



Delårsrapport januari – september

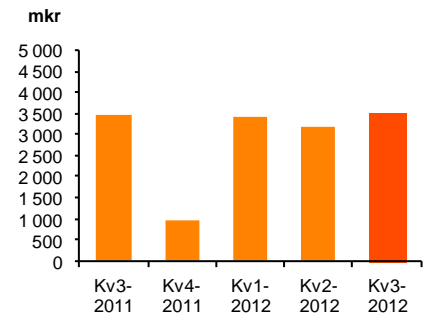
Stockholm den 23 oktober 2012

Tredje kvartalet 2012

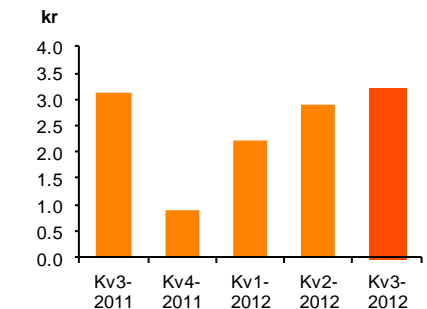
jämfört med andra kvartalet 2012

- Kvartalets resultat uppgick till 3 511 mkr (3 162)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 3,20* kronor (2,88) och resultat per aktie efter utspädning uppgick till 3,19* kronor (2,87)
- Räntabilitet på eget kapital var 14,1 procent (13,0)
- K/I-talet uppgick till 0,44 (0,48)
- Räntenettet uppgick till 5 263 mkr (5 252)
- Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 9 procent till 5 053 mkr (4 646)
- Swedbank redovisade kreditförluster, netto på 204 mkr (300)
- Kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel 2 var 17,3 procent (15,7 procent den 31 december 2011). Kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel 3 var 16,1** procent (14,7 procent den 31 december 2011).

Kvartalets resultat



Resultat per aktie före utspädning*

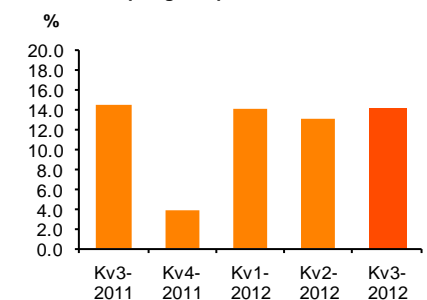


Januari-september 2012

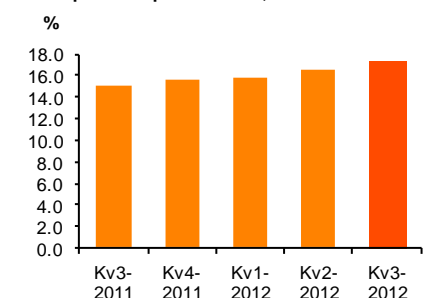
jämfört med januari-september 2011

- Periodens resultat uppgick till 10 098 mkr (10 779)
- Resultat per aktie före utspädning uppgick till 8,28* kronor (8,59) och resultat per aktie efter utspädning uppgick till 8,26* kronor (8,58)
- Räntabilitet på eget kapital var 13,7 procent (15,0)
- K/I-talet uppgick till 0,47 (0,53)
- Räntenettet ökade med 12 procent till 15 723 mkr (14 047)
- Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 21 procent till 14 467 mkr (11 937)
- Swedbank redovisade kreditförluster, netto på 676 mkr (nettoåtervinningar på 1 737).

Räntabilitet på eget kapital



Kärnprimärkapitalrelation, Basel 2



* Vid beräkning av resultat per aktie för kv1 2012 reduceras resultatet med utdelning till preferensaktier. Beräkning av resultat per aktie specificeras på sidan 43.

** Enligt Swedbanks estimat baserat på nuvarande kunskap om framtida regelverk.

VD-kommentar

Swedbanks finansiella utveckling har under tredje kvartalet varit fortsatt god. Vår strategiska inriktning och ett fokuserat arbete med kostnader, kapitaleffektivitet och omprissättning har gett resultat. Den största utmaningen nu är att förbättra vårt kunderbjudande och steg för steg öka kundnöjdheten, särskilt i Sverige.

Omvärldsutvecklingen har under senaste tiden varit tudelad. Samtidigt som riskviljan på finansmarknaden ökat och börserna stärkts till följd av politiska beslut och stödåtgärder från ECB har förväntningarna på både den globala och svenska tillväxten justerats ned. I ett internationellt perspektiv framstår Sverige som ett finansiellt tryggt land, vilket stärkt den svenska kronan mot euron och minskat svenska bankers upplåningskostnad. Vi bedömer att kreditillväxten kommer vara begränsad och räntorna låga under en överskådlig framtid.

