	
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																	
Egetkapitalinstrument																	
varav förvaltningsföretag																	
Lån och förskott																	
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																	
Egetkapitalinstrument																	
varav försäkringsföretag																	
Lån och förskott																	
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																	
Egetkapitalinstrument																	
Icke-finansiella företag, NFRD																	
Lån och förskott																	
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																	
Egetkapitalinstrument																	
Hushåll																	
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter																	
varav lån till byggnadsrenovering																	
varav lån till motorfordon																	
Lokala myndigheter																	
Bostadsfinansiering																	
Annan finansiering av lokala myndigheter																	
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostads- och kommersiella fastigheter																	
Tillgångar som inte får ingå i täljaren vid beräkning av andel gröna tillgångar (täcks i nämnaren)																	
Finansiella och icke-finansiella företag, icke-NFRD																	
Små och medelstora företag (SME) och icke-finansiella företag (som inte är SME), icke-NFRD																	
Lån och förskott																	
varav lån med säkerhet i kommersiella fastigheter																	
varav lån för byggnadsrenovering																	
Räntebärande värdepapper																	
Egetkapitalinstrument																	
Företag utanför EU, icke-NFRD																	
Lån och förskott																	
Räntebärande värdepapper																	
Egetkapitalinstrument																	
Derivat																	
Interbanklån betalbara vid anfordran																	
Kontanter och kontantrelaterade tillgångar																	
Övriga kategorier av tillgångar (t.ex. goodwill och råvaror etc.)																	
Summa täckta tillgångar ¹⁾																	
Tillgångar som inte täcks av beräkning av andel gröna tillgångar																	
Statspapper, överstatliga emittenter																	
Centralbanker																	
Handelslager																	
Summa tillgångar																	
Exponeringar utanför balansräkningen																	
Finansiella garantier																	
Förvaltade tillgångar																	
varav skuldförbindelser																	
varav egetkapitalinstrument																	

1) Summa täckta tillgångar är tillgångar som inkluderas i beräkning av andelen gröna tillgångar (GAR).

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare

hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

2b. Andelen gröna tillgångar – Sektorsinformation
kapitalutgiftsbaserad, 1/3

NACE kod	Uppdelning per sektor ¹⁾²⁾	2025											
		Begränsning av klimatförändringar (CCM)				Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Vatten och marina resurser (WTR)			
		Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SME och andra icke-finansiella företag (icke-NFRD)		Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SME och andra icke-finansiella företag (icke-NFRD)		Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SME och andra icke-finansiella företag (icke-NFRD)	
		Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde
		Mkr ³⁾	varav miljömässigt hållbara (CCM)	Mkr ³⁾	varav miljömässigt hållbara (CCM)	Mkr ³⁾	varav miljömässigt hållbara (CCA)	Mkr ³⁾	varav miljömässigt hållbara (CCA)	Mkr ³⁾	varav miljömässigt hållbara (WTR)	Mkr ³⁾	varav miljömässigt hållbara (WTR)
01.41	Mjölkproduktion och uppfödning av nötkreatur av mjölkkras	68	66										
02.10	Skogsförvaltning och skogsskötsel	0	0										
10.51	Mejerivarutillverkning	237	121										
10.85	Tillverkning av lagad mat och färdigrätter	47	38							1	1		
17.12	Pappers- och papptillverkning	41	26										
17.29	Tillverkning av andra pappers- och pappvaror	60	51										
20.14	Tillverkning av andra organiska baskemikalier	2 495	1 967										
20.20	Tillverkning av bekämpningsmedel och andra lantbrukskemiska produkter	75	40										
23.61	Tillverkning av betongvaror för byggändamål	94	29			2							
23.63	Tillverkning av fabriksblandad betong	61	38			32							
23.99	Tillverkning av övriga icke-metalliska mineraliska produkter	350	345										
24.10	Framställning av järn och stål samt ferrolegeringar	2 294	1 064										
26.51	Tillverkning av instrument och apparater för mätning, provning och navigering	945	483							0			
27.11	Tillverkning av elmotorer, generatorer och transformatorer	665	665										
27.12	Tillverkning av eldistributions- och elkontrollapparater	19	6										
27.32	Tillverkning av andra elektroniska och elektriska ledningar och kablar	65	54										
27.33	Tillverkning av kabeltillbehör												
27.40	Tillverkning av belysningsarmatur	96	29										
27.51	Tillverkning av elektriska hushållsmaskiner och hushållsapparater												
28.11	Tillverkning av motorer och turbiner utom för luftfartyg och fordon	3 915	3 230			0				0			
28.22	Tillverkning av lyft- och godshanteringsanordningar	65	22										
28.24	Tillverkning av motordrivna handverktyg	392	229										
28.25	Tillverkning av maskiner och apparater för kyla och ventilation utom för hushåll	507	61			0				0			
28.95	Tillverkning av maskiner för produktion av massa, papper och papp	14	7										
30.20	Tillverkning av rälsfordon	542	385										
30.92	Tillverkning av cyklar och invalidfordon	198	104										
32.50	Tillverkning av medicinsk och dental utrustning	733	367										
32.99	Diverse övrig tillverkning	91	50										
35.11	Generering av elektricitet	4 388	4 218										
35.13	Distribution av elektricitet	335	37										
35.14	Handel med elektricitet	2	2										
35.22	Distribution av gasformiga bränslen via rörnät	132	130										
35.30	Försörjning av värme och kyla	28	27										
41.20	Byggande av bostadshus och andra byggnader	1 413	1 168			182							
42.11	Anläggning av vägar och motorvägar	518	84			16				0			
42.22	Anläggningsarbeten för el och telekommunikation	31	25										
43.99	Övrig specialiserad bygg- och anläggningsverksamhet	34	21			18							
46.43	Parthandel med hushållsapparater, samt elartiklar	0	0			0							
46.46	Parthandel med medicinsk utrustning och apoteksvaror	1 866	946										
46.72	Parthandel med metaller och metallmalmer	235	142										
46.74	Parthandel med järnhandelsvaror och VVS-armatur	169	97			2							
47.11	Detaljhandel med brett sortiment, mest livsmedel, drycker och tobak	4 836	699							0			
50.10	Havs- och kustsjöfart, passagerartrafik	180	176										
52.29	Övriga stödtjänster till transport	2 425	549										
55.10	Hotellverksamhet	297	187										
61.10	Trådbunden telekommunikation	664	3			0	0						
64.20	Holdingverksamhet	1 386	12										
64.92	Annan kreditgivning	1 665	0			22				57			
64.99	Diverse övriga finansiella tjänster utom försäkring och pensionsfondsverksamhet	1 204	183			0							
66.19	Andra stödtjänster till finansiella tjänster utom försäkring och pensionsfondsverksamhet	285	25										
68.20	Uthyrning och förvaltning av egna eller arrenderade fastigheter	43 766	17 635			123	0			0			
70.10	Verksamheter som utövas av huvudkontor	3 324	999							29			
71.12	Teknisk konsultverksamhet o.d.	1 483	357			0	0			0	0		
72.19	Annan naturvetenskaplig och teknisk forskning och utveckling	114											
77.32	Uthyrning och leasing av bygg- och anläggningsmaskiner	54	34			29							
	Övrigt	10 887	246			162	1			12	0		
	Summa	95 791	37 480			590	1			100	1		

1) Exponeringar mot icke-finansiella företag i sektorer som omfattas av taxonomin, varvid relevanta NACE-koder använts på grundval av motpartens huvudsakliga verksamhet.
2) Uppdelning per NACE-sektor grundas på den direkta motpartens verksamhet. Uppdelning av exponeringar som ingåtts gemensamt av fler än en gäldenär ska göras på grundval av verksamheten hos den gäldenär som var mest relevant, eller avgörande, för institutets beviljande av exponeringen.
3) Exponeringar mot taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin), samt varav miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomin).

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

2b. Andelen gröna tillgångar – Sektorsinformation
kapitalutgiftsbaserad, 2/3

NACE-kod	Uppdelning per sektor ¹⁾²⁾	2025									
		Cirkulär ekonomi (CE)		Föröreningar (PPC)		Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)					
		Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)	SME och andra icke-finansiella företag (icke-NFRD)	Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)	SME och andra icke-finansiella företag (icke-NFRD)	Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)	SME och andra icke-finansiella företag (icke-NFRD)				
		Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde	Redovisat bruttovärde
		Mkr ³⁾	varav miljömässigt hållbara (CE)	Mkr ³⁾	varav miljömässigt hållbara (CE)	Mkr ³⁾	varav miljömässigt hållbara (PPC)	Mkr ³⁾	varav miljömässigt hållbara (PPC)	Mkr ³⁾	varav miljömässigt hållbara (BIO)
01.41	Mjölkproduktion och uppfödning av nötkreatur av mjölkkras	0									
02.10	Skogsförvaltning och skogsskötsel										
10.51	Mejerivarutillverkning	4									
10.85	Tillverkning av lagad mat och färdigrätter										
17.12	Pappers- och papptillverkning	1									
17.29	Tillverkning av andra pappers- och pappvaror										
20.14	Tillverkning av andra organiska baskemikalier					45					
20.20	Tillverkning av bekämpningsmedel och andra lantbrukskemiska produkter										
23.61	Tillverkning av betongvaror för byggändamål	3									
23.63	Tillverkning av fabriksblandad betong	51									
23.99	Tillverkning av övriga icke-metalliska mineraliska produkter										
24.10	Framställning av järn och stål samt ferrolegeringar										
26.51	Tillverkning av instrument och apparater för mätning, provning och navigering	31				2					
27.11	Tillverkning av elmotorer, generatorer och transformatorer										
27.12	Tillverkning av eldistributions- och elkontrollapparater	9									
27.32	Tillverkning av andra elektroniska och elektriska ledningar och kablar										
27.33	Tillverkning av kabelltillbehör										
27.40	Tillverkning av belysningsarmatur	2									
27.51	Tillverkning av elektriska hushållsmaskiner och hushållsapparater										
28.11	Tillverkning av motorer och turbiner utom för luftfartyg och fordon	0									
28.22	Tillverkning av lyft- och godshanteringsanordningar	264	159								
28.24	Tillverkning av motordrivna handverktyg	109	98								
28.25	Tillverkning av maskiner och apparater för kyla och ventilation utom för hushåll	2									
28.95	Tillverkning av maskiner för produktion av massa, papper och papp	29	26								
30.20	Tillverkning av rälsfordon										
30.92	Tillverkning av cyklar och invalidfordon	2				353					
32.50	Tillverkning av medicinsk och dental utrustning	10				1 241					
32.99	Diverse övrig tillverkning	4	4								
35.11	Generering av elektricitet	34	34			118	118				
35.13	Distribution av elektricitet										
35.14	Handel med elektricitet										
35.22	Distribution av gasformiga bränslen via rörnät	0									
35.30	Försörjning av värme och kyla	0	0			0	0				
41.20	Byggande av bostadshus och andra byggnader	289									
42.11	Anläggning av vägar och motorvägar	26									
42.22	Anläggningsarbeten för el och telekommunikation										
43.99	Övrig specialiserad bygg- och anläggningsverksamhet	29									
46.43	Partihandel med hushållsapparater, samt elartiklar	0									
46.46	Partihandel med medicinsk utrustning och apoteksvaror	20	0			31					
46.72	Partihandel med metaller och metallmalmer										
46.74	Partihandel med järnhandelsvaror och VVS-armatur	0									
47.11	Detaljhandel med brett sortiment, mest livsmedel, drycker och tobak	0									
50.10	Havs- och kustsjöfart, passagerartrafik	0									
52.29	Övriga stödtjänster till transport	0	0								
55.10	Hotellverksamhet	0									
61.10	Trådbunden telekommunikation	238	97								
64.20	Holdingverksamhet	2	0								
64.92	Annan kreditgivning	378									
64.99	Diverse övriga finansiella tjänster utom försäkring och pensionsfondsverksamhet	14				0					
66.19	Andra stödtjänster till finansiella tjänster utom försäkring och pensionsfondsverksamhet	63									
68.20	Uthyrning och förvaltning av egna eller arrenderade fastigheter	193				0					
70.10	Verksamheter som utövas av huvudkontor	8	0			1	0				
71.12	Teknisk konsultverksamhet o.d.	9	0								
72.19	Annan naturvetenskaplig och teknisk forskning och utveckling										
77.32	Uthyrning och leasing av bygg- och anläggningsmaskiner	46									
	Övrigt	914	40			26	0			0	0
	Summa	2 784	457			225	119			0	0

1) Exponeringar mot icke-finansiella företag i sektorer som omfattas av taxonomin, varvid relevanta NACE-koder använts på grundval av motpartens huvudsakliga verksamhet.
2) Uppdelning per NACE-sektor grundas på den direkta motpartens verksamhet. Uppdelning av exponeringar som ingåtts gemensamt av fler än en gäldenär ska göras på grundval av verksamheten hos den gäldenär som var mest relevant, eller avgörande, för institutets beviljande av exponeringen.
3) Exponeringar mot taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin), samt varav miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomin).

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

2b. Andelen gröna tillgångar – Sektorsinformation
kapitalutgiftsbaserad, 3/3

NACE kod	Uppdelning per sektor ¹⁾²⁾	2025			
		TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)			
		Icke-finansiella företag (som omfattas av NFRD)		SME och andra icke-finansiella företag (icke-NFRD)	
		Redovisat bruttovärde		Redovisat bruttovärde	
		Mkr ³⁾	varav miljömässigt hållbara (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)	Mkr ³⁾	varav miljömässigt hållbara (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)
01.41	Mjölkproduktion och uppfödning av nötkreatur av mjölkkras	68	66		
02.10	Skogsförvaltning och skogsskötsel	46	40		
10.51	Mejerivarutillverkning	238	125		
10.85	Tillverkning av lagad mat och färdigrätter	47	38		
17.12	Pappers- och papptillverkning	151	87		
17.29	Tillverkning av andra pappers- och pappvaror	60	51		
20.14	Tillverkning av andra organiska baskemikalier	2 540	1 967		
20.20	Tillverkning av bekämpningsmedel och andra lantbrukskemiska produkter	75	40		
23.61	Tillverkning av betongvaror för byggändamål	98	29		
23.63	Tillverkning av fabriksblandad betong	144	38		
23.99	Tillverkning av övriga icke-metalliska mineraliska produkter	350	345		
24.10	Framställning av järn och stål samt ferrolegeringar	2 294	1 064		
26.51	Tillverkning av instrument och apparater för mätning, provning och navigering	1 016	483		
27.11	Tillverkning av elmotorer, generatorer och transformatorer	665	665		
27.12	Tillverkning av eldistributions- och elkontrollapparater	83	38		
27.32	Tillverkning av andra elektroniska och elektriska ledningar och kablar	65	54		
27.33	Tillverkning av kabelltillbehör	232	134		
27.40	Tillverkning av belysningsarmatur	98	29		
27.51	Tillverkning av elektriska hushållsmaskiner och hushållsapparater	606	82		
28.11	Tillverkning av motorer och turbiner utom för luftfartyg och fordon	3 915	3 230		
28.22	Tillverkning av lyft- och godshanteringsanordningar	328	181		
28.24	Tillverkning av motordrivna handverktyg	501	327		
28.25	Tillverkning av maskiner och apparater för kyla och ventilation utom för hushåll	510	61		
28.95	Tillverkning av maskiner för produktion av massa, papper och papp	43	33		
30.20	Tillverkning av rälsfordon	542	385		
30.92	Tillverkning av cyklar och invalidfordon	200	104		
32.50	Tillverkning av medicinsk och dental utrustning	743	367		
32.99	Diverse övrig tillverkning	95	53		
35.11	Generering av elektricitet	7 269	5 026		
35.13	Distribution av elektricitet	335	37		
35.14	Handel med elektricitet	1 521	1 509		
35.22	Distribution av gasformiga bränslen via rörnät	132	130		
35.30	Försörjning av värme och kyla	28	27		
41.20	Byggande av bostadshus och andra byggnader	3 081	1 267		
42.11	Anläggning av vägar och motorvägar	890	144		
42.22	Anläggningsarbeten för el och telekommunikation	35	25		
43.99	Övrig specialiserad bygg- och anläggningsverksamhet	289	40		
46.43	Partihandel med hushållsapparater, samt elartiklar	286	39		
46.46	Partihandel med medicinsk utrustning och apoteksvaror	1 917	946		
46.72	Partihandel med metaller och metallmalmer	235	142		
46.74	Partihandel med järnhandelsvaror och VVS-armatur	170	97		
47.11	Detaljhandel med brett sortiment, mest livsmedel, drycker och tobak	4 836	699		
50.10	Havs- och kustsjöfart, passagerartrafik	385	322		
52.29	Övriga stödtjänster till transport	2 453	549		
55.10	Hotellverksamhet	297	187		
61.10	Trådbunden telekommunikation	901	101		
64.20	Holdingverksamhet	1 898	153		
64.92	Annan kreditgivning	2 841	150		
64.99	Diverse övriga finansiella tjänster utom försäkring och pensionsfondsverksamhet	1 233	184		
66.19	Andra stödtjänster till finansiella tjänster utom försäkring och pensionsfondsverksamhet	348	25		
68.20	Uthyrning och förvaltning av egna eller arrenderade fastigheter	44 185	17 639		
70.10	Verksamheter som utövas av huvudkontor	3 773	1 000		
71.12	Teknisk konsultverksamhet o.d.	1 661	526		
72.19	Annan naturvetenskaplig och teknisk forskning och utveckling	220	45		
77.32	Uthyrning och leasing av bygg- och anläggningsmaskiner	130	34		
	Övrigt	19 906	358		
	Summa	117 009	41 520		

1) Exponeringar mot icke-finansiella företag i sektorer som omfattas av taxonomin, varvid relevanta NACE-koder använts på grundval av motpartens huvudsakliga verksamhet.
2) Uppdelning per NACE-sektor grundas på den direkta motpartens verksamhet. Uppdelning av exponeringar som ingåtts gemensamt av fler än en gäldenär ska göras på grundval av verksamheten hos den gäldenär som var mest relevant, eller avgörande, för institutets beviljande av exponeringen.
3) Exponeringar mot taxonomirelevanta sektorer (som omfattas av taxonomin), samt varav miljömässigt hållbara (förenliga med taxonomin).

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

3b. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i stocken kapitalutgiftsbaserad, 1/4

% (i förhållande till totala täckta tillgångar i nämnaren)	2025												
	Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)			Vatten och marina resurser (WTR)				
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)			Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)			Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				
			varav syftesbaserade	varav omställningsrelaterade	varav möjliggörande			varav syftesbaserade	varav möjliggörande			varav syftesbaserade	varav möjliggörande
Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare													
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	35,6%	4,0%	2,1%	0,2%	0,5%	0,0%							
Finansiella företag, NFRD	1,6%	0,2%			0,1%								
Kreditinstitut	0,7%	0,1%											
Lån och förskott	0,2%	0,0%											
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)	0,5%	0,0%											
Egetkapitalinstrument													
Övriga finansiella företag	0,9%	0,1%			0,1%								
varav värdepappersföretag	0,0%												
Lån och förskott	0,0%												
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)													
Egetkapitalinstrument													
varav förvaltningsföretag	0,0%												
Lån och förskott	0,0%												
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)													
Egetkapitalinstrument													
varav försäkringsföretag	0,0%												
Lån och förskott	0,0%												
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)													
Egetkapitalinstrument													
icke-finansiella företag, NFRD	4,3%	1,7%		0,2%	0,4%	0,0%							
Lån och förskott	4,3%	1,7%		0,2%	0,4%	0,0%							
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)													
Egetkapitalinstrument													
Hushåll	29,7%	2,1%	2,1%										
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	29,7%	2,1%	2,1%										
varav lån till byggnadsrenovering													
varav lån till motorfordon													
Lokala myndigheter													
Bostadsfinansiering													
Annan finansiering av lokala myndigheter													
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostads- och kommersiella fastigheter													
Andel gröna tillgångar	35,6%	4,0%	2,1%	0,2%	0,5%	0,0%							

01. Introduction

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare

hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

3b. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i stocken
kapitalutgiftsbaserad, 2/4

% (i förhållande till totala täckta tillgångar i nämnaren)	2025																	
	Cirkulär ekonomi (CE)				Föreningar (PPC)				Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)				Andel av alla täckta tillgångar	
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					
			varav syftes- baserade	varav möjlig- görande			varav syftes- baserade	varav möjlig- görande			varav syftes- baserade	varav möjlig- görande			varav syftes- baserade	varav omställnings- relaterade		varav möjlig- görande
Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare																		
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	0,3%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%							36,8%	4,2%	2,1%	0,2%	0,5%	33,5%
Finansiella företag, NFRD	0,2%												1,9%	0,2%			0,1%	3,4%
Kreditinstitut													0,8%	0,1%				2,1%
Lån och förskott													0,3%	0,0%				0,9%
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)													0,6%	0,0%				1,3%
Egetkapitalinstrument																		
Övriga finansiella företag	0,2%												1,1%	0,1%			0,1%	1,2%
varav värdepappersföretag													0,1%					0,1%
Lån och förskott													0,1%					0,1%
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																		
Egetkapitalinstrument																		
varav förvaltningsföretag													0,0%					0,1%
Lån och förskott													0,0%					0,1%
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																		
Egetkapitalinstrument																		
varav försäkringsföretag													0,0%					0,1%
Lån och förskott													0,0%					0,1%
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																		
Egetkapitalinstrument																		
Icke-finansiella företag, NFRD	0,1%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%							5,2%	1,8%		0,2%	0,4%	6,3%
Lån och förskott	0,1%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%							5,2%	1,8%		0,2%	0,4%	6,3%
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																		
Egetkapitalinstrument																		
Hushåll													29,7%	2,1%	2,1%			23,4%
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter													29,7%	2,1%	2,1%			21,1%
varav lån till byggnadsrenovering																		
varav lån till motorfordon																		
Lokala myndigheter																		0,4%
Bostadsfinansiering																		
Annan finansiering av lokala myndigheter																		0,4%
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostads- och kommersiella fastigheter																		
Andel gröna tillgångar	0,3%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%							36,8%	4,2%	2,1%	0,2%	0,5%	71,0%

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare
hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt
EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

3b. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i stocken kapitalutgiftsbaserad, 3/4

% (i förhållande till totala täckta tillgångar i nämnaren)	2024											
	Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Vatten och marina resurser (WTR)		
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)		
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)		
			varav syftes-baserade	varav omställnings-relaterade	varav möjlig-görande			varav syftes-baserade	varav möjlig-görande		varav syftes-baserade	varav möjlig-görande
Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare												
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	32,8%	2,7%	1,7%	0,0%	0,1%	0,2%						
Finansiella företag, NFRD	0,9%	0,1%			0,0%	0,0%						
Kreditinstitut	0,4%	0,0%										
Lån och förskott	0,1%	0,0%										
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)	0,3%	0,0%										
Egetkapitalinstrument												
Övriga finansiella företag	0,5%	0,1%			0,0%							
varav värdepappersföretag	0,0%	0,0%										
Lån och förskott	0,0%	0,0%										
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)												
Egetkapitalinstrument												
varav förvaltningsföretag												
Lån och förskott												
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)												
Egetkapitalinstrument												
varav försäkringsföretag												
Lån och förskott												
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)												
Egetkapitalinstrument												
lcke-finansiella företag, NFRD	2,8%	0,9%		0,0%	0,1%	0,2%						
Lån och förskott	2,8%	0,9%		0,0%	0,1%	0,2%						
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)												
Egetkapitalinstrument												
Hushåll	29,1%	1,7%	1,7%									
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	29,1%	1,7%	1,7%									
varav lån till byggnadsrenovering												
varav lån till motorfordon												
Lokala myndigheter												
Bostadsfinansiering												
Annan finansiering av lokala myndigheter												
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostads- och kommersiella fastigheter												
Andel gröna tillgångar	32,8%	2,7%	1,7%	0,0%	0,1%	0,2%						

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

3b. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i stocken kapitalutgiftsbaserad,4/4

% (i förhållande till totala täckta tillgångar i nämnaren)	2024																	
	Cirkulär ekonomi (CE)				Föreningar (PPC)				Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)				Andel av alla täckta tillgångar	
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					
		varav syftesbaserade	varav möjliggörande			varav syftesbaserade	varav möjliggörande			varav syftesbaserade	varav möjliggörande		varav syftesbaserade	varav omställningsrelaterade	varav möjliggörande			
Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare																		
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	0,3%				0,1%								34,5%	2,8%	1,7%	0,0%	0,1%	30,9%
Finansiella företag, NFRD	0,0%												1,4%	0,2%			0,0%	2,2%
Kreditinstitut													0,8%	0,0%				1,4%
Lån och förskott													0,4%	0,0%				0,8%
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)													0,4%	0,0%				0,6%
Egetkapitalinstrument																		
Övriga finansiella företag	0,0%												0,6%	0,1%			0,0%	0,8%
varav värdepappersföretag													0,0%	0,0%				0,1%
Lån och förskott													0,0%	0,0%				0,1%
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																		
Egetkapitalinstrument																		
varav förvaltningsföretag																		
Lån och förskott																		
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																		
Egetkapitalinstrument																		
varav försäkringsföretag																		0,1%
Lån och förskott																		0,1%
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																		
Egetkapitalinstrument																		
Icke-finansiella företag, NFRD	0,3%				0,1%								4,0%	1,0%		0,0%	0,1%	5,9%
Lån och förskott	0,3%				0,1%								4,0%	1,0%		0,0%	0,1%	5,9%
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																		
Egetkapitalinstrument																		
Hushåll													29,1%	1,7%	1,7%			22,4%
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter													29,1%	1,7%	1,7%			20,1%
varav lån till byggnadsrenovering																		
varav lån till motorfordon																		
Lokala myndigheter																		0,4%
Bostadsfinansiering																		
Annan finansiering av lokala myndigheter																		0,4%
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostads- och kommersiella fastigheter																		
Andel gröna tillgångar	0,3%				0,1%								34,5%	2,8%	1,7%	0,0%	0,1%	69,1%

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

4b. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i flödet kapitalutgiftsbaserad, 1/2

% (i förhållande till flödet av alla tillgångar som omfattas av taxonomin)	2025											
	Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändringar (CCA)				Vatten och marina resurser (WTR)		
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)		
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)		
			varav syftes-baserade	varav omställnings-relaterade	varav möjlig-görande			varav syftes-baserade	varav möjlig-görande		varav syftes-baserade	varav möjlig-görande
Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare												
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	29,2%	4,9%	1,0%	0,3%	1,0%	0,1%				0,0%		
Finansiella företag, NFRD	1,3%	0,1%										
Kreditinstitut	1,2%	0,1%										
Lån och förskott	0,2%	0,0%										
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)	1,0%	0,1%										
Egetkapitalinstrument												
Övriga finansiella företag	0,1%	0,0%										
varav värdepappersföretag												
Lån och förskott												
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)												
Egetkapitalinstrument												
varav förvaltningsföretag												
Lån och förskott												
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)												
Egetkapitalinstrument												
varav försäkringsföretag	0,1%	0,0%										
Lån och förskott	0,1%	0,0%										
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)												
Egetkapitalinstrument												
icke-finansiella företag, NFRD	8,1%	3,8%		0,3%	1,0%	0,1%				0,0%		
Lån och förskott	8,1%	3,8%		0,3%	1,0%	0,1%				0,0%		
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)												
Egetkapitalinstrument												
Hushåll	19,8%	1,0%	1,0%									
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter	19,8%	1,0%	1,0%									
varav lån till byggnadsrenovering												
varav lån till motorfordon												
Lokala myndigheter												
Bostadsfinansiering												
Annan finansiering av lokala myndigheter												
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostads- och kommersiella fastigheter												
Total GAR assets	29,2%	4,9%	1,0%	0,3%	1,0%	0,1%				0,0%		

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

4b. Central resultatindikator för andelen gröna tillgångar i flödet kapitalutgiftsbaserad, 2/2

% (i förhållande till flödet av alla tillgångar som omfattas av taxonomin)	2025															
	Cirkulär ekonomi (CE)			Föreningar (PPC)			Biologisk mångfald och ekosystem (BIO)			Summa (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)						
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)			Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)			Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)			Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)						
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)			Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)			Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)			Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)						
		varav syftesbaserade	varav möjliggörande		varav syftesbaserade	varav möjliggörande		varav syftesbaserade	varav möjliggörande		varav syftesbaserade	varav omställningsrelaterade	varav möjliggörande	Andel av alla täckta tillgångar		
Andelen gröna tillgångar – Täckta tillgångar i både täljare och nämnare																
Lån och förskott, räntebärande värdepapper och egetkapitalinstrument som inte innehas för handel och som får användas i beräkningen av andelen gröna tillgångar	0,3%	0,0%									31,3%	5,3%	1,0%	0,3%	1,0%	31,7%
Finansiella företag, NFRD											1,4%	0,1%				2,8%
Kreditinstitut											1,2%	0,1%				2,4%
Lån och förskott											0,2%	0,0%				0,3%
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)											1,1%	0,1%				2,1%
Egetkapitalinstrument																
Övriga finansiella företag											0,2%	0,0%				0,4%
varav värdepappersföretag																
Lån och förskott																
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																
Egetkapitalinstrument																
varav förvaltningsföretag																
Lån och förskott																
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																
Egetkapitalinstrument																
varav försäkringsföretag											0,2%	0,0%				0,3%
Lån och förskott											0,2%	0,0%				0,3%
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																
Egetkapitalinstrument																
Icke-finansiella företag, NFRD	0,3%	0,0%									10,1%	4,2%		0,3%	1,0%	12,1%
Lån och förskott	0,3%	0,0%									10,1%	4,2%		0,3%	1,0%	12,1%
Räntebärande värdepapper, inkl syftesbaserade (UoP)																
Egetkapitalinstrument																
Hushåll											19,8%	1,0%	1,0%			16,6%
varav lån med säkerhet i bostadsfastigheter											19,8%	1,0%	1,0%			14,5%
varav lån till byggnadsrenovering																
varav lån till motorfordon																
Lokala myndigheter																0,2%
Bostadsfinansiering																
Annan finansiering av lokala myndigheter																0,2%
Säkerhet som erhållits genom övertagande av kontroll: bostads- och kommersiella fastigheter																
Andel gröna tillgångar totalt	0,3%	0,0%									31,3%	5,3%	1,0%	0,3%	1,0%	73,4%

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

5b. Central resultatindikator för exponeringar utanför balansräkningen, stock och flöde kapitalutgiftsbaserad

% (i förhållande till alla tillgångar utanför balansräkningen som omfattas av taxonomin)	2025											
	Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändring (CCA)				Vatten och marina resurser (WTR)		
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (omfattas av taxonomin)		
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)		
		varav syftes-baserade	varav omställ-ningsrelaterade	varav möjlig-görande			varav syftes-baserade	varav möjlig-görande			varav syftes-baserade	varav möjlig-görande
Finansiella garantier (indikator), stock	10,0%	3,6%		0,5%	0,1%						0,1%	
Tillgångar under förvaltning (indikator), stock	16,5%	2,9%		0,2%	0,7%	0,0%			0,0%		0,7%	0,1%
Finansiella garantier (indikator), flöde	9,7%	7,9%									0,0%	
Tillgångar under förvaltning (indikator), flöde	14,5%	2,2%		0,1%	0,5%	0,0%	0,0%				0,3%	0,0%

% (i förhållande till alla tillgångar utanför balansräkningen som omfattas av taxonomin)	Föreningar (PPC)				Biologiskt mångfald och ekosystem (BIO)				Summa (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)			
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (omfattas av taxonomin)			
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)			
			varav syftes-baserade	varav möjlig-görande			varav syftes-baserade	varav möjlig-görande		varav syftes-baserade	omställnings-relaterade	varav möjlig-görande
Finansiella garantier (indikator), stock		0,5%							15,8%	5,4%	0,5%	0,1%
Tillgångar under förvaltning (indikator), stock		0,2%	0,0%		0,0%				21,1%	3,4%	0,2%	0,7%
Finansiella garantier (indikator), flöde		1,4%							19,6%	9,1%		
Tillgångar under förvaltning (indikator), flöde		0,1%	0,0%						18,5%	3,2%	0,1%	0,5%

% (i förhållande till alla tillgångar utanför balansräkningen som omfattas av taxonomin)	2024											
	Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändring (CCA)				Vatten och marina resurser (WTR)		
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (omfattas av taxonomin)		
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)		
		varav syftes-baserade	varav omställ-ningsrelaterade	varav möjlig-görande			varav syftes-baserade	varav möjlig-görande			varav syftes-baserade	varav möjlig-görande
Finansiella garantier (indikator), stock	5,6%	2,1%		0,2%	1,6%	0,4%			0,0%		0,3%	
Tillgångar under förvaltning (indikator), stock	4,6%	1,3%		0,1%	0,5%	0,0%		0,0%	0,0%		0,2%	
Finansiella garantier (indikator), flöde	7,1%	4,9%		0,4%		1,4%					0,0%	
Tillgångar under förvaltning (indikator), flöde	0,6%	0,2%		0,0%	0,1%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	

% (i förhållande till alla tillgångar utanför balansräkningen som omfattas av taxonomin)	Föreningar (PPC)				Biologiskt mångfald och ekosystem (BIO)				Summa (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)			
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (omfattas av taxonomin)			
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)			
			varav syftes-baserade	varav möjlig-görande			varav syftes-baserade	varav möjlig-görande		varav syftes-baserade	omställnings-relaterade	varav möjlig-görande
Finansiella garantier (indikator), stock	0,0%								11,9%	4,8%	0,2%	1,6%
Tillgångar under förvaltning (indikator), stock	0,1%				0,0%				15,5%	1,9%	0,1%	0,5%
Finansiella garantier (indikator), flöde	0,0%				0,0%				16,4%	5,3%	0,4%	
Tillgångar under förvaltning (indikator), flöde	0,0%				0,0%				32,7%	0,3%	0,0%	0,1%

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare

hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Affärssegments KPI och konsoliderat KPI, omsättnings- och kapitalutgiftsbaserade

8a. Affärssegments KPI och konsoliderat KPI omsättningsbaserad

% (i förhållande till totala täckta tillgångar i nämnaren)	2025											
	Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändring (CCA)				Vatten och marina resurser (WTR)		
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)		
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)		
			varav syftes-baserade	varav om-ställnings-relaterade	varav möjlig-görande			varav syftes-baserade	varav möjlig-görande		varav syftes-baserade	varav möjlig-görande
Affärssegment KPI												
Bankverksamhet, viktat genomsnitt ¹⁾	31,8%	3,1%	2,0%	0,2%	0,3%	0,1%				0,0%		
Kapitalförvaltning	14,6%	2,2%		0,2%	0,6%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,4%	0,0%
Försäkring (investeringar)	9,9%	1,4%		0,1%	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,4%	0,0%
SEB-koncernens konsoliderade KPI (viktat genomsnitt) ¹⁾	32,9%	3,3%	2,0%	0,2%	0,4%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,2%	0,0%

% (i förhållande till totala täckta tillgångar i nämnaren)													
	Föreningar (PPC)				Biologiskt mångfald och ekosystem (BIO)				Summa (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)				
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				
			varav syftes-baserade	varav möjlig-görande			varav syftes-baserade	varav möjlig-görande			varav syftes-baserade	varav om-ställningsre-laterade	varav möjlig-görande
Affärssegment KPI													
Bankverksamhet, viktat genomsnitt ¹⁾	0,0%				0,1%				32,8%	3,2%	2,0%	0,2%	0,3%
Kapitalförvaltning	1,6%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%				19,8%	2,5%		0,2%	0,7%
Försäkring (investeringar)	1,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%				14,4%	1,8%		0,1%	0,5%
SEB-koncernens konsoliderade KPI (viktat genomsnitt) ¹⁾	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%				34,3%	3,4%	2,0%	0,2%	0,4%

1) Det viktade genomsnittet beräknas utifrån andelen intäkter som hänför sig till respektive nyckeltal i relation till koncernens totala intäkter. Viktningarna för 2024 tillämpas även för 2025 för att möjliggöra jämförbarhet mellan åren.

8b. Affärssegments KPI och konsoliderat KPI kapitalutgiftsbaserad

% (i förhållande till totala täckta tillgångar i nämnaren)	2025											
	Begränsning av klimatförändringar (CCM)					Anpassning till klimatförändring (CCA)				Vatten och marina resurser (WTR)		
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomi-relevanta sektorer (omfattas av taxonomin)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)		
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)					Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)		
			varav syftes-baserade	varav om-ställnings-relaterade	varav möjlig-görande			varav syftes-baserade	varav möjlig-görande		varav syftes-baserade	varav möjlig-görande
Affärssegment KPI												
Bankverksamhet, viktat genomsnitt ¹⁾	32,6%	3,6%	2,0%	0,2%	0,4%	0,0%					0,3%	0,0%
Kapitalförvaltning	16,5%	2,9%		0,2%	0,7%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,7%	0,0%
Försäkring (investeringar)	13,0%	2,2%		0,1%	0,6%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,7%	0,0%
SEB-koncernens konsoliderade KPI (viktat genomsnitt) ¹⁾	34,0%	3,9%	2,0%	0,2%	0,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,3%	0,0%

% (i förhållande till totala täckta tillgångar i nämnaren)	2025												
	Föreningar (PPC)				Biologiskt mångfald och ekosystem (BIO)				Summa (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)				
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (omfattas av taxonomin)				
	Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				Andel av alla täckta tillgångar som finansierar taxonomirelevanta sektorer (förenliga med taxonomikraven)				
			varav syftes-baserade	varav möjlig-görande			varav syftes-baserade	varav möjlig-görande			varav syftes-baserade	varav om-ställningsre-laterade	varav möjlig-görande
Affärssegment KPI													
Bankverksamhet, viktat genomsnitt ¹⁾	0,0%	0,0%							33,8%	3,8%	2,0%	0,2%	0,4%
Kapitalförvaltning	0,2%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	21,1%	3,4%		0,2%	0,7%
Försäkring (investeringar)	0,2%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	17,0%	2,8%		0,1%	0,6%
SEB-koncernens konsoliderade KPI (viktat genomsnitt) ¹⁾	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	35,4%	4,1%	2,0%	0,2%	0,5%

1) Det viktade genomsnittet beräknas utifrån andelen intäkter som hänför sig till respektive nyckeltal i relation till koncernens totala intäkter. Viktningarna för 2024 tillämpas även för 2025 för att möjliggöra jämförbarhet mellan åren.

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
 - Finansiell koncernöversikt
 - Bolagsstyrning
 - Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

- Allmän information
- Miljöinformation
- Social information
- Bolagsstyrningsinformation
- Kompletterande information
 - Ytterligare hållbarhetstabeller
 - Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

9. Kapitalförvaltning, omsättnings- och kapitalutgiftsbaserad

Andelen av förvaltade tillgångar som är inriktade på finansiering av, eller förknippade med, taxonomiförenliga verksamheter

Det vägda medelvärdet av alla investeringar som syftar till finansiering av eller som är förknippade med ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomikraven i förhållande till värdet på alla tillgångar som täcks av den centrala resultatindikatorn, med följande viktningar för investeringar i företag enligt nedan:		Det vägda medelvärdet av alla investeringar som syftar till finansiering av eller som är förknippade med ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomikraven, med följande viktningar för investeringar i företag enligt nedan:	
Omsättningsbaserad, %	2,5	Omsättningsbaserad, Mkr	33 102
Kapitalutgiftsbaserad, %	3,4	Kapitalutgiftsbaserad, Mkr	45 120
Procentandelen av de tillgångar som täcks av den centrala resultatindikatorn i förhållande till alla investeringar (alla tillgångar under förvaltning). Exklusive investeringar i statliga enheter:		Det monetära värdet av tillgångar som täcks av den centrala resultatindikatorn. Exklusive investeringar i statliga enheter:	
Täckningsgrad, %	95,6	Täckning, Mkr	1 324 744
Ytterligare, kompletterande upplysningar: uppdelning av resultatindikatorns nämnare			
Procentandelen derivat i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn:		Värdet i monetära belopp av derivat:	
Andel, %	2,1	Belopp, Mkr	27 180
Andelen exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag som inte omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn:		Värdet av exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag som inte omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU:	
För icke-finansiella företag, %	38,3	För icke-finansiella företag, Mkr	507 653
För finansiella företag, %	14,6	För finansiella företag, Mkr	193 266
Andelen exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag i länder utanför EU som inte omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn:		Värdet av exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag i länder utanför EU som inte omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU:	
För icke-finansiella företag, %	24,4	För icke-finansiella företag, Mkr	322 947
För finansiella företag, %	5,6	För finansiella företag, Mkr	74 837
Andelen exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag som omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn:		Värdet av exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag som omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU:	
För icke-finansiella företag, %	24,2	För icke-finansiella företag, Mkr	320 188
För finansiella företag, %	22,9	För finansiella företag, Mkr	303 638
Andelen exponeringar mot andra motparter i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn:		Värdet av exponeringar mot andra motparter:	
Share, %	-	Belopp, Mkr	-
Värdet av alla investeringar som finansierar ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin i förhållande till värdet på alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn:		Värdet av alla investeringar som finansierar ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin:	
Omsättningsbaserad, %	25,8	Omsättningsbaserad, Mkr	342 336
Kapitalutgiftsbaserad, %	24,3	Kapitalutgiftsbaserad, Mkr	321 987
Värdet av alla investeringar som finansierar ekonomiska verksamheter som omfattas av taxonomin men inte är förenliga med taxonomikraven i förhållande till värdet av alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn:		Värdet av alla investeringar som finansierar ekonomiska verksamheter som omfattas av taxonomin men inte är förenliga med taxonomikraven:	
Omsättningsbaserad, %	17,3	Omsättningsbaserad, Mkr	229 625
Kapitalutgiftsbaserad, %	17,7	Kapitalutgiftsbaserad, Mkr	234 987
Ytterligare, kompletterande upplysningar: uppdelning av resultatindikatorns täljare			
Andelen taxonomiförenliga exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag som omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn:		Värdet av taxonomiförenliga exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag som omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU:	
För icke-finansiella företag:		För icke-finansiella företag:	
Omsättningsbaserad, %	1,7	Omsättningsbaserad, Mkr	23 119
Kapitalutgiftsbaserad, %	2,1	Kapitalutgiftsbaserad, Mkr	27 392
För finansiella företag:		För finansiella företag:	
Omsättningsbaserad, %	0,8	Omsättningsbaserad, Mkr	9 983
Kapitalutgiftsbaserad, %	1,3	Kapitalutgiftsbaserad, Mkr	17 727
Andelen taxonomiförenliga exponeringar mot andra motparter i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn:		Värdet av taxonomiförenliga exponeringar mot andra motparter:	
Omsättningsbaserad, %	-	Omsättningsbaserad, Mkr	-
Kapitalutgiftsbaserad, %	-	Kapitalutgiftsbaserad, Mkr	-
Uppdelning av den centrala resultatindikatorns täljare enligt miljömål			
Taxonomiförenliga verksamheter – under förutsättning att bedömningarna avseende att "inte orsaka betydande skada" och sociala skyddsåtgärder är positiva:			
(1) Begränsning av klimatförändringar	Omsättning, % Kapitalutgifter, %	2,2 2,9	Omställningsverksamhet, % Möjliggörande verksamhet, %
(2) Anpassning till klimatförändringar	Omsättning, % Kapitalutgifter, %	0,0 0,0	0,2; 0,2 (omsättning, kapitalutgifter) 0,6; 0,7 (omsättning, kapitalutgifter)
(3) Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser	Omsättning, % Kapitalutgifter, %	0,0 0,0	Möjliggörande verksamhet, % 0,0; 0,0 (omsättning, kapitalutgifter)
(4) Omställning till en cirkulär ekonomi	Omsättning, % Kapitalutgifter, %	0,1 0,0	Möjliggörande verksamhet, % 0,0; 0,0 (omsättning, kapitalutgifter)
(5) Förebyggande och begränsning av miljöföroreningar	Omsättning, % Kapitalutgifter, %	0,0 0,0	Möjliggörande verksamhet, % 0,0; 0,0 (omsättning, kapitalutgifter)
(6) Skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem	Omsättning, % Kapitalutgifter, %	- 0,0	Möjliggörande verksamhet, % -; - (omsättning, kapitalutgifter)

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare

hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

10. Försäkring (investeringar), omsättnings- och kapitalutgiftsbaserade

Andelen av försäkringsföretagets investeringar som är inriktade på finansiering av, eller är förknippade med, taxonomiförenliga verksamheter

Det vägda medelvärdet av alla försäkrings- eller återförsäkringsföretagets investeringar som är inriktade på finansiering av, eller är förknippade med, ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomikraven i förhållande till värdet av de totala tillgångar som omfattas av resultatindikatorn, med följande vikter för investeringar i företag enligt nedan:		Det vägda medelvärdet av alla försäkrings- eller återförsäkringsföretagets investeringar som är inriktade på finansiering av, eller är förknippade med, ekonomiska verksamheter som är förenliga med taxonomikraven, med följande vikter för investeringar i företag enligt nedan:	
Omsättningsbaserad, %	1,8	Omsättningsbaserad, Mkr	9 998
Kapitalutgiftsbaserad, %	2,8	Kapitalutgiftsbaserad, Mkr	15 853
Procentandelen tillgångar som omfattas av resultatindikatorn i förhållande till försäkrings- eller återförsäkringsföretagets totala investeringar. Exklusive investeringar i statliga enheter:		Det monetära värdet av tillgångar som täcks av den centrala resultatindikatorn. Exklusive investeringar i statliga enheter:	
Täckningsgrad, %	97,3	Täckning, Mkr	566 777
Ytterligare, kompletterande upplysningar: uppdelning av resultatindikatorns nämnare			
Procentandelen derivat i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn:		Värdet i monetära belopp av derivat:	
Andel, %	1,2	Belopp, Mkr	6 983
Andelen exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag som inte omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn:		Värdet av exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag som inte omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU:	
För icke-finansiella företag, %	43,8	För icke-finansiella företag, Mkr	248 203
För finansiella företag, %	18,6	För finansiella företag, Mkr	105 646
Andelen exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag i länder utanför EU som inte omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn:		Värdet av exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag i länder utanför EU som inte omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU:	
För icke-finansiella företag, %	27,4	För icke-finansiella företag, Mkr	155 450
För finansiella företag, %	6,2	För finansiella företag, Mkr	35 312
Andelen exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag som omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn:		Värdet av exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag som omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU:	
För icke-finansiella företag, %	22,2	För icke-finansiella företag, Mkr	126 001
För finansiella företag, %	15,3	För finansiella företag, Mkr	86 927
Andelen exponeringar mot andra motparter i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn:		Värdet av exponeringar mot andra motparter:	
Andel, %	-	Belopp, Mkr	-
Andel av försäkrings- eller återförsäkringsföretagets investeringar, utom investeringar avseende livförsäkringskontrakt där försäkringstagaren bär investeringsrisken, i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn:		Värdet av försäkrings- eller återförsäkringsbolagets investeringar, utom investeringar avseende livförsäkringskontrakt där försäkringstagaren bär investeringsrisken:	
Andel, %	18,8	Belopp, Mkr	106 469
Värdet av alla investeringar som finansierar ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin i förhållande till värdet på alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn:		Värdet av alla investeringar som finansierar ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin:	
Omsättningsbaserad, %	21,8	Omsättningsbaserad, Mkr	123 771
Kapitalutgiftsbaserad, %	19,0	Kapitalutgiftsbaserad, Mkr	107 443
Värdet av alla investeringar som finansierar ekonomiska verksamheter som omfattas av taxonomin men inte är förenliga med taxonomikraven i förhållande till värdet av alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn:		Värdet av alla investeringar som finansierar ekonomiska verksamheter som omfattas av taxonomin men inte är förenliga med taxonomikraven:	
Omsättningsbaserad, %	12,6	Omsättningsbaserad, Mkr	71 437
Kapitalutgiftsbaserad, %	14,2	Kapitalutgiftsbaserad, Mkr	80 740
Ytterligare, kompletterande upplysningar: uppdelning av resultatindikatorns täljare			
Andelen taxonomiförenliga exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag som omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn:		Värdet av taxonomiförenliga exponeringar mot finansiella och icke-finansiella företag som omfattas av artiklarna 19a och 29a i direktiv 2013/34/EU:	
För icke-finansiella företag:		För icke-finansiella företag:	
Omsättningsbaserad, %	1,4	Omsättningsbaserad, Mkr	7 954
Kapitalutgiftsbaserad, %	1,9	Kapitalutgiftsbaserad, Mkr	10 498
För finansiella företag:		För finansiella företag:	
Omsättningsbaserad, %	0,4	Omsättningsbaserad, Mkr	2 044
Kapitalutgiftsbaserad, %	0,9	Kapitalutgiftsbaserad, Mkr	5 355
Andelen försäkrings- eller återförsäkringsbolagets investeringar, utom investeringar avseende livförsäkringskontrakt där försäkringstagaren bär investeringsrisken, som är inriktade på finansiering av, eller är förknippade med, verksamheter som är förenliga med taxonomikraven, i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn:		Värdet av försäkrings- eller återförsäkringsföretagets investeringar, utom investeringar avseende livförsäkringskontrakt där försäkringstagaren bär investeringsrisken, som är inriktade på finansiering av, eller är förknippade med, verksamheter som är förenliga med taxonomikraven:	
Omsättningsbaserad, %	0,2	Omsättningsbaserad, Mkr	1 403
Kapitalutgiftsbaserad, %	0,4	Kapitalutgiftsbaserad, Mkr	2 433
Andelen taxonomiförenliga exponeringar mot andra motparter i förhållande till alla tillgångar som omfattas av resultatindikatorn:		Värdet av taxonomiförenliga exponeringar mot andra motparter:	
Omsättningsbaserad, %	-	Omsättningsbaserad, Mkr	-
Kapitalutgiftsbaserad, %	-	Kapitalutgiftsbaserad, Mkr	-
Uppdelning av den centrala resultatindikatorns täljare enligt miljömål			
Taxonomiförenliga verksamheter – under förutsättning att bedömningarna avseende att "inte orsaka betydande skada" och sociala skyddsåtgärder är positiva:			
(1) Begränsning av klimatförändringar	Omsättning, %:	1,4	Omställningsverksamhet, %
	Kapitalutgifter, %:	2,2	Möjliggörande verksamhet, %
(2) Anpassning till klimatförändringar	Omsättning, %:	0,0	0,1; 0,1 (omsättning, kapitalutgifter)
	Kapitalutgifter, %:	0,0	0,5; 0,6 (omsättning, kapitalutgifter)
(3) Hållbar användning och skydd av vatten och marina resurser	Omsättning, %:	0,0	Möjliggörande verksamhet, %
	Kapitalutgifter, %:	0,0	0,0; 0,0 (omsättning, kapitalutgifter)
(4) Omställning till en cirkulär ekonomi	Omsättning, %:	0,1	Möjliggörande verksamhet, %
	Kapitalutgifter, %:	0,0	0,0; 0,0 (omsättning, kapitalutgifter)
(5) Förebyggande och begränsning av miljöföroreningar	Omsättning, %:	0,0	Möjliggörande verksamhet, %
	Kapitalutgifter, %:	0,0	0,0; 0,0 (omsättning, kapitalutgifter)
(6) Skydd och återställande av biologisk mångfald och ekosystem	Omsättning, %:	-	Möjliggörande verksamhet, %
	Kapitalutgifter, %:	0,0	-; - (omsättning, kapitalutgifter)

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare

hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Kärnenergi- och fossilgasrelaterade verksamheter rapporterade i enlighet med EU-kommissionens delegerade förordning 2022/1214

För räkenskapsåret 2025 fortsätter SEB-koncernen att rapportera exponeringar mot ekonomiska verksamheter inom kärnenergi och fossilgas i enlighet med Europeiska kommissionens delegerade förordningar (EU) 2021/2139 och 2022/1214. Från och med 2026 kommer vi att rapportera miljömässigt hållbara verksamheter i linje med kommissionens delegerade förordning (EU) 2026/73, som trädde i kraft den 28 januari 2026. Den reviderade förordningen syftar till att förenkla innehållet och presentationen av hållbarhetsrelaterad information. Med ikraftträdandet av förordningen kommer rapporteringen av kärnenergi- och fossilgasverksamheter att bli föremål för väsentlighetsbedömning, och för närvarande finns det ingen indikation på att dessa verksamheter är väsentliga för någon av SEB-koncernens rapporterade affärssegment. SEB kommer dock att utvärdera väsentligheten och relevansen för framtida rapportering.

Liksom föregående år redovisar vi nyckeltal för fyra områden som identifierats som relevanta för verksamheter inom kärnenergi och fossilgas enligt avsnitt 4.26–4.31 i bilagorna I

och II till den delegerade förordningen 2021/2139: kreditportföljen, finansiella garantier, kapitalförvaltning och försäkring. Dessutom redovisar vi konsoliderade KPI:er för SEB-koncernen, vilka presenteras som viktade genomsnitt av motsvarande KPI:er för dessa fyra segment. Vikterna återspeglar respektive segments andel av SEB-koncernens konsoliderade intäkter. De tillgångar som omfattas av dessa KPI:er motsvarar de tillgångar som täcks av de KPI:er som redovisas i enlighet med bilagorna IV, VI och X till Europeiska kommissionens delegerade förordning (EU) 2021/2178 i denna rapport.

Vi beräknar KPI:erna baserat på finansiella exponeringar per den 31 december 2025 samt senast tillgängliga data från motparter och investeringsobjekt om andelen av deras verksamheter relaterade till kärnenergi och fossilgas. Datan hämtas från tredjepartsleverantörer som samlar in information från företagens egna rapporteringar. KPI:erna presenteras i relation till både nämnaren (summa täckta tillgångar) och täljaren (värdet av tillgångar förknippade med taxonomi-

förenliga verksamheter). Omsättningsbaserade KPI:er för miljömålet klimatanpassning (CCA) är inte tillämpliga, eftersom de relevanta kärnenergi- och fossilgasverksamheterna inte klassificeras som möjliggörande verksamheter enligt den delegerade klimatförordningen.

Kapitalutgifter relaterade till att göra en verksamhet klimattålig är relevanta för rapportering, men inga väsentliga exponeringar mot kärnenergi- eller fossilgasverksamheter kopplade till CCA-målet har identifierats. Flödesrelaterade KPI:er för kärnenergi och fossilgas redovisas inte separat, eftersom inga betydande nya investeringar har kopplats till dessa verksamheter inom de fyra områdena baserat på nuvarande tillgänglig data. Även om SEB-koncernen har låntagare och investeringsobjekt inom kärnenergi- och fossilgassektorerna, verkar nya exponeringar mot dessa verksamheter vara minimala. Detta kan bero på fortsatt begränsad tillgång och kvalitet på data om kärnenergi- och fossilgasverksamheter, där inneboende databrister kvarstår även under det tredje året av rapportering.

På grund av bristen på fullständig och konsekvent data kvarstår utmaningar att dra meningsfulla slutsatser eller göra jämförelser. Med ikraftträdandet av delegerad förordning (EU) 2026/73 kommer SEB att ompröva väsentligheten och rapporteringsrelevansen för dessa verksamheter i framtida rapportering. När dessa KPI:er integreras i de centrala taxonomirapporteringsmallarna från och med 2026, förväntar vi oss mer korrekt tillämpning av nämnare och ökad konsekvens i metodik av rapporterande företag, vilket minskar behovet av egna datakvalitetsjusteringar i framtida rapporteringscykler. Samtidigt kommer den reviderade förordningen att omfatta ett mindre antal företag, vilket innebär att den totala täckningen av rapporterad data förväntas minska. Den snävare omfattningen kan bidra till att minska vissa kvalitativa brister genom mer konsekvent rapportering, men kan samtidigt öka de kvantitativa bristerna då den underliggande datan kommer att omfatta en mindre andel av våra finansiella exponeringar.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

NG1. Kärnenergi- och fossilgasrelaterade verksamheter, omsättnings- och kapitalutgiftsbaserade

Kärnenergi	Kreditportfölj	Finansiella garantier	Kapitalförvaltning	Försäkring (investeringar)	SEB-koncernen konsoliderad
Kärnenergi Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot forskning, utveckling, demonstration och utbyggnad av innovativa elproduktionsanläggningar som producerar energi från kärnenergi (4.26 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139)	NEJ	NEJ	JA	JA	JA
Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot uppförande och säker drift av nya kärntekniska anläggningar för produktion av el eller processvärme, inbegripet för fjärrvärme eller industriella processer, såsom vätgasproduktion, samt för säkerhetsuppggraderingar av dessa, med hjälp av bästa tillgängliga teknik (4.27 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139)	JA	NEJ	JA	JA	JA
Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot säker drift av befintliga kärntekniska anläggningar som producerar el eller processvärme, inbegripet för fjärrvärme eller industriella processer, såsom vätgasproduktion från kärnenergi, samt säkerhetsuppggraderingar av dessa (4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139)	JA	JA	JA	JA	JA
Fossilgas Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot uppförande eller drift av elproduktionsanläggningar som producerar el med hjälp av fossila gasformiga bränslen (4.29 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139)	JA	JA	JA	JA	JA
Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot uppförande, renovering och drift av anläggningar för kombinerad produktion av värme/ kyla och el med hjälp av fossila gasformiga bränslen (4.30 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139)	JA	JA	JA	JA	JA
Företaget utför, finansierar eller är exponerat mot uppförande, renovering och drift av värmeproduktionsanläggningar som producerar värme/kyla med hjälp av fossila gasformiga bränslen (4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139)	JA	NEJ	JA	JA	JA

NG2a. Taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter (nämnare), omsättningsbaserad

	Kreditportfölj						Finansiella garantier						Kapitalförvaltning						Försäkring (investeringar)						SEB-koncernen konsoliderad					
	Begränsning av och anpassning till klimatförändringar (CCM+CCA) ¹⁾		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA) ¹⁾		Begränsning av och anpassning till klimatförändringar (CCM+CCA)		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA) ¹⁾		Begränsning av och anpassning till klimatförändringar (CCM+CCA)		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA) ¹⁾		Begränsning av och anpassning till klimatförändringar (CCM+CCA)		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA) ¹⁾		Begränsning av och anpassning till klimatförändringar (CCM+CCA)		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA) ¹⁾	
Ekonomiska verksamheter	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%
Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.26 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn																														
Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.27 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	37	0,00	37	0,00									502	0,04	502	0,04			84	0,01	84	0,01			76	0,00	76	0,00		
Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	297	0,01	297	0,01									319	0,02	319	0,02			89	0,02	89	0,02			301	0,01	301	0,01		
Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.29 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn													1	0,00	1	0,00			1	0,00	1	0,00			0,1	0,00	0,1	0,00		
Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.30 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	15	0,00	15	0,00									3	0,00	2	0,00			2	0,00	1	0,00			14	0,00	14	0,00		
Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,0	0,00	0,0	0,00									0,4	0,00	0,4	0,00			0,4	0,00	0,3	0,00			0,1	0,00	0,0	0,00		
Belopp och andel för andra taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter som inte avses i raderna 1–6, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	78 865	3,50	67 980	3,01			193	2,39	126	1,55			32 277	2,44	27 738	2,09			9 822	1,73	7 835	1,38			75 175	3,40	64 793	2,93		
Totalt för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	2 256 165	100	2 256 165	100			8 093	100	8 093	100			1 324 744	100	1 324 744	100			566 777	100	566 777	100			2 191 692	100	2 191 692	100		

1) Enligt EU:s delegerade klimatförordning, för miljömålet kopplat till anpassning till klimatförändringar (om det inte gäller möjliggörande aktiviteter) är endast kapitalutgifter hänförliga till att göra en verksamhet klimattålig relevanta för rapportering, dvs inte omsättning hänförlig till sådan verksamhet. Dessa kärnenergi- och fossilgasrelaterade verksamheter kategoriseras inte som möjliggörande, varför de inte är relevanta för dessa nyckeltal.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare

hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information



NG3a. Taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter (täljare), omsättningsbaserad

	Kreditportfölj						Finansiella garantier						Kapitalförvaltning						Försäkring (investeringar)						SEB-koncernen konsoliderad					
	Begränsning av och anpassning till klimatförändringar (CCM+CCA)		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA) ¹⁾		Begränsning av och anpassning till klimatförändringar (CCM+CCA)		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA) ¹⁾		Begränsning av och anpassning till klimatförändringar (CCM+CCA)		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA) ¹⁾		Begränsning av och anpassning till klimatförändringar (CCM+CCA)		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA) ¹⁾		Begränsning av och anpassning till klimatförändringar (CCM+CCA)		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA) ¹⁾	
Ekonomiska verksamheter	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%
Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.26 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn																														
Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.27 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	37	0,05	37	0,05									502	1,52	502	1,52			84	0,84	84	0,84			76	0,16	76	0,16		
Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	297	0,38	297	0,38									319	0,97	319	0,96			89	0,89	89	0,89			301	0,42	301	0,42		
Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.29 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn													1	0,00	1	0,00			1	0,01	1	0,01			0,1	0,00	0,1	0,00		
Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.30 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	15	0,02	15	0,02									3	0,01	2	0,01			2	0,02	1	0,01			14	0,02	14	0,02		
Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,0	0,00	0,0	0,00									0,4	0,00	0,4	0,00			0,4	0,00	0,3	0,00			0,1	0,00	0,0	0,00		
Belopp och andel för andra taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter som inte avses i raderna 1–6, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	78 865	99,6	67 980	85,8			193	100	126	65,1			32 277	97,5	27 738	83,8			9 822	98,2	7 835	78,4			75 175	99,4	64 793	85,6		
Totalt belopp och andel för taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	79 214	100	77 174	97,4			193	100	126	65,1			33 102	100	28 563	86,3			9 998	100	8 011	80,1			75 566	100	73 304	96,5		

1) Enligt EU:s delegerade klimatförordning, för miljömålet kopplat till anpassning till klimatförändringar (om det inte gäller möjliggörande aktiviteter) är endast kapitalutgifter hänförliga till att göra en verksamhet klimattälig relevanta för rapportering, dvs inte omsättning hänförlig till sådan verksamhet. Dessa kärnenergi- och fossilgasrelaterade verksamheter kategoriseras inte som möjliggörande, varför de inte är relevanta för dessa nyckeltal.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare

hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt
EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

NG4a. Ekonomiska verksamheter som omfattas av, men inte är förenliga med, taxonomin, omsättningsbaserad

	Kreditportfölj						Finansiella garantier						Kapitalförvaltning						Försäkring (investeringar)						SEB-koncernen konsoliderad					
	Begränsning av och anpassning till klimatförändringar (CCM+CCA)		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA) ¹⁾		Begränsning av och anpassning till klimatförändringar (CCM+CCA)		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA) ¹⁾		Begränsning av och anpassning till klimatförändringar (CCM+CCA)		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA) ¹⁾		Begränsning av och anpassning till klimatförändringar (CCM+CCA)		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA) ¹⁾		Begränsning av och anpassning till klimatförändringar (CCM+CCA)		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA) ¹⁾	
	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%
Ekonomiska verksamheter																														
Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.26 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn													0,1	0,00	0,1	0,00			0,00	0,00	0,00	0,00			0,00	0,00	0,00	0,00		
Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.27 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	5	0,00	5	0,00									0,1	0,00	0,1	0,00			0,0	0,00	0,0	0,00			5	0,00	5	0,00		
Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	2	0,00	2	0,00									13	0,00	3	0,00			7	0,00	2	0,00			3	0,00	2	0,00		
Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.29 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	238	0,01	238	0,01			3	0,04	3	0,04			991	0,07	1	0,00			887	0,16	0,7	0,00			300	0,02	218	0,01		
Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.30 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	620	0,03	620	0,03			0,1	0,00	0,1	0,00			283	0,02	1	0,00			102	0,02	0,06	0,00			594	0,03	569	0,03		
Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,0	0,00	0,0	0,00									0,2	0,00	0,0	0,00			0,2	0,00	0,0	0,00			0,0	0,00	0,0	0,00		
Belopp och andel för andra ekonomiska verksamheter som omfattas av, men inte är förenliga med, taxonomin och som inte avses i raderna 1–6, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	725 429	32,2	702 374	31,1			632	8,09	182	1,86			228 337	17,2	164 319	12,4			70 441	12,4	47 867	8,45			685 718	30,9	658 945	29,5		
Totalt belopp och andel för ekonomiska verksamheter som omfattas av men inte är förenliga med taxonomin, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	726 294	32,2	703 239	31,2			632	8,15	185	1,91			229 625	17,3	164 325	12,4			71 437	12,6	47 870	8,45			686 619	30,9	659 740	29,6		

1) Enligt EU:s delegerade klimatförordning, för miljömålet kopplat till anpassning till klimatförändringar (om det inte gäller möjliggörande aktiviteter) är endast kapitalutgifter hänförliga till att göra en verksamhet klimattålig relevanta för rapportering, dvs inte omsättning hänförlig till sådan verksamhet. Dessa kärnenergi- och fossilgasrelaterade verksamheter kategoriseras inte som möjliggörande, varför de inte är relevanta för dessa nyckeltal.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare

hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt
EU:s taxonomi



05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

NG5a. Ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin, omsättningsbaserad

Ekonomiska verksamheter	Kreditportfölj		Finansiella garantier		Kapitalförvaltning		Försäkring (investeringar)		SEB-koncernen konsoliderad	
	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%
Belopp och andel av den ekonomiska verksamhet som avses i rad 1 i mall 1, som inte omfattas av taxonomin i enlighet med avsnitt 4.26 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren i den tillämpliga centrala resultatindikatorn					0,0	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00
Belopp och andel av den ekonomiska verksamhet som avses i rad 2 i mall 1, som inte omfattas av taxonomin i enlighet med avsnitt 4.27 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren i den tillämpliga centrala resultatindikatorn					340	0,03	104	0,02	28	0,00
Belopp och andel av den ekonomiska verksamhet som avses i rad 3 i mall 1, som inte omfattas av taxonomin i enlighet med avsnitt 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren i den tillämpliga centrala resultatindikatorn	1	0,00			19	0,00	11	0,00	2	0,00
Belopp och andel av den ekonomiska verksamhet som avses i rad 4 i mall 1, som inte omfattas av taxonomin i enlighet med avsnitt 4.29 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren i den tillämpliga centrala resultatindikatorn					5	0,00	2	0,00	0,4	0,00
Belopp och andel av den ekonomiska verksamhet som avses i rad 5 i mall 1, som inte omfattas av taxonomin i enlighet med avsnitt 4.30 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren i den tillämpliga centrala resultatindikatorn					1	0,00	0,3	0,00	0,1	0,00
Belopp och andel av den ekonomiska verksamhet som avses i rad 6 i mall 1, som inte omfattas av taxonomin i enlighet med avsnitt 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren i den tillämpliga centrala resultatindikatorn					0,1	0,00	0,1	0,00	0,0	0,00
Belopp och andel för andra ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin och som inte avses i raderna 1-6, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	256 877	11,39	2 688	33,21	341 971	25,81	123 654	21,82	266 428	12,59
Totalt belopp och andel för ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	256 878	11,39	2 688	33,21	342 336	25,84	123 771	21,84	266 458	12,60

Databegränsningar och justeringar

Trots att obligatoriska rapporteringskrav för icke-finansiella företag trädde i kraft 2022 och för finansiella företag 2023, kännetecknas den rapporterade datan fortfarande av betydande kvalitativa och kvantitativa brister. Även om vår ambition är att i största möjliga utsträckning använda företagsrapporterad data, har flera justeringar varit nödvändiga även detta år för att hantera väsentliga inkonsekvenser i underliggande data och minska felaktigheten i våra KPI:er. Vissa företag har rapporterat andelar av kärnenergi- och fossilgasverksamheter i förhållande till värdet av dessa verksamheter snarare än till företagets totala omsättning eller totala kapitalutgifter, vilket krävs för tabell 2, 4 och 5. För att undvika snedvridning i våra KPI-beräkningar har vi exkluderat datapunkter som varit uppenbart felaktiga och annars skulle ha påverkat resultatet väsentligt.

SEB-koncernens exponering mot kärnenergi och fossila gasverksamheter 2025

Verksamheter som avses i avsnitt 4.26–4.31 i bilagorna I och II till den delegerade förordningen 2021/2139 utgör en mycket liten andel av SEB-koncernens verksamhet. Omsättnings- och kapitalutgiftsbaserade KPI:er visar att andelen taxonomiförenliga kärnenergi- och fossilgasverksamheter i förhållande till brutto redovisat värde eller summa täckta tillgångar (nämnaren) förblir låg, och varierar mellan 0,00 och 0,05 procent över affärssegmenten.

För omsättningsbaserade KPI:er är det kollektiva bidraget från kärnenergi- och fossilgasverksamheter till det totala värdet av SEB:s tillgångar förknippade med taxonomiförenliga verksamheter (täljaren) följande:

- Kreditportföljen: 0,45 procent
- Kapitalförvaltning: 2,49 procent
- Försäkring: 1,76 procent
- Finansiella garantier: 0.

För kapitalutgiftsbaserade KPI:er är bidraget från dessa verksamheter i täljaren:

- Kreditportföljen: 0,22 procent
- Kapitalförvaltning: 1,77 procent
- Försäkring: 1,03 procent
- Finansiella garantier: 0.