En effektivare bank

Avkastningen på eget kapital var 13,7 procent för årets första nio månader. Kostnads/intäktsrelationen var 0,47. Vi har redan till stor del uppnått vårt mål för hela 2012 att minska kostnaderna exklusive rörliga lönekostnader med en miljard kronor, något som alla delar av banken bidragit till. Under tredje kvartalet har vi fortsatt att förbättra kapitaleffektiviteten, vilket gynnar både våra kunder och oss genom att kapital frigörs och kapitalkostnaden minskar. Samtidigt ser vi fortfarande en väsentlig förbättringspotential. Som ett resultat av högre kapitalkrav och ökad omvärldsrisik fortsätter vi att omprissätta främst företagsutlåningen i Sverige.

Bättre kunderbjudande

Swedbanks finansiella styrka gör att vi nu kan investera mer i vårt kunderbjudande. Vi kommer att anställa drygt 100 privat- och företagsrådgivare i Sverige. Vi gör stora investeringar i telefonbanken och de digitala kanalerna. Swedbanks mobilbank har redan mer än en miljon aktiva användare. Kunderna får nu också tillgång till en iPad app som förutom bankens vardagstjänster har en väl utvecklad värdepapperstjänst.

I en europeisk jämförelse har Norden effektiva banker med konkurrenskraftiga bankprodukter, men kunderna är inte nöjda och det är något vi tar till oss. Undersökningar, som till exempel Svenskt Kvalitetsindex, visar att förtroendet för bankerna minskar. Vi vill höja förtroendet, särskilt i Sverige, genom att öka transparensen, tydliggöra och förbättra vårt erbjudande och bli bättre på att hantera våra kunders förväntningar.

Stark kapitalisering som ökat snabbt

Swedbanks stabila intjäningsförmåga i kombination med begränsad utlåningstillväxt har medfört att bankens redan starka kapitalisering fortsatt att öka snabbt. Vår kärnprimärkapitalrelation är 17,3 procent enligt Basel 2 vilket är väl över framtida svenska kapitalkrav. Interna och externa stresstester visar samtidigt att Swedbank har god motståndskraft för kriser, även vid extremt negativa scenarier. Swedbank ska vara väl kapitaliserade med en betryggande buffert med hänsyn tagen till kommande regleringar. Vår bedömning är att det trots detta finns överskottskapital att återbetala till bankens aktieägare.

Framtidsutsikter

De makroekonomiska utsikterna fortsätter att vara osäkra med låg kreditillväxt och låga räntor. Swedbanks unikt starka position gör oss väl rustade att kunna utveckla en än mer konkurrenskraftig bank för våra kunder och aktieägare.



Michael Wolf
Verkställande direktör och koncernchef

Innehållsförteckning

	Sida
Finansiell översikt	4
Översikt	5
Marknad	5
Tredje kvartalet 2012 jämfört med andra kvartalet 2012	5
Resultat	5
Januari-september 2012 jämfört med januari-september 2011	6
Resultat	6
Kredit- och tillgångskvalitet	7
Upplåning och likviditet	8
Rating	9
Kapital och kapitaltäckning	9
Marknadsrisk	10
Operativa risker	11
Övriga händelser	11
Händelser efter 30 september 2012	11
Affärsområden	
Svensk bankrörelse	12
Stora företag & Institutioner	14
Baltisk bankrörelse	16
Kapitalförvaltning	18
Koncernfunktioner & Övrigt	19
Elimineringar	21
Produktområden	22
Finansiell information	
Koncern	
Resultaträkning i sammandrag	25
Rapport över totalresultat i sammandrag	26
Balansräkning i sammandrag	26
Förändringar i eget kapital i sammandrag	27
Kassaflödesanalys i sammandrag	28
Noter	28
Moderbolag	44
Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter	48
Revisorsgranskning	48
Kontaktuppgifter	49

Mer detaljerad information finns i Swedbanks faktabok, www.swedbank.se/ir under Finansiell information och publikationer.