De övergripande trenderna är liknande de som redovisades föregående år, baserat på nuvarande tillgänglig data. För koncernkonsoliderade KPI:er utgör den största andelen av taxonomiförenliga kärnenergi- och fossilgasverksamheter uppförande och säker drift av nya kärnkraftverk (verksamhet som avses i avsnitt 4.27) samt elproduktion från kärnkraft i befintliga anläggningar (verksamhet som avses i avsnitt 4.28). Detta återspeglas i både omsättnings- och kapitalutgiftsbaserade KPI:er för samtliga segment utom finansiella garantier. Ingen betydande exponering har observerats inom finansiella garantier. Elproduktion från fossila gasformiga bränslen (verksamhet som avses i avsnitt 4.29) och högeffektiv kombinerad produktion av värme/kyla och elektricitet från fossila gasformiga bränslen (verksamhet som avses i avsnitt 4.30) är de verksamheter som till störst del omfattas av taxonomin men inte är taxonomiförenliga. Detta mönster är övervägande tydligt i omsättningsbaserade nyckeltal, medan dess inflytande på kapitalutgiftsbaserade nyckeltal verkar vara mindre betydande.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare

hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

NG2b. Taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter (nämnare), kapitalutgiftsbaserad

	Kreditportfölj						Finansiella garantier						Kapitalförvaltning						Försäkring (investeringar)						SEB-koncernen konsoliderad					
	Begränsning av och anpassning till klimatförändringar (CCM+CCA)		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		Begränsning av och anpassning till klimatförändringar (CCM+CCA)		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		Begränsning av och anpassning till klimatförändringar (CCM+CCA)		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		Begränsning av och anpassning till klimatförändringar (CCM+CCA)		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)							
Ekonomiska verksamheter	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%				
Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.26 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn													0,1	0,00	0,1	0,00			0,0	0,00	0,0	0,00			0,0	0,00	0,0	0,00		
Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.27 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	5	0,00	5	0,00									129	0,01	129	0,01			26	0,00	26	0,00			16	0,00	16	0,00		
Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	199	0,01	199	0,01									659	0,05	656	0,05			131	0,02	130	0,02			238	0,01	238	0,01		
Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.29 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,4	0,00	0,4	0,00									1	0,00	1	0,00			1	0,00	1	0,00			1	0,00	1	0,00		
Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.30 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,1	0,00	0,1	0,00									2	0,00	2	0,00			2	0,00	2	0,00			0,3	0,00	0,3	0,00		
Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	4	0,00	4	0,00									10	0,00	10	0,00			3	0,00	3	0,00			4	0,00	4	0,00		
Belopp och andel för andra taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter som inte avses i raderna 1–6, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	93 723	4,15	89 443	3,96	3	0,00	439	5,43	294	3,64			44 318	3,35	37 267	2,81	49	0,00	15 691	2,77	12 190	2,15	14	0,00	89 898	4,08	85 368	3,86	7	0,00
Totalt för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	2 256 165	100	2 256 165	100	2 256 165	100	8 093	100	8 093	100	8 093	100	1 324 744	100	1 324 744	100	1 324 744	100	566 777	100	566 777	100	566 777	100	2 191 692	100	2 191 692	100	2 191 692	100

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare

hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt
EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

NG3b. Taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter (täljare), kapitalutgiftsbaserad

	Kreditportfölj						Finansiella garantier						Kapitalförvaltning						Försäkring (investeringar)						SEB-koncernen konsoliderad					
	Begränsning av och anpassning till klimatförändringar (CCM+CCA)		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		Begränsning av och anpassning till klimatförändringar (CCM+CCA)		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		Begränsning av och anpassning till klimatförändringar (CCM+CCA)		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		Begränsning av och anpassning till klimatförändringar (CCM+CCA)		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		Begränsning av och anpassning till klimatförändringar (CCM+CCA)		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)	
Ekonomiska verksamheter	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%
Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.26 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn													0,1	0,00	0,1	0,00			0,0	0,00	0,0	0,00			0,0	0,00	0,0	0,00		
Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.27 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	5	0,01	5	0,01									129	0,29	129	0,29			26	0,16	26	0,16			16	0,03	16	0,03		
Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	199	0,21	199	0,21									659	1,46	656	1,45			131	0,83	130	0,82			238	0,31	238	0,31		
Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.29 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,4	0,00	0,4	0,00									1	0,00	1	0,00			1	0,01	1	0,01			1	0,00	1	0,00		
Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.30 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,1	0,00	0,1	0,00									2	0,00	2	0,00			2	0,01	2	0,01			0,3	0,00	0,3	0,00		
Belopp och andel för den taxonomiförenliga ekonomiska verksamhet som avses i avsnitt 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	4	0,00	4	0,00									10	0,02	10	0,02			3	0,02	3	0,02			4	0,01	4	0,01		
Belopp och andel för andra taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter som inte avses i raderna 1–6, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	93 723	99,8	89 443	95,2	3	0,00	439	100	294	67,0			44 318	98,2	37 267	82,6	49	0,11	15 691	99,0	12 190	76,9	14	0,09	89 898	99,7	85 368	94,2	7	0,01
Totalt belopp och andel för taxonomiförenliga ekonomiska verksamheter, i täljaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	93 931	100	89 652	95,4	3	0,00	439	100	294	67,0			45 120	100	38 067	84,4	49	0,11	15 853	100	12 352	77,9	14	0,09	90 157	100	85 626	94,6	7	0,01

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare

hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

NG4b. Ekonomiska verksamheter som omfattas av, men inte är förenliga med, taxonomin, kapitalutgiftsbaserad

	Kreditportfölj						Finansiella garantier						Kapitalförvaltning						Försäkring (investeringar)						SEB-koncernen konsoliderad					
	Begränsning av och anpassning till klimatförändringar (CCM+CCA)		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		Begränsning av och anpassning till klimatförändringar (CCM+CCA)		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		Begränsning av och anpassning till klimatförändringar (CCM+CCA)		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		Begränsning av och anpassning till klimatförändringar (CCM+CCA)		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)		Begränsning av och anpassning till klimatförändringar (CCM+CCA)		Begränsning av klimatförändringar (CCM)		Anpassning till klimatförändringar (CCA)	
Ekonomiska verksamheter	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%
Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.26 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnamen för den tillämpliga centrala resultatindikatorn																														
Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.27 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnamen för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	3	0,00	3	0,00									0,0	0,00					0,0	0,00					3	0,00	3	0,00		
Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnamen för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	1	0,00	1	0,00									8	0,00	3	0,00			4	0,00	2	0,00			2	0,00	1	0,00		
Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.29 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnamen för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	28	0,00	28	0,00	0,1	0,00	0,1	0,00	0,1	0,00			303	0,02	1	0,00			270	0,05	1	0,00			51	0,00	26	0,00	0,1	0,00
Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.30 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnamen för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	13	0,00	13	0,00									80	0,01	2	0,00			29	0,01	1	0,00			19	0,00	12	0,00		
Belopp och andel för den ekonomiska verksamhet som omfattas av, men inte är förenlig med, taxonomin och som avses i avsnitt 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnamen för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	2	0,00	2	0,00									24	0,00	0,0	0,00			3	0,00	0	0,00			4	0,00	2	0,00		
Belopp och andel för andra ekonomiska verksamheter som omfattas av, men inte är förenliga med, taxonomin och som inte avses i raderna 1–4, i nämnamen för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	735 368	32,6	712 258	31,6	660	0,03	840	10,4	514	6,35	0,1	0,00	234 571	17,7	181 097	13,7	434	0,03	80 434	14,2	61 379	10,8	135	0,02	695 963	31,3	670 057	30,1	643	0,03
Totalt belopp och andel för ekonomiska verksamheter som omfattas av men inte är förenliga med taxonomin, i nämnamen för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	735 415	32,6	712 305	31,6	660	0,03	840	10,4	514	6,35	0,1	0,00	234 987	17,7	181 103	13,7	434	0,03	80 740	14,2	61 382	10,8	135	0,02	696 041	31,3	670 100	30,1	643	0,03

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare

hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information



NG5b. Ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin, kapitalutgiftsbaserad

Ekonomiska verksamheter	Kreditportfölj		Finansiella garantier		Kapitalförvaltning		Försäkring (investeringar)		SEB-koncernen konsoliderad	
	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%	Mkr	%
Belopp och andel av den ekonomiska verksamhet som avses i rad 1 i mall 1, som inte omfattas av taxonomin i enlighet med avsnitt 4.26 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren i den tillämpliga centrala resultatindikatorn					0,0	0,00	3	0,00	0,3	0,00
Belopp och andel av den ekonomiska verksamhet som avses i rad 2 i mall 1, som inte omfattas av taxonomin i enlighet med avsnitt 4.27 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren i den tillämpliga centrala resultatindikatorn	0,1	0,00			50	0,00	25	0,00	5	0,00
Belopp och andel av den ekonomiska verksamhet som avses i rad 3 i mall 1, som inte omfattas av taxonomin i enlighet med avsnitt 4.28 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren i den tillämpliga centrala resultatindikatorn	7	0,00	0,1	0,00	10	0,00	9	0,00	8	0,00
Belopp och andel av den ekonomiska verksamhet som avses i rad 4 i mall 1, som inte omfattas av taxonomin i enlighet med avsnitt 4.29 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren i den tillämpliga centrala resultatindikatorn					5	0,00	5	0,00	1	0,00
Belopp och andel av den ekonomiska verksamhet som avses i rad 5 i mall 1, som inte omfattas av taxonomin i enlighet med avsnitt 4.30 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren i den tillämpliga centrala resultatindikatorn					2	0,00	4	0,00	0,4	0,00
Belopp och andel av den ekonomiska verksamhet som avses i rad 6 i mall 1, som inte omfattas av taxonomin i enlighet med avsnitt 4.31 i bilagorna I och II till delegerad förordning 2021/2139, i nämnaren i den tillämpliga centrala resultatindikatorn					0,3	0,00	3	0,00	0,3	0,00
Belopp och andel för andra ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin och som inte avses i raderna 1–6, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	233 032	10,33	2 237	27,64	321 921	24,30	107 395	18,95	242 143	11,41
Totalt belopp och andel för ekonomiska verksamheter som inte omfattas av taxonomin, i nämnaren för den tillämpliga centrala resultatindikatorn	233 039	10,33	2 237	27,64	321 987	24,31	107 443	18,96	242 158	11,41

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

Finansiell koncernöversikt

Bolagsstyrning

Ersättningsrapport

Hållbarhetsrapport

Allmän information

Miljöinformation

Social information

Bolagsstyrningsinformation

Kompletterande information

Ytterligare hållbarhetstabeller

Upplysningar enligt EU:s taxonomi

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information



- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
- 05. Finansiella rapporter och noter** ←
- 06. Övrig information

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen och moderbolaget

Finansiella rapporter och noter

207 SEB-koncernen 208 Resultaträkning 208 Övrigt totalresultat 209 Balansräkning 209 Förändringar i eget kapital 210 Kassaflödesanalys	292 Moderbolaget	334 SEB-koncernen – Femårsöversikt	336 Förslag till vinstdisposition																																																																
211 Noter till de finansiella rapporterna <table><tr><td>211 Företagsinformation</td><td>235 Not K11 Förväntade kreditförluster, netto</td><td>253 Not K26 In- och upplåning</td><td>273 Not K37c Operationell risk</td></tr><tr><td>211 Not K1 Redovisningsprinciper</td><td>235 Not K12 Påförda avgifter</td><td>253 Not K27 Skulder till försäkringstagarna</td><td>273 Not K37d Affärsrisk, strategisk risk och ryktesrisk</td></tr><tr><td>220 Not K2 Rörelsesegment</td><td>235 Not K13 Jämförelsestörande poster</td><td>255 Not K28 Emitterade värdepapper</td><td>273 Not K37e Likviditetsrisk</td></tr><tr><td>223 Not K3 Geografisk information</td><td>236 Not K14 Skatt</td><td>255 Not K29 Korta positioner</td><td>279 Not K37f Försäkringsrisk</td></tr><tr><td>224 Not K4 Räntenetto</td><td>237 Not K15 Nettoresultat per aktie</td><td>255 Not K30 Övriga skulder</td><td>280 Not K38 Kapitaltäckning</td></tr><tr><td>225 Not K5 Provisionsnetto</td><td>237 Not K16 Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker</td><td>256 Not K31 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter</td><td>283 Not K39 Livförsäkringsrörelsen</td></tr><tr><td>226 Not K6 Nettoresultat av finansiella transaktioner</td><td>237 Not K17 Utlåning</td><td>256 Not K32 Avsättningar</td><td>284 Not K40 Intressen i icke-konsoliderade strukturerade företag</td></tr><tr><td>226 Not K7 Övriga intäkter, netto</td><td>245 Not K18 Räntebärande värdepapper</td><td>256 Not K33 Efterställda skulder</td><td>285 Not K41 Upplysningar om närstående</td></tr><tr><td>227 Not K8 Personalkostnader</td><td>245 Not K19 Egetkapitalinstrument</td><td>257 Not K34 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde</td><td>286 Not K42 Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal</td></tr><tr><td>227 Not K8a Löner och ersättningar</td><td>246 Not K20 Derivatinstrument och säkringsredovisning</td><td>261 Not K35 Finansiella tillgångar och skulder per klass</td><td>287 Not K43 Ställda säkerheter</td></tr><tr><td>228 Not K8b Pensioner</td><td>250 Not K21 Innehav i intresseföretag och joint ventures</td><td>263 Not K36 Tillgångar och skulder per valuta</td><td>289 Not K44 Eventualförpliktelser</td></tr><tr><td>229 Not K8c Ersättningar till styrelsen och verkställande ledningen</td><td>251 Not K22 Immateriella tillgångar</td><td>264 Not K37 Riskupplysningar</td><td>290 Not K45 Leasing</td></tr><tr><td>231 Not K8d Aktierelaterade ersättningar</td><td>253 Not K23 Materiella tillgångar</td><td>264 Not K37a Kreditrisk</td><td>291 Not K46 Förvärv</td></tr><tr><td>234 Not K8e Antal anställda</td><td>253 Not K24 Övriga tillgångar</td><td>270 Not K37b Marknadsrisk</td><td></td></tr><tr><td>234 Not K9 Övriga kostnader</td><td>253 Not K25 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter</td><td></td><td></td></tr><tr><td>235 Not K10 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar</td><td></td><td></td><td></td></tr></table>				211 Företagsinformation	235 Not K11 Förväntade kreditförluster, netto	253 Not K26 In- och upplåning	273 Not K37c Operationell risk	211 Not K1 Redovisningsprinciper	235 Not K12 Påförda avgifter	253 Not K27 Skulder till försäkringstagarna	273 Not K37d Affärsrisk, strategisk risk och ryktesrisk	220 Not K2 Rörelsesegment	235 Not K13 Jämförelsestörande poster	255 Not K28 Emitterade värdepapper	273 Not K37e Likviditetsrisk	223 Not K3 Geografisk information	236 Not K14 Skatt	255 Not K29 Korta positioner	279 Not K37f Försäkringsrisk	224 Not K4 Räntenetto	237 Not K15 Nettoresultat per aktie	255 Not K30 Övriga skulder	280 Not K38 Kapitaltäckning	225 Not K5 Provisionsnetto	237 Not K16 Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	256 Not K31 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	283 Not K39 Livförsäkringsrörelsen	226 Not K6 Nettoresultat av finansiella transaktioner	237 Not K17 Utlåning	256 Not K32 Avsättningar	284 Not K40 Intressen i icke-konsoliderade strukturerade företag	226 Not K7 Övriga intäkter, netto	245 Not K18 Räntebärande värdepapper	256 Not K33 Efterställda skulder	285 Not K41 Upplysningar om närstående	227 Not K8 Personalkostnader	245 Not K19 Egetkapitalinstrument	257 Not K34 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde	286 Not K42 Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal	227 Not K8a Löner och ersättningar	246 Not K20 Derivatinstrument och säkringsredovisning	261 Not K35 Finansiella tillgångar och skulder per klass	287 Not K43 Ställda säkerheter	228 Not K8b Pensioner	250 Not K21 Innehav i intresseföretag och joint ventures	263 Not K36 Tillgångar och skulder per valuta	289 Not K44 Eventualförpliktelser	229 Not K8c Ersättningar till styrelsen och verkställande ledningen	251 Not K22 Immateriella tillgångar	264 Not K37 Riskupplysningar	290 Not K45 Leasing	231 Not K8d Aktierelaterade ersättningar	253 Not K23 Materiella tillgångar	264 Not K37a Kreditrisk	291 Not K46 Förvärv	234 Not K8e Antal anställda	253 Not K24 Övriga tillgångar	270 Not K37b Marknadsrisk		234 Not K9 Övriga kostnader	253 Not K25 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter			235 Not K10 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar			
211 Företagsinformation	235 Not K11 Förväntade kreditförluster, netto	253 Not K26 In- och upplåning	273 Not K37c Operationell risk																																																																
211 Not K1 Redovisningsprinciper	235 Not K12 Påförda avgifter	253 Not K27 Skulder till försäkringstagarna	273 Not K37d Affärsrisk, strategisk risk och ryktesrisk																																																																
220 Not K2 Rörelsesegment	235 Not K13 Jämförelsestörande poster	255 Not K28 Emitterade värdepapper	273 Not K37e Likviditetsrisk																																																																
223 Not K3 Geografisk information	236 Not K14 Skatt	255 Not K29 Korta positioner	279 Not K37f Försäkringsrisk																																																																
224 Not K4 Räntenetto	237 Not K15 Nettoresultat per aktie	255 Not K30 Övriga skulder	280 Not K38 Kapitaltäckning																																																																
225 Not K5 Provisionsnetto	237 Not K16 Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	256 Not K31 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	283 Not K39 Livförsäkringsrörelsen																																																																
226 Not K6 Nettoresultat av finansiella transaktioner	237 Not K17 Utlåning	256 Not K32 Avsättningar	284 Not K40 Intressen i icke-konsoliderade strukturerade företag																																																																
226 Not K7 Övriga intäkter, netto	245 Not K18 Räntebärande värdepapper	256 Not K33 Efterställda skulder	285 Not K41 Upplysningar om närstående																																																																
227 Not K8 Personalkostnader	245 Not K19 Egetkapitalinstrument	257 Not K34 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde	286 Not K42 Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal																																																																
227 Not K8a Löner och ersättningar	246 Not K20 Derivatinstrument och säkringsredovisning	261 Not K35 Finansiella tillgångar och skulder per klass	287 Not K43 Ställda säkerheter																																																																
228 Not K8b Pensioner	250 Not K21 Innehav i intresseföretag och joint ventures	263 Not K36 Tillgångar och skulder per valuta	289 Not K44 Eventualförpliktelser																																																																
229 Not K8c Ersättningar till styrelsen och verkställande ledningen	251 Not K22 Immateriella tillgångar	264 Not K37 Riskupplysningar	290 Not K45 Leasing																																																																
231 Not K8d Aktierelaterade ersättningar	253 Not K23 Materiella tillgångar	264 Not K37a Kreditrisk	291 Not K46 Förvärv																																																																
234 Not K8e Antal anställda	253 Not K24 Övriga tillgångar	270 Not K37b Marknadsrisk																																																																	
234 Not K9 Övriga kostnader	253 Not K25 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter																																																																		
235 Not K10 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar																																																																			

01. Introduktion
02. Vår strategi
03. Vår verksamhet
04. Förvaltningsberättelse
05. Finansiella rapporter och noter
SEB-koncernen
Finansiella rapporter
Noter
Moderbolaget
Femårsöversikt
Förslag till vinstdisposition
Styrelsens och vd:s underskrifter
Revisionsberättelse
06. Övrig information

Resultaträkning

SEB-KONCERNEN			
Mkr	Not	2025	2024
Ränteintäkter ¹⁾		116 834	150 192
Räntekostnader ²⁾		−75 537	−104 261
Räntenetto	4	41 297	45 931
Provisionsintäkter		34 031	31 285
Provisionskostnader		−7 539	−7 181
Provisionsnetto	5	26 491	24 103
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6	9 090	11 441
Övriga intäkter, netto	7	60	411
Summa rörelseintäkter		76 939	81 887
Personalkostnader	8	21 072	20 072
Övriga kostnader	9	9 053	8 698
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	10	2 472	2 179
Summa rörelsekostnader		32 596	30 949
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter		44 342	50 938
Förväntade kreditförluster, netto	11	1 548	886
Påförda avgifter	12	3 480	4 009
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster		39 314	46 043
Jämförelsestörande poster	13	−416	
Rörelseresultat		38 898	46 043
Skatt	14	7 835	10 178
NETTORESULTAT		31 063	35 865
Aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) andel		31 063	35 865
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	15	15,60	17,51
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	15	15,43	17,33

1) Varav ränteintäkter beräknade enligt effektivräntemetoden 96 308Mkr (131 044).
2) Varav räntekostnader beräknade enligt effektivräntemetoden 76 308 Mkr (104 252).

Summan av rörelseintäkter används för att beräkna växt-husgasintensiteten, se sida 128.

2024 års jämförelsetal har omräknats för ändrade pre-sentation av periodisering av premie eller rabatt avseende realobligationer, vilken tidigare rapporterades inom netto-resultat finansiella intäkter, och nu i sin helhet presenteras i räntenettot. Omräkning har gjorts för 2024 och beloppet som flyttats uppgår till 680 Mkr.

Övrigt totalresultat

SEB-KONCERNEN		
Mkr	2025	2024
NETTORESULTAT	31 063	35 865
Vinster och förluster vid omvärdering under året	10	−70
Skatt på vinster och förluster vid omvärdering under året	−2	12
Kassaflödessäkringar	8	−58
Omräkning av utländsk verksamhet	−385	−586
Skatt på omräkningseffekter	−1 021	1 211
Omräkning utländsk verksamhet	−1 406	625
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen	−1 398	567
Förändring i egen kreditrisk, efter skatt ¹⁾	11	−4
Omvärdering av förmånsbestämda pensionsåtaganden	1 526	−94
Vinster och förluster vid omvärdering av förvaltningstillgångar under året	1 884	6 932
Uppskjuten skatt på pensioner	−680	−1 414
Förmånsbestämda pensionsplaner	2 731	5 424
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	2 741	5 420
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	1 344	5 987
TOTALRESULTAT	32 406	41 853
Aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) andel	32 406	41 853

1) Förändring i egen kreditrisk från finansiella skulder FVTPL.

Den metod som tillämpas för att säkra valutarisk avseende investeringar i utländska dotterbolag ger upphov till en skatte-kostnad (skatteintäkt) i moderbolaget.

Värdeförändringar på säkringsinstrumenten påverkar skattepliktigt resultat, vilket inte valutaomräkningen av utländsk verksamhet gör. I koncernen presenteras denna skatteeffekt i Övrigt totalresultat.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Balansräkning

SEB-KONCERNEN	Mkr	Not	31 dec 2025	31 dec 2024
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	16		249 737	271 894
Utlåning till centralbanker	17		51 513	4 825
Utlåning till kreditinstitut	17		72 087	109 451
Utlåning till allmänheten	17		2 238 034	2 236 512
Räntebärande värdepapper	18		228 670	278 860
Egetkapitalinstrument	19		120 861	121 618
Finansiella tillgångar för vilka kunderna bär investeringsrisken			474 871	458 725
Derivat	20		118 677	176 546
Förändring i verkligt värde för säkrade poster i portföljsäkring av ränterisk ¹⁾			−90	−670
Innehav i intresseföretag och joint ventures	21		2 056	2 053
Immateriella tillgångar	22		7 824	8 527
Materiella tillgångar	23		1 375	1 281
Nyttjanderättstillgångar	45		5 764	6 224
Aktuella skattefordringar	14		17 639	16 945
Uppskjutna skattefordringar	14		833	535
Pensionsförmånstillgångar	8b		33 462	30 408
Övriga tillgångar	24		43 810	31 252
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25		3 558	3 374
SUMMA TILLGÅNGAR			3 670 681	3 758 358
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	26		85 798	114 978
In- och upplåning från allmänheten	26		1 701 902	1 680 565
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	27		474 538	458 464
Skulder till försäkringstagarna	27		36 856	36 747
Emitterade värdepapper	28		844 178	898 841
Korta positioner	29		45 407	46 646
Derivat	20		128 860	156 300
Övriga finansiella skulder			217	157
Aktuella skatteskulder	14		3 034	3 865
Uppskjutna skatteskulder	14		12 101	11 733
Övriga skulder	30		58 954	62 351
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	31		7 442	7 297
Avsättningar	32		898	1 149
Pensionsförmånsskulder	8b		84	99
Efterställda skulder	33		40 151	48 017
Summa skulder			3 440 418	3 527 210
<i>Aktiekapital</i>			<i>21 942</i>	<i>21 942</i>
<i>Andra fonder</i>			<i>28 141</i>	<i>26 797</i>
<i>Balanserad vinst</i>			<i>180 180</i>	<i>182 409</i>
Aktieägarnas eget kapital			230 263	231 148
Eget kapital			230 263	231 148
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL			3 670 681	3 758 358

1) 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.

Förändring i eget kapital

SEB-KONCERNEN	Andra fonder						
Mkr 2025	Aktie-kapital ³⁾	OCA ⁵⁾	Kassa-flödes-säkringar	Omräkning utländsk verksamhet	Förmåns-bestämda pensions-planer	Balanserad vinst	Eget kapital ⁴⁾
Ingående balans	21 942	−179	−44	1 816	25 204	182 409	231 148
Nettoresultat						31 063	31 063
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)		11	8	−1 406	2 731		1 344
Totalresultat		11	8	−1 406	2 731	31 063	32 406
Utdelning till aktieägarna ¹⁾						−23 039	−23 039
Fondemission	597					−597	
Indragning av aktier	−597					−7 932	−8 529
Aktieprogrammen ²⁾						−391	−391
Förändring i innehav av egna aktier ²⁾						−1 332	−1 332
UTGÅENDE BALANS	21 942	−168	−36	411	27 935	180 180	230 263
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 aktieägarna ¹⁾						−23 709	−23 709
Fondemission	412					−412	
Indragning av aktier	−412					−5 061	−5 473
Aktieprogrammen ²⁾						540	540
Förändring i innehav av egna aktier ²⁾						−3 838	−3 838
UTGÅENDE BALANS	21 942	−179	−44	1 816	25 204	182 409	231 148

1) Utbetalad utdelning 2024 för 2023 bestod av ordinarie utdelning som uppgick till 8,50 kronor per aktie, samt en extrautdelning på 3,00 kronor per aktie beslutad av bolagsstämman. Utbetalad utdelning 2025 för 2024 bestod av ordinarie utdelning som uppgick till 8,50 kronor per aktie, samt en extrautdelning på 3,00 kronor per aktie beslutad av bolagsstämman. Föreslagen ordinarie utdelning för 2025 är 8,50 kronor per aktie, samt en extrautdelning på 2,50 kronor per aktie. Ytterligare information finns på sidan 42. Utdelningen till aktieägarna är redovisad exklusive utdelning på egna aktier.

2) Per den 31 december 2025 uppgick utfärdat antal aktier till 2 042 697 474 och SEB ägde 81 121 103 A-aktier till ett marknadsvärde av 15 827 Mkr. Antal utestående aktier uppgick därmed till 1 961 576 371. 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 5 934 431 aktier för de långfristiga aktieprogrammen och 6 416 555 aktier har sålts/delats ut. Under 2025 har SEB återköpt 59 333 200 aktier för kapitaländamål och 57 138 831 aktier som hölls för kapitaländamål har dragits in.

3) 2 018 544 966 A-aktier (2 075 683 797) med ett nominellt värde på 10,74 kronor per aktie; 24 152 508 C-aktier (24 152 508) med ett nominellt värde på 10,74 kronor per aktie.

4) Information om kapitalkrav finns i not K38 Kapitaltäckning.

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

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



Kassaflödesanalys

SEB-KONCERNEN

Mkr	2025	2024
Erhållna räntor	118 894	148 798
Betalda räntor	−76 594	−103 046
Erhållna provisioner	34 031	31 285
Betalda provisioner	−7 539	−7 181
Netto av finansiella transaktioner	26 522	−6 572
Övriga inbetalningar i rörelsen	−74	777
Betalda administrationskostnader	−35 418	−34 069
Betald inkomstskatt	−9 359	−12 067
Kassaflöde från resultaträkningen	50 463	17 924
Ökning (−)/minskning (+) i portföljer	86 048	−69 573
Ökning (+)/minskning (−) i emitterade värdepapper	−57 004	31 613
Ökad (−)/minskad (+) utlåning till kreditinstitut och centralbanker	−14 190	71 835
Ökad (−)/minskad (+) utlåning till allmänheten	−6 472	−122 886
Ökad (+)/minskad (−) upplåning från kreditinstitut	−29 108	−37 941
Ökad (+)/minskad (−) in- och upplåning från allmänheten	22 242	69 061
Ökning (−)/minskning (+) i försäkringsportföljer	−72	−166
Förändringar i övriga tillgångar	−16 546	−16 768
Förändringar i övriga skulder	−639	22 471
Kassaflöde från den löpande verksamheten	34 721	−34 433
Försäljning av aktier och obligationer	1	1
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	6	15
Erhållna utdelningar	0	0
Förvärv av dotterbolag		−3 694
Förvärv av aktier och obligationer	−56	−133
Förvärv av immateriella och materiella anläggningstillgångar	−1 352	−1 189
Kassaflöde från investeringsverksamheten	−1 401	−5 000
Emitterade förlagslån	4 500	16 245
Återbetalda förlagslån	−9 904	
Köpta aktier för kapitaländamål	−10 373	−8 340
Betald utdelning	−23 039	−23 709
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	−38 816	−15 803
PERIODENS KASSAFLÖDE	−5 496	−55 236

Mkr	2025	2024
Kassa och likvida medel vid årets början	283 702	320 879
Förändringar i valutakurser likvida medel	−21 474	18 059
Periodens kassaflöde	−5 496	−55 236
KASSA OCH LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT ^{1) 2)}	256 733	283 702

¹⁾ Kassa och likvida medel		
Mkr	2025	2024
Kassa	2 779	3 099
Tillgodohavanden hos centralbanker	246 958	268 795
Fordringar hos kreditinstitut som utbetalas på anfordran	6 997	11 809
SUMMA	256 733	283 702

2) Varav 8 965Mkr (10 218) inte tillgängligt för koncernen på grund av lokala centralbanksbestämmelser.

Totalt utflöde avseende leasingtillgångar, där SEB är leasetagare, uppgår till 1 182 Mkr (1 142).

Förändring av skulder i finansieringsverksamheten	2025	2024
Ingående balans	48 017	29 687
Kassaflöde	−5 404	16 245
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakursförändringar	−2 828	1 739
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakurssäkringar	445	409
Ej kassaflödespåverkande förändringar, upplupna räntor	−80	−63
SUMMA SKULDER I FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	40 151	48 017

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Noter till de finansiella rapporterna / Koncernen

Mkr, om inget annat anges.

Företagsinformation

SEB-koncernen tillhandahåller banktjänster till företag, privatpersoner och inom områdena investeringar och private banking. Koncernen är också verksam inom områdena kapitalförvaltning och livförsäkring.

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) är moderbolag i koncernen. Moderbolaget är ett svenskt aktiebolag med säte i Stockholm, Sverige.

Moderbolaget är noterat på Nasdaq Stockholms lista för stora företag.

Koncernredovisningen för det räkenskapsår som slutar 31 december 2025 har godkänts för publicering av styrelsen 3 mars 2026 och kommer att föreläggas årsstämman 2026 för fastställande.

Obligatoriska uppgifter	
Namn på företaget	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Företagets säte	Stockholm
Företagets rättsliga form	Aktiebolag (publ)
Företagets rättsliga hemvist	Sverige
Adress till företagets huvudkontor	Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm, Sverige
Beskrivning av verksamhetens karaktär och av företagets huvudsakliga aktiviteter	Bank och Försäkring

Valutakurser använda för omräkning av väsentliga valutor i koncernbokslutet

	Resultaträkning			Balansräkning		
	2025	2024	Förändring, %	2025	2024	Förändring, %
DKK	1,483	1,533	−3	1,448	1,540	−6
EUR	11,067	11,435	−3	10,814	11,487	−6
NOK	0,944	0,983	−4	0,915	0,968	−6
USD	9,816	10,570	−7	9,185	11,004	−17

K1 Redovisningsprinciper

Väsentliga redovisningsprinciper i koncernen
Lag och föreskriftsenlighet

Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU-kommissionen. Därutöver tillämpas de tillägg som följer av 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 RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner samt tillhörande uttalanden, UFR.

Värderingsgrunder tillämpade vid upprättandet av de finansiella rapporterna

Koncernredovisningen baseras på upplupna anskaffningsvärden förutom verkliga värden som tillämpas för finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat, finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet inklusive derivat och förvaltningsfas-tigheter värderade till verkligt värde. Det redovisade värdet på finansiella tillgångar och skulder som är föremål för säkringsredovisning till verkligt värde har justerats för ändringar i verkligt värde avseende den säkrade risken. De konsoliderade finansiella rapporterna presenteras i miljoner svenska kronor (Mkr) om inget annat anges.

Väsentliga bedömningar, uppskattningar och antaganden

Vid upprättandet av koncernens finansiella rapporter har ledningen gjort bedömningar, uppskattningar och antaganden som påverkar de rapporterade beloppen för intäkter, kostnader, tillgångar och skulder samt tillhörande upplysningar. Osäkerhet kring dessa antaganden och uppskattningar kan leda till utfall som kräver en väsentlig justering av det redovisade värdet för de tillgångar eller skulder som påverkas under framtida perioder. Uppskattningarna baseras på sakkunniga bedömningar och antaganden som ledningen bedömer vara sanna och rättvisande. Ledningen utvärderar dessa bedömningar och antaganden kontinuerligt. De väsentliga bedömningar, uppskattningar och anta-

ganden i redovisningen som företagsledningen har bedömt ha de mest betydande effekterna beskrivs i relevanta avsnitt nedan.

Koncernredovisning
Dotterföretag

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och dess dotterföretag. Dotterföretag är företag över vilka koncernen utövar ett bestämmande inflytande. Bestämmande inflytande föreligger när koncernen har inflytande över ett investeringsobjekt, är exponerad för, eller har rätt till, rörlig avkastning från sitt engagemang och har möjlighet att använda sitt inflytande för att påverka avkastningen. Bestämmande inflytande antas föreligga när moderbolaget direkt eller indirekt genom dotterföretag äger mer än hälften av rösträtterna i ett företag om det inte finns bevis för att det är praktiskt möjligt för en annan investerare att på egen hand styra de relevanta aktiviteterna i företaget. I företag där moderbolaget eller dess dotterföretag innehar mer än hälften av rösträtterna, men på grund av avtal eller lag inte kan utöva bestämmande inflytande omfattas inte av koncernredovisningen. Koncernen bedömer också om den har bestämmande inflytande när den äger mindre än 50 procent av rösträtterna.

De finansiella rapporterna för moderbolaget och dotterföretagen som konsolideras avser samma period och är upprättade enligt de redovisningsprinciper som gäller för koncernen. Ett dotterföretag tas in i koncernredovisningen från förvärvstidpunkten, vilket är den dag då moderbolaget får ett bestämmande inflytande över dotterföretaget, och ingår i koncernredovisningen till den dag då det bestämmande inflytandet upphör.

Företagsförvärv redovisas enligt förvärvsmetoden. Anskaffningsvärdet för ett förvärv utgörs av verkligt värde på tillgångar som lämnats som ersättning, emitterade egetkapitalinstrument och uppkomna eller övertagna skulder.

Identifierbara förvärvade tillgångar, övertagna skulder och eventalförpliktelser i ett företagsförvärv värderas inledningsvis till verkliga värden på förvärvsdagen oavsett omfattningen på eventuellt innehav utan bestämmande inflytande. Det överskott som utgörs av skillnaden mellan den överförda ersättningen för rörelseförvärvet och det

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

verkliga värdet på koncernens andel av identifierbara förvärvade nettotillgångar redovisas som goodwill. Om den överförda ersättningen understiger verkligt värde för det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar, redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen.

Koncerninterna transaktioner och balansposter samt orealiserade vinster och förluster på transaktioner mellan koncernföretag elimineras. Innehav utan bestämmande inflytandes andel av resultatet i dotterföretag ingår i redovisat resultat i koncernresultaträkningen och dess andel av nettotillgångarna ingår i eget kapital i koncernbalansräkningen.

Väsentliga bedömningar, uppskattningar och antaganden – Konsolidering av ömsesidiga försäkringsföretag och fonder

Inom ramen för livförsäkringsverksamheten inom SEB-koncernen drivs Gamla Livförsäkrings AB SEB Trygg Liv enligt ömsesidiga principer. Företaget konsolideras inte mot bakgrund av att koncernen bedömt att man inte har ett bestämmande inflytande över företaget. Ett bestämmande inflytande innebär rätten att utforma ett företags finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Livförsäkringsaktiebolag som drivs enligt ömsesidiga principer är inte vinstutdelande. Koncernen anser mot bakgrund av detta att man inte kan erhålla ekonomiska fördelar från detta företag. I Gamla Livförsäkrings AB SEB Trygg Liv finns dessutom särskilda regler för sammansättningen av styrelsen som innebär att SEB-koncernen inte kan utforma företagets finansiella och operativa strategier.

I bedömningen om fonder ska konsolideras görs en analys om koncernen är ett ombud eller en huvudman. Koncernen anses vara en huvudman, och följaktligen ha bestämmande inflytande, när den är fondens förvaltare som inte kan bytas ut utan orsak, har rätt till en väsentlig del av avkastningen från fonden genom att äga andelar och tjäna provisionsintäkter, samt har den praktiska möjligheten att påverka sin avkastning genom att använda sitt inflytande. Fonder som förvaltas av koncernen och där företag inom koncernen äger mer än 20 procent analyseras ytterligare för konsolidering.

Försäkringstagarna i SEB:s fondförsäkringsbolag väljer att investera i olika fonder. Fondförsäkringsbolaget köper andelar i de av kunderna valda fonderna. SEB kan därige-

nom, för sina kunders räkning komma att stå som ägare till mer än 50 procent av andelarna i fonder, som man själv förvaltar. På grund av de regelverk som omgärdar fondverksamhet anser SEB att man inte har en rätt att utforma fondernas finansiella och operativa strategier i syfte att erhålla ekonomiska fördelar. Detta gäller oavsett om man äger mer eller mindre än 50 procent av andelarna i fonderna. Det är försäkringstagarna som bär hela placeringsrisken i fonderna och inte SEB. Försäkringstagarna erhåller därmed den avkastning som fonderna genererar. SEB erhåller enbart avgifter, till marknadsmissiga villkor, för förvaltningen av fonderna. SEB gör den samlade bedömningen att dessa fonder som man förvaltar inte ska konsolideras. De andelar som koncernen, för sina kunders räkning, innehar i dessa fonder redovisas dock i balansräkningen.

Intresseföretag och joint ventures

Koncernredovisningen omfattar även intresseföretag och joint ventures, dvs. företag över vilka koncernen har ett betydande eller gemensamt bestämmande inflytande, men inte ensam kontroll. Betydande inflytande innebär att koncernen kan delta i de beslut som rör ett företags finansiella och operativa strategier, utan att fastställa eller kontrollera dessa. Ett betydande inflytande antas föreligga då koncernen direkt eller indirekt innehar mellan 20 och 50 procent av rösterna i ett företag. Företag där koncernen innehar mindre än 20 procent av rösterna klassificeras som intresseföretag om koncernen är representerad i dess företagsstyrelse samt deltar i arbetet med företagets strategiska frågor och frågor som rör riktlinjer. Ett joint venture är ett arrangemang där koncernen har gemensam kontroll, varvid koncernen har rätt till arrangemangets nettotillgångar snarare än rättigheter till dess tillgångar och skyldigheter för dess skulder.

Huvudprincipen är att intresseföretag och joint ventures konsolideras enligt kapitalandelsmetoden. Det innebär att innehavet initialt redovisas till anskaffningsvärde. Intresseföretag och joint ventures redovisas därefter till ett värde som motsvarar koncernens andel av nettotillgångarna. De innehav i intresseföretag som innehas inom ramen för koncernens riskkapitalverksamhet har koncernen dock valt att redovisa som poster till verkligt värde via resultatet utifrån att dessa hanteras och utvärderas baserat på verkligt värde.

Segmentrapportering

Ett rörelsesegment är en del av koncernen som bedriver verksamhet från vilken den kan generera intäkter och ådra sig kostnader och för vilken det finns fristående finansiell information tillgänglig. Vidare följer företagets högsta verkställande beslutsfattare upp ett rörelsesegments resultat för att utvärdera resultatet samt för att kunna allokera resurser till rörelsesegmentet. Affärsdivisionerna är identifierade som separata rörelsegränssegment, med hänsyn till storlek och reglerande miljö. Koncernfunktioner omfattar supportfunktioner, treasury, stabsenheter, SEBx, SEB Embedded och verksamhet under avveckling i Tyskland. För att bestämma rörelsesegment utgör verkställande direktören SEB:s högsta verkställande beslutsfattare.

Omräkning av utländska valutor

Transaktioner i utländsk valuta omräknas till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta räknas om till den funktionella valutan till den valutakurs som föreligger på balansdagen. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till historiska anskaffningsvärden omräknas till valutakurs vid transaktionstillfället. Icke-monetära tillgångar och skulder som redovisas till verkligt värde omräknas till den funktionella valutan till den kurs som råder vid tidpunkten för värdering till verkligt värde.

Vinster och förluster som uppkommer på grund av valutakursdifferenser, vid avyttring eller omräkning av monetära poster, redovisas i resultaträkningen. Omräkningsdifferenser avseende icke-monetära poster klassificerade som finansiella tillgångar eller finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet ingår som en del av förändringen i verkligt värde. Omräkningsdifferenser avseende icke-monetära poster klassificerade såsom finansiella tillgångar som värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat och redovisas i övrigt totalresultat. Valutakursdifferenser avseende monetära poster som är en del av en nettoinvestering i en utlandsverksamhet redovisas i övrigt totalresultat.

I koncernredovisningen räknas resultat- och balansräkningar i koncernföretag med annan funktionell valuta än koncernens rapporteringsvaluta om till svenska kronor. Till-

gångar och skulder i utländska koncernföretag omräknas enligt balansdagskursen och intäkter och kostnader i resultaträkningen omräknas enligt genomsnittskursen under året. De valutakursdifferenser som uppstår på grund av att posterna i resultat- respektive balansräkningen räknas om till rapporteringsvalutan enligt olika valutakurser redovisas som kursdifferens i övrigt totalresultat.

Goodwill som uppkommer vid förvärv av utländska koncernföretag liksom justeringar till verkligt värde av tillgångar och skulder som görs i samband med förvärv redovisas som tillgångar och skulder i det utländska koncernföretaget och omräknas till valutakursen på balansdagen.

Finansiella tillgångar och skulder

Finansiella tillgångar redovisas när koncernen blir part i instrumentens kontraktuella villkor och värderas vid första redovisningstillfället till verkligt värde. Transaktionskostnader läggs till det verkliga värdet förutom om tillgången avser finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet då transaktionskostnader redovisas i resultatet. En finansiell tillgång tas bort från balansräkningen när de avtalsenliga rättigheterna till kassaflödena från den finansiella tillgången upphör, om företaget i allt väsentligt överför samtliga risker och fördelar som är förknippade med ägandet eller vid en väsentlig modifiering. Överlåtelse av finansiella tillgångar där huvudsakligen alla risker och fördelar kvarstår är återköpstransaktioner och värdepappersslån. Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde redovisas i balansräkningen på transaktionsdagen med undantag för lånefordringar och omvända repor, som redovisas på likviddagen. Finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde redovisas på likviddagen.

Vid första redovisningstillfället värderas finansiella skulder till verkligt värde. När det gäller finansiella skulder som värderas till verkligt värde via resultatet redovisas transaktionskostnader som är direkt hänförliga till förvärvet eller emissionen av den finansiella skulden i resultaträkningen. För övriga finansiella skulder redovisas de direkta transaktionskostnaderna som en minskning av det verkliga värdet. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen när de utsläcks, det vill säga när åtagandet upphör, annulleras eller fullgörs.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Klassificering av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen klassificerar och värderar de finansiella tillgångarna i kategorierna verkligt värde via resultatet, verkligt värde via övrigt totalresultat, samt upplupet anskaffningsvärde. Klassificeringen beror på om den finansiella tillgången är ett skuldinstrument, egetkapitalinstrument eller ett derivat.

Skuldinstrument (Lånefordringar och räntebärande värdepapper)

Klassificeringen görs på grundval av affärsmodellen för förvaltningen av de finansiella tillgångarna och huruvida de avtalsenliga kassaflödena endast utgörs av kapitalbelopp och ränta. Affärsmodellen bedöms för homogena portföljer som identifierats utifrån verksamheten i koncernens divisioner. Bedömningen baseras på scenarier som rimligen kan förväntas inträffa och beaktar hur portföljen utvärderas och rapporteras till ledningen; risker som påverkar portföljens resultat och hur dessa risker hanteras; ersättningsmodeller; samt frekvens, värde och tidpunkt för försäljningar inklusive skälen till försäljningar. Vid bedömning om kassaflödena endast utgörs av kapitalbelopp och ränta, har kapitalbelopp definierats som verkligt värde av skuldinstrumentet vid första redovisningstillfället vilket kan förändras över löptiden om det förekommer återbetalningar eller kapitalisering av ränta. Kassaflöden hänförliga till ränta innefattar ersättning för pengars tidvärde, kreditrisk, likviditetsrisk samt även administrativa kostnader och vinstmarginal. Om det finns kontraktuella villkor som introducerar en exponering för andra risker eller volatilitet, bedöms kassaflödena inte utgöra endast betalningar av kapitalbelopp och ränta. Skuldinstrument inkluderas i följande balansposter Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, Utlåning till kreditinstitut, Utlåning till allmänheten och Räntebärande värdepapper. Posterna inkluderar instrument i följande värderingskategorier.

Verkligt värde via resultatet: Skuldinstrument klassificeras i denna kategori då kriterierna för att värderas till upplupet anskaffningsvärde eller verkligt värde via övrigt totalresultat inte är uppfyllda. Detta är fallet om affärsmodellen för portföljen är att innehas för handel, där finansiella tillgångar klassificeras om de innehas i syfte att säljas på kort sikt för att generera vinst. Instrument är obligatoriskt värderade till verkligt värde över resultatet om tillgångarna förvaltas och utvär-

deras baserat på verkligt värde eller om tillgångarna innehas med avsikt att säljas, alternativt om de avtalsenliga kassaflödena inte utgörs av endast kapitalbelopp och ränta. Instrument som annars skulle värderas till verkligt värde via övrigt totalresultat eller upplupet anskaffningsvärde inkluderas i denna kategori om koncernen, vid första redovisningstillfället, valt att klassificera till denna kategori (verkligtvärdeoptionen). Verkligtvärdeoptionen kan endast tillämpas om det minskar konsekvenser i värdering eller redovisning.

Upplupet anskaffningsvärde: Skuldinstrument klassificeras i denna kategori om följande två kriterier är uppfyllda a) affärsmodellens mål är att inneha tillgångarna i syfte att erhålla avtalsenliga kassaflöden och b) de avtalsenliga kassaflödena utgörs endast av kapitalbelopp och ränta. Det redovisade bruttovärdet för dessa tillgångar beräknas med effektivräntemetoden och justeras för förväntade kreditförluster.

Egetkapitalinstrument

Egetkapitalinstrument klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet.

Derivat

Derivat ska klassificeras som finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet (innehas för handel) såvida de inte är identifierade som säkringsinstrument. Om derivatet är identifierat som säkringsinstrument tillämpas principerna för säkringsredovisning.

Finansiella skulder

Finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet – Kategorin finansiella skulder värderade till verkligt värde via resultatet innehåller finansiella skulder som innehas för handel och finansiella skulder som koncernen vid första redovisningstillfället valt att föra till denna kategori (verkligtvärdeoptionen). Förändringar i verkligt värde redovisas i resultaträkningen inom nettoresultat av finansiella transaktioner med undantag för förändringar i verkligt värde beroende på förändringar i koncernens egen kreditrisk. Sådana förändringar presenteras i övrigt totalresultat utan efterföljande omklassificering till resultaträkningen. Klassificering av finansiella skulder under verkligtvärdeoptionen kan ske om ett av följande kriterier är uppfyllda; kontrakten innehåll-

er ett eller flera inbäddade derivat, instrumenten förvaltas och utvärderas baserat på verkligt värde, alternativt om det minskar konsekvenser i värdering eller redovisning. Skulder till försäkringstagare och vissa emitterade värdepapper har denna klassificering. Finansiella skulder som innehas för handel är företrädesvis korta positioner i räntebärande värdepapper och aktier samt derivatinstrument som inte är säkringsinstrument.

Övriga finansiella skulder – Övriga finansiella skulder innehåller främst koncernens kort- och långfristiga upplåning. Övriga finansiella skulder värderas löpande efter första redovisningstillfället till upplupet anskaffningsvärde genom användande av effektivräntemetoden. Här ingår balansposterna Skulder till centralbanker och kreditinstitut, In- och upplåning från allmänheten samt Emitterade värdepapper.

Inbäddade derivat

En del sammansatta instrument innehåller både derivat och en del som inte är derivat. Derivatkomponenten i dessa sammansatta instrument kallas för inbäddat derivat. Om värdkontraktet är en finansiell tillgång som omfattas av IFRS 9 bedöms klassificering av instrumentet i sin helhet och det inbäddade derivatet ska inte separeras från värdkontraktet. För övriga sammansatta instrument (där värdkontraktet inte är en finansiell tillgång som omfattas av IFRS 9) ska det inbäddade derivatet separeras och redovisas som fristående derivat om dess ekonomiska egenskaper och risker inte är nära förknippade med värdkontraktets ekonomiska egenskaper och risker. Det inbäddade derivatet ska då redovisas till verkligt värde via resultatet. Detta är inte tillämpligt om värdkontraktet redovisas till verkligt värde via resultatet.

Vissa sammansatta instrument klassificeras som en finansiell skuld värderad till verkligt värde via resultatet (verkligtvärdeoptionen). Detta val innebär att hela det sammansatta instrumentet värderas till verkligt värde och att värdeförändringarna löpande redovisas i resultaträkningen.

Finansiella transaktioner som nettoredovisas

Finansiella tillgångar och skulder nettoredovisas i balansräkningen när det finns en legal rättighet att nettoredovisa transaktioner och det finns en avsikt att erlagga likvid netto eller realisera tillgången och erlagga likvid för skulden samtidigt.

Återköpstransaktioner

Med återköpstransaktioner, eller repotransaktioner, avses avtal där parterna samtidigt har kommit överens om försäljning och återköp av ett visst värdepapper till ett i förväg bestämt pris och på avtalat datum. Värdepapper som sålts i en repotransaktion kvarstår i balansräkningen och redovisas dessutom som ställd säkerhet för egna skulder när kontant-säkerhet erhålls. Erhållen likvid redovisas beroende på motpart som Skuld till kreditinstitut eller In- och upplåning från allmänheten.

På motsvarande sätt när koncernen köper värdepapper med ett åtagande att sälja dem till ett i förväg bestämt pris, så kallad omvänd repotransaktion, redovisas inte värdepappret i balansräkningen. Den erlagda likviden redovisas som Utlåning till kreditinstitut eller Utlåning till allmänheten. Skillnaden mellan likvid för avista- och terminsleddet periodiseras över löptiden enligt effektivräntemetoden.

Värdepapperslån

Värdepapperslån är säkerställd utlåning eller inlåning av värdepapper. Marknadsvärdet på erhållna eller levererade värdepapper övervakas dagligen för att kräva eller leverera ytterligare säkerhet. Utbetalad kontantsäkerhet bokas bort från balansräkningen och en motsvarande fordran redovisas. Erhållen kontantsäkerhet redovisas i balansräkningen liksom en motsvarande skuld att betala tillbaka vid förfall. Egna värdepapper som lånas ut kvarstår i balansräkningen som värdepapper och redovisas som ställd säkerhet. Inlånade värdepapper tas inte upp som tillgång. Om inlånade värdepapper avyttras (blankning) skuldförs ett belopp som motsvarar värdepapperens verkliga värde. Upplysningar lämnas om inlånade och utlånade värdepapper som eventuelförpliktelser.

Modifiering

Koncernen kan omförhandla lån och ändra avtalsvillkor. Om de nya villkoren skiljer sig väsentligt från de ursprungliga villkoren bokar koncern bort den ursprungliga finansiella tillgången och redovisar en ny finansiell tillgång. Koncernen gör också en bedömning huruvida den nya finansiella tillgången ska klassificeras som en osäker finansiell tillgång. Om villkoren inte skiljer sig väsentligt resulterar inte modifieringen i en bortbokning utan koncernen redovisar ett nytt bruttovärde

01. Introduktion	
02. Vår strategi	
03. Vår verksamhet	
04. Förvaltningsberättelse	
05. Finansiella rapporter och noter	
SEB-koncernen	
Finansiella rapporter	
Noter	
Moderbolaget	
Femårsöversikt	
Förslag till vinstdisposition	
Styrelsens och vd:s underskrifter	
Revisionsberättelse	
06. Övrig information	

utifrån den finansiella tillgångens förändrade kassaflöden och redovisar en modifieringsvinst eller – förlust.

Beräkning av verkligt värde

Verkligt värde definieras som det pris som vid värderingstidpunkten skulle erhållas för att sälja en tillgång eller betalas vid överlåtelse av en skuld genom en ordnad transaktion mellan marknadsaktörer.

Verkligt värde för finansiella instrument som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser. Om tillgången eller skulden som värderas till verkligt värde har en köpkurs och en säljkurs används den kurs mellan köp- och säljkursen som under omständigheterna ger mest korrekt bild av det verkliga värdet.

Verkligt värde för finansiella instrument som inte handlas på en aktiv marknad beräknas med hjälp av olika värderingstekniker. Vid användning av värderingstekniker används i så stor utsträckning som möjligt observerbara uppgifter. De värderingstekniker som används är exempelvis diskonterade kassaflöden, tekniker för värdering av optioner, värdering med referens till nyligen genomförda transaktioner i samma finansiella instrument och värdering med referens till finansiella instrument som i allt väsentligt är likadana. När finansiella skulder värderas till verkligt värde reflekteras koncernens egen kreditvärdighet.

Eventuella skillnader mellan transaktionspriset och det verkliga värdet på instrument som beräknas utifrån en värderingsteknik periodiseras över transaktionens löptid, om inte beräkningen av verkligt värde i allt väsentligt baseras på observerbara indata. Om värderingen i allt väsentligt baseras på observerbara indata redovisas den så kallade Dag 1 vinsten i resultaträkningen.

Verkligt värde beräknas i regel individuellt för finansiella instrument. Dessutom görs värderingsjusteringar på portföljnivå för att täcka marknadsrisken och kreditrisken hos varje motpart baserat på nettoexponeringen för dessa risker. När tillgångar och skulder med köp- och säljkurser har motverkande marknadsrisker används mittkursen för att fastställa verkligt värde på de motverkande riskpositionerna. För att återspegla motpartsrisk och egen kreditrisk i OTC-derivat, görs justeringar som baseras på nettoexponeringen för varje motpart.

Väsentliga bedömningar, uppskattningar och antaganden – Marknadsvärdering av finansiella instrument

Syftet med en värdering till verkligt värde är att uppskatta det pris till vilket en ordnad transaktion skulle äga rum mellan marknadsaktörer under aktuella marknadsförhållanden vid värderingstidpunkten. Det bästa belägget för verkligt värde är ett noterat pris för det värderade instrumentet på en aktivt handlad marknad. När marknaden för ett finansiellt instrument inte är aktiv, fastställs verkligt värde genom att använda en etablerad värderingsteknik. Dessa värderingstekniker innehåller en grad av bedömningar, vars omfattning beror på instrumentets komplexitet och tillgängligheten av marknadsbaserade data. När finansiella skulder värderas till verkligt värde reflekteras koncernens egen kreditvärdighet. Beroende på osäkerheten och subjektiviteten i värdering av finansiella instrument till verkligt värde, är det möjligt att det faktiska utfallet det kommande finansiella året skiljer sig från de antaganden som gjorts.

För några av koncernens finansiella tillgångar och skulder, särskilt för derivatinstrument, finns noterade priser inte tillgängliga och värderingstekniker används därför för att bedöma verkligt värde. Som en del av verkligt värde värderingen görs värdejusteringar för att beakta motparter och den egna kreditrisken när derivatinstrument värderas. Metoderna för att bedöma värderingsjusteringar revideras kontinuerligt som ett resultat av ändrad marknadspraxis som svar på ändrade regleringar och redovisningspolicys, liksom generell marknadsutveckling.

Koncernen har en etablerad kontrollmiljö för att bestämma verkliga värden på finansiella instrument som inkluderar en översyn, oberoende från affärssidan, av värderingstekniker och priser. Om principerna för validering inte efterföljs, ska chefen för Group Finance informeras. Undantag som är signifikanta och av principiell betydelse kräver godkännande från GRMC (Group Risk Management Committee) och från SEB ARC (Accounting Policy and Financial Reporting Committee).

I upplysningssyfte klassificeras verkliga värden i en "verkligt värdehierarki" enligt nivån av observerbarhet på använt indata, se not K35.

Nedskrivning av finansiella tillgångar Värdering

Nedskrivningsreglerna grundar sig på en modell som tar sin utgångspunkt i förväntade kreditförluster. Principen bakom modellen för förväntade kreditförluster är att återspegla försämring eller förbättring av kreditkvaliteten för finansiella instrument. Alla finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde och verkligt värde via övrigt totalresultat, samt leasingfordringar, finansiella garantiavtal, avtalsstillgångar och vissa låneåtaganden omfattas av reglerna för förväntade kreditförluster.

Förväntade kreditförluster för finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde och leasingfordringar rapporteras som reserver, dvs. som en del av värdering av dessa tillgångar i balansräkningen. Reserveringen minskar det redovisade bruttovärdet för en finansiell tillgång. Förväntade kreditförluster för lånelöften och finansiella garantier redovisas som avsättningar, dvs. som skuld i balansräkningen. Förändringar i reserver och avsättningar för förväntade kreditförluster redovisas i resultaträkningen som Kreditförluster, netto.

Bedömningen av kreditrisk och uppskattning av förväntade kreditförluster ska vara objektiv och sannolikhetsvägd samt beakta all tillgänglig information som är relevant för bedömningen. I bedömningen vägs rimlig och verifierbar information om tidigare händelser, rådande förutsättningar och rimliga och verifierbara prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar som råder vi rapporteringstidpunkten. SEB använder både modeller och expertbedömningar för att uppskatta förväntade kreditförluster.

Modellen för förväntade kreditförluster innebär en tre-stegsmodell som tar sin utgångspunkt i förändring av kreditrisken. En reserv för förväntade kreditförluster som motsvarar förväntade kreditförluster inom de kommande tolv månaderna (steg 1) redovisas för poster om det inte föreligger en betydande ökning av kreditrisken sedan det första redovisningstillfället. För de poster där det föreligger en betydande ökning av kreditrisken sedan det första redovisningstillfället (steg 2), eller som befinner sig i fallissemang (steg 3) redovisas en reserv som motsvarar förväntade kreditförluster under hela löptiden.

Betydande ökning av kreditrisken

Koncernen gör en bedömning vid varje rapportperiods slut huruvida en betydande ökning av kreditrisken har skett sedan det första redovisningstillfället. Bedömningen om det föreligger en betydande ökning av kreditrisken grundar sig på kvantitativa och kvalitativa indikatorer. Både historisk och framåtblickande information används vid bedömningen.

För avtal upprättade 1 januari 2018 eller senare är den viktigaste indikatorn sannolikheten för fallissemang under hela löptiden. En kvantitativ indikator beräknas utifrån förändring i sannolikhet för fallissemang (PD) genom att jämföra den scenariovägda sannolikheten för fallissemang på årsbasis vid rapporteringstillfället med den scenariovägda sannolikheten för fallissemang på årsbasis vid första redovisningstillfället. För avtal upprättade före 1 januari 2018 används förändringar i SEB:s interna riskklassificeringar sedan första redovisningstillfället som indikator.

Oberoende av de kvantitativa indikatorerna, inträffar en betydande ökning av kreditrisken då följande inträffar:

- betalningar är förfallna > 30 dagar
- finansiella tillgångar som befinner sig på "watch-list"
- finansiella tillgångar som är "forborne" (lån där förändring gjorts i avtalsvillkoren och eftergifter getts till följd av kundens finansiella svårigheter).

Dessa indikatorer överlappar normalt de kvantitativa indikatorerna för väsentlig ökning av kreditrisken.

Om det föreligger en betydande ökning i kreditrisken sedan första redovisningstillfället redovisas en reserv för förväntade kreditförluster motsvarande förväntade kreditförluster under hela löptiden och det finansiella instrumentet flyttas till steg 2. Modellen är symmetrisk, vilket innebär att om det finansiella instrumentets kreditrisk minskar och det därmed inte föreligger en betydande försämring i kreditrisk sedan första redovisningstillfället, flyttas den finansiella tillgången tillbaka till steg 1.

Definition av fallissemang

Finansiella instrument i fallissemang klassificeras till steg 3. SEB tillämpar en definition av fallissemang för redovisningsmässiga syften som motsvarar hur den är definierad i EU:s kapitalkravsförordning, vilket omfattar finansiella tillgångar

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

med betalningar som är förfallna mer än 90 dagar. Alla finansiella tillgångar i steg 3 anses vara osäkra finansiella tillgångar.

Modellering

Förväntade kreditförluster beräknas som en funktion av sannolikheten för fallissemang (PD), exponeringen vid fallissemang (EAD) och återvinningsgraden vid fallissemang (LGD), samt tidpunkt för förlust. Koncernens IFRS 9 metodik för beräkning av förväntade kreditförluster utgår, i den möjligaste mån som är tillåtet enligt IFRS 9, från befintliga interna riskklassificeringsmodeller (IRK). Då syftet med dessa regelverk skiljer sig åt, skiljer sig också beräkningen av förväntade kreditförluster och därmed görs nödvändiga justeringar av de parametrar som används för IRK för att uppfylla IFRS 9:s krav. IFRS 9 innebär bland annat att anpassa parametrarna i IRK-modellerna som inkluderar hela kreditcykeln och konjunkturedgångar, till avläsning vid viss tidpunkt och med beaktande av framåtblickande information.

PD motsvarar sannolikheten för fallissemang som förväntas inträffa under de kommande 12 månaderna respektive den finansiella tillgångens återstående löptid. Det förväntade PD för varje individuellt instrument beaktar tidigare händelser, rådande marknadsförutsättningar och rimliga och verifierbara prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar. SEB använder specifika PD-modeller anpassade till IFRS 9. Modellerna kalibreras utifrån en kombination av geografi, tillgångsslag och produkttyp. EAD representerar den förväntade exponeringen vid fallissemangstillfället. EAD omfattar en uppskattning av den utestående kreditexponeringen vid fallissemangstillfället. För eventualförpliktelser inkluderar EAD-uppskattningen eventuellt ytterligare belopp som dras vid fallissemangstillfället. För IFRS 9 är EAD-modellerna justerade för 12 månader eller hela löptiden. LGD motsvarar de kreditförluster som förväntas vid fallissemang. LGD tar hänsyn till säkerhetens belopp och kvalitet, liksom sannolikheten för förbättrad kreditkvalitet där kunden återbetalar förfallna belopp och återgår till kontraktuella återbetalningar. SEB använder befintliga LGD-modeller som är anpassade till IFRS 9.

Vid värdering av förväntade kreditförluster använder SEB den maximala avtalstiden som SEB är exponerat för kreditrisk. För att bestämma den förväntade löptiden beaktas alla avtalsvillkor, inklusive möjlighet till förskottsbetalning, och förlängnings- och överlåtelsealternativ. För revolverande krediter, såsom kreditkort och bostadskrediter

bygger den förväntade löptiden på historiskt beteende. Beräkningen baseras på historiska observerbara data och är även beroende av tiden från avtalets tecknande.

Framåtblickande information

Koncernen använder interna makroekonomiska prognoser till grund för den framåtblickande informationen som används i värderingen av förväntade kreditförluster. För att säkerställa att uppskattningen av kreditförluster under IFRS 9 är objektiv används minst tre scenarier. Ett av dessa scenarier utgör det mest sannolika utfallet som också används i den ekonomiska planeringen och i budgetprocessen, medan de andra utgörs av mer optimistiska eller pessimistiska utfall.

Framåtblickande scenarier tas fram av SEB:s avdelning för ekonomisk analys. Scenarierna godkänns av Group Risk Committee. Ett scenario består dels av en kvalitativ beskrivning av den makroekonomiska utvecklingen, dels av en kvantitativ del, där utvecklingen av de makroekonomiska faktorerna visas på årsbasis och det nuvarande makroekonomiska läget och prognoser på upp till tre år ingår, samt sannolikheten för att scenarier ska inträffa. Scenarierna går igenom och uppdateras kvartalsvis. Om det föreligger betydande förändringar i det makroekonomiska läget skall scenarierna uppdateras oftare. Makroscenarierna jämförs med flera externa källor med liknande framåtblickande scenarier, till exempel från OECD, IMF, EU, nationella centralbanker, ECB och regeringar/finansdepartement.

Expertbedömningar

Koncernen använder både modeller och expertbedömningar för att uppskatta förväntade kreditförluster. Omfattningen av bedömningar som behövs för att värdera förväntade kreditförluster beror av utfall från modeller, väsentlighet och tillgång till underliggande information. Utfallet från modellerna utgör en vägledning för hur ekonomiska händelser kan påverka nedskrivningsbehovet av finansiella tillgångar. Expertbedömningar får göras på modellutfall för att införliva uppskattad effekt från faktorer som inte fångas av modellen. Den typen av bedömningsmässiga justeringar av de modellbaserade förväntade kreditförlusterna får göras på betydande motpartsexponeringar. Dessa justeringar bestäms av relevant kreditbeslutande instans utifrån den modellerade förväntade kreditförlusten. Utöver detta kan det även föreligga ett behov av justeringar på portföljnivå, vilka beslutas av Group Risk Committee.

Väsentliga bedömningar, uppskattningar och antaganden – Analys av nedskrivningsbehov av finansiella tillgångar

Vid värdering av förväntade kreditförluster finns det ett antal moment som innehåller en hög grad av bedömning. Uppskattning av förväntade kreditförluster är till sin natur osäker och träffsäkerheten i dessa uppskattningar är beroende av flera faktorer, till exempel makroekonomiska prognoser, och innehåller komplexa modeller och bedömningar.

Koncernen gör en bedömning vid varje rapportperiods slut huruvida en betydande ökning av kreditrisken har skett sedan det första redovisningstillfället, för återstoden av löptiden genom att överväga förändring i de viktigaste riskindikatorerna i koncernens riskhanteringsprocess.

Ytterligare ett område som innefattar väsentlig bedömning är beaktandet av framåtblickande information och makroekonomiska scenarier. Bedömningen av kreditrisk och beräkningen av förväntade kreditförluster ska avspegla ett objektivt och sannolikhetsvägt belopp med beaktande av all tillgänglig information som är relevant för värderingen. I värderingen vägs rimlig och verifierbar information om tidigare händelser, rådande förutsättningar och rimliga och verifierbara prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar. Koncernen använder interna makroekonomiska prognoser till grund för den framåtblickande information som används i värderingen av förväntade kreditförluster. Koncernen använder både modeller och expertbedömningar för att uppskatta förväntade kreditförluster. Syftet med expertbedömningar är att införliva uppskattad effekt från faktorer som inte fångas av modellerna. Omfattningen av bedömningar som behövs för att värdera förväntade kreditförluster beror av utfall från beräknade förväntade kreditförluster enligt modellerna, väsentlighet och tillgång till underliggande information. Modeller, bedömningar och antaganden går regelbundet igenom av koncernens riskorganisation och godkänns av Group Risk Committee.

Not K18 beskriver mer i detalj, utlåning och reserver för förväntade kreditförluster.

Säkringsredovisning

Derivat används för att ekonomiskt säkra de risker för ränte-, aktie- och valutakursexponeringar som koncernen är utsatt för. När dessa derivat och de poster som de säkrar uppfyller kraven för säkringsredovisning tillämpar koncernen antingen kassaflödessäkring, säkring av verkligt värde eller säkring av

en nettoinvestering i utländsk verksamhet. Koncernen identifierar och dokumenterar inledningsvis relationen mellan säkrad post och säkringsinstrument liksom säkringsstrategi och den risk relationen avser att säkra. Koncernen dokumenterar också, den första dagen och sedan löpande, att marknadsvärdet på det derivat som används uppvisar hög effektivitet både framåtriktat och retrospektivt jämfört med marknadsvärdet eller kassaflödet på det instrument derivatet avser att säkra. Som en del av den framåtriktade analysen identifierar och dokumenterar koncernen även att sannolikheten för att en prognostiserad transaktion inträffar är hög. Ytterligare information om säkringsredovisning finns i not K20 Derivat-instrument och säkringsredovisning.

Säkringsredovisning tillämpas när derivat används för att minska ränte- och valutarisker från finansiella instrument. Dessutom används säkringsredovisning på skulder för att säkra valutarisk i nettoinvesteringar i utländsk verksamhet. Koncernen tillämpar olika metoder för säkringsredovisning beroende på syftet med säkringen.

- Säkring för värdeförändring av tillgångar eller skulder (säkring av verkligt värde)
- Säkring för värdeförändring av ränterisken i en portfölj (portföljsäkring)
- Säkring av högst sannolika framtida kassaflöden från tillgångar eller skulder (kassaflödessäkring)
- Säkring av en nettoinvestering i utländsk verksamhet (säkring av nettoinvesteringar).

SEB upphör med säkringsredovisning när:

- Derivatinstrumentet har upphört att vara mycket effektivt som säkringsinstrument
- Säkringsinstrumentet förfaller, säljs, avvecklas eller löses in
- Den säkrade posten förfaller, säljs, eller betalas tillbaka, eller
- Den prognostiserade transaktionen inte längre är mycket sannolik.

Säkring av verkligt värde

Säkringar av verkligt värde tillämpas i syfte att skydda koncernen mot icke önskvärda exponeringar för förändringar i marknadspriser på redovisade tillgångar eller skulder.

Vinster eller förluster från omvärdering av säkringsinstrumentet till verkligt värde redovisas som Övriga intäkter, netto, i resultaträkningen tillsammans med vinster eller för-

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



luster hänförliga till värdering till verkligt värde av den säkrade risken i den säkrade posten.

I de fall SEB säkrar verkligt värde avseende ränteexponeringen i en portfölj med finansiella tillgångar eller finansiella skulder, så kallad portföljsäkring av ränterisk, redovisas den vinst eller förlust som är hänförlig till den säkrade posten antingen i en separat post inom tillgångar eller i en separat post inom skulder.

När säkringsrelationer upphör periodiseras de ackumulerade vinster eller förluster som justerat det redovisade värdet av den säkrade posten i resultaträkningen. Periodiseringen sträcker sig över den säkrade postens återstående löptid.

Kassaflödessäkring

Kassaflödessäkring tillämpas för att säkra framtida räntebetalningar på tillgångar eller skulder med rörlig ränta. Den del av vinst eller förlust på säkringsinstrumentet som bestämts vara en effektiv säkring redovisas i övrigt totalresultat. Eventuell ineffektivitet redovisas som Övriga intäkter, netto i resultaträkningen.

Vinst eller förlust på säkringsinstrument som ackumulerats i eget kapital redovisas i resultaträkningen under samma perioder som ränteintäkter och räntekostnader från den säkrade tillgången eller skulden redovisas i resultaträkningen.

När kassaflödessäkringar upphör, men framtida kassaflöden fortfarande beräknas inflyta, kvarstår ackumulerade vinster eller förluster avseende säkringsinstrumentet som en separat post i eget kapital tills de säkrade framtida kassaflödena inträffar. Ackumulerade vinster eller förluster redovisas sedan under räntenettet i resultaträkningen under samma perioder som de tidigare säkrade ränteflödena redovisas i resultaträkningen.

Säkring av nettoinvesteringar

Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter tillämpas för att skydda koncernen mot valutakursdifferenser till följd av verksamhet i utlandet. Huvudsakligen används lån i utländsk valuta som säkringsinstrument. Den vinst eller förlust på säkringsinstrumentet som är hänförlig till den effektiva delen av säkringen redovisats i övrigt totalresultat och ackumuleras i eget kapital som omräkning av utlandsverksamhet. Den ineffektiva delen redovisas direkt i resultaträkningen som Nettoresultat av finansiella transaktioner.

Ackumulerad vinst eller förlust inom eget kapital redovisas i resultaträkningen vid avyttring av utlandsverksamheten.

Intäkter

Ränteintäkter och räntekostnader

Effektivräntemetoden används för att redovisa ränteintäkter och räntekostnader i resultaträkningen på finansiella tillgångar och finansiella skulder som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

Effektivräntemetoden är en metod för beräkning av det upplupna anskaffningsvärdet för en finansiell tillgång eller finansiell skuld och för fördelning över tiden av ränteintäkter och räntekostnader. Effektivräntan är den ränta som diskonterar de uppskattade framtida in- och utbetalningarna under det finansiella instrumentets förväntade löptid till det finansiella instrumentets redovisade nettovärde. Beräkningen av effektivräntan innefattar transaktionskostnader, de erhållna och erlagda avgifter som är en integrerad del av effektivräntan.

Provisionsintäkter och provisionskostnader

Intäkter från avtal med kunder redovisas under provisionsintäkter. Koncernen redovisar intäkter vid den tidpunkt kontrollen av varan eller tjänsten är överförd till kunden.

Avgifter som ingår i beräkningen av effektivräntan för ett finansiellt instrument som värderas till upplupet anskaffningsvärde, som exempelvis avgifter för utgivande eller förvärv av en finansiell tillgång, periodiseras över instrumentets förväntade löptid med användande av effektivräntemetoden och presenteras i räntenettet.

Provisionsintäkter och avgifter redovisas i enlighet med överföringen av utlovade tjänster till kunder till ett belopp som speglar den ersättning som SEB förväntar sig att ha rätt till i utbyte mot dessa tjänster. De viktigaste provisionsintäkterna beskrivs nedan.

Provisionsintäkter och avgifter för förvaring och förvaltning av kunders tillgångar redovisas som intäkt under den period då tjänsterna tillhandahålls. Resultatbaserade avgifter redovisas när det är mycket sannolikt att en väsentlig återföring av redovisad intäkt inte kommer att inträffa, vilket är när prestationskraven är uppfyllda.

Provisionsintäkter och avgifter från syndikeringar där SEB enbart agerar som arrangör redovisas som provisionsintäkt när syndikeringen är färdig och koncernen inte har någon del

av syndikeringen kvar i balansräkningen eller har behållit en del av lånet med samma effektivränta som andra deltagare i syndikeringen. Mäklaravgifter, avgifter och provisioner från affärer som sker på uppdrag av tredje part som genomförande av förvärv eller köp eller försäljning av verksamheter, redovisas när transaktionen är genomförd.

Kostnader som är direkt hänförliga till generering av provisionsintäkter redovisas som provisionskostnader.

Nettoresultat av finansiella transaktioner

De vinster och förluster som uppstår till följd av värdeförändringar på finansiella tillgångar och skulder värderade till verkligt värde via resultatet redovisas löpande i resultatet under posten Nettoresultat av finansiella transaktioner. För finansiella skulder där verkligtvärdeoptionen tillämpats och vid första redovisningstillfället identifierats som värderade till verkligt värde via resultatet, redovisas förändringar i egen kreditrisk i övrigt totalresultat.

Utdelningar

Utdelningar redovisas när rätten att erhålla betalning är fastställd.

Övertagen egendom

Övertagen egendom är egendom som tagits över för skyddande av fordran. SEB avstår i vissa fall från en lånefordran och övertar i stället egendom som ställts som säkerhet för lånet. Övertagen egendom kan bestå av exempelvis finansiella tillgångar, fastigheter och andra materiella tillgångar. Övertagna tillgångar redovisas under samma tillgångspost som egendom av motsvarande slag som förvärvats på annat sätt. Övertagen egendom värderas vid det första redovisningstillfället till verkligt värde. Det verkliga värdet vid det första redovisningstillfället blir tillgångens anskaffningsvärde. Den efterföljande värderingen sker enligt den princip som gäller för respektive tillgångsslag.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar, med undantag för förvaltningsfastigheter i försäkringsverksamheten, redovisas till anskaffningsvärde och skrivs av linjärt enligt plan över nyttjandeperioden. Avskrivningstiden för byggnader är maximalt 50 år. Avskrivningstiden för övriga materiella anläggningstillgångar är mellan 3 och 8 år.

Nedskrivningsprövning sker vid indikation på värdenedgång.

Leasing

Leasetagare

Leasingavtal redovisas som en nyttjanderättstillgång och en motsvarande skuld vid det datum då den leasade tillgången är tillgänglig för användning av koncernen. Varje leasingbetalning fördelas mellan skuld- och finansieringskostnaden. Finansieringskostnaden belastar resultatet över hyresperioden för att ge en konstant periodisk ränta på återstående saldo av skulden för varje period. Leasingbetalningarna diskonteras med hjälp av den ränta som är implicit i hyresavtalet, om denna ränta kan fastställas eller koncernens marginella upplåningsränta. Nyttjanderättstillgången skrivs av linjärt över den kortare av tillgångens nyttjandeperiod och hyresperioden. Leasingavgifter innefattar fasta betalningar minus eventuella leasingincitament som kan erhållas och rörliga leasingavgifter som är beroende av index eller räntesats.

Koncernen har valt att inte redovisa nyttjanderättstillgångar och leasingkulder för kortfristiga leasingavtal som har en hyresperiod på 12 månader eller mindre och för leasingavtal avseende tillgångar av lågt värde. Koncernen redovisar leasingbetalningarna som är förknippade med dessa leasingavtal som en kostnad linjärt över leasingperioden.

Leasegivare

Finansiella leasingavtal innebär att de ekonomiska risker och fördelar som är förknippade med ägandet av ett objekt i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. I koncernen är i huvudsak samtliga leasingkontrakt där koncernen är leasegivare finansiella. Finansiella leasingavtal redovisas som utlåning, vilket innebär att leasingintäkterna redovisas i räntenettet.

Immateriella tillgångar

Goodwill värderas, efter det första redovisningstillfället, till anskaffningsvärde efter avdrag för eventuella ackumulerade nedskrivningar. I syfte att kunna pröva nedskrivningsbehov allokeras goodwill som förvärvats i ett rörelseförvärv, till de grupper av kassagenererande enheter som förväntas bli gynnade av synergierna i förvärvet. Varje grupp motsvarar den lägsta nivå på vilken goodwill övervakas i den interna

01. Introduktion	
02. Vår strategi	
03. Vår verksamhet	
04. Förvaltningsberättelse	
05. Finansiella rapporter och noter	
SEB-koncernen	
Finansiella rapporter	
Noter	
Moderbolaget	
Femårsöversikt	
Förslag till vinstdisposition	
Styrelsens och vd:s underskrifter	
Revisionsberättelse	
06. Övrig information	

företagsstyrningen och är aldrig större än ett rörelsesegment. Goodwill och immateriella tillgångar som ännu inte finns tillgängliga för användning testas årligen för nedskrivning och när omständigheter indikerar värdenedgång. En nedskrivning redovisas i resultaträkningen när det redovisade värdet för en kassagenererande enhet eller en grupp kassagenererande enheter till vilka goodwill tillskrivs överstiger återvinningsvärdet. Nedskrivningar hänförliga till goodwill återförs inte, oavsett om orsaken till nedskrivningen har upphört att existera.

Immateriella tillgångar som förvärvats i ett rörelseförvärv identifieras och redovisas separat från goodwill om de uppfyller definitionen av en immateriell tillgång och verkligt värde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt. Anskaffningsvärdet för den typen av immateriella tillgångar är verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Efter första redovisningstillfället värderas immateriella tillgångar som förvärvats i ett rörelseförvärv enligt samma grunder som immateriella tillgångar som förvärvats separat.