Finansiell översikt

Resultaträkning mkr	2012 Kv3	2012 Kv2	%	2011 Kv3	%	2012 Jan-sep	2011 Jan-sep	%
Räntenetto	5 263	5 252	0	4 832	9	15 723	14 047	12
Provisionsnetto	2 381	2 346	1	2 438	-2	7 132	7 306	-2
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	568	455	25	259		1 782	1 025	74
Övriga intäkter	839	844	-1	782	7	2 492	3 011	-17
Summa intäkter	9 051	8 897	2	8 311	9	27 129	25 389	7
Personalkostnader	2 252	2 366	-5	2 409	-7	7 058	7 266	-3
Övriga kostnader	1 746	1 885	-7	2 043	-15	5 604	6 186	-9
Summa kostnader	3 998	4 251	-6	4 452	-10	12 662	13 452	-6
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 053	4 646	9	3 859	31	14 467	11 937	21
Nedskrivning av immateriella tillgångar	-1	4				3		
Nedskrivning av materiella tillgångar	102	125	-18	-13		267	4	
Kreditförluster, netto	204	300	-32	-441		676	-1 737	
Rörelseresultat	4 748	4 217	13	4 313	10	13 521	13 670	-1
Skatt	1 220	1 052	16	834	46	3 399	2 879	18
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3 528	3 165	11	3 479	1	10 122	10 791	-6
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-17					-17		
Periodens resultat	3 511	3 165	11	3 479	1	10 105	10 791	-6
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 511	3 162	11	3 475	1	10 098	10 779	-6

Nyckeltal och data per aktie	2012 Kv3	2012 Kv2	2011 Kv3	2012 Jan-sep	2011 Jan-sep
Räntabilitet på eget kapital, %	14,1	13,0	14,4	13,7	15,0
Resultat per aktie före utspädning, kronor ¹⁾	3,20	2,88	3,12	8,28	8,59
Resultat per aktie efter utspädning, kronor ¹⁾	3,19	2,87	3,11	8,26	8,58
K/I-tal	0,44	0,48	0,54	0,47	0,53
Eget kapital per aktie, kronor ¹⁾	89,48	86,92	83,72	89,48	83,72
Utlåning/inlåning, %	194	216	213	194	213
Kärnprimärkapitalrelation, %, Basel 3 ²⁾	16,1	15,5		16,1	
Kapitaltäckningskvot, Basel 2	2,40	2,42	2,33	2,40	2,33
Kärnprimärkapitalrelation, %, Basel 2	17,3	16,6	15,1	17,3	15,1
Primärkapitalrelation, %, Basel 2	18,8	18,2	16,6	18,8	16,6
Kapitaltäckningsgrad, %, Basel 2	19,2	19,4	18,7	19,2	18,7
Kapitaltäckningskvot enligt övergångsregler	1,47	1,52	1,52	1,47	1,52
Kärnprimärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	10,6	10,5	9,9	10,6	9,9
Primärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	11,6	11,4	10,9	11,6	10,9
Kapitaltäckningsgrad, %, enligt övergångsregler	11,8	12,2	12,2	11,8	12,2
Kreditförlustnivå, %	0,06	0,09	-0,13	0,07	-0,17
Andel osäkra fordringar, brutto, %	1,32	1,53	2,05	1,32	2,05
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	65	64	60	65	60

Balansräkningsdata mdkr	2012 30 sep	2011 31 dec	%	2011 30 sep	%
Utlåning till allmänheten	1 251	1 211	3	1 186	6
Inlåning från allmänheten	631	562	12	555	14
Aktieägarnas eget kapital	101	98	3	97	4
Balansomslutning	1 965	1 857	6	1 886	4
Riskvägda tillgångar, Basel 3 ²⁾	498	515	-3		
Riskvägda tillgångar, Basel 2	476	492	-3	497	-4
Riskvägda tillgångar, övergångsregler	775	757	2	760	2
Riskvägda tillgångar, Basel 1	993	969	2	968	3

¹⁾ Vid beräkning av resultat per aktie reduceras resultatet med utdelning till preferensaktier det kvartal sådan utdelning beslutats. Beräkning av resultat per aktie specificeras på sidan 43.

²⁾ Enligt Swedbanks estimat baserat på nuvarande kunskap om framtida regelverk.

Nyckeltalen baseras på resultat och eget kapital hänförligt till aktieägarna i Swedbank.

Översikt

Marknad

Den svenska ekonomin växte med 0,7 procent under årets andra kvartal jämfört med närmast föregående kvartal, vilket motsvarar en BNP-ökning med 1,3 procent i årstakt. De största tillväxtbidragen kom från en växande konsumtion, investeringar och ökad nettoexport. Under sommaren och hösten har konjunktursignalerna pekats nedåt för svensk ekonomi, inte minst inom den svenska exportindustrin. Inköpschefsindex sjönk i september till den lägsta nivån sedan våren 2009, vilket tyder på att motståndskraften i svensk ekonomi har försvagats under det tredje kvartalet. Samtidigt har antalet varsel och företagskonkurser ökat, vilket tyder på en annalkande försämring på arbetsmarknaden.

De baltiska ekonomierna fortsatte att växa under årets två första kvartal, drivet av en ökad inhemsk efterfrågan när exporttillväxten tappat fart på grund av en svagare omvärldsefterfrågan. Andelen arbetslösa sjönk ytterligare samtidigt som lägre globala råvarupriser pressade ned inflationstakten, vilket stärker de baltiska hushållens disponibla inkomster.

Riksbanken sänkte styrräntan med 0,25 procentenheter till 1,25 procent vid sitt senaste möte i september. En låg inflationstakt och en tydlig inbromsning i den svenska ekonomin under det tredje kvartalet är bidragande faktorer till räntesänkningen. Det är inte osannolikt att Riksbanken kommer med ytterligare någon räntesänkning under 2012 då den underliggande inflationstakten alltjämt är låg. Den svenska kronan stärktes under det tredje kvartalet både gentemot dollarn och euron, vilket delvis hänger samman med de starka svenska statsfinanserna.

Stockholmsbörsen (OMXSPI) steg under årets första nio månader med 8 procent. Tallinbörsen (OMXT) steg med 26 procent, Vilniusbörsen (OMXV) med 15 procent och Rigabörsen (OMXR) med 4 procent.

Tredje kvartalet 2012

jämfört med andra kvartalet 2012

Resultat

Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 9 procent till 5 053 mkr (4 646). Ökningen berodde framförallt på minskade kostnader samt ökat resultat inom Group Treasury.

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar per affärsområde mkr	2012 Kv3	2012 Kv2	2011 Kv3
Svensk bankrörelse	2 852	2 793	2 614
Stora företag & Institutioner	877	772	507
Baltisk bankrörelse	720	801	903
Kapitalförvaltning	193	214	184
Koncernfunktioner & Övrigt	411	20	-423
Summa exkl valutakurseffekter	5 053	4 600	3 785
Valutakurseffekter		46	74
Summa	5 053	4 646	3 859

Kvartalets resultat hänförligt till aktieägarna uppgick till 3 511 mkr (3 162). Kreditförlusterna uppgick till 204 mkr (300). Nedskrivning av materiella tillgångar uppgick till 102 mkr (125). Valutakursförändringar, framförallt den svenska kronans förstärkning mot euron, lettiska lats och litauiska litas men även mot ukrainska hryvnya, minskade det redovisade resultatet med 35 mkr. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 14,1 procent (13,0). K/I-talet var 0,44 (0,48).

Intäkterna ökade med 2 procent till 9 051 mkr (8 897), främst på grund av högre nettoresultat finansiella poster till verkligt värde och ett högre provisionsnetto. Räntenettet var i linje med andra kvartalet. Valutakursförändringar minskade intäkterna med 90 mkr.

Räntenettet var på samma nivå som föregående kvartal och uppgick till 5 263 mkr (5 252). Lägre inlåningsmarginaler till följd av fallande stibor- och euribor-räntor samt ökad inlåningskonkurrens i Sverige påverkade räntenettet negativt. Detta motverkades till viss del av omprissättning av utlåning och något högre utlåningsvolymerna inom Svensk bankrörelse samt Stora företag & Institutioner. Räntenettet från Treasury stärktes, medan valutakurseffekter och minskad verksamhet i Ryssland och Ukraina hade en negativ effekt på räntenettet.

Provisionsnettot ökade med 1 procent till 2 381 mkr (2 346), framförallt på grund av säsongsmässigt högre intäkter från betalningsprovisioner inom Svensk bankrörelse och Stora företag & Institutioner.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade med 25 procent till 568 mkr (455) främst på grund av högre intjänning inom Group Treasury och från ränte- och valutahandeln inom Stora företag & Institutioner.

Kostnaderna minskade med 6 procent jämfört med föregående kvartal och uppgick till 3 998 mkr (4 251). Minskningen är i linje med Swedbanks ambition att minska kostnaderna för helåret 2012 med 1 mdkr jämfört med helåret 2011 (exklusive rörliga ersättningar). Minskningen var främst relaterad till lägre kostnader för personal och marknadsföring. Valutakursförändringar minskade kostnaderna med 44 mkr.

Kostnadsanalys			
Koncernen	2012	2012	2011
mkr	Kv3	Kv2	Kv3
Kostnader exklusive rörliga ersättningar samt ersättning till sparbanker			
Svensk bankrörelse	2 168	2 152	2 124
Stora företag & Institutioner	638	597	655
Baltisk bankrörelse	541	542	566
Kapitalförvaltning	170	165	180
Koncernfunktioner & Övrigt samt elimineringskostnader	151	403	577
Summa	3 668	3 859	4 102
Rörliga personalkostnader	184	189	73
Ersättning till sparbanker	146	159	121
Omstruktureringskostnader, Ukraina			100
Valutakurseffekter		44	56
Summa kostnader	3 998	4 251	4 452

Underliggande kostnader exklusive valutakurseffekter minskade med 191 mkr. Under tredje kvartalet implementerades en ny princip för allokering av interna kostnader från Group Treasury. Vid införande av den nya principen har den ackumulerade kostnaden belastat affärsområdena under tredje kvartalet. Under perioden har kostnaderna därmed ökat med 85 mkr för Svensk bankrörelse, 63 mkr för Stora företag & institutioner, 19 mkr för Baltisk bankrörelse med motsvarande minskning i Koncernfunktioner.