Övriga immateriella tillgångar värderas till anskaffningsvärde, inklusive direkt hänförliga lånekostnader minus ackumulerade avskrivningar och eventuella nedskrivningar. Utvecklingsutgifter för ett enskilt projekt redovisas som en immateriell tillgång, förutsatt att framtida ekonomiska fördelar är troliga, kostnader kan mätas pålitligt och produkten och processen är tekniskt och kommersiellt genomförbar. Forskningsutgifter kostnadsförs när de uppkommer. Vägledningen i IAS 38 Immateriella tillgångar tillämpas på molnbaserade mjukvarulösningar när koncernen får en tillgång som den kan kontrollera, förutsatt att tillgången inte redovisas som ett leasingavtal. Om den molnbaserade mjukvaran inte ger upphov till en immateriell tillgång avseende programvaran och inte heller innehåller ett leasingavtal är rätten att få tillgång till den underliggande molnbaserade programvaran i allmänhet ett serviceavtal där de betalda avgifterna kostnadsförs allt eftersom tjänsten erhålls.

Immateriella tillgångar med begränsad nyttjandeperiod, dvs alla immateriella tillgångar utom goodwill, skrivs av linjärt över den fastställda nyttjandeperioden och testas för nedskrivning årligen och när händelser eller förändringar i omständigheter indikerar att det redovisade värdet kanske inte är återvinningsbart. En nedskrivning redovisas om det

redovisade värdet överstiger tillgångens återvinningsvärde. Internt upparbetade immateriella tillgångar, såsom IT-utveckling, har en avskrivningstid på mellan 3 och 8 år.

Väsentliga bedömningar, uppskattningar och antaganden – Analys av nedskrivningsbehov av Goodwill

Bedömningar krävs för att identifiera de kassagenererande enheterna. Den årliga värderingen av eventuella nedskrivningsbehov av goodwill baseras på nyttjandevärde med 5 års prognostiserade kassaflöden. Kassaflöden bortom 5 år beräknas med utgångspunkt från hållbar tillväxt.

Uppskattningen av framtida kassaflöden och beräkningen av räntan som ska diskontera dessa kassaflöden innehåller flera bedömningsområden: framtagandet av prognostiserade kassaflöden för perioder bortom de normala kraven för intern rapportering och bedömningen av en lämplig diskonteringsränta för verksamheten.

Not K22 beskriver mer i detalj immateriella tillgångar.

Avsättningar

En avsättning redovisas när det finns en befintlig juridisk eller informell förpliktelse som en följd av en inträffad händelse, och det är troligt att ett utflöde av ekonomiska resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen samt en tillförlitlig uppskattning av beloppet kan göras.

Avsättningen värderas till nuvärdet av det belopp som förväntas krävas för att reglera förpliktelsen. Diskonteringsräntan före skatt som används återspeglar aktuell marknadsbedömning av det tidsberoende värdet av pengar och de eventuella risker som är förknippade med avsättningen. En avsättning för en omstrukturering redovisas när en omstruktureringsplan har fastställts och tillkännagivits så att det har skapats en välgrundad förväntan hos dem som berörs av att företaget kommer att genomföra omstruktureringen. Framtida driftförluster ingår inte i avsättningen.

Förväntade kreditförluster för lånelöften och finansiella garantier redovisas som avsättningar. Förändringar i reserver och avsättningar för förväntade kreditförluster redovisas i resultaträkningen som Kreditförluster, netto. Avsättningarna prövas vid varje balansdag och justeras om så krävs.

Väsentliga bedömningar, uppskattningar och antaganden – Avsättningar och eventualförpliktelser

Bedömningar krävs för att bestämma om befintliga juridiska eller informella förpliktelser existerar, och för att beräkna sannolikheten, tidpunkten och beloppet av utflöden av resurser. Då ett utflöde av resurser eller ett negativt utfall inte bedöms vara sannolikt, redovisas ingen avsättning, i stället lämnas en upplysning om eventualförpliktelse. Bedömningar av krav som härrör från civilrättsliga processer, skatte- och myndighetsärenden kräver vanligtvis en högre grad av bedömning än andra typer av ärenden på grund av den inneboende osäkerheten och komplexiteten i ärendena.

Finansiella garantier

Utställda finansiella garantier innebär ett åtagande att ersätta innehavaren av ett skuldinstrument för förluster som denne ådrar sig på grund av att en angiven gäldenär inte fullgör betalning vid förfall enligt avtalsvillkoren.

Utställda finansiella garantiavtal redovisas initialt till verkligt värde, (vilket oftast motsvaras av den erhållna premien) och därefter till det högsta av det belopp som fastställts i enlighet med den förväntade kreditförlustmodellen enligt IFRS 9 Finansiella instrument och det belopp som ursprungligen redovisades efter avdrag, i tillämpliga fall, för ackumulerade periodiseringar. Avtalsbeloppen enligt finansiella garantier redovisas som eventualförpliktelser.

Personalförmåner

Pensioner

I koncernen finns både förmånsbestämda och avgiftsbestämda pensionsplaner varav merparten har förvaltningstillgångar. Förmånsbestämda pensioner är pensionsplaner med fastställd ersättning som de anställda erhåller vid pensioneringen beroende på faktorer såsom ålder, anställningstid och ersättningsnivå. Avgiftsbestämda pensionsplaner är pensionsplaner där koncernen betalar en premie till fristående enheter och härefter inte har några ytterligare förpliktelser.

Koncernens pensionsförpliktelser avseende förmånsbestämd pension täcks av pensionsstiftelser eller genom försäkringslösningar.

Den förmånsbestämda förpliktelsen beräknas kvartalsvis av oberoende aktuarier enligt den så kallade Projected Unit Credit Method. *De antaganden som gjorts i beräkningarna framgår av not K8b Personalkostnader.* Alla ändringar i nettopensionsavsättningen (tillgången) redovisas när de uppstår som: (i) kostnad för tjänstgöring samt finansieringskostnad i Resultaträkningen (ii) effekter av omvärderingar av både pensionsförpliktelser och förvaltningstillgångar i Övrigt totalresultat. Pensionskostnader för avgiftsbestämda planer kostnadsförs under den period de anställda utfört de tjänster som avgiften avser.

Väsentliga bedömningar, uppskattningar och antaganden – Den aktuariella beräkningen av förmånsbestämda pensionsskulder

Beräkningen av koncernens kostnad och skulden för förmånsbestämda pensionsplaner baseras på aktuariella, demografiska och finansiella antaganden som har en väsentlig påverkan på redovisade belopp. Ett av de viktiga finansiella antagandena är räntan som används för diskontering av framtida kassaflöden. Bedömningen av diskonteringsräntan är föremål för osäkerhet om huruvida marknaden för företagsobligationer är tillräckligt djup, av hög kvalitet och också i samband med extrapolering av avkastningskurvor till relevanta löptider. Diskonteringsräntan baseras på högkvalitativa företagsobligationer på likvida marknader. I Sverige baseras diskonteringsräntan på säkerställda bostadsobligationer som är AAA-klassade och löptiden är i linje med den bedömda löptiden för pensionsskulden till de anställda. Diskonteringsräntan för förmånsbestämda pensionsskulder bedöms kvartalsvis och andra antaganden bedöms varje år eller när en väsentlig ändring har skett. *Not K8b innehåller en förteckning av de mest avgörande antaganden som använts vid beräkning av pensionsskulden.*

Aktierelaterade ersättningar

Koncernen har flera aktierelaterade incitamentsprogram, under vilka aktieinstrument i SEB tilldelas koncernens anställda. Aktierelaterade incitamentsprogram som regleras med aktier berättigar de anställda att få aktieinstrument i SEB. Aktierelaterade incitamentsprogram som regleras med

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

kontanter berättigar de anställda att få kontanter baserat på priset eller värdet på aktieinstrumenten i SEB. Det verkliga värdet av dessa rättigheter bestäms genom att använda lämpliga värderingsmodeller, beakta villkor och förhållanden för tilldelningen och koncernens bedömning av hur många rättigheter som slutligen kommer att intjänas. Detta omvärderas vid varje rapporteringstillfälle. Sociala kostnader redovisas över intjänandeperioden och avsättningen för sociala kostnader omvärderas vid varje rapporteringstillfälle för att säkerställa att avsättningen är baserad på rättigheternas verkliga värde vid rapporteringstillfället.

Kostnaden för aktierelaterade incitamentsprogram som regleras med aktier värderas utifrån det verkliga värdet på aktieinstrumenten den dag de beviljats och kostnadsförs jämnt fördelat över intjänandeperioden. En motsvarande ökning redovisas i eget kapital. Intjänandeperioden är den period de anställda måste förbli i tjänst i SEB för att deras rättigheter ska tjänas in. För aktierelaterade incitamentsprogram som regleras med kontanter värderas de erhållna tjänsterna och den upparbetade skulden till det verkliga värdet av skulden som kostnadsförs över intjänandeperioden, under vilken de anställda utför tjänsterna. Det verkliga värdet av skulden omvärderas löpande och ändringarna redovisas i resultaträkningen till dess skulden regleras.

Kortfristiga rörliga ersättningar

Koncernen redovisar en avsättning när det finns en legal förpliktelse eller en informell förpliktelse på grund av tidigare praxis.

Skatter

Koncernens skatt för perioden utgörs av aktuell skatt och uppskjuten skatt. Aktuella skattefordringar och skulder för innevarande och föregående perioder värderas till det belopp som förväntas bli betalt till eller från skattemyndigheterna baserat på de skattesatser och den skattelagstiftning som är antagen eller i allt väsentligt antagits på bokslutsdagen.

Aktuell skatt är skatt som hänför sig till periodens skattepliktiga resultat. Uppskjuten skatt uppstår på grund av temporära skillnader mellan en tillgångs eller skulds skattepliktiga värde och dess bokförda värde.

Aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen med undantag för transaktioner som redovisas i övrigt totalresultat. Skatt som hänför sig till poster som

redovisas i övrigt totalresultat redovisas också i övrigt totalresultat. Exempel på sådana poster är vinst eller förlust på säkringsinstrument i kassaflödessäkringar.

Uppskjuten skattefordran redovisas i balansräkningen i den omfattning det är sannolikt att dessa kan utnyttjas mot framtida skattepliktiga överskott. Koncernens uppskjutna skattefordran och skatteskuld har beräknats med 20,6 procent för Sverige och med respektive lands skattesats för utländska bolag.

Väsentliga bedömningar, uppskattningar och antaganden – Värdering av uppskjutna skattefordringar

Uppskjutna skattefordringar som är beroende av framtida lönsamhet kan bara redovisas i den utsträckning de kan kvittas mot framtida beskattningsbar inkomst och värderingen av uppskjutna skattefordringar påverkas av ledningens bedömning av SEB:s framtida lönsamhet, framtida beskattningsbara vinster och framtida återföringar av existerande beskattningsbara temporära skillnader. Det förväntade utfallet av osäkra skattepositioner rapporteras som det enskilt mest sannolika utfallet.

Försäkringsavtal och investeringsavtal

Försäkringsavtal är avtal där koncernen påtar sig en betydande försäkringsrisk från en försäkringstagare genom att gå med på att ersätta försäkringstagaren om en angiven osäker framtida händelse har en negativ påverkan på försäkringstagaren. Denna definition avgör vilka avtal som faller inom ramen för IFRS 17 *Försäkringsavtal*, snarare än andra redovisningsstandarder. Avtal som har en juridisk form av ett försäkringsavtal men som inte överför betydande försäkringsrisk och exponerar koncernen för finansiell risk klassificeras som investeringsavtal och följer redovisningen för finansiella instrument enligt IFRS 9 *Finansiella instrument*. Majoriteten av koncernens fondförsäkringar faller inom denna kategori.

Försäkringsavtal

Avtal där koncernen accepterar betydande försäkringsrisk klassificeras som försäkringsavtal. Avtal som innehåser koncernen under vilka den överför betydande försäkringsrisk från underliggande försäkringsavtal klassificeras som återförsäkringsavtal.

Vidare utvärderar koncernen sina livförsäkrings- och återförsäkringsprodukter för att avgöra om de innehåller komponenter som måste redovisas enligt en annan IFRS snarare än IFRS 17 (distinkta icke-försäkringskomponenter). Efter att ha separerat distinkta komponenter tillämpar koncernen IFRS 17 på alla återstående komponenter i försäkringsavtalet.

Alla hänvisningar till försäkringsavtal i dessa finansiella rapporter gäller för utfärdade försäkringsavtal, innehavda återförsäkringsavtal och investeringsavtal med diskretionära resultatandelar (DPF).

Aggregering och redovisning av försäkringsavtal

Försäkringsavtal är aggregerade i grupper för värdering. Grupper av försäkringsavtal bestäms genom att identifiera portföljer av försäkringsavtal, som var och en består av avtal som är föremål för liknande risker och som hanteras tillsammans. Varje portfölj är ytterligare uppdelad i grupper av avtal som utfärdas inom ett kalenderår, dock använder koncernen EU:s carve-out av årliga kohorter för traditionell försäkring i Sverige, då de uppfyller undantagskriterierna. Vidare används inte årliga kohorter på riskförsäkring i Sverige när premiefördelningsmetoden (PPA) tillämpas. Portföljerna delas vidare upp i tre grupper baserat på förväntad lönsamhet vid ingången: förlustavtal, avtal utan betydande risk att bli förlustavtal och resterande avtal. Dessa grupper representerar den aggregeringsnivå vid vilken försäkringsavtal initialt redovisas och mäts.

Grupper av utfärdade försäkringsavtal redovisas initialt från och med den av följande tidpunkter som infaller först:

- Början av försäkringsskyddets löptid för gruppen av avtal
- Datum då den första betalningen från en försäkringstagare i gruppen förfaller, eller när den första betalningen tas emot om det inte finns någon förfallodag
- För en grupp av förlustavtal, så snart fakta och omständigheter tyder på att gruppen är förlustbringande.

Värdering

Värderingen baseras på tre värderingsmodeller: den grundläggande värderingsmodellen (general measurement model, GMM), rörliga avgiftsmetoden (variable fee approach, VFA) och premiefördelningsmetoden (premium allocation approach, PAA). Valet av modell beror på kontraktets löptid. Koncernen tillämpar alla tre värderings-

modellerna för direktförsäkring och tillämpar GMM och PAA för återförsäkring, varav VFA-modellen tillämpas för mer än 90 procent av försäkringsskulden.

Värdering – Grupper av kontrakt som inte mäts enligt premiefördelningsmetoden (PAA)

GMM- och VFA-modellerna mäter en grupp av försäkringsavtal som summan av:

- Kassaflöden för åtagande, som omfattar uppskattningar av framtida kassaflöden, diskonterade till nuvärde för att återspegla tidsvärdet av pengar och finansiella risker, plus en riskjustering för icke-finansiell risk; och
- En avtalsenlig marginal som representerar den ej intjänade vinst som koncernen kommer att redovisa eftersom den avser återstående försäkringsskydd

Vid uppskattning av framtida kassaflöden inkluderar koncernen alla kassaflöden som ligger inom gränsen för avtalet.

Diskonteringsräntor

De uppskattade framtida kassaflödena ska diskonteras för att återspegla pengars tidsvärde och de finansiella riskerna som är hänförliga till dessa kassaflöden, i den mån de finansiella riskerna inte ingår i uppskattningarna av kassaflöden.

Riskjustering

Riskjusteringen för icke-finansiell risk för en grupp av försäkringsavtal är den ersättning som krävs för att bära osäkerhet avseende storleken på och tidpunkten för kassaflöden som uppkommer från icke-finansiell risk, och bestäms separat från övriga uppskattningar.

För avtal som värderas med tillämpning av GMM eller VFA kommer förändringen av riskjusteringen hänförlig till tidigare och nuvarande tjänster att redovisas som försäkringsintäkter (exklusive eventuella belopp som allokerats till förlustkomponenten) medan förändringar i uppskattningar hänförliga till framtida tjänster kommer att justera den avtalsenliga marginalen. För avtal som värderas med tillämpning av PAA kommer förändringen av riskjusteringen att redovisas som kostnader för försäkringstjänster.

Den avtalsenliga marginalen

Den avtalsenliga marginalen (contractual service margin, CSM) är en komponent i tillgången eller skulden för gruppen

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not K1 fortsättning Redovisningsprinciper

av försäkringsavtal som motsvarar den ej intjänade vinst som koncernen kommer att redovisa när den tillhandahåller försäkringstjänster i framtiden. Ett belopp av den avtalsenliga marginalen för en grupp av försäkringsavtal redovisas i resultaträkningen som försäkringsintäkter under varje period för att återspegla de försäkringsavtalstjänster som tillhandahålls för gruppen av försäkringsavtal under den perioden. En förlust från olönsamma försäkringsavtal redovisas i resultaträkningen omedelbart och ingen avtalsenlig marginal redovisas i balansräkningen vid första redovisningstillfället.

Efterföljande värdering

Det redovisade värdet för en grupp av försäkringsavtal vid utgången av varje rapportperiod är summan av skulden för återstående försäkringsskydd och skulden för inträffade skador. Skulden för återstående försäkringsskydd omfattar (a) de kassaflöden för åtagande som avser framtida tjänster som kommer att tillhandahållas enligt avtalen under framtida perioder och (b) eventuell kvarvarande avtalsenlig marginal vid den tidpunkten. Skulden för inträffade skador utgörs av de kassaflöden för åtaganden som avser tidigare tjänster som ännu inte har betalats, inklusive skador som har uppkommit men ännu inte redovisats.

Kassaflöden för skulder för inträffade skador och uppkomna kostnader uppdateras av koncernen med aktuella antaganden i slutet av varje rapportperiod, med hjälp av aktuella uppskattningar av belopp, tidpunkt och osäkerhet för framtida kassaflöden och diskonteringsräntor.

Den avtalsenliga marginalen vid rapportperiodens utgång motsvarar den vinst i en grupp av försäkringsavtal som ännu inte har redovisats i resultatet, eftersom den avser framtida tjänster som ska tillhandahållas.

Avtal som värderas enligt premiefördelningsmetoden

Koncernen använder premiefördelningsmetoden för att enkla värderingen av grupper av avtal i Sverige, där löptiden för varje avtal i gruppen är högst ett år. Vid det första redovisningstillfället av varje grupp av avtal, är skuldens redovisade värde de premier som erhållits vid första redovisnings-

tillfället minus eventuella kassaflöden för anskaffning av försäkring som allokerats till gruppen vid det datumet, och justerat för eventuella belopp som följer av borttagandet från rapporten över finansiell ställning av eventuella tillgångar eller skulder som tidigare redovisats för kassaflöden avseende koncernen. Därefter ökas det redovisade värdet av skulden för återstående försäkringsskydd med eventuella erhållna premier och avskrivningar av kassaflöden för anskaffning av försäkringsavtal som redovisats som en kostnad och minskas med det belopp som redovisas som försäkringsintäkter för tjänster som tillhandahållits och eventuella ytterligare kassaflöden som allokerats efter första redovisningstillfället.

Försäkringsintäkter för perioden motsvarar beloppet av förväntade premieinbetalningar, fördelade på perioden baserat på förfluten tid. Utgifter för försäkringsanskaffning kostnadsförs när de uppstår. Koncernen redovisar skulden för uppkomna skador för en grupp av försäkringsavtal till kassaflödena för åtaganden som avser inträffade skador. De framtida kassaflödena diskonteras såvida de inte förväntas bli betalda inom ett år från det datum då skadorna inträffar.

Väsentliga bedömningar, uppskattningar och antaganden – Beräkning av försäkringsåtagande

Beräkningen av koncernens försäkringsåtagande baseras på flera antaganden. För mer information se not K27 Skulder till försäkringstagarna.

Investeringsavtal

Huvuddelen av koncernens fondförsäkringar (unit linked) klassificeras som investeringsavtal där ingen betydande försäkringsrisk överförs från försäkringstagaren till koncernen. En mindre del av koncernens fondförsäkringsverksamhet klassificeras som försäkringsavtal.

Värdering

Investeringsavtal är finansiella förbindelser vars verkliga värde är beroende av de underliggande finansiella tillgångarnas verkliga värde. De underliggande tillgångarna är obligatoriskt värderade till verkligt värde via resultatet och de tillhörande skulderna är identifierade att värderas till verk-

ligt värde via resultatet (verkligtvärdeoptionen). Valet att använda verkligtvärdeoptionen för skulderna görs för att eliminera inkonsekvenser i redovisningen som annars skulle uppstå om olika grunder för värdering användes för tillgångar och skulder. Det verkliga värdet på de finansiella skulderna avseende fondförsäkringar fastställs med hjälp det verkliga värdet på de finansiella tillgångarna till vilka de finansiella skulderna hänförliga till försäkringstagarna är länkade på balansdagen. Om investeringsavtalet har en återköpsklausul, upptas skulden till ett värde som aldrig understiger återköpsvärdet. Eventuella skillnader mellan tillgångar och skulder beror på inbetalda premier som ännu inte placerats i fonder. Värdeförändringarna i fondförsäkringarna påverkar ej resultatet då de tillfaller försäkringstagarna.

Intäktsredovisning

Belopp som erhållits från och betalats till innehavarna av investeringsavtalen redovisas över balansräkningen som insättningar eller uttag. Avgifter som debiteras för förvaltning av investeringsavtal intäktsförs. Dessa tjänster tillhandahålls jämnt fördelade under avtalens löptid.

Kostnadsredovisning

Tillkommande utgifter för att erhålla ett avtal med en kund redovisas som en tillgång om koncernen förväntar sig att få täckning för dessa utgifter. Tillkommande utgifter är utgifter för att erhålla ett avtal med en kund som inte koncernen skulle ha ådragit sig om avtalet inte hade erhållits. Dessa kostnader är anskaffningskostnader i form av försäljningsprovision som betalas för att erhålla investeringsavtal. De förväntas bli återvunna från provisionsintäkter som intjänas på investeringsavtalen. Tillgången provas för nedskrivningsbehov varje period för att säkerställa att avtalets förväntade framtida ekonomiska förmåner överstiger det redovisade värdet. Alla andra kostnader, såsom försäljningsprovisioner till mäklare som betalas under investeringsavtalens löptid eller provisioner till egen personal som agerar som säljare eller löpande administrationskostnader, redovisas i den period de inträffar.

Förändrade redovisningsprinciper Förändringar i redovisningsprinciper som implementerats 2025

Koncernen tillämpar ändringar i IAS 21 *Effekterna av ändrade valutakurser* – Lack of Exchangeability, som innehåller vägledning för att specificera när en valuta är utbytbar och hur man bestämmer växelkursen när den inte är det.

Förändringar i IFRS som ännu inte har tillämpats

IASB har publicerat IFRS 18 *Presentation and Disclosure in Financial Statements*, som ersätter IAS 1 Utformning av finansiella rapporter. IFRS 18 introducerar nya krav på redovisning i resultaträkningen, inklusive specificerade totalsummor och delsummor. Det krävs också att upplysningar lämnas om nyligen definierade resultatmått som fastställts av företagsledningen, delsummor av intäkter och kostnader. Dessutom är alla företag skyldiga att utgå från redovisat rörelseresultat i kassaflödesanalysen enligt den indirekta metoden. Standarden gäller för räkenskapsår som börjar den 1 januari 2027 eller senare och har godkänts av EU. Koncernen utvärderar för närvarande påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Följande nya och ändrade standarder förväntas inte ha någon väsentlig inverkan på koncernens finansiella rapporter. Ändringarna har godkänts av EU.

- Klassificering och värdering av finansiella instrument (ändringar i IFRS 9 och IFRS 7), tillämplig från och med 1 januari 2026.
- Årliga förbättringar volym 11, tillämplig från och med 1 januari 2026.
- Contracts Referencing Nature-dependent Electricity (Amendments to IFRS 9 and IFRS 7), tillämplig från och med 1 januari 2026.

01. Introduktion	
02. Vår strategi	
03. Vår verksamhet	
04. Förvaltningsberättelse	
05. Finansiella rapporter och noter	
SEB-koncernen	
Finansiella rapporter	
Noter	
Moderbolaget	
Femårsöversikt	
Förslag till vinstdisposition	
Styrelsens och vd:s underskrifter	
Revisionsberättelse	
06. Övrig information	

K2 Rörelsessegment

Koncernens rörelsesegment

	Corporate & Investment Banking	Business & Retail Banking	Wealth & Asset Management	Baltic	Koncern-funktioner	Elimineringar	Summa
Resultaträkning, 2025							
Ränteintäkter	215 412	39 843	7 519	12 089	341 563	−499 591	116 834
Räntekostnader	−199 096	−25 707	−5 308	−4 010	−340 645	499 230	−75 537
Räntenetto	16 316	14 135	2 211	8 078	918	−362	41 297
Provisionsintäkter	11 408	10 309	11 558	2 945	509	−2 699	34 031
Provisionskostnader	−2 780	−2 365	−4 058	−951	−90	2 706	−7 539
Provisionsnetto	8 628	7 944	7 500	1 994	419	7	26 491
Nettoresultat av finansiella transaktioner	5 608	559	1 314	531	708	370	9 090
Övriga intäkter, netto ¹⁾	70	37	33	2	−77	−5	60
Summa intäkter	30 622	22 676	11 057	10 605	1 968	10	76 939
varav internt	366	−9 888	626	594	7 737	565	
Personalkostnader	5 039	4 708	2 771	1 983	6 575	−3	21 072
Övriga kostnader	6 617	6 292	2 686	881	−7 436	12	9 053
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	24	403	69	237	1 739		2 472
Summa kostnader	11 681	11 402	5 526	3 101	878	9	32 596
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	18 942	11 273	5 532	7 504	1 090	1	44 342
Förväntade kreditförluster, netto	1 701	−98	5	−60	0	0	1 548
Påförda avgifter	1 678	914	94	439	353	1	3 480
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	15 562	10 457	5 432	7 125	737	0	39 314
Jämförelsestörande poster		−416					−416
RÖRELSERESULTAT	15 562	10 041	5 432	7 125	737	0	38 898
Allokerat kapital, miljarder kronor	86,7	57,7	14,4	20,9			
Räntabilitet på allokerat kapital, %	13,8	13,4	31,0	26,9			
Risikexponeringsbelopp, miljarder kronor	456	295	43	133			
Utlåning till allmänheten ²⁾ , miljarder kronor	715	880	97	217			
In- och upplåning från allmänheten ²⁾ , miljarder kronor	761	452	147	277			

1) Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat som redovisas enligt kapitalandelsmetoden ingår med −205 Mkr i Övriga intäkter netto. Kapitalandelarna uppgår till 934 Mkr.
2) Exklusive repor och marginalsäkerheter. För SEB-koncernen uppgår, Utlåning till allmänheten till 1 908 Mkr och In- och upplåning från allmänheten till 1 665 Mkr, exklusive repor och marginalsäkerheter.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



Not K2 fortsättning Rörelsesegment

Koncernens rörelsesegment

Resultaträkning, 2024	Corporate & Investment Banking ³⁾	Business & Retail Banking	Wealth & Asset Management ⁴⁾	Baltic	Koncern-funktioner	Elimineringar	Summa ³⁾
Ränteintäkter	285 189	56 250	9 760	15 771	467 646	−684 424	150 192
Räntekostnader	−266 420	−37 739	−7 164	−5 431	−471 447	683 940	−104 261
Räntenetto	18 769	18 511	2 596	10 340	−3 801	−484	45 931
Provisionsintäkter	10 614	8 515	11 561	2 952	414	−2 771	31 285
Provisionskostnader	−2 907	−2 058	−3 934	−930	−69	2 717	−7 181
Provisionsnetto	7 707	6 457	7 627	2 022	345	−54	24 103
Nettoresultat av finansiella transaktioner	6 301	593	1 455	720	1 836	536	11 441
Övriga intäkter, netto ¹⁾	433	92	28	5	−141	−6	411
Summa intäkter	33 210	25 653	11 705	13 087	−1 761	−7	81 887
varav internt	−33 873	−10 622	1 199	1 776	52 791	−11 272	
Personalkostnader	4 999	4 320	2 492	1 782	6 483	−4	20 072
Övriga kostnader	6 584	5 755	2 748	1 096	−7 484	−3	8 698
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	22	235	54	83	1 785	0	2 179
Summa kostnader	11 605	10 310	5 295	2 961	784	−7	30 949
Resultat före kreditförluster och påförda avgifter	21 605	15 343	6 410	10 125	−2 545	0	50 938
Förväntade kreditförluster, netto	1 191	38	−87	−251	−8	2	886
Påförda avgifter	1 669	992	95	1 103	150	0	4 009
RÖRELSERESULTAT	18 746	14 312	6 401	9 273	−2 687	−2	46 043
Allokerat kapital, miljarder kronor	82,2	49,1	12,6	18,3			
Räntabilitet på allokerat kapital, %	17,6	22,5	41,5	41,5			
Riskexponeringsbelopp, miljarder kronor	468	268	33	119			
Utlåning till allmänheten ²⁾ , miljarder kronor	763	875	84	209			
In- och upplåning från allmänheten ²⁾ , miljarder kronor	762	438	147	276			

1) Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat som redovisas enligt kapitalandelsmetoden ingår med 348 Mkr i Övriga intäkter netto. Kapitalandelarna uppgår till 1 086 Mkr.
2) Exklusive repor och marginalsäkerheter. För SEB-koncernen uppgår, Utlåning till allmänheten till 1 929 Mkr och In- och upplåning från allmänheten till 1 634 Mkr, exklusive repor och marginalsäkerheter.
3) 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. För 2024 har 680 Mkr omräknats.
4) 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.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Balansräkning

	Corporate & Investment Banking	Business & Retail Banking	Wealth & Asset Management ¹⁾	Baltic	Koncern-funktioner ²⁾	Elimineringar	Summa ²⁾
2025							
Tillgångar	5 248 443	939 827	687 785	334 274	5 090 021	–8 629 669	3 670 681
Skulder	5 163 370	881 910	673 236	313 166	5 038 408	–8 629 671	3 440 418
Investeringar	28	272	152	268	876		1 596
2024							
Tillgångar ³⁾	5 617 306	931 158	668 757	321 426	5 213 550	–8 993 839	3 758 358
Skulder ³⁾	5 491 565	879 339	660 241	302 173	5 144 364	–8 950 473	3 527 210
Investeringar	55	1 674	119	108	1 010		2 967

1) 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.
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.
3) Jämförelsesiffror för 2024 har ändrats för rörelsesegmentet Corporate & Investment Banking och kolumn Elimineringar på grund av ändringar av elimineringsarna. Jämförelsesiffrorna har ändrats med 3 593 077 Mkr för tillgångar och 3 549 708 Mkr för skulder.

Rörelsesegment

Rörelsesegmenten presenteras enligt den interna divisionsrapporteringen och såsom information har presenterats under 2025. Divisionerna verkar utifrån antingen ett kundserviceperspektiv eller ett specifikt produktansvar. Kundgruppernas karaktär avgör vilken typ av produkter som erbjuds. Corporate & Investment Banking hjälper stora företag och finansiella institutioner på den globala marknaden med finansiella tjänster och rådgivning. Business & Retail Banking-division erbjuder rådgivningstjänster och finansiella lösningar till privatkunder i Sverige, samt ett komplett utbud av produkter och tjänster för små och medelstora företag.

Wealth & Asset Management-division erbjuder skräddarsydda lösningar inom privat wealth management, kapitalförvaltning och livförsäkring, och tillhandahåller finansiering och rådgivning med fokus på hållbarhet och långsiktigt värde. Division Baltikum erbjuder privatpersoner och mindre företag banktjänster samt förmögenhetsförvaltning i de baltiska länderna. Koncernfunktioner omfattar supportfunktioner, treasury, stabsenheter, SEBx, SEB Embedded och verksamhet under avveckling i Tyskland. Eliminering av interna transaktioner mellan segmenten redovisas separat.

Bruttointäkter per produkt från externa kunder

	2025	2024
Bankverksamhet	100 483	123 779
Kapitalmarknader	24 139	27 926
Kapitalförvaltning	11 126	11 199
Livförsäkrings- och pensionsverksamhet	1 948	2 999
Övrigt	22 318	27 426
SUMMA	160 015	193 329

Bankverksamhet innefattar lån, leasing, kort- och betalningsprodukter. Kapitalmarknader innefattar handel och emissioner på finansiella marknader. Kapitalförvaltning innefattar rådgivning, förvaring och fondförvaltning. Livförsäkrings- och

pensionsverksamhet innefattar fondförsäkring och traditionella försäkringsprodukter. Övrigt innefattar treasury-verksamhet och övrig verksamhet.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

K3

Geografisk information

Koncernen per land	2025				2024			
	Bruttointäkter ¹⁾	Rörelseresultat ²⁾	Skatt ³⁾	Tillgångar	Bruttointäkter ¹⁾	Rörelseresultat ²⁾	Skatt ³⁾	Tillgångar
Sverige	113 051	22 702	3 714	3 190 067	135 574	25 875	4 298	3 271 888
Danmark	8 466	2 210	586	180 323	11 083	2 302	602	239 879
Finland	8 173	2 244	467	239 209	13 029	2 435	530	191 296
Norge	16 304	2 339	395	213 987	17 089	2 677	706	206 791
Estland	4 902	2 132	379	99 076	6 276	2 944	1 156	100 002
Lettland	3 409	1 164	263	70 842	4 395	2 061	443	66 274
Litauen	7 907	4 192	899	173 852	9 592	4 579	923	172 246
Tyskland	7 718	240	542	175 088	8 620	1 048	891	116 757
Storbritannien	5 664	−221	19	112 923	5 932	265	112	125 604
Österrike	14	7	0	20	17	1	0	15
Nederländerna	24	4	1	46	28	1	0	17
Schweiz	121	24	3	624	68	−24	0	760
Kina	504	−27	39	14 739	610	−13	26	24 980
Hongkong	179	7	3	4 156	244	8	4	4 165
Irland	499	151	25	149 421	577	192	35	139 325
Luxemburg	2 859	708	165	80 732	3 379	741	184	88 171
Polen	503	204	35	16 586	561	186	40	15 474
Singapore	941	154	28	19 334	1 294	149	28	19 977
USA	12 983	449	127	101 661	22 014	496	104	145 961
Ukraina	264	66	21	2 670	250	95	49	2 809
Ryssland	310	17	69	905	291	40	51	798
Övrigt	474	135	53	1 756	285	−19	−3	1 310
Koncernelimineringar	−35 252	−3		−1 177 335	−47 880	3		−1 176 143
SUMMA	160 015	38 898	7 835	3 670 681	193 329	46 043	10 178	3 758 358

1) Bruttointäkter i koncernen är definierade som summan av Ränteintäkter, Provisionsintäkter, Nettoresultat av finansiella transaktioner och Övriga intäkter netto enligt IFRS.Grunden för intäktsfördelningen är SEB:s närvaro i respektive land.
Undantag är de affärer där de lokala bolagen/filialerna fungerar som försäljningskontor och erhåller provisionersättningar och volymen bokas i den centrala enheten.

2) Före skatt.

3) För mer information om skatt se not K14 Skatt.

Principer för internprissättning

Internprissättningens mål inom SEB-koncernen är att kunna mäta räntenetto, att styra ränte- och likviditetsrisken och att hantera likviditeten. De interna priserna baseras på SEB:s verkliga eller implicita marknadsbaserade finansieringskostnad för en specifik ränta respektive löptid. Transaktioner mellan affärsenheter prissätts marknadsmässigt (armilängds avstånd).

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



K4

Räntenetto

	2025			2024		
	Genomsnittlig balans	Ränta	Räntesats	Genomsnittlig balans	Ränta	Räntesats
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	585 564	18 642	3,18%	721 750	31 521	4,37%
Utlåning till allmänheten	1 917 147	73 238	3,82%	1 912 708	95 361	4,99%
Ställda marginalsäkerheter och repor	143 835	4 064	2,83%	114 592	3 602	3,14%
Räntebärande värdepapper	12 161	364	2,99%	12 701	560	4,41%
Summa räntebärande tillgångar AmC	2 658 706	96 308	3,62%	2 761 751	131 044	4,74%
Räntebärande värdepapper	319 056	8 463	2,65%	327 729	11 402	3,48%
Utlåning	356 366	10 026	2,81%	323 228	12 509	3,87%
Summa räntebärande tillgångar FVTPL	675 422	18 489	2,74%	650 957	23 911	3,67%
Summa räntebärande tillgångar	3 334 129	114 797	3,44%	3 412 708	154 955	4,54%
Derivat och andra tillgångar	952 475	2 037		912 974	−4 763	
SUMMA TILLGÅNGAR	4 286 603	116 834		4 325 682	150 192	
Skulder till kreditinstitut	115 929	−3 467	−2,99%	144 130	−5 665	−3,93%
In- och upplåning från allmänheten	1 891 598	−39 819	−2,11%	1 893 889	−60 261	−3,18%
Erhållna marginalsäkerheter och repor	77 035	−901	−1,17%	77 264	−1 611	−2,09%
Emitterade värdepapper	933 929	−30 162	−3,23%	976 518	−34 925	−3,58%
Efterställda skulder	42 866	−1 960	−4,57%	38 338	−1 791	−4,67%
Summa räntebärande skulder AmC	3 061 358	−76 308	−2,49%	3 130 139	−104 252	−3,33%
In- och upplåning	94 837	−2 128	−2,24%	98 803	−3 557	−3,60%
Korta positioner räntebärande värdepapper	42 457	−1 053	−2,48%	43 940	−1 200	−2,73%
Emitterade värdepapper	353	−21	−5,85%	2 806	−146	−5,21%
Summa räntebärande skulder FVTPL	137 647	−3 201	−2,33%	145 548	−4 903	−3,37%
Summa räntebärande skulder	3 199 005	−79 510	−2,49%	3 275 688	−109 155	−3,33%
Derivat och övriga skulder	862 645	3 972		782 350	4 894	
Eget kapital	224 953			267 645		
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	4 286 603	−75 537		4 325 682	−104 262	
RÄNTENETTO		41 297			45 931	
AVKASTNING NETTO PÅ RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR			1,24%			1,35%

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. Omräkning har gjorts för 2024 och beloppet som flyttats uppgår till 680 Mkr.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

←

K5 Provisionsnetto

	2025	2024
Emissioner	1 058	810
Värdepappershandel	1 752	1 593
Depåförvaring och fondverksamhet	10 891	10 933
Värdepappersprovisioner	13 701	13 335
Betalningsförmedling	2 898	2 826
Kortverksamhet	8 230	6 388
Betalningsförmedlingsprovisioner	11 128	9 214
Livförsäkringsprovisioner	1 381	1 514
Rådgivning	831	713
Utlåning	4 100	3 837
Inlåning	307	304
Garantier	826	863
Derivat	365	289
Övrigt	1 391	1 215
Övriga provisioner	7 821	7 221
Provisionsintäkter	34 031	31 285
Värdepappersprovisioner	−2 697	−2 680
Betalningsförmedlingsprovisioner	−3 540	−3 251
Livförsäkringsprovisioner	−437	−465
Övriga provisioner	−866	−785
Provisionskostnader	−7 539	−7 181
SUMMA	26 491	24 103
Värdepappersprovisioner, netto	11 004	10 655
Betalningsförmedlingsprovisioner, netto	7 588	5 962
Livförsäkringsprovisioner, netto	944	1 050
Övriga provisioner, netto	6 955	6 436

Provisionsintäkter per rörelsesegment

	Corporate & Investment Banking	Business & Retail Banking	Wealth & Asset Management	Baltic	Koncern-funktioner ¹⁾	Elimine-ringar	Summa
2025							
Emissioner och rådgivning	1 836	10	43		0		1 890
Värdepappershandel och derivat	1 679	62	342	42	−9	0	2 117
Depåförvaring och fondverksamhet	1 737	1 258	9 157	274	−39	−1 495	10 891
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	6 155	8 979	631	2 629	557	−1 200	17 752
Livförsäkringsprovisioner			1 384			−4	1 381
SUMMA	11 408	10 309	11 558	2 945	509	−2 699	34 031
2024							
Emissioner och rådgivning	1 477	7	39		0		1 523
Värdepappershandel och derivat	1 511	54	292	36	−10	−1	1 882
Depåförvaring och fondverksamhet	1 718	1 215	9 184	253	0	−1 437	10 933
Betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning, inlåning, garantier och övrigt	5 909	7 239	528	2 663	423	−1 329	15 432
Livförsäkringsprovisioner			1 518			−3	1 514
SUMMA	10 614	8 515	11 561	2 952	414	−2 771	31 285

1) Koncernfunktioner omfattar supportfunktioner, treasury, stabsenheter, SEBx, SEB Embedded och verksamhet under avveckling i Tyskland.

Provisionsintäkterna är uppdelade i större grupper av tjänster kopplade till primära geografiska marknader och rörelse-segment. Intäkter från emissioner, rådgivning, värdepappershandel, derivat, betalningsförmedling, kortverksamhet, utlåning och inlåning härrör huvudsakligen från en fastställd tidpunkt. Intäkter från notariatverksamhet, fondverksamhet och livförsäkringsverksamhet uppkommer huvudsakligen över tid.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

K6 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	2025	2024
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	1 159	1 667
Skuldinstrument och hänförliga derivat	–74	1 348
Valuta och hänförliga derivat	6 230	6 318
Övriga livförsäkringsintäkter, netto	568	1 484
Övrigt	1 208	624
SUMMA	9 090	11 441

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 räntetottot. Omräkning har gjorts för 2024 och beloppet som flyttats uppgår till 680 Mkr.

I Nettoresultat av finansiella transaktioner presenteras resultatet fördelat på typ av underliggande finansiellt instrument. Rörelser i treasuryverksamhetens resultat beror på förändringar i räntor och kreditspreadar. Nettoeffekten från tradingverksamheten är relativt stabil över tiden, men uppvisar rörelser mellan raderna.

	2025	2024
Derivat – motpartsrisk (CVA)	184	66
Derivat – egen kreditrisk (DVA)	–106	–61
Derivat – finansieringsvärdejustering och värdejustering av säkerheter (FVA, ColVa)	106	25
SUMMA	184	29

2025	FVHFT	FVMPL	FVDPL	Övriga	Summa
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	693	465			1 159
Skuldinstrument och hänförliga derivat	–1 071	997	1		–74
Valuta och hänförliga derivat	5 604			626	6 230
Övriga livförsäkringsintäkter, netto	–54		427	195	568
Övrigt	–2 978			4 186	1 208
SUMMA	2 194	1 462	428	5 006	9 090

2024	FVHFT	FVMPL	FVDPL	Övriga	Summa
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	913	754			1 667
Skuldinstrument och hänförliga derivat	1 417	31	–101		1 348
Valuta och hänförliga derivat	6 755			–437	6 318
Övriga livförsäkringsintäkter, netto	–331		512	1 304	1 484
Övrigt	96			529	624
SUMMA	8 849	785	411	1 396	11 441

K7 Övriga intäkter, netto

	2025	2024
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	–205	348
Realisationsvinster och förluster på tillgångar och skulder till upplupet anskaffningsvärde	78	106
Realisationsvinster och förluster på icke-finansiella tillgångar	12	–17
Realisationsvinster och förluster på aktier	68	–55
Övriga rörelseintäkter	108	29
SUMMA	60	411

Övriga rörelseintäkter		
Verkligt värdejusteringar i säkringsredovisning	4	– 201
Rörelseresultat i sakförsäkringsrörelsen, "run-off"	–16	56
Övriga intäkter	120	175
SUMMA	108	29

Förändring av verkligt värde i säkringsredovisning		
Förändring av verkligt värde av de säkrade posterna	–2 172	–7 529
Förändring av verkligt värde av säkringsderivaten	2 164	7 294
Säkring av verkligt värde	–8	–235
Förändring av verkligt värde av de säkrade posterna	4	–3
Kassaflödessäkringar – ineffektivitet	4	–3
Förändring av verkligt värde av de säkrade posterna	580	1 961
Förändring av verkligt värde av säkringsderivaten	–572	–1 924
Säkring av verkligt värde portföljsäkring – ineffektivitet	8	36
SUMMA	4	–201

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



K8 Personalkostnader

	2025	2024
Fast lön	13 389	12 607
Kontantbaserad rörlig ersättning	1 008	1 112
Långfristig aktiebaserad ersättning	814	750
Löner och andra ersättningar	15 212	14 469
Sociala avgifter	3 941	3 611
Förmånsbestämda pensionsplaner ¹⁾	–675	–460
Avgiftsbestämda pensionsplaner ¹⁾	1 476	1 348
Förmåner och avgångsvederlag ²⁾	564	540
Utbildning och andra personalrelaterade kostnader	555	564
SUMMA	21 072	20 072

1) Pensionskostnaderna i koncernen är redovisade enligt IAS 19 Ersättningar till anställda.
2) Innefattar kostnader för avgångsvederlag med 471 Mkr (469).

K8a Löner och ersättningar

	Fast lön		Kontantbaserad rörlig ersättning		Långfristig aktie-baserad ersättning		Summa	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Ledande befattningshavare ¹⁾	99	85			26	23	125	108
Övriga	13 290	12 522	1 008	1 112	788	727	15 087	14 361
SUMMA	13 389	12 607	1 008	1 112	814	750	15 212	14 469

1) Innefattar verkställande direktör och ordinarie medlemmar i verkställande ledning.

Lån till ledande befattningshavare	2025	2024
Verkställande direktörer och vice verkställande direktörer ¹⁾	120	101
Styrelsemedlemmar ²⁾	294	303
SUMMA	414	404

1) Innefattar nuvarande verkställande direktör och ställföreträdande verkställande direktör i moderföretaget och verkställande direktörer och vice verkställande direktörer i dotterföretagen. Totala antalet personer uppgick till 34 (35) av vilka 11 (13) var kvinnor.
2) Innefattar nuvarande styrelseledamöter i moderbolaget och dotterföretagen och suppleanter för dessa. Totala antalet personer uppgick till 111 (116) av vilka 43 (45) var kvinnor.

Pensionsförpliktelser till ledande befattningshavare	2025	2024
Utbetald pension	61	60
Förändring förpliktelse	42	45
Förpliktelse vid utgången av året	997	1 056

Förpliktelserna är täckta av pensionsstiftelserna eller av banken ägda kapitalförsäkringar. De innefattar nuvarande och tidigare verkställande direktörer och vice verkställande direktörer i moderbolaget och verkställande direktörer och vice verkställande direktörer i dotterföretagen, totalt 91 (90) personer.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

K8b

Pensioner

Pensionsförpliktelser

Koncernen har etablerat pensionsplaner i de länder den verkar. Bland pensionsplanerna finns både förmånsbestämda och avgiftsbestämda planer. De förmånsbestämda planerna ger en viss del av slutlig lön till den anställda i samband med pensionering och är till största delen finansierade via pensionsstiftelser. Den förmånsbestämda planen i Sverige är stängd för nyanställda och en avgiftsbestämd pensionsplan introducerades under 2013. I Tyskland överfördes huvuddelen av skulden från SEB under 2018. De avgiftsbestämda planerna följer de lokala reglerna i respektive land. För anställda i vissa delar av koncernen finns pensionsplaner som omfattar flera arbetsgivare. Då det inte finns tillräckligt med information för att särredovisa SEB:s andel av skuld/tillgång och kostnad redovisas dessa planer som avgiftsbestämda pensioner.

Förmånsbestämda planer

Förmånsbestämda planer finns främst i Sverige och i Tyskland. Oberoende aktuariella beräkningar enligt Projected Unit Credit Method (PUCM) görs kvartalsvis för att fastställa pensionsförpliktelserna. Förmånen täcker ålderspension, sjukpension och efterlevandepension enligt respektive lands

kollektivavtal. Förvaltningstillgångar är separerade från enheterna i specifika pensionsstiftelser. I händelse av ett underskott mot pensionsskulden enligt lokala regler är SEB skyldig att täcka detta genom tillskott till stiftelsen eller försäkra underskottet. Allokeringen av tillgångarna görs med hänsyn till de olika riskerna i pensionsåtagandet och beslutas av styrelsen i respektive stiftelse. Tillgångarna marknadsvärderas. Pensionskostnaderna och avkastningen på förvaltningstillgångarna rapporteras bland personalkostnader.

Avgiftsbestämda planer

Avgiftsbestämda planer finns både i Sverige och utomlands. I den svenska numera stängda förmånsbestämda planen ingår en mindre del avgiftsbestämd pension. De anställda i Sverige kunde även, över en viss lönenivå, lämna den förmånsbestämda planen och ersätta den med en avgiftsbestämd plan. Den nuvarande planen för nyanställda är helt avgiftsbestämd. De flesta andra länder har avgiftsbestämda planer utom de baltiska länderna där företaget bidrar till de anställdas pensioner i en begränsad omfattning. Kostnaden för de avgiftsbestämda planerna rapporteras bland personalkostnader.

Nettobelopp redovisat i balansräkningen	2025			2024		
	Sverige ¹⁾	Utländska planer ¹⁾	Koncernen ¹⁾	Sverige ¹⁾	Utländska planer ¹⁾	Koncernen ¹⁾
Pensionsförpliktelse vid årets ingång	25 636	227	25 863	25 416	381	25 798
Inlösen, förvärv och omklassificeringar					–56	–56
Kostnader tjänstgöring innevarande period	316	6	322	308	3	311
Räntekostnad	835	6	842	815	11	826
Utbetalda pensioner	–993	–17	–1 010	–980	–5	–985
Reglering		–13	–13		–78	–78
Förändringar i valutakurser		85	85		–47	–47
Omvärdering av pensionsförpliktelse	–1 414	–112	–1 526	77	17	94
Pensionsförpliktelse vid årets utgång	24 380	182	24 563	25 636	227	25 863
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets ingång	55 926	246	56 172	48 946	551	49 497
Inlösen, förvärv och omklassificeringar					42	42
Beräknad ränta på förvaltningstillgångar	1 830	8	1 838	1 575	23	1 598
Gottgörelser	–1 918	–20	–1 938	–1 535	–380	–1 915
Förändringar i valutakurser		–15	–15		18	18
Omvärderingsvinster (förluster) på förvaltningstillgångar	1 886	–2	1 884	6 940	–8	6 932
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets utgång	57 724	217	57 942	55 926	246	56 172

Förändringar i nettotillgång eller nettoskuld						
Pensionsförpliktelse vid årets ingång	30 289	19	30 309	23 529	170	23 699
Inlösen, förvärv och omklassificeringar					98	98
Total kostnad i personalkostnader	678	–4	675	452	9	460
Utbetald pension	993	17	1 010	980	5	985
Gottgörelser	–1 918	–20	–1 938	–1 535	–380	–1 915
Reglering		13	13		78	78
Förändringar i valutakurser		–100	–100		65	65
Omvärderingsvinster (förluster)	3 300	110	3 410	6 863	–25	6 838
NETTOBELOPP REDOVISAT I BALANSRÄKNINGEN	33 343	35	33 379	30 289	19	30 309

1) Nettot av pensionsskuld och förvaltningstillgångar presenteras i balansräkningen antingen som en tillgång eller skuld beroende på situationen för respektive legal enhet.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not K8b fortsättning Pensioner

Huvudsakliga aktuariella antaganden

	2025		2024	
	Sverige	Utländska planer	Sverige	Utländska planer
Diskonteringsränta	3,65%	4,22%	3,30%	3,33%
Inflation	2,0%	2,0%	2,0%	2,0%
Uppskattade framtida löneökningar	3,0%	2,5%	3,0%	2,5%
Uppskattade framtida ökningar av inkomstbasbeloppet	2,8%		2,8%	

Diskonteringsräntan baseras på högkvalitativa företagsobligationer med en djup marknad, i Sverige säkerställda bostadsobligationer. De säkerställda obligationerna i Sverige har AAA i kreditbetyg. Löptiden för de säkerställda obligationerna extrapoleras baserat på swapkurvan. Den extrapolerade löptiden är förenlig med den uppskattade löptiden för förpliktelserna beträffande ersättningar efter avslutad anställning. Livslängdsantagande för Sverige fastställs av Försäkringstekniska Forskningsnämnden (FTN) och baseras på DUS23 för tjänstemän. I Tyskland används Heubeck Sterbetafeln. Den genomsnittliga diskonterade löptiden för pensionsskulden är 16 år i Sverige och 13 år i Tyskland.

En sänkning av diskonteringsräntan för Sverige med 0,5 procent skulle ge en ökning av den svenska pensionskulden med 1 939 Mkr medan samma förändring av inflationsantagandet i Sverige skulle ha motverkande effekt och

minska skulden med 1 563 Mkr. En motsvarande ökning av diskonteringsräntan ger en lägre skuld om 1 726 Mkr och en ökning av inflationen med 0,5 procent innebär en högre skuld med 1 732 Mkr. En sänkning av antagandet för förväntade framtida löneökningar i Sverige med 0,5 procent skulle påverka skulden positivt med 146 Mkr, en ökning skulle få negativ påverkan med 132 Mkr.

Den tyska pensionsskulden skulle öka med 3 Mkr om diskonteringsräntan sänktes med 0,25 procent. En ökning med samma procentsats skulle minska skulden med 3 Mkr. Om inflationsantagandet för Tyskland ökar med 0,25 procent ökar pensionsskulden med 13 Mkr, motsvarande minskning skulle bli 9 Mkr vid ett lägre inflationsantagande. En förändring av förväntade framtida löneökningar i Tyskland med 0,25 procent skulle med ett högre antagande öka skulden med 12 Mkr och med ett lägre antagande minska skulden med 9 Mkr.

Fördelning av förvaltningstillgångar

	2025			2024		
	Sverige	Utländska planer	Koncernen	Sverige	Utländska planer	Koncernen
Likvida medel	584	217	801	801	246	1 047
Aktier och andelar med noterade priser på en aktiv marknad	35 753		35 753	35 146		35 146
Icke noterade aktier och andelar	10 935		10 935	10 555		10 555
Räntebärande värdepapper med noterade priser på en aktiv marknad	2 731		2 731	2 051		2 051
Icke-noterade räntebärande värdepapper	3 268		3 268	2 968		2 968
Fastigheter	4 454		4 454	4 405		4 405
SUMMA	57 724	217	57 942	55 926	246	56 172

Förvaltningstillgångarna innefattar SEB-aktier till ett marknadsvärde på 2 484 Mkr (2 102). Fastigheter i Sverige är nyttjade av koncernen.

Poster i Resultaträkningen

	2025			2024		
	Sverige	Utländska planer	Koncernen	Sverige	Utländska planer	Koncernen
Kostnader tjänstgöring innevarande period	316	6	322	308	3	311
Räntekostnad	835	6	842	815	11	826
Beräknad ränta på förvaltnings-tillgångarna	−1 830	−8	−1 838	−1 575	−23	−1 598
SUMMA I PERSONALKOSTNADER	−678	4	−675	−452	−9	−460

Poster i Övrigt totalresultat

Omvärdering av pensionsförpliktelse	1 414	112	1 526	−77	−17	−94
varav erfarenhetsbaserade justeringar	81	−1	80	−279	−7	−286
varav effekter av förändrade finansiella antaganden	1 333	113	1 446	202	−10	192
varav effekter av förändrade demo-grafiska antaganden						
Värderingsvinster (förluster) på förvaltningstillgångar	1 886	−2	1 884	6 940	−8	6 932
Uppskjuten skatt pensioner	−680	0	−680	−1 416	2	−1 414
SUMMA I ÖVRIGT TOTALRESULTAT	2 621	110	2 731	5 447	−23	5 424

Avgiftsbestämda planer i SEB-koncernen

Nettobelopp redovisat i resultaträkningen	2025			2024		
	Sverige	Utländska planer	Koncernen	Sverige	Utländska planer	Koncernen
Kostnad i personalkostnader inklusive särskild löneskatt	998	478	1 476	984	365	1 348

K8c Ersättningar till styrelsen och verkställande ledningen

Principer för ersättningar

Principerna för ersättning till verkställande direktören och andra ledamöter av verkställande ledningen har beretts av styrelsen och dess Remuneration and Human Resources Committee och beslutats av årsstämman 2024.

Ersättningsstrukturen för verkställande direktören och de andra ledamöterna i den verkställande ledningen följer SEB:s ersättningspolicy. Ingen medlem i den verkställande ledningen har varit berättigad till kontantbaserad rörlig ersättning sedan 2009. Ersättningen består av tre huvudde-

lar; fast lön, långfristiga aktiebaserade program och pension och andra förmåner. Andra förmåner är till exempel bilförmån, hälsofrämjande aktiviteter och hemservice.

Identifierad personal

Verkställande direktören och de andra ledamöterna i den verkställande ledningen är alla anställda vars arbetsuppgifter har en väsentlig inverkan på SEB:s riskprofil, enligt definitionen i Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2011:1).

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not K8c fortsättning Ersättningar till styrelsen och verkställande ledningen

Ersättningar till styrelsen¹⁾, kr

	2025				2024			
	Fast lön	Arvode	Förmåner ²⁾	Summa	Fast lön	Arvode	Förmåner ²⁾	Summa
Styrelsens ordförande, Marcus Wallenberg		5 090 000		5 090 000		4 850 000		4 850 000
Vice ordförande, Jacob Aarup-Andersen		2 170 000		2 170 000		1 745 000		1 745 000
Vice ordförande, Sven Nyman						1 700 000		1 700 000
Signhild Arnegård Hansen		1 485 000		1 485 000		1 375 000		1 375 000
Jan Erik Back		2 115 000		2 115 000				
Anne-Catherine Berner		1 245 000		1 245 000		1 150 000		1 150 000
John Flint		1 010 000		1 010 000		925 000		925 000
Winnie Fok		1 370 000		1 370 000		1 265 000		1 265 000
Eva Lindholm		1 010 000		1 010 000				
Lars Ottersgård		1 545 000		1 545 000		1 435 000		1 435 000
Helena Saxon						1 465 000		1 465 000
Svein Tore Holsether		1 010 000		1 010 000		925 000		925 000
Verkställande direktör och koncernchef, Johan Torgeby	15 000 000		385 518	15 385 518	14 550 000		214 727	14 764 727
SUMMA	15 000 000	18 050 000	385 518	33 435 518	14 550 000	16 835 000	214 727	31 599 727

1) Antalet styrelsemedlemmar beslutade på årsstämman 2025 är elva (elva) varav sju (sju) män och fyra (fyra) kvinnor.
2) Inkluderar förmånsvärde för till exempel tjänstebil och semesterersättning.

Ersättningar till verkställande ledningen, kr¹⁾

	2025	2024
Fast lön	83 813 017	70 324 601
Förmåner ²⁾	2 171 847	2 006 366
SUMMA	85 984 864	72 330 967

1) Verkställande ledningen exklusive verkställande direktören. Antalet och sammansättningen är delvis ändrad mellan åren men i genomsnitt ingår tolv (elva) personer. Vid slutet av året var antalet elva (tio) personer varav sju (sex) män och fyra (fyra) kvinnor. Adjungerade medlemmar ingår ej.
2) Inkluderar förmånsvärde för till exempel tjänstebil.

Långfristiga aktiebaserade program

I aktieprogrammet tilldelas varje medlem i verkställande ledningen ett individuellt bestämt antal villkorade aktierätter, baserat på förutbestämda mål på koncern-, division- och individnivå enligt SEB:s affärsplan. Målen sätts årligen och är både finansiella, som räntabilitet på eget/allokerat kapital och kostnadsutveckling, samt icke finansiella, som till exempel kundnöjdhet och hållbarhet bland annat. Den initiala tilldelningen för den verkställande ledningen får inte överstiga 100 procent av fast lön.

Äganderätten till 50 procent av aktierätterna övergår till deltagaren efter tre års kvalifikationsperiod, 50 procent efter fem års kvalifikationsperiod. Efter respektive kvalifikations-

periods slut kvarstår föfoganderättsinskränkningen under ytterligare ett år varefter aktierätterna kan lösas. Varje aktierätt ger deltagaren rätt att erhålla en A-aktie i SEB. En förutsättning är normalt att för att erhålla aktierätterna ska deltagaren vara kvar i SEB under programmets tre första år men vissa undantag finns. En ytterligare förutsättning är att medlemmen i verkställande ledningen äger aktier i SEB till ett förutbestämt belopp motsvarande en årslön efter skatt. Aktierna ska förvärfvas senast proportionellt under den inledande fyraårsperioden.

Verkställande ledningen har ingen tilldelning i Resultatandelsprogrammet förutom gällande utestående aktierätter som intjänats innan tillträde i verkställande ledningen.

Långfristiga aktiebaserade program (kostnadsförda belopp för pågående program), kr

	2025	2024
Verkställande direktör och koncernchef, Johan Torgeby	7 906 656	7 091 551
Övriga ordinarie ledamöter i verkställande ledningen ^{1) 2)}	17 894 479	16 370 885
SUMMA	25 801 135	23 462 436

1) Verkställande ledningen exklusive verkställande direktören. Antalet och sammansättningen är delvis ändrad mellan åren men i genomsnitt ingår tolv (elva) personer. Vid slutet av året var antalet elva (tio) personer. Adjungerade medlemmar ingår ej.
2) Några personer i verkställande ledningen har tidigare erhållit aktierätter i AEP-programmet. Motsvarande kostnader och utestående aktierätter/aktier inkluderas inte i tabellerna.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not K8c fortsättning Ersättningar till styrelsen och verkställande ledningen

Utestående antal per 2025-12-31

	Antal utestående		Summa	Första dag för utnyttjande
	VD och koncernchef, Johan Torgeby	Övriga medlemmar i verkställande ledningen		
2014: Aktierätter		6 899	6 899	2018;2020 ¹⁾
2015: Aktierätter		7 161	7 161	2019;2021 ¹⁾
2016: Aktierätter	3 717	10 059	13 776	2020;2022 ¹⁾
2017: Aktierätter	47 730	11 442	59 172	2021;2023 ¹⁾
2018: Aktierätter	74 421	45 129	119 550	2022;2024 ¹⁾
2019: Aktierätter	82 834	24 532	107 366	2023;2025 ¹⁾
2020: Villkorade aktierätter/ Aktierätter	84 001	120 250	204 251	2024;2026 ¹⁾
2021: Villkorade aktierätter	65 486	108 716	174 202	2025;2027 ¹⁾
2022: Villkorade aktierätter	97 157	216 782	313 939	2026;2028 ¹⁾
2023: Villkorade aktierätter	99 480	217 480	316 960	2027;2029 ¹⁾
2024: Villkorade aktierätter	80 218	169 468	249 686	2028;2030 ¹⁾
2025: Villkorade aktierätter	87 250	218 930	306 180	2029;2031 ¹⁾

1) Kvalifikationsperioden avslutas efter tre respektive fem år, aktierna är låsta ytterligare ett år.
Under året har verkställande direktör och koncernchef utnyttjat aktierätter till ett värde av 12 568 375 kr (11 502 051). Motsvarande värde för verkställande ledning exklusive verkställande direktör är 21 709 784 kr (24 525 222).

Pensioner och avgångsvederlag

Enligt pensionsavtalet för verkställande direktören, är pensionen premiebestämd och oantastbar. Avsättningen är bestämd till ett fast belopp.

Vid uppsägning av anställningen från bankens sida – uppsägningstid maximalt 12 månader – utgår ett avgångsvederlag om maximalt 12 månaders lön.

Följande gäller beträffande pensionsförmåner och avgångsvederlag för ledamöterna i verkställande ledningen

(exklusive verkställande direktören). Pensionsplanerna är oantastbara och premiebaserade, med undantag för en mindre del enligt kollektivavtal för vissa medlemmar i verkställande ledningen som anställts i banken före 1 maj 2013.

Vid uppsägning av anställningen från bankens sida – uppsägningstid maximalt 12 månader – utgår ett avgångsvederlag om maximalt 12 månaders lön.

Pensionskostnader (kostnader tjänstgöring innevarande period, räntekostnader, premier till avgiftsbestämda planer), kr

	2025	2024
VD och koncernchef, Johan Torgeby	5 486 731	5 333 785
Övriga medlemmar i verkställande ledningen ¹⁾	19 258 337	17 517 608
SUMMA	24 745 068	22 851 393

1) Verkställande ledningen exklusive verkställande direktören. Antalet och sammansättningen är delvis ändrad mellan åren men i genomsnitt ingår tolv(elva) personer. Vid slutet av året var antalet elva (tio) personer.

För information om mellanhavanden med närstående se not K42.

K8d Aktierelaterade ersättningar

Långfristiga aktiebaserade program

2025	Villkorat Aktieprogram	Resultatandel	Aktieprogram	Aktiematchningsprogram ¹⁾
Utestående vid årets början	2 774 978	9 463 548	16 732 184	28 322
Tilldelade ²⁾	1 328 331	1 942 536	3 311 964	
Förverkade	–37 163	–240 258	–300 211	
Inlösta ³⁾	–1 112 804	–2 425 844	–3 830 554	–28 322
Utgångna	–2 403		–2 259	
UTESTÅENDE VID ÅRETS SLUT <i>varav inlösningbara</i>	2 950 939	8 739 981	15 911 124 <i>2 427 493</i>	

2024				
Utestående vid årets början	2 909 028	9 516 775	18 433 030	101 346
Tilldelade ²⁾	1 111 293	2 596 621	3 089 103	8 038
Förverkade	–42 910	–384 540	–327 459	
Inlösta ³⁾	–1 190 903	–2 265 308	–4 450 260	–81 062
Utgångna	–11 530		–12 230	
UTESTÅENDE VID ÅRETS SLUT <i>varav inlösningbara</i>	2 774 978	9 463 548	16 732 184 <i>2 816 765</i>	28 322 <i>28 322</i>

1) Värden inkluderar såväl egeninvesterade aktier som matchningsaktier.
2) Inklusive ersättning för utdelning.
3) Vägt genomsnittligt lösenpris inlösta aktiematchnings- och aktieprogram 164:26 kr (149:04).

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not K8d fortsättning Aktierelaterade ersättningar

Långfristiga aktiebaserade program totalt

	Ursprungligt antal innehavare ⁴⁾	Antal utgivna (maximalt utfall)	Utestående 2025 ⁵⁾	Utestående 2024 ⁵⁾	A-aktie per aktierätt/aktie	Löptid	Första dag för utnyttjande
2012: Aktiematchningsprogram ¹⁾	432	7 024 168		7 491	4	2012–2019	2015 ²⁾
2013: Aktiematchningsprogram ¹⁾	213	3 485 088		13 539	4	2013–2020	2016 ²⁾
2014: Aktiematchningsprogram ¹⁾	96	1 300 288		7 292	4	2014–2021	2017 ²⁾
2014: Aktieprogram – aktiereglerat	622	1 909 849	6 899	6 428	1	2014–2023	2017/2019 ³⁾
2015: Aktieprogram – aktiereglerat	816	2 603 843	14 424	27 667	1	2015–2024	2018/2020 ³⁾
2016: Aktieprogram – aktiereglerat	874	3 593 155	51 533	138 235	1	2016–2025	2019/2021 ³⁾
2017: Aktieprogram – aktiereglerat ¹⁾	1 373	4 439 824	157 154	200 537	1	2017–2026	2020/2022 ³⁾
2018: Aktieprogram – aktiereglerat ¹⁾	788	3 785 769	313 231	776 240	1	2018–2027	2021/2023 ³⁾
2019: Aktieprogram – aktiereglerat ¹⁾	861	4 023 585	634 336	1 466 885	1	2019–2028	2022/2023 ³⁾
2019: Aktieprogram – kontantreglerat	16	109 028		23 343		2019–2025	2022/2022 ³⁾
2020: Aktieprogram – aktiereglerat ¹⁾	901	4 053 085	1 384 162	1 824 792	1	2020–2029	2023/2025 ³⁾
2020: Aktieprogram – kontantreglerat	21	129 326	27 126	27 126		2020–2026	2023/2025 ³⁾
2021: Aktieprogram – aktiereglerat ¹⁾	1 040	2 974 455	1 216 686	2 761 171	1	2021–2027	2024/2026 ³⁾
2021: Aktieprogram – kontantreglerat	22	88 091	20 003	80 782		2021–2030	2024/2026 ³⁾
2022: Aktieprogram – aktiereglerat ¹⁾	1 006	3 952 701	3 578 079	3 585 717	1	2022–2031	2025/2027 ³⁾
2022: Aktieprogram – kontantreglerat	18	114 718	96 404	96 404		2022–2028	2025/2027 ³⁾
2023: Aktieprogram – aktiereglerat ¹⁾	974	3 305 474	3 016 060	3 103 252	1	2023–2032	2026/2028 ³⁾
2023: Aktieprogram – kontantreglerat	9	69 153	58 355	58 355		2023–2029	2026/2028 ³⁾
2024: Aktieprogram – aktiereglerat ¹⁾	947	2 551 150	2 418 550	2 506 435	1	2024–2033	2027/2029 ³⁾
2024: Aktieprogram – kontantreglerat	7	48 815	48 815	48 815		2024–2030	2027/2029 ³⁾
2025: Aktieprogram – aktiereglerat ¹⁾	915	2 905 740	2 806 953		1	2025–2034	2028/2030 ³⁾
2025: Aktieprogram – kontantreglerat	8	62 354	62 354			2025–2031	2028/2030 ³⁾
2021: Villkorat Aktieprogram – aktiereglerat	416	878 843		206 040	1	2021–2025	2022/2023 ³⁾
2021: Villkorat Aktieprogram – kontantreglerat	25	46 911		8 334		2021–2025	2022/2023 ³⁾
2022: Villkorat Aktieprogram – aktiereglerat	310	980 531	285 940	522 163	1	2022–2026	2023/2024 ³⁾
2022: Villkorat Aktieprogram – kontantreglerat	9	24 160	5 955	9 813		2022–2026	2023/2024 ³⁾
2023: Villkorat Aktieprogram – aktiereglerat	372	1 329 142	673 058	970 431	1	2023–2027	2024/2025 ³⁾
2023: Villkorat Aktieprogram – kontantreglerat	23	68 068	31 369	44 738		2023–2027	2024/2025 ³⁾
2024: Villkorat Aktieprogram – aktiereglerat	370	985 706	689 742	971 332	1	2024–2028	2025/2026 ³⁾
2024: Villkorat Aktieprogram – kontantreglerat	18	42 127	27 059	42 127		2024–2028	2025/2026 ³⁾
2025: Villkorat Aktieprogram – aktiereglerat	405	1 214 537	1 195 599		1	2025–2029	2026/2027 ³⁾
2025: Villkorat Aktieprogram – kontantreglerat	17	42 217	42 217			2025–2029	2026/2027 ³⁾
2021: Resultatandel – aktiereglerat	8 269	1 547 775		1 438 094	1	2021–2024	2025
2021: Resultatandel – kontantreglerat	7 302	896 965		807 530		2021–2024	2025
2022: Resultatandel – aktiereglerat	8 643	1 612 569	1 609 058	1 600 089	1	2022–2025	2026
2022: Resultatandel – kontantreglerat	7 761	1 046 645	973 274	983 306		2022–2025	2026
2023: Resultatandel – aktiereglerat	6 521	1 787 404	1 844 230	1 849 043	1	2023–2026	2027
2023: Resultatandel – kontantreglerat	4 341	741 330	766 057	757 207		2023–2026	2027
2024: Resultatandel – aktiereglerat	6 393	1 431 654	1 470 279	1 431 654	1	2024–2027	2028
2024: Resultatandel – kontantreglerat	4 158	596 624	608 981	596 624		2024–2027	2028
2025: Resultatandel – aktiereglerat	6 545	1 035 230	1 035 230		1	2025–2028	2029
2025: Resultatandel – kontantreglerat	4 230	392 872	392 872			2025–2028	2029
SUMMA		69 230 969	27 602 044	28 999 031			

1) Lösenperioden för medlemmar i den verkställande ledningen förlängs under tiden som de är medlemmar i den verkställande ledningen.
2) Så snart praktiskt möjligt efter prestationsperiodens slut, slutgiltig beräkning och registrering av antal tilldelade matchningsaktier och allokering av antal tilldelade A-aktier, och om applicerbart, matchningsaktierna.
3) Utfallet beräknas så snart som möjligt efter prestationsperiodens slut. För aktiereglerade program övergår äganderätten till aktierna i samband med registreringen, men aktierna hålls inne ytterligare ett år. Kontantreglerade program betalas ut i samband med nästkommande löneutbetalning.
4) 2025 deltog totalt 1 335 individer (1 342) i något av programmen, Resultatandelsprogrammet exkluderat.
5) Inklusive ytterligare aktierätter som kompensation för utdelning.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Långfristiga aktiebaserade program

Årsstämman 2025 beslutade om tre långfristiga aktiebaserade program: ett *Aktieprogram*, ett *Villkorat Aktieprogram* och ett *Resultatandelsprogram*.

Det första *Aktieprogrammet* introducerades 2012 för verkställande ledningen och vissa andra ledande befattningshavare och nyckelpersoner med kritiska kompetenser. Deltagarna erhöll ett individuellt bestämt antal villkorade aktierätter, baserat på förutbestämda mål på koncern-, division/affärsenhets- och individnivå. Mål sätts årligen och är både finansiella (avkastning på eget kapital/allokerat kapital och kostnadsutveckling) och icke finansiella (kundnöjdhet och parametrar som regelefterlevnad, medarbetarengagemang, SEB:s hållbarhetsarbete och riskhantering enligt SEB:s affärsplan).

För verkställande ledningen och andra ledande befattningshavare övergår äganderätten till 50 procent av aktierätterna efter tre år, 50 procent efter fem år, så kallade kvalifikationsperioden. För identifierad personal övergår äganderätten till 50 procent av aktierätterna efter tre år och 50 procent efter fyra år. En förutsättning för att deltagaren ska erhålla aktierätter är att deltagaren normalt är kvar inom SEB under programmets tre första år. En ytterligare förutsättning för slutligt utfall för verkställande ledningen och deras närmaste medarbetare är att deltagaren äger aktier i SEB till ett i förväg bestämt belopp. Aktierna ska förvärvas senast pro-rata under den inledande fyraåriga intjänandeperioden. Efter respektive kvalifikationsperiods slut kvarstår förfoganderättsinskränkningen under ytterligare ett år varefter aktierätterna normalt kan lösas under en treårsperiod. Varje aktierätt ger deltagaren rätt att erhålla en A-aktie i SEB. I länderna främst utanför Europa erhåller deltagarna så kallade syntetiska aktier som ger innehavaren rätt att erhålla kontanter justerade för aktieprisutvecklingen under kvalifikationsperioden och därefter justerad för totalavkastningen för SEB A-aktien.

I program som startar från och med 2018 kompenseras innehavarna för utdelning endast efter kvalifikationsperio-

den, i tidigare program kompenseras innehavarna för utdelning som lämnas till aktieägarna under programmets hela löptid. Antalet aktierätter omräknas årligen, efter det att årsstämma hållits, med beaktande av utdelningen och beroende på program. Aktierätterna är inte värdepapper som kan säljas, pantsättas eller överföras på annan. Ett beräknat värde per aktierätt i 2025 års program har beräknats till 98 (107) kronor en kvalifikationsdel på tre år och till 96 (103) kronor för kvalifikationsdel på fyra år, samt 93 (100) för kvalifikationsdel på fem år (baserat på genomsnittlig volymviktad kurs för en SEB A-aktie vid tilldelning).