Antalet heltidstjänster minskade under kvartalet med 393, till 15 295.

Under tredje kvartalet redovisades kreditförluster på 204 mkr (300). Kreditförlusterna härrör huvudsakligen från Ukraina, medan Stora företag & Institutioner och Baltisk bankrörelse redovisade nettoåtervinningar.

Nedskrivning av materiella tillgångar uppgick till 102 mkr (125) hänförligt till värdering av fastighetsinnehav inom Ektornet.

Skattekostnaden uppgick till 1 220 mkr (1 052), vilket motsvarade en effektiv skattesats på 25,7 procent (24,9). Den relativt höga effektiva skattesatsen beror främst på att Ukraina redovisat en förlust på vilken ingen uppskjuten skatteintäkt redovisats.

Januari-september 2012

Jämfört med januari-september 2011

Resultat

Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 21 procent till 14 467 mkr (11 937). Under motsvarande period 2011 erhöj Swedbank en intäkt av engångskaraktär om 716 mkr till följd av en uppgörelse med Lehman Brothers konkursbo. Starkare räntenetto och nettoresultat finansiella poster till verkligt värde samt lägre kostnader påverkade resultatet positivt under de tre första kvartalen 2012.

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar per affärsområde		
mkr	2012	2011
	Jan-sep	Jan-sep
Svensk bankrörelse	8 426	7 171
Stora företag & Institutioner	2 923	2 620
Baltisk bankrörelse	2 394	2 632
Kapitalförvaltning	590	585
Koncernfunktioner & Övrigt	134	-1 136
Summa exkl valutakurseffekter	14 467	11 872
Valutakurseffekter		65
Summa	14 467	11 937

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna minskade med 6 procent till 10 098 mkr (10 779). Kreditförlusterna uppgick till 676 mkr (nettoåtervinningar om 1 737). Valutakursförändringar, framförallt den svenska kronans förstärkning mot euron och de baltiska valutorna, minskade resultatet med 53 mkr. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 13,7 procent (15,0). K/I-talet var 0,47 (0,53).

Intäkterna ökade med 7 procent till 27 129 mkr (25 389). Räntenettet ökade inom främst Svensk bankrörelse och Group Treasury (Koncernfunktioner & Övrigt) och nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade inom Stora företag & Institutioner. Provisionsintäkterna minskade jämfört med förra året. Valutakursförändringar minskade intäkterna med 116 mkr.

Räntenettet ökade med 12 procent till 15 723 mkr (14 047). Omprissättning av utlåningen inom såväl Svensk bankrörelse som Stora företag & Institutioner påverkade räntenettet positivt. Vidare minskade avgiften för den statsgaranterade upplåningen med 612 mkr på grund av förfall av statligt garanterad upplåning. Minskade utlåningsportföljer, lägre euriborräntor och valutakurseffekter påverkade räntenettet negativt inom Baltisk bankrörelse. Inom Svensk bankrörelse hade lägre stiborräntor och ökad inlåningskonkurrens en negativ påverkan. Likaså påverkade minskad verksamhet i Ryssland och Ukraina räntenettet negativt.

Provisionsnettot minskade med 2 procent och uppgick till 7 132 mkr (7 306). Minskningen berodde främst på lägre provisionsintäkter från kapitalförvaltning och värdepappershandel, medan intäkter från corporate finance och utlåning ökade.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade med 74 procent till 1 782 mkr (1 025). Stora företag & Institutioner redovisade ett högre nettoresultat finansiella poster till verkligt värde tack vare ett starkare resultat inom ränte- och valutahandeln.

Kostnaderna minskade med 6 procent och uppgick till 12 662 mkr (13 452). Under tredje kvartalet 2011 redovisades en kostnad på 100 mkr för omställningen av den ukrainska verksamheten. Minskningen är väl i linje med Swedbanks ambition att minska kostnaderna för helåret 2012 med 1 mdkr jämfört med helåret 2011 (exklusive rörliga ersättningar). Fasta personalkostnader minskade med 441 mkr och konsultkostnader minskade med 208 mkr. Rörliga personalkostnader ökade och uppgick till 581 mkr (348). Valutakursförändringar minskade kostnaderna med 51 mkr.

Kostnadsanalys			
Koncernen	2012	2011	Δ
mkr	Jan-sep	Jan-sep	mkr
Kostnader exklusive rörliga ersättningar samt ersättning till sparbanker			
Svensk bankrörelse	6 468	6 643	-175
Stora företag & Institutioner	1 847	2 005	-158
Baltisk bankrörelse	1 715	1 847	-132
Kapitalförvaltning	524	557	-33
Koncernfunktioner & Övrigt samt elimineringskostnader	1 070	1 509	-439
Summa	11 624	12 561	-937
Rörliga personalkostnader	581	348	233
Ersättning till sparbanker	457	392	65
Omstruktureringskostnader, Ukraina		100	-100
Valutakurseffekter		51	-51
Summa kostnader	12 662	13 452	-790

Underliggande kostnader exklusive valutakurseffekter minskade under perioden med 937 mkr. Under tredje kvartalet implementerades en ny princip för allokering av interna kostnader från Group Treasury. Vid införande av den nya principen har den ackumulerade kostnaden belastat affärsområdena under tredje kvartalet. Under perioden har kostnaderna därmed ökat med 85 mkr för Svensk bankrörelse, 63 mkr för Stora företag & institutioner, 19 mkr för Baltisk bankrörelse med motsvarande minskning i Koncernfunktioner.

Sedan 1 juli 2010 betalar Swedbank delar av rörlig ersättning i form av aktier. Denna ersättning periodiseras som kostnad fram till dess att aktierna reglerats. Detta medför att den under perioden allokerade rörliga ersättningen till de anställda skiljer sig från den resultatförda. Under perioden uppgick resultatförda rörliga ersättningar till 581 mkr. En mer detaljerad redogörelse av rörliga ersättningar finns i Faktaboken¹ på sid 13.

Antalet heltidstjänster har på ett år minskat med 1 518, varav 866 i Ukraina, 313 inom Baltisk bankrörelse och 229 inom Svensk bankrörelse.

För årets tre första kvartal redovisades kreditförluster på 676 mkr (nettoåtervinningar om 1 737). Kreditförlusterna härrör huvudsakligen från Ukraina, medan de baltiska länderna redovisade nettoåtervinningar. Under motsvarande period 2011 redovisades nettoåtervinningar i Baltisk bankrörelse, i Ryssland och i Ukraina. Nedskrivning av materiella tillgångar ökade med 263 mkr till 267 mkr hänförligt till värdering av fastighetsinnehav inom Ektornet.

Skattekostnaden uppgick till 3 399 mkr (2 879), motsvarande en effektiv skattesats på 25,1 procent (21,1). Den effektiva skattesatsen för de tre första kvartalen 2012 har påverkat negativt av att Ukraina redovisat förlust, på vilken ingen uppskjuten skatteintäkt redovisats. Det omvända gällde motsvarande period 2011, d.v.s. Ukraina redovisade en vinst utan att någon skattekostnad redovisades tack vare att vinsten kunde kvittas mot tidigare skatteunderskott. På medellång sikt förväntas den effektiva skattesatsen uppgå till 21-23 procent.

Om den föreslagna sänkningen av bolagsskatten i Sverige från 26,3 procent till 22 procent genomförs

¹ Mer detaljerad information finns i Swedbanks Faktabok, www.swedbank.se/ir under Finansiell information och publikationer.

förväntas den löpande effektiva skattesatsen i koncernen på medellång sikt sjunka till 19-21 procent. Om och när den föreslagna skattesänkningen genomförs kommer detta även att ge en engångseffekt på uppskjutna skatteposter. Om förändringen hade genomförts per sista september 2012 beräknas engångseffekten ha uppgått till knappt 370 mkr i lägre skatt i resultaträkningen, och därutöver knappt 150 mkr i lägre skatt i övrigt totalresultat.

Kredit- och tillgångskvalitet

Swedbanks kredit- och tillgångskvalitet förbättrades ytterligare under de första nio månaderna 2012. Den svenska verksamheten redovisade fortsatt låga kreditförluster. Kreditportföljen i de baltiska länderna redovisade återvinningar, om än i mindre omfattning än tidigare. I Ukraina ökade kreditförlusterna, i huvudsak relaterat till beslutet att lämna retailsegmentet, där delar av retailportföljen har sålts. Swedbank bedömer att det senaste årets oroligheter i omvärlden hittills inte haft några större effekter på bankens balansräkning. Banken har dock en hög beredskap för de effekter som kan komma som en följd av den ekonomiska osäkerheten i vår omvärld. I den interna kapitalutvärdering (IKU) som genomförts för 2012 bedöms Swedbanks motståndskraft mot en kraftigt förvärrad situation i Europa vara god.