Ett *Villkorat Aktieprogram* infördes 2018 för att säkerställa en konkurrenskraftig och attraktiv ersättningsmodell för vissa affärsenheter och för att efterleva nya regler som införts. Deltagarna är utvalda anställda på nivån under ledande befattningshavare. De beviljas ett individuellt antal aktierätter baserade på uppfyllandet av förutbestämda mål på koncern-, affärsenhet- och individuell nivå som beskrivs i SEB:s affärsplan. Målen sätts årligen som en blandning av finansiella och icke-finansiella mål.

Ägandet av aktierätterna överförs till deltagarna under tre eller fem år, endera i tre eller fem årliga andelar. Aktierätten är föremål för restriktioner i form av vissa villkor, förverkanden och anställningskrav under perioden mellan den ursprungliga tilldelningen och överlåtelsen av äganderätten. Efter överlåtelsen av äganderätten finns ytterligare en inskränkning av förfoganderätten om ett år varefter aktierätterna kan konverteras till aktier och överföras till deltagaren. Varje aktierätt ger deltagaren rätt att erhålla en A-aktie i SEB. Aktierätterna är inte värdepapper som kan säljas, pantsättas eller överföras på annan. Ett uppskattat värde per aktierätt har beräknats för 2025 till 139 (147) kronor för den första årliga andelen, till 125 (134) kronor för de kommande fyra årliga andelarna och till 129 (138) kronor för de med tre årliga andelar (baserat på genomsnittlig volymviktad kurs för en SEB A-aktie vid tilldelning).

Under 2013 introducerades ett *Resultatandelsprogram* för så gott som alla medarbetare där 50 procent av utfallet

betalas ut kontant och 50 procent skjuts upp i tre år och betalas ut i form av SEB A-aktier. Det uppskjutna beloppet erhålls under förutsättning att deltagaren fortfarande är anställd i SEB vid utbetalningstillfället. I Sverige betalas det uppskjutna beloppet ut till den anställde i form av SEB A-aktier, med beaktande av utdelningen. I alla andra länder betalas det uppskjutna beloppet ut kontant, justerat för totalavkastningen i SEB:s A-aktie. Det initiala utfallet för programmet är begränsat till ett max-belopp, vilket ändrades 2016, per geografi och baseras på hur väl förutbestämda mål i SEB:s affärsplan har uppfyllts, både finansiella (avkastning på eget kapital och kostnadsutveckling) och icke finansiella (kundnöjdhet och hållbarhet). Med start 2023 infördes ytterligare två utbetalningsalternativ där de anställda kunde välja full betalning i aktier efter tre år med justerad högre initial tilldelning, eller omedelbar full kontant utbetalning med justerad lägre tilldelning. Utfallet i 2025 års program var 53,3 procent (61,3) av maximalt utfall. Maxbeloppet i Sverige är 75 000 kronor.

Tidigare tilldelade program

Mellan 2009 och 2014 har *Aktiematchningsprogram* funnits för ett fåtal särskilt utvalda ledande befattningshavare och nyckelpersoner. Aktiematchningsprogrammet är prestationsbaserat, har en intjänandeperiod på tre år och löses med SEB A-aktier. Alla programmen kräver en egeninvestering. Investeringsbeloppen är förutbestämda till ett maximalt belopp för varje deltagare. Efter tre år erhåller varje deltagare en SEB A-aktierätt/aktie för varje investerad aktierätt/aktie och därutöver får deltagaren, om de förutbestämda prestationskraven uppfyllts ett antal prestationsbaserade matchningsaktier. Från 2012 regleras programmet med aktierätter med en utnyttjandeperiod om fyra år. 2014 års program stängdes 2017 med 63 procent matchning.

■ Ytterligare information kring programmen finns i tabellen på s. 232.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

K8e Antal anställda

Medeltal anställda ¹⁾	2025			2024		
	Män	Kvinnor	Summa	Män	Kvinnor	Summa
Sverige	4 977	4 703	9 680	4 899	4 648	9 547
Norge	226	153	379	230	162	392
Danmark	201	110	311	209	112	321
Finland	164	133	298	164	136	300
Estland	330	864	1 195	326	870	1 196
Lettland	770	1 605	2 376	739	1 535	2 274
Litauen	1 262	2 067	3 329	1 240	2 064	3 304
Tyskland	469	465	935	313	296	609
Storbritannien	85	56	142	79	51	130
Luxemburg	77	60	137	79	62	141
USA	21	22	43	22	17	39
Polen	146	178	324	145	177	322
Irland	52	51	103	53	52	105
Ukraina	17	38	55	17	36	53
Kina	24	43	67	23	39	62
Singapore	34	64	98	32	66	98
Hongkong	6	14	20	7	12	19
Ryssland	15	27	41	16	31	47
Nederländerna	7	12	19	4	7	11
Övrigt	62	81	143	40	49	89
SUMMA	8 944	10 746	19 690	8 637	10 422	19 059

1) Rapportering baserad på medeltalet av anställda, exklusive tillfälliga kontrakt.

K9 Övriga kostnader

	2025	2024
Lokalkostnader	853	847
IT-kostnader	5 083	4 613
Resor och representation	344	352
Konsulter	783	953
Marknadsföring	382	355
Informationstjänster	940	929
Övriga kostnader	669	649
SUMMA	9 053	8 698

Ersättning till revisorer ¹⁾	2025	2024
Revisionsuppdrag	48	41
Revisionsnära rådgivningstjänster	7	9
Skatterådgivning	3	
Övriga tjänster ²⁾	4	4
Ernst & Young	62	54

1) Siffrorna för 2024 har blivit uppdaterade för att inkludera arvoden och kostnader bokade i rörelseintäkterna.
2) Varav rörelseintäkter 4Mkr (4).

Med revisionsuppdraget avses granskning av årsredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, översiktlig granskning av delårsrapporter, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Revisions-

nära rådgivning innefattar myndighetsrapportering och tjänster i anslutning till intygsgivning och utlåtanden. Skatterådgivning innefattar allmänna tjänster för utlandsboende och andra beskattningsfrågor. Övriga tjänster innefattar rådgivning i redovisningsfrågor, tjänster i samband med företagsförvärv/verksamhetsförändringar, operationell effektivitet och bedömning av intern kontroll.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



K10 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

	2025	2024
Avskrivningar av materiella tillgångar	415	365
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar	1 001	984
Avskrivningar av immateriella tillgångar	950	821
Nedskrivning av materiella tillgångar		2
Nedskrivning av immateriella tillgångar		4
Nedskrivning av goodwill ¹⁾		
Nedskrivning av nyttjanderättstillgångar	0	2
Återföring av nedskrivningar på nyttjanderättstillgångar	–1	
Utrangering och avyttring av immateriella tillgångar	107	0
SUMMA	2 472	2 179

1) Nedskrivning av goodwill 2025 presenteras som jämförelsestörande poster, se not K13 Jämförelsestörande poster.

K11 Förväntade kreditförluster, netto

	2025	2024
Nedskrivningar eller återföringar – Steg 1	295	–740
Nedskrivningar eller återföringar – Steg 2	209	–869
Nedskrivningar eller återföringar – Steg 3	995	2 456
Nedskrivningar eller återföringar	1 499	847
Bortskrivningar och återvinningar		
Bortskrivningar, totalt	1 999	2 005
Återförda reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	–1 715	–1 679
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	284	325
Återvinningar på tidigare bortskrivningar	–235	–286
Bortskrivningar, netto	49	40
FÖRVÄNTADE KREDITFÖRLUSTER, NETTO	1 548	886
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,05	0,03

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

K12 Påförda avgifter

	2025	2024
Resolutionsavgifter	1 337	1 311
Riskskatt, Sverige	1 590	1 585
Temporär bolåneavgift, Lettland	315	235
Temporär solidaritetsavgift, Litauen	121	868
Räntefri inlåning hos Riksbanken	108	
Övriga påförda avgifter	8	10
SUMMA	3 480	4 009

En ny skatt, temporär solidaritetsavgift, infördes för kreditinstitut i Litauen och gäller från maj 2023 (två år). Detta då bankernas räntenetto ökade som en följd av att centralbankerna höjde räntan. Litauen beslutade att utöka tiden för temporära 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. Minskningen under fjärde kvartalet är en effekt av skillnanden mellan periodens räntenetto som har minskat och för kvartalet genomsnittliga räntenetto som har ökat.

I december 2023 fastställde Lettland en tillfällig bolåneavgift för 2024. Avgiften beräknas som 50 punkter på ett kreditinstituts bolånevoly m i Lettland per kvartal (2 procent

årligen). I oktober 2024 godkände den lettiska regeringen en temporär solidaritetsavgift på vinster för bolag inom banks-ektorn. Beskattning kommer att ske av överskott på räntenetto med 60 procent (beräknas enligt en särskild formel) och planeras att tillämpas under 2025–2027.

Riksbanken beslutade om räntefri inlåning under 2025. Detta innebär att finansiella institutioner, från och med den 31 oktober 2025, måste placera räntefria reserver hos centralbanken. För SEB uppgår kravet på räntefri inlåning , vilket inte ingår i bankens likviditetsreserv, till 7,6 miljarder kronor.

Övriga påförda avgifter avser Storbritannien och avgift till Bank of England.

K13 Jämförelsestörande poster

	2025	2024
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	416	
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	–416	
Jämförelsestörande poster	–416	
Skatt på jämförelsestörande poster		
JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER EFTER SKATT	–416	

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

Den årliga nedskrivningsprövningen av goodwill resulterade i full nedskrivning av goodwill för kassagenererande enheten (KGE) Kort Norge på 416 Mkr. Nedskrivningen har redovisats i segmentet Business & Retail Banking .

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



K14 Skatt

Väsentliga delbelopp av skattekostnaden	2025	2024
Aktuell skatt	8 583	10 475
Uppskjuten skatt	–352	–174
Skatt på årets resultat	8 230	10 301
Aktuell skatt avseende tidigare år	–395	–123
SKATT	7 835	10 178

Sambandet mellan skattekostnad och redovisat resultat	2025	2024
Nettoresultat	31 063	35 865
Skatt	7 835	10 178
Redovisat resultat före skatt	38 898	46 043
Aktuell skatt med svensk skattesats om 20,6 procent	8 014	9 484
Skatteeffekt av andra skattesatser för verksamhet i utlandet	2	411
Skatteeffekt av skattemässigt ej avdragsgilla kostnader	484	589
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	–349	–531
Skatteeffekt av tidigare redovisade underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader	168	286
Skatteeffekt av ej tidigare redovisade underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader	264	235
Aktuell skatt	8 583	10 475
Skatteeffekt av uppkomst och återföring av underskottsavdrag, skatteavdrag och temporära skillnader	–164	–261
Skatteeffekt hänförlig till ändrade skattesatser eller införande av nya skatter	0	–23
Skatteeffekt av tidigare inte redovisade underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader	–188	110
Uppskjuten skatt	–352	–174
Aktuell skatt avseende tidigare år	–395	–123
SKATT ¹⁾	7 835	10 178

1) Koncernens totala skattekostnad var 7 835 Mkr (10 178). Den effektiva skattesatsen för året var 20,1 procent (22,1).

Uppskjutna skatteintäkter och skattekostnader redovisade i resultaträkningen	2025	2024
Överavskrivningar	–239	–15
Pensionstillgångar, netto	73	41
Underskottsavdrag	–31	12
Övriga temporära skillnader	–155	–212
SUMMA	–352	–174

Uppskjutna skattefordringar	2025	2024
Underskottsavdrag	43	12
Övriga temporära skillnader	712	519
Redovisade i resultaträkningen	756	531
Orealiserat resultat i kassaflödessäkringar	79	3
Övriga temporära skillnader	–1	
Redovisade i Eget kapital	78	3
SUMMA	833	535

Underskottsavdragen i koncernen för vilken uppskjuten skattefordran inte redovisas i balansräkningen uppgår till 27 608 Mkr (29 641) brutto. Dessa redovisas ej på grund av osäkerhet om möjligheten att utnyttja dem. Detta inkluderar förluster där beloppet endast kan användas för regional skatt. Den potentiella skattefordran som inte redovisas uppgår till 8 264 Mkr (8 834).

Alla underskottsavdrag oavsett om uppskjuten skatt bokförts eller ej saknar tidsbegränsning, men med undantag av 60 Mkr (86), dock har alla underskottsavdrag utom 97 Mkr (189) villkor att det inte sker ett ägarbyte.

Uppskjutna skatteskulder	2025	2024
Överavskrivningar	4 710	4 950
Pensionstillgångar och -skulder, netto	–489	–563
Övriga temporära skillnader	213	168
Redovisade i resultaträkningen	4 434	4 554
Pensionstillgångar och -skulder, netto	7 358	6 811
Orealiserat resultat i kassaflödessäkringar		11
Övriga temporära skillnader	309	357
Redovisade i Eget kapital	7 667	7 178
SUMMA	12 101	11 733

I Estland erläggs preliminär inkomstskatt kvartalsvis på vinsten med en skattesats om 18 procent (14). Erlagd preliminär inkomstskatt kan avräknas mot skatt som ska betalas på belopp som distribueras som utdelning, där skattesatsen är 22 procent (20). Ingen uppskjuten skatteskuld är upptagen hänförlig till framtida skattekostnader i samband med utdelning från Estland. Från 2018 betalas ingen inkomstskatt i Lettland såvida vinsten inte delas ut. Ingen uppskjuten skatt är redovisad för möjliga framtida skattekostnader på utdelningar från Lettland. Skattesatsen på utdelningar i Lettland är 20 procent (20).

Pelare två
Skattekostnad redovisad i den konsoliderade resultaträkningen för 2025 inkluderar ett belopp om cirka 4 Mkr (2024: cirka 6 Mkr) hänförligt till tilläggsskatt under pelare två. Den aktuella skattekostnaden är hänförlig till redovisat resultat i Irland.
SEB-koncernen har tillämpat det tillfälliga undantag från redovisningskraven som IASB beviljat för uppskjuten skatt i IAS 12.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

K15 Nettoresultat per aktie

	2025	2024
Aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) andel av nettoresultatet, Mkr	31 063	35 865
Genomsnittligt antal utestående aktier, miljoner	1 991	2 049
Nettoresultat per aktie före utspädning, kr	15,60	17,51
Aktieägarna i Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) andel av nettoresultatet, Mkr	31 063	35 865
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	2 014	2 070
Nettoresultat per aktie efter utspädning, kr	15,43	17,33
Utspädning ¹⁾		
Genomsnittligt antal utestående aktier, miljoner	1 991	2 049
Justerings för vägt genomsnittligt antal ytterligare utestående serie A-aktier efter utspädning, miljoner	23	21
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning, miljoner	2 014	2 070

1) Justerat för utspädningseffekten av potentiella aktier för de långfristiga aktiebaserade programmen.

K16 Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker

	2025	2024
Kassabehållning	2 779	3 099
Kassabehållning hos centralbanker	246 958	268 795
SUMMA	249 737	271 894

K17 Utlåning

	2025	2024
Utlåning	50 122	3 725
Marginalsäkerheter	1 380	866
Repor	12	234
Utlåning till centralbanker	51 513	4 825
Utlåning	31 757	45 817
Marginalsäkerheter	28 183	53 001
Repor	12 148	10 633
Utlåning till kreditinstitut	72 087	109 451
Utlåning	1 907 658	1 928 534
Marginalsäkerheter	96 759	66 426
Repor	233 617	241 552
Utlåning till allmänheten	2 238 034	2 236 512
SUMMA	2 361 635	2 350 788

Utlåning per värderingskategori

2025	FVHFT	FVMPL	AmC	Total
Utlåning till centralbanker	12		51 502	51 513
Utlåning till kreditinstitut	6 193		65 894	72 087
Utlåning till allmänheten	233 617	4 299	2 000 118	2 238 034
SUMMA	239 822	4 299	2 117 514	2 361 635
2024				
Utlåning till centralbanker	234		4 592	4 825
Utlåning till kreditinstitut	5 464		103 986	109 451
Utlåning till allmänheten	241 552	4 445	1 990 515	2 236 512
SUMMA	247 250	4 445	2 099 093	2 350 788

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not K17 fortsättning Utlåning

Exponering och reserver för förväntade kreditförluster per steg

Tabellen visar redovisat bruttovärde för exponeringar i balansräkningen redovisade till upplupet anskaffningsvärde och nominellt belopp för exponeringar utanför balansräkningen fördelat per steg med syfte att sätta reserver för förväntade kreditförluster i relation till total exponering. För kundfordringar används en förenklad metod för att beräkna förväntade kreditförluster för återstående löptid.

	2025				2024			
	Redovisat bruttovärde/ Nominellt belopp	Reserv för förväntade kreditförluster	Redovisat värde/ Netto belopp	Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	Redovisat bruttovärde/ Nominellt belopp	Reserv för förväntade kreditförluster	Redovisat värde/ Netto belopp	Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %
Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)								
Utlåning ¹⁾	1 997 747	–1 079	1 996 668	0,05	2 034 384	–923	2 033 460	0,05
Räntebärande värdepapper	11 150	–0	11 150		13 200	–0	13 199	
Finansiella tillgångar	2 008 897	–1 079	2 007 818		2 047 583	–924	2 046 660	
Finansiella garantier och lånelöften	882 325	–377	881 948		919 363	–290	919 073	
Summa	2 891 222	–1 456	2 889 766	0,05	2 966 946	–1 213	2 965 733	0,04
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid) ²⁾								
Utlåning ¹⁾	99 986	–1 521	98 465	1,52	83 907	–1 497	82 411	1,78
Finansiella tillgångar	99 986	–1 521	98 465		83 907	–1 497	82 411	
Finansiella garantier och lånelöften	13 973	–227	13 745		14 254	–141	14 112	
Summa	113 958	–1 748	112 210	1,53	98 161	–1 638	96 524	1,67
Steg 3 (osäker tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid) ³⁾								
Utlåning ¹⁾	8 667	–3 497	5 171	40,34	10 051	–4 060	5 991	40,39
Finansiella tillgångar	8 667	–3 497	5 171		10 051	–4 060	5 991	
Finansiella garantier och lånelöften	383	–92	291		4 064	–517	3 547	
Summa	9 050	–3 589	5 461	39,65	14 116	–4 577	9 539	32,43
Totalt Steg 1–3								
Utlåning ¹⁾	2 106 400	–6 097	2 100 303	0,29	2 128 343	–6 480	2 121 863	0,30
Räntebärande värdepapper	11 150	–0	11 150		13 200	–0	13 199	
Finansiella tillgångar	2 117 550	–6 097	2 111 454		2 141 542	–6 480	2 135 062	
Finansiella garantier och lånelöften	896 680	–696	895 984		937 681	–948	936 733	
SUMMA	3 014 230	–6 793	3 007 437	0,23	3 079 223	–7 428	3 071 795	0,24

1) Inklusive kund- och likvidfordringar som redovisas som övriga tillgångar.
2) Varav redovisat bruttovärde 1 809 Mkr (2 306) och reserv för förväntade kreditförluster 4 Mkr (5) under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster för återstående löptid.
3) Varav redovisat bruttovärde 161 Mkr (395) och reserv för förväntade kreditförluster 132 Mkr (366) för köpta eller utgivna finansiella tillgångar som är kreditförsämrade vid första redovisningstillfället.

	2025	2024
Andel lån i steg 3 brutto, %	0,41	0,47

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

- SEB-koncernen
- Finansiella rapporter

Noter

- Moderbolaget
- Femårsöversikt
- Förslag till vinstdisposition
- Styrelsens och vd:s underskrifter
- Revisionsberättelse

06. Övrig information



Not K17 fortsättning Utlåning

Utlåning och reserver för förväntade kreditförluster per bransch

Denna tabell visar redovisat bruttovärde för utlåning värderad till upplupet anskaffningsvärde och reserver för förväntade kreditförluster i syfte att visa reserver för förväntade kreditförluster i relation till utlåningen.

	Redovisat bruttovärde				Reserv för förväntade kreditförluster				Redovisat värde
	Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)	Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för åter- stående löptid)	Summa	Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)	Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kredit- förluster för åter- stående löptid)	Summa	Summa
Koncernen 2025									
Banker	107 099	1 221	11	108 331	−3	−3	−2	−7	108 324
Finans och försäkring	234 996	497	214	235 707	−62	−2	−212	−276	235 431
Parti- och detaljhandel	74 273	3 061	793	78 127	−104	−90	−414	−608	77 519
Transport	28 170	2 281	21	30 473	−26	−93	−6	−126	30 347
Rederiverksamhet	38 192	770	35	38 997	−9	−1	−35	−44	38 953
Övrig serviceverksamhet	186 906	16 917	3 886	207 709	−461	−746	−1 536	−2 742	204 968
Byggnadsindustri	20 096	1 560	98	21 754	−24	−38	−38	−100	21 653
Tillverkningsindustri	113 123	4 549	1 006	118 678	−125	−102	−570	−797	117 881
Jordbruk, skogsbruk och fiske	31 588	1 915	335	33 838	−9	−21	−68	−98	33 740
Utvinning av mineraler, olja och gas	1 821	13	6	1 840	−6	−0	−0	−6	1 835
Försörjning av el, gas och vatten	98 251	904	39	99 194	−30	−14	−19	−63	99 132
Övrigt	20 391	1 060	50	21 501	−33	−12	−20	−66	21 435
Företag	847 808	33 526	6 484	887 818	−890	−1 119	−2 917	−4 926	882 892
Kommersiell fastighetsförvaltning	194 633	2 680	255	197 568	−45	−43	−7	−96	197 473
Förvaltning av bostadsfastigheter	124 406	4 929	441	129 776	−8	−2	−76	−86	129 691
Fastighetsförvaltning	319 039	7 609	697	327 345	−53	−45	−84	−181	327 163
Bostadsrättsföreningar	60 294	3 161	0	63 455	−0	−0	−0	−1	63 455
Offentlig förvaltning	17 557	440	1	17 998	−2	−0	−0	−2	17 996
Bostadskrediter	604 398	49 648	806	654 851	−35	−202	−160	−397	654 454
Övrig utlåning	41 551	4 380	669	46 601	−97	−152	−333	−582	46 019
Hushåll	645 949	54 028	1 475	701 452	−132	−354	−494	−979	700 473
SUMMA	1 997 747	99 986	8 667	2 106 400	−1 079	−1 521	−3 497	−6 097	2 100 303

Inklusive kund- och likvidfordringar som redovisas som övriga tillgångar.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not K17 fortsättning Utlåning

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

Inklusive kund- och likvidfordringar som redovisas som övriga tillgångar.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not K17 fortsättning Utlåning

Steg 3 utlåning (osäkra lån) och säkerheter per sektor

Tabellen visar redovisat bruttovärde och reserver för förväntade kreditförluster för osäkra lånefordringar (steg 3) i balansräkningen samt erhållna säkerheter för dessa tillgångar.

Koncernen 2025	Redovisat bruttovärde	Reserv för förväntade kreditförluster	Redovisat värde	Erhållna säkerheter
Banker	11	−2	10	
Företag	6 484	−2 917	3 566	1 409
Fastighetsförvaltning	697	−84	613	693
Offentlig förvaltning	1	0	0	
Hushåll	1 475	−494	982	788
SUMMA	8 667	−3 497	5 171	2 890

Koncernen 2024				
Banker	12	−2	10	
Företag	7 725	−3 388	4 337	3 740
Fastighetsförvaltning	628	−87	541	633
Bostadsrättsföreningar	54	−1	53	54
Offentlig förvaltning	1	−1	0	
Hushåll	1 631	−581	1 050	880
SUMMA	10 051	−4 060	5 992	5 308

Exponering per riskklassificeringskategori

Tabellen visar redovisat bruttovärde för exponeringar i balansräkningen och nominella belopp för åtaganden utanför balansräkningen fördelat på steg och riskklassificeringskategori. För mer information om kategorier för riskklassificering se not K37 Ris-
kupplysningar.

Koncernen 2025	Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)	Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid) ¹⁾	Summa
"Investment grade"	2 151 871	38 398		2 190 270
Standardbevakning	727 123	48 848		775 971
"Watch list"	12 227	26 712		38 940
Fallissemang			9 050	9 050
SUMMA	2 891 222	113 958	9 050	3 014 230

Koncernen 2024				
"Investment grade"	2 193 580	11 780		2 205 360
Standardbevakning	767 543	59 161		826 705
"Watch list"	5 823	27 220		33 043
Fallissemang			14 116	14 116
SUMMA	2 966 946	98 161	14 116	3 079 223

1) Varav redovisat bruttovärde 161 Mkr (395) och reserv för förväntade kreditförluster 132 Mkr (366) för köpta eller utgivna finansiella tillgångar som är kreditförsämrade vid första redovisningstillfället.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



Not K17 fortsättning Utlåning

Förändringar i reserver för förväntade kreditförluster

Avstämning av förändringar i reserver för förväntade kreditförluster för exponeringar i balansräkningen (Utlåning och Räntebärande värdepapper värderade till upplupet anskaffningsvärde) och åtaganden utanför balansräkningen (Finansiella garantier och Lånelöften).

	2025				2024			
	Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)	Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kreditförluster för återstående löptid)	Summa	Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)	Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker tillgång/ förväntade kreditförluster för återstående löptid)	Summa
Utlåning och räntebärande värdepapper								
Ingående balans	923	1 497	4 060	6 480	1 567	2 035	3 458	7 060
Utgivning och borttagande från balansräkningen, netto	363	–289	–194	–120	310	–505	–561	–756
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	–165	315	1 598	1 748	–966	–99	2 729	1 664
Förändringar till följd av modifieringar	–2	13	0	11	–1	20	2	21
Förändringar till följd av metodändringar	–5	79	–2	73	–11	8	–11	–14
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			–1 715	–1 715			–1 679	–1 679
Förändringar i valutakurser	–35	–94	–251	–380	24	38	122	184
SUMMA	1 079	1 521	3 497	6 097	923	1 497	4 060	6 480
Finansiella garantier och lånelöften								
Ingående balans	290	141	517	948	347	420	172	939
Utgivning och borttagande från balansräkningen, netto	51	–58	–88	–94	59	–174	1	–114
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	53	141	–319	–125	–123	–129	295	43
Förändringar till följd av modifieringar		2		2		3	1	3
Förändringar till följd av metodändringar	–0	6	–1	4	–2	8	28	33
Förändringar i valutakurser	–17	–5	–17	–39	8	13	21	43
SUMMA	377	227	92	696	290	141	517	948
Summa utlåning räntebärande värdepapper finansiella garantier och lånelöften								
Ingående balans	1 213	1 638	4 577	7 428	1 914	2 455	3 629	7 999
Utgivning och borttagande från balansräkningen, netto	414	–348	–281	–214	370	–680	–560	–870
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	–112	456	1 279	1 623	–1 089	–228	3 024	1 707
Förändringar till följd av modifieringar	–2	15	0	13	–1	22	3	25
Förändringar till följd av metodändringar	–5	85	–3	77	–13	16	16	19
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar			–1 715	–1 715			–1 679	–1 679
Förändringar i valutakurser	–52	–99	–268	–419	32	52	144	227
SUMMA	1 456	1 748	3 589	6 793	1 213	1 638	4 577	7 428

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not K17 fortsättning Utlåning

Utveckling av exponeringar och reserver för förväntade kreditförluster

2025 minskade redovisat bruttovärde för steg 1 utlåning främst till följd av valutaeffekter. Negativ riskmigration ledde till visst inflöde av volymer till steg 2 och 3 från steg 1 och 2. Reserver i steg 1 och 2 ökade på grund av en ökning av de ytterligare portföljreserverna från 1,2 miljarder kronor till 1,3 miljarder kronor samt negativ riskmigration. Redovisat bruttovärde för steg 3 och reserver i steg 3 minskade på grund av bortskrivningar av reserver och valutaeffekter delvis motverkat av riskmigration.

Expertbedömning

SEB använder både modeller och expertbedömning (ECJ) för att beräkna reserver för förväntade kreditförluster. Graden av expertbedömning beror på modellernas resultat, materialitet och tillgänglig information och kan användas för att ta hänsyn till faktorer som inte fångas av modellerna.

Ytterligare portföljreserver har fastställts genom expertbedömning. 2025 ökade portföljreserverna till 1,3 miljarder kronor (1,2). Portföljreserverna gjordes för osäkerhet kring amerikanska tullar, som till viss del löstes upp under året, samt för projekt- och infrastrukturfinansiering. Portföljreserverna reflekterar främst risker med amerikanska tullar och ökad osäkerhet, en fortsatt volatil geopolitisk miljö med militära, politiska och ekonomiska konflikter, samt utmaningar inom projekt- och infrastruktur. Av de totala portföljreserverna avser 0,7 miljarder kronor (0,3) divisionen Corporate & Investment Banking, 0,3 miljarder kronor (0,6) divisionen Business & Retail Banking och 0,3 miljarder kronor (0,3) divisionen Baltic. Portföljreserverna bedöms genom scenarioanalyser, 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. Portföljreserverna utvärderas kvartalsvis i samband med bedömningen av reserver för förväntade kreditförluster.

Framåtblickande information: viktiga makroekonomiska antaganden för beräkning av reserver för förväntade kreditförluster

Makroekonomiska prognoser framtagna av SEB:s makroekonomiska analysavdelning används som grund till den framåtblickande informationen i beräkningen av reserver för förväntade kreditförluster. För att säkerställa en objektiv uppskattning enligt IFRS 9 används tre scenarier med olika sannolikhetsvikt. Basscenariot representerar det mest sannolika utfallet och används även i den finansiella planeringen och budgetprocessen, medan de övriga scenarierna representerar ett mer positivt respektive negativt utfall. Sannolikheten för att ett scenario inträffar bestäms genom en kombination av statistisk analys och expertbedömningar. Scenarierna och dess sannolikheter uppdateras kvartalsvis eller oftare om det är lämpligt på grund av snabba eller betydande förändringar i ekonomin.

Under 2025 har scenarierna och dess sannolikheter uppdaterats kvartalsvis för att reflektera förändrade ekonomiska utsikter. Inga förändringar har gjorts i metoden för hur framåtblickande information används i modellerna.

Basscenariot utgår från att den globala tillväxten bromsar in då de handelsavtal som hittills slutits har lett till högre tullar, om än lägre än befarat, samt fortsatt oförutsägbarhet. Samtidigt blir inbromsningen i USA mildare än väntat. Företag och hushåll visar motståndskraft och finans- och penningpolitik ger stöd. Den geopolitiska konfliktsituationen förblir allvarlig. Global BNP-tillväxt förväntas ligga på strax över 3 procent under 2026–2028. De globala disinflationära krafterna förväntas vara tillräckligt starka för att få tillbaka inflationen till målet inom en rimlig tidsram. ECB har nått en räntebotten på 2 procent och Riksbanken anses också ha nått botten i sin räntesänkningscykel med en styrränta på 1,75 procent.

Basscenario – antaganden	2026	2027	2028
Världen BNP tillväxt	3,0%	3,1%	3,2%
OECD BNP tillväxt	1,6%	1,7%	2,0%
Sverige			
BNP tillväxt	2,8%	2,9%	2,4%
Tillväxt i hushållens konsumtion	2,8%	2,9%	2,5%
Ränta (STIBOR)	1,90%	2,15%	2,45%
Prisutveckling för bostadsfastigheter	5,0%	3,0%	4,0%
Arbetslöshet	8,6%	8,1%	8,0%
Baltikum			
BNP tillväxt	1,9% – 3,2%	2,1% – 2,8%	2,0% – 2,7%
Tillväxt i hushållens konsumtion	1,5% – 5,6%	0,0% – 2,5%	2,2% – 2,5%
Inflation	2,4% – 3,4%	2,3% – 2,9%	2,0% – 2,5%
Arbetslöshet	6,6% – 7,3%	6,4% – 6,7%	6,2% – 6,2%

Det negativa scenariot är kopplat till handelsosäkerhet och geopolitik, men också till riskerna som uppstår från höga börsvärderingar, främst i USA. Ett intensifierat tullkrig, störningar i handels- och transportkedjor eller stigande energipriser skulle snabbt kunna orsaka högre inflation och lägre tillväxt. En sådan utveckling skulle kunna leda till högre styrräntor och fallande tillgångspriser, vilket i kombination skapar en negativ dominoeffekt i en miljö där utrymmet för finanspolitiskt stöd är begränsat när skulderna redan är höga och prioritet måste ges till försvarsutgifter. I det positiva scenariot, om en lugnare handelsmiljö uppstår, kan hushållens förtroende återvända, efterfrågan stiga och tillväx-

ten ta fart snabbare och kraftigare. Om till exempel de investeringar vi nu ser inom AI och teknik bidrar till att stärka produktiviteten, eller om europeiska försvars- och infrastrukturinvesteringar ger starkare multiplikatoreffekter, kan detta lyfta tillväxten mer än vad vi antar i vårt huvudscenario. En mer utförlig beskrivning av scenarierna finns i Nordic Outlook-rapporten som publicerades i november 2025. I beräkningen av reserver per den 31 december 2025, bedömdes sannolikheten för basscenariot till 55 procent (60 procent för 2024), 20 procent (20) för det positiva och 25 procent (20) för det negativa scenariot.

De viktigaste antaganden som påverkar reserverna i företagssegmenten och i segmenten för hushållskunder är följande:

Företagssegmenten	
(i) BNP	påverkan på företagens utveckling
(ii) Fastighetsprisutveckling	påverkan på värdering av säkerheter
Segmenten för hushållskunder	
(i) Tillväxt i hushållens konsumtion	påverkan på låntagares förmåga att uppfylla sina åtaganden
(ii) Prisutveckling för bostadsfastigheter	påverkan på värdering av hypotekslån
(iii) Arbetslöshet	påverkan på låntagares förmåga att uppfylla sina åtaganden
(iv) Räntor	påverkan på låntagares förmåga att uppfylla sina åtaganden
(v) Inflation	påverkan på låntagares förmåga att uppfylla sina åtaganden

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not K17 fortsättning Utlåning

Känslighetsanalys av makroekonomiska antaganden

En försämring av den ekonomiska utvecklingen eller en ökning av sannolikheten för det negativa scenariot förväntas generellt öka antalet lån som flyttas från steg 1 till steg 2 samt öka de beräknade förväntade kreditförlusterna. Å andra sidan skulle en förbättring av den ekonomiska utveck-

lingen eller en ökad sannolikhet för att det positiva scenariot inträffar ha motsatt positiv påverkan.

Om det positiva respektive negativa scenariot skulle tilldelas 100 procent sannolikhet, skulle reserverna för de förväntade kreditförlusterna för koncernen minska med 3 procent respektive öka med 6 procent jämfört med det viktade scenariot.

		Reserver för förväntade kreditförluster under scenario med 100% sannolikhetsvikt	Skillnad jämfört med sannolikhetsviktade reserverna, %
SEB-koncernen	Negativt scenario	7 175	6%
	Positivt scenario	6 557	−3%
Corporate & Investment Banking	Negativt scenario	4 550	3%
	Positivt scenario	4 338	−2%
Business & Retail Banking	Negativt scenario	1 755	14%
	Positivt scenario	1 420	−8%
Wealth & Asset Management	Negativt scenario	66	23%
	Positivt scenario	47	−13%
Baltic	Negativt scenario	815	6%
	Positivt scenario	744	−3%

Bedömning av betydande ökning av kreditrisk

För finansiella tillgångar som genererats den 1 januari 2018 eller senare är den viktigaste kvantitativa indikatorn förändring av sannolikhet för fallissemang (PD) genom att jämföra den scenariovägda sannolikheten för fallissemang på årsba-

sis vid rapporteringstillfället med den scenariovägda sannolikheten för fallissemang på årsbasis vid första redovisningstillfället. För finansiella tillgångar som registrerats före den 1 januari 2018 är förändringar i SEB:s interna riskklassificering sedan första redovisningstillfället den viktigaste kvantitativa indikatorn.

Indikatorer som signalerar betydande ökning av kreditrisk

	Finansiella tillgångar genererade före den 1 januari 2018	Finansiella tillgångar genererade den 1 januari 2018 eller senare
"Watch list"	1)	1)
"Investment grade"	2–7 klasser	Årligt PD återstående löptid ökas med 200% och ≥ 50 baspunkter
Standardbevakning	1–2 klasser	

1) När en finansiell tillgång placeras på "Watch list" placeras den i steg 2 och får automatiskt klassificeringen att en betydande ökning av kreditrisken har skett.

Oavsett de indikatorerna, bedöms en betydande ökning av kreditrisken ha skett om nedanstående grundläggande indikatorer inträffat:

- en betalning är försenad > 30 dagar, eller
- den finansiella tillgången är "forborne" (när de avtalsenliga lånevillkoren har ändrats eller eftergifter har getts på grund av kundens finansiella problem).

De grundläggande indikatorerna sammanfaller ofta med de indikatorerna som signalerar en betydande ökning av kreditrisk.

Känslighetsanalys av indikatorerna som signalerar betydande ökning av kreditrisk

Förändring i förväntade kreditförluster till följd av ändringar av kvantitativa indikatorsnivåer analyseras regelbundet, dessa tester inkluderar följande alternativa indikatorsnivåer:

- placering i steg 2 av alla finansiella tillgångar vars riskklass har försämrats med 1 klass eller mer;
- minskning av gränsvärdet för steg 2 till 30 baspunkters ökning av årsjusterat PD för återstående löptid.

Totala reserver för förväntade kreditförluster per 31 december 2025 skulle öka med 2,8 procent om samtliga exponeringar som försämrats med en riskklass eller mer jämfört med initial riskklassificering placerades i steg 2. Effekten på totala reserver för förväntade kreditförluster från en sänkning av gränsvärdet för steg 2 till 30 punkter är mindre än 0,2 procent. Den relativt ringa förändringen beror på att de grundläggande indikatorerna placerar en stor andel av dessa exponeringar i steg 2 oavsett förändringen av de kvantitativa indikatorerna. Dessutom testas effekterna av ogynnsamma makroekonomiska förändringar på låneportföljen som en del av den regelbundna översyns- och utvärderingsprocessen (ÖUP), som beskrivs mer i detalj i not 38 Kapitaltäckning.

Förfallna lån	2025	2024
≤ 30 dagar	12 386	8 583
>30 ≤ 90 dagar	1 828	1 471
> 90 dagar	2 154	1 521
SUMMA	16 368	11 575
"Forborne" lån		
Summa "forborne" lån	15 942	16 596
varav varken är oreglerade eller osäkra ¹⁾	11 112	12 125

1) Enligt EBA:s definition.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

K18 Räntebärande värdepapper

Räntebärande värdepapper per emittent	2025							2024						
	Svenska staten	Svenska kommuner	Svenska bolåne-institut	Övriga svenska emittenter	Utländska stater	Övriga utländska emittenter	Summa	Svenska staten	Svenska kommuner	Svenska bolåne-institut	Övriga svenska emittenter	Utländska stater	Övriga utländska emittenter	Summa
Belåningsbara skuldinstrument ¹⁾														
Verkligt värde via resultatet, handel	48 164	190			4 992	4 773	58 119	26 148	1 110			5 513	8 790	41 561
Obligatoriskt värderat till verkligt värde via resultatet	7 136	2 621	2 954		24 116	8 573	45 400	2 634	1 542	2 246	4 998	31 815	7 684	50 919
Verkligt värde via resultatet	1 365		5 871	45	427	7	7 714	1 448		5 805		417	8	7 678
Summa	56 665	2 811	8 825	45	29 535	13 353	111 233	30 230	2 652	8 051	4 998	37 746	16 481	100 158
Övriga skuldinstrument														
Verkligt värde via resultatet, handel			12 523	2 957		23 539	39 018			30 752	5 150		66 160	102 063
Obligatoriskt värderat till verkligt värde via resultatet	72		19 375	11 852	1 924	31 616	64 839	87		15 338	10 223	1 951	32 873	60 471
Verkligt värde via resultatet	58		70	623		107	858	56		77	519		155	807
Upplupet anskaffningsvärde						11 148	11 148						13 193	13 193
Summa	130		31 968	15 432	1 924	66 409	115 863	143		46 168	15 892	1 951	112 380	176 533
Upplupen ränta							1 573							2 169
Reserver för förväntade kreditförluster							0							0
SUMMA	56 795	2 811	40 793	15 477	31 459	79 762	228 670	30 373	2 652	54 219	20 889	39 696	128 861	278 860

1) Belåningsbara skuldinstrument betraktas som sådana endast om de, enligt nationell lagstiftning, accepteras av centralbanker där SEB är etablerat.

K19 Egetkapitalinstrument

	2025	2024
Verkligt värde via resultatet, handel	90 499	90 173
Verkligt värde via resultatet, obligatoriskt	30 362	31 445
SUMMA	120 861	121 618

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



K20

Derivatinstrument och säkringsredovisning

Derivatinstrument	2025	2024
Ränterelaterade	63 933	91 853
Valutarelaterade	33 342	62 736
Aktierelaterade	3 482	4 352
Övriga	17 920	17 605
Med positiva stängningsvärden	118 677	176 546
Ränterelaterade	65 035	96 512
Valutarelaterade	40 971	39 586
Aktierelaterade	4 990	5 545
Övriga	17 865	14 658
Med negativa stängningsvärden	128 860	156 300

	2025				2024			
	Med positiva stängningsvärden		Med negativa stängningsvärden		Med positiva stängningsvärden		Med negativa stängningsvärden	
	Nominellt belopp	Bokfört värde	Nominellt belopp	Bokfört värde	Nominellt belopp	Bokfört värde	Nominellt belopp	Bokfört värde
Optioner	240 911	921	369 460	654	178 604	1 232	185 082	1 010
Terminer	1 373 419	118	1 312 142	118	1 426 530	246	1 180 668	178
Swappar	13 013 759	62 893	13 538 068	64 262	11 235 126	90 375	11 600 500	95 324
Ränterelaterade	14 628 090	63 933	15 219 669	65 035	12 840 261	91 853	12 966 249	96 512
varav börshandlade	145 750	46	114 879	51	366 626	147	123 823	84
Optioner	72 905	513	148 764	619	55 477	400	61 768	424
Terminer	395 592	6 598	585 486	12 430	561 231	14 393	441 357	9 693
Swappar	1 885 328	26 231	2 007 153	27 921	2 442 496	47 943	2 125 395	29 469
Valutarelaterade	2 353 825	33 342	2 741 404	40 971	3 059 204	62 736	2 628 520	39 586
Optioner	11 734	607	6 309	820	19 579	465	20 844	1 286
Terminer	202	4	13	0	1 268	377	917	26
Swappar	59 979	2 872	81 381	4 170	68 032	3 510	61 948	4 233
Aktierelaterade	71 915	3 482	87 703	4 990	88 879	4 352	83 709	5 545
varav börshandlade	11 937	611	6 322	820	19 969	804	21 414	1 306
Optioner	29 876	1 262	21 574	1 254	44 058	3 578	42 953	3 570
Terminer	79 522	16 461	87 490	16 414	104 085	13 779	104 025	10 955
Swappar	350	198	12 812	197	1 548	247	5 557	132
Övriga	109 749	17 920	121 875	17 865	149 692	17 605	152 535	14 658
varav börshandlade	26 004	6 374	31 226	6 647	21 014	949	40 930	2 092
SUMMA	17 163 579	118 677	18 170 651	128 860	16 138 036	176 546	15 831 014	156 300
varav börshandlade	183 691	7 031	152 427	7 518	407 609	1 900	186 167	3 481

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

←

Säkringsredovisning

Redovisningsprinciper

I samband med att International Accounting Standards Board offentliggjorde den internationella rapporteringsstandarden IFRS 9 fastslog man att företag har valmöjlighet att fortsätta att tillämpa kraven på säkringsredovisning i IAS 39. Koncernen har valt att fortsätta tillämpa redovisningsprinciperna i IAS 39 avseende säkringsredovisning.

Riskhantering

Styrelsen fastställer hur stor marknadsrisk som är acceptabel genom att sätta övergripande limiter och generella instruktioner. Risktolerans och limiter sätts för tradingverksamheten, övrig bankverksamhet och pensionsplanerna. Group Risk Committee fördelar de fastställda mandaten till divisionerna och treasuryfunktionen, som i sin tur fördelar ut erhållna limiter internt. Treasury har det övergripande ansvaret för att hantera dessa risker vilka konsolideras på central nivå.

Riskkategori och designerad riskexponering

Ränterisk är den designerade riskexponering för verkligt värde- samt kassaflödessäkringar. Ränterisk uppstår till följd av förändringar i räntor och huvuddelen av koncernens ränterisk är strukturell och uppstår i den övriga bankverksamheten när räntebindningsperioderna i tillgångar och skulder, inklusive derivat, skiljer sig.

Verkligt värde- och portföljsäkringar

Koncernen innehar en portfölj av långfristiga fastförräntade bolån samt långfristiga fastförräntade emitterade värdepapper vilka är exponerade mot förändringar i verkligt värde till följd av fluktuationer i marknadsräntor. Ränterisk som utgör den designerade riskexponeringen är definierad som

den förändring i verkligt värde på långfristiga fastförräntade bolån och långfristiga emitterade värdepapper som uppstår uteslutande från förändringar i applicerade diskonteringsräntor såsom relevanta referensräntor. Koncernen säkrar en andel av existerande ränterisk i nämnda fastförräntade finansiella tillgångar och finansiella skulder mot förändringar i verkligt värde. För detta ändamål ingås ränteswappar där koncernen betalar det fasta benet och erhåller det rörliga benet för säkring av långfristiga fastförräntade bolån samt ränteswappar där man erhåller den fasta räntan och betalar den rörliga räntan för säkring av långfristiga fastförräntade emitterade värdepapper. Tillvägagångssättet innebär att den fasta ränta på den säkrade posten ersätt med rörlig ränta. Säkringsutförandet är utförd på post per post för långfristiga fastförräntade emitterade värdepapper samt på en grupp av poster aggregerat utifrån förfallostruktur för långfristiga fastförräntade bolån.

Källor till ineffektivitet

Effektiviteten i säkringen bedöms utifrån den grad förändringar i verkligt värde som uppstår uteslutande från förändringar i applicerade diskonteringsräntor motverkas av förändringar i verkligt värde på säkringsinstrumentet. Möjliga källor till ineffektivitet kan vara följande;

- (i) *det diskonterade kassaflödet från de räntebetalningar med rörlig ränta i säkringsinstrumentet saknar motsvarande kassaflöde på den säkrade posten varmed ineffektivitet uppstår;*
- (ii) *avvikelser i väsentliga villkor mellan den säkrade posten och säkringsinstrumentets villkor avseende räntebetalningar med fast ränta ("proxyobligation") ger upphov till ineffektivitet;*

- (iii) *olika tillämpade referensräntor för diskontering av den säkrade posten och säkringsinstrumentet. Exempelvis tillämpningen av antingen säkerställd eller icke säkerställd referensränta beroende på säkerhetskaraktären hos säkringsinstrumentet medan icke säkerställd referensränta tillämpas för den säkrade posten;*
- (iv) *Finansieringrelaterade verkligt värde-justeringar ("FVA", funding value adjustments) på säkringsinstrument där central motpartsclearing ej tillämpas. Motsvarande verkligt värde-justeringar förekommer ej på den säkrade posten.*

Kassaflödessäkringar

Koncernen innehar en portfölj av utlåning samt in- och upplåning med rörlig ränta vilka är exponerade mot fluktuationer i kassaflöde till följd av förändringar i marknadsräntor. Ränterisk som utgör den designerade riskexponeringen är definierad som den förändring i framtida prognostiserade kassaflöden från utlåning samt in- och upplåning med rörlig ränta och som uppstår uteslutande från förändringar i relevanta referensräntor. Koncernen säkrar en andel av sin exponering mot variabilitet i framtida prognostiserade kassaflöden från nämnda finansiella tillgångar och finansiella skulder med rörlig ränta. För detta ändamål ingås ränteswappavtal där koncernen antingen betalar den fasta räntan och erhåller den rörliga räntan eller vice versa. Huruvida koncernen erhåller eller betalar den fasta räntan i swappavtalet är beroende av om volymerna för utlåning med rörlig ränta överstiger volymerna för in- och upplåning med rörlig ränta eller om motsatt förhållande föreligger. Tillvägagångssättet innebär att den rörliga räntan på den säkrade posten ersätts med fast ränta. Ränteflöden från utlåning samt in- och upplåning är prognostiserade att periodiseras över resultaträkningen under perioden 2026 till 2037.

Källor till ineffektivitet

Effektiviteten i säkringen bedöms utifrån den grad förändringar i verkligt värde (nuvärde) av framtida prognostiserade kassaflöden som uppstår uteslutande från förändringar i relevanta referensräntor motverkas av förändringar i verkligt värde på säkringsinstrumentet. Möjliga källor till ineffektivitet kan vara följande;

- (i) *Avvikelser i väsentliga villkor mellan den säkrade posten (hypotetiskt derivat) och säkringsinstrumentets villkor avseende räntebetalningar med rörlig ränta ger upphov till ineffektivitet;*
- (ii) *Finansieringrelaterade verkligt värde-justeringar ("FVA", funding vale adjustments) på säkringsinstrument där central motpartsclearing ej tillämpas. Motsvarande verkligt värdejusteringar förekommer ej på den säkrade posten.*

Säkring av nettoinvesteringar

Koncernen säkrar omräkningsdifferenser från nettoinvesteringar i utländska verksamheter genom upplåning i utländsk valuta. Upplåning i utländsk valuta till ett belopp av 73 758 Mkr (80 949) var vid utgången av året definierade som säkringar av nettoinvesteringar i utländska verksamheter. Ineffektivitet i säkringarna redovisas i Nettoresultat finansiella transaktioner (not K6 Nettoresultat finansiella transaktioner).

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
- 05. Finansiella rapporter och noter
 - SEB-koncernen
 - Finansiella rapporter
 - Noter**
 - Moderbolaget
 - Femårsöversikt
 - Förslag till vinstdisposition
 - Styrelsens och vd:s underskrifter
 - Revisionsberättelse
- 06. Övrig information

Not K20 fortsättning Derivatinstrument och säkringsredovisning

Säkringsinstrument

	2025						2024					
	Med positiva stängningsvärden			Med negativa stängningsvärden			Med positiva stängningsvärden			Med negativa stängningsvärden		
	Nominellt belopp	Bokfört belopp	Värde- förändring	Nominellt belopp	Bokfört belopp	Värde- förändring	Nominellt belopp	Bokfört belopp	Värde- förändring	Nominellt belopp	Bokfört belopp	Värde- förändring
Derivat	255 843	201	459	277 852	86	1 729	50 399	100	522	472 742	471	6 771
Säkringsinstrument för verkligt-värde vid säkring av ränterisk	255 843	201	459	277 852	86	1 729	50 399	100	522	472 742	471	6 771
Derivat	11 500	1	–396	63 650	17	–176	81 450	65	–756	5 000	0	–1 169
Säkringsinstrument för verkligt-värde vid portföljsäkring av ränterisk	11 500	1	–396	63 650	17	–176	81 450	65	–756	5 000	0	–1 169
Derivat	326	16	–192	1 133	234	201	1 720	23	–54	897	226	–4
Säkringsinstrument för variabilitet av kassaflöde vid ränterisk	326	16	–192	1 133	234	201	1 720	23	–54	897	226	–4
SUMMA	267 669	217	–129	342 635	338	1 753	133 569	187	–287	478 638	696	5 599

Säkring av verkligt värde och portföljsäkring

	2025				2024			
	Bokfört värde säkrad post	Akkumulerad verkligt värde- justering på säkrad post	Förändring av verkligt värde på säkrad post under året	Resultatförd ineffektivitet i säkringsför- hållanden under året	Bokfört värde säkrad post	Akkumulerad verkligt värde- justering på säkrad post	Förändring av verkligt värde på säkrad post under året	Resultatförd ineffektivitet i säkringsför- hållanden under året
Resultaträkning								
Övriga intäkter, netto				–8				–235
Balansräkning								
Emitterade värdepapper	535 390	–867	–2 172		519 903	–3 514	–7 529	
Verkligt-värde säkring av ränterisk	535 390	–867	–2 172	–8	519 903	–3 514	–7 529	–235
Resultaträkning								
Övriga intäkter, netto				8				36
Balansräkning								
Utlåning till allmänheten	75 150				86 450			
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster i portföljsäkring av ränterisk		–90	580			670	1 961	
Verkligt-värde säkring för portfölj av ränterisk	75 150	–90	580	8	86 450	670	1 961	36
SUMMA	610 540	–957	–1 592	–1	606 353	–2 843	–5 568	–199

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not K20 fortsättning Derivatinstrument och säkringsredovisning

Kassaflödessäkringar

	2025					
	Ackumulerad verkligt värde- justering på säkrad post	Utgående balans i kassaflödesreserven		Effektivitet i säkringsförhållandet inkluderat i Övrigt totalresultat under året	Ineffektivitet i säkringsförhållanden inkluderat i resultat- räkningen under året	Belopp omklassificerat från kassaflödesreserven för vilket säkringsredo- visning tidigare gjorts
		Kvarvarande säkringar	Avvecklade säkringar			
Resultaträkning						
Övriga intäkter, netto					0	24
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar				8		
Balansräkning						
Utlåning till allmänheten samt in- och upplåning från allmänheten	-8					
Eget kapital						
Kassaflödessäkringar		-74	28			
SUMMA	-8	-74	28	8	0	24

	2024					
	Ackumulerad verkligt värde- justering på säkrad post	Utgående balans i kassaflödesreserven		Effektivitet i säkringsförhållandet inkluderat i Övrigt totalresultat under året	Ineffektivitet i säkringsförhållanden inkluderat i resultat- räkningen under året	Belopp omklassificerat från kassaflödesreserven för vilket säkringsredo- visning tidigare gjorts
		Kvarvarande säkringar	Avvecklade säkringar			
Resultaträkning						
Övriga intäkter, netto					1	23
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar				-58		
Balansräkning						
Utlåning till allmänheten samt in- och upplåning från allmänheten	58					
Eget kapital						
Kassaflödessäkringar		-108	52			
SUMMA	58	-108	52	-58	1	23

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

K21 Innehav i intresseföretag och joint ventures

Bokfört värde	2025	2024
Aktier och andelar i intresseföretag, strategiska innehav	434	1 057
Aktier och andelar i intresseföretag, innehav i riskkapitalverksamheten	1 122	943
Aktier och andelar i joint ventures	500	29
Övrigt		24
SUMMA	2 056	2 053
Ingående balans	2 053	1 571
Investeringar	372	140
Förändringar i verkligt värde	26	349
Nettoresultat	−139	−1
Erhållna utdelningar		−17
Omklassificeringar	−59	
Utrangeringar och avyttringar	−104	
Nedskrivningar	−92	
Förändringar i valutakurser	−2	5
Övrigt		6
Bokfört värde	2 056	2 053

Aktier och andelar i intresseföretag, strategiska innehav	ID	2025		2024	
		Bokfört värde	Ägarandel %	Bokfört värde	Ägarandel %
Bankomat AB, Stockholm	556817-9716	71	20	98	20
BGC Holding AB, Stockholm	556607-0933			639	33
Cinder Invest AB, Stockholm	559256-2630	109	18	91	18
Finansiell ID-Teknik BID AB, Stockholm	556630-4928	85	20	62	20
Getswish AB, Stockholm	556913-7382	120	20	118	20
USE Intressenter AB, Stockholm	559161-9464	0	28	0	28
SK ID Solutions AS, Tallinn	10747013	31	25	29	25
FörsäkringsGiroT Sverige AB, Stockholm	556482-4471	17	33	21	33
SUMMA		434		1 057	

Strategiska innehav i intresseföretag redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Samtliga innehav består av onoterade aktier.

Aktier och andelar i intresseföretag, innehav i riskkapitalverksamheten	ID	2025		2024	
		Bokfört värde	Ägarandel %	Bokfört värde	Ägarandel %
Airsonett AB, Ängelholm	556874-1739			21	17
Avidicare Holding AB, Ängelholm	556823-9585			9	35
Cparta Cyber Defense AB, Stockholm	559216-9311	364	49	317	49
Corpower Ocean AB, Stockholm	556584-9824			7	7
Leasify AB, Stockholm	556957-5375	9	21	9	21
Nodica Group AB, Uppsala	556616-3605	307	22	358	22
Sferical AI Holding AB	559509-7832	11	20		
TBox Sweden AB, Stockholm	559427-2105	45	40	30	40
The Link Factor AB, Stockholm	559545-8638	0	33		
TSS Holding AB, Stockholm	556855-6038	271	42	192	42
Övriga innehav		115			
SUMMA		1 122		943	

Intresseföretag som innehas inom ramen för koncernens riskkapitalverksamhet har koncernen, i enlighet med IAS 28, valt att klassificera som poster värderade till verkligt värde via resultatet.

Vissa företag där banken innehar mindre än 20 procent av röstandelarna har klassificerats som intresseföretag. Anledningen är att banken är representerad i dessa företags styrelser samt deltar i arbetet med företagens strategiska frågor.

Alla innehav av finansiella tillgångar i koncernens riskkapitalverksamhet förvaltas, följs upp och utvärderas baserat på

verkligt värde i enlighet med dokumenterade investeringsstrategier och riskmandat.

Verkligt värde på de innehav som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser. Verkligt värde för de innehav som inte handlas på en aktiv marknad beräknas med hjälp av värderingstekniker som baseras på analys av diskonterade kassaflöden, värdering med referens till finansiella instrument som i allt väsentligt är likadana, samt värdering med referens till genomförda transaktioner i samma finansiella instrument.

Aktier och andelar i joint ventures	ID	2025		2024	
		Bokfört värde	Ägarandel %	Bokfört värde	Ägarandel %
Invidem AB, Stockholm	559210-0779	0	23	0	17
P27 Nordic Payments AB, Stockholm	559198-9610	468	23	23	21
Tibern AB, Stockholm	559384-3542	7	14	6	14
Locus Infra AB, Stockholm	559312-0313	25	28		
SUMMA		500		29	

Aktier och andelar i joint ventures redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Samtliga innehav består av onoterade aktier.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not K21 fortsättning Innehav i dotterbolag, intresseföretag och joint ventures

Aggregerad finansiell information, SEB:s andel	2025	2024
Från intresseföretag, strategiska innehav		
Nettoreultat	17	–1
Övrigt totalresultat		
Totalresultat	17	–1
Från joint ventures		
Nettoreultat	–155	0
Övrigt totalresultat		
Totalresultat	–155	0

K22

Immateriella tillgångar

	2025					2024				
	Goodwill ¹⁾	Aktiverade anskaffningsvärden	Internt utvecklade IT-system	Övriga immateriella tillgångar	Summa	Goodwill ¹⁾	Aktiverade anskaffningsvärden	Internt utvecklade IT-system	Övriga immateriella tillgångar	Summa
Ingående balans	4 724	6 180	8 055	4 785	23 745	4 578	6 058	7 378	2 234	20 249
Förvärv och kapitaliseringar		31	736	26	793		42	667	166	875
Utrangeringar och avyttringar ³⁾	–416	0	–444	–148	–1 008				–69	–69
Förvärv av dotterbolag ²⁾	270			–26	244	154			1 456	1 610
Förändringar i valutakurser	–54	–146	–21	–201	–423	–7	79	10	110	192
Anskaffningsvärde	4 525	6 065	8 326	4 437	23 352	4 724	6 180	8 055	3 897	22 856
Ingående balans		–5 824	–6 247	–3 147	–15 218		–5 621	–5 630	–2 074	–13 324
Årets avskrivningar		–108	–593	–357	–1 058		–135	–614	–206	–956
Årets nedskrivningar									–4	–4
Utrangeringar och avyttringar			337	148	485				69	69
Förändringar i valutakurser		132	10	122	264		–69	–2	–43	–114
Ackumulerade avskrivningar		–5 801	–6 492	–3 235	–15 528		–5 824	–6 247	–2 258	–14 330
SUMMA	4 525	264	1 833	1 202	7 824	4 724	356	1 808	1 638	8 527

1) Goodwill har en obestämbar nyttjandeperiod. Alla övriga immateriella tillgångar har en begränsad nyttjandeperiod. Avskrivningsplanerna beskrivs i not K1 Redovisningsprinciper.
2) Se not K46 Förvärv. För 2024, nettobelopp.
3) Nedskrivning av goodwill 2025 presenteras som jämförelsestörande poster, se not K13 Jämförelsestörande poster.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

ModerbolagetFemårsöversiktFörslag till vinstdispositionStyrelsens och vd:s underskrifterRevisionsberättelse

06. Övrig information

←

Not K22 fortsättning Immateriella tillgångar

Goodwill

Strukturen för kassagenererande enheter (KGE) utgörs av affärsenheterna (AE) kombinerat med geografi för att spegla dess centrala roll i styrning och uppföljning av den kundorienterade organisationen.

KGE:er	Anskaffningsår	Ingående balans 2024	Förändringar i valutakurser	Förvärv	Utgående balans 2024	Förändringar i valutakurser	Förvärv	Nedskrivning	Utgående balans 2025
Kort, Norge & Danmark ¹⁾	2002/2004	731	–7		724	–46		–416	262
Kort, Sverige & Tyskland ²⁾	2024			154	154	–8	270		416
Liv Sverige	1996/1997	2 343			2 343				2 343
Investment Management Sverige	1997/1998	1 504	–1		1 503				1 503
SUMMA		4 578	–8	154	4 724	–54	270	–416	4 524

1) KGE:erna presenteras tillsammans eftersom goodwillen avser förvärv av Eurocard-verksamheter.
2) KGE:erna presenteras tillsammans eftersom goodwillen avser förvärvet av AirPlus-koncernen. Anskaffningsvärdet har ökat genom slutlig förvärvsanalys. Se not K46 Förvärv.

Prövning av nedskrivningsbehov 2025
Resultat av prövning av nedskrivningsbehov

Den årliga prövningen av nedskrivningsbehov 2025 genomfördes i fjärde kvartalet. Prövningen resulterade inte i några indikationer på nedskrivningsbehov för KGE:erna Kort Danmark, Kort Sverige, Kort Tyskland, Liv Sverige och Asset Management Sverige. För KGE:n Kort Norge var återvinningsvärdet 882 Mkr vilket var lägre än det redovisade värdet 1 951 Mkr. Därför har en nedskrivning om 416 Mkr redovisats i segment Business & Retail Banking genom en minskning av det redovisade värdet av goodwill till noll. Nedskrivningen beror av minskad lönsamhet på grund av lägre marginaler.

Prognoser och antaganden om
framtida kassaflöden

Prövningen av nedskrivningsbehov av goodwill baseras på nyttjandevärdet och tar sin utgångspunkt i affärsplanen 2026–2028 samt uppskattade kassaflöden för 2029–2030. Den långsiktiga tillväxten baseras på en förväntad inflation om 2,0 procent. Det allokerade kapitalet erhålls från koncernens interna kapitalallokeringsmodell som anpassats till de

nya kapitaltäckningsreglerna inklusive ledningens buffert. Kassaflödena i affärsplanen har sin utgångspunkt från den senast publicerade Nordic Outlook. De huvudsakliga antagandena är: BNP tillväxt i Sverige från 1,3 procent till 2,9 procent över tre år och för övriga Norden från 0,7 procent till 1,6 procent; inflation i Sverige 2,7 procent till 1,6 procent och för övriga Norden från 2,3 procent till 1,9 procent. Reporäntan i Sverige antas vara 2,0 procent i slutet av 2027.

Prognoser och antaganden om kostnad för
Eget kapital (KfE) – diskonteringsränta

Diskonteringsräntan som används för koncernen är 9,9 procent före skatt och fastställs baserat på information från externa källor och tillämpas på alla KGE.

Känslighetsanalys

I känslighetsanalysen ökades diskonteringsräntan med en procentenhet, den genomsnittliga tillväxttakten för resultat före avskrivningar under prognosperioden minskades med en procentenhet och den långsiktiga tillväxten minskades med en procentenhet. Känslighetsanalysen resulterade inte i några indikationer på nedskrivningsbehov för KGE:erna Kort Danmark, Kort Sverige, Kort Tyskland, Liv Sverige och Asset Management Sverige.

Prövning av nedskrivningsbehov 2024
Resultat av prövning av nedskrivningsbehov

Den årliga prövningen av nedskrivningsbehov 2024 genomfördes i fjärde kvartalet. Prövningen resulterade inte i några indikationer på nedskrivningsbehov.

Prognoser och antaganden om
framtida kassaflöden

Prövningen av nedskrivningsbehov av goodwill baseras på nyttjandevärdet och tar sin utgångspunkt i affärsplanen 2025–2027 samt uppskattade kassaflöden för 2028–2029. Den långsiktiga tillväxten baseras på en förväntad inflation om 2,0 procent. Det allokerade kapitalet erhålls från koncernens interna kapitalallokeringsmodell som anpassats till de nya kapitaltäckningsreglerna inklusive ledningens buffert. Kassaflödena i affärsplanen har sin utgångspunkt från den senast publicerade Nordic Outlook. De huvudsakliga antagandena är: BNP tillväxt i Sverige från 0,5 procent till 3,1 procent över tre år och för övriga Norden från 1,2 procent till 2,0 procent; inflation i Sverige 1,8 procent till 2,0 procent och för övriga Norden från 2,0 procent till 1,9 procent. Reporäntan i Sverige antas vara 2,0 procent i slutet av 2026.

Prognoser och antaganden om kostnad för
Eget kapital (KfE) – diskonteringsränta

Diskonteringsräntan som används för koncernen är 10,7 procent efter skatt och fastställs baserat på information från externa källor och tillämpas på alla KGE.

Känslighetsanalys

I känslighetsanalysen ökades diskonteringsräntan med en procentenhet, den genomsnittliga tillväxttakten för resultat före avskrivningar under prognosperioden minskades med en procentenhet och den långsiktiga tillväxten minskades med en procentenhet. Med ändringarna i de viktiga antagandena skulle det redovisade värdet för KGE Kort Norge överstiga återvinningsvärdet. Resultatet före avskrivningar i början av prognosperioden har minskat jämfört med tidigare uppskattningar. Den huvudsakliga anledningen var en fortsatt hög finansieringskostnad på grund av förhöjt ränteläge för NOK. Det förhöjda ränteläget förväntas avta i första halvan av prognosperioden. Återvinningsvärdet för KGE Kort Norge överstiger det redovisade värdet med 173 Mkr. Återvinningsvärdet skulle vara lika med det redovisade värdet om diskonteringsräntan (KfE) sätts till 11,6 eller om den genomsnittliga årliga tillväxttakten minskas med tre procentenheter.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



K23 Materiella tillgångar

	Inventarier	
	2025	2024
Ingående balans	4 120	3 693
Förvärv och kapitaliseringar	559	437
Förvärv av dotterbolag ¹⁾		45
Utrangeringar och avyttringar	–141	–353
Förändringar i valutakurser	–135	67
Anskaffningsvärde	4 403	3 889
Ingående balans	–2 839	–2 415
Årets avskrivningar	–415	–365
Årets nedskrivningar		–2
Utrangeringar och avyttringar	129	221
Förändringar i valutakurser	97	–47
Accumulerade avskrivningar	–3 028	–2 608
SUMMA	1 375	1 281

1) Nettobelopp.

Bokfört värde 2024 avseende Fastigheter för egen verksamhet, 11 Mkr, är sammanslaget med Inventarier.

K24 Övriga tillgångar

	2025	2024
Kundfordringar	1 920	2 335
Likvidfordringar	21 363	21 654
Övriga tillgångar	20 527	7 263
SUMMA	43 810	31 252

K25 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2025	2024
Förutbetalda kostnader	2 833	2 818
Upplupna intäkter	721	553
Övrigt	4	2
SUMMA	3 558	3 374

K26 In- och upplåning

	2025	2024
Inlåning	12 643	24 625
Marginalsäkerheter	80	147
Repor		0
Skulder till centralbanker	12 723	24 772
Inlåning	44 264	61 464
Marginalsäkerheter	28 115	27 022
Repor	696	1 720
Skulder till kreditinstitut	73 075	90 206
Offentlig förvaltning	32 091	35 942
Finansiella företag	409 559	360 643
Icke-finansiella företag	759 555	778 476
Hushåll	463 982	459 042
Marginalsäkerheter	33 651	43 446
Repor	3 064	3 017
In- och upplåning från allmänheten	1 701 902	1 680 565
SUMMA	1 787 700	1 795 543

K27 Skulder till försäkringstagarna

Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken, investeringsavtal ¹⁾	2025	2024
Ingående balans	458 464	392 362
Förändring i försäkringstekniska avsättningar för investeringsavtal ²⁾	23 406	63 448
Valutakursdifferenser	–7 332	2 654
SUMMA	474 538	458 464

1) Försäkringstekniska avsättningar där försäkringstagarna bär placeringsrisken. Skulderna och de hänförliga tillgångarna är värderade till verkligt värde via resultatet (FVMPL).

2) Nettot av under året erhållna premier, avkastning på fondplaceringar minus utbetalning till försäkringstagarna samt avdrag för avgifter och avkastningsskatt.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



Not K27 fortsättning Skulder till försäkringstagarna

Skuld för försäkringsavtal, per värderingskomponent, exkl. PAA (Premiefördelningsmetoden)	2025				2024			
	Nuvärde av framtida kassaflöden	Riskjustering	Avtalsenlig marginal	Total skuld	Nuvärde av framtida kassaflöden	Riskjustering	Avtalsenlig marginal	Total skuld
Ingående balans	33 392	623	1 113	35 129	33 005	636	1 247	34 888
Förändringar relaterade till försäkringstjänster	–100	–41	–64	–205	68	–24	–157	–113
Finansiella (intäkter) kostnader från försäkringsavtal	2 178	–18	7	2 166	2 274	6	7	2 287
Kassaflöden	–1 697			–1 697	–2 034			–2 034
Valutakursdifferenser	–155	–12	–30	–198	81	5	15	102
SUMMA	33 618	551	1 025	35 195	33 394	622	1 112	35 129

Skuld för försäkringsavtal, återstående försäkringsskydd och skuld för inträffade skador, inkl. PAA (Premiefördelningsmetoden)	2025					2024				
	Skuld för återstående försäkringsskydd		Skuld för inträffade skador			Skuld för återstående försäkringsskydd		Skuld för inträffade skador		
	Exklusive förlust-komponent	Förlust-komponent	Nuvärde av framtida kassaflöden	Risk-justering	Total skuld	Exklusive förlust-komponent	Förlust-komponent	Nuvärde av framtida kassaflöden	Risk-justering	Total skuld
Ingående balans	34 722	479	1 438	102	36 741	34 525	445	1 372	103	36 445
Försäkringsintäkt	–1 584				–1 584	–1 484				–1 484
Kostnader för försäkringstjänster	58	–14	1 238	–4	1 278	70	27	1 202	0	1 299
Investeringskomponent	–2 939		2 939			–3 342		3 342		
Finansiella intäkter eller kostnader från försäkringsavtal	2 166	0	13		2 180	2 285	1	8		2 295
Kassaflöden	2 564		–4 131		–1 567	2 573		–4 489		–1 916
Valutakursdifferenser	–186	–9	–3		–198	96	4	1		102
SUMMA	34 800	457	1 494	98	36 849	34 724	478	1 437	102	36 741

1) Följande tabell visar när koncernen förväntar sig att redovisa den återstående avtalsenliga marginalen i resultaträkningen efter rapportdatumet:

	2025	2024
1 år och mindre	103	97
1 till 5 år	307	295
5 till 10 år	223	227
10 till 15 år	167	181
Mer än 15 år	226	313

Betydande bedömningar vid tillämpningen av IFRS 17

- Koncernen använder främst deterministiska projektioner för att uppskatta nuvärdet av framtida kassaflöden men för vissa verksamheter användes stokastiska modelleringstekniker.
- Följande antaganden används vid uppskattning av framtida kassaflöden: dödlighet, livslängd, olycksfrekvens, avvecklingsantaganden, kostnader, annullerings och återköpsfrekvens. Antagandena baseras i första hand på egna data och i vissa fall på offentliga/standardiserade branschtabeller. Alla antaganden som använts vid beräkningen av försäkringsskulden har setts över och har vid behov ändrats. De genomförda ändringarna bedöms inte ha haft någon väsentlig inverkan på värderingen av försäkringsskulden.
- Skulderna beräknas genom diskontering av förväntade framtida kassaflöden till riskfri ränta, vilket följer en nedi-från och uppmetod, genom att härleda den likvida riskfria kurvan baserad på det finansiella instrumentet – kreditjusterade swappräntor – som kan observeras på marknaden (djup, likvid och transparent) fram till den sista likvida punkten (LLP) bortom vilken marknaden anses vara illikvid. LLP är satt till 10 år för SEK och till 20 år för EUR. Smith-Wilson-extrapoleringstekniker används för att extrapolera avkastningskurvorna bortom LLP. Extrapoleringen utförs till en långsiktig terminränta (UFR) och konvergenspunkt. UFR (3,30 procent per den 31 december 2025) härleds baserat på makroekonomiska antaganden om ett inflationsmål och en långsiktig real tillväxt

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not K27 fortsättning Skulder till försäkringstagarna

- på marknaden. Konvergenspunkten är en tidpunkt (20 år för SEK och 60 år för EUR) vid vilken terminskurserna som härletts med extrapoleringsmetoden måste anpassa sig till UFR. Ingen illikviditetspremie tillämpas.
- Diskonteringsräntor som tillämpas för diskontering av framtida kassaflöden vid olika löptider anges nedan:

	31 dec 2025				31 dec 2024			
	1 år	5 år	10 år	20 år	1 år	5 år	10 år	20 år
SEK	1,97%	2,47%	2,87%	3,10%	2,25%	2,41%	2,63%	2,93%
EUR	2,08%	2,48%	2,86%	3,21%	2,24%	2,14%	2,27%	2,26%

- Riskjusteringen för icke-finansiella risker motsvarar 80 procents konfidensnivå.
- Den avtalsenliga marginalen för en grupp av försäkringsavtal redovisas i resultatet för att återspegla tjänster som tillhandahålls under varje år baserat på antalet försäkringsskyddsenheter som tillhandahålls under året, vilket fastställs genom att för varje avtal beakta volymen av de förmåner som tillhandahålls och dess förväntade löptid. Koncernen tillämpar olika volymer av förmåner beroende på grupp av försäkringsavtal. Volymen förmåner kan till exempel vara summan av riskskydd, det förväntade kapitalet av tillgångar under förvaltning, det förväntade livräntebeloppet osv. Koncernen använder diskontering för att fastställa försäkringsskyddsenheter.

Karaktären på och omfattningen av risker som härrör från avtal som faller inom tillämpningsområdet för IFRS 17

Se not K37f, Försäkringsrisk, för beskrivning och riskhantering av försäkringsrisker, marknadsrisker och koncentrationrisker.

Känslighetsanalys

Följande känslighetsanalys visar effekten (före riskminskning av innehaven av återförsäkringsavtal) på den avtalsenliga marginalen (CSM), resultatet före skatt och eget kapital för möjliga förändringar i centrala antaganden. Känsligheten i antaganden har valts baserat på att den är rimligt möjlig vid rapportperiodens slut.

	Förändringar i antaganden	Effekt på CSM	Effekt på resultat	Effekt på eget kapital
Teckningsrisker				
Dödlighet	+10%	11	11	11
Långlevnad	+10%	−17	−51	−51
Avveckling sjukskador	−10%	0	−35	−35
Omkostnader	+10%	−129	−58	−58
Annullationer och återköp	+10%	−45	−2	−2
Marknadsrisker				
Parallellskifte av marknadsräntor, nedåt	−50 bps	−30	9	9
Parallellskifte av marknadsräntor, uppåt	+50 bps	29	−14	−14
Minskning i aktiepriser	−10%	−15	−34	−34

K28 Emitterade värdepapper

	2025	2024
Seniora obligationer ¹⁾	99 282	131 044
Seniora obligationer, nedskrivningsbara	121 122	90 928
Säkerställda obligationer	331 158	328 324
Företagscertifikat/Bankcertifikat	292 615	348 545
SUMMA	844 178	898 841

1) Varav 248 Mkr (1 404) designerat till verkligt värde via resultatet (FVDPL) för koncernen. Koncernens totala utestående kontraktuella skuld är 244 Mkr (1 300). Skillnaden mellan bokfört värde och kontraktuellt värde, det värde som bolaget är skyldigt att betala innehavarna av obligationerna vid tidpunkten för förfall är, för koncernen 4 Mkr (104). Den ackumulerade effekten för förändring av gruppens egen kreditrisk som en del av det verkliga värdet uppgår till 0 Mkr (1), varav −1 Mkr avser 2025 (−2).

För emitterade obligationer designerade till verkligt värde via resultatet (FVDPL) så fastställs förändringen i verkligt värde hänförlig till förändring i kreditrisk genom att först fastställa förändringar som kan tillskrivas förändringar i marknadsförhållanden som ger upphov till marknadsrisk, från det dras sedan förändringarna från den totala förändringen i verkligt värde av de emitterade obligationerna. Förändringar i marknadsförhållanden som ger upphov till marknadsrisk inkluderar förändringar i referensräntan.

Förändringar i verkligt värde hänförliga till inbäddade derivat är exkluderade från beräkningen av verkligt värde förändringen som ger upphov till marknadsrisk.

SEB anser att denna metod på ett korrekt sätt representerar förändringarna i verkligt värde för emitterade obligationer hänförligt till förändringar i kreditrisk eftersom bidrag från andra faktorer än förändringar av referensräntan inte anses vara signifikanta för förändringen i verkligt värde för emitterade obligationer.

K29 Korta positioner

	2025	2024
Värderade till verkligt värde via resultatet som innehas för handel		
Egetkapitalinstrument	26 046	22 899
Räntebärande värdepapper	19 361	23 747
SUMMA	45 407	46 646

K30 Övriga skulder

	2025	2024
Leverantörsskulder	2 376	3 090
Likvidskulder	27 654	25 686
Leasingskulder	6 230	6 710
Övriga skulder	22 695	26 865
SUMMA	58 954	62 351

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

K31 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2025	2024
Upplupna kostnader	5 776	5 606
Förutbetalda intäkter	1 631	1 567
Övrigt	35	124
SUMMA	7 442	7 297

K32 Avsättningar

	2025	2024
Reserv för finansiella garantier och lånelöften ¹⁾	696	948
Omstruktureringsreserver och övriga avsättningar	202	201
SUMMA	898	1 149

1) Se not K17 Utlåning.

Omstruktureringsreserver och övriga avsättningar	2025	2024
Ingående balans	201	116
Avsättningar	64	109
Anspråktaget	-37	-138
Återföring av outnyttjade reserver	-14	-4
Övriga förändringar	-9	115
Förändringar i valutakurser	-3	2
SUMMA	202	201

Omstruktureringskostnader och övriga avsättningar består av kostnader för omorganisation inom koncernen som beräknas utnyttjas inom tre år och oreglerade fordringar inom alla rörelsesegment.

K33 Efterställda skulder

	2025	2024
Förlagslån	25 621	22 130
Förlagslån, eviga	14 185	25 908
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	102	-343
Upplupen ränta	243	322
SUMMA	40 151	48 017

	2025	2024
Primärkapitaltillskott	14 265	25 638
Supplementärkapitalinstrument	24 986	21 479
Livförsäkringsverksamhet	900	900
SUMMA	40 151	48 017

Förlagslån	Valuta	Ursprungligt nominellt belopp	Bokfört värde	Räntesats, %
2021/2031	EUR	500	5 407	0,750
2023/2033	EUR	500	5 407	5,000
2023/2033	SEK	1 250	1 250	5,630
2023/2033	SEK	2 750	2 750	4,170
2024/2034	EUR	500	5 407	4,500
2025/2035	SEK	4 500	4 500	3,390
Summa Moderbolaget			24 721	
Förlagslån emitterade av övriga koncernföretag			900	
SUMMA			25 621	

Förlagslån, eviga	Valuta	Ursprungligt nominellt belopp	Bokfört värde	Räntesats, %
2024	SEK	5 000	5 000	4,720
2022	USD	500	4 593	6,880
2024	USD	500	4 593	6,750
SUMMA			14 185	

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

K34 Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

	2025				2024			
	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Utlåning		242 309	1 812	244 121		249 353	2 342	251 695
Räntebärande värdepapper	121 987	95 501	32	217 520	116 889	148 752	20	265 661
Egetkapitalinstrument	100 441	2 417	18 003	120 861	98 792	187	22 638	121 618
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	451 457	14 407	9 008	474 871	434 102	14 874	9 749	458 725
Derivatinstrument – ränterelaterade	140	62 911	686	63 736	229	90 990	430	91 649
Derivatinstrument – aktierelaterade	608	2 875		3 482	703	3 649		4 352
Derivatinstrument – valutarelaterade	21	33 300		33 321	31	62 722		62 753
Derivatinstrument – kreditrelaterade		198		198		247		247
Derivatinstrument – råvarurelaterade		17 722		17 722		17 357		17 357
Derivatinstrument – säkringsredovisning		217		217		187		187
Innehav i intresseföretag ¹⁾			1 122	1 122			943	943
SUMMA	674 653	471 857	30 662	1 177 173	650 746	588 319	36 122	1 275 186
Skulder								
Inlåning		3 760		3 760		4 738		4 738
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	451 126	14 405	9 008	474 538	433 841	14 874	9 749	458 464
Emitterade värdepapper		248		248		1 404		1 404
Korta positioner räntebärande värdepapper	5 782	13 578		19 361	8 350	15 398		23 747
Korta positioner egetkapitalinstrument	26 046			26 046	22 899			22 899
Derivatinstrument – ränterelaterade	117	63 790	790	64 697	173	95 163	480	95 816
Derivatinstrument – aktierelaterade	477	4 512		4 990	265	5 279		5 545
Derivatinstrument – valutarelaterade	19	40 951		40 971	39	39 546		39 586
Derivatinstrument – kreditrelaterade		197		197		132		132
Derivatinstrument – råvarurelaterade		17 668		17 668		14 525		14 525
Derivatinstrument – säkringsredovisning		338		338		696		696
Övriga finansiella skulder	8	209		217	32	126		157
SUMMA	483 576	159 657	9 797	653 030	465 598	191 882	10 229	667 710

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

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



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 affärs-mässiga 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 valide-ring inte efterlevs ska Head of Group Finance informeras. Avsteg som är väsentliga eller av principiell vikt kräver god-kännande från GRMC (Group Risk Measurement Commit-tee) och ARC (Accounting Reporting Committee).

SEB använder olika metoder för att komma fram till det verkliga värdet för finansiella instrument; noterade priser på aktiva marknader, värderingstekniker som innehåller obser-verbar indata och värderingstekniker baserade på interna modeller. För upplysningsändamål klassificeras finansiella instrument värderade till verkligt värde i en värderingshie-rarki som återspeglar observerbarheten på de indata som använts vid värderingarna. CRO funktionen klassificerar och ser kontinuerligt över klassificeringen av finansiella instru-ment 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 instru-mentets huvudmarknad.

Verkligt värde beräknas i regel individuellt för finansiella instrument. Dessutom görs värderingsjusteringar på port-

fölnivå för att täcka kreditrisken. För att återspegla motpar-tens och den egna kreditrisken för OTC-derivat görs portfölj-justeringar baserat på nettoexponeringen mot varje motpart. Dessa justeringar baseras på uppskattningar av exponering vid fallissemang, sannolikhet för fallissemang och återvinningsgrad, på motpartsnivå. Information om sannolik-het för fallissemang och återvinningsgrad hämtas från CDS marknaden. För motparter där denna information saknas eller inte är tillförlitlig på grund av exponeringens natur, till-lämpas alternativa metoder där sannolikheten för fallisse-mang baseras på generiska kreditindex för specifika bransch- och/eller kreditbetyg. För effekten av dessa juste-ringar se not K6 Nettoresultat av finansiella transaktioner.

När finansiella skulder värderas till verkligt värde reflek-teras koncernens egen kreditvärdighet. Mer information om värdering till verkligt värde återfinns i not K35 Tillgångar och skulder per klass.

Det verkliga värdet på de finansiella skulderna avseende fond-försäkringar fastställs med hjälp av det verkliga värdet på de finansiella tillgångarna till vilka de finansiella skulderna hänför-liga till försäkringstagarna är länkade på balansdagen. Om investeringsavtalet har en återköpsklausul, upptas skulden till ett värde som aldrig understiger återköpsvärdet. Eventu-ella skillnader mellan tillgångar och skulder beror på inbe-talda premier som ännu inte placerats i fonder. Värdeföränd-ringarna i fondförsäkringarna påverkar ej resultatet då de tillfaller försäkringstagarna.

Nivå 1: Noterade marknadsvärden

Värderingar i nivå 1 bestäms av ojusterade noterade mark-nadsvärden för identiska instrument på aktiva marknader där noterade priser är lätt tillgängliga och representerar

aktuella och regelbundet förekommande marknadstrans-aktioner 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 prisnote-ringar 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 värde-ringsmodellerna observerbar endera direkt eller indirekt. Värderingstekniker i nivå 2 inkluderar diskonterade kassa-flöden, optionsvärderingsmodeller, nyligen gjorda transaktioner och priser på andra instrument som är övervägande lika.

Exempel på observerbar indata är valutakurser, bindande prisnoteringar för värdepapper, marknadsräntor (stibor, etc.), implicita volatiliteter från observerbara optionspriser med samma löptid och aktuella transaktioner som SEB genomfört med en eller flera externa motparter. Indata kan ändras från att vara observerbara till att bli icke observerbara under perioden de innehas på grund av till exempel att instrumentet inte längre handlas på en likvid marknad.

Exempel på finansiella instrument i nivå 2 är de flesta OTC-derivat som optioner och ränteswappar baserade på swapränta 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 lik-nande instrument, analys av historiska data eller andra ana-lytiska 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 inne-håller 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 base-rat på den lägsta nivån av indata som är väsentlig för det verkliga värdet i sin helhet.

Väsentliga överföringar och omklassificeringar mellan nivåer

Överföringar mellan nivåer i hierarkin kan ske när det finns indikationer på att marknadsförutsättningarna har ändrats, exempelvis en ändring i likviditet. Värderings-/priskommittén för respektive division beslutar om materiella överföringar mellan nivåer. Den största öppna marknadsrisken inom nivå 3 finansiella instrument ligger fortfarande inom de traditionella livförsäkringsportföljerna inom försäkringsverksamheten.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not K34 fortsättning Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Förändringar i nivå 3

2025	Ingående balans	Omklassificeringar	Vinster/ förluster i Resultat- räkningen ^{1) 2)}	Inköp	Försäljningar	Avräkningar	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Förändringar i valutakurser	Utgående balans
Tillgång										
Utlåning	2342		−300			−6			−224	1812
Räntebärande värdepapper	20		−2	11		0	5		−1	32
Egetkapitalinstrument	22 638		−739	1 680	−3 363			−1 982	−231	18 003
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	9 749		−260	1 995	−909		65	−1 103	−529	9 008
Derivatinstrument – ränterelaterade	430		40			−9	225		0	686
Innehav i intresseföretag ¹⁾	943		10	172					−2	1 122
SUMMA	36 122		−1 251	3 858	−4 272	−15	295	−3 085	−988	30 662
Skulder										
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	9 749		−260	1 995	−909		65	−1 103	−529	9 008
Derivatinstrument – ränterelaterade	480		81			−57	286		0	790
SUMMA	10 229		−178	1 995	−909	−57	351	−1 103	−530	9 797

2024	Ingående balans	Omklassificeringar	Vinster/ förluster i Resultat- räkningen ^{1) 2)}	Inköp	Försäljningar	Avräkningar	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Förändringar i valutakurser	Utgående balans
Tillgång										
Utlåning	2 052		−34	237	−124	47			164	2 342
Räntebärande värdepapper	0		−58	17	−15	−1	77		0	20
Egetkapitalinstrument	20 425		2 152	2 421	−2 497				137	22 638
Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	8 525		53	2 465	−1 594		98	−54	255	9 749
Derivatinstrument – ränterelaterade	606		−47		−104	−26			0	430
Innehav i intresseföretag ¹⁾	608		331	40	−37				1	943
SUMMA	32 216		2 397	5 180	−4 371	20	176	−54	558	36 122
Skulder										
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken	8 525		53	2 465	−1 594		98	−54	255	9 749
Derivatinstrument – ränterelaterade	421		106	−9		−38			0	480
SUMMA	8 946		159	2 456	−1 594	−38	98	−54	256	10 229

1) Vinster och förluster i resultaträkningen är redovisade under Nettoresultat av finansiella transaktioner och Övriga intäkter.
2) Vinster/förluster i resultaträkningen hänförliga till instrument som innehas i balansräkningen per 31 december uppgår till −1 195 Mkr (1 959).

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not K34 fortsättning Tillgångar och skulder värderade till verkligt värde

Känslighet för icke observerbara indata för finansiella instrument i nivå 3

Nedanstående tabell illustrerar den potentiella påverkan på resultatet av den relativa osäkerheten på verkligt värde på finansiella instrument som för sin värdering är beroende av icke observerbar indata. Känsligheten för förändringar i icke observerbara indata har bedömts genom att förändra antaganden i värderingstekniken. Detta illustreras i nedan-

stående tabell genom ändringar av marginalen för index-reglerade swappar, implicita volatiliteter, kredit spreadar 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. Den största öppna marknadsrisken inom nivå 3 återfinns inom försäkringsverksamheten.

	2025				2024			
	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet	Tillgångar	Skulder	Netto	Känslighet
Derivatinstrument ^{1) 4)}	368	−443	−75	29	394	−480	−86	28
Skuldinstrument ⁵⁾	1 816		1 816	272	2 344		2 344	352
Egetkapital-instrument ^{2) 5) 6)}	5 303		5 303	1 058	5 075		5 075	1 011
Intresseföretag ²⁾	1 122		1 122	224	943		943	189
Försäkringsinnehav – Finansiella instrument ^{3) 4) 6) 7)}	12 381		12 381	2 042	16 963		16 963	2 364

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

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

3) Känsligheten för skuldinstrument är generellt kvantifierad som en förändring av marknadsvärden med 5 procent förutom för så kallade credit opportunity skuldinstrument, 10 procent, och för stressade krediter samt strukturerade krediter, 15 procent.

4) Känsligheten av den implicita volatiliteten med 10 procent.

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

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

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

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



K35 Finansiella tillgångar och skulder per klass

	Bokfört värde						Verkligt värde			
2025	FVHFT	FVMPL	FVDPL	Säkrings-instrument	AmC	Summa	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observerbar indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observerbar indata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar										
Utlåning ¹⁾	239 822	4 299	0		2 364 471	2 608 592	33 964	242 318	2 334 028	2 610 310
Skuldinstrument	97 763	111 106	8 650		11 150	228 670	121 987	104 721	1 937	228 645
Egetkapitalinstrument	90 499	30 362				120 861	100 441	2 417	18 003	120 861
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken	6	474 865				474 871	451 457	14 407	9 008	474 871
Derivatinstrument	118 460			217		118 677	768	117 223	686	118 677
Övrigt					27 875	27 875	2 779		25 096	27 875
Finansiella tillgångar	546 550	620 633	8 650	217	2 403 496	3 579 547	711 397	481 086	2 388 757	3 581 240
Övriga tillgångar (icke-finansiella)						91 135				
SUMMA	546 550	620 633	8 650	217	2 403 496	3 670 681				
Skulder										
In- och upplåning	3 760		0		1 783 940	1 787 700	159	5 919	1 782 042	1 788 120
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär investeringsrisken			474 538			474 538	451 126	14 405	9 008	474 538
Emitterade värdepapper			248		884 080	884 328		878 824	900	879 724
Korta positioner räntebärande värdepapper	19 361					19 361	5 782	13 578		19 361
Korta positioner eget kapitalinstrument	26 046					26 046	26 046			26 046
Derivatinstrument	128 522			338		128 860	614	127 456	790	128 860
Övrigt	217		0		43 383	43 600	438	225	42 870	43 534
Finansiella skulder	177 906		474 787	338	2 711 402	3 364 433	484 165	1 040 408	1 835 609	3 360 183
Skulder till försäkringstagarna						36 856				
Övriga skulder (icke-finansiella)						39 130				
Summa kapital						230 263				
SUMMA	177 906		474 787	338	2 711 402	3 670 681				

1) Inkluderar tillgodohavanden hos centralbanker med 246 958 Mkr.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not K35 fortsättning Finansiella tillgångar och skulder per klass

2024	Bokfört värde					Verkligt värde				
	FVHFT	FVMPL	FVDPL	Säkrings-instrument	AmC	Summa	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderings-teknik baserad på observerbar indata (Nivå 2)	Värderings-teknik baserad på ej observerbar indata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar										
Utlåning ¹⁾	247 250	4 445	0		2 367 888	2 619 583	31 138	249 361	2 337 640	2 618 140
Skuldinstrument	144 795	112 305	8 561		13 199	278 860	116 889	159 148	2 757	278 795
Egetkapitalinstrument	90 173	31 445				121 618	98 792	187	22 638	121 618
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken		458 725				458 725	434 102	14 874	9 749	458 725
Derivatinstrument	176 359			187		176 546	963	175 153	430	176 546
Övrigt					28 725	28 725	3 099		25 626	28 725
Finansiella tillgångar	658 577	606 919	8 561	187	2 409 812	3 684 056	684 983	598 724	2 398 841	3 682 548
Övriga tillgångar (icke-finansiella)						74 302				
SUMMA	658 577	606 919	8 561	187	2 409 812	3 758 358				
Skulder										
In- och upplåning	4 737		0		1 790 645	1 795 382	171	7 123	1 788 888	1 796 182
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär investeringsrisken			458 464			458 464	433 841	14 874	9 749	458 464
Emitterade värdepapper			1 404		945 454	946 858		942 460	900	943 360
Korta positioner räntebärande värdepapper	23 747					23 747	8 350	15 398		23 747
Korta positioner eget kapitalinstrument	22 899					22 899	22 899			22 899
Derivatinstrument	155 604			696		156 300	478	155 343	480	156 300
Övrigt	157				42 161	42 318	369	186	41 766	42 322
Finansiella skulder	207 144		459 868	696	2 778 259	3 445 968	466 107	1 135 384	1 841 784	3 443 275
Skulder till försäkringstagarna						36 747				
Övriga skulder (icke-finansiella)						44 495				
Summa kapital						231 148				
SUMMA	207 144		459 868	696	2 778 259	3 758 358				

1) Inkluderar tillgodohavanden hos centralbanker med 268 795 Mkr.

SEB har klassificerat sina finansiella tillgångar och skulder i klasser utifrån tillgångarnas och skuldernas karaktär:

Utlåning och inlåning innefattar finansiella tillgångar och skulder med fasta eller bestämda betalningar som inte handlas på en aktiv marknad. Utlåning specificeras ytterligare i not K17 Utlåning och K37e Likviditetsrisk.

Egetkapitalinstrument innefattar aktier, teckningsrätter och liknande kontraktsmässiga rättigheter mot andra företag.

Skuldinstrument innefattar kontraktsmässiga rättigheter att erhålla och skyldigheter att erlagga kontanter vid en förutbestämd tidpunkt. Dessa specificeras ytterligare i not K18 Utlåning och K37e Likviditetsrisk.

Derivatinstrument innefattar optioner, terminer, swappar och andra derivatprodukter som innehas för handel eller säkringsändamål. Dessa specificeras ytterligare i not K20 Derivatinstrument och säkringsredovisning.

Investeringsavtal innefattar de tillgångar och skulder i Livförsäkringsrörelsen där försäkringstagaren bär risken av ett ingånget avtal (kvalificerar sig ej som försäkringsavtal enligt IFRS 17). Livförsäkringsrörelsen specificeras ytterligare i not K39 Livförsäkringsrörelsen.

Försäkringsavtal innefattar de tillgångar och skulder i Livförsäkringsrörelsen där SEB bär försäkringsrisken av ett ingånget avtal (kvalificerar sig som försäkringsavtal enligt

IFRS 17). Livförsäkringsrörelsen specificeras ytterligare i not K39 Livförsäkringsrörelsen.

Övrigt innefattar andra finansiella tillgångar och skulder i enlighet med IFRS 9 som Kund- och likvidfordringar och Marginalsäkerheter.

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse

- 05. Finansiella rapporter och noter
 - SEB-koncernen
 - Finansiella rapporter
 - Noter**
 - Moderbolaget
 - Femårsöversikt
 - Förslag till vinstdisposition
 - Styrelsens och vd:s underskrifter
 - Revisionsberättelse

- 06. Övrig information

K36 Tillgångar och skulder per valuta

	2025								2024							
	SEK	EUR	USD	GBP	DKK	NOK	Övriga	Summa	SEK	EUR	USD	GBP	DKK	NOK	Övriga	Summa
Kassa, tillgodohavanden och utlåning till centralbanker	24 375	175 525	66 303	958	6 336	19 928	7 826	301 250	48 262	133 344	79 153	1 045	4 559	3 344	7 011	276 719
Utlåning till kreditinstitut	9 416	17 879	28 126	1 262	1 262	2 661	11 481	72 087	20 908	37 742	34 202	1 089	2 906	1 575	11 029	109 451
Utlåning till allmänheten	1 188 370	586 203	176 849	52 201	91 389	125 445	17 576	2 238 034	1 171 069	584 472	177 812	51 899	108 788	118 575	23 896	2 236 512
Övriga finansiella tillgångar	654 339	104 853	102 876	41 052	21 509	33 081	10 465	968 175	658 621	116 112	141 945	35 854	51 002	47 933	9 907	1 061 374
Övriga tillgångar	16 412	60 317	10 794	392	1 348	190	1 682	91 135	8 927	59 554	2 697	388	1 424	167	1 145	74 302
SUMMA TILLGÅNGAR	1 892 911	944 776	384 948	95 865	121 844	181 306	49 031	3 670 681	1 907 787	931 226	435 809	90 275	168 680	171 594	52 987	3 758 358
Skulder till centralbanker	41	283	10 222	2 177	0	0	0	12 723	130	1 759	21 219	0	0	1 664	0	24 772
Skulder till kreditinstitut	22 471	31 813	8 624	683	2 725	5 326	1 434	73 075	21 161	31 469	16 259	5 313	5 148	6 079	4 777	90 206
In- och upplåning från allmänheten	740 597	511 820	261 577	69 587	30 960	56 499	30 861	1 701 902	729 111	508 123	257 041	71 665	31 051	54 047	29 526	1 680 565
Övriga finansiella skulder	868 866	357 749	299 852	53 648	17 409	11 116	4 949	1 613 588	816 068	345 218	451 977	36 426	21 058	11 386	5 039	1 687 172
Övriga skulder	19 046	12 331	95	589	4 076	1 479	1 514	39 130	20 973	14 424	1 834	253	4 969	1 447	596	44 495
Eget kapital	230 263							230 263	231 148							231 148
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 881 284	913 996	580 371	126 683	55 170	74 420	38 757	3 670 681	1 818 592	900 992	748 331	113 657	62 226	74 622	39 938	3 758 358

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

K37 Riskupplysningar

SEB definierar risk som sannolikheten för en negativ avvikelse från ett förväntat finansiellt resultat. Risktagande och riskhantering är integrerade delar av alla SEB:s affärs-aktiviteter och skall därför vara sammanlänkade med affärs-strategin. SEB:s lönsamhet är direkt beroende av förmågan att identifiera, bedöma, mäta, övervaka, hantera, mitigera, rapportera och prissätta alla materiella risker som uppstår i verksamheten och samtidigt hålla tillräcklig likviditet- och kapitalstyrka för att möta oförutsedda händelser. Styrelsen ansvarar för ramverket och principerna för riskhantering samt för SEB:s riskaptitramverk som uttrycker styrelsens långsiktiga syn på typer och nivåer av risker som banken kan och är villig att acceptera, baserat på riskkapacitet för att uppnå sina affärsmål.

SEB:s huvudsakliga risk är kreditrisk. Andra risker för vilka koncernen är exponerade inkluderar marknadsrisk, operationella risker, likviditetsrisk, affärsrisk, pensionsrisk, försäkringsrisk, strategisk risk samt ryktesrisk. SEB håller en kapitalbuffert och en likviditetsreserv för oförutsedda hän-

delser förknippade med dessa risker. SEB identifierar och bedömer löpande risker som banken är exponerad mot vil- ket utgör grunden för riskhanteringen. SEB:s aggregerade riskprofil bevakas regelbundet och rapporteras till Group Risk Committee (GRC), styrelsens Risk and Capital Commit- tee (RCC) och till Styrelsen. I den årliga interna kapital- och likviditetsbedömningsprocessen utvärderas koncernens kapital- och likviditetsbehov baserat på riskprofilen och den framtida affärsstrategin.

■ *Ytterligare upplysningar om SEB:s risk-, likviditet- och kapitalhantering återfinns på sidan 44, noterna G17 Ut- låning och G38 Kapitaltäckning samt i SEB:s rapport enligt Pelare 3 "Capital Adequacy and Risk Manage- ment Report" (på engelska, på www.sebgroup.com). För mer information om risk kopplat till klimatrelatera- de frågor, se Hållbarhetsredovisningen sid. 76–205.*

K37a Kreditrisk

Definition

Kreditrisk är risken för förlust till följd av att en kredittagare inte förmår fullgöra sina skyldigheter gentemot SEB. Kredit- riskkonceptet omfattar även så kallad motpartsrisk i trading- verksamheten, landrisk, avvecklingsrisk och koncentrations- risk.

Kreditrisk är den enskilt största risken inom SEB och upp- står i bankens kreditportfölj, vilken består av utlåning och utfärdande av kreditlöften och motpartsrisker som uppstår i derivatkontrakt, repor och marginalsäkerhetskontrakt till kunder såsom företag, finansiella institutioner, offentlig för- valtning och privatpersoner. Förutom kreditportföljen består SEB:s totala kreditexponering av skuldinstrument.

Riskhantering
Kreditpolitik och kreditbeviljning

Huvudprincipen i SEB:s övergripande kreditpolicy är att all kreditbeviljning är analysbaserad och står i proportion till kundens kassaflöde och återbetalningsförmåga. Kunden ska vara känd av banken och syftet med krediten helt införstått. Affärsenheten har det fulla ansvaret för kreditrisken fram till återbetalning.

Ett kreditbeslut baseras på en bedömning av kundens kreditvärdighet och på typ av kreditavtal. I beslutet beaktas både kundens finansiella- och affärsmässiga riskfaktorer (nuvarande och förväntade framtida) samt det skydd som kan erhållas genom särskilda avtalsvillkor och säkerheter. Kreditbeslutet inkluderar en separat och oberoende fast- ställd riskklassificering baserad på gjorda analyser, liksom en bedömning av transaktionsspecifika egenskaper. Proces- sen varierar beroende på typ av kund (privatpersoner, före- tag eller finansiella institut), risknivå samt den ansökte kreditens typ och storlek. Autonom och kvalificerad kredit- analys kompletterar statistiska modeller när det gäller större företag och institutionella kunder. Riskklassbesluten, som rekommenderas av affärsområdena, verifieras och god- känns av minst två oberoende kreditansvariga. För privatpersoner och småföretag är kreditbeviljningsproces- sen ofta baserad på kreditscoringmodeller. Varje större kreditbeslut kräver stöd av en kreditkommittéordförande som är oberoende från affären. Kreditbeviljning sker i en

hierarkisk struktur där Group Risk Committee (GRC) är den högsta beslutsinstansen, med vissa undantag. Under GRC finns divisionskreditkommittéer och lokala kredit-komit- téer beroende på var kunden finns samt vissa mindre per- sonliga beslutsmandat. Beslutsmandaten för varje nivå sätts med hänsyn till både kvalitativ och kvantitativ risknivå.

SEB:s kreditpolicyer speglar också koncernens syn på hållbarhet så som den är definierad i Hållbarhetspolicyen, kompletterande policyer samt specifika branschpolicyer och relaterade ställningstaganden vilka beaktas i kredit- givningsprocessen.

■ *För mer information om SEB:s hantering av hållbarhets- relaterade risker i kreditportföljen, se Hållbarhets- redovisningen på sid. 76–205. Branschpolicyerna finns specificerade på sidan 89, och finns tillgängliga på sebgroup.com*

Riskreducering

SEB använder flera metoder för att reducera kreditrisken. Valet av metod beror på vad som är lämpligt i det enskilda fallet för den aktuella produkten eller kunden, men hänsyn tas även till legala begränsningar tillsammans med SEB:s erfarenhet och kapacitet att hantera och kontrollera meto- den i fråga. De viktigaste metoderna för att reducera kredit- risk är pantsättning av säkerheter, garantier och nettnings- avtal. Pantsatta säkerheter utgörs vanligen av fast egendom, företagshypotek och finansiella säkerheter. För stora företag övervakas och begränsas kreditrisken normalt genom särskilda restriktiva villkor i låneavtalen. I trading- verksamheten används oftast avtal om dagligt ställande av marginalsäkerheter för att vid varje tidpunkt begränsa nettot av utestående motpartsexponeringar.

Limiter och uppföljning

För att hantera kreditrisken för varje enskild kund eller kund- grupp upprättas en limit som återspeglar den maximala exponering som SEB är villig att acceptera. Limiter upprät- tas även för den samlade exponeringen mot länder i vissa riskklasser, vissa kundsegment samt för avvecklingsrisker i tradingverksamheten.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

SEB ser regelbundet över kreditportföljens kreditkvalitet. Samtliga limiter och riskklasser ses över minst en gång om året av en kreditbeslutsinstans som är auktoriserad enligt den av styrelsen fastställda kreditinstruktionen för koncernen.

Svaga eller osäkra fordringar bevakas mer frekvent med syftet att på ett tidigt stadium kunna identifiera och följa upp engagemang med en högre förlustrisk och att tillsammans med kunden arbeta fram en lösning som möjliggör för kunden att möta sina finansiella åtaganden och för SEB att undvika eller begränsa kreditförluster. På SEB:s huvudmarknader finns lokala enheter som arbetar med problemkrediter. Dessa stöds av en global funktion som assisterar och rådger kundteamen kring hantering av problemengagemang.

Reserveringar görs för förväntade kreditförluster enligt redovisningsstandarden IFRS 9 Finansiella instrument. Principen för den förväntade kreditförlustmodellen är att reflektera utvecklingen av försämringar och förbättringar i det finansiella instrumentets kreditkvalitet.

Kunder med finansiella problem kan få lånevillkoren ändrade till sin fördel. Sådana lån kallas ”forborne loans”. Villkorsändringar som föranleder att ett lån blir ”forborne” sträcker sig från amorteringsuppskov (den vanligaste åtgärden) till omfinansiering med nya villkor och skuldnedskrivning. En relevant kreditinstans ska godkänna villkorsändringen samt besluta om lånet kan klassificeras som ”forborne” eller inte.

■ För vidare beskrivning av reserveringsmodellen hänvisas till not K1 Redovisningsprinciper och K17 Utlåning.

Portföljanalys och stresstester

CRO funktionen, som är en del av andra försvarslinjen och motsvarar riskhanteringsfunktionen analyserar regelbundet kreditkvaliteten i den sammanlagda kreditportföljen avseende industri, geografi, riskklass, produkttyp, storlek och andra parametrar. Riskkoncentrationer i både geografiska och branschvisa segment och på större enskilda kredittagare analyseras grundligt både vad gäller direkt och indirekt exponering och i form av säkerheter, garantier och kreditderivat. Vid årets slut utgjorde de 20 största icke bankrelaterade exponeringarna 119 procent av primärkapitalet (126). Kreditportföljen stresstestas regelbundet som en del av SEB:s årliga interna utvärdering av kapitaltäckningen vilken även omfattar omvända stresstester. Därutöver utförs vid behov särskilda analyser och stresstester av utvalda sektorer eller delpportföljer. SEB genomför regelbundet klimatscenarioanalyser för att bedöma och kvantifiera potentiella effekter på kreditrisk till följd av klimatförändringar. Under de senaste åren har exempelvis scenarioanalyser av olje- och gasportföljen, elproduktionsportföljen, den svenska bolåneportföljen samt de baltiska fastighetsportföljerna genomförts. Baserat på de scenarioanalyser som genomförts hittills, inklusive ett 1,5°C-scenario, förväntas den totala portföljpåverkan vara begränsad.

■ Se SEB:s hållbarhetsrapport på sid. 76–205 för ytterligare information om scenarioanalys och därtill relaterade processer för riskbedömning.

Riskmätning

Kreditrisk mäts för samtliga exponeringar i både bankboken och handelslagret. Ett av tillsynsmyndigheterna godkänt internt riskklassificeringssystem (IRK) används för majorite-

ten av bankens portföljer och avspeglar risken för betalningsfallissemang (probability of default eller PD). Per 31 december 2025 täcktes 85 procent av det riskvägda exponeringsbeloppet av IRK-modeller.

För varje större företagssegment består riskklassificeringssystemet av specifika ratingverktyg och PD-skalar. Segmenten med större motparter klassificeras på en skala mellan 1–16 medan små och medelstora företag klassificeras på en skala mellan 1–12. Den högsta riskklassen står för den högsta fallissemangsrisken och de tre riskklasserna före fallissemang är så kallade ”watch list”. För varje riskklass gör SEB genomsnittliga PD skattningar på ett år över hela konjunkturcykeln. Skattningarna baseras på intern såväl som extern statistik.

För privatpersoner och mindre företag använder SEB ett kreditscoringssystem för att uppskatta kundens PD. För att uppnå större säkerhet i skattningarna använder SEB olika kreditscoringmodeller för olika länder och produktområden då både datatillgänglighet och kundernas egenskaper normalt varierar beroende på land och produkt. Exponeringsvägt PD för hela kreditportföljen täckt av IRK-modeller var 0,60 procent per årsskiftet (0,57).

■ Riskfördelningen av SEB:s kreditportfölj återfinns på sid. 266.

Motpartsrisk i derivatkontrakt

SEB ingår derivatkontrakt framförallt för att erbjuda produkter för att hantera kunders finansiella exponeringar, men också för att skydda kassaflöden och marknadsvärden på finansiella tillgångar och skulder i egen bok från marknadsvängningar.

Motpartsrisk i derivatkontrakt är risken att en motpart inte lever upp till sina kontraktuella åtaganden då banken har en fordran på motparten och fordran motsvarar ett positivt marknadsvärde till SEB:s fördel. Eftersom marknadsvärdet fluktuerar under kontraktets löptid måste hänsyn tas till osäkerheten om framtida marknadsförhållanden. Den förväntade framtida exponeringen beräknas antingen genom simulering eller som nuvarande marknadsvärde plus ett fast schablonvärde där schablonvärdet, som beror på produkttyp och löptid, reflekterar eventuella marknadsrörelser för det specifika kontraktet.

Finansinspektionen har godkänt SEB:s simuleringsmodell för beräkning av de förväntade framtida exponeringarna (internmetoden) för beräkning av kapitaltäckning av motpartsrisk avseende repor och värdepapperslån, räntederivat, FX derivat och aktiederivat i moderbolaget.

Motpartsrisken begränsas genom nettningsavtal där samtliga positiva och negativa marknadsvärden under ett kontrakt kan kvittas på motpartsnivå, samt genom avtal om marginalsäkerhet.

Motpartsrisk i derivatkontrakt påverkar resultaträkningen genom CVA/DVA justeringar som reflekterar kreditrisken i derivatpositionerna. Dessa justeringar beror på marknadsriskfaktorer såsom räntor, valutor och kreditsspreadar.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not K37a fortsättning Kreditrisk

Kreditexponering fördelad per bransch

Den totala kreditexponeringen omfattar koncernens kreditportfölj (utlåning och utfärdande av kreditlöften samt motpartsrisker som uppstår i derivatkontrakt, repor och marginalsäkerhetskontrakt) och skuldinstrument. Motpartsrisker rapporteras baserat på beräkningar av expone-

ringen vid fallissemang. Exponeringen visas före reserveringar. Skuldinstrument omfattar alla räntebärande instrument till nominella belopp. Innehav av skuldinstrument i divisionerna Liv och Asset Management ingår inte i kreditexponeringen.

	Utlåning		Ansvarsförbindelser och åtaganden		Derivatinstrument, repor och marginalsäkerheter		Summa	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Banker	29 142	43 598	25 117	24 901	52 422	75 904	106 681	144 403
Finans och försäkring	159 931	162 140	115 729	128 225	31 863	54 398	307 522	344 762
Parti- och detaljhandel	77 801	84 960	62 370	65 092	2 445	2 025	142 616	152 077
Transport	30 125	32 564	31 559	35 575	3 323	2 874	65 007	71 013
Rederiverksamhet	39 208	45 578	19 136	20 897	811	991	59 156	67 466
Övrig serviceverksamhet	207 133	212 452	161 314	169 109	4 898	9 867	373 345	391 428
Byggnadsindustri	21 413	18 313	32 116	30 974	319	154	53 848	49 442
Tillverkningsindustri	118 746	130 557	229 175	221 397	14 209	24 347	362 130	376 301
Jordbruk, skogsbruk och fiske	34 934	36 452	10 857	8 417	64	78	45 855	44 947
Utvinning av mineraler, olja och gas	1 920	2 884	12 436	17 345	440	674	14 796	20 903
Försörjning av el, gas och vatten	98 048	95 127	93 728	92 068	14 041	14 670	205 818	201 865
Övrigt	22 969	18 421	11 811	12 274	130	57	34 910	30 751
Företag	812 229	839 446	780 231	801 373	72 543	110 136	1 665 003	1 750 955
Kommersiell fastighetsförvaltning	195 490	192 838	34 932	24 384	1 591	1 514	232 013	218 736
Förvaltning av bostadsfastigheter	129 601	132 700	9 971	8 638	615	527	140 188	141 865
Fastighetsförvaltning	325 092	325 538	44 903	33 022	2 206	2 041	372 200	360 600
Bostadsrättsföreningar	63 444	63 032	2 715	2 170	3	4	66 163	65 206
Offentlig förvaltning	16 469	20 262	24 212	21 659	12 032	24 671	52 713	66 592
Bostadskrediter	654 851	643 651	5 727	43 059			660 578	686 710
Övrig utlåning	44 322	45 338	38 510	40 018	5	22	82 838	85 379
Hushåll	699 174	688 989	44 237	83 077	5	22	743 416	772 089
Kreditportfölj	1 945 550	1 980 864	921 415	966 202	139 211	212 779	3 006 176	3 159 846
Skuldinstrument							191 250	242 121
SUMMA							3 197 425	3 401 967

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

ModerbolagetFemårsöversiktFörslag till vinstdispositionStyrelsens och vd:s underskrifterRevisionsberättelse

06. Övrig information

Not K37a fortsättning Kreditrisk

Kreditportföljen fördelad per bransch och marknad

Den totala kreditportföljen omfattar koncernens utlåning och utfärdande av kreditlöften samt motpartsrisker i derivatkontrakt, repor och marginalsäkerhetskontrakt.

Motpartsrisker presenteras baserat på sannolikheten för fallissemang. Exponeringar presenteras före reserveringar.

	2025						2024					
	Sverige	Norden	Baltikum	Tyskland, Storbritannien	Övrigt	Summa	Sverige	Norden	Baltikum	Tyskland, Storbritannien	Övrigt	Summa
Banker	72 880	8 692	1 218	11 958	11 932	106 681	101 107	10 806	1 292	14 586	16 612	144 403
Finans och försäkring	186 965	36 160	3 449	79 726	1 221	307 522	216 710	43 571	2 201	79 508	2 771	344 762
Parti- och detaljhandel	64 710	32 557	27 793	12 084	5 472	142 616	62 675	36 487	30 278	16 072	6 565	152 077
Transport	21 016	24 063	8 563	10 620	745	65 007	21 664	29 702	9 112	9 940	595	71 013
Rederiverksamhet	15 987	27 623	818	8 935	5 794	59 156	17 419	32 908	787	9 460	6 894	67 466
Övrig serviceverksamhet	158 927	62 383	16 480	120 849	14 707	373 345	178 040	67 475	14 336	119 563	12 015	391 428
Byggnadsindustri	29 850	7 633	6 641	7 380	2 345	53 848	25 961	8 841	6 599	5 153	2 888	49 442
Tillverkningsindustri	116 773	132 853	17 278	76 979	18 247	362 130	117 797	143 347	17 651	79 978	17 528	376 301
Jordbruk, skogsbruk och fiske	22 194	10 512	10 489	1 721	939	45 855	21 808	9 565	10 449	1 856	1 269	44 947
Utvinning av mineraler, olja och gas	6 254	7 147	407	333	655	14 796	8 194	10 821	366	395	1 127	20 903
Försörjning av el, gas och vatten	49 562	88 512	22 977	44 034	732	205 818	49 948	83 133	21 229	46 539	1 016	201 865
Övrigt	21 739	3 685	1 563	3 536	4 387	34 910	20 154	1 208	809	3 390	5 190	30 751
Företag	693 977	433 128	116 458	366 197	55 243	1 665 003	740 369	467 057	113 817	371 855	57 857	1 750 955
Kommersiell fastighetsförvaltning	137 399	53 886	32 132	8 372	223	232 013	129 946	51 946	31 076	5 510	257	218 736
Förvaltning av bostadsfastigheter	136 705	2 010		1 350	122	140 188	137 782	2 659		1 349	74	141 865
Fastighetsförvaltning	274 104	55 896	32 132	9 722	345	372 200	267 729	54 605	31 076	6 859	332	360 600
Bostadsrättsföreningar	65 905	257				66 163	64 320	886				65 206
Offentlig förvaltning	33 572	8 080	8 697	2 330	34	52 713	48 017	4 154	9 321	4 697	403	66 592
Bostadskrediter	559 058	517	94 684		6 318	660 578	588 140	536	91 074		6 959	686 710
Övrig utlåning	46 202	22 339	12 164	255	1 878	82 838	46 651	24 094	12 246	272	2 117	85 379
Hushåll	605 261	22 856	106 848	255	8 196	743 416	634 791	24 630	103 320	272	9 076	772 089
SUMMA	1 745 700	528 910	265 354	390 462	75 750	3 006 176	1 856 333	562 139	258 826	398 270	84 279	3 159 846

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



Not K37a fortsättning Kreditrisk

Kreditportföljen per PD-intervall

Kategori, 2025	PD-intervall	S&P/Moody's ¹⁾	Summa, exklusive hushåll					Hushåll	
			Banker	Företag	Fastighets-förvaltning	Bostadsrätts-föreningar	Offentlig förvaltning	Summa	Hushåll ²⁾ PD-intervall
"Investment grade"	0 < 0,02%	AAA/Aaa	15,1%	0,4%	0,3%	0,0%	65,0%	2,5%	
	0,02 < 0,04%	AA/Aa	41,9%	12,4%	2,3%	0,1%	27,9%	11,8%	0 < 0,2
	0,04 < 0,10%	A/A	26,9%	18,0%	3,0%	11,9%	0,2%	14,8%	0,2 < 0,4
	0,10 < 0,40%	BBB/Baa	7,8%	41,9%	36,2%	70,3%	5,9%	39,2%	0,4 < 0,6
Standardbevakning	0,40 < 1,14%	BB/Ba	3,7%	21,3%	51,4%	17,1%	0,4%	25,8%	0,6 < 1
	1,14 < 6%	B/B	1,8%	2,6%	5,1%	0,0%	0,0%	2,9%	1 < 5
	6 < 13%	B/B	2,6%	1,2%	0,7%	0,6%	0,0%	1,1%	5 < 10
"Watch list"	13 < 18%	CCC/Caa	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	10 < 30
	18 < 100%	C/C	0,1%	1,7%	0,9%	0,0%	0,5%	1,3%	30 < 50
Fallissemang	100%	D	0,0%	0,6%	0,2%	0,0%	0,0%	0,4%	50 < 100
SUMMA			100%	100%	100%	100%	100%	100%	TOTAL 100%

Kategori, 2024	PD-intervall	S&P/Moody's ¹⁾	Summa, exklusive hushåll					Hushåll	
			Banker	Företag	Fastighets-förvaltning	Bostadsrätts-föreningar	Offentlig förvaltning	Summa	Hushåll ²⁾ PD-intervall
"Investment grade"	0 < 0,02%	AAA/Aaa	16,1%	0,5%	0,3%	0,0%	63,6%	3,3%	
	0,02 < 0,04%	AA/Aa	44,7%	12,6%	2,8%	0,1%	31,2%	13,1%	0 < 0,2
	0,04 < 0,10%	A/A	26,8%	21,3%	3,2%	9,2%	0,8%	17,5%	0,2 < 0,4
	0,10 < 0,40%	BBB/Baa	7,1%	40,5%	37,3%	70,9%	3,9%	37,7%	0,4 < 0,6
Standardbevakning	0,40 < 1,14%	BB/Ba	1,7%	19,9%	48,9%	18,9%	0,3%	23,1%	0,6 < 1
	1,14 < 6%	B/B	1,5%	4,0%	6,3%	0,1%	0,0%	4,0%	1 < 5
	6 < 13%	B/B	2,0%	0,4%	0,8%	0,1%	0,0%	0,5%	5 < 10
"Watch list"	13 < 18%	CCC/Caa	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	10 < 30
	18 < 100%	C/C	0,1%	0,1%	0,2%	0,6%	0,0%	0,1%	30 < 50
Fallissemang	100%	D	0,0%	0,7%	0,2%	0,1%	0,0%	0,5%	50 < 100
SUMMA			100%	100%	100%	100%	100%	100%	TOTAL 100%

1) Uppskattat samband mellan interna PD och extern rating baserat på historiskt fallissemangsutfall.
2) Hushållsexponeringar beräknade enligt intern riskklassificeringsmetod (IRK) uttryckta som exponering vid fallissemang (EAD – exposure at default).

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not K37a fortsättning Kreditrisk

Kreditportfölj säkerställd av garantier, kreditderivat och ställda säkerheter¹⁾

	2025				2024			
	Kreditportfölj	Säkerställd av garantier och kreditderivat	Säkerställd av ställda säkerheter	Varav finansiella säkerheter	Kreditportfölj	Säkerställd av garantier och kreditderivat	Säkerställd av ställda säkerheter	Varav finansiella säkerheter
Banker	106 681	5 373	20 414	9 042	144 403	5 291	24 457	11 280
Företag, Fastighetsförvaltning och Bostadsrättsföreningar	2 103 366	32 282	629 258	100 253	2 176 762	23 741	551 261	56 726
Offentlig förvaltning	52 713	1	3 146	1 479	66 592		3 213	1 509
Hushåll	743 416		659 259	10 757	772 089	102	628 814	13 350
SUMMA	3 006 176	37 656	1 312 077	121 531	3 159 846	29 133	1 207 745	82 865

1) Endast riskreducerande åtgärder som godtas i kapitaltäckningen ingår i tabellen.

Skuldinstrument

Vid årsskiftet 2025 uppgick SEB:s kreditexponering i obligationsportföljen till 191 miljarder kronor (242). Här ingår räntebärande värdepapper till nominellt värde, inklusive vissa kreditderivat och ränteterminer.

	Stat och kommun		Företag		Säkerställda obligationer		Värdepapperiseringar/ABS		Finansiella institutioner		Summa	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Geografisk fördelning												
Sverige	27,0%	14,3%	0,2%	0,2%	14,6%	16,1%			0,1%	0,1%	42,0%	30,6%
Tyskland	5,4%	1,3%	0,1%	0,1%		0,1%			1,1%	4,3%	6,5%	5,8%
Danmark	2,5%	1,3%	0,0%	0,0%	6,7%	16,4%			0,2%	0,2%	9,4%	17,9%
Norge	4,3%	5,5%	0,7%	0,5%	3,4%	5,7%			1,2%	1,4%	9,5%	13,0%
Finland	3,2%	3,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%			0,0%		3,2%	3,7%
Baltikum	5,4%	5,6%	0,0%	0,0%							5,4%	5,6%
USA	5,5%	6,8%							0,0%	0,0%	5,5%	6,8%
Luxemburg	2,6%	3,1%					5,8%	5,4%			8,4%	8,6%
Europa, övriga	3,9%	3,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,2%			0,2%	0,6%	4,2%	3,9%
Övriga	5,6%	3,9%	0,0%	0,0%		0,2%			0,1%		5,7%	4,1%
SUMMA	65,4%	48,3%	1,0%	0,8%	24,9%	38,9%	5,8%	5,4%	2,9%	6,5%	100,0%	100,0%
Fördelning per kreditrating												
AAA	42,3%	30,0%	0,0%	0,0%	24,4%	38,8%	4,0%	3,8%	0,1%	2,9%	70,8%	75,6%
AA	8,0%	5,0%	0,2%	0,1%	0,0%	0,0%	0,6%	0,5%	1,2%	2,1%	9,9%	7,7%
A	5,3%	5,5%	0,0%	0,0%		0,1%	0,2%	0,4%	0,4%	0,5%	5,9%	6,4%
BBB			0,0%	0,1%					0,0%	0,2%	0,0%	0,3%
BB/B			0,0%	0,0%							0,0%	0,0%
CCC/CC											0,0%	0,0%
Ingen rating ¹⁾	9,8%	7,9%	0,8%	0,6%	0,5%	0,0%	1,0%	0,8%	1,2%	0,9%	13,3%	10,1%
SUMMA	65,4%	48,3%	1,0%	0,8%	24,9%	38,9%	5,8%	5,4%	2,9%	6,5%	100,0%	100,0%

1) Huvudsakligen tyska delstater (Bundesländer).

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

06. Övrig information

K37b Marknadsrisk

Definition

Marknadsrisk är risken för förluster i värdet av positioner som redovisas i eller utanför balansräkningen eller i eventu-alförpliktelser på grund av negativa förändringar i mark-nadspriser. Marknadsrisk uppstår vid förändring i räntor, valutakurser, kreditspreadar, CVA, råvarupriser och aktiekur-ser, implicit volatilitet, inflation eller marknadslikviditet. En tydlig skillnad görs mellan marknadsrisk i tradingverksam-heten, det vill säga risker i handelslagret, och strukturella marknadsrisker och risker i räntenettot, det vill säga risker i den övriga bankverksamheten. Positioner i tradingverksam-heten har som syfte att handlas och redovisas till marknads-värde medan positioner i övrig bankverksamhet inte har ett handelssyfte och redovisas vanligtvis till upplupet anskaff-ningsvärde, med undantag för positioner i den övriga bank-verksamheten som hålls för likviditetssyften.

Riskhantering

Marknadsrisker i handelslagret uppstår i koncernens kund-drivna handel i finansiella instrument. Tradingverksamheten bedrivs av divisionen Corporate & Investment Banking där SEB är marknadsgarant (market maker) på de internatio-nella valuta-, aktie- och obligationsmarknaderna. Marknadsrisk uppstår också i bankens övriga verksamhet i form av ränterisk i bankboken till följd av skillnader i ränte-bindningstid mellan tillgångar och skulder. Treasuryfunktio-nen har det övergripande ansvaret för att hantera dessa ris-ker, vilka konsolideras centralt. Treasuryfunktionen förvaltar även likviditetsportföljen som ingår i bankens likviditetsre-serv. Marknadsrisken i likviditetsportföljen uppstår genom förändringar i kreditspreadar och räntor i pantsättningsbara, mycket likvida obligationer. Dessa obligationer klassificeras, för kapitaltäckningsändamål, som tillgångar i bankboken. Från ett riskhanteringsperspektiv bevakas dock tillgångarna som övrig tradingverksamhet och de redovisas också till marknadsvärde.

Marknadsrisker uppstår också i bankens livförsäkringsverk-samhet samt i pensionsåtaganden för anställda till följd av obalanser i marknadsvärdena av likvida tillgångar och skul-der. Marknadsrisker i bankens pensionsåtaganden och i liv-försäkringsverksamheten ingår inte i marknadsriskbeloppen nedan.

■ Se not K37f Försäkringsrisk för information om marknadsrisk i livförsäkringsverksamheten.

Marknadsrisk hanteras genom SEB:s riskaptitramverk. Riskaptitnivåer sätts för tradingverksamheten, övrig bank-verksamhet och pensionsplanerna. Riskaptiten fördelas sedan vidare genom att använda limiter och mandat som fastställs av GRC och delegeras till divisionerna och treasu-ryfunktionen, som i sin tur fördelar ut erhållna limiter. Tra-dingrisker hanteras av de olika tradingenheterna genom ett omfattande ramverk av limiter för VaR, stop-loss samt kän-slighetsanalyser och stresstester. CRO funktionen mäter, följer upp och rapporterar dagligen marknadsrisknivån inom bankens olika enheter. CROfunktionen gör även oberoende granskningar av positio-ner värderade till verkligt värde och beräknar kapitalbuffer-ten för värderingsosäkerhet inom ramen för försiktig värde-ring. Riskhanteringsfunktionen är närvarande i handlarrummen och följer upp limiter och marknadspriser vid stängning samt värderingsprinciper och nya produkter. Marknadsrisker rapporteras minst månatligen till GRC och styrelsens Risk and Capital Committee (RCC).

SEB är exponerad mot följande marknadsrisktyper:

Risktyp	Definierad som risken för förlust eller minskade intäkter till följd av	Uppstår i
Ränterisk	Förändringar i räntor	All bankverksamhet
Kreditspreadrisk	Förändringar i kreditvärdigheten av utgivaren av till exempel obligationer eller kreditderivat	Bankens obligationsinnehav huvudsakligen
Valutakursrisk	Fluktuationer i valutakurser	Valutahandel på internationella marknader samt bankverksamhet på olika marknader
Aktiekursrisk	Fluktuationer i aktiekurser	Market making och kundaktivitet i aktier och aktiederivat
Råvaruprisrisk	Fluktuationer i råvarupriser	Kundaktivitet i råvaror
Volatilitetsrisk	Förändring i den implicita volatiliteten	Market making och kundaktivitet i optioner i samtliga tillgångsslag
Inflationsrisk	Förändring i inflation	Obligationsinnehav, tillgångsvärden på balans-räkningen
Marknads-likviditetsrisk	Fluktuationer i marknadslikviditeten i handel av tillgångar	Försäljning av tillgångar eller stängning av marknadspositioner
CVA-justering ¹⁾	Fluktuationer i motpartsrisk baserat på förväntad framtida exponering	Derivatkontrakt som inte handlas över en börs (OTC)

1) CVA-justeringen utgörs i princip av kreditrisk, men exponeringen beräknas med hjälp av marknadsriskfaktorer (ränta, valuta, etc.).

Riskmätning

För att mäta marknadsriskexponering använder SEB mått som både syftar till att uppskatta förluster under normala marknadsförhållanden och mått som fokuserar på extrema marknadsförhållanden. Marknadsrisker under normala för-hållanden mäts genom Value at Risk (VaR) och Expected Shortfall (ES) samt specifika mått som är relevanta för olika risktyper. Dessa mått kompletteras med stresstester och scenarioanalyser där potentiella förluster under extrema förhållanden beräknas. Eftersom ingen mätmetod kan täcka alla risker vid alla tillfällen används flera metoder och slut-satser dras baserat på en samlad bedömning av resultaten.

Value at Risk och stressat Value at Risk

VaR uttrycker den maximala eventuella förlust som kan upp-stå under en viss tidsperiod med en viss sannolikhet. SEB använder en historisk simuleringsmodell och har valt 99 pro-cents konfidensintervall och en tidshorisont på tio dagar för att mäta, begränsa och rapportera VaR. Modellen aggregere-

rar samtliga marknadsrisker och täcker en rad olika riskfak-torer i samtliga tillgångsslag som banken är aktiv i. SEB använder också ett stressat VaR mått, där VaR beräknas för den nuvarande portföljen men med marknadsdata från en historiskt turbulent tidsperiod. Denna tidsperiod omfattar för närvarande konkursen i Lehman Brothers, och valet av period utvärderas regelbundet. VaR modellen valideras genom så kallad back testing och regelbunden granskning av oberoende modellvalideringsexpenter.

En begränsning i SEB:s VaR mått är att historiska data används för att beräkna eventuella marknadsförändringar vilket gör att inte alla resultat kan förutses, speciellt inte när marknaderna rör sig snabbt. VaR fångar inte heller upp åtgärder för att minska risken eftersom modellen antar att portföljen är oförändrad.

Modellerna för både VaR och stressat VaR är godkända av Finansinspektionen för beräkning av legala kapitalkrav för alla generella marknadsrisker i bankens handelslager i moderbolaget.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not K37b fortsättning Marknadsrisk

Value at Risk	2025		31 dec 2025	Genomsnitt 2025	Genomsnitt 2024
	Min	Max			
Risk i handelslagret (99%, 10 dagar)					
Råvaruprisrisk	32	130	78	45	26
Kreditspreadrisk	39	136	60	71	71
Aktiekursrisk	3	40	4	7	16
Valutakursrisk	12	105	18	36	31
Ränterisk	57	258	142	122	128
Volatilitetsrisk	5	40	7	12	11
Inflationrisk	4	8	6	5	11
Diversifiering	−61	−465	−187	−163	−156
SUMMA	92	250	131	135	139
Risk i övrig bankverksamhet (99%, 10 dagar)					
Kreditspreadrisk	60	135	77	79	76
Aktiekursrisk	3	11	9	7	8
Valutakursrisk	1	28	11	8	5
Ränterisk	282	530	437	409	426
Diversifiering	−75	−214	−92	−128	−97
SUMMA	270	488	442	375	418

Expected Shortfall

Expected Shortfall (ES) är den förväntade förlusten vid en given tidshorisont och under förutsättning att förlusten är större än VaR i ett visst konfidensintervall. Medan VaR endast visar förlust i ett visst konfidensintervall, beaktar ES-måttet alla möjliga förluster och mäter den förväntade förlusten av samtliga värsta utfall. SEB använder för närvarande ES för att beräkna ekonomiskt kapital för marknadsrisk i tradingverksamheten.

Scenarioanalyser och stresstester

Scenarioanalyser och stresstester är en viktig del i riskhanteringen och kompletterar VaR måttet. Marknadspositioner testas då under scenarier som inte fångas upp av VaR och täcker längre tidsperioder. SEB stresstestar sina portföljer genom att applicera både extrema marknadsrörelser som faktiskt har inträffat (historiska stresstester) och extrema men tänkbara marknadsrörelser som skulle kunna inträffa i framtiden (hypotetiska eller framtåblickande stresstester).

Motpartsrisk i derivatkontrakt

CVA/DVA-justeringar är känsliga för marknadsrörelser, särskilt i räntor, kreditspredar och valutor. För att bevaka denna känslighet stressar SEB dessa tillgångsslag regelbundet och effekten på CVA/DVA beräknas. Detta görs genom att jämföra de ursprungliga CVA/DVA-siffrorna med de CVA/DVA-

Dessutom görs omvända stresstester för hela tradingportföljen och på divisions- och enhetsnivå för att identifiera scenarier som kan leda till ett visst resultat, till exempel att en stop-loss limit bryts. Denna typ av analys ger ledningen en uppfattning om de potentiella effekterna av större marknadsrörelser på enskilda riskfaktorer samt hur ett marknadsscenario kan påverka en viss portfölj. Riskapitramverket innehåller limiter på olika stresstestscenarier.

Specifika riskmått

VaR måttet och stresstesterna kompletteras med specifika riskmått såsom Delta 1%, NII- och EVE risk enligt EBA IRRBB regelverket för ränterisk, samt Single FX och Aggregated FX för valutakursrisk. Dessutom används stop-loss limiter inom alla enheter som hanterar risk i marknadsvärderade finansiella instrument. Stop-loss limiten är det maximala belopp en enhet kan förlora innan åtgärder måste vidtas för att reducera eller eliminera risken.

resultat som erhålls då nuvarande räntor och kreditspredar stressas med en uppgång på 100 baspunkter samt där den svenska kronans förstärks med 5 procent.

	2025			2024		
	CVA	DVA	Summa	CVA	DVA	Summa
Räntor + 100 baspunkter	53	102	155	93	164	257
Kreditspredar + 100 baspunkter	−673	937	263	−1 145	1 014	−131
SEK +5%	−6	−5	−11	20	−7	13

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse

- 05. Finansiella rapporter och noter
 - SEB-koncernen
 - Finansiella rapporter
 - Noter**
 - Moderbolaget
 - Femårsöversikt
 - Förslag till vinstdisposition
 - Styrelsens och vd:s underskrifter
 - Revisionsberättelse

- 06. Övrig information



Not K37b fortsättning Marknadsrisk

Ränterisk

Ränterisk är risken att värdet på, eller framtida nettoränteintäkter från koncernens tillgångar, skulder och ränterelaterade derivat påverkas negativt av förändringar i räntor eller andra relevanta riskfaktorer.

Huvuddelen av koncernens ränterisk är strukturell och uppstår i den övriga bankverksamheten när räntebindningsperioderna i tillgångar och skulder, inklusive derivat, skiljer sig.

Tabellen nedan visar värdekänsligheten av en ränteförändring på +100 baspunkter på handelslagret och övrig bankverksamhet per valuta och i olika löptider. Detta beräknas genom att skala upp värdeförändringen till följd av en ränteförändring på +1 baspunkt för att reflektera en ränteförändring på +100 baspunkter.

Ränterisk känslighet i Handelslagret per löptid

	2025							2024						
	< 3 månader	3–12 månader	1–2 år	2–5 år	5–10 år	>10 år	Summa	< 3 månader	3–12 månader	1–2 år	2–5 år	5–10 år	>10 år	Summa
EUR	–42	–182	–193	612	–400	38	–168	–38	16	186	307	286	–423	335
SEK	–99	197	323	–690	–365	803	169	21	–106	–125	–81	–247	103	–435
USD	13	–29	–23	–12	3	–2	–49	–30	54	–17	–25	–42	2	–58
Övriga	–32	358	–158	–322	10	–45	–189	–27	–40	–151	–355	–421	609	–386
SUMMA	–160	345	–51	–413	–751	793	–237	–74	–77	–106	–154	–423	291	–543

Ränterisk känslighet i Bankboken per löptid¹⁾

	2025							2024						
	< 3 månader	3–12 månader	1–2 år	2–5 år	5–10 år	>10 år	Summa	< 3 månader	3–12 månader	1–2 år	2–5 år	5–10 år	>10 år	Summa
EUR	–59	–336	–144	–89	–28	–1	–655	–101	–269	–198	–180	–42	–6	–795
SEK	72	–734	–23	–929	–209	–5	–1 829	59	–657	126	–807	–93	–8	–1 380
USD	–125	140	–4	8	88	–2	106	–188	57	13	13	118	0	12
Övriga	8	–100	91	–132	–25	–2	–160	57	–75	72	–106	–12	–2	–67
SUMMA	–104	–1 029	–80	–1 142	–173	–9	–2 537	–172	–944	12	–1 080	–29	–16	–2 229

1) per valuta Mkr/100 baspunkter.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

ModerbolagetFemårsöversiktFörslag till vinstdispositionStyrelsens och vd:s underskrifterRevisionsberättelse

06. Övrig information



K37c Operationell risk

Definition
Operationell risk, i SEB internt benämnd icke-finansiell risk, definieras som risken för förlust till följd av otillräckliga eller icke fungerande interna processer och system, mänskliga fel eller yttre händelser. Definitionen omfattar risker förknipade med uppförande, regelefterlevnad, legal och finansiell rapportering, risker relaterade till informationssäkerhet och fysisk säkerhet, cyberrisk, projektrisk, samt legala risker. Definitionen omfattar dock varken strategisk risk eller ryktesrisk.

Riskhantering
Icke-finansiella risker uppstår i alla verksamheter inom SEB-koncernen. Ansvaret för att hantera dessa risker ligger hos samtliga chefer. Genom en effektiv intern kontrollmiljö och genom att säkerställa en strukturerad och konsekvent användning av riskreducerande verktyg och processer strävar SEB efter att upprätthålla en sund risk kultur, för att därigenom begränsa icke-finansiella risker och förlustnivåer. Alla anställda ska registrera incidenter som sker i koncernen, för att säkerställa att risker på ett korrekt sätt kan identifieras, bedömas, hanteras, reduceras, övervakas och rapporteras. SEB använder ett koncerngemensamt IT-system för att registrera och rapportera riskhändelser, förlustnivåer och annan icke-finansiell riskdata för analys och jämförelser med andra marknadsaktörer.

Banken utbildar regelbundet sina medarbetare, vilket bland annat inkluderar obligatoriska utbildningar för all personal gällande cyber- och informationssäkerhet, bedrägeribekämpning, penningtvätt, sanktioner, "känn din kund"-processer, EU:s regelverk angående persondata (GDPR) och SEB:s uppförandekod. Dessutom har SEB en formell extern visselblåsarprocess som uppmuntrar anställda att rapportera oegentligheter och oetiskt eller olagligt beteende. Alla nya eller ändrade produkter, processer och/eller system – och även omorganisationer – riskbedöms och utvärderas i en gemensam process för godkännande av nya produkter (New Product Approval process, NPA) i syfte att identifiera potentiella icke-finansiella risker, och säkerställa att proaktiva åtgärder vidtas för att skydda SEB från oavsiktligt risktagande. Alla affärsenheter med materiella risker inbäddade i verksamheten utför regelbundet en självutvärdering av sin egen riskexponering (Risk and Control Self Assessments, RCSA) enligt en koncerngemensam metod. Sådana bedöm-

ningar är utformade för att ur ett helhetsperspektiv identifiera och hantera materiella icke-finansiella risker som finns inom SEB:s olika affärs- och stödprocesser. Eftersom RCSA är självutvärderingar av riskexponeringen är det affären själv som genomför och leder dem. RCSA tillämpas i hela organisationen. Den globala digitaliseringen och ökad användning av molntjänster, tredjepartsleverantörer och outsourcing är tydliga trender inom bankindustrin som samtidigt ökar risken för cyberbrottslighet. SEB arbetar proaktivt med att identifiera hotbilder, utveckla hotscenarier och aktiv riskhantering för att hantera och minimera sådana risker. För att skydda SEB:s immateriella tillgångar, kunddata och annan känslig information från obehörig åtkomst utvecklar banken löpande sina aktiviteter för att identifiera, bedöma, hantera och återhämta sig från cyberbrottslighet. Säkerhetsuppdateringar, systemuppggraderingar och säkerhetstester utförs regelbundet i koncernen. När det gäller modellrisk har SEB ett ramverk för att fånga risker inbyggda i modeller och processer runt om i hela banken. För att säkerställa att banken kan fortsätta att tillhandahålla finansiella tjänster till samhället vid större störningar har SEB en strukturerad process för att identifiera kritiska aktiviteter, och för att upprätthålla uppdaterade, årligen testade och kommunicerade affärskontinuitetsplaner i hela koncernen. CRO-funktionen – andra försvarslinjen – är ansvarig för att säkerställa att SEB:s icke-finansiella risker identifieras, bedöms, hanteras, övervakas och rapporteras, samt att dessa risker hanteras i linje med interna och externa regelverk. Väsentliga incidenter och koncernens övergripande icke-finansiella riskexponering – på såväl koncern- och divisionsnivå som på enskilda marknader där SEB närvarar – analyseras och rapporteras regelbundet till Group Executive Committee (GEC), Group Risk Committee (GRC) och styrelsens Risk and Capital Committee (RCC), liksom till lokala kommittéer för olika divisioner och affärsområden. 2025 uppgick nettoförlusterna från icke-finansiella incidenter till 95 Mkr (358). **Riskmätning** SEB använder standardiserad beräkningsmetod under 2025 för att beräkna det lagstadgade kapitalkravet för icke-finansiella (även kallade operativa) risker.

K37d Affärsrisk, strategisk risk och ryktesrisk

Definitioner
Affärsrisk är risken för lägre intäkter än förväntat till följd av minskade affärsvolymmer eller prispress kombinerat med en oförmåga att kompensera intäktsminskningen med en minskning av kostnader. Strategisk risk är risken för negativ påverkan till följd av ogynnsamma affärsbeslut, felaktig implementering av beslut eller bristande förmåga att anpassa sig till förändringar i affärsmiljön. Ryktesrisk är risken som uppstår från negativ uppfattning från kunder, motparter, aktieägare, investerare, skuldebrevsinnehavare, marknadsanalytiker, andra relevanta parter eller myndigheter som kan påverka SEB:s förmåga att bibehålla befint-

K37e Likviditetsrisk

Definition
Likviditetsrisk är risken att koncernen över specifika tids-horisonter inte kan refinansiera existerande tillgångar eller inte kan möta ett ökat likviditetsbehov. Likviditetsrisk innefattar också risken att koncernen tvingas låna till ofördelaktig ränta eller måste sälja tillgångar med förlust för att kunna fullgöra sina betalningsåtaganden.

Likviditetshantering och riskmätning
Styrelsen har fastställt ett omfattande ramverk för hantering av SEB:s likviditetskrav och risker på kort och lång sikt. Målet med SEB:s likviditetsriskhantering är att säkerställa att koncernen bibehåller en välkontrollerad likviditetsriskprofil, med tillräckliga volymer av likvida tillgångar i alla relevanta valutor för att därigenom möjliggöra för SEB att fullgöra sina betalningsåtaganden, i alla förutsägbara situationer, utan att detta leder till avsevärt ökade kostnader. Hanteringen av likviditetsrisk styrs av SEB:s riskapitramverk och allokeras därefter vidare via limiter beslutade av GRC. Dessa limiter sätts för koncernen, filialer och vissa legala enheter, samt för exponering i vissa valutor. Det övergripande ansvaret för SEB:s likviditetshantering ligger hos treasuryfunktionen som stöds av lokala treasuryenheter på bankens viktigaste marknader. CRO funktionen utvärderar och rapporterar regelbundet utnyttjandet av limiter under olika marknadsförhållanden samt resultat av likviditetsstresstester till Group Risk Committee och styrelsens Risk and Capital Committee.

liga, eller etablera nya, affärsrelationer eller finansiering negativt. **Riskhantering** Affärsrisker, strategiska risker och ryktesrisker utgör en fundamental del av all affärsverksamhet. SEB arbetar på olika sätt med att begränsa, mäta och kontrollera dessa risker, till exempel genom regelbunden strategisk översyn av koncernens affärsområden, en proaktiv kostnadshantering och en kontinuerligt aktiv dialog med externa intressenter.

Medan likviditetshanteringen är en fortlöpande process, görs en gång per år en intern utvärdering av likviditetsbehovet för att identifiera eventuella gap i relation till SEB:s långsiktiga likviditetsmål samt för att säkerställa att likviditetsriskhanteringen är tillräcklig. SEB:s likviditetshantering och balansräkningsstruktur bygger, ur likviditets-synpunkt, på tre grundperspektiv: (i) ett strukturellt likviditetsperspektiv som utvärderar stabil finansiering i relation till mindre likvida tillgångar, (ii) bankens motståndskraft vid kortvarig stress så som störningar som uppstår då finansierings- och interbankmarknaderna stängs (en indikator på bankens beroende av marknadsfinansiering) (iii) motståndskraften vid ett mycket allvarligt scenario där, utöver nedstängda finansieringsmarknader, banken också förlorar en stor del av sin inlåning.

Strukturell likviditetsrisk
För att kunna bibehålla en sund strukturell likviditetsposition är det väsentligt att strukturen på skuldsidan återspeglar tillgångssidans sammansättning. Ju mer långfristig utlåning och andra illikvida tillgångar, desto större är behovet av stabil finansiering. Denna risk kvantifieras genom det regulatoriskt definierade måttet stabil nettofinansieringskvot (Net Stable Funding Ratio, NSFR). I denna kvot mäts relationen mellan tillgänglig stabil finansiering och behovet av stabil finansiering. SEB utvärderar även samma risk genom den så kallade Core gapkvoten, som också mäter förhållandet

01. Introduktion	
02. Vår strategi	
03. Vår verksamhet	
04. Förvaltningsberättelse	
05. Finansiella rapporter och noter	
SEB-koncernen	
Finansiella rapporter	
Noter	
Moderbolaget	
Femårsöversikt	
Förslag till vinstdisposition	
Styrelsens och vd:s underskrifter	
Revisionsberättelse	
06. Övrig information	

Not K37e fortsättning Likviditetsrisk

mellan stabil finansiering och illikvida tillgångar. Den största skillnaden mellan stabil nettofinansieringskvot (NSFR) och den interna Core gapkvoten är att Core gap beräknas på en mer detaljerad nivå med hjälp av intern statistik, vilket leder till att viktningen av den tillgängliga stabila finansieringen och illikvida tillgångar kan skilja sig mellan måtten.

Beroende av marknadsfinansiering

Ett sätt att mäta motståndskraften vid en försämring av marknaderna är att uppskatta hur länge SEB:s likvida tillgångar skulle räcka om tillgången till kapitalmarknaden inte är tillgänglig. Detta beräknas genom den s.k. förfallande

finansieringskvoten vilken beräknas som kvoten av bankens likvida tillgångar i förhållande till marknadsfinansiering och netto interbankinlåning som förfaller de närmaste månaderna, eller som det antal månader det skulle ta innan de likvida tillgångarna tar slut i ett scenario där all förfallande finansiering måste täckas av de likvida tillgångarna. Detta kan även mätas som en ut/inlåningskvot.

Överlevnadshorisont i ett stressat scenario

En modell för stressade situationer kan byggas på antaganden om en otillgänglig kapitalmarknad i kombination med uttag av inlånade medel, antaganden om utnyttjande av

lånelöften och andra händelser som är likviditetskrävande. Detta mäts genom tillsynsmyndigheternas mått på likviditetstäckningsgrad (Liquidity Coverage Ratio, LCR) där netto-utflöden under en 30-dagarsperiod i ett stressat scenario ställs i relation till likvida tillgångar. SEB mäter även tiden det tar för likviditetsreserven att förbrukas i det stressade scenariot, uttryckt som en överlevnadsperiod. Samma scenario används även för att övervaka utfallen i valutadimensionen för att upptäcka eventuella obalanser och beroenden gentemot valutaswapmarknaden. SEB följer även olika kreditvärderingsinstituts mått för överlevnad.