Swedbanks utlåning har ökat med 18 mdkr till 1 184 mdkr sedan årsskiftet. Utlåningen till bolånekunder i Sverige fortsatte att öka under perioden, om än med en lägre tillväxttakt. Företagsutlåningen inom Stora företag & Institutioner och Svensk bankrörelse ökade under perioden med 9 mdkr. Utlåningen i den baltiska bankrörelsen har under årets första nio månader minskat med 1,3 procent beräknat i lokal valuta. Minskningen planade ut under andra kvartalet och utlåningen ökade något under tredje kvartalet i lokal valuta. Utlåningsvolymerna i Estland ökade på grund av tillväxt inom företagssegmentet. Utlåningsvolymen i Lettland ökade också, främst orsakat av förvärvet av leasingportföljen i Hipoteku Bank. Utlåningsportföljerna i Ryssland och Ukraina fortsatte att minska.

Den stabila eller positiva utvecklingen av bostadspriserna i de större baltiska städerna fortsatte under årets första nio månader, men med en mindre tillbakagång i Litauen under det tredje kvartalet. Den genomsnittliga belåningsgraden uppgick per den 30 september till 70 procent för Estland (75 per 31 december 2011), 135 procent för Lettland (149) och 101 procent för Litauen (96). Inom Baltisk bankrörelse uppgick den del av hypoteksportföljen som överstiger aktuellt marknadsvärde till 5,5 mdkr (6,3). Den genomsnittliga belåningsgraden i Swedbank Hypotek var per den 30 september 61 procent (60), beräknat på fastighetsnivå (46 procent beräknat på lånenivå). För nyutlåningen under 2012 ligger den genomsnittliga belåningsgraden på 63 procent.

Osäkra fordringar har kontinuerligt minskat under årets första nio månader, totalt med 7 mdkr, till 18 mdkr. Minskningen omfattar samtliga affärsområden utom svensk bankrörelse, som visade en marginell ökning. Minskningen beror dels på ett avtagande inflöde av nya osäkra fordringar, dels på att vissa större företagsengagemang inte längre är osäkra. Därutöver har bortskrivningar bidragit till att minska de osäkra fordringarna. Den volym i Baltisk bankrörelse som härrör från krisårens problemengagemang minskar successivt i takt med att lånen omstruktureras,

amorteras eller skrivs bort. Volymen på de återstående osäkra fordringarna inom Baltisk bankrörelse har varit stabil under de senaste kvartalen.

Under årets första nio månader fortsatte minskningen av lån som är förfallna mer än 60 dagar inom Baltisk bankrörelse. Inom Svensk bankrörelse ökade lån förfallna mer än 60 dagar både för bostadslån till privatpersoner och för företagslån, dock utan att resultera i ökade kreditförluster. Sammantaget uppvisar Swedbanks företagskunder inom Svensk bankrörelse och Stora företag & Institutioner fortsatt god motståndskraft, med fortsatt få kunder med lån förfallna mer än 60 dagar eller med andra finansiella problem.

Kreditförluster, netto per affärsområde mkr	2012 Kv3	2012 Kv2	2011 Kv3
Svensk bankrörelse	69	100	108
Stora företag & Institutioner	-35	54	-68
Baltisk bankrörelse	-18	-204	-361
Estland	2	-25	-125
Lettland	8	-197	-191
Litauen	-28	18	-71
Övrigt			26
Koncernfunktioner & Övrigt	188	350	-120
Ryssland	28	24	-59
Ukraina	140	325	-60
Övrigt	20	1	-1
Summa	204	300	-441

Kreditförlusterna uppgick till totalt 676 mkr för de första nio månaderna 2012 (nettoåtervinningar om 1 737 mkr). Kreditförlusterna inom Svensk bankrörelse är fortsatt mycket låga och är i huvudsak relaterade till ett fåtal företagsengagemang. Återvinningarna i de baltiska länderna är framförallt relaterade till ett mindre antal företagsengagemang. I Ukraina ökade kreditförlusterna under perioden och uppgick till 798 mkr. Ökningen var framförallt relaterad försäljning av delar av privatportföljen samt till ytterligare reserveringar i den återstående privatportföljen.

Värdet på övertagna tillgångar i koncernen minskade med 608 mkr till 5 767 mkr under årets första nio månader, varav nedskrivningar av materiella tillgångar utgjorde 267 mkr. Ektornet övertog fastigheter om 848 mkr, varav merparten i Lettland. Under samma period avyttrade Ektornet tillgångar med ett bokfört värde om 898 mkr, varav merparten i Finland och Lettland.

Mer information om Ektornet finns på sidan 20.

Övertagen egendom och återtagna leasingobjekt per affärsområde mkr	2012 30 sep	2011 31 dec	2011 30 sep
Svensk bankrörelse	9	44	44
Baltisk bankrörelse	172	216	348
Estland	6	9	14
Lettland	109	117	155
Litauen	57	90	179
Koncernfunktioner & Övrigt	5 586	6 115	5 961
Ryssland	95	10	13
Ukraina	271	286	314
Ektornet	5 220	5 819	5 634
Sverige	386	305	290
Norge		102	114
Finland	304	709	751
Estland	545	569	643
Lettland	1 719	1 721	1 519
Litauen	569	448	343
USA	1 316	1 522	1 601
Ukraina	381	443	373
Summa	5 767	6 375	6 353

Swedbanks exponering till motparter i Grekland, Irland, Italien, Portugal och Spanien fortsatte att minska, i huvudsak till följd av minskade derivatexponeringar relaterade till Italien samt lån som förföll till betalning i Spanien. Exponeringarna uppgick till totalt 402 mkr per den 30 september 2012 (763 mkr per den 31 december 2011), varav 4 mkr var relaterat till Grekland.

GIIPS-exponering 30 sep 2012 mkr	Grekland	Irland	Italien	Portugal	Spanien	Summa
Obligationer	4		102	26	9	141
varav stater	4		102	26	9	141
varav hålles till förfall ¹	4		84	26	5	119
Lån (penningmarknad och certifikat)						
Lån (kreditfaciliteter)						
Derivat netto ²		49	7		117	173
Övrigt ³			10		78	88
Summa	4	49	119	26	204	402

¹ Aktuella marknadsvärden understiger redovisade värden med ca 19 mkr.

² Derivat till marknadsvärde efter hänsyn till nettnings- och säkerhetsavtal.

Derivatens bruttovärden, dvs marknadsvärde plus interna riskpåslag, uppgår till: Irland 75 mkr, Italien 320 mkr och Spanien 294 mkr. Summa 689 mkr.

³ Inkluderar handelsfinansiering och hypotekslån.

Upplåning och likviditet

Swedbank såg en fortsatt stark efterfrågan från såväl inhemska som internationella skuldinvestorer under tredje kvartalet. Trenden att investerare i allt högre grad söker sig till finansiellt starka geografiska områden har fortsatt, vilket gynnat Sverige generellt och Swedbank i synnerhet.

Swedbank har sedan en tid tillbaka gått in i en fas där bankens refinansieringsbehov av långfristig upplåning är väsentligt lägre än under de senaste åren. Av de totala förfallen av långfristig upplåning under 2012, som uppgick till nominellt 86 mdkr vid årets början, återstår nominellt 9 mdkr för det fjärde kvartalet. Under de första nio månaderna 2012 emitterade Swedbank totalt 128 mdkr i långfristiga skuldinstrument, varav 31 mdkr under det tredje kvartalet. Emissioner av säkerställda obligationer under tredje kvartalet uppgick till 18 mdkr och emissioner av senior upplåning uppgick till 13 mdkr.

Swedbank har på grund av sin sammansättning av tillgångarna ett begränsat strukturellt behov av senior upplåning. Andelen senior upplåning bestäms framförallt av bankens behov av likviditet samt av den buffert som banken vill hålla i sin säkerhetspool i form av övervärden (så kallad over-collateralisation) för att stå emot förändringar i huspriser. Banken har under året ökat sin närvaro något i marknaden för senior upplåning i Europa och USA, vilket påverkat finansieringsmixen mot en större andel senior upplåning i förhållande till säkerställda obligationer. Swedbank har för avsikt att över tiden ytterligare öka sin närvaro i den amerikanska marknaden.

I takt med ökat centralbanksstöd för sydeuropeiska banker och diskussionerna kring nya regelverk kring nedskrivning av fordringar på banker (s.k. bail-in), har marknaden fokus på bankernas pantsättning av tillgångar ökat. För att öka transparensen inom detta område redovisar Swedbank i sin faktabok sedan en tid inte bara tillgångar som är pantsatta, utan även de som är tillgängliga för pantsättning. Swedbank ser en ökad transparens som ett viktigt led i att förbättra bankens relativa position och prissättning på kapitalmarknaden.

Den genomsnittliga löptiden på all kapitalmarknadsupplåning inom bankens korta och långa program var 33 månader per den 30 september 2012. Den långfristiga upplåningen, med ursprunglig löptid över ett år, hade en genomsnittlig löptid på 40 månader varav 40 månader för säkerställda obligationer och 33 månader för senior upplåning. Den genomsnittliga löptiden för andra kvartalets emissioner av långfristig upplåning var 53 månader. Bankens kortfristiga upplåning används främst som ett cash managementverktyg. Kortfristig upplåning används inte för att finansiera bankens utlåning till allmänheten.

Emission av långfristig skuld	2012	2012	2012
mdkr	Kv3	Kv2	Kv1
Säkerställda obligationer	18	20	30
varav SEK	17	18	17
varav EUR