Intern likviditetsutvärdering

Likviditetsrisk motverkas inte primärt av kapital men det finns en stark koppling mellan bankens kapital- och likviditetsposition. Därför är processen för att utvärdera likviditetsbehovet (ILU) en del av den interna kapitalutvärderingen (IKU). Likviditetsutvärderingen är konstruerad så att den ska identifiera möjliga gap gällande SEB:s långsiktigt önskvärda likviditetstäckningsmått, med hänsyn taget till att en effektiv likviditetshantering är en pågående förbättringsprocess.

Likvida tillgångar ¹⁾	2025					2024				
	SEK	EUR	USD	Övriga	Summa	SEK	EUR	USD	Övriga	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	16 485	169 376	63 326	32 021	281 209	48 214	127 699	74 078	12 992	262 984
Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbank, multilaterala utvecklingsbanker och internationella organisationer	45 961	25 306	45 165	17 976	134 408	46 559	27 283	46 998	16 484	137 324
Värdepapper utgivna eller garanterade av kommuner och av offentliga organ	2 841		3 257	22 317	28 415	2 098	1 744	5 353	31 933	41 129
Säkerställda obligationer av extremt hög kvalitet	114 064	2 727	216	98 800	215 807	111 623	4 888	863	114 679	232 053
Nivå 1 tillgångar	179 351	197 410	111 963	171 114	659 838	208 495	161 614	127 292	176 088	673 489
Värdepapper utgivna eller garanterade av stat, centralbank, kommuner och offentliga organ			1 510	586	2 096		2	1 861	573	2 436
Säkerställda obligationer av hög kvalitet	5 549	291	2 037	5 763	13 640	3 006	844	2 527	6 800	13 177
Värdepapper utgivna av företag (lägst rating AA–)		0			0		822	161	3	986
Nivå 2A tillgångar	5 549	292	3 546	6 350	15 737	3 006	1 669	4 548	7 376	16 599
Värdepapper med bakomliggande tillgångar som säkerhet										
Säkerställda obligationer av hög kvalitet				1 814	1 814				2 087	2 087
Värdepapper utgivna av företag (rating A+ till BBB–)		20			20		98		0	99
Nivå 2B tillgångar		20		1 814	1 833		98		2 088	2 186
Nivå 2 tillgångar	5 549	311	3 546	8 163	17 570	3 006	1 767	4 548	9 463	18 785
SUMMA LIKVIDA TILLGÅNGAR	184 900	197 721	115 509	179 278	677 408	211 501	163 381	131 840	185 551	692 273

1) Alla definitioner är i enlighet med Liquidity Coverage Ratio i kapitaltäckningförordningen (CRR).

Likviditetsmått	2025	2024
Stabil nettofinansieringskvot (NSFR)	113%	111%
Ut-/inlåningskvot	115%	118%
Likviditetstäckningsgrad	150%	160%

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not K37e fortsättning Likviditetsrisk

Kontraktuella förfall i balansräkningen

Tabellerna nedan visar kassaflöden baserat på återstående kontraktuella förfallotider på balansräkningsdagen baserat på det tidigaste datum koncernen kan tvingas betala, oberoende av bedömningar om sannolikheten att det inträffar.

Beloppen som presenteras är ej diskonterade kassaflöden. Derivat redovisas till verkligt värde. Eventualförpliktelser såsom lånelöften rapporteras vid förfallotidpunkten.

Balansräkning (kontraktsmässiga förfallotider)	2025						Diskonterings-effekt	Summa
	Betalbara på anfordran	<3 månader ¹⁾	3–12 månader	1–5 år	>5 år	Ingen löptid		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	249 737						249 737	249 737
Utlåning till centralbanker	42 585	1 408	7 712	0			51 705	51 513
Utlåning till kreditinstitut	8 983	51 714	7 095	4 848	469		73 109	72 087
varav repor		12 234					12 234	12 148
Offentlig förvaltning	117	31 971	2 121	7 303	5 124		46 636	44 557
Hushåll	6 203	15 871	36 852	51 460	806 552		916 938	741 098
Företag	72 249	531 730	236 990	584 654	113 271		1 538 895	1 452 380
Utlåning till allmänheten	78 569	579 571	275 963	643 418	924 947		2 502 468	2 238 034
varav repor		235 267					235 267	233 617
Skuldinstrument		28 685	30 757	145 460	39 902		244 804	228 670
varav belåningsbara skuldinstrument		11 315	11 436	66 797	31 036		120 584	111 233
varav andra skuldinstrument		16 426	18 698	78 657	8 865		122 646	115 863
Egetkapitalinstrument						120 861	120 861	120 861
Derivat						118 677	118 677	118 677
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken						474 871	474 871	474 871
Finansiella tillgångar till verkligt värde		28 685	30 757	145 460	39 902	714 409	959 213	943 079
Övrigt		26 254	354	82	1 949	87 802	116 442	116 231
varav övriga finansiella tillgångar		25 136			66	14	25 216	25 005
Summa tillgångar	379 874	687 632	321 881	793 809	967 268	802 211	3 952 674	3 670 681
varav upplupna räntor utlåning						5 262	5 262	5 262
varav upplupna räntor skuldinstrument						1 573	1 573	1 573

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



Not K37e fortsättning Likviditetsrisk

	2025								
Balansräkning (kontraktsmässiga förfallotider)	Betalbara på anfordran	<3 månader ¹⁾	3–12 månader	1–5 år	>5 år	Ingen löptid	Delsumma	Diskonterings-effekt	Summa
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	32 601	45 330	5 848	1 513	1 301		86 593	–795	85 798
varav repor		699					699	–2	697
Offentlig förvaltning	27 830	2 371	1 280	849	404		32 734	–126	32 608
Hushåll	340 415	103 556	21 137	919	2		466 029	–917	465 112
Företag	1 016 009	178 330	9 991	972	22		1 205 324	–1 142	1 204 182
In- och upplåning från allmänheten	1 384 253	284 257	32 408	2 740	429		1 704 087	–2 185	1 701 902
varav inlåning	1 227 823	240 225	19 562	2 025	429		1 490 064	–1 719	1 488 345
varav upplåning		4 493	2	4			4 499	–24	4 475
varav repor		3 073					3 073	–9	3 064
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken						474 538	474 538		474 538
Skulder till försäkringstagare		958	2 981	11 286	21 631		36 856		36 856
Certifikat		42 916	256 114				299 031	–6 416	292 615
Säkerställda obligationer		14 272	62 180	272 008	5 650		354 109	–22 951	331 158
Övriga obligationer		1 578	45 520	148 318	45 562		240 978	–20 573	220 405
Emitterade värdepapper		58 766	363 814	420 325	51 212		894 118	–49 940	844 178
Skuldinstrument		254	3 792	13 537	3 097		20 680	–1 319	19 361
Egetkapitalinstrument						26 046	26 046		26 046
Derivat						128 860	128 860		128 860
Övriga skulder		160	59				219	–2	217
Finansiella skulder till verkligt värde		414	3 851	13 537	3 097	154 906	175 804	–1 321	174 483
Övrigt		40 002	1 602	3 595	2 189	35 405	82 793	–280	82 513
varav övriga finansiella skulder		37 376	56	26		312	37 770	–280	37 490
varav leasingskulder		314	724	2 918	1 673		5 629	601	6 230
Efterställda skulder			5 497	32 576	7 395		45 468	–5 317	40 151
Eget kapital						230 263	230 263		230 263
Summa skulder och eget kapital	1 416 854	429 727	416 001	485 573	87 252	895 112	3 730 519	–59 838	3 670 681
varav upplupna räntor in- och upplåning						1 510	1 510		1 510
varav upplupna räntor emitterade värdepapper						4 838	4 838		4 838
Eventualförpliktelser									
Lånelöften		323 861	109 005	422 773	59 578		915 216		915 216
Andra finansiella åtaganden		23 583	82 595	41 545	44 827		192 550		192 550
Summa skulder, eget kapital och eventualförpliktelser	1 416 854	777 171	607 601	949 890	191 657	895 112	4 838 285	–59 838	4 778 447

1) Inkluderar poster som är tillgängliga över natten (O/N).

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

ModerbolagetFemårsöversiktFörslag till vinstdispositionStyrelsens och vd:s underskrifterRevisionsberättelse

06. Övrig information

Not K37e fortsättning Likviditetsrisk

Balansräkning (kontraktsmässiga förfallotider)	2024						Diskonterings- effekt	Summa
	Betalbara på anfordran	<3 månader ¹⁾	3–12 månader	1–5 år	>5 år	Ingen löptid		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	271 894							271 894
Utlåning till centralbanker	2 499	2 351	0	0			–25	4 825
Utlåning till kreditinstitut	17 622	74 809	13 448	4 869	546		–1 843	109 451
varav repor		10 749					–116	10 633
Offentlig förvaltning	1 635	23 929	2 716	10 059	6 038		–3 070	41 308
Hushåll	6 653	16 371	36 277	53 803	843 427		–225 677	730 854
Företag	65 332	521 760	261 725	608 716	121 625		–114 808	1 464 350
Utlåning till allmänheten	73 620	562 061	300 717	672 578	971 091		–343 555	2 236 512
varav repor		244 563					–3 011	241 552
Skuldinstrument		33 390	42 176	191 795	33 573		–22 074	278 860
varav belåningsbara skuldinstrument		20 726	15 910	54 951	16 343		–7 772	100 158
varav andra skuldinstrument		11 181	25 590	136 838	17 226		–14 302	176 533
Egetkapitalinstrument						121 618		121 618
Derivat						176 546		176 546
Finansiella tillgångar där försäkringstagarna bär risken						458 725		458 725
Finansiella tillgångar till verkligt värde		33 390	42 176	191 795	33 573	756 888	–22 074	1 035 748
Övrigt		20 515	560	124	2 028	76 746	–45	99 928
varav övriga finansiella tillgångar		3 304	2	54	17	15	–45	3 347
Summa tillgångar	365 634	693 126	356 901	869 366	1 007 238	833 634	–367 542	3 758 358
varav upplupna räntor utlåning						6 700		6 700
varav upplupna räntor skuldinstrument						2 169		2 169

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not K37e fortsättning Likviditetsrisk

2024								
Balansräkning (kontraktsmässiga förfallotider)	Betalbara på anfordran	<3 månader ¹⁾	3–12 månader	1–5 år	>5 år	Ingen löptid	Delsumma	Diskonterings-effekt Summa
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	42 894	53 838	16 373	1 779	1 590		116 474	−1 496 114 978
<i>varav repor</i>		<i>1 737</i>					<i>1 737</i>	<i>−17</i> 1 720
Offentlig förvaltning	27 158	5 909	2 985	595	824		37 470	−311 37 159
Hushåll	330 427	101 259	29 376	890	4		461 956	−1 552 460 404
Företag	991 606	172 161	20 137	899	115		1 184 918	−1 916 1 183 002
In- och upplåning från allmänheten	1 349 191	279 329	52 498	2 384	943		1 684 344	−3 779 1 680 565
<i>varav inlåning</i>	<i>1 201 020</i>	<i>238 212</i>	<i>32 664</i>	<i>2 125</i>	<i>943</i>		<i>1 474 964</i>	<i>−2 972</i> 1 471 992
<i>varav upplåning</i>		<i>4 698</i>	<i>4</i>	<i>15</i>			<i>4 717</i>	<i>−38</i> 4 679
<i>varav repor</i>		<i>3 041</i>					<i>3 041</i>	<i>−24</i> 3 017
Finansiella skulder för vilka kunderna bär investeringsrisken						458 464	458 464	458 464
Skulder till försäkringstagare		850	2 634	10 879	22 384		36 747	36 747
Certifikat		127 655	227 991				355 646	−7 101 348 545
Säkerställda obligationer		87	77 083	270 666	5 904		353 740	−25 416 328 324
Övriga obligationer		1 902	55 017	173 929	8 574		239 422	−17 450 221 972
Emitterade värdepapper		129 644	360 090	444 595	14 478		948 808	−49 967 898 841
Skuldinstrument		49	11	15 279	10 917		26 256	−2 509 23 747
Egetkapitalinstrument						22 899	22 899	22 899
Derivat						156 300	156 300	156 300
Övriga skulder		64	96			0	160	−3 157
Finansiella skulder till verkligt värde		113	107	15 279	10 917	179 200	205 616	−2 512 203 104
Övrigt		37 189	2 664	4 153	2 580	40 281	86 867	−373 86 494
<i>varav övriga finansiella skulder</i>		<i>35 371</i>	<i>48</i>	<i>292</i>	<i>8</i>	<i>262</i>	<i>35 982</i>	<i>−373</i> 35 609
<i>varav leasingskulder</i>		<i>399</i>	<i>740</i>	<i>3 057</i>	<i>1 859</i>	<i>41</i>	<i>6 095</i>	<i>615</i> 6 710
Efterställda skulder			10 212	35 522	8 417		54 151	−6 134 48 017
Eget kapital						231 148	231 148	231 148
Summa skulder och eget kapital	1 392 085	500 964	444 578	514 591	61 309	909 093	3 822 619	−64 261 3 758 358
<i>varav upplupna räntor in- och upplåning</i>						<i>2 784</i>	<i>2 784</i>	<i>2 784</i>
<i>varav upplupna räntor emitterade värdepapper</i>						<i>4 880</i>	<i>4 880</i>	<i>4 880</i>
Eventualförpliktelser								
Lånelöften		384 395	107 439	429 038	45 537		966 409	966 409
Andra finansiella åtaganden	335	6 515	70 694	60 793	63 126		201 463	201 463
Summa skulder, eget kapital och eventualförpliktelser	1 392 420	891 874	622 712	1 004 422	169 972	909 762	4 991 161	−64 261 4 926 900

1) Inkluderar poster som är tillgängliga över natten (O/N).

Genomsnittlig återstående löptid (år)	2025	2024
Utlåning till kreditinstitut	0,39	0,32
Utlåning till allmänheten	4,16	4,13
Skulder till kreditinstitut	0,28	0,30
Inlåning från allmänheten	0,03	0,04
Upplåning från allmänheten	0,13	0,13
Certifikat	0,55	0,44
Säkerställda obligationer	2,54	2,56
Övriga obligationer	3,68	2,62

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

K37f

Försäkringsrisk

Definition

Försäkringsrisk i SEB består av all risk inom bankens livförsäkringsverksamhet som främst omfattar fondförsäkring och traditionell livförsäkring. De huvudsakliga risktyperna är marknadsrisk och teckningsrisk.

Marknadsrisk inom försäkringsverksamheten är risken för förluster från traditionella livförsäkringar med garanterade åtaganden till följd av förändringar i marknadsvärdet av tillgångar och skulder. Dessa förändringar kan orsakas av ränteförändringar, kreditspreadar, aktiekurser, fastighetsvärden, valutakurser och implicit volatilitet.

Teckningsrisk avser risk för förlust eller negativa värdeförändringar i försäkringsskulden (försäkringstekniska avsättningar) på grund av inadekvat prissättning och/eller antaganden för avsättningar. Detta inkluderar faktorer som dödlighet, livslängd, invaliditet (inklusive risker som uppstår till följd av förändringar i tidpunkten för och storleken av utbetalningar), katastrofrisk (till exempel extrema eller oregelbundna händelser), omkostnadsrisk och annulationsrisk (det vill säga risken relaterad till försäkringstagarnas beteende).

Riskhantering och riskmätning

I en fondförsäkring bärs den direkta marknadsrisken av försäkringstagarna. Banken har dock en indirekt exponering mot marknadsrisk genom försäkringstagarnas investeringar då en del av framtida intäkter baseras på förvaltade tillgångar. Lönsamheten övervakas i både befintlig och ny affär.

Marknadsrisken i den traditionella livförsäkringsverksamheten med garanterad avkastning motverkas genom normal marknadsrisksäkring och följs upp genom riskberäknade balansräkningsmått (ALM) och stresstester. Detta kompletteras med marknadsriskmått såsom VaR och scenarioanalyser. I den traditionella verksamheten utgör skillnaden mellan tillgångarnas värde och de garanterade åtagandena, om positiv, en buffert för att täcka eventuell volatilitet i resultatet.

Teckningsrisk följs upp genom aktuariell analys och stresstester av den befintliga försäkringsportföljen. Parametrar för teckningsrisken valideras årligen. Försäkringstagare i vissa produkter har rätt att flytta sitt kapital från SEB. För att kunna möta oplanerade utflöden håller bolaget en tillräcklig andel likvida placeringar. Vidare görs också regelbundna kassaflödesanalyser för att motverka denna risk.

Koncernen har endast en begränsad exponering för riskkoncentration när det gäller teckningsrisk. Teckningsrisker är endast relaterade till fysiska personer och återförsäkring används för att begränsa exponeringen för dödlighetsrisk och hälso-/invaliditetsrisk. Återförsäkringsarrangemangen kan skilja sig åt mellan dotterföre tagen men innefattar vanligtvis skydd genom limiter vad gäller självbehåll för enskilda risker.

För väsentliga riskkoncentrationer relaterade till marknadsrisk regleras och begränsas maximala exponeringar mot specifika geografiska marknader, instrumenttyper och enskilda motparter inom ramen för respektive dotterföretags investeringsriktlinjer. Koncernens traditionella livförsäkringsportföljer är mycket diversifierade. De största koncentrationerna, förutom i aktier i väldiversifierade fonder, är i obligationer med hög kreditvärdighet. CRO funktionen ansvarar för att mäta och kontrollera de risker som finns i SEB:s livförsäkringsverksamhet.

Mätning och uppföljning av ALM riskmått, VaR samt scenarioanalyser och stresstester genomförs regelbundet för respektive försäkringsbolag. CRO funktionen är den oberoende riskhanteringsfunktionen i respektive försäkringsbolag. De viktigaste riskerna rapporteras regelbundet till bankens Group Risk Committee, liksom till styrelsens Risk and Capital Committee och till styrelser och kommittéer i SEB:s respektive försäkringsbolag.

Kapitalkravsberäkningar i enlighet med Solvens II utförs och rapporteras till tillsynsmyndigheterna på kvartalsbasis. Beräkningen visar att SEB:s livbolag är finansiellt starka och motståndskraftiga mot olika typer av stress utifrån nuvarande krav.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse



K38

Kapitaltäckning

Kapitalstyrning

SEB tar olika typer av risk i linje med bankens strategiska inriktning och affärsplan. För att kunna hantera dessa risker och för att garantera SEB:s långsiktiga överlevnad måste ban-ken hålla tillräckligt med kapital. Samtidigt måste lön-samheten balanseras mot riskapiten. Inom ramen för SEB:s kapitalstyrning beaktas de följande aspekterna:

1. tillsynsmyndigheternas minimikapitalkrav och deras för-väntningar att banker ska verka med en säker marginal över dessa miniminivåer, som sätts av EU-direktiv genom svensk lagstiftning om kapitalkrav,
2. kapitalisering som krävs för att uppnå den rating som behövs för att nå det antal skuldinvestorer som behövs för att SEB:s verksamhet ska kunna bedrivas,
3. kapitalisering som krävs av företagskunder och andra mot-parter för att banken ska kunna vara verksam i kapitalmark-naderna, inklusive derivat- och valutahandel, och
4. balans mellan aktieägarnas avkastningskrav och risktagande.

För att möta förväntningarna från aktieägarna, tillsyns-myndigheterna och marknadsaktörer är SEB:s kapitalnivå baserad på en uppskattning av samtliga risker i verksamhe-ten. Även framåtblickandeskattningar görs i linje med lång-och kortsiktiga affärsplaner samt förväntad makroekono-misk utveckling. Vidare används stresstester för att identifiera hur bankens finansiella ställning kan komma att påverkas av olika negativa scenarier.

Intern kapitalutvärderingsprocess

Den interna kapitalutvärderingen (IKU) omfattar SEB:s interna syn på materiella risker och hur de utvecklas, liksom riskmätningsmodeller, riskhantering och de faktorer som minskar risken. IKU:n är kopplad till bankens affärsplanering och fastställer en strategi för hur lämpliga kapitalnivåer ska upprätthållas. Den interna kapitalutvärderingen säkerställer att det egna kapitalet, ekonomiskt kapital, myndigheternas och ratingbolagens kapitalkrav hanteras på ett sätt så att bankens överlevnad inte riskeras. Kapitaltäckningen bevakas löpande och rapporteras till styrelsen. Därmed är IKU sam-mankopplad med SEB:s affärsplanering, interna styrning och kontrollramverk.

SEB:s kapitalplan täcker den strategiska planerings-perioden och inkluderar nuvarande samt kommande affärs-volymer liksom strategiska initiativ. Kapitalplanen fastställs årligen och uppdateras under året vid behov. För att säker-ställa tillräcklig kapitalisering, används stresstester och sce-narioanalyser relativt eventuella konjunkturnedgångar, stra-tegiska riskfaktorer som identifieras i affärsplanen och andra relevanta scenarier.

SEB har en intern modell för kapitalallokering och för att mäta räntabilitet. Modellen är kalibrerad till SEB:s kapital-mål och liknar myndighetskapitalmättet genom att det inklu-derar kapitalkrav under pelare 2.

Tillsynsmyndigheterna utvärderar årligen SEB och dess IKU enligt regelverket för myndigheternas översyns- och utvärderingsprocess. Utvärdering omfattar bland annat kapitaltäckning, riskmätningsmodeller och riskstyrning. I samband med 2025 års utvärdering har tillsynsmyndigheten dragit slutsatsen att SEB har tillräckligt kapital och mäter och hanterar risker på ett lämpligt sätt.

Myndigheternas kapitalkrav

Den 29 december 2020 trädde nya kapitalkrav i kraft för svenska banker då EU:s bankpaket infördes i svensk lag. Kravet på kärnprimärkapital delas in i fyra delar:

- i) ett Pelare 1 minimikrav på 4,5 procent,
- ii) ett Pelare 2-krav (P2R),
- iii) ett kombinerat buffertkrav, och
- iv) ett vägledande Pelare 2-krav (P2G).

Vid årets slut, 2025, uppgick SEB:s krav på kärnprimärkapi-tal till 14,7 procent (14,7) varav 1,5 procent (1,5) var Pelare 2-krav och 8,2 procent (8,1) var kombinerat buffertkrav. I samband med 2025 års översyns- och utvärderingsprocess (SREP) meddelade Finansinspektionen ett Pelare 2 vägled-ningskrav (P2G) på 0,5 procent (0,5) för den konsoliderade situationen.

SEB Konsoliderad situation – Kapitalkrav (explicit eller implicit) dec 2025

	CET 1	AT1	Tier 2	Total
Pelare 1	4,5%	1,5%	2,0%	8,0%
Pelare 2¹⁾				
Kreditrelaterad Koncentrationsrisk	0,2%	0,1%	0,1%	0,4%
Ränterisk i bankboken	0,3%	0,1%	0,1%	0,5%
Pågående översyn av IRK-modeller	1,0%		0,3%	1,2%
Total Pelare 2	1,5%	0,2%	0,5%	2,1%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (TSCR)	6,0%	1,7%	2,5%	10,1%
Institutsspecifika buffertkrav				
Kapitalkonserveringsbuffert	2,5%			2,5%
Systemriskbuffert	3,1%			3,1%
Kapitalbuffert för övriga systemviktiga institut (O-SII)	1,0%			1,0%
Kontracyklisk kapitalbuffert	1,6%			1,6%
Kombinerat buffertkrav (CBR)	8,2%			8,2%
Samlad kapitalkravsrelation (TSCR+CBR)	14,2%	1,7%	2,5%	18,3%
Pelare 2 vägledning (P2G)	0,5%			0,5%
Samlad kapitalkravsrelation och P2G	14,7%	1,7%	2,5%	18,8%

1) Enligt 2025 SREP beslut.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not K38 fortsättning Kapitaltäckning

Kapitaltäckningsanalys

	Konsoliderad situation	
	2025	2024
Tillgängligt kapital och totalt riskvägt exponeringsbelopp		
Kärnprimärkapital	174 450	166 867
Primärkapital	188 715	192 505
Totalt kapital	212 793	213 104
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	986 125	947 860
Kapitalrelationer och minimikapitalkrav (som procentandel av TREA)		
Kärnprimärkapitalrelation (%)	17,7%	17,6%
Primärkapitalrelation (%)	19,1%	20,3%
Total kapitalrelation (%)	21,6%	22,5%
Pelare 1 minimikapitalkrav (%; P1)	8,0%	8,0%
Pelare 1 minimikapitalkrav (belopp)	78 890	75 829
Ytterligare kapitalbaskrav (P2R) för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som procentandel av TREA)		
Ytterligare kapitalbaskrav (%; P2R)	2,1%	2,2%
<i>varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)</i>	1,5%	1,5%
<i>varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)</i>	1,6%	1,7%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (%; P1+P2R)	10,1%	10,2%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (belopp)	99 303	96 871
Ytterligare buffertkrav samt Pelare 2 vägledning för kärnprimärkapital (som procentandel av TREA)		
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5%	2,5%
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	1,6%	1,6%
Systemriskbuffert (%)	3,1%	3,1%
Buffert för andra systemviktiga institut (%)	1,0%	1,0%
Kombinerat buffertkrav (%; CBR)	8,2%	8,1%
Kombinerat buffertkrav (belopp)	80 922	77 204
Samlade kapitalkrav (%; P1+P2R+CBR)	18,3%	18,4%
Samlade kapitalkrav (belopp)	180 225	174 075
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%; P1+P2R)	11,5%	11,6%
Pelare 2 vägledning (%; P2G)	0,5%	0,5%
Pelare 2 vägledning (belopp)	4 931	4 739
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (%)	18,8%	18,9%
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (belopp)	185 155	178 815
Bruttosoliditetsgrad, krav samt kärnprimärkapital Pelare 2 vägledning (som procentandel av summa bruttosoliditetsexponering)		
Primärkapital (belopp)	188 715	192 505
Summa bruttosoliditetsexponering (belopp)	3 321 017	3 535 907
Bruttosoliditetsgrad (%)	5,7%	5,4%
Totalt ÖUP-bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%

	Konsoliderad situation	
	2025	2024
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav (belopp)	99 631	106 077
Pelare 2 vägledning (%; P2G)	0,2%	0,5%
Pelare 2 vägledning (belopp)	4 982	17 680
Samlat bruttosoliditetskrav och P2G (%)	3,2%	3,5%
Samlat bruttosoliditetskrav och P2G (belopp)	104 612	123 757

Kapitalbas

	Konsoliderad situation	
	2025	2024
Eget kapital enligt balansräkningen¹⁾		
Upparbetad utdelning	–21 577	–23 235
Reversering av innehav i egna kärnprimärkapitalinstrument	10 263	9 075
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	218 949	216 988
Ytterligare värdejusteringar	–1 728	–1 489
Goodwill	–4 140	–4 336
Immateriella tillgångar	–1 913	–2 318
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	46	56
Avsättningsbelopp netto för IRB-rapporterade kreditexponeringar	–337	–762
Otillräcklig täckning för nödlidande exponeringar (NPE)	–54	–54
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	–413	–518
Förmånsbestämda pensionsplaner	–24 320	–21 647
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	–11 640	–19 053
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	–44 499	–50 121
Kärnprimärkapital	174 450	166 867
Primärkapitaltillskott ²⁾	14 265	25 638
Primärkapital	188 715	192 505
Supplementärkapitalinstrument ³⁾	24 961	21 454
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	317	345
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	–1 200	–1 200
Supplementärkapital	24 078	20 599
TOTALT KAPITAL	212 793	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) Efter godkännande av Finansinspektionen att återköpa ett primärkapitaltillskott 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 ett supplementärkapitalinstrument om 4,5 miljarder kronor, vilket ingår i bankens kapitalbas från och med det andra kvartalet 2025.

01. Introduktion	
02. Vår strategi	
03. Vår verksamhet	
04. Förvaltningsberättelse	
05. Finansiella rapporter och noter	
SEB-koncernen	
Finansiella rapporter	
Noter	
Moderbolaget	
Femårsöversikt	
Förslag till vinstdisposition	
Styrelsens och vd:s underskrifter	
Revisionsberättelse	
06. Övrig information	

Not K38 fortsättning Kapitaltäckning

Risnexponeringsbelopp

	Konsoliderad situation			
	2025		2024	
	Risnexponerings-belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Risnexponerings-belopp	Kapitalkrav ¹⁾
Kreditrisk IRK				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	14 536	1 163	17 838	1 427
Exponeringar mot institut	52 596	4 208	67 878	5 430
Exponeringar mot företag	387 865	31 029	437 331	34 986
Exponeringar mot hushåll	63 518	5 081	76 526	6 122
varav säkrade genom panträtt i bostadsfastighet	39 570	3 166	53 361	4 269
Värdepapperiseringar	2 126	170	2 819	226
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	520 641	41 651	602 393	48 191
Kreditrisk schablonmetod				
Exponeringar mot stater eller centralbanker	3 887	311	4 001	320
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	0	0	0	0
Exponering mot offentliga organ	60	5	533	43
Exponeringar mot institut	1 721	138	1 768	141
Exponeringar mot företag	8 200	656	9 798	784
Exponeringar mot hushåll	11 429	914	17 515	1 401
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom och ADC-exponeringar	8 100	648		
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom			2 014	161
Fallerande exponeringar	164	13	255	20
Efterställda skulder	908	73		
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk			550	44
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	531	42	295	24
Aktieexponeringar	8 004	640	7 781	622
Övriga poster	12 944	1 036	12 272	982
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	55 949	4 476	56 783	4 543
Marknadsrisk				
Risker i handelslagret där interna modeller använts	22 633	1 811	20 762	1 661
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	4 903	392	7 597	608
Total marknadsrisk	27 536	2 203	28 359	2 269
Övriga kapitalkrav				
Operativ risk	157 720	12 618	58 359	4 669
Avvecklingsrisk	2	0	1	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	9 104	728	5 461	437
Investeringar i försäkringsverksamhet	29 647	2 372	28 957	2 317
Övriga exponeringar	5 008	401	4 290	343
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 ²⁾	32 676	2 614	9 137	731
Ytterligare riskexponeringsbelopp, Artikel 458 CRR ³⁾	147 841	11 827	154 121	12 330
Totalt övrigt kapitalkrav	381 998	30 560	260 326	20 826
SUMMA	986 125	78 890	947 860	75 829

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

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

2) I det fjärde kvartalet 2025 ökade det ytterligare riskexponeringsbeloppet enligt Artikel 3, förordning (EU) nr 575/2013 (CRR) med 11 miljarder kronor för de baltiska IRK-modellerna. Från och med det tredje kvartalet 2025 har Artikel 3-påslaget ökat med 21 miljarder kronor för de baltiska IRK-modellerna.

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. Från och med tredje kvartalet 2025 tillämpas stödjande faktorn för små och medelstora företag (enligt Artikel 501 i CRR) på REA enligt Artikel 458 i CRR.

Not K38 fortsättning Kapitaltäckning

Genomsnittlig riskvikt

	Konsoliderad situation	
	2025	2024
Exponeringar mot stater eller centralbanker	3,3%	3,9%
Institutsexponeringar	23,5%	23,6%
Företagsexponeringar	28,2%	28,1%
Hushållsexponeringar	8,6%	10,3%
varav säkrade genom panträtt i bostadsfastighet	6,0%	8,0%
Positioner i värdepapperiseringar	14,8%	16,8%

SEB ska också uppfylla de kapitalkrav som gäller för koncerner som bedriver både bank- och försäkringsverksamhet, så kallade finansiella konglomerat. Det samlade kapitalkravet för SEB som finansiellt konglomerat för 2025 uppgick

till 257,4 miljarder kronor (252,6) medan de tillgängliga kapitalresurserna var 292,8 miljarder kronor (295,6). Till dessa totaler bidrog SEB Life and Pension Holding AB med Solvens II-siffror från 30 september 2025.

K39 Livförsäkringsrörelsen

Resultaträkning	Koncernens resultaträkning	Koncernen	
		2025	2024
Avgifter från investeringsavtal	Provisionsintäkter	1 464	1 547
Erhållna ersättningar från fondbolag	Provisionsintäkter	1 765	1 808
Övriga kostnader	Provisionskostnader & övriga kostnader	–1 982	–1 915
	varav provisionskostnader	–865	–889
	varav övriga kostnader	–1 117	–1 026
Resultat investeringsavtal		1 246	1 439
Försäkringsintäkter	Nettoresultat av finansiella transaktioner	1 558	1 484
Kostnader för försäkringstjänster	Nettoresultat av finansiella transaktioner, provisionskostnader & övriga kostnader	–1 266	–1 299
	varav nettoresultat av finansiella transaktioner	–734	–722
	varav provisionskostnader	–130	–162
	varav övriga kostnader	–402	–414
Netto kostnader återförsäkringskontrakt	Nettoresultat av finansiella transaktioner	49	–14
Resultat av försäkringstjänster		340	172
Kapitalavkastning	Nettoresultat av finansiella transaktioner	2 426	2 715
	varav försäkringskontrakt	2 139	2 279
	varav övriga investeringar	287	436
Netto finansiella kostnader för försäkring/återförsäkringskontrakt	Nettoresultat av finansiella transaktioner	–2 177	–2 298
Netto finansiellt resultat		249	417
Övriga intäkter/kostnader	Övriga intäkter/kostnader	264	198
	varav övriga intäkter	478	415
	varav övriga kostnader	–213	–216
RÖRELSERESULTAT		2 101	2 227

Sammanfattad finansiell information för Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv¹⁾

Sammanfattning av resultaträkningen	2025	2024
Resultat från livförsäkringsverksamheten	5 706	10 506
Övriga kostnader och bokslutsdispositioner	1	4
Skatter	–692	–714
NETTORESULTAT	5 015	9 795
Sammanfattning av balansräkningen		
SUMMA TILLGÅNGAR	169 602	174 058
Summa skulder	59 538	61 216
Eget kapital	109 976	112 752
Obeskattade reserver	89	90
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	169 602	174 058

1) SEB äger alla aktier i Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv förutom en gyllene andel som ägs av Trygg-Stiftelsen. Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv konsolideras inte in som ett dotterföretag i koncernen, eftersom SEB:s ägarskap i Gamla Livförsäkringsaktiebolaget SEB Trygg Liv inte resulterar i bestämmande inflytande. Innevarande års siffror är ej reviderade.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

K40

Intressen i icke-konsoliderade strukturerade företag

	2025			2024		
	Special-företag	Fonder ¹⁾	Summa	Special-företag	Fonder ¹⁾	Summa
Tillgångar						
Utlåning till allmänheten	10 632		10 632	11 910		11 910
Finansiella tillgångar	52	419 745	419 797	40	415 059	415 100
varav derivat	52		52	40		40
SUMMA	10 684	419 745	430 429	11 950	415 059	427 010
Skulder						
In- och upplåning från allmänheten	612		612	692		692
Skulder till verkligt värde	8		8	96		96
varav derivat	8		8	96		96
SUMMA	621		621	789		789
Eventualförpliktelser	789		789	562		562
Maximala exponering för förluster	9 896	23 348	33 244	12 513	24 816	37 329

1) Investeringar i SEB fonder och externt förvaltade fonder.

Intressen i icke-konsoliderade strukturerade företag hänför sig till när koncernen har intressen i strukturerade företag som den inte kontrollerar. Ett strukturerat företag är ett företag som är utformat så att rösträtter och liknande rättigheter inte är den dominerande faktorn för att fastställa vem som har bestämmande inflytande, exempelvis när rösträtter avser enbart förvaltningsuppgifter och de berörda verksamheterna styrs genom avtalsbestämmelser.

Koncernen gör transaktioner med strukturerade företag inom ramen för den ordinarie verksamheten av olika anledningar. Beroende på typen av strukturerat företag är syftet att stödja kundtransaktioner, att delta i specifika investeringsmöjligheter eller att underlätta uppstart av vissa företag.

Koncernen har intressen i följande typer av strukturerade företag:

Intressen i fonder

Koncernen etablerar och förvaltar fonder för att förse kunder med investeringsmöjligheter, SEB anses vara sponsor för dessa fonder. Totalt förvaltad kapital utgör storleken på en fond. Totalt kapital som förvaltas av SEB är 946 miljarder kronor (892). Det totala kapitalet som förvaltas av andra än SEB är inte publikt tillgängligt och anses inte vara nödvändigt för att förstå relaterade risker, varför det inte presenteras här. I vissa fall underlättar koncernen uppstarten av fonder genom att inneha andelar. Den kan inneha fondandelar i fonder som förvaltas av koncernen eller av en tredje part i investeringssyfte inom livverksamheten. Fonder som förvaltas av koncernen genererar intäkter i form av förvaltningsprovisioner och resultatbaserade provisioner som baseras på tillgångarna under förvaltning. Intäkterna från kapitalförvaltning redovisas i not K5 Provisionsnetto. Koncernen kan maximalt förlora det redovisade beloppet för andelar som koncernen innehar. Detta belopp reflekterar inte den sannolika förlusten.

Intressen i andra strukturerade företag

Koncernen har bidragit till att etablera strukturerade företag för att stödja kundtransaktioner. Syftet med dessa företag är att tillhandahålla en alternativ finansiering och förbättring av likviditeten till säljarna och investeringsmöjligheter till investerare genom att de köper tillgångar och finansierar köpen med tillgångarna som säkerhet. Koncernen tillhandahåller seniora kreditfaciliteter som automatiskt förlängs och administration till företagen och erhåller intäkter i form av avgifter och ränteintäkter med marknadsmässiga villkor.

Koncernen har också de mest seniora investeringarna i skuldinstrument emitterade av banker, genom specialföretag (SPV) vilkas syfte är att tillhandahålla alternativ finansiering till emittenter och investeringsmöjligheter till investerare. SPVna köper tillgångspooler från den utgivande bankens balansräkning, exempelvis kreditkortsån, huslån, lån till små och medelstora företag och finansierar dessa köp genom att emittera skuldinstrument med tillgångarna som säkerhet. Dessa värdepapper har flera nivåer av efterställdhet.

Den maximala exponeringen för förluster avseende investeringar i andra strukturerade företag är begränsad till det bokförda värdet av investeringarna och kan bara uppstå efter förluster hos kreditgivare med mer juniora exponeringar. Den maximala exponeringen för förluster reflekterar inte sannolikheten för förlust. Säkringar eller säkerhetsarrangemang är inte beaktade. Totala tillgångar i dessa företag anses inte vara meningsfull information för att förstå närliggande risker och har därför inte presenterats.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

K41

Upplysningar om närstående

	2025						2024					
	Intresseföretag och joint ventures		Nyckelpersoner		Övriga närstående		Intresseföretag och joint ventures		Nyckelpersoner		Övriga närstående	
	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor
Utlåning till allmänheten	645	32	137	5	30	1	639	32	206	7	48	2
Övriga tillgångar	26						52					
In- och upplåning från allmänheten	475	11	101	2	818	28	1 693	30	107	2	1 048	38
Övriga skulder	11						0					
Nominella värden på derivat					1 491						1 376	
Lånelöften och finansiella garantier	96				1 321		250				571	

Nyckelpersoner ovan syftar på medlemmar i SEB:s styrelse samt verkställande ledning. Bolag med väsentligt inflytande eller som står under betydande inflytande av nyckelpersoner i ledande position i SEB samt pensionsstiftelser presenteras som Övriga närstående. Investor AB och pensionsstiftelsen, SEB-stiftelsen, inkluderas i den här kategorin likaså närstående familjemedlemmar till nyckelpersoner. Koncernen har även avtal för försäkringsadministration och avtal för kapital-

förvaltning med Gamla Livförsäkringsbolaget SEB Trygg Liv utifrån marknadspris. SEB har erhållit 148 Mkr (98) avseende försäkringsadministration och 259 Mkr (271) avseende kapitalförvaltning. För mer information angående Gamla Livförsäkringsbolaget SEB Trygg Liv, se not K39 Livförsäkringsrörelsen. Se not K21 Innehav i intresseföretag och joint ventures för upplysningar om investeringar.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



K42

Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

2025	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal						Övriga instrument i balansräkningen som ej lyder under nettningsavtal	Summa i balansräkningen
	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen	Relaterade avtal		Nettobelopp		
				Ramavtal om nettning	Säkerheter erhållna/ställda			
Derivat	129 246	−10 599	118 647	−63 022	−55 487	138	30	118 677
Omvända repor	332 219	−86 945	245 273	−3 684	−241 589	0		245 273
Värdepapperslån	90 405	0	90 405		−90 157	249	4	90 409
Likvidfordringar	7	−7	0			0	21 363	21 363
TILLGÅNGAR	551 878	−97 551	454 326	−66 707	−387 232	387	21 396	475 722
Derivat	139 428	−10 599	128 829	−63 022	−34 346	31 461	31	128 860
Repor	90 630	−86 945	3 684	−3 684		0		3 684
Värdepapperslån	12 447	0	12 447		−12 031	416	3	12 450
Likvidskulder	8	−7	1			1	27 653	27 654
SKULDER	242 512	−97 551	144 961	−66 707	−46 376	31 878	27 687	172 648
2024								
Derivat	200 015	−23 580	176 436	−105 805	−70 351	280	110	176 546
Omvända repor	350 937	−98 986	251 951	−4 635	−247 315	0		251 951
Värdepapperslån	66 951		66 951		−66 521	430	4	66 956
Likvidfordringar	1	−1	0			0	21 654	21 654
TILLGÅNGAR	617 904	−122 567	495 338	−110 441	−384 187	710	21 768	517 105
Derivat	179 762	−23 580	156 182	−105 805	−48 352	2 025	118	156 300
Repor	103 621	−98 986	4 635	−4 635		0		4 635
Värdepapperslån	13 187		13 187		−13 045	142	76	13 263
Likvidskulder	3	−1	2			2	25 684	25 686
SKULDER	296 573	−122 567	174 007	−110 441	−61 397	2 169	25 878	199 885

Tabellen visar finansiella tillgångar och skulder som presenteras netto i balansräkningen eller som har potentiella rättigheter förknippade med rättsligt bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal, tillsammans med relaterade säkerheter.

Finansiella tillgångar och skulder nettoredovisas i balansräkningen när SEB har en legal rätt att kvitta under normala affärsförhållanden och i händelse av insolvens, och om det finns en avsikt att erlagga likvid netto eller realisera tillgången och erlagga likvid för skulden samtidigt. Återköpsavtal mot centrala clearing-motparter som SEB har avtal med samt likvidfordringar och likvidskulder är exempel på instrument som presenteras netto i balansräkningen.

Finansiella tillgångar och skulder som lyder under rättsligt bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal som inte presenteras netto i balansräkningen är arrangemang som vanligtvis träder i laga kraft i händelse av insolvens eller vid betalningsinställelse men inte under normala affärsförhållanden eller arrangemang där SEB inte har intentionen att avveckla instrumenten samtidigt.

Tillgångar och skulder som varken kvittas eller lyder under nettningsavtal, exempelvis sådana som bara omfattas av säkerheter, presenteras i kolumnen Övriga instrument i balansräkningen som ej lyder under nettningsavtal.

01. Introduktion
02. Vår strategi
03. Vår verksamhet
04. Förvaltningsberättelse
05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse
06. Övrig information



K43

Ställda säkerheter

	2025	2024
Panter och jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och avsättningar	750 469	746 105
Säkerheter ställda för egna skulder till försäkringstagarna	510 889	495 070
Övriga ställda panter och jämförbara säkerheter	97 011	113 003
SUMMA	1 358 369	1 354 178

Panter och jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och avsättningar¹⁾

Repor	43 104	34 575
Tillgångar pantsatta för säkerställda obligationer – bostäder och fastigheter	326 928	331 136
Övriga säkerheter	380 437	380 394
SUMMA	750 469	746 105

1) Överförda tillgångar som inte uppfyller kraven för att tas bort från balansräkningen.

Säkerheter ställda för egna skulder till försäkringstagarna

Tillgångar pantsatta för försäkringsavtal	36 350	36 606
Tillgångar pantsatta för investeringsavtal ¹⁾	474 538	458 464
SUMMA	510 889	495 070

1) Fondandelar

Övriga ställda panter och jämförbara säkerheter

Obligationer ¹⁾	48 181	64 906
Övriga	48 831	48 098
SUMMA	97 011	113 003

1) Pantsatta men ej utnyttjade obligationer.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

ModerbolagetFemårsöversiktFörslag till vinstdispositionStyrelsens och vd:s underskrifterRevisionsberättelse

06. Övrig information

←

Not K43 fortsättning Ställda säkerheter

Redovisade överförda finansiella tillgångar¹⁾

	Överförda tillgångar				Skulder hänförliga till tillgångarna			Erhållna säkerheter hänförliga till tillgångarna ²⁾
	Värdepapperslån	Återköpsavtal	Övrigt ³⁾	Totalt	Värdepapperslån	Återköpsavtal	Totalt	Värdepapperslån
2025								
Aktier	14 670		114	14 784	874		874	12 575
Skuldinstrument	5 833	1 832	502	8 167	299	1 832	2 131	5 041
Finansiella tillgångar som innehas för handel	20 503	1 832	616	22 951	1 173	1 832	3 005	17 616
2024								
Aktier	17 803		140	17 943	1 304		1 304	15 053
Skuldinstrument	13 409	694	54	14 158	1 007	694	1 702	11 321
Finansiella tillgångar som innehas för handel	31 212	694	194	32 101	2 312	694	3 006	26 374

1) Bokfört värde och verkligt värde är detsamma.
2) Annat än likvida medel.
3) Övrigt avser tillgångar som ställts som säkerhet för derivathandel, clearing med mera.

Ställda säkerheter

Vid återköpstransaktioner och värdepapperslån överförs tillgångar, vilka motparten har rätt att sälja eller pantsätta. Övriga överförda tillgångar avser tillgångar som ställts som säkerhet för derivathandel, clearing med mera, där förfoganderätten övergått till mottagaren. Tillgångarna kvarstår i balansräkningen eftersom SEB fortfarande står värdeförändringsrisken. Tillgångarnas bokförda värde och marknadsvärde samt därtill knutna skulder och ansvarsförbindelser visas i ovanstående tabell.

SEB emitterar säkerställda obligationer med bolån som underliggande säkerheter, i enlighet med nationell lagstiftning. De ställda säkerheterna är i huvudsak lån där enfamiljshus, bostadsrätter eller flerfamiljshus lämnats som pant. Belåningsgraden i relation till marknadsvärdet överstiger inte 75 procent. I händelse av SEB:s insolvens har innehavarna av obligationerna förmånsrätt till de registrerade säkerheterna.

Erhållna säkerheter

SEB erhåller säkerheter i samband med omvända återköpstransaktioner och värdepappersinlåning. Enligt villkoren i finansmarknadens standardavtal kan säkerheterna säljas eller pantsättas på nytt, med villkoret att likvärdiga säkerheter returneras på likviddagen.

Mer information om redovisning av återköpstransaktioner och värdepapperslån återfinns i redovisningsprinciperna.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



K44 Eventualförpliktelser

	2025	2024
Ansvarsförbindelser	192 550	201 463
Åtaganden ¹⁾	915 216	928 482
SUMMA	1 107 766	1 129 945
Ansvarsförbindelser		
Egna accepter	317	1 952
Finansiella garantier, lämnade ²⁾	8 093	11 121
Övriga garantier, lämnade	184 140	188 391
Garantiförpliktelser	192 233	199 512
SUMMA	192 550	201 463

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

2) SEB värdepapperiserar inte sina tillgångar regelbundet och har inga utestående egna värdepapperiseringar.

Övriga ansvarsförbindelser

Moderbolaget har utfärdat ett "irrevocable standby letter of credit" till förmån för MasterCard på 215 miljoner USD avseende kortverksamheten i dotterbolagen.

Twister

Inom ramen för den normala affärsverksamheten är SEB motpart i olika tvister, både i Sverige och i andra jurisdiktioner. SEB bedömer att aktuella tvister inte får en väsentlig negativ effekt på koncernens finansiella ställning.

Omprövning av krediterad källskatt i Tyskland

SEB och dess dotterbolag är löpande föremål för skatterevisioner där lokala skattemyndigheter granskar tidigare års deklarationer. Som initialt rapporterades i delårsrapporten för tredje kvartalet 2017, med kompletterande information därefter, har den tyska skattemyndigheten, vad gäller SEB:s helägda tyska dotterbolag DSK Deutsch-Skandinavische Verwaltungs GmbH ("DSK", tidigare DSK Hyg AG) omprövat DSK:s kreditering av källskatt i värdepappersfinansieringsverksamheten för åren 2008–2014 och begärt att DSK ska återbetala 936 miljoner euro och 290 miljoner euro i ränta. Ytterligare återkrav kan inte uteslutas. DSK har under åren 2008–2015 begärt och fått cirka 1 500 miljoner euro i källskatt krediterad mot sin bolagsskatt.

DSK har bestritt skatteåterkraven. DSK och SEB anser att DSK:s värdepappersfinansieringsverksamhet som nu granskas av de tyska skattemyndigheterna bedrevs i enlighet med den marknadspraxis, lag och administrativa vägledning som då var tillämpliga. SEB och DSK anser, med stöd av sin externa juridiska rådgivare, att det är mer sannolikt än inte att skattedomstolen i slutändan finner att källskatten har begärts och krediterats korrekt av DSK. Hittills och i enlighet med gällande redovisningsregler har därför inga avsättningar gjorts på koncernnivå.

Rättsprocessen beräknas ta flera år eftersom ärendet förväntas överklagas till den högsta skattedomstolen. Det kan inte uteslutas att den slutliga utgången i rättsprocessen kan leda till negativa finansiella effekter för SEB-koncernen.

Utredning av påstådd grov skatteflykt

Åklagaren i Köln, Tyskland, utreder om tidigare och nuvarande anställda vid DSK och SEB, som ett led i DSK:s värdepappersfinansieringsverksamhet, har varit inblandade i påstådd grov skatteflykt. DSK och SEB samarbetar med åklagaren i utredningen. Såvitt DSK och SEB känner till har inga åtal väckts mot någon av dessa anställda. Det är oklart om brottsutredningen påverkar omprövningen av DSK:s krediterade källskatt som utförs av den tyska skattemyndigheten, enligt ovan. Det kan inte uteslutas att brottsutredningen

eller eventuella åtal kan försena omprövningen av kreditrad källskatt och leda till negativa finansiella effekter för SEB-koncernen.

Tillsynsfrågor

SEB omfattas av olika regulatoriska system, lagar och krav i alla de jurisdiktioner där banken bedriver verksamhet. Under de senaste åren har lagar och regleringar i den finansiella sektorn ökat i omfattning och ytterligare skärpts och tillsynsmyndigheterna har utökat sin tillsyn. Detta är en utveckling som förväntas fortsätta. Behöriga myndigheter genomför regelbundet granskningar av SEB:s regelefterlevnad, inklusive i områden såsom finansiell stabilitet, transaktionsrapportering, åtgärder mot penningtvätt, investerarskydd och dataskydd. SEB har regler och processer på plats i syfte att efterleva tillämpliga lagar och regleringar och samarbetar och har löpande dialoger med myndigheterna. SEB har fått begäran från myndigheter i olika jurisdiktioner där banken bedriver verksamhet, däribland myndigheter i USA, att tillhandahålla information som rör åtgärder mot penningtvätt, vilka SEB besvarar i dialog med dessa myndigheter. Det kan inte uteslutas att nuvarande och framtida tillsynsärenden och förfrågningar från myndigheter kan leda till kritik eller sanktioner.

Åtaganden

	2025	2024
Beviljade men ej utbetalade krediter	552 464	553 196
Outnyttjad del av beviljad räkningskredit	151 983	147 046
Vidareutlåning av inlånade värdepapper	186 347	201 666
Övriga åtaganden	24 422	26 573
SUMMA	915 216	928 482

K45

Leasing

Leasetagare	2025	2024
Resultaträkning		
Räntekostnader på leasingskulder (Räntenettot)	170	175
Kostnader hänförliga till korttidsleasingavtal (Övriga kostnader)	29	23
Kostnader hänförliga till leasing av tillgångar av lågt värde (Övriga kostnader)	167	152
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar (Avskrivningar) ¹⁾	1 001	984
SUMMA	1 366	1 333
Balansräkning		
Nyttjanderättstillgångar – tillkommande	300	375
Nyttjanderättstillgångar – utgående balans ¹⁾	5 764	6 224
Leasingskulder (Övriga skulder)	6 230	6 710

1) Hyresavtal för lokaler.

Leasegivare

Finansiella leasingavtal	2025	2024
Odiskonterade förväntade leasingavgifter efter bokslutsdagen för		
år 1	11 131	11 310
år 2	11 156	11 999
år 3	11 127	11 762
år 4	9 016	8 536
år 5	7 439	8 013
år 6 och senare	32 334	32 167
Summa odiskonterade leasingfordringar	82 203	83 788
Ej intjänad avkastning	–7 158	–9 404
NETTOINVESTERING LEASING	75 045	74 384
Avkastning (ränteintäkt) på nettoinvesteringen	2 808	3 578

Leasingportföljen består i huvudsak av fordon, maskiner och anläggningar. Värderingsrisken för restvärden är inte materiell då andrahandsmarknad för tillgångarna finns.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

K46 Förvärv

Den 1 augusti 2024 förvärvade koncernen 100 procent av aktierna i AirPlus International GmbH, en ledande aktör inom företags-betalningstjänster. Transaktionen kommer att ge SEB Kort ytterligare skalfördelar, en stark position för ytterligare tillväxt i Europa samt en modern IT-plattform. Dessutom förväntas transaktionen resultera i synergier och kompletterar även SEB:s bredare ambitioner inom företagsaffären i DACH-regionen (Tyskland, Österrike och Schweiz) och norra Europa.

Förvärvade tillgångar och övertagna skulder

Efter förvärvet av AirPlus har fastställandet av det verkliga värdet på de identifierbara förvärvade tillgångarna och övertagna skulderna per förvärvsdatumet slutförts under tredje kvartalet 2025 enligt tabellen nedan. Den totala köpeskillingen för 100 procent av AirPlus eget kapital uppgår till 5 550 Mkr. Jämfört med den preliminära förvärvsanalysen ökade köpeskillingen med 332 Mkr. Den implicita goodwillen i transaktionen uppgår till 425 Mkr, en ökning med 270 Mkr jämfört med den preliminära förvärvsanalysen.

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

Mkr	2025
Tillgångar	
Materiella anläggningstillgångar	45
Immateriella tillgångar	1 461
Nyttjanderättstillgångar	230
Uppskjutna skattefordringar	188
Övriga tillgångar	2 848
Utlåning	13 473
Likvida medel	1 559
Skulder	
Avsättningar	1 047
Uppskjuten skatteskuld	355
Finansiella skulder	12 385
Leasingskulder	260
Leverantörsskulder	163
Övriga skulder	468
Summa identifierbara nettotillgångar värderade till verkligt värde	5 126
Goodwill	425
Överförd ersättning	5 550
Analys av kassaflöden vid förvärv:	
Kontant köpeskillning (enligt ovan)	5 550
Kassa och bank i förvärvat dotterbolag	1 559
NETTOKASSAFLÖDE VID FÖRVÄRV	3 992

Goodwill:

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

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Finansiella rapporter

Noter

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Finansiella rapporter och noter

292

Moderbolaget

293

Resultaträkning

293

Övrigt totalresultat

294

Balansräkning

294

Förändringar i eget kapital

295

Kassaflödesanalys

335

Femårsöversikt

336

Förslag till vinstdisposition

296

Noter till de finansiella rapporterna

296

Not M1

Redovisningsprinciper

296

Not M2

Geografisk information

297

Not M3

Räntenetto

298

Not M4

Erhållna utdelningar

298

Not M5

Provisionsnetto

298

Not M6

Nettoresultat av finansiella transaktioner

299

Not M7

Övriga intäkter, netto

300

Not M8

Personalkostnader

300

Not M8a

Ersättningar

300

Not M8b

Pensioner

301

Not M8c

Aktierelaterade ersättningar

303

Not M8d

Antal anställda

304

Not M9

Övriga kostnader

304

Not M10

Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

304

Not M11

Förväntade kreditförluster, netto

304

Not M12

Bokslutsdispositioner

305

Not M13

Skatt

306

Not M14

Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker

306

Not M15

Utlåning

309

Not M16

Räntebärande värdepapper

309

Not M17

Egetkapitalinstrument

310

Not M18

Derivatinstrument och säkringsredovisning

313

Not M19

Innehav i dotterbolag

313

Not M20

Innehav i intresseföretag och joint ventures

314

Not M21

Immateriella tillgångar

315

Not M22

Materiella tillgångar

315

Not M23

Övriga tillgångar

315

Not M24

Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

315

Not M25

In- och upplåning

315

Not M26

Emitterade värdepapper

316

Not M27

Korta positioner

316

Not M28

Övriga skulder

316

Not M29

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

316

Not M30

Avsättningar

317

Not M31

Efterställda skulder

317

Not M32

Obeskattade reserver

318

Not M33

Tillgångar och skulder till verkligt värde

320

Not M34

Finansiella tillgångar och skulder per klass

321

Not M35

Tillgångars och skulders fördelning på väsentliga valutor

322

Not M36

Riskupplysningar

327

Not M37

Kapitaltäckning

330

Not M38

Upplysningar om närstående

331

Not M39

Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

332

Not M40

Ställda säkerheter

333

Not M41

Eventualförpliktelser

01. Introduktion
02. Vår strategi
03. Vår verksamhet
04. Förvaltningsberättelse
05. Finansiella rapporter och noter
SEB-koncernen
Moderbolaget
Finansiella rapporter
Noter
Femårsöversikt
Förslag till vinstdisposition
Styrelsens och vd:s underskrifter
Revisionsberättelse
06. Övrig information

Resultaträkning

MODERBOLAGET			
Mkr	Not	2025	2024
Ränteintäkter		114 165	143 378
Leasingintäkter		5 671	5 809
Räntekostnader		−86 955	−114 111
Räntenetto	3	32 881	35 077
Erhållna utdelningar	4	8 119	8 637
Provisionsintäkter		17 943	17 223
Provisionskostnader		−3 696	−3 822
Provisionsnetto	5	14 247	13 401
Nettoreultat av finansiella transaktioner	6	7 150	9 049
Övriga rörelseintäkter	7	−165	−1 186
Summa rörelseintäkter		62 231	64 979
Personalkostnader	8	14 859	14 684
Övriga kostnader	9	5 795	5 668
Administrationskostnader		20 654	20 352
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	10	5 782	5 628
Summa rörelsekostnader		26 436	25 980
Resultat före kreditförluster		35 795	38 998
Förväntade kreditförluster, netto	11	1 529	1 127
Rörelseresultat		34 266	37 871
Bokslutsdispositioner	12	1 219	2 233
Skatt på årets resultat	13	7 172	6 836
Övriga skatter	13	−390	−136
NETTORESULTAT		28 703	33 405

2024 års jämförelsetal har omräknats för ändrade presentation av periodisering av premie eller rabatt avseende realobligationer, vilken tidigare rapporterades inom nettoreultat finansiella intäkter, och nu i sin helhet presenteras i räntenettot. Omräkning har gjorts för 2024 och beloppet som flyttats uppgår till 680 Mkr.

Övrigt totalresultat

MODERBOLAGET		
Mkr	2025	2024
NETTORESULTAT	28 703	33 405
Vinster och förluster vid omvärdering under året	10	−73
Skatt på vinster och förluster vid omvärdering under året	−2	15
Kassaflödessäkringar	8	−58
Omräkning av utländsk verksamhet	63	−45
Omräkning utländsk verksamhet	63	−45
Poster som kan omklassificeras till resultaträkningen	72	−103
Förändring i egen kreditrisk ¹⁾	2	−4
Poster som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen	2	−4
ÖVRIGT TOTALRESULTAT	74	−107
TOTALRESULTAT	28 777	33 298

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

Den metod som tillämpas för att säkra valutarisk avseende investeringar i utländska dotterbolag ger upphov till en skattekostnad (skatteintäkt) i moderbolaget.
Värdeförändringar på säkringsinstrumenten påverkar skattepliktigt resultat, vilket inte valutaomräkningen av utländsk verksamhet gör.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Balansräkning

MODERBOLAGET			
Mkr	Not	31 dec 2025	31 dec 2024
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	14	173 320	196 331
Utlåning till centralbanker	15	50 643	4 064
Utlåning till kreditinstitut	15	121 355	151 482
Utlåning till allmänheten	15	1 970 762	1 976 087
Räntebärande värdepapper	16	201 384	248 875
Egetkapitalinstrument	17	96 776	96 044
Derivat	18	118 087	175 754
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster i portföljsäkring av ränterisk		−90	−670
Innehav i dotterbolag, intresseföretag och joint ventures	19,20	63 601	68 308
Immateriella tillgångar	21	1 678	1 726
Materiella tillgångar	22	23 343	23 319
Aktuella skattefordringar	13	3 092	1 656
Uppskjutna skattefordringar	13	150	158
Övriga tillgångar	23	42 678	29 284
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	24	3 421	3 417
SUMMA TILLGÅNGAR		2 870 200	2 975 835
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	25	134 742	161 394
In- och upplåning från allmänheten	25	1 461 048	1 441 207
Emitterade värdepapper	26	844 178	898 841
Korta positioner	27	45 407	46 646
Derivat	18	128 395	155 073
Övriga finansiella skulder		217	157
Aktuella skatteskulder	13	1 378	1 717
Uppskjutna skatteskulder	13	39	41
Övriga skulder	28	41 392	44 627
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	29	4 817	4 261
Avsättningar	30	651	857
Efterställda skulder	31	39 251	47 117
Summa skulder		2 701 515	2 801 938
Obeskattade reserver	32	12 440	13 040
Aktiekapital		21 942	21 942
Reservfond		12 260	12 260
Fond för utvecklingsutgifter		1 585	1 600
Fond för verkligt värde		−498	−620
Balanserad vinst		92 254	92 267
Nettoreultat		28 703	33 409
Eget kapital		156 246	160 857
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL		2 870 200	2 975 835

Förändringar i eget kapital

MODERBOLAGET		Bundet eget kapital				Fritt eget kapital ⁴⁾			
Mkr 2025	Aktie- kapital ³⁾	Reserv- fond	Fond för utveck- lings- avgifter	Föränd- ring i egen kreditrisk	Kassa- flödes- säkringar ⁵⁾	Omräkning utländsk verksam- het ⁵⁾	Balanse- rad vinst	Eget kapital	
Ingående balans	21 942	12 260	1 600		−44	−575	125 675	160 857	
Nettoreultat							28 703	28 703	
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)				3	8	63		75	
Totalresultat				3	8	63	28 703	28 778	
Utdelning till aktieägarna ¹⁾							−23 039	−23 039	
Fondemission	597						−597	0	
Indragning av aktier	−597						−7 932	−8 529	
Personaloptions- programmen ²⁾							−511	−511	
Förändring i innehav av egna aktier ²⁾							−1 332	−1 332	
Omföringar			−15	47			−10	22	
UTGÅENDE BALANS	21 942	12 260	1 585	50	−36	−512	120 957	156 246	
2024									
Ingående balans	21 942	12 260	1 530		14	−530	124 887	160 102	
Nettoreultat							33 409	33 409	
Övrigt totalresultat (netto efter skatt)					−58	−45		−103	
Totalresultat					−58	−45	33 409	33 305	
Utdelning till aktieägarna ¹⁾							−23 709	−23 709	
Fondemission	412						−412		
Indragning av aktier	−412						−5 061	−5 473	
Personaloptions- programmen ²⁾							459	459	
Förändring i innehav av egna aktier ²⁾							−3 838	−3 838	
Omföringar			70				−59	10	
UTGÅENDE BALANS	21 942	12 260	1 600	0	−44	−575	125 675	160 857	

1) Utdelning betalad 2024 för 2023 uppgick till 8,50 kronor per aktie, samt en extrautdelning på 3,00 kronor per aktie. Utbetalad utdelning 2025 för 2024 bestod av ordinarie utdelning som uppgick till 8,50 kronor per aktie, samt en extrautdelning på 3,00 kronor per aktie beslutad av bolagsstämman. Föreslagen ordinarie utdelning för 2025 är 8,50 kronor per aktie, samt en extrautdelning på 2,50 kronor per aktie. Ytterligare information finns på sidan 42. Utdelningen till aktieägarna är redovisad exklusive utdelning på egna aktier.

2) Per den 31 december 2025 uppgick utfärdat antal aktier till 2 042 697 474 och SEB ägde 81 121 103 A-aktier till ett marknadsvärde av 15 827 Mkr. Antal utestående aktier uppgick därmed till 1 961 576 371. 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 5 934 431 aktier för de långfristiga aktieprogrammen och 6 416 555 aktier har sålts/delats ut. Under 2025 har SEB återköpt 59 333 200 aktier för kapitaländamål och 57 138 831 aktier som hölls för kapitaländamål har annullerats.

3) 2 018 544 966 A-aktier (2 075 683 797) med ett nominellt värde på 10,74 kronor per aktie; 24 152 508 C-aktier (24 152 508) med ett nominellt värde på 10,74 kronor per aktie.

4) Den utgående balansen motsvarar utdelningsbara medel enligt förordning (EU) No 575/2013 (CRR).

5) Fond för verkligt värde.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Kassaflödesanalys

MODERBOLAGET		
Mkr	2025	2024
Erhållna räntor	121 731	147 757
Betalda räntor	−87 655	−113 192
Erhållna provisioner	17 943	17 223
Betalda provisioner	−3 696	−3 822
Netto av finansiella transaktioner	20 161	−4 633
Övriga inbetalningar i rörelsen	−168	−749
Betalda administrationskostnader	−21 060	−21 376
Betald inkomstskatt	−8 247	−7 694
Kassaflöde från resultaträkningen	39 010	13 514
Ökning (−)/minskning (+) i portföljer	82 415	−63 290
Ökning (+)/minskning (−) i emitterade värdepapper	−76 812	31 613
Ökad (−)/minskad (+) utlåning till kreditinstitut	−20 672	−14 185
Ökad (−)/minskad (+) utlåning till allmänheten	527	−105 373
Ökad (+)/minskad (−) upplåning från kreditinstitut	−26 620	−19 812
Ökad (+)/minskad (−) in- och upplåning från allmänheten	20 355	45 485
Förändringar i övriga tillgångar	−21 202	−23 550
Förändringar i övriga skulder	−9 734	21 603
Kassaflöde från den löpande verksamheten	−12 732	−113 995
Försäljning av aktier och obligationer	1	
Försäljning av immateriella och materiella anläggningstillgångar	2	8
Erhållna utdelningar	7 836	8 366
Förvärv av aktier och obligationer	4 707	−6 090
Förvärv och materiella anläggningstillgångar	−158	−1 219
Kassaflöde från investeringsverksamheten	12 388	1 065
Emitterade förlagslån	4 500	16 245
Återbetalda förlagslån	9 904	
Köpta aktier för kapitaländamål	−1 413	−3 284
Betald utdelning	−23 039	−23 709
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	−10 048	−10 747
PERIODENS KASSAFLÖDE	−10 393	−123 677

Mkr	2025	2024
Kassa och likvida medel vid årets början	204 941	314 032
Förändringar i valutakurser likvida medel	−16 733	14 586
Periodens kassaflöde	−10 393	−123 677
KASSA OCH LIKVIDA MEDEL VID PERIODENS SLUT ^{1) 2)}	177 815	204 941

¹⁾ Kassa och likvida medel		
Mkr	2025	2024
Kassa	2	3
Tillgodohavanden hos centralbanker	173 318	196 331
Fordringar hos kreditinstitut som utbetalas på anfordran	4 495	8 610
SUMMA	177 815	204 944

2) Varav 5 838 Mkr (7 290) inte tillgängligt för moderbolaget på grund av lokala centralbanksbestämmelser.

Förändring av skulder i finansieringsverksamheten		
Mkr	2025	2024
Ingående balans	47 117	28 787
Kassaflöde	−5 740	16 245
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakursförändringar	−2 492	1 739
Ej kassaflödespåverkande förändringar, valutakurssäkringar	445	409
Ej kassaflödespåverkande förändringar, upplupna räntor	−80	−63
SUMMA SKULDER I FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	39 251	47 117

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



Noter till de finansiella rapporterna / Moderbolaget

M1 Redovisningsprinciper

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) med organisationsnummer: 502032–9081 har sitt säte i Stockholm.

Moderbolagets årsredovisning är upprättad i enlighet med Lag (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter FFFS 2008:25. Vidare tillämpas Rådet för hållbarhets- och finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 samt tillhörande uttalanden, UFR.

Moderbolaget tillämpar så kallad lagbegränsad IFRS, vilket innebär att internationella redovisningsstandarder och tolkningar av dessa, antagna av EU, tillämpas i den utsträckning det är möjligt enligt svensk lagstiftning på redovisningsområdet. I och med att svensk normgivning inte fullt ut är anpassad till IFRS kommer redovisningsprinciperna i moderbolaget till vissa delar att skilja sig från de redovisningsprinciper som tillämpas i koncernen. Nedan anges de skillnader som är väsentliga för moderbolaget.

Förändrade redovisningsprinciper

Förändrade och kommande ändringar av redovisningsprinciper för koncernen gäller också för moderbolaget. Moderbolagets redovisningsprinciper har ändrats avseende värdeförändringar hänförliga till egen kreditrisk på finansiella skulder där verkligtvärdeoptionen tillämpats vid första redovisnings-

tillfället. Från och med 2025 ändras redovisningen, till följd av en lagändring, och förändring i egen kreditrisken presenteras i övrigt totalresultat på samma sätt som i koncernen. Utöver dessa ändringar och de ändrade redovisningsprinciperna för koncernen är redovisningsprinciperna, värderingsgrunderna och presentationen för moderbolaget i allt väsentligt oförändrade jämfört med årsredovisningen för 2024.

Uppställningsformer

ÅRKL anger uppställningsformer för balans- och resultaträkningen som inte är i överensstämmelse med IFRS. Kreditinstitut och värdepappersbolag som i koncernredovisningen tillämpar internationella redovisningsstandarder (IFRS) antagna av EU har möjlighet att avvika från den uppställningsform som ÅRKL anger för balansräkningen, men inte från den som anges för resultaträkningen.

Innehav i dotterföretag och intresseföretag

Andelar i dotterföretag och intresseföretag redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning. Erhållna utdelningar redovisas som intäkt i resultaträkningen. Fusioner av dotterföretag genom absorption redovisas enligt koncernvärdeemetoden. Fusionseffekten redovisas i eget kapital.

Leasing

Moderbolaget har enligt alternativet i RFR 2 valt att inte tillämpa IFRS 16 *Leasingavtal*. När moderbolaget agerar som leasetagare redovisas leasingavgifter som kostnader på linjärt över hyresperioden (dvs. som en operationell leasing). När moderbolaget agerar som leasegivare redovisas alla leasingavtal som operationella leasingavtal.

Pensioner

Moderbolaget tillämpar tryggandelagen och Finansinspektionens föreskrifter som innehåller regler som leder till en annan redovisning av förmånsbestämda pensionsplaner än de som anges i IAS 19 Ersättningar till anställda. Tillämpning av tryggandelagen är en förutsättning för skattemässig avdragsrätt. Moderbolagets förmånsbestämda förpliktelser i Sverige täcks av en pensionsstiftelse. Nettokostnaden för betalda pensioner och pensionspremier med avdrag för kostnadskompensation från pensionsstiftelsen redovisas under personalkostnader i resultaträkningen. Överskott i pensionsstiftelsen redovisas inte som tillgång i moderbolagets balansräkning.

Goodwill och andra immateriella tillgångar

Goodwill skrivs av linjärt i likhet med alla andra immateriella tillgångar.

Säkring av verkligt värde avseende valutarisk

Säkringar av verkligt värde används för valutarisk hänförlig till aktier i utländska dotterföretag. Moderbolaget identifierar innehavet i aktier i det utländska dotterföretaget som den säkrade posten, förutsatt att samtliga villkor för säkringsredovisning är uppfyllda. Säkringsinstrument utgörs av upplåning och valutakursdifferenserna på upplåning och andelar i dotterföretag redovisas som Övriga intäkter, netto.

Skatter

I moderbolaget redovisas obeskattade reserver som en egen post i balansräkningen. Obeskattade reserver utgörs av ackumulerade överavskrivningar i enlighet med skatteregler, inklusive den uppskjutna skattekomponenten. I koncernredovisningen redovisas obeskattade reserver under balanserade vinstmedel och uppskjuten skatteskuld.

Bokslutsdispositioner

Nettot av koncernbidrag som tas emot och lämnas redovisas i moderbolaget som bokslutsdisposition.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



M2 Geografisk information

Mkr	2025					
	Ränte-intäkter	Leasing-intäkter	Erhållna utdelningar	Provisions-intäkter	Nettoresultat av finansiella transaktioner	Övriga intäkter
Sverige	97 330	5 564	8 118	10 362	4 487	–195
Norge	12 189	103	0	2 284	890	6
Danmark	5 146	4	0	1 732	615	13
Finland	4 575	0	0	2 063	223	10
USA	12 383	0	0	174	222	3
Övrigt	12 039	0	0	1 537	723	2
Elimineringar	–29 497	0	0	–210	–9	–4
SUMMA	114 165	5 671	8 119	17 943	7 150	–165

Mkr	2024					
	Ränte-intäkter	Leasing-intäkter	Erhållna utdelningar	Provisions-intäkter	Nettoresultat av finansiella transaktioner	Övriga intäkter
Sverige	118 796	5 677	8 637	8 486	6 384	–1 209
Norge	13 019	128	0	2 261	914	–13
Danmark	7 827	4	0	1 792	629	19
Finland	9 356	0	0	1 974	220	8
USA	21 518	0	0	193	149	3
Övrigt	15 293	0	0	2 699	751	19
Elimineringar	–42 431	0	0	–181	2	–13
SUMMA	143 378	5 809	8 637	17 223	9 049	–1 186

M3 Räntenetto

2025	Genomsnittlig balans	Ränta	Räntesats
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	577 340	18 854	3,27%
Utlåning till allmänheten	1 653 893	62 396	3,77%
Ställda marginalsäkerheter och repor	143 603	4 062	2,83%
Räntebärande värdepapper	13 368	436	3,26%
Summa räntebärande tillgångar AmC	2 388 203	85 748	3,59%
Räntebärande värdepapper	302 375	7 852	2,60%
Utlåning	357 461	10 052	2,81%
Summa räntebärande tillgångar FVTPL	659 836	17 904	2,71%
Summa räntebärande tillgångar	3 048 040	103 652	3,40%
Derivat och andra tillgångar	428 236	10 513	
SUMMA TILLGÅNGAR	3 476 275	114 165	
Skulder till kreditinstitut	181 897	−5 234	−2,88%
In- och upplåning från allmänheten	1 657 565	−37 846	−2,28%
Erhållna marginalsäkerheter och repor	76 930	−901	−1,17%
Emitterade värdepapper	933 929	−30 162	−3,23%
Efterställda skulder	41 963	−1 960	−4,67%
Summa räntebärande skulder AmC	2 892 285	−76 101	−2,63%
In- och upplåning	94 964	−2 130	−2,24%
Korta positioner räntebärande värdepapper	42 457	−1 053	−2,48%
Emitterade värdepapper	353	−21	−5,85%
Summa räntebärande skulder FVTPL	137 774	−3 204	−2,33%
Summa räntebärande skulder	3 030 059	−79 305	−2,62%
Derivat och övriga skulder	252 512	−7 650	
Eget kapital	193 704		
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	3 476 275	−86 955	
RÄNTENETTO		27 210	
AVKASTNING NETTO PÅ RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR			0,89%

2024 års jämförelsetal har omräknats för ändrad presentation av periodisering av premie eller rabatt avseende realobligationer, vilken tidigare rapporterades inom nettoresultat finansiella intäkter, och nu i sin helhet presenteras i räntenettet. Omräkningen för 2024 är 680 Mkr.

2024	Genomsnittlig balans	Ränta	Räntesats
Utlåning till kreditinstitut och centralbanker	695 636	30 944	4,45%
Utlåning till allmänheten	1 672 587	81 699	4,88%
Ställda marginalsäkerheter och repor	115 043	3 618	3,14%
Räntebärande värdepapper	13 910	657	4,72%
Summa räntebärande tillgångar AmC	2 497 176	116 918	4,68%
Räntebärande värdepapper	314 839	10 889	3,46%
Utlåning	324 221	12 545	3,87%
Summa räntebärande tillgångar FVTPL	639 060	23 434	3,67%
Summa räntebärande tillgångar	3 136 236	140 352	4,48%
Derivat och andra tillgångar	388 845	3 026	
SUMMA TILLGÅNGAR	3 525 080	143 378	
Skulder till kreditinstitut	188 406	−7 743	−4,11%
In- och upplåning från allmänheten	1 668 913	−57 594	−3,45%
Erhållna marginalsäkerheter och repor	77 728	−1 611	−2,07%
Emitterade värdepapper	976 518	−34 925	−3,58%
Efterställda skulder	37 433	−1 791	−4,78%
Summa räntebärande skulder AmC	2 948 996	−103 664	−3,52%
In- och upplåning	98 803	−3 557	−3,60%
Korta positioner räntebärande värdepapper	43 940	−1 200	−2,73%
Emitterade värdepapper	2 806	−146	−5,21%
Summa räntebärande skulder FVTPL	145 548	−4 903	−3,37%
Summa räntebärande skulder	3 094 545	−108 566	−3,51%
Derivat och övriga skulder	254 519	−5 544	
Eget kapital	176 016		
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	3 525 080	−114 110	
RÄNTENETTO		29 268	
AVKASTNING NETTO PÅ RÄNTEBÄRANDE TILLGÅNGAR			0,93%

Räntenetto	2025	2024
Ränteintäkter	114 165	143 378
Leasingintäkter ¹⁾	5 671	5 809
Räntekostnader	−84 034	−111 223
Riskskatt	−1 589	−1 584
Resolutionsavgifter	−1 332	−1 303
SUMMA	32 881	35 077

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



M4 Erhållna utdelningar

	2025	2024
Egetkapitalinstrument	283	288
Utdelningar från koncernföretag	7 836	8 349
SUMMA	8 119	8 637

M5 Provisionsnetto

	2025	2024
Emissioner	1 010	769
Värdepappershandel	1 709	1 559
Depåförvaring och fondverksamhet	4 775	5 093
Värdepappersprovisioner	7 494	7 422
Betalningsförmedling	2 468	2 398
Kortverksamhet	824	763
Betalningsförmedlingsprovisioner	3 292	3 161
Rådgivning	823	700
Utlåning	3 871	3 597
Inlåning	20	22
Garantier	738	769
Derivat	365	289
Övrigt	1 340	1 263
Övriga provisioner	7 156	6 640
Provisionsintäkter	17 943	17 223
Värdepappersprovisioner	–2 020	–2 161
Betalningsförmedlingsprovisioner	–876	–937
Övriga provisioner	–800	–724
Provisionskostnader	–3 696	–3 822
Värdepappersprovisioner, netto	5 475	5 261
Betalningsförmedlingsprovisioner, netto	2 416	2 224
Övriga provisioner, netto	6 356	5 916
SUMMA	14 247	13 401

M6 Nettoresultat av finansiella transaktioner

	2025	2024
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	767	1 110
Skuldinstrument och hänförliga derivat	–313	1 579
Valuta och hänförliga derivat	5 400	6 309
Övrigt	1 296	52
SUMMA	7 150	9 049

2024 års jämförelsetal har omräknats för ändrad presentation av periodisering av premie eller rabatt avseende realobligationer, vilken tidigare rapporterades inom nettoresultat finansiella intäkter, och nu i sin helhet presenteras i räntenetot. Omräkningen för 2024 är 680 Mkr.

I Nettoresultat av finansiella transaktioner presenteras resultatet fördelat på typ av underliggande finansiellt instrument. Rörelser i treasuryverksamhetens resultat beror på förändringar i räntor och kreditspreadar. Nettoeffekten från tradingverksamheten är relativt stabil över tiden, men uppvisar rörelser mellan raderna.

	2025	2024
Derivat – motpartsrisk (CVA)	180	68
Derivat – egen kreditrisk (DVA)	–110	–59
Derivat – finansieringsvärdejustering och värdejustering av säkerheter (FVA, ColVa)	106	24
Emitterade obligationer – egen kreditrisk (OCA)	–1	–2
SUMMA	175	31

2025	FVHFT	FVMPL	FVDPL	Övriga	Summa
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	691	76			767
Skuldinstrument och hänförliga derivat	–1 309	994	1		–313
Valuta och hänförliga derivat	5 400				5 400
Övrigt	–2 887	–3		4 186	1 296
SUMMA	1 896	1 068	1	4 186	7 150

2024	FVHFT	FVMPL	FVDPL	Övriga	Summa
Egetkapitalinstrument och hänförliga derivat	911	199			1 110
Skuldinstrument och hänförliga derivat	1 535	147	–104		1 579
Valuta och hänförliga derivat	6 309				6 309
Övrigt	–43	–434		529	52
SUMMA	8 712	–88	–104	529	9 049

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



M7 Övriga intäkter, netto

	2025	2024
Andelar i intresseföretags och joint ventures resultat	26	349
Realisationsvinster och förluster på tillgångar och skulder till upplupet anskaffningsvärde	78	106
Realisationsvinster och förluster på icke-finansiella tillgångar	1	-12
Realisationsvinster och förluster på aktier	68	-56
Övriga rörelseintäkter	-338	-1 573
SUMMA	-165	-1 186
Övriga rörelseintäkter		
Verkligt värdejusteringar i säkringsredovisning	- 1	- 198
Övriga intäkter	-337	-1 375
SUMMA	-338	-1 573
Förändring av verkligt värde i säkringsredovisning		
Förändring av verkligt värde av de säkrade posterna	-2 172	-7 529
Förändring av verkligt värde av säkringsderivaten	2 164	7 294
Säkring av verkligt värde	-8	-235
Förändring av verkligt värde av de säkrade posterna	0	1
Kassaflödessäkringar – ineffektivitet	0	1
Förändring av verkligt värde av de säkrade posterna	580	1 961
Förändring av verkligt värde av säkringsderivaten	-572	-1 924
Säkring av verkligt värde portföljsäkring – ineffektivitet	8	36
SUMMA	-1	-198

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

M8 Personalkostnader

	2025	2024
Fast lön	9 522	9 338
Kontantbaserad rörlig ersättning	812	824
Långfristig aktiebaserad ersättning	668	629
Löner och andra ersättningar	11 001	10 791
Sociala avgifter	3 048	2 828
Pensionsplaner ¹⁾	65	451
Förmåner och avgångsvederlag ²⁾	314	196
Utbildning och andra personalrelaterade kostnader	430	418
SUMMA	14 859	14 684

1) Pensionskostnaderna i moderbolaget har beräknats enligt tryggandelagen och Finansinspektionens föreskrifter. Engångskostnader för förtida pensioneringar på 102 Mkr (50) belastar bankens pensionsstiftelse.
2) Innefattar kostnader för avgångsvederlag med 256 Mkr (144) för moderbolaget.

M8a Löner och ersättningar

Löner och andra ersättningar

Mkr	Fast lön		Kontantbaserad rörlig ersättning		Långfristig aktie-baserad ersättning		Summa	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Ledande befattningshavare ¹⁾	99	85			26	23	125	108
Övriga	9 423	9 253	812	824	642	606	10 876	10 683
SUMMA	9 522	9 338	812	824	668	629	11 001	10 791

1) Innefattar verkställande direktör och ordinarie medlemmar i verkställande ledning.

Lån till ledande befattningshavare

Mkr	2025	2024
Verkställande direktörer och vice verkställande direktörer ¹⁾	12	45
Styrelsemedlemmar ²⁾	24	66
SUMMA	36	111

1) Innefattar nuvarande verkställande direktör och ställföreträdande verkställande direktör i moderbolaget. Totala antalet personer uppgick till 3 (2) av vilka – (–) var kvinnor.
2) Innefattar nuvarande styrelseledamöter i moderbolaget. Totala antalet personer uppgick till 12 (12) av vilka 6 (6) var kvinnor.

Pensionsförpliktelser till ledande befattningshavare

Mkr	2025	2024
Utbetald pension	37	39
Förändring förpliktelse	21	20
Förpliktelse vid utgången av året	519	578

Förpliktelserna är täckta av pensionsstiftelsen eller av banken ägda kapitalförsäkringar. De innefattar nuvarande och tidigare verkställande direktörer och vice verkställande direktörer i moderbolaget, totalt 33 (36) personer.

För information om ersättningar till styrelsen och verkställande ledningen, se not K8c Ersättningar till styrelsen och verkställande ledningen.

M8b Pensioner

Förmånsbestämda planer

Nettobelopp redovisat i balansräkningen, Mkr	2025	2024
Pensionsförpliktelse vid årets ingång	22 960	21 755
Kalkylmässiga pensionspremier	167	167
Räntekostnad och andra förändringar	845	1 928
Förtida pensioneringar	102	50
Utbetalda pensioner	–957	–940
PENSIONS FÖRPLIKTELSE VID ÅRETS UTGÅNG	23 117	22 960
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde vid årets ingång	53 924	47 194
Avkastning på tillgångar	3 652	8 265
Gottgörelse från pensionsstiftelsen	–1 918	–1 535
FÖRVALTNINGSTILLGÅNGARNAS VERKLIGA VÄRDE VID ÅRETS UTGÅNG	55 658	53 924

Pensionsförpliktelserna ovan är beräknad enligt tryggandelagens grunder. Moderbolaget har valt att konsekvent tillämpa diskonteringsräntan fastställd av Finansinspektionen före årsskiftet. Förpliktelserna täcks helt av tillgångarna i stiftelsen och redovisas inte i balansräkningen.

Tillgångarna i stiftelsen är främst aktierelaterade 44 857 Mkr (43 907) och till en mindre del ränterelaterade 5 999 Mkr (5 612). I tillgångarna ingår SEB-aktier med ett marknadsvärde på 2 395 Mkr (2 026) och byggnader utnyttjade av koncernen för 4 454 Mkr (4 405). Avkastningen på tillgångarna var 3 procent (14) efter gottgörelse.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not M8b fortsättning Ersättningar

Poster i Resultaträkningen, Mkr	2025	2024
Utbetalda pensioner	957	940
Gottgörelse från pensionsstiftelsen	−1 918	−1 535
SUMMA	−961	−595
Huvudsakliga aktuariella antaganden		
Bruttoränta	2,4%	2,4%
Ränta efter skatt	2,0%	2,0%

Pensionsberäkningarna baseras på löne- och pensionsnivå på balansdagen.

Avgiftsbestämda planer i moderbolaget

Nettobelopp redovisat i resultaträkningen, Mkr	2025	2024
Kostnad i personalkostnader inklusive särskild löneskatt	65	451

Pensionsstiftelser Sverige

Mkr	Pensionsåtagande		Marknadsvärde på tillgångar	
	2025	2024	2025	2024
SEB-Stiftelsen, Skandinaviska Enskilda Bankens Pensionsstiftelse	23 117	22 960	55 658	53 924
SEB Kort AB:s Pensionsstiftelse	972	962	2 066	2 002
SUMMA	24 089	23 922	57 724	55 926

M8c Aktierelaterade ersättningar

Långfristiga aktiebaserade program

2025	Villkorat Aktieprogram	Resultatandel	Aktieprogram	Aktiematchningsprogram ¹⁾
Utestående vid årets början	2 686 986	7 145 852	14 262 810	28 322
Tilldelade ²⁾	1 284 297	1 496 067	2 610 303	
Förverkade	−35 469	−162 131	−262 844	
Inlösta ³⁾	−1 073 270	−1 787 257	−3 214 707	−28 322
Utgångna	−2 186		−1 239	
UTESTÅENDE VID ÅRETS SLUT	2 860 358	6 692 531	13 394 323	
<i>varav inlösningbara</i>			<i>1 958 710</i>	

2024				
Utestående vid årets början	2 762 957	7 083 707	15 620 072	101 346
Tilldelade ²⁾	1 076 777	1 972 900	2 560 065	8 038
Förverkade	−35 104	−231 322	−261 997	
Inlösta ³⁾	−1 114 379	−1 679 433	−3 652 603	−81 062
Utgångna	−3 265		−2 727	
UTESTÅENDE VID ÅRETS SLUT	2 686 986	7 145 852	14 262 810	28 322
<i>varav inlösningbara</i>			<i>2 268 407</i>	<i>28 322</i>

1) Värden inkluderar såväl egeninvesterade aktier som matchningsaktier.
2) Inklusive ersättning för utdelning.
3) Vägt genomsnittligt lösenpris inlösta aktiematchnings- och aktieprogram 164,26 kr (149,04).

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not M8c fortsättning Aktierelaterade ersättningar

Långfristiga aktiebaserade program totalt

	Ursprungligt antal innehavare ⁴⁾	Antal utgivna (maximalt utfall)	Utestående 2025 ⁵⁾	Utestående 2024 ⁵⁾	A-aktie per aktierätt/aktie	Löptid	Första dag för utnyttjande
2012: Aktiematchningsprogram ¹⁾	432	7 024 168		7 491	4	2012–2019	2015 ²⁾
2013: Aktiematchningsprogram ¹⁾	213	3 485 088		13 539	4	2013–2020	2016 ²⁾
2014: Aktiematchningsprogram ¹⁾	96	1 300 288		7 292	4	2014–2021	2017 ²⁾
2014: Aktieprogram – aktiereglerat	622	1 909 849	6 899	6 428	1	2014–2023	2017/2019 ³⁾
2015: Aktieprogram – aktiereglerat	816	2 603 843	14 424	25 426	1	2015–2024	2018/2020 ³⁾
2016: Aktieprogram – aktiereglerat	874	3 593 155	51 533	134 140	1	2016–2025	2019/2021 ³⁾
2017: Aktieprogram – aktiereglerat ¹⁾	1 373	4 439 824	139 620	151 541	1	2017–2026	2020/2022 ³⁾
2018: Aktieprogram – aktiereglerat ¹⁾	788	3 785 769	287 154	635 321	1	2018–2027	2021/2023 ³⁾
2019: Aktieprogram – aktiereglerat ¹⁾	861	4 023 585	524 530	1 231 854	1	2019–2028	2022/2023 ³⁾
2019: Aktieprogram – kontantreglerat	16	109 028		23 343		2019–2025	2022/2022 ³⁾
2020: Aktieprogram – aktiereglerat ¹⁾	901	4 053 085	1 127 684	1 492 563	1	2020–2029	2023/2025 ³⁾
2020: Aktieprogram – kontantreglerat	21	129 326	27 126	27 126		2020–2026	2023/2025 ³⁾
2021: Aktieprogram – aktiereglerat ¹⁾	1 040	2 974 455	971 014	2 399 496	1	2021–2027	2024/2026 ³⁾
2021: Aktieprogram – kontantreglerat	22	88 091	20 003	77 488		2021–2030	2024/2026 ³⁾
2022: Aktieprogram – aktiereglerat ¹⁾	1 006	3 952 701	3 139 090	3 144 989	1	2022–2031	2025/2027 ³⁾
2022: Aktieprogram – kontantreglerat	18	114 718	83 246	83 246		2022–2028	2025/2027 ³⁾
2023: Aktieprogram – aktiereglerat ¹⁾	974	3 305 474	2 549 076	2 639 598	1	2023–2032	2026/2028 ³⁾
2023: Aktieprogram – kontantreglerat	9	69 153	58 355	58 355		2023–2029	2026/2028 ³⁾
2024: Aktieprogram – aktiereglerat ¹⁾	947	2 551 150	2 009 013	2 083 081	1	2024–2033	2027/2029 ³⁾
2024: Aktieprogram – kontantreglerat	7	48 815	48 815	48 815		2024–2030	2027/2029 ³⁾
2025: Aktieprogram – aktiereglerat ¹⁾	915	2 905 740	2 274 387		1	2025–2034	2028/2030 ³⁾
2025: Aktieprogram – kontantreglerat	8	62 354	62 354			2025–2031	2028/2030 ³⁾
2021: Villkorat Aktieprogram – aktiereglerat	416	878 843		196 809	1	2021–2025	2022/2023 ³⁾
2021: Villkorat Aktieprogram – kontantreglerat	25	46 911		7 681		2021–2025	2022/2023 ³⁾
2022: Villkorat Aktieprogram – aktiereglerat	310	980 531	277 627	505 701	1	2022–2026	2023/2024 ³⁾
2022: Villkorat Aktieprogram – kontantreglerat	9	24 160	5 955	9 813		2022–2026	2023/2024 ³⁾
2023: Villkorat Aktieprogram – aktiereglerat	372	1 329 142	655 656	944 999	1	2023–2027	2024/2025 ³⁾
2023: Villkorat Aktieprogram – kontantreglerat	23	68 068	26 096	38 073		2023–2027	2024/2025 ³⁾
2024: Villkorat Aktieprogram – aktiereglerat	370	985 706	670 452	945 131	1	2024–2028	2025/2026 ³⁾
2024: Villkorat Aktieprogram – kontantreglerat	18	42 127	23 629	38 779		2024–2028	2025/2026 ³⁾
2025: Villkorat Aktieprogram – aktiereglerat	405	1 214 537	1 162 815		1	2025–2029	2026/2027 ³⁾
2025: Villkorat Aktieprogram – kontantreglerat	17	42 217	38 128			2025–2029	2026/2027 ³⁾
2021: Villkorat Aktieprogram – aktiereglerat	8 269	1 547 775		1 238 772	1	2021–2024	2025
2021: Villkorat Aktieprogram – kontantreglerat	7 302	896 965		405 387		2021–2024	2025
2022: Resultatandel – aktiereglerat	8 643	1 612 569	1 380 587	1 379 834	1	2022–2025	2026
2022: Resultatandel – kontantreglerat	7 761	1 046 645	504 609	516 695		2022–2025	2026
2023: Resultatandel – aktiereglerat	6 521	1 787 404	1 620 830	1 596 115	1	2023–2026	2027
2023: Resultatandel – kontantreglerat	4 341	741 330	444 788	443 962		2023–2026	2027
2024: Resultatandel – aktiereglerat	6 393	1 431 654	1 259 837	1 220 651	1	2024–2027	2028
2024: Resultatandel – kontantreglerat	4 158	596 624	360 421	350 811		2024–2027	2028
2025: Resultatandel – aktiereglerat	6 545	1 035 230	884 889		1	2025–2028	2029
2025: Resultatandel – kontantreglerat	4 230	392 872	236 570			2025–2028	2029
SUMMA		69 230 969	22 947 212	24 130 345			

För ytterligare information om långfristiga aktiebaserade program, se not K8d Aktierelaterade ersättningar.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

- 1) Lösenperioden för medlemmar i den verkställande ledningen förlängs under tiden som de är medlemmar i den verkställande ledningen.
- 2) Så snart praktiskt möjligt efter prestationsperiodens slut, slutgiltig beräkning och registrering av antal tilldelade matchningsaktier och allokering av antal tilldelade A-aktier, och om applicerbart, matchningsaktierna.
- 3) Utfallet beräknas så snart som möjligt efter prestationsperiodens slut. För aktiereglerade program övergår äganderätten till aktierna i samband med registreringen, men aktierna hålls inne ytterligare ett år. Kontantreglerade program betalas ut i samband med nästkommande löneutbetalning.
- 4) 2025 deltog totalt 1 088 individer (1 081) i något av programmen, Resultatandelsprogrammet exkluderat.
- 5) Inklusive ytterligare aktierätter som kompensation för utdelning.

M8d

Antal anställda

Medeltal anställda¹⁾

2025	Män	Kvinnor	Summa
Sverige	4 293	3 969	8 262
Norge	196	118	314
Danmark	150	70	220
Finland	137	105	242
Lettland	489	806	1 295
Litauen	820	913	1 733
Tyskland	129	88	217
Storbritannien	69	41	110
Luxemburg	70	52	122
USA	14	12	26
Polen	146	178	324
Kina	17	27	44
Singapore	31	57	88
Hongkong	6	11	17
Nederländerna	1	1	2
SUMMA	6 568	6 448	13 016

1) Rapportering baserad på medeltalet av anställda, exklusive tillfälliga kontrakt.

2024	Män	Kvinnor	Summa
Sverige	4 282	3 969	8 251
Norge	200	124	324
Danmark	162	74	236
Finland	142	110	252
Lettland	466	763	1 229
Litauen	805	904	1 709
Tyskland	136	87	223
Storbritannien	70	42	112
Luxemburg	71	53	124
USA	15	10	25
Polen	145	177	322
Kina	17	27	44
Singapore	30	61	91
Hongkong	7	10	17
Nederländerna			
SUMMA	6 548	6 411	12 959

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

←

M9 Övriga kostnader

	2025	2024
Lokalkostnader ¹⁾	1 496	1 490
IT-kostnader	2 866	2 835
Resor och representation	285	284
Konsulter	481	502
Marknadsföring	183	195
Informationstjänster	812	824
Övriga kostnader ²⁾	–328	–462
SUMMA	5 795	5 668
1) Varav lokalhyror inklusive leasingkostnader för lokaler.	1 086	1 186
2) Netto efter avdrag för kostnader som aktiverats, se även not M22 Materiella tillgångar.		

Ersättningar till revisorer¹⁾

	2025	2024
Revisionsuppdrag	23	22
Revisionsnära rådgivningstjänster	3	7
Skatterådgivning	0	
Övriga tjänster ²⁾	4	4
Ernst & Young	30	33
1) Siffrorna för 2024 har blivit uppdaterade för att inkludera arvoden och kostnader bokade i rörelseintäkterna.		
2) Varav rörelseintäkter 4Mkr (4).		

Med revisionsuppdraget avses granskning av årsredovisningen och bokföringen, styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, översiktlig granskning av delårsrapporter, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Revisions-

nära rådgivning innefattar myndighetsrapportering och tjänster i anslutning till intygsgivning och utlåtanden. Skatterådgivning innefattar allmänna tjänster för utlandsboende och andra beskattningsfrågor. Övriga tjänster innefattar rådgivning i redovisningsfrågor, tjänster i samband med företagsförvärv/verksamhetsförändringar, operationell effektivitet och bedömning av intern kontroll.

M10 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar

	2025	2024
Avskrivningar av materiella tillgångar	317	287
Avskrivningar av leasingobjekt	4 819	4 776
Avskrivningar av nyttjanderättstillgångar		0
Avskrivningar av immateriella tillgångar	540	565
Utrangering och avyttring av immateriella tillgångar	107	
SUMMA	5 782	5 628

M11 Förväntade kreditförluster, netto

	2025	2024
Nedskrivningar eller återföringar – Steg 1	324	–653
Nedskrivningar eller återföringar – Steg 2	309	–760
Nedskrivningar eller återföringar – Steg 3	808	2 398
Nedskrivningar eller återföringar	1 441	986
Bortskrivningar och återvinningar		
Bortskrivningar, totalt	1 799	1 832
Återförda reserveringar utnyttjade för bortskrivningar	–1 626	–1 578
Bortskrivningar ej tidigare reserverade	173	254
Återvinningar på tidigare bortskrivningar	–85	–113
Bortskrivningar, netto	88	142
FÖRVÄNTADE KREDITFÖRLUSTER, NETTO	1 529	1 127
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,06	0,04

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

M12 Bokslutsdispositioner

	2025	2024
Koncernbidrag	619	1 233
Skillnad mellan bokförda avskrivningar och avskrivningar enligt plan	600	1 000
SUMMA	1 219	2 233

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

M13 Skatt

Väsentliga delbelopp av skattekostnaden, Mkr	2025	2024
Aktuell skatt	7 171	6 835
Uppskjuten skatt	5	–15
Skatt på årets resultat	7 176	6 820
Aktuell skatt avseende tidigare år	–395	–121
SKATT	6 781	6 699

I moderbolaget uppgår övriga skatter till 390 Mkr (136) och består av uppskjuten skatt –5 Mkr (15) och aktuell skatt avseende tidigare år 395 Mkr (121).

Sambandet mellan skattekostnad och redovisat resultat, Mkr	2025	2024
Nettoresultat	28 703	33 409
Skatt	6 781	6 699
Redovisat resultat före skatt	35 484	40 108
Aktuell skatt med svensk skattesats om 20,6 procent	7 310	8 262
Skatteeffekt av andra skattesatser för verksamhet i utlandet		
Skatteeffekt av skattemässigt ej avdragsgilla kostnader	1 670	704
Skatteeffekt av ej skattepliktiga intäkter	–1 804	–2 131
Skatteeffekt av tidigare redovisade underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader	–5	
Skatteeffekt av ej tidigare redovisade underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader		
Aktuell skatt	7 171	6 835
Skatteeffekt av uppkomst och återföring av underskottsavdrag, skatteavdrag och temporära skillnader	5	
Skatteeffekt hänförlig till ändrade skattesatser eller införande av nya skatter		
Skatteeffekt av tidigare inte redovisade underskottsavdrag, skatteavdrag eller temporära skillnader		–15
Uppskjuten skatt	5	–15
Aktuell skatt avseende tidigare år	–395	–121
SKATT	6 781	6 699

Uppskjutna skatteintäkter och skattekostnader redovisade i resultaträkningen, Mkr	2025	2024
Överavskrivningar		
Pensionstillgångar, netto		
Underskottsavdrag		
Övriga temporära skillnader	5	–15
SUMMA	5	–15

Uppskjutna skattefordringar, Mkr	2025	2024
Underskottsavdrag		
Pensionstillgångar, netto		
Övriga temporära skillnader ¹⁾	141	146
Redovisade i resultaträkningen	141	146
Orealiserat resultat i kassaflödessäkringar	9	11
Redovisade i Eget kapital	9	11
SUMMA	150	157

1) En temporär skillnad är skillnaden mellan en tillgångs eller skulds redovisade respektive skattemässiga värde.

Uppskjutna skatteskulder, Mkr	2025	2024
Överavskrivningar		
Pensionstillgångar och -skulder, netto		
Övriga temporära skillnader ¹⁾		
Redovisade i resultaträkningen		
Pensionstillgångar och -skulder, netto		
Orealiserat resultat i kassaflödessäkringar		
Övriga temporära skillnader	39	41
Redovisade i Eget kapital	39	41
SUMMA	39	41

1) En temporär skillnad är skillnaden mellan en tillgångs eller skulds redovisade respektive skattemässiga värde. Skillnaden resulterar i uppskjutna skatteskulder och skattefordringar.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

M14 Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker

	2025	2024
Kassabehållning	2	3
Kassabehållning hos centralbanker	173 318	196 328
SUMMA	173 320	196 331

M15 Utlåning

	2025	2024
Utlåning	49 253	2 966
Marginalsäkerheter	1 379	864
Repor	12	234
Utlåning till centralbanker	50 643	4 064
Utlåning	81 276	88 149
Marginalsäkerheter	27 931	52 699
Repor	12 148	10 633
Utlåning till kreditinstitut	121 355	151 482
Utlåning	1 640 212	1 666 290
Marginalsäkerheter	96 807	66 428
Repor	233 743	243 369
Utlåning till allmänheten	1 970 762	1 976 087
SUMMA	2 142 760	2 131 633

Utlåning per värderingskategori

2025	FVHFT	FVMPL	AmC	Total
Utlåning till centralbanker	12	0	50 632	50 643
Utlåning till kreditinstitut	6 193	0	115 162	121 355
Utlåning till allmänheten	233 743	4 299	1 732 720	1 970 762
SUMMA	239 948	4 299	1 898 514	2 142 760

2024	FVHFT	FVMPL	AmC	Total
Utlåning till centralbanker	234		3 830	4 064
Utlåning till kreditinstitut	5 464		146 017	151 482
Utlåning till allmänheten	243 369	4 445	1 728 273	1 976 087
SUMMA	249 067	4 445	1 878 121	2 131 633

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not M15 fortsättning Utlåning

Exponering och reserver för förväntade kreditförluster per steg

Tabellen visar redovisat bruttovärde för exponeringar i balansräkningen redovisade till upplupet anskaffningsvärde och nominellt belopp för exponeringar utanför balansräkningen fördelat per steg med syfte att sätta reserver för förväntade kreditförluster i relation till total exponering. För kundfordringar används en förenklad metod för att beräkna förväntade kreditförluster för återstående löptid.

	2025				2024			
	Redovisat bruttovärde/ Nominellt belopp	Reserv för förväntade kreditförluster	Redovisat värde/ Nettobelopp	Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %	Redovisat bruttovärde/ Nominellt belopp	Reserv för förväntade kreditförluster	Redovisat värde/ Nettobelopp	Reserveringsgrad för förväntade kreditförluster, %
Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)								
Utlåning ¹⁾	1 812 012	–915	1 811 096	0,05	1 844 370	–733	1 843 637	0,04
Räntebärande värdepapper	12 351	0	12 350		14 400	–0	14 400	
Finansiella tillgångar	1 824 362	–915	1 823 447		1 858 770	–734	1 858 036	
Finansiella garantier och lånelöften	817 510	–324	817 186		855 455	–224	855 231	
Summa	2 641 872	–1 239	2 640 633	0,05	2 714 225	–958	2 713 268	0,04
Steg 2 (förväntade kreditförluster för återstående löptid) ²⁾								
Utlåning ¹⁾	83 426	–1 169	82 257	1,40	63 771	–1 049	62 722	1,65
Finansiella tillgångar	83 426	–1 169	82 257		63 771	–1 049	62 722	
Finansiella garantier och lånelöften	11 472	–200	11 273		10 028	–84	9 944	
Summa	94 898	–1 369	93 530	1,44	73 799	–1 133	72 666	1,53
Steg 3 (osäker tillgång/förväntade kreditförluster för återstående löptid) ³⁾								
Utlåning ¹⁾	7 493	–2 907	4 587	38,79	8 809	–3 545	5 264	40,24
Finansiella tillgångar	7 493	–2 907	4 587		8 809	–3 545	5 264	
Finansiella garantier och lånelöften	359	–84	275		3 976	–500	3 476	
Summa	7 852	–2 990	4 862	38,08	12 785	–4 045	8 741	31,63
Totalt Steg 1–3								
Utlåning ¹⁾	1 902 931	–4 991	1 897 940	0,26	1 916 950	–5 327	1 911 623	0,28
Räntebärande värdepapper	12 351	0	12 350		14 400	–0	14 400	
Finansiella tillgångar	1 915 282	–4 991	1 910 291		1 931 350	–5 328	1 926 023	
Finansiella garantier och lånelöften	829 341	–607	828 734		869 459	–807	868 651	
SUMMA	2 744 623	–5 599	2 739 024	0,20	2 800 809	–6 135	2 794 674	0,22

1) Inklusive kund- och likvidfordringar som redovisas som övriga tillgångar.
2) Varav redovisat bruttovärde 1 640 Mkr (2 113) och reserv för förväntade kreditförluster 4 Mkr (5) under den förenklade metoden för förväntade kreditförluster för återstående löptid.
3) Varav redovisat bruttovärde 161 Mkr (395) och reserv för förväntade kreditförluster 132 Mkr (366) för köpta eller utgivna finansiella tillgångar som är kreditförsämrade vid första redovisningstillfället.

	2025	2024
Andel lån i steg 3 brutto, %	0,39	0,37

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not M15 fortsättning Utlåning

Förändringar i reserver för förväntade kreditförluster

Avstämning av förändringar i reserver för förväntade kreditförluster för exponeringar i balansräkningen (Utlåning och Räntebärande värdepapper värderade till upplupet anskaffningsvärde) och åtaganden utanför balansräkningen (Finansiella garantier och Lånelöften).

	2025				2024			
	Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)	Steg 2 (förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker till- gång/ förväntade kreditförluster för återstående löptid)	Summa	Steg 1 (12 månaders förväntade kreditförluster)	Steg 2 (förväntade kredit- förluster för återstående löptid)	Steg 3 (osäker till- gång/ förväntade kreditförluster för återstående löptid)	Summa
Utlåning och räntebärande värdepapper								
Ingående balans	734	1 049	3 545	5 328	1 311	1 516	2 926	5 752
Utgivning och borttagande från balansräkningen, netto	355	–238	–197	–81	292	–440	–601	–750
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	–136	360	1 409	1 632	–880	–77	2 670	1 713
Förändringar till följd av modifieringar	0	11	0	11		15	2	17
Förändringar till följd av metodändringar	–8	59	–4	47	–4	12	17	25
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar	0	0	–1 626	–1 626			–1 578	–1 578
Förändringar i valutakurser	–29	–71	–220	–320	16	24	109	149
SUMMA	916	1 169	2 907	4 991	734	1 049	3 545	5 328
Finansiella garantier och lånelöften								
Ingående balans	224	84	500	807	277	342	168	787
Utgivning och borttagande från balansräkningen, netto	50	–44	–82	–77	52	–165	2	–111
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	65	161	–317	–91	–113	–116	281	52
Förändringar till följd av modifieringar	0	2	0	2		2	1	3
Förändringar till följd av metodändringar	–1	0	–1	–2	1	9	28	38
Förändringar i valutakurser	–13	–2	–16	–32	7	11	21	39
SUMMA	324	200	84	607	224	84	500	807
Summa utlåning räntebärande värdepapper finansiella garantier och lånelöften								
Ingående balans	958	1 133	4 045	6 135	1 588	1 858	3 093	6 539
Utgivning och borttagande från balansräkningen, netto	404	–283	–279	–157	344	–605	–600	–861
Förändringar till följd av förändrad kreditrisk	–72	521	1 092	1 541	–993	–192	2 951	1 765
Förändringar till följd av modifieringar	0	13	0	13		17	3	19
Förändringar till följd av metodändringar	–9	59	–5	45	–3	21	44	62
Minskning av reservkonto på grund av bortskrivningar	0	0	–1 626	–1 626			–1 578	–1 578
Förändringar i valutakurser	–42	–73	–236	–351	23	35	131	188
SUMMA	1 240	1 369	2 990	5 599	958	1 133	4 045	6 135

För framtbtlickande information, se not K17 Utlåning, avsnitt Framåtblickande information:
viktiga makroekonomiska antaganden för beräkning av reserver för förväntade kreditförluster.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

M16 Räntebärande värdepapper

Räntebärande värdepapper per emittent, Mkr	2025							2024						
	Svenska staten	Svenska kommuner	Svenska bolåneinstitut	Övriga svenska emittenter	Utländska stater	Övriga utländska emittenter	Summa	Svenska staten	Svenska kommuner	Svenska bolåneinstitut	Övriga svenska emittenter	Utländska stater	Övriga utländska emittenter	Summa
Belåningsbara skuldinstrument ¹⁾														
Verkligt värde via resultatet, handel	48 164	190	0	0	4 831	4 772	57 957	26 148	1 110			5 499	8 790	41 547
Obligatoriskt värderat till verkligt värde via resultatet	5 640	2 621	0	0	13 708	8 523	30 491	1 200	1 542		4 998	18 128	7 684	33 552
Summa	53 804	2 811	0	0	18 539	13 294	88 448	27 348	2 652		4 998	23 627	16 474	75 098
Övriga skuldinstrument														
Verkligt värde via resultatet, handel	0	0	12 523	2 957	0	23 539	39 018			30 752	5 150		66 160	102 063
Obligatoriskt värderat till verkligt värde via resultatet	0	0	18 308	10 310	0	31 589	60 207			13 824	8 713		32 851	55 388
Upplupet anskaffningsvärde	0	0	0	1 200	0	11 148	12 348			0	1 200		13 193	14 393
Summa	0	0	30 831	14 467	0	66 275	111 573			44 577	15 063		112 204	171 843
Upplupen ränta							1 363							1 934
Reserver för förväntande kreditförluster						0	0						0	0
SUMMA	53 804	2 811	30 831	14 466	18 539	79 569	201 384	27 348	2 652	44 577	20 061	23 627	128 677	248 875

1) Belåningsbara skuldinstrument betraktas som sådana endast om de, enligt nationell lagstiftning, accepteras av centralbanker där SEB är etablerat.

M17 Egetkapitalinstrument

	2025	2024
Verkligt värde via resultatet, handel	90 499	90 173
Verkligt värde via resultatet, obligatoriskt	6 277	5 871
SUMMA	96 776	96 044

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



M18 Derivatinstrument och säkringsredovisning

Derivatinstrument	2025	2024
Ränterelaterade	63 513	91 043
Valutarelaterade	33 172	62 766
Aktierelaterade	3 482	4 341
Övriga	17 920	17 605
Med positiva stängningsvärden	118 087	175 754
Ränterelaterade	64 477	95 861
Valutarelaterade	41 064	39 011
Aktierelaterade	4 990	5 545
Övriga	17 865	14 658
Med negativa stängningsvärden	128 395	155 073

	2025				2024			
	Med positiva stängningsvärden		Med negativa stängningsvärden		Med positiva stängningsvärden		Med negativa stängningsvärden	
	Nominellt belopp	Bokfört värde	Nominellt belopp	Bokfört värde	Nominellt belopp	Bokfört värde	Nominellt belopp	Bokfört värde
Optioner	200 773	922	198 997	719	178 052	1 235	187 829	1 071
Terminer	1 373 419	118	1 312 202	118	1 426 530	246	1 180 668	178
Swappar	13 011 317	62 472	13 479 314	63 640	11 230 760	89 561	11 602 626	94 611
Ränterelaterade	14 585 510	63 513	14 990 513	64 477	12 835 342	91 043	12 971 123	95 861
varav börshandlade	145 750	46	114 879	51	366 626	147	123 823	84
Optioner	72 795	306	74 344	616	55 421	370	61 629	411
Terminer	396 185	6 582	587 099	12 464	560 947	14 368	440 790	9 081
Swappar	1 889 229	26 284	2 013 569	27 984	2 450 820	48 027	2 128 417	29 518
Valutarelaterade	2 358 209	33 172	2 675 012	41 064	3 067 189	62 766	2 630 836	39 011
varav börshandlade								
Optioner	7 138	607	4 370	820	19 582	453	20 841	1 286
Terminer	202	4	13	0	1 268	377	917	26
Swappar	56 979	2 872	81 381	4 170	68 032	3 510	61 948	4 233
Aktierelaterade	64 319	3 482	85 764	4 990	88 881	4 341	83 707	5 545
varav börshandlade	7 341	611	4 383	820	19 969	804	21 414	1 306
Optioner	17 172	1 262	17 178	1 254	44 058	3 578	42 953	3 570
Terminer	79 522	16 461	87 490	16 414	104 085	13 779	104 025	10 955
Swappar	296	198	12 570	197	1 548	247	5 557	132
Övriga	96 991	17 920	117 238	17 865	149 692	17 605	152 535	14 658
varav börshandlade	25 928	6 374	31 226	6 644	21 014	949	40 930	2 092
SUMMA	17 105 028	118 087	17 868 526	128 395	16 141 103	175 754	15 838 200	155 073
varav börshandlade	179 019	7 031	150 488	7 515	407 609	1 900	186 167	3 481

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not M18 fortsättning Derivatinstrument och säkringsredovisning

Säkringsinstrument

	2025						2024					
	Med positiva stängningsvärden			Med negativa stängningsvärden			Med positiva stängningsvärden			Med negativa stängningsvärden		
	Nominellt belopp	Bokfört belopp	Värde- förändring	Nominellt belopp	Bokfört belopp	Värde- förändring	Nominellt belopp	Bokfört belopp	Värde- förändring	Nominellt belopp	Bokfört belopp	Värde- förändring
Derivat	255 843	201	459	277 852	86	1 729	50 399	100	522	472 742	471	6 771
Säkringsinstrument för verkligt värde vid säkring av ränterisk	255 843	201	459	277 852	86	1 729	50 399	100	522	472 742	471	6 771
Derivat	11 500	1	–396	63 650	17	–176	81 450	65	–756	5 000	0	–1 169
Säkringsinstrument för verkligt värde vid portföljsäkring av ränterisk	11 500	1	–396	63 650	17	–176	81 450	65	–756	5 000	0	–1 169
Derivat	326	16	–192	1 133	234	201	1 720	23	–54	897	226	–4
Säkringsinstrument för variabilitet av kassaflöde vid ränterisk	326	16	–192	1 133	234	201	1 720	23	–54	897	226	–4
SUMMA	267 669	217	–129	342 635	338	1 753	133 569	187	–287	478 638	696	5 599

Säkring av verkligt värde och portföljsäkring

	2025				2024			
	Bokfört värde säkrad post	Ackumulerad verkligt värde- justering på säkrad post	Förändring av verkligt värde på säkrad post under året	Resultatförd ineffektivitet i säkrings- förhållanden under året	Bokfört värde säkrad post	Ackumulerad verkligt värde- justering på säkrad post	Förändring av verkligt värde på säkrad post under året	Resultatförd ineffektivitet i säkrings- förhållanden under året
Resultaträkning								
Övriga intäkter, netto				–8				–235
Balansräkning								
Emitterade värdepapper	535 390	–867	–2 172		519 903	–3 514	–7 529	
Verkligt värdesäkring av ränterisk	535 390	–867	–2 172	–8	519 903	–3 514	–7 529	–235
Resultaträkning								
Övriga intäkter, netto				8				36
Balansräkning								
Utlåning till allmänheten	75 150				86 450			
Förändringar i verkligt värde för säkrade poster i portföljsäkring av ränterisk		–90	580			670	1 961	
Verkligt värdesäkring för portfölj av ränterisk	75 150	–90	580	8	86 450	670	1 961	36
SUMMA	610 540	–957	–1 592	–1	606 353	–2 843	–5 568	–198

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not M18 fortsättning Derivatinstrument och säkringsredovisning

Kassaflödessäkringar

	2025					
	Ackumulerad verkligt värde- justering på säkrad post	Utgående balans i kassaflödesreserven		Effektivitet i säkrings- förhållandet inkluderat i Övrigt totalresultat under året	Ineffektivitet i säkrings- förhållanden inkluderat i resultaträkningen under året	Belopp omklassificerat från kassaflödesreserven för vilket säkringsredo- visning tidigare gjorts
		Kvarvarande säkringar	Avvecklade säkringar			
Resultaträkning						
Övriga intäkter, netto					0	24
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar				8		
Balansräkning						
Utlåning till allmänheten samt in- och upplåning från allmänheten	-8					
Eget kapital						
Kassaflödessäkringar		-74	28			
SUMMA	-8	-74	28	8	0	24

	2024					
	Ackumulerad verkligt värde- justering på säkrad post	Utgående balans i kassaflödesreserven		Effektivitet i säkrings- förhållandet inkluderat i Övrigt totalresultat under året	Ineffektivitet i säkrings- förhållanden inkluderat i resultaträkningen under året	Belopp omklassificerat från kassaflödesreserven för vilket säkringsredo- visning tidigare gjorts
		Kvarvarande säkringar	Avvecklade säkringar			
Resultaträkning						
Övriga intäkter, netto					1	23
Övrigt totalresultat						
Kassaflödessäkringar				-58		
Balansräkning						
Utlåning till allmänheten samt in- och upplåning från allmänheten	58					
Eget kapital						
Kassaflödessäkringar		-108	52			
SUMMA	58	-108	52	-58	1	23

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

M19 Innehav i dotterbolag

Bolag	ID	Antal aktier	Ägar- andel %	2025	2024
				Bokfört värde	Bokfört värde
Aktiv Placering AB, Stockholm	556402-1524	10	100	23	23
IFA DBB AB, Stockholm	556253-2928	1 000	100	330	330
Parkeringshuset Lasarettet HGB KB, Stockholm	969712-3694		99	0	0
Repono Holding AB, Stockholm	556344-5880	10 000 000	100	884	884
SEB Asset Management Holding AB, Stockholm	559425-8963	45 769	100	1 315	1 315
SEB Förvaltnings AB, Stockholm	556486-7462	50 000	100	5	5
SEB Internal Supplier AB, Stockholm	556328-0766	100 000	100	12	12
SEB Kort Bank AB, Stockholm ¹⁾	556574-6624	50	100	8 460	8 460
SEB Life and Pension Holding AB, Stockholm	556201-7904	1 200 000	100	8 767	8 767
SEB Strategic Investments AB, Stockholm	556126-4333	10 000	100	4	4
Boye Advisory AB, Stockholm	559123-4686	588	100	38	38
DSK Deutsch-Skandinavische- Verwaltungs GmbH, Frankfurt am Main	HR6800	775 155 200	100	26 645	28 482
SEB Bank JSC, St Petersburg ¹⁾	37515069	548 200 000	100	0	0
SEB Banka, AS, Riga ¹⁾	40003151743	103 773 755	100	1 895	2 330
SEB bankas, AB, Vilnius ¹⁾	112021238	15 441 423	100	6 172	7 395
SEB Corporate Bank, PJSC, Kiev ¹⁾	37515069	250 000	100	75	75
SEB do Brasil Representações LTDA, Sao Paulo	260/13512-33683	491 999	100	0	0
SEB Leasing Oy, Helsingfors	0763414-5	10 000	100	4 806	5 328
SEB Njord AS, Oslo	989729861	10	100	0	0
SEB Pank, AS, Tallinn ¹⁾	10004252	42 541 115	100	2 376	3 275
SEB Securities Inc, New York	23710	1 000	100	49	84
1856 Family Office AG, Zürich	CHE-327.978.437	10 000	100	8	1
Summa				61 865	66 809

1) Kreditinstitut.

Betydande begränsningar i möjligheterna att använda koncernens tillgångar och reglera dess skulder

Skandinaviska Enskilda Banken AB (Publ) kan få utdelningar, använda tillgångar och reglera skulder för dotterbolag i koncernen med begränsning av vissa tillsynsmässiga, lagstadgade och avtalsbetingade restriktioner. Dessa restriktioner är:

Tillsynskrav
Dotterbolag under tillsyn ska tillämpa stabilitetsfrämjande kapitalkrav i de länder där de är reglerade. Dessa dotterbolag måste hålla en viss nivå av kapital i förhållande till sina exponeringar, vilket begränsar deras möjlighet att dela ut kontanta medel eller andra tillgångar till moderbolaget. För att möta dessa krav håller dotterbolagen kapitalinstrument och andra typer av efterställda skulder.

Lagstadgade krav
Dotterbolag måste hålla en viss solvensnivå och kan inte dela ut kapital eller vinster så att solvensen sjunker under denna nivå.

Kontraktuella krav
Koncernen pantsätter vissa av sina finansiella tillgångar som säkerhet i finansierings- och likviditetssyfte. Ianspråktagna tillgångar kan inte överföras inom koncernen. Sådana tillgångar beskrivs vidare i not M40 Ställda säkerheter.

M20 Innehav i intresseföretag och joint ventures

Bokfört värde	2025	2024
Aktier och andelar i intresseföretag, strategiska innehav	369	474
Aktier och andelar i intresseföretag, innehav i riskkapitalverksamheten	1 122	943
Aktier och andelar i joint ventures	244	82
SUMMA	1 736	1 499
Ingående balans	1 499	1 001
Investeringar	350	140
Förändringar i verkligt värde	26	349
Omklassificeringar	–34	
Utrangeringar och avyttringar	–104	
Övriga innehav		9
Bokfört värde	1 736	1 499

Aktier och andelar i intresseföretag, strategiska innehav	ID	2025		2024	
		Bokfört värde	Ägarandel, %	Bokfört värde	Ägarandel, %
Bankomat AB, Stockholm	556817-9716	66	20	66	20
BGC Holding AB, Stockholm	556607-0933			104	33
Cinder Invest AB, Stockholm	559256-2630	141	18	141	18
Finansiell ID-Teknik BID AB, Stockholm	556630-4928	53	20	53	20
Getswish AB, Stockholm	556913-7382	109	20	109	20
USE Intressenter AB, Stockholm	559161-9464	0	28	0	28
SUMMA		369		474	

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not M20 fortsättning Innehav i intresseföretag och joint ventures

Aktier och andelar i intresseföretag, innehav i riskkapitalverksamheten, Mkr	ID	2025		2024	
		Bokfört värde	Ägarandel, %	Bokfört värde	Ägarandel, %
Airsonett AB, Ängelholm	556874-1739			21	17
Avidicare Holding AB, Ängelholm	556823-9585			9	35
Cparta Cyber Defense AB, Stockholm	559216-9311	364	49	317	49
Corpower Ocean AB, Stockholm	556584-9824			7	7
Leasify AB, Stockholm	556957-5375	9	21	9	21
Nodica Group AB, Uppsala	556616-3605	307	22	358	22
Sferical AI Holding AB	559509-7832	11	20		
TBox Sweden AB, Stockholm	559427-2105	45	40	30	40
The Link Factor AB, Stockholm	559545-8638	0	33		
TSS Holding AB, Stockholm	556855-6038	271	42	192	42
Other investments		115			
SUMMA		1 122		943	

Vissa företag där banken innehar mindre än 20 procent av röstandelarna har klassificerats som intresseföretag. Anledningen är att banken är representerad i dessa företags styrelser samt deltar i arbetet med företagens strategiska frågor. Alla innehav av finansiella tillgångar i koncernens riskkapitalverksamhet förvaltas, följs upp och utvärderas baserat på verkligt värde i enlighet med dokumenterade investeringsstrategier och riskmandat.

Verkligt värde på de innehav som handlas på en aktiv marknad baseras på noterade marknadspriser. Verkligt värde för de innehav som inte handlas på en aktiv marknad beräknas med hjälp av värderingstekniker som baseras på analys av diskonterade kassaflöden, värdering med referens till finansiella instrument som i allt väsentligt är likadana, samt värdering med referens till genomförda transaktioner i samma finansiella instrument.

Aktier och andelar i joint ventures, Mkr	ID	2025		2024	
		Bokfört värde	Ägarandel, %	Bokfört värde	Ägarandel, %
Invidem AB, Stockholm	559210-0779	0	17	0	17
P27 Nordic Payments AB, Stockholm	559198-9610	239	23	77	21
Tibern AB, Stockholm	559384-3542	5	14	5	14
SUMMA		244		82	

M21 Immateriella tillgångar

Mkr	2025				2024			
	Goodwill ¹⁾	Internt utvecklade IT-system	Övriga immateriella tillgångar	Summa	Goodwill ¹⁾	Internt utvecklade IT-system	Övriga immateriella tillgångar	Summa
Ingående balans	1 377	7 307	833	9 518	1 377	6 730	691	8 798
Förvärv och kapitaliseringar		595	3	598		577	150	727
Förvärv av dotterbolag								
Utrangeringar och avyttringar		–438	–57	–495			–10	–10
Förändringar i valutakurser		0	–4	–4	0	0	3	3
Anskaffningsvärde	1 377	7 464	775	9 616	1 377	7 307	833	9 518
Ingående balans	–1 377	–5 707	–707	–7 791	–1 377	–5 181	–677	–7 234
Årets avskrivningar		–503	–37	–540		–526	–39	–565
Årets nedskrivningar								
Förvärv av dotterbolag							10	10
Utrangeringar och avyttringar		332	57	389	0	0	–2	–2
Förändringar i valutakurser			4	4	–1 377	–5 707	–707	–7 791
Akkumulerade avskrivningar	–1 377	–5 879	–683	–7 939		–6 247	–3 147	–15 218
SUMMA	0	1 585	93	1 678	0	1 600	126	1 726

1) Moderbolaget skriver av goodwill över 5 år.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

M22 Materiella tillgångar

	2025			2024		
	Inventarier	Leasing-objekt	Fastigheter för egen verksamhet	Inventarier	Leasing-objekt	Fastigheter för egen verksamhet
			Summa			Summa
Ingående balans	3 236	35 155	38 391	2 969	34 558	37 526
Förvärv och kapitaliseringar	310	7 554	7 864	361	7 200	7 561
Utrangeringar och avyttringar	−71	−7 690	−7 761	−138	−6 602	−6 740
Förändringar i valutakurser	−86		−86	44		44
Anskaffningsvärde	3 389	35 019	38 408	3 236	35 155	38 391
Ingående balans	−2 125	−12 948	−15 072	−1 926	−13 255	−15 182
Årets avskrivningar	−317	−4 819	−5 136	−287	−4 776	−5 063
Årets nedskrivningar						
Utrangeringar och avyttringar	61	5 433	5 494	118	4 900	5 017
Förändringar i valutakurser	58	−409	−351	−29	184	155
Akkumulerade avskrivningar	−2 322	−12 743	−15 065	−2 125	−12 948	−15 072
SUMMA	1 067	22 276	23 343	1 112	22 207	23 319

M23 Övriga tillgångar

Mkr	2025	2024
Kundfordringar	1 640	2 118
Likvidfordringar	21 853	21 658
Övriga tillgångar	19 185	5 508
SUMMA	42 678	29 284

M24 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

Mkr	2025	2024
Förutbetalda kostnader	2 557	2 663
Upplupna intäkter	456	378
Övrigt	408	376
SUMMA	3 421	3 417

M25 In- och upplåning

Mkr	2025	2024
Inlåning	12 625	24 606
Marginalsäkerheter	80	147
Repor	0	0
Skulder till centralbanker	12 705	24 753
Inlåning	93 495	108 039
Marginalsäkerheter	27 846	26 880
Repor	696	1 720
Skulder till kreditinstitut	122 037	136 640
Offentlig förvaltning	4 837	11 626
Finansiella företag	418 258	369 210
Icke-finansiella företag	685 759	702 172
Hushåll	315 340	311 280
Marginalsäkerheter	33 791	43 903
Repor	3 064	3 017
In- och upplåning från allmänheten	1 461 048	1 441 207
SUMMA	1 595 790	1 602 601

M26 Emitterade värdepapper

Mkr	2025	2024
Seniora obligationer	99 282	131 044
Seniora obligationer, nedskrivningsbara	121 122	90 928
Säkerställda obligationer	331 158	328 324
Företagscertifikat/Bankcertifikat	292 615	348 545
SUMMA	844 178	898 841

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

M27 Korta positioner

Mkr	2025	2024
Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet som innehas för handel		
Egetkapitalinstrument	26 046	22 899
Räntebärande värdepapper	19 361	23 747
SUMMA	45 407	46 646

M28 Övriga skulder

Mkr	2025	2024
Leverantörsskulder	1 319	2 023
Likvidskulder	27 609	25 227
Övriga skulder	12 463	17 377
SUMMA	41 392	44 627

M29 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

Mkr	2025	2024
Upplupna kostnader	3 629	3 094
Förutbetalda intäkter	1 189	1 078
Övrigt	0	89
SUMMA	4 817	4 261

M30 Avsättningar

Mkr	2025	2024
Reserv för finansiella garantier och lånelöften ¹⁾	607	807
Omstruktureringsreserver och övriga avsättningar	44	49
SUMMA	651	857

1) Se not M15 Utlåning.

Omstruktureringsreserver och övriga avsättningar, Mkr	2025	2024
Ingående balans	49	45
Avsättningar	7	3
Anspråktaget	-3	-17
Återföring av outnyttjade reserver	-8	-1
Övriga förändringar	-2	19
SUMMA	44	49

Omstruktureringskostnader och övriga avsättningar består av kostnader för omorganisation inom koncernen som beräknas utnyttjas inom tre år och oreglerade fordringar inom alla rörelsesegment.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

M31 Efterställda skulder

Mkr	2025	2024
Förlagslån	24 721	21 230
Förlagslån, eviga	14 185	25 908
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	102	–343
Upplupen ränta	243	322
SUMMA	39 251	47 117

Mkr	2025	2024
Primärkapitaltillskott	14 265	25 638
Supplementärkapitalinstrument	24 986	21 479
SUMMA	39 251	47 117

Förlagslån	Valuta	Ursprungligt nominellt belopp	Bokfört värde	Räntesats, %
2021/2031	EUR	500	5 407	0,750
2023/2033	EUR	500	5 407	5,000
2023/2033	SEK	1 250	1 250	5,630
2023/2033	SEK	2 750	2 750	4,170
2024/2034	EUR	500	5 407	4,500
2025/2035	SEK	4 500	4 500	3,390
SUMMA			24 721	

Förlagslån, eviga	Valuta	Ursprungligt nominellt belopp	Bokfört värde	Räntesats, %
2024	SEK	5 000	5 000	4,720
2022	USD	500	4 593	6,880
2024	USD	500	4 593	6,750
SUMMA			14 185	

M32 Obeskattade reserver

	2025	2024
Överavskrivningar av inventarier och leasingobjekt	12 440	13 040
SUMMA	12 440	13 040

	Överavskrivning	Summa
Ingående balans	14 040	14 040
Årets upplösning	–1 000	–1 000
Utgående balans 2024	13 040	13 040
Årets upplösning	–600	
UTGÅENDE BALANS 2025	12 440	

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



M33 Tillgångar och skulder till verkligt värde

	2025				2024			
	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata(Nivå 3)	Summa	Noterade marknads-värden (Nivå 1)	Värderingsteknik baserad på observerbara indata (Nivå 2)	Värderingsteknik baserad på ej observerbara indata(Nivå 3)	Summa
Tillgångar								
Utlåning		242 435	1 812	244 247		251 171	2 343	253 513
Räntebärande värdepapper	109 781	79 248	5	189 033	101 842	132 632	2	234 476
Egetkapitalinstrument	91 047	427	5 303	96 776	90 814	155	5 075	96 044
Derivatinstrument – ränterelaterade	118	62 808	368	63 295	246	90 217	394	90 856
Derivatinstrument – aktierelaterade	608	2 875		3 482	692	3 649		4 341
Derivatinstrument – valutarelaterade	54	33 118		33 172	47	62 718		62 766
Derivatinstrument – kreditrelaterade		198		198		247		247
Derivatinstrument – råvarurelaterade		17 722		17 722		17 357		17 357
Derivatinstrument – säkringsredovisning		217		217		187		187
Innehav i intresseföretag ¹⁾			1 122	1 122			943	943
SUMMA	201 608	439 048	8 610	649 265	193 641	558 333	8 757	760 730
Skulder								
Inlåning		3 760		3 760		4 738		4 738
Emitterade värdepapper		248		248		1 404		1 404
Korta positioner räntebärande värdepapper	5 782	13 578		19 361	8 350	15 398		23 747
Korta positioner egetkapitalinstrument	26 046			26 046	22 899			22 899
Derivatinstrument – ränterelaterade	117	63 579	443	64 139	173	94 511	480	95 164
Derivatinstrument – aktierelaterade	477	4 512		4 990	265	5 279		5 545
Derivatinstrument – valutarelaterade	20	41 044		41 064	40	38 971		39 011
Derivatinstrument – kreditrelaterade		197		197		132		132
Derivatinstrument – råvarurelaterade		17 668		17 668		14 525		14 525
Derivatinstrument – säkringsredovisning		338		338		696		696
Övriga finansiella skulder	8	209		217	32	126		157
SUMMA	32 450	145 134	443	178 027	31 758	175 781	480	208 019

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

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not M33 fortsättning Tillgångar och skulder till verkligt värde

Förändringar i nivå 3

2025	Ingående balans	Omklassifi- ceringar	Vinster/förluster i Resultat- räkningen ^{1) 2)}	Inköp	Försäljningar	Avräkningar	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Förändringar i valutakurser	Utgående balans
Tillgång										
Utlåning	2 343		−300		−1	−6			−224	1 812
Räntebärande värdepapper	2		−2			0	5		0	5
Egetkapitalinstrument	5 075		90	394	−28				−228	5 303
Derivatinstrument – ränterelaterade	394		−16			−9				369
Derivatinstrument – aktierelaterade	0									0
Innehav i intresseföretag ¹⁾	943		10	172					−2	1 122
SUMMA	8 757		−219	565	−29	−15	5		−454	8 610
Skulder										
Derivatinstrument – ränterelaterade	480		21			−57				443
SUMMA	480		21			−57				443

1) Vinster och förluster i resultaträkningen är redovisade under Nettoresultat av finansiella transaktioner och Övriga intäkter.
2) Vinster/förluster i resultaträkningen hänförliga till instrument som innehas i balansräkningen per 31 december uppgår till −237 Mkr (97).

2024	Ingående balans	Omklassifi- ceringar	Vinster/ förluster i Resultat- räkningen ^{1) 2)}	Inköp	Försäljningar	Avräkningar	Flytt till nivå 3	Flytt från nivå 3	Förändringar i valutakurser	Utgående balans
Tillgång										
Utlåning	2 052		−34	238	−124	47			164	2 343
Räntebärande värdepapper			−59		−15	−1	77			2
Egetkapitalinstrument	4 312		−62	733	−48				141	5 075
Derivatinstrument – ränterelaterade	394		34		−9	−26				394
Derivatinstrument – aktierelaterade										
Innehav i intresseföretag ¹⁾	608		331	40	−37				1	943
SUMMA	7 366		210	1 011	−233	20	77		306	8 757
Skulder										
Derivatinstrument – ränterelaterade	421		106	−9		−38			0	480
SUMMA	421		106	−9		−38			0	480

1) Vinster och förluster i resultaträkningen är redovisade under Nettoresultat av finansiella transaktioner och Övriga intäkter.
2) Vinster/förluster i resultaträkningen hänförliga till instrument som innehas i balansräkningen per 31 december uppgår till 97 Mkr (−50).

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

M34 Finansiella tillgångar och skulder per klass

Bokfört värde Mkr	2025						2024					
	FVHFT	FVMPL	FVDPL	Säkrings-instrument	AmC/Övrigt	Summa	FVHFT	FVMPL	FVDPL	Säkrings-instrument	AmC/Övrigt	Summa
Tillgångar												
Utlåning ¹⁾	239 948	4 299			2 071 831	2 316 078	249 067	4 445			2 074 449	2 327 961
Skuldinstrument	97 600	91 433			12 350	201 384	144 781	89 694			14 400	248 875
Egetkapitalinstrument	90 499	6 277			61 865	158 642	90 173	5 871			66 809	162 854
Derivatinstrument	117 870			217	0	118 087	175 568			187		175 754
Övrigt				−90	25 238	25 147				−670	25 285	24 614
Finansiella tillgångar	545 916	102 010		127	2 171 285	2 819 338	659 589	100 011		−483	2 180 942	2 940 058
Övriga tillgångar (icke-finansiella)						50 863						35 777
SUMMA	545 916	102 010		127	2 171 285	2 870 200	659 589	100 011		−483	2 180 942	2 975 835
Skulder												
In- och upplåning	3 760				1 592 030	1 595 790	4 737				1 597 864	1 602 601
Skuldinstrument			248		843 929	844 178			1 404		897 437	898 841
Derivatinstrument	128 057			338	0	128 395	154 377			696	0	155 073
Övrigt	45 624			0	29 001	74 624	46 804				27 411	74 215
Finansiella skulder	177 441	0	248	338	2 464 960	2 642 988	205 918		1 404	696	2 522 711	2 730 730
Övriga skulder (icke-finansiella)						58 527						71 208
Summa kapital						168 686						173 897
SUMMA	177 441	0	248	338	2 464 960	2 870 200	205 918		1 404	696	2 522 711	2 975 835

1) Inkluderar tillgodohavanden hos centralbanker med 173 318 Mkr (196 328 Mkr).

SEB har klassificerat sina finansiella tillgångar och skulder i klasser utifrån tillgångarnas och skuldernas karaktär:

Utlåning och inlåning innefattar finansiella tillgångar och skulder med fasta eller bestämda betalningar som inte handlas på en aktiv marknad. Utlåning specificeras ytterligare i not M15 Utlåning och M36 Riskupplysningar.

Egetkapitalinstrument innefattar aktier teckningsrätter och liknande kontraktsmässiga rättigheter mot andra företag.

Skuldinstrument innefattar kontraktsmässiga rättigheter att erhålla och skyldigheter att erlagga kontanter vid en förutbestämd tidpunkt. Dessa specificeras ytterligare i not M16 Räntebärande värdepapper och M36 Riskupplysningar.

Derivatinstrument innefattar optioner, terminer, swappar och andra derivatprodukter som innehas för handel eller säkringsändamål. Dessa specificeras ytterligare i not M18 Derivatinstrument och säkringsredovisning.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



M35 Tillgångar och skulder per valuta

	2025								2024							
	SEK	EUR	USD	GBP	DKK	NOK	Övriga	Summa	SEK	EUR	USD	GBP	DKK	NOK	Övriga	Summa
Kassa, tillgodohavanden och utlåning till centralbanker	16 457	77 790	65 930	958	6 335	4 648	1 202	173 320	48 262	54 950	78 407	1 045	4 557	3 110	5 998	196 331
Utlåning till kreditinstitut	28 158	71 884	28 017	1 698	3 952	21 970	16 319	171 998	34 390	63 699	34 663	1 275	5 891	5 765	9 862	155 546
Utlåning till allmänheten	1 161 445	356 082	176 673	51 308	88 516	119 693	17 046	1 970 762	1 148 011	359 766	177 081	50 970	105 710	112 670	21 879	1 976 087
Övriga finansiella tillgångar	204 162	92 820	103 468	41 052	20 834	32 285	8 637	503 257	223 638	104 303	142 049	35 836	50 301	47 923	8 045	612 094
Övriga tillgångar	2 760	32 701	10 230	265	1 386	1 461	2 059	50 863	2 708	25 994	2 298	223	1 423	1 646	1 484	35 777
SUMMA TILLGÅNGAR	1 412 981	631 277	384 317	95 280	121 023	180 058	45 263	2 870 200	1 457 009	608 713	434 499	89 348	167 882	171 115	47 269	2 975 835
Skulder till centralbanker	41	265	10 222	2 177	0	0	0	12 705	124	1 741	21 219	5		1 664		24 753
Skulder till kreditinstitut	32 634	70 302	8 531	790	2 768	5 386	1 626	122 037	34 868	63 882	16 442	5 161	5 211	6 136	4 942	136 640
In- och upplåning från allmänheten	755 339	264 734	255 461	69 203	30 931	56 339	29 041	1 461 048	742 063	264 612	250 558	71 578	31 012	53 867	27 517	1 441 207
Övriga finansiella skulder	388 922	312 456	299 152	53 425	16 926	10 970	4 597	1 086 448	354 258	298 399	450 425	36 095	20 658	11 236	4 173	1 175 246
Övriga skulder	8 343	3 440	557	443	3 835	1 162	1 497	19 276	12 322	3 651	1 767	87	4 670	1 112	482	24 091
Eget kapital och obeskattade reserver	168 686							168 686	173 897							173 897
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	1 353 965	651 198	573 923	126 037	54 459	73 857	36 761	2 870 200	1 317 533	632 284	740 411	112 926	61 551	74 014	37 115	2 975 835

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

M36 Riskupplysningar

SEB definierar risk som sannolikheten för en negativ avvikelse från ett förväntat finansiellt resultat. Risktagande och riskhantering är integrerade delar av alla SEB:s affärsaktiviteter och skall därför vara sammanlänkade med affärsstrategin. SEB:s lönsamhet är direkt beroende av förmågan att identifiera, bedöma, mäta, övervaka, hantera, mitigera, rapportera och prissätta alla materiella risker som uppstår i verksamheten och samtidigt hålla tillräcklig likviditet- och kapitalstyrka för att möta oförutsedda händelser. Styrelsen ansvarar för ramverket och principerna för riskhantering samt för SEB:s riskaptitramverk som uttrycker styrelsens långsiktiga syn på typer och nivåer av risker som banken är villig att acceptera för att uppnå sina affärsmål.

SEB:s huvudsakliga risk är kreditrisk. Andra risker för vilka koncernen är exponerade inkluderar marknadsrisk,

operationella risker, likviditetsrisk, affärsrisk, pensionsrisk, försäkringsrisk, strategisk risk samt ryktesrisk. SEB håller en kapitalbuffert och en likviditets-reserv för oförutsedda händelser förknippade med dessa risker. SEB identifierar och bedömer löpande risker som banken är exponerad mot vilket utgör grunden för riskhanteringen. SEB:s aggregerade riskprofil bevakas regelbundet och rapporteras till Group Risk Committee (GRC), styrelsens Risk and Capital Committee (RCC) och till Styrelsen. I den årliga interna kapital- och likviditetsbedömningsprocessen utvärderas koncernens kapital- och likviditetsbehov baserat på riskprofilen och den framtida affärsstrategin.

■ För mer information om riskhantering i SEB, se not K38a-e Riskupplysningar.

Kreditportfölj säkerställd av garantier, kreditderivat och ställda säkerheter¹⁾

Mkr	2025				2024			
	Kreditportfölj	Säkerställd av garantier och kreditderivat	Säkerställd av ställda säkerheter	Varav finansiella säkerheter	Kreditportfölj	Säkerställd av garantier och kreditderivat	Säkerställd av ställda säkerheter	Varav finansiella säkerheter
Banker	103 064	5 373	20 385	9 042	139 861	5 291	24 456	11 279
Företag, Fastighetsförvaltning och Bostadsrättsföreningar	1 898 822	30 661	558 394	98 787	1 941 022	22 542	479 361	55 205
Offentlig förvaltning	41 964		2 035	1 328	54 845		2 137	
Hushåll	590 292		556 427	10 535	621 423		529 305	13 118
SUMMA	2 634 144	36 034	1 137 240	119 692	2 757 151	27 834	1 035 259	80 943

1) Endast riskreducerande åtgärder som godtas i kapitaltäckningen ingår i tabellen.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



Not M36 fortsättning Riskupplysningar

Kontraktuella förfall i balansräkningen

Tabellerna nedan visar kassaflöden baserat på återstående kontraktuella förfallotider på balansräkningsdagen baserat på det tidigaste datum koncernen kan tvingas betala, oberoende av bedömningar om sannolikheten att det inträffar.

Beloppen som presenteras är ej diskonterade kassaflöden. Derivat redovisas till verkligt värde. Eventualförpliktelser såsom lånelöften rapporteras vid förfallotidpunkten.

Balansräkning (kontraktsmässiga förfallotider), Mkr	2025						Diskonte- ringseffekt	Summa
	Betalbara på anfordran	<3 månader ¹⁾	3–12 månader	1–5 år	>5 år	Ingen löptid		
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	173 320							173 320
Utlåning till kreditinstitut	64 138	52 398	17 689	41 774	0		–4 001	171 998
varav repor		12 245					–86	12 159
Offentlig förvaltning	39	30 236	781	1 636	0		–446	32 246
Hushåll	6 327	9 916	27 305	18 371	708 938		–150 536	620 320
Företag	61 664	511 949	222 154	514 767	79 560		–71 898	1 318 196
Utlåning till allmänheten	68 030	552 101	250 239	534 774	788 498		–222 880	1 970 762
varav repor		235 396					–1 653	233 743
Skuldinstrument		26 396	27 869	123 990	37 098		–13 968	201 384
varav belåningsbara skuldinstrument		11 015	9 320	47 209	28 399		–7 495	88 448
varav andra skuldinstrument		15 381	18 549	76 780	8 698		–6 473	112 935
Egetkapitalinstrument						160 377		160 377
Derivat						118 087		118 087
Finansiella tillgångar till verkligt värde		26 396	27 869	123 990	37 098	278 464	–13 968	479 848
Övrigt		25 512	3 916	12 370	3 994	28 532	–53	74 272
varav övriga finansiella tillgångar		23 454	0		12		–53	23 413
Summa tillgångar	305 488	656 407	299 713	712 908	829 589	306 997	–240 902	2 870 200
varav upplupna räntor utlåning						4 864		4 864
varav upplupna räntor skuldinstrument						1 363		1 363

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

- SEB-koncernen
- Moderbolaget
- Finansiella rapporter

Noter

- Femårsöversikt
- Förslag till vinstdisposition
- Styrelsens och vd:s underskrifter
- Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not M36 fortsättning Riskupplysningar

Balansräkning (kontraktmässiga förfallotider), Mkr	2025						Diskonte- ringseffekt	Summa
	Betalbara på anfordran	<3 månader ¹⁾	3–12 månader	1–5 år	>5 år	Ingen löptid		
Skulder till kreditinstitut	44 563	44 662	5 843	41 849	1 293		138 210	134 742
<i>varav repor</i>		<i>698</i>					<i>698</i>	696
Offentlig förvaltning	2 013	1 566	648	849	398		5 474	5 353
Hushåll	245 775	63 957	6 849	390			316 970	316 470
Företag	967 796	166 126	6 142	219	0		1 140 284	1 139 225
In- och upplåning från allmänheten	1 215 585	231 649	13 639	1 457	398		1 462 728	1 461 048
<i>varav inlåning</i>	<i>1 215 585</i>	<i>228 293</i>	<i>13 638</i>	<i>1 457</i>	<i>398</i>		<i>1 459 371</i>	1 457 711
<i>varav upplåning</i>		<i>3 348</i>					<i>3 348</i>	3 338
<i>varav repor</i>		<i>3 073</i>					<i>3 073</i>	3 064
Certifikat		42 916	256 114				299 031	292 615
Säkerställda obligationer		14 272	62 180	272 008	5 650		354 109	331 158
Övriga obligationer		1 578	45 520	148 317	45 562		240 978	220 405
Emitterade värdepapper		58 766	363 814	420 325	51 212		894 118	844 178
Skuldinstrument		254	3 792	13 537	3 096		20 680	19 361
Eget kapitalinstrument						26 046	26 046	26 046
Derivat						128 395	128 395	128 395
Övriga skulder						217	217	217
Finansiella skulder till verkligt värde		254	3 792	13 537	3 096	154 658	175 338	174 019
Övrigt		28 618	789	2 885	2 039	14 009	48 340	48 277
<i>varav övriga finansiella skulder</i>		<i>27 842</i>	<i>55</i>	<i>25</i>			<i>27 922</i>	27 859
Efterställda skulder			5 478	32 239	6 053		43 771	39 251
Obeskattade reserver						12 440	12 440	12 440
Eget kapital						156 246	156 246	156 246
Summa skulder och eget kapital	1 260 148	363 950	393 355	512 292	64 092	324 913	2 931 190	2 870 200
<i>varav upplupna räntor in- och upplåning</i>						<i>1 209</i>	<i>1 209</i>	1 209
<i>varav upplupna räntor emitterade värdepapper</i>						<i>4 838</i>	<i>4 838</i>	4 838
Eventualförpliktelser								
Lånelöften		30 402	87 567	402 622	11 135		531 727	531 727
Andra finansiella åtaganden		24 404	58 653	44 969	52 540		180 566	180 566
Operationella leasingåtaganden		267	642	2 711	2 424		6 044	5 348
Summa skulder, eget kapital och eventualförpliktelser	1 260 148	419 023	540 218	962 595	130 190	324 913	3 649 527	3 587 841

1) Inkluderar poster som är tillgängliga över natten (O/N).

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not M36 fortsättning Riskupplysningar

	2024								
Balansräkning (kontraktsmässiga förfallotider), Mkr	Betalbara på anfordran	<3 månader ¹⁾	3–12 månader	1–5 år	>5 år	Ingen löptid	Delsumma	Diskonte- ringseffekt	Summa
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	196 331						196 331		196 331
Utlåning till kreditinstitut	36 600	75 765	15 378	32 374	0		160 117	–4 571	155 546
varav repor		10 952					10 952	–85	10 867
Offentlig förvaltning	1 611	22 747	1 380	3 606	0		29 343	–715	28 628
Hushåll	6 629	10 523	27 302	22 051	739 926		806 431	–192 028	614 403
Företag	56 676	500 916	251 716	533 311	85 125		1 427 745	–94 688	1 333 057
Utlåning till allmänheten	64 916	534 186	280 398	558 968	825 051		2 263 518	–287 431	1 976 087
varav repor		245 282					245 282	–1 913	243 369
Skuldinstrument		30 830	41 444	172 204	32 409		276 887	–28 012	248 875
varav belåningsbara skuldinstrument		20 049	15 228	33 225	14 449		82 951	–7 853	75 098
varav andra skuldinstrument		10 782	26 215	138 979	17 959		193 936	–20 159	173 777
Egetkapitalinstrument						164 352	164 352		164 352
Derivat						175 754	175 754		175 754
Finansiella tillgångar till verkligt värde		30 830	41 444	172 204	32 409	340 107	616 994	–28 012	588 982
Övrigt		26 177	3 665	11 590	4 764	12 749	58 945	–55	58 890
varav övriga finansiella tillgångar		23 826	1		16		23 843	–55	23 788
Summa tillgångar	297 846	666 959	340 885	775 136	862 223	352 855	3 295 904	–320 069	2 975 835
varav upplupna räntor utlåning						6 166	6 166		
varav upplupna räntor skuldinstrument						1 934	1 934		

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not M36 fortsättning Riskupplysningar

	2024								
Balansräkning (kontraktsmässiga förfallotider), Mkr	Betalbara på anfordran	<3 månader ¹⁾	3–12 månader	1–5 år	>5 år	Ingen löptid	Delsumma	Diskonteringseffekt	Summa
Skulder till kreditinstitut	57 585	53 320	12 944	41 054	1 606		166 508	–5 114	161 394
varav repor		1 729					1 729	–9	1 720
Offentlig förvaltning	4 847	4 513	2 381	583	826		13 149	–306	12 843
Hushåll	236 719	66 726	9 536	513			313 494	–853	312 641
Företag	944 878	158 196	14 081	300			1 117 455	–1 733	1 115 722
In- och upplåning från allmänheten	1 186 444	229 434	25 998	1 396	826		1 444 099	–2 892	1 441 207
varav inlåning	1 186 444	226 105	25 999	1 396	826		1 440 771	–2 864	1 437 907
varav upplåning		3 317					3 317	–17	3 300
varav repor		3 033					3 033	–16	3 017
Certifikat		127 655	227 991				355 646	–7 101	348 545
Säkerställda obligationer		87	77 083	270 666	5 904		353 740	–25 416	328 324
Övriga obligationer		1 902	55 017	173 929	8 574		239 422	–17 450	221 972
Emitterade värdepapper		129 644	360 090	444 595	14 478		948 808	–49 967	898 841
Skuldinstrument		49	–64	15 358	10 917		26 259	–2 512	23 747
Eget kapitalinstrument						22 899	22 899		22 899
Derivat						155 073	155 073		155 073
Övriga skulder						157	157		157
Finansiella skulder till verkligt värde		49	–64	15 358	10 917	178 130	204 389	–2 512	201 877
Övrigt		27 423	267	593	77	23 211	51 571	–68	51 503
varav övriga finansiella skulder		27 160	52	266	1		27 479	–68	27 411
Efterställda skulder			10 171	35 075	7 009		52 256	–5 139	47 117
Obeskattade reserver						13 040	13 040		13 040
Eget kapital						160 857	160 857		160 857
Summa skulder och eget kapital		439 870	409 406	538 070	34 915	375 237	3 041 527	–65 692	2 975 835
varav upplupna räntor in- och upplåning						2 163	2 163		2 163
varav upplupna räntor emitterade värdepapper						4 880	4 880		4 880
Eventualförpliktelser									
Lånelöften		68 322	91 257	403 245	6 527		569 352		569 352
Andra finansiella åtaganden		27 575	57 096	48 608	57 449		190 728		190 728
Operationella leasingåtaganden		281	674	2 986	2 923		6 863	–1 018	5 845
Summa skulder, eget kapital och eventualförpliktelser		536 049	558 433	992 909	101 814	375 237	3 808 470	–66 710	3 741 760

1) Inkluderar poster som är tillgängliga över natten (O/N).

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not M36 fortsättning Riskupplysningar

Genomsnittlig återstående löptid (år)	2025	2024
Utlåning till kreditinstitut	0,77	0,68
Utlåning till allmänheten	4,02	3,99
Skulder till kreditinstitut	1,02	0,86
Inlåning från allmänheten	0,03	0,04
Upplåning från allmänheten	0,13	0,13
Certifikat	0,55	0,44
Säkerställda obligationer	2,54	2,56
Övriga obligationer	3,68	2,62

M37 Kapitaltäckning

Kapitalstyrning

SEB tar olika typer av risk i linje med bankens strategiska inriktning och affärsplan. För att kunna hantera dessa risker och för att garantera SEB:s långsiktiga överlevnad måste banken hålla tillräckligt med kapital. Samtidigt måste lönsamheten balanseras mot riskaptiten. Inom ramen för SEB:s kapitalstyrning beaktas de följande aspekterna:

1. tillsynsmyndigheternas minimikapitalkrav och deras förväntningar att banker ska verka med en säker marginal över dessa miniminivåer, som sätts av EU-direktiv genom svensk lagstiftning om kapitalkrav,
2. kapitalisering som krävs för att uppnå den rating som behövs för att nå det antal skuldinvesterare som behövs för att SEB:s verksamhet ska kunna bedrivas,

3. kapitalisering som krävs av företagskunder och andra motparter för att banken ska kunna vara verksam i kapitalmarknaderna, inklusive derivat- och valutahandel, och
4. balans mellan aktieägarnas avkastningskrav och risktagande.

■ För mer information om kapitalhantering i SEB, se not K39 Kapitaltäckning.

Kapitaltäckningsanalys

	2025	2024
Tillgängligt kapital och totalt riskvägt exponeringsbelopp		
Kärnprimärkapital	138 942	133 561
Primärkapital	153 206	159 199
Totalt kapital	177 301	179 851
Totalt riskvägt exponeringsbelopp (TREA)	866 377	830 733
Kapitalrelationer och minimikapitalkrav (som procentandel av TREA)		
Kärnprimärkapitalrelation (%)	16,0%	16,1%
Primärkapitalrelation (%)	17,7%	19,2%
Total kapitalrelation (%)	20,5%	21,6%
Pelare 1 minimikapitalkrav (%; P1)	8,0%	8,0%
Pelare 1 minimikapitalkrav (belopp)	69 310	66 459
Ytterligare kapitalbaskrav (P2R) för att hantera andra risker än risken för alltför låg bruttosoliditet (som procentandel av TREA)		
Ytterligare kapitalbaskrav (%; P2R)	1,6%	1,7%
<i>varav: ska utgöras av kärnprimärkapital (i procentenheter)</i>	1,0%	1,1%
<i>varav: ska utgöras av primärkapital (i procentenheter)</i>	1,2%	1,3%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (%; P1+P2R)	9,6%	9,7%
Total ÖUP-kapitalkravsrelation (belopp)	82 739	80 415
Ytterligare buffertkrav samt Pelare 2 vägledning för kärnprimärkapital (som procentandel av TREA)		
Kapitalkonserveringsbuffert (%)	2,5%	2,5%
Institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffert (%)	1,6%	1,6%
Systemriskbuffert (%)		
Buffert för andra systemviktiga institut (%)		
Kombinerat buffertkrav (%; CBR)	4,1%	4,1%
Kombinerat buffertkrav (belopp)	35 881	34 193
Samlade kapitalkrav (%; P1+P2R+CBR)	13,7%	13,8%
Samlade kapitalkrav (belopp)	118 620	114 608
Tillgängligt kärnprimärkapital efter uppfyllande av de totala kapitalbaskraven för översyns- och utvärderingsprocessen (%; P1+P2R)	10,5%	10,5%
Pelare 2 vägledning (%; P2G)		
Pelare 2 vägledning (belopp)		
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (%)	13,7%	13,8%
Samlad kapitalkravsrelation och P2G (belopp)	118 620	114 608

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Not M37 fortsättning Kapitaltäckning

	2025	2024
Bruttosoliditetsgrad, krav samt kärnprimärkapital		
Pelare 2 vägledning (som procentandel av summa bruttosoliditetsexponering)		
Primärkapital (belopp)	153 206	159 199
Summa bruttosoliditetsexponering (belopp)	3 016 011	3 220 284
Bruttosoliditetsgrad (%)	5,1%	4,9%
Totalt ÖUP-bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav (%)	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav (belopp)	90 480	96 609
Pelare 2 vägledning (%; P2G)		
Pelare 2 vägledning (belopp)		
Samlat bruttosoliditetskrav och P2G (%)	3,0%	3,0%
Samlat bruttosoliditetskrav och P2G (belopp)	90 480	96 609

Kapitalbas

	2025	2024
Eget kapital enligt balansräkningen ¹⁾	168 686	173 859
Upparbetad utdelning	–21 577	–23 235
Reversering av innehav i egna kärnprimärkapitalinstrument	10 049	8 870
Kärnprimärkapital före lagstiftningsjusteringar	157 157	159 494
Ytterligare värdejusteringar	–1 648	–1 419
Goodwill	–3 358	–3 358
Immateriella tillgångar	–1 156	–1 228
Reserver i verkligt värde relaterade till vinster eller förluster på kassaflödessäkringar	46	56
Avsättningsbelopp netto för IRB-rapporterade kreditexponeringar		–362
Otillräcklig täckning för nödlidande exponeringar (NPE)	–49	–51
Vinster eller förluster på skulder som värderas till verkligt värde och beror på ändringar av egen kreditstatus	–410	–519
Direkta och indirekta innehav av egna kärnprimärkapitalinstrument	–11 640	–19 053
Sammanlagda lagstiftningsjusteringar av kärnprimärkapital	–18 216	–25 933
Kärnprimärkapital	138 942	133 561
Primärkapitaltillskott ²⁾	14 265	25 638
Primärkapital	153 206	159 199
Supplementärkapitalinstrument ³⁾	24 961	21 454
Positiva belopp till följd av beräkningen av förväntade förlustbelopp	334	399
Innehav av supplementärkapitalinstrument i enheter i den finansiella sektorn	–1 200	–1 200
Supplementärkapital	24 095	20 652
TOTALT KAPITAL	177 301	179 851

1) För moderbolaget inkluderar Eget kapital kapitalandelen av obeskattade reserver.
2) Efter godkännande av Finansinspektionen att återköpa ett primärkapitaltillskott 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 ett supplementärkapitalinstrument om 4,5 miljarder kronor, vilket ingår i bankens kapitalbas från och med det andra kvartalet 2025.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



Not M37 fortsättning Kapitaltäckning

Riskexponeringsbelopp

	2025		2024	
	Riskexponerings-belopp	Kapitalkrav ¹⁾	Riskexponerings-belopp	Kapitalkrav ¹⁾
Kreditrisk IRK				
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	5 959	477	7 859	629
Exponeringar mot institut	52 430	4 194	67 672	5 414
Exponeringar mot företag	334 982	26 799	351 917	28 153
Exponeringar mot hushåll	30 954	2 476	46 117	3 689
<i>varav säkrade genom panträtt i bostadsfastighet</i>	24 285	1 943	37 316	2 985
Värdepapperiseringar	2 126	170	2 819	226
Totalt, kreditrisk enligt IRK-metod	426 451	34 116	476 384	38 111
Kreditrisk schablonmetod				
Exponeringar mot stater eller centralbanker	0	0		
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter				
Exponering mot offentliga organ	47	4	533	43
Exponeringar mot institut	21 602	1 728	12 570	1 006
Exponeringar mot företag	3 195	256	3 335	267
Exponeringar mot hushåll	4 138	331	9 243	739
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom och ADC-exponeringar	8 095	648		
Exponeringar säkrade genom panträtt i fast egendom			2 014	161
Fallerande exponeringar	63	5	159	13
Efterställda skulder	908	73		
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk			550	44
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	531	42	295	24
Aktieexponeringar	57 726	4 618	59 860	4 789
Övriga poster	4 576	366	3 929	314
Totalt, kreditrisk enligt schablonmetod	100 882	8 071	92 489	7 399
Marknadsrisk				
Risker i handelslagret där interna modeller använts	22 633	1 811	20 762	1 661
Risker i handelslagret där standardmetoder använts	4 836	387	7 583	607
Total marknadsrisk	27 469	2 198	28 345	2 268
Övriga kapitalkrav				
Operativ risk	120 698	9 656	40 886	3 271
Avvecklingsrisk	2	0	1	0
Kreditvärdighetsjusteringsrisk	9 056	725	5 447	436
Investeringar i försäkringsverksamhet	29 647	2 372	28 957	2 317
Övriga exponeringar	607	49	498	40
Ytterligare riskexponeringsbelopp, Artikel 3 CRR	3 727	298	3 609	289
Ytterligare riskexponeringsbelopp, Artikel 458 CRR ²⁾	147 837	11 827	154 117	12 329
Totalt övrigt kapitalkrav	311 575	24 926	233 514	18 681
SUMMA	866 377	69 310	830 733	66 459

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

- SEB-koncernen
- Moderbolaget
- Finansiella rapporter

Noter

- Femårsöversikt
- Förslag till vinstdisposition
- Styrelsens och vd:s underskrifter
- Revisionsberättelse

06. Övrig information

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

2) 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. Från och med tredje kvartalet 2025 tillämpas stödjande faktorn för små och medelstora företag (enligt Artikel 501 i CRR) på REA enligt Artikel 458 i CRR.

Not M37 fortsättning Kapitaltäckning

Genomsnittlig riskvikt

	2025	2024
Exponeringar mot stater eller centralbanker	1,8%	2,3%
Institutsexponeringar	23,5%	23,5%
Företagsexponeringar	27,2%	25,1%
Hushållsexponeringar	5,3%	7,8%
varav säkrade genom panträtt i bostadsfastighet	4,3%	6,5%
Positioner i värdepapperiseringar	14,8%	16,8%

M38 Upplysningar om närstående

	2025				2024			
	Intresseföretag och joint ventures		Koncernföretag		Intresseföretag och joint ventures		Koncernföretag	
	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor	Tillgångar/ Skulder	Räntor
Utlåning till kreditinstitut			58 050	1 790			51 580	1 901
Utlåning till allmänheten	645	32	24 010	608	639	32	22 627	774
Räntebärande värdepapper			1 200	51			1 200	69
Derivat			427				573	
Övriga tillgångar	26		1 200	10	52		1 185	9
SUMMA	671	32	84 887	2 459	691	32	77 165	2 753
Skulder till kreditinstitut			50 229	1 789			51 159	2 097
In- och upplåning från allmänheten	427	11	38 315	810	1 666	30	38 773	1 224
Derivat			373				546	
Övriga skulder	11		81	335	0		114	0
SUMMA	438	11	88 998	2 934	1 666	30	90 592	3 321
Nominella värden på derivat			56 693				53 269	
Eventualförpliktelser	96		16 007		250		15 964	

Moderbolaget är närstående sina dotterföretag och intresseföretag. Se not K21 Innehav i intresseföretag och joint ventures, för upplysningar om investeringar.
Information om lån till och ersättningar till ledande befattningshavare finns i not K8c Ersättningar till styrelsen och verkställande ledningen.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



M39 Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal

	Finansiella tillgångar och skulder som kvittas eller lyder under nettningsavtal						Övriga instrument i balansräkningen som ej lyder under nettningsavtal	Summa i balansräkningen
	Bruttobelopp	Kvittade	Nettobelopp i balansräkningen	Relaterade avtal		Nettobelopp		
				Ramavtal om nettning	Säkerheter erhållna/ställda			
2025								
Derivat	128 688	−10 601	118 087	−62 586	−55 501			118 087
Omvända repor	332 847	−86 945	245 902	−3 684	−242 218			245 902
Värdepapperslån	90 157		90 157		−90 157			90 157
Likvidfordringar	7	−7	0				21 853	21 853
TILLGÅNGAR	551 699	−97 553	454 145	−66 270	−387 875		21 853	475 999
Derivat	138 996	−10 601	128 395	−62 586	−34 719	31 091		128 395
Repor	90 705	−86 945	3 760	−3 684	−76			3 760
Värdepapperslån	12 031		12 031		−12 031			12 031
Likvidskulder	7	−7	0				27 609	27 609
SKULDER	241 739	−97 553	144 186	−66 270	−46 825	31 091	27 609	171 795
2024								
Derivat	199 337	−23 582	175 754	−105 443	−70 311			175 754
Omvända repor	353 222	−98 986	254 236	−4 635	−249 601			254 236
Värdepapperslån	66 521		66 521		−66 521			66 521
Likvidfordringar	1	−1	0				21 658	21 658
TILLGÅNGAR	619 081	−122 569	496 512	−110 078	−386 433		21 658	518 170
Derivat	178 656	−23 582	155 073	−105 443	−48 898	733		155 073
Repor	103 723	−98 986	4 737	−4 635	−102			4 737
Värdepapperslån	13 045		13 045		−13 045			13 045
Likvidskulder	1	−1	0				25 227	25 227
SKULDER	295 424	−122 569	172 855	−110 078	−62 044	733	25 227	198 082

Tabellen visar finansiella tillgångar och skulder som presenteras netto i balansräkningen eller som har potentiella rättigheter förknippade med rättsligt bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal, tillsammans med relaterade säkerheter.

Finansiella tillgångar och skulder nettoredovisas i balansräkningen när SEB har en legal rätt att kvitta under normala affärsförhållanden och i händelse av insolvens, och om det finns en avsikt att erlagga likvid netto eller realisera tillgången och erlagga likvid för skulden samtidigt. Återköpsavtal mot centrala clearing-motparter som SEB har avtal med samt likvidfordringar och likvidskulder är exempel på instrument som presenteras netto i balansräkningen.

Finansiella tillgångar och skulder som lyder under rättsligt bindande ramavtal om nettning eller liknande avtal som inte presenteras netto i balansräkningen är arrangemang som vanligtvis träder i laga kraft i händelse av insolvens eller vid betalningsinställelse men inte under normala affärsförhållanden eller arrangemang där SEB inte har intentionen att avveckla instrumenten samtidigt.

Tillgångar och skulder som varken kvittas eller lyder under nettningsavtal, exempelvis sådana som bara omfattas av säkerheter, presenteras i kolumnen Övriga instrument i balansräkningen som ej lyder under nettningsavtal.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



M40

Ställda säkerheter

Mkr	2025	2024
Panter och jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och avsättningar	749 749	745 339
Övriga ställda panter och jämförbara säkerheter	97 011	113 003
SUMMA	846 761	858 342

Panter och jämförliga säkerheter ställda för egna skulder och avsättningar¹⁾

Repor	43 104	34 575
Tillgångar pantsatta för säkerställda obligationer – bostäder och fastigheter	326 928	331 136
Övriga säkerheter	379 717	379 627
SUMMA	749 749	745 339

1) Överförda tillgångar som inte uppfyller kraven för att tas bort från balansräkningen.

Övriga ställda panter och jämförbara säkerheter

Obligationer ¹⁾	48 181	64 906
Övriga	48 831	48 098
SUMMA	97 011	113 003

1) Pantsatta men ej utnyttjade obligationer.

Redovisade överförda finansiella tillgångar¹⁾

2025, Mkr	Överförda tillgångar				Skulder hänförliga till tillgångarna			Erhållna säkerheter hänförliga till tillgångarna ²⁾
	Värdepapperslån	Återköpsavtal	Övrigt ³⁾	Totalt	Värdepapperslån	Återköpsavtal	Totalt	Värdepapperslån
Aktier	14 670	–	–	14 670	874	–	874	12 575
Skuldinstrument	5 833	1 832	502	8 167	299	1 832	2 131	5 041
Finansiella tillgångar som innehas för handel	20 503	1 832	502	22 837	1 173	1 832	3 005	17 616
2024, Mkr								
Aktier	17 803			17 803	1 304		1 304	15 053
Skuldinstrument	13 409	694	54	14 158	1 007	694	1 702	11 321
Finansiella tillgångar som innehas för handel	31 212	694	54	31 961	2 312	694	3 006	26 374

1) Bokfört värde och verkligt värde är detsamma.

2) Annat än likvida medel.

3) Övrigt avser tillgångar som ställts som säkerhet för derivathandel, clearing med mera.

Ställda säkerheter

Vid återköpstransaktioner och värdepapperslån överförs tillgångar, vilka motparten har rätt att sälja eller pantsätta. Övriga överförda tillgångar avser tillgångar som ställts som säkerhet för derivathandel, clearing med mera, där förfoganderätten övergått till mottagaren. Tillgångarna kvarstår i balansräkningen eftersom SEB fortfarande står värdeför-

ändringsrisken. Tillgångarnas bokförda värde och marknadsvärde samt därtill knutna skulder och ansvarsförbindelser visas i ovanstående tabell. SEB emitterar säkerställda obligationer med bolån som underliggande säkerheter, i enlighet med nationell lagstiftning. De ställda säkerheterna är i huvudsak lån där enfamiljshus, bostadsrätter eller flerfamiljshus lämnats som pant.

Belåningsgraden i relation till marknadsvärdet överstiger inte 75 procent. I händelse av SEB:s insolvens har innehavarna av obligationerna förmånsrätt till de registrerade säkerheterna.

Erhållna säkerheter

SEB erhåller säkerheter i samband med omvända återköpstransaktioner och värdepappersinlåning. Enligt villkoren i

finansmarknadens standardavtal kan säkerheterna säljas eller pantsättas på nytt, med villkoret att likvärdiga säkerheter returneras på likviddagen.

Mer information om redovisning av återköpstransaktioner och värdepapperslån återfinns i not M1 Redovisningsprinciper.

01. Introduktion
02. Vår strategi
03. Vår verksamhet
04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter
- SEB-koncernen
- Moderbolaget
- Finansiella rapporter
- Noter**
- Femårsöversikt
- Förslag till vinstdisposition
- Styrelsens och vd:s underskrifter
- Revisionsberättelse

06. Övrig information

M41

Eventualförpliktelser

	2025	2024
Ansvarsförbindelser	180 566	190 728
Åtaganden	855 826	905 040
SUMMA	1 036 392	1 095 768
Ansvarsförbindelser		
Egna accepter	192	1 843
Finansiella garantier, lämnade ¹⁾	7 583	13 771
<i>varav koncerninternt</i>	<i>767</i>	<i>3 332</i>
Övriga garantier, lämnade	172 790	175 115
<i>varav koncerninternt</i>	<i>2 626</i>	<i>1 295</i>
Garantiförpliktelser	180 373	188 885
SUMMA	180 566	190 728

1) SEB värdepapperiserar inte sina tillgångar regelbundet och har inga utestående egna värdepapperiseringar.

Övriga ansvarsförbindelser

Moderbolaget har utfärdat ett "irrevocable standby letter of credit" till förmån för MasterCard på USD 215 Mkr avseende kortverksamheten i dotterbolagen.

Twister

Inom ramen för den normala affärsverksamheten är SEB motpart i olika tvister, både i Sverige och i andra jurisdiktioner. SEB bedömer att aktuella tvister inte får en väsentlig negativ effekt på koncernens finansiella ställning.

Tillsynsfrågor

SEB omfattas av olika regulatoriska system, lagar och krav i alla de jurisdiktioner där banken bedriver verksamhet. Under de senaste åren har lagar och regleringar i den finansiella sektorn ökat i omfattning och ytterligare skärpts och tillsynsmyndigheterna har utökat sin tillsyn. Detta är en utveckling som förväntas fortsätta. Behöriga myndigheter genomför regelbundet granskningar av SEB:s regelefterlevnad, inklusive i områden såsom finansiell stabilitet, transaktionsrapportering, åtgärder mot penningtvätt, investerarskydd och dataskydd. SEB har regler och processer på plats i syfte att efterleva tillämpliga lagar och regleringar och samarbetar och har löpande dialoger med myndigheterna. SEB har fått begäran från myndigheter i olika jurisdiktioner där banken bedriver verksamhet, däribland myndigheter i USA, att tillhandahålla information som rör åtgärder mot penningtvätt, vilka SEB besvarar i dialog med dessa myndigheter. Det kan inte uteslutas att nuvarande och framtida tillsynsärenden och förfrågningar från myndigheter kan leda till kritik eller sanktioner.

Åtaganden

	2025	2024
Beviljade men ej utbetalade krediter	531 727	569 352
<i>varav koncerninternt</i>	<i>3 732</i>	<i>3 680</i>
Outnyttjad del av beviljad räkningskredit	117 960	111 794
<i>varav koncerninternt</i>	<i>14 423</i>	<i>14 864</i>
Vidareutlåning av inlånade värdepapper	186 485	201 824
<i>varav koncerninternt</i>	<i>138</i>	<i>158</i>
Övriga åtaganden	19 655	22 070
SUMMA	855 826	905 040

Diskretionärt förvaltade tillgångar uppgår i moderbolaget till 437 miljarder kronor (483).

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Finansiella rapporter

Noter

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

←

SEB-koncernen – femårsöversikt

Resultaträkning					
Mkr	2025	2024	2023	2022	2021
Räntenetto	41 297	45 931	47 526	33 443	26 097
Provisionsnetto	26 491	24 103	21 669	21 534	21 142
Nettoresultat av finansiella transaktioner	9 090	11 441	9 991	9 242	8 235
Övriga intäkter	60	411	1 008	258	164
Summa rörelseintäkter	76 939	81 887	80 193	64 478	55 638
Personalkostnader	21 072	20 072	17 558	15 980	15 372
Övriga kostnader	9 053	8 698	7 892	6 986	5 763
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	2 472	2 179	1 999	2 078	2 110
Summa rörelsekostnader	32 596	30 949	27 449	25 044	23 245
Förväntade kreditförluster, netto	1 548	886	962	2 007	510
Påförda avgifter	3 480	4 009	3 819	2 288	1 019
Rörelseresultat före jämförelsestörande poster	39 314	46 043	47 963	35 138	30 864
Jämförelsestörande poster ¹⁾	−416			−1 399	
Rörelseresultat	38 898	46 043	47 963	33 739	30 864
Skatt	7 835	10 178	9 848	6 862	5 441
NETTORESULTAT	31 063	35 865	38 116	26 877	25 423
Aktieägarnas andel	31 063	35 865	38 116	26 877	25 423

1) 2025 avser nedskrivning av goodwill tillhörande Kort. 2022 består av nedskrivning av koncernens tillgångar avseende Ryssland.

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. Omräkning har gjorts för 2024 och beloppet som flyttats uppgår till 680 Mkr. Jämförelsetalen har omräknats för 2022 (övergången till IFRS 17 Försäkringsavtal) och 2021 (ändringar i presentation).

Balansräkning					
Mkr	2025	2024	2023	2022	2021
Kassa, tillgodohavanden och utlåning till centralbanker	301 250	276 719	410 064	451 928	443 798
Utlåning till kreditinstitut	72 087	109 451	84 128	77 235	60 009
Utlåning till allmänheten	2 238 034	2 236 512	2 101 181	2 065 271	1 846 362
Övriga finansiella tillgångar	968 175	1 061 374	950 268	875 859	889 366
Övriga tillgångar	91 135	74 302	62 576	62 486	64 696
SUMMA TILLGÅNGAR	3 670 681	3 758 358	3 608 218	3 532 779	3 304 230
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	85 798	114 978	147 323	66 873	75 206
In- och upplåning från allmänheten	1 701 902	1 680 565	1 611 651	1 701 687	1 597 449
Övriga finansiella skulder	1 613 588	1 687 172	1 585 956	1 521 690	1 391 207
Övriga skulder	39 130	44 495	41 513	38 387	47 140
Eget kapital	230 263	231 148	221 775	204 141	193 228
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	3 670 681	3 758 358	3 608 218	3 532 779	3 304 230

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.

Nyckeltal					
	2025	2024	2023	2022	2021
Räntabilitet på eget kapital ¹⁾ , %	13,8	16,2	17,9	13,8	13,9
Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster ¹⁾ , %	14,0	16,2	17,9	14,5	13,9
Nettoresultat per aktie före utspädning ¹⁾ , kr	15,60	17,51	18,20	12,58	11,75
K/I-tal ¹⁾	0,42	0,38	0,34	0,39	0,42
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,05	0,03	0,03	0,07	0,02
Kärnprimärkapitalrelation, %	17,7	17,6	19,1	19,0	19,7
Primärkapitalrelation, %	19,1	20,3	20,7	20,7	21,4
Total kapitalrelation, %	21,6	22,5	22,4	22,5	23,1

1) Jämförelsetalen har omräknats för 2022 (övergången till IFRS 17 Försäkringsavtal) och 2021 (ändringar i presentation).

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Femårsöversikt

SEB-koncernen

Moderbolaget

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Moderbolaget – femårsöversikt

Resultaträkning					
Mkr	2025	2024	2023	2022	2021
Räntor netto	32 881	35 077	36 963	30 197	26 004
Provisionsnetto	14 247	13 401	12 961	12 883	12 343
Nettoresultat av finansiella transaktioner	7 150	9 049	7 969	7 510	6 125
Övriga intäkter	7 953	7 451	6 478	11 314	3 926
Summa rörelseintäkter	62 231	64 979	64 370	61 904	48 397
Administrationskostnader	20 654	20 352	19 816	18 380	16 207
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	5 782	5 628	5 640	5 635	5 644
Summa rörelsekostnader	26 436	25 980	25 456	24 015	21 851
Resultat före kreditförluster	35 795	38 998	38 915	37 890	26 547
Förväntade kreditförluster, netto	1 529	1 127	1 008	2 119	744
Kreditförluster, netto					
Nedskrivningar av finansiella tillgångar			519	6 631	1 911
Rörelseresultat	34 266	37 871	37 388	29 139	23 892
Bokslutsdispositioner inkl pensionsavräkning	1 219	2 233	2 886	3 300	3 839
Skatter	6 781	6 699	7 726	5 109	4 980
NETTORESULTAT	28 703	33 405	32 548	27 329	22 751

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. Omräkning har gjorts för 2024 och beloppet som flyttats uppgår till 680 Mkr.

Balansräkning					
Mkr	2025	2024	2023	2022	2021
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	173 320	196 331	307 047	354 970	371 466
Utlåning till centralbanker och kreditinstitut	171 998	155 546	140 536	118 604	74 334
Utlåning till allmänheten	1 970 762	1 976 087	1 870 983	1 839 188	1 641 332
Finansiella tillgångar	503 257	612 094	567 627	523 695	459 885
Övriga tillgångar	50 863	35 777	32 640	36 229	40 817
SUMMA TILLGÅNGAR	2 870 200	2 975 835	2 918 833	2 872 686	2 587 834
Skulder till centralbanker och kreditinstitut	134 742	161 394	181 428	106 019	85 276
In- och upplåning från allmänheten	1 461 048	1 441 207	1 396 028	1 467 319	1 404 490
Finansiella skulder	1 086 448	1 175 246	1 144 771	1 115 652	918 606
Övriga skulder	19 276	24 091	22 464	20 883	24 549
Eget kapital och obeskattade reserver	168 686	173 897	174 142	162 813	154 913
SUMMA SKULDER, OBESKATTADE RESERVER OCH EGET KAPITAL	2 870 200	2 975 835	2 918 833	2 872 686	2 587 834

Nyckeltal					
	2025	2024	2023	2022	2021
Räntabilitet på eget kapital, %	17,3	20,0	19,8	18,0	15,0
K/I-tal	0,42	0,40	0,41	0,39	0,45
Förväntad kreditförlustnivå, netto, %	0,06	0,04	0,04	0,09	0,03
Kärnprimärkapitalrelation, %	16,0	16,1	17,1	17,6	18,4
Primärkapitalrelation, %	17,7	19,2	18,9	19,5	20,3
Total kapitalrelation, %	20,5	21,6	20,8	21,4	22,2

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Femårsöversikt

SEB-koncernen

Moderbolaget

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



Förslag till vinstdisposition

Till årsstämman förfogande står enligt
Skandinaviska Enskilda Banken AB:s balansräkning:

	kr
Fond för verkligt värde	–497 732 577
Balanserad vinst	92 253 826 961
Årets resultat	28 703 335 267
Summa¹⁾	120 459 429 652

Styrelsen föreslår att årsstämman med fast-
ställande av Skandinaviska Enskilda Banken AB:s
balansräkning för verksamhetsåret 2025 beslutar
att disponibla medel fördelas på följande sätt:

	kr
Utdelning till aktieägare:	
– per A-aktie 11,00 kr	22 203 994 626
– per C-aktie 11,00 kr	265 677 588
	22 469 672 214
Till ny räkning förs:	
– balanserad vinst	97 989 757 438
Summa	120 459 429 652

Det är styrelsens bedömning att den föreslagna ut-
delningen är försvarlig med hänsyn till de krav som
verksamhetens art, omfattning och risker ställer på
storleken av moderbolagets och koncernens eget
kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning
i övrigt.

1) Moderbolagets eget kapital skulle ha varit 2 647 Mkr högre om
tillgångar och skulder inte värderats till verkligt värde enligt
4 kap 14 § i årsredovisningslagen.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information

Styrelsens och vd:s underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen har upprättats i enlighet med internationella redovisningsstandarder (IFRS) sådana de antagits av EU och ger en relevant och rättvisande bild av koncernens ställning och resultat.

Årsredovisningen för moderbolaget har upprättats i enlighet med god redovisningssed och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat. Förvaltningsberättelsen för koncernen och moderbolaget ger en rättvisande översikt över utveck-

lingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att koncernredovisningen och årsredovisningen har upprättats i enlighet med de europeiska standarderna för hållbarhetsrapportering (ESRS) och de specifikationer som antagits med stöd av EU:s taxonomiförordning.

Årsredovisningens innehåll godkändes den 19 februari 2026, Stockholm.

Undertecknande av samtliga styrelseledamöter samt verkställande direktör skedde den 19 februari 2026, Stockholm.

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

Lena Skullman
Ledamot
Utsedd av de anställda

Marika Ottander
Ledamot
Utsedd av de anställda

Johan Torgeby
Verkställande direktör och koncernchef
Ledamot

Vår revisionsberättelse avseende årsredovisningen och koncernredovisningen har lämnats den 27 februari 2026.
Vår granskningsberättelse avseende den lagstadgade hållbarhetsrapporten har lämnats den 27 februari 2026.
Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
- 05. Finansiella rapporter och noter
 - SEB-koncernen
 - Moderbolaget
 - Femårsöversikt
 - Förslag till vinstdisposition
 - Styrelsens och vd:s underskrifter**
 - Revisionsberättelse
- 06. Övrig information



Revisionsberättelse

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

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Uttalanden

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) för år 2025 med undantag för hållbarhetsrapporten på sidorna 76–205. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår på sidorna 31–336 i detta dokument.

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per den 31 december 2025 och av dess finansiella resultat och kassaflöde för året enligt IFRS Redovisningsstandarder, så som de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

Våra uttalanden omfattar inte hållbarhetsrapporten på sidorna 76–205. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att bolagsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Våra uttalanden i denna rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen är förenliga med innehållet i den kompletterande rapport som har överlämnats till moderbolagets revisionsutskott i enlighet med Revisorsförordningens (537/2014) artikel 11.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt dessa standarder beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav. Detta innefattar att, baserat på vår bästa kunskap och övertygelse, inga förbjudna tjänster som avses i Revisorsförordningens (537/2014) artikel 5.1 har tillhandahållits det granskade bolaget eller, i förekommande fall, dess moderföretag eller dess kontrollerade företag inom EU.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Särskilt betydelsefulla områden

Särskilt betydelsefulla områden för revisionen är de områden som enligt vår professionella bedömning var de mest betydelsefulla för revisionen av årsredovisningen och koncernredovisningen för den aktuella perioden. Dessa områden behandlades inom ramen för revisionen av, och i vårt ställningstagande till, årsredovisningen och koncernredovisningen som helhet, men vi gör inga separata uttalanden om dessa områden. Beskrivningen nedan av hur revisionen genomfördes inom dessa områden ska läsas i detta sammanhang.

Vi har fullgjort de skyldigheter som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar i vår rapport om årsredovisningen också inom dessa områden. Därmed genomfördes revisionsåtgärder som utformats för att beakta vår bedömning av risk för väsentliga fel i årsredovisningen och koncernredovisningen. Utfallet av vår granskning och de granskningsåtgärder som genomförts för att behandla de områden som framgår nedan utgör grunden för vår revisionsberättelse.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



Reservering av förväntade kreditförluster

<i>Beskrivning av området</i> Per den 31 december 2025 uppgår utlåningen till 2 361 634 mkr i koncernen vilket motsvarar 64% av koncernens totala tillgångar. Den totala kreditriskexponeringen, inklusive åtaganden utanför balansräkningen, uppgår till 3 014 230 mkr i koncernen. Reservering för förväntade kreditförluster uppgår till 6 793 mkr i koncernen. För att reservera för förväntade kreditförluster använder SEB både modeller och expertbedömningar för att beakta faktorer som modellerna ej tar hänsyn till. Förväntade kreditförluster ska värderas på ett sätt som återspeglar ett objektivt och sannolikhetsvägt belopp som bestäms genom att utvärdera ett intervall av möjliga utfall och baseras på tidigare händelser, nuvarande förhållanden och prognoser för framtida ekonomiska förutsättningar. Reserveringen för förväntade kreditförluster kräver att SEB gör bedömningar av viktiga model-lantaganden. Till exempel görs bedömningar av kriterier för att identifiera en väsentlig ökning i kreditrisk samt aktuell och framåtblickande infor-mation och specifika branschers påverkan på förväntade kreditförluster. Givet användandet av bedömningar vid beräkning av förväntade kredit-förluster, kreditriskexponeringens storlek, kom-plexiteten vid beräkningen, och påverkan på förväntade kreditförluster, har reservering för förväntade kreditförluster ansetts vara ett sär-skilt betydelsefullt område.	<i>Hur detta område beaktades i revisionen</i> Vi har testat utformningen och effektiviteten av nyckelkontroller i kreditprocessen inklusive kre-ditbeslut, kreditgranskning, ratingklassificering samt identifiering och fastställande av krediter i fallissemang. Vi har även testat kontroller avse-ende inläsning av modelldata och generella IT-kontroller inklusive behörighetshantering för rele-vanta system. Vi har bedömt modellerna som används inklu-sive antaganden och parametrar samt kontrolle-rat modellernas funktionalitet. Vår granskning av parametrar har omfattat sannolikheten för fallis-semang, förlust givet fallissemang, exponering vid fallissemang och stadieallokering, vilket omfattar parametrar som fastställer en väsentlig ökning i kreditrisk på motpartsnivå i enlighet med IFRS 9. För krediter som är föremål för individuell bedöm-ning av SEB har vi bedömt värdet på underlig-gande säkerheter, inklusive bedömningen av SEB:s expertkreditbedömning. Vidare har vi bedömt SEB:s initiala och aktuella kreditrating för ett stickprov av krediter. Vi har testat att data från underliggande system som används i modellerna är fullständiga och korrekta. Vi har även bedömt utfall av de modellvalide-ringar som har utförts och bedömt rimligheten i de makroekonomiska data som används. Vidare har vi bedömt rimligheten i den expertbedömning som utförts av SEB gällande förväntade kreditförluster. I vår revision har vi använt våra interna modell-specialister i de granskningsåtgärder vi utfört. Vi har granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna avseende förväntade kre-ditförluster. Upplysningar och beskrivning av området lämnas i årsredovisningen och koncern-redovisningen i not 1, 11 och 18.

Värdering av finansiella instrument till verkligt värde

<i>Beskrivning av området</i> SEB har finansiella instrument där ojusterade noterade marknadspriser ej är lätt tillgängliga. För sådana instrument bestäms verkligt värde utifrån värderingstekniker som utgår från obser-verbara indata (kategoriseras i nivå 2 enligt IFRS värderingshierarki) eller bestäms utifrån värde-ringstekniker med signifikant icke observerbar indata (kategoriseras i nivå 3 enligt IFRS värde-ringshierarki). Koncernen har finansiella tillgångar respektive finansiella skulder i nivå 2 om 471 857 mkr res-pektive 159 657 mkr och finansiella tillgångar respektive skulder i nivå 3 uppgår till 30 662 mkr respektive 9 797 mkr. Finansiella instrument i nivå 2 utgörs främst av utlåning, räntebärande värde-papper och derivatinstrument. Finansiella instru-ment i nivå 3 utgörs främst av onoterade aktier samt Finansiella tillgångar för vilka försäkringsta-garna bär risken. Givet komplexiteten vid beräkningar av verkligt värde, balansposternas storlek samt att det krä-ver att SEB gör bedömningar och antaganden vid beräkning av verkligt värde har värdering av finansiella instrument där ojusterade noterade marknadspriser som är lättillgängliga saknas ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område. Finansiella tillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken bedöms inte utgöra ett särskilt betydel-sefullt område då motsvarande skuld redovisas i balansräkningen.	<i>Hur detta område beaktades i revisionen</i> Vi har testat nyckelkontroller i värderingsproces-sen, innefattande SEB:s bedömning och godkän-nande av antaganden och metoder som använts i modellbaserade beräkningar, kontroller avse-ende inläsning av data samt förändringshantering avseende interna värderingsmodeller. Vi har även testat generella IT-kontroller inklusive behörig-hetshantering för väsentliga system i värderings-processen. Vi har bedömt huruvida SEB:s metod för värde-ring av finansiella instrument där ojusterade note-rade marknadspriser som är lättillgängliga saknas inklusive klassificering i värderingshierarki är i enlighet med IFRS 13. Vidare har vi bedömt antaganden som används vid värdering av finansiella instrument där ojuste-rade noterade marknadspriser som är lättillgäng-liga saknas. Vi har jämfört värderingsmodellerna mot värderingsriktlinjer och branschpraxis. Vi har jämfört använda parametrar mot lämpliga refe-rensvärden och priskällor när detta funnits till-gängligt och undersökt betydande avvikelser. Vi har kontrollerat beräkningarna genom att stickprovsvis utföra egna oberoende värderingar. I vår revision har vi använt våra interna värde-ringsspecialister i de granskningsåtgärder vi utfört. Vi har granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna avseende Värdering av finansiella instrument till verkligt värde. Upplys-ningar och beskrivning av området lämnas i årsredovisningen och koncernredovisningen i not 1 och 35.

01. Introduktion	
02. Vår strategi	
03. Vår verksamhet	
04. Förvaltningsberättelse	
05. Finansiella rapporter och noter	
SEB-koncernen	
Moderbolaget	
Femårsöversikt	
Förslag till vinstdisposition	
Styrelsens och vd:s underskrifter	
Revisionsberättelse	
06. Övrig information	

Osäkra skattepositioner

<i>Beskrivning av området</i> SEB är skattesubjekt i flera jurisdiktioner och i många fall är den slutliga skatten inte bestämd tills dess den fastställts av relevant skattemyndighet. Följaktligen gör SEB bedömningar av sannolikheten och storleken av skatteskulder, vilka är föremål för granskning av skattemyndigheter och eventuellt också föremål för rättsliga processer. Givet komplexiteten vid bedömningen, den förväntade tiden till beslut som kan vara flera år och ett brett spektrum av möjliga utfall har osäkra skattepositioner ansetts vara ett särskilt betydelsefullt område.	<i>Hur detta område beaktades i revisionen</i> Vi har bedömt huruvida SEB:s metod för bedömning av osäkra skattepositioner är i enlighet med IFRS, inklusive SEB:s bedömning av sannolikheten i särskilda fall. Vi har haft en substansbaserad granskning avseende processen för osäkra skattepositioner och relaterade bedömningar samt bedömning av skatteskulder. I vår revision har vi använt våra interna skattespecialister i att utvärdera möjliga utfall av pågående skatterevisioner och rättsliga processer. Vi har granskat korrespondens med skattemyndigheter och utlåtanden som SEB har inhämtat från externa juridiska rådgivare. Vi har även självständigt utvärderat skattetvisterna och den redovisningsmässiga hanteringen. Vi har granskat lämnade upplysningar i de finansiella rapporterna avseende osäkra skattepositioner. Detaljerade upplysningar och beskrivning av området lämnas i årsredovisningen och koncernredovisningen i not 1 och 46.

Annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen

Detta dokument innehåller även annan information än årsredovisningen och koncernredovisningen och återfinns på sidorna 1–30, 76–205 och 337–349. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vårt uttalande avseende årsredovisningen och koncernredovisningen omfattar inte denna information och vi gör inget uttalande med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med årsredovisningen och koncernredovisningen. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under revisionen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att årsredovisningen och koncernredovisningen upprättas och att den ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och, vad gäller koncernredovisningen, enligt IFRS Redovisningsstandarder så som de antagits av EU. Styrelsen och verkställande direktören ansvarar även för den interna kontroll som de bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovis-

ning som inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen an-svarar styrelsen och verkställande direktören för bedömningen av bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. De upplyser, när så är tillämpligt, om förhållanden som kan påverka förmågan att fortsätta verksamheten och att använda antagandet om fortsatt drift. An-tagandet om fortsatt drift tillämpas dock inte om styrelsen och verk-ställande direktören avser att likvidera bolaget, upphöra med verksamheten eller inte har något realistiskt alternativ till att göra något av detta.

Styrelsens revisionsutskott ska, utan att det påverkar styrelsens ansvar och uppgifter i övrigt, bland annat övervaka bolagets finansiella rapportering.

Revisorns ansvar

Våra mål är att uppnå en rimlig grad av säkerhet om att årsredovis-ningen och koncernredovisningen som helhet inte innehåller några väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, och att lämna en revisionsberättelse som innehåller våra uttalanden. Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en revision som utförs enligt ISA och god revisions-sed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsam-mans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Som del av en revision enligt ISA använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Dessutom:

01. Introduktion	
02. Vår strategi	
03. Vår verksamhet	
04. Förvaltningsberättelse	
05. Finansiella rapporter och noter	
SEB-koncernen	
Moderbolaget	
Femårsöversikt	
Förslag till vinstdisposition	
Styrelsens och vd:s underskrifter	
Revisionsberättelse	←
06. Övrig information	

- identifierar och bedömer vi riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag, utformar och utför granskningsåtgärder bland annat utifrån dessa risker och inhämtar revisionsbevis som är tillräckliga och ändamålsenliga för att utgöra en grund för våra uttalanden. Risken för att inte upptäcka en väsentlig felaktighet till följd av oegentligheter är högre än för en väsentlig felaktighet som beror på misstag, eftersom oegentligheter kan innefatta agerande i maskopi, förfalskning, avsiktliga utelämnanden, felaktig information eller åsidosättande av intern kontroll.
- skaffar vi oss en förståelse av den del av bolagets interna kontroll som har betydelse för vår revision för att utforma granskningsåtgärder som är lämpliga med hänsyn till omständigheterna, men inte för att uttala oss om effektiviteten i den interna kontrollen.
- utvärderar vi lämpligheten i de redovisningsprinciper som används och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen och tillhörande upplysningar.
- drar vi en slutsats om lämpligheten i att styrelsen och verkställande direktören använder antagandet om fortsatt drift vid upprättandet av årsredovisningen och koncernredovisningen. Vi drar också en slutsats, med grund i de inhämtade revisionsbevisen, om det finns någon väsentlig osäkerhetsfaktor som avser sådana händelser eller förhållanden som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Om vi drar slutsatsen att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor, måste vi i revisionsberättelsen fästa uppmärksamheten på upplysningarna i årsredovisningen om den väsentliga osäkerhetsfaktorn eller, om sådana upplysningar är otillräckliga, modifiera uttalandet om årsredo-

visningen och koncernredovisningen. Våra slutsatser baseras på de revisionsbevis som inhämtas fram till datumet för revisionsberättelsen. Dock kan framtida händelser eller förhållanden göra att ett bolag inte längre kan fortsätta verksamheten.

- utvärderar vi den övergripande presentationen, strukturen och innehållet i årsredovisningen och koncernredovisningen, däribland upplysningarna, och om årsredovisningen och koncernredovisningen återger de underliggande transaktionerna och händelserna på ett sätt som ger en rättvisande bild.
- planerar och utför vi koncernrevisionen för att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis avseende den finansiella informationen för företag eller affärsenheter inom koncernen som grund för att göra ett uttalande avseende koncernredovisningen. Vi ansvarar för styrning, övervakning och genomgång av det revisionsarbete som utförts för koncernrevisionens syfte. Vi är ensamt ansvariga för våra uttalanden.

Vi måste informera styrelsen om bland annat revisionens planerade omfattning och inriktning samt tidpunkten för den. Vi måste också informera om betydelsefulla iakttagelser under revisionen, däribland de eventuella betydande brister i den interna kontrollen som vi identifierat.

Vi måste också förse styrelsen med ett uttalande om att vi har följt relevanta yrkesetiska krav avseende oberoende, och ta upp alla relationer och andra förhållanden som rimligen kan påverka vårt oberoende, samt i tillämpliga fall åtgärder som har vidtagits för att eliminera hoten eller motåtgärder som har vidtagits.

Av de områden som kommuniceras med styrelsen fastställer vi vilka av dessa områden som varit de mest betydelsefulla för revisionen av årsredo-

visningen och koncernredovisningen, inklusive de viktigaste bedömda riskerna för väsentliga felaktigheter, och som därför utgör de för revisionen särskilt betydelsefulla områdena. Vi beskriver dessa områden i revisionsberättelsen såvida inte lagar eller andra författningar förhindrar upplysning om frågan.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Revisorns granskning av förvaltning och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust

Uttalanden

Utöver vår revision av årsredovisningen har vi även utfört en revision av styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) för år 2025 samt av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust.

Vi tillstyrker att bolagsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Grund för uttalanden

Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Vårt ansvar enligt denna beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar. Vi är oberoende i förhållande till moderbolaget och koncernen enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner be-träffande bolagets vinst eller förlust. Vid förslag till utdelning innefattar detta bland annat en bedömning av om utdelningen är försvarlig med hänsyn till de krav som bolagets och koncernens verksamhetsart, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital, konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltningen av bolagets angelägenheter. Detta innefattar bland annat att fortlöpande bedöma bolagets och koncernens ekonomiska situation, och att tillse att bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bolagets ekonomiska angelägenheter i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Verkställande direktören ska sköta den löpande förvaltningen enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar och bland annat vidta de åtgärder som är nödvändiga för att bolagets bokföring ska fullgöras i överensstämmelse med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt.

Revisorns ansvar

Vårt mål beträffande revisionen av förvaltningen, och därmed vårt uttalande om ansvarsfrihet, är att inhämta revisionsbevis för att med en rimlig grad av säkerhet kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören i något väsentligt avseende:

- företagit någon åtgärd eller gjort sig skyldig till någon försummelse som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller
- på något annat sätt handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



Vårt mål beträffande revisionen av förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och därmed vårt uttalande om detta, är att med rimlig grad av säkerhet bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men ingen garanti för att en revision som utförs enligt god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka åtgärder eller försummelser som kan föranleda ersättningsskyldighet mot bolaget, eller att ett förslag till dispositioner av bolagets vinst eller förlust inte är förenligt med aktiebolagslagen.

Som en del av en revision enligt god revisionssed i Sverige använder vi professionellt omdöme och har en professionellt skeptisk inställning under hela revisionen. Granskningen av förvaltningen och förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust grundar sig främst på revisionen av räkenskaperna. Vilka tillkommande granskningsåtgärder som utförs baseras på vår professionella bedömning med utgångspunkt i risk och väsentlighet. Det innebär att vi fokuserar granskningen på sådana åtgärder, områden och förhållanden som är väsentliga för verksamheten och där avsteg och överträdelser skulle ha särskild betydelse för bolagets situation. Vi går igenom och prövar fattade beslut, beslutsunderlag, vidtagna åtgärder och andra förhållanden som är relevanta för vårt uttalande om ansvarsfrihet. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Revisorns granskning av Esef-rapporten

Uttalande

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en granskning av att styrelsen och verkställande direktören har upprättat årsredovisningen och koncernredovis-

ningen i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering (Esef-rapporten) enligt 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappers-marknaden för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) för år 2025.

Vår granskning och vårt uttalande avser endast det lagstadgade kravet.

Enligt vår uppfattning har Esef-rapporten upprättats i ett format som i allt väsentligt möjliggör enhetlig elektronisk rapportering.

Grund för uttalande

Vi har utfört granskningen enligt FARs rekommendation RevR 18 *Revisorns granskning av Esef-rapporten*. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet *Revisorns ansvar*. Vi är oberoende i förhållande till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att Esef-rapporten har upprättats i enlighet med 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta Esef-rapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vår uppgift är att uttala oss med rimlig säkerhet om Esef-rapporten i allt väsentligt är upprättad i ett format som uppfyller kraven i 16 kap. 4 a § lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden, på grundval av vår granskning.

RevR 18 kräver att vi planerar och genomför våra gransk-ningsåtgärder för att uppnå rimlig säkerhet att Esef-rapporten är upprättad i ett format som uppfyller dessa krav.

Rimlig säkerhet är en hög grad av säkerhet, men är ingen garanti för att en granskning som utförs enligt RevR 18 och god revisionssed i Sverige alltid kommer att upptäcka en väsentlig felaktighet om en sådan finns. Felaktigheter kan uppstå på grund av oegentligheter eller misstag och anses vara väsentliga om de enskilt eller tillsammans rimligen kan förväntas påverka de ekonomiska beslut som användare fattar med grund i Esef-rapporten.

Revisionsföretaget tillämpar ISQM 1 *Kvalitetsstyrning för revisionsföretag som utför revision och översiktlig granskning av finansiella rapporter samt andra bestyrkandeuppdrag och näralliggande tjänster* som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta bevis om att Esef-rapporten har upprättats i ett format som möjliggör enhetlig elektronisk rapportering av årsredovisningen och koncernredovisning. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i rapporteringen vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören tar fram underlaget i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen omfattar också en utvärdering av ändamålsenligheten och rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens antaganden.

Granskningsåtgärderna omfattar huvudsakligen validering av att Esef-rapporten upprättats i ett giltigt XHTML-format och en avstämning av att Esef-rapporten överensstämmer med den granskade årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vidare omfattar granskningen även en bedömning av huruvida koncernens resultat-, balans- och egetkapitalräkningar, kassaflödesanalys samt noter i Esef-rapporten har märkts med iXBRL i enlighet med vad som följer av Esef-förordningen.

Ernst & Young AB utsågs till Skandinaviska Enskilda Banken ABs revisor av bolagsstämman den 1 april 2025 och har varit bolagets revisor sedan 26 mars 2019.

Stockholm den 27 februari 2026
Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



Revisors granskningsberättelse över Skandinaviska Enskilda Banken AB:s (publ) hållbarhetsrapport

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

Slutsats

Vi har utfört en översiktlig granskning av hållbarhetsrapporten upprättad av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (företaget) för räkenskapsåret 2025. Hållbarhetsrapporten ingår på sidorna 76–205 i detta dokument.

Grundat på vår översiktliga granskning som beskrivs i avsnittet Revisorns ansvar har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitt med hänvisning till årsredovisningslagen vilket inbegriper

- om hållbarhetsrapporten uppfyller kraven i ESRS,
- om den process som företaget har genomfört för att identifiera rapporterad hållbarhetsinformation har utförts såsom den beskrivs i hållbarhetsrapporten och
- efterlevnaden av rapporteringskraven i EU:s gröna taxonomiförordning artikel 8.

Grund för slutsats

Vi har utfört granskningen enligt FAR:s rekommendation RevR 19 *Revisorns översiktliga granskning av den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Vårt ansvar enligt denna rekommendation beskrivs närmare i avsnittet Revisorns ansvar.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vår slutsats.

Annan information än hållbarhetsrapporten

Detta dokument innehåller även annan information än hållbarhetsrapporten och återfinns på sidorna 1–75, 206–337 och 345–349. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för denna andra information.

Vår slutsats avseende hållbarhetsrapporten omfattar inte denna information och vi uttalar ingen slutsats med bestyrkande avseende denna andra information.

I samband med vår översiktliga granskning av hållbarhetsrapporten är det vårt ansvar att läsa den information som identifieras ovan och överväga

om informationen i väsentlig utsträckning är oförenlig med hållbarhetsrapporten. Vid denna genomgång beaktar vi även den kunskap vi i övrigt inhämtat under den översiktliga granskningen samt bedömer om informationen i övrigt verkar innehålla väsentliga felaktigheter.

Om vi, baserat på det arbete som har utförts avseende denna information, drar slutsatsen att den andra informationen innehåller en väsentlig felaktighet, är vi skyldiga att rapportera detta. Vi har inget att rapportera i det avseendet.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att hållbarhetsrapporten har upprättats i enlighet med 6 kap. 12–12 f §§ årsredovisningslagen, och för att det finns en sådan intern kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer nödvändig för att upprätta hållbarhetsrapporten utan väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats med begränsad säkerhet om hållbarhetsrapporten är upprättad enligt 6 kap. 12–12 f §§ årsredovisningslagen på grundval av vår granskning. Granskningen har utförts enligt FAR:s rekommendation RevR 19 *Revisorns översiktliga granskning av den lagstadgade hållbarhetsrapporten*. Denna rekommendation kräver att vi planerar och utför våra granskningsåtgärder för att uppnå begränsad säkerhet att hållbarhetsrapporten är upprättad i enlighet med dessa krav.

De granskningsåtgärder som har utförts för att inhämta bevis är mer begränsade än för ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet och den säkerhet som har uppnåtts är därför lägre än för ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet. Det innebär att det inte är möjligt för oss att skaffa oss en sådan säkerhet att vi blir medvetna om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om ett uppdrag där uttalandet görs med rimlig säkerhet utförts.

01. Introduktion	
02. Vår strategi	
03. Vår verksamhet	
04. Förvaltningsberättelse	
05. Finansiella rapporter och noter	
SEB-koncernen	
Moderbolaget	
Femårsöversikt	
Förslag till vinstdisposition	
Styrelsens och vd:s underskrifter	
Revisionsberättelse	←
06. Övrig information	

Revisionsföretaget tillämpar ISQM 1 (International Standard on Quality Management), som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Granskningen innefattar att genom olika åtgärder inhämta underlag till hållbarhetsrapporten. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i hållbarhetsrapporten vare sig dessa beror på oegentligheter eller misstag. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur styrelsen och verkställande direktören upprättar hållbarhetsrapporten i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att uttala en slutsats om effektiviteten i den interna kontrollen. Granskningen består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsrapporten, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder.

Våra granskningsåtgärder avseende hållbarhetsrapporten inkluderade, men var inte begränsade till att:

- Genom förfrågningar erhålla en allmän förståelse för den interna kontrollmiljön, rapporteringsprocesserna, och informationssystemen som är relevanta för upprättandet av informationen i hållbarhetsrapporten.
- Utvärdera om information som identifierats som väsentlig genom den process som bolaget genomfört för att identifiera innehållet i hållbarhetsrapporten också ingår.
- Utvärdera om strukturen och presentationen av hållbarhetsrapporten är förenlig med kraven i ESRS.
- Genomföra förfrågningar till relevant personal och analytiska granskningsåtgärder avseende utvalda upplysningar i hållbarhetsrapporten.
- Utföra substansgranskningsåtgärder baserat på stickprov på utvalda upplysningar i hållbarhetsrapporten.
- Genom förfrågningar och analytiska granskningsåtgärder inhämta underlag till metoderna för att ta fram väsentliga uppskattningar och framåtblickande information och förstå hur dessa metoder tillämpades.

Våra granskningsåtgärder avseende den process som företaget har genomfört för att identifiera hållbarhetsinformation att rapportera inkluderade, men var inte begränsade till följande:

- Erhålla en förståelse för processen genom att:
 - Genomföra förfrågningar för att förstå källorna till den information som används av företagsledningen (t.ex. sektorsinformation, intressentdialoger, affärsplaner och strategidokument); och
 - Granska företagets interna dokumentation av sin process.
- Utvärdera om den information som erhållits från våra åtgärder om den process som implementerats av företaget överensstämmer med beskrivningen av processen i hållbarhetsrapporten.

Granskningen av taxonomiupplysningarna inkluderade men var inte begränsade till följande granskningsåtgärder:

- Erhålla försäelse för processen för upprättande av information i enlighet med EU:s gröna taxonomi och de motsvarande upplysningarna i hållbarhetsrapporten.
- Genomföra förfrågningar till relevant personal och analytiska granskningsåtgärder på taxonomiupplysningarna.

- Genomföra förfrågningar för att förstå källorna till den information som används i taxonomiupplysningarna.
- Utvärdera om presentationen av taxonomiupplysningarna är förenlig med kraven i EU:s taxonomiförordning.
- Utfört substansgranskningsåtgärder baserat på stickprov på utvalda upplysningar i hållbarhetsrapporten avseende EU:s gröna taxonomi.

Begränsningar

Vid rapportering av framåtblickande information i enlighet med ESRS, måste styrelsen och företagsledningen för Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) förbereda framåtblickande information utifrån angivna antaganden om händelser som kan inträffa i framtiden och möjliga framtida aktiviteter av Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ). Faktiska utfall kommer sannolikt att bli annorlunda eftersom förväntade händelser ofta inte inträffar som förväntat.

Stockholm den 27 februari 2026
Ernst & Young AB

Hamish Mabon
Auktoriserad revisor

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

SEB-koncernen

Moderbolaget

Femårsöversikt

Förslag till vinstdisposition

Styrelsens och vd:s underskrifter

Revisionsberättelse

06. Övrig information



- 
- 01. Introduktion
 - 02. Vår strategi
 - 03. Vår verksamhet
 - 04. Förvaltningsberättelse
 - 05. Finansiella rapporter och noter
 - 06. Övrig information**



06. Övrig information

Definitioner och förkortningar

Inklusive alternativa nyckeltal¹⁾

Jämförelsestörande poster

I syfte att underlätta en jämförelse av rörelseresultatet mellan innevarande och tidigare perioder identifieras poster med en väsentlig påverkan som ledningen anser påverkar jämförbarheten eller är relevanta för att förstå det finansiella resultatet och presenteras separat 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 hänförligt till aktieägarna.

Räntabilitet på eget kapital exklusive jämförelsestörande poster

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

Räntabilitet på allokerat kapital

Rörelseresultat per division, reducerat med en schablon-skattesats, i relation till divisionens genomsnittliga allokerade 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).

Index för hållbarhetsaktiviteter

Index för hållbarhetsaktiviteter är ett internt volymbaserat mått som visar SEB:s 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.

Index för fossilexponering

Index för fossilexponering är ett internt 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, eventualeförpliktelser, derivat, repor och marginalfinansiering. Den fossila andelen speglar hur stor andel av en motparts eller ett projekts verksamhet som härrör från fossila bränslen (olja, naturgas, kol, torv och fossil del av avfall). Bedömningen av den fossila andelen skiljer sig åt beroende på sektor. Måttet är ett index med startpunkt 100 vid årsslutet 2019.

I excelfilen Alternativa Nyckeltal, som finns på sebgroup.com, anges hur nyckeltalen beräknas.

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Definitioner och förkortningar

Ordlista hållbarhet

Finansiell information och publikationer

Årsstämma och övrig information

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. Index för hållbarhetsaktiviteter mäter hållbarhetsrelaterade finansierings- och investeringsaktiviteter som stöder den hållbara omställningen. Index för fossilexponering mäter minskningen av den fossila kreditexponeringen inom energiportföljen.

Definitioner enligt EU:s kapitalkravs-förordning nr 575/2013 (CRR):

Det uppdaterade ramverket, Kapitältäckningsförordning, CRR3 (vanligtvis kallad Basel III eller Basel IV), implemente-rades 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 versio-ner av IRK-modellen; med och utan egna uppskattningar av loss given default (LGD) och credit conversion factor (CCF), vilka benämns som Avancerad respektive Grundläggande.

Risnexponeringsbelopp

Tillgångar och åtaganden utanför balansräkningen, risk-vägda enligt kapitältäckningsreglerna för kreditrisk och marknadsrisk. Operativa risker beräknas och uttrycks som risnexponeringsbelopp. 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 risnexponerings-beloppet.

Primärkapitalrelation

Primärkapital uttryckt som procent av risnexponerings-beloppet.

Total kapitalrelation

Kapitalbasen uttryckt som procent av risnexponerings-beloppet.

Likviditetstäckningsgrad (LCR)

Högkvalitativa likvida tillgångar i förhållande till ett beräknat nettolikviditetsutflöde under de kommande 30 kalender-dagarna.

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

IFRS 9 förkortningar:

FVTPL	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet
FVHFT	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultatet som innehas för handel
FVMPL	Finansiella tillgångar som obligatoriskt värderas till verkligt värde via resultatet
FVDPL	Finansiella tillgångar som klassificerats till verkligt värde via resultatet
FVOCI	Finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via övrigt totalresultat
AmC	Upplupet anskaffningsvärde

01. Introduktion

02. Vår strategi

03. Vår verksamhet

04. Förvaltningsberättelse

05. Finansiella rapporter och noter

06. Övrig information

Definitioner och förkortningar

Ordlista hållbarhet

Finansiell information och publikationer

Årsstämma och övrig information

Ordlista hållbarhet

Direktivet om hållbarhetsrapportering för företag (CSRD)

Ett EU-direktiv som kräver att vissa företag rapporterar om hållbarhetsfrågor, inklusive miljömässiga, sociala och styrningsmässiga (ESG) effekter, risker och möjligheter.

Dubbel väsentlighet

Ett centralt begrepp som innebär att företag ska bedöma och rapportera om (1) hur hållbarhetsfrågor påverkar företaget (finansiell väsentlighet) och (2) hur företaget påverkar samhället och miljön (påverkansväsentlighet).

Dubbel väsentlighetsanalys

En dubbel väsentlighetsanalys är den process som företag måste genomföra enligt European Sustainability Reporting Standards (ESRS) och CSRD för att identifiera och redovisa hållbarhetsrelaterad information i sin hållbarhetsredovisning.

ENCORE

ENCORE-verktyget underhålls av Global Canopy, UNEP FI och UNEP-WCMC. ENCORE beskriver hur ekonomin – sektorer, delsektorer och produktionsprocesser – är beroende av och påverkar naturen. De anger att finansiella institutioner kan använda data från ENCORE för att identifiera naturrelaterade risker de är exponerade för genom sin utlåning, underwriting och investeringar i industrier och delindustrier med hög risk, något som används inom SEB för att bedöma naturrelaterade påverkan och risk på sektornivå för vår kreditportfölj.

Europeiska rådgivande gruppen för finansiell rapportering (EFRAG)

EFRAG är en privat förening som bildades 2001 med stöd av Europeiska kommissionen för att tjäna allmänhetens intresse. EFRAG utökade sitt uppdrag under 2022 till följd av den nya roll som EFRAG tilldelades i CSRD, att tillhandahålla teknisk rådgivning till Europeiska kommissionen i form av utkast till europeiska standarder för hållbarhetsrapportering och/eller utkast till ändringar av dessa standarder.

Europeiska standarder för hållbarhetsrapportering (ESRS)

En uppsättning obligatoriska rapporteringsstandarder enligt CSRD, som ger detaljerade riktlinjer för vad företag måste redovisa om hållbarhetsfrågor som klimat, biologisk mångfald, sociala faktorer och styrning.

Väsentlighet – finansiellt perspektiv

En hållbarhetsfråga är väsentlig ur ett finansiellt perspektiv om den genererar risker eller möjligheter som påverkar (eller rimligen kan förväntas påverka) bolagets finansiella ställning, finansiella resultat, kassaflöden, tillgång till finansiering eller kapitalkostnad.

Väsentlighet – påverkansperspektiv

En hållbarhetsmatta är väsentlig ur ett påverkansperspektiv om bolaget, inklusive dess värdekedjor, genererar positiv eller negativ påverkan (eller rimligen kan förväntas generera påverkan) på människor, miljö och samhället i stort.

ISS Kontroverser

ISS ESG, en IFRS Alliance Member, erbjuder bland annat screening av kontroverser på sektornivå. Sådan information indikerar potentiellt väsentliga ESG-påverkansområden för olika branscher. Kontroversdata används i olika ESG-bedömningsprocesser inom SEB-koncernen.

MSCI

MSCI ESG-ratings syftar till att ge en bedömning av företags långsiktiga motståndskraft mot miljömässiga, sociala och styrningsrelaterade (ESG) frågor. Deras ESG Industry Materiality Map är en representation av de nuvarande huvudsakliga hållbarhetsrisker och möjligheter.

SASB

IFRS Foundation's International Sustainability Standards Board (ISSB) är ansvarig för SASB-standarderna. Standarderna identifierar de hållbarhetsrelaterade risker och möjligheter som mest sannolikt kommer att påverka ett företags kassaflöde, tillgång till finansiering och kapitalkostnad på kort, medellång och lång sikt, samt de rapporteringämnen och mätvärden som är mest användbara för investerare.

Väsentliga hållbarhetsfrågor

Alla ämnen, frågor eller aspekter relaterade till miljö-mässiga, sociala eller styrningsfaktorer (ESG) som avsevärt kan påverka ett företags väsentliga påverkan, risker eller möjligheter.

Värdekedja

Aktiviteter, resurser och relationer som är relaterade till företagets affärsmodell(er) och den miljö där det är verksamt. Värdekedjan omfattar enheter (eller aktörer) uppströms och nedströms från företaget. Uppströmsenheter (t.ex. leverantörer) tillhandahåller produkter eller tjänster som används i utvecklingen av företagets produkter eller tjänster. Enheter nedströms (t.ex. kunder) tar emot produkter eller tjänster från företaget.

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information

Definitioner och förkortningar

Ordlista hållbarhet

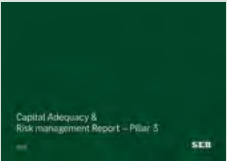
Finansiell information
och publikationer
Årsstämma och
övrig information



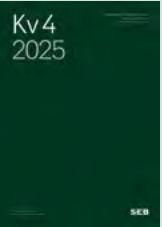
Finansiell information och publikationer



Årsredovisning
Information om SEB:s verksamhet, finansiella ställning, resultat och position. Inkluderar Hållbarhetsrapport, framtagen i enlighet med CSRD och EU taxonomiinformation.



Capital Adequacy & Risk Management Report (Pillar 3)
Information (på engelska) om kapitaltäckning och riskhantering enligt myndighetskrav.



Kvartalsrapporter och Fact Book
Kvartalsvis rapportering om SEB:s finansiella ställning och resultat, med ytterligare detaljer i Fact Book (på engelska).

Beställ tryckt Års- och Hållbarhetsredovisning på → sebgroup.com/ir
Prenumerera på digital version (pdf) av finansiell information via pressmeddelande på → sebgroup.com/press

Kalender 2026

Årsredovisning 2025	3 mars
Årsstämma	24 mars
Kvartalsrapport januari–mars	29 april
Kvartalsrapport april–juni	15 juli
Kvartalsrapport juli–september	22 oktober

Utdelning

Styrelsen föreslår en ordinarie utdelning på 8,50 kronor och en extra utdelning på 2,50 kronor per aktie för 2025. Den 26 mars 2026 är föreslagen som avstämningsdag för utdelningen. Om årsstämman beslutar i enlighet med

förslaget kommer aktien att handlas utan rätt till utdelning den 25 mars 2026 och utdelningen beräknas betalas ut av Euroclear Sweden AB den 31 mars 2026.

Årsstämma

Årsstämman hålls den 24 mars 2026 klockan 10.00 i Stockholms Konserthus, Hötorget, Stockholm, Sverige. En kallelse till årsstämman, inklusive dagordning, samt information om hur man anmäler sig till årsstämman finns tillgänglig på SEB:s hemsida. → sebgroup.com

Kunder och personer namngivna i denna rapport har samtyckt till och godkänt sitt deltagande.
Produktion: SEB och Solberg • Tryck: Elanders Sverige AB, 2025 • Foto: Superstudio, Evelina Carborn, Joel Sherwood, Louise Nylund, STYGN Studios med flera.

- 01. Introduktion
- 02. Vår strategi
- 03. Vår verksamhet
- 04. Förvaltningsberättelse
- 05. Finansiella rapporter och noter
- 06. Övrig information

Definitioner och förkortningar
Ordlista hållbarhet

Finansiell information och publikationer
Årsstämma och övrig information



Huvudkontor

Postadress: SEB, 106 40 Stockholm
Besöksadress: Kungsträdgårdsgatan 8, Stockholm
Telefon: 0771 62 10 00
Webb: sebgroup.com

Kontaktpersoner

Christoffer Malmer

Ekonomi- och finansdirektör

Telefon: +46 771 62 10 00

E-post: christoffer.malmer@seb.se

Ulrika Areskog Lilja

Chef Group Brand, Marketing & Communication

Telefon: +46 771 62 10 00

E-post: ulrika.areskoglilja@seb.se

Pawel Wyszynski

Chef för Investor Relations

Telefon: +46 70 462 21 11

E-post: pawel.wyszynski@seb.se

Petter Brunnberg

Chef Medierelationer & Extern kommunikation

Telefon: +46 70 763 51 66

E-post: petter.brunnberg@seb.se

Malin Lundin

Finansiell information

Telefon: +46 70 763 50 50

E-post: malin.lundin@seb.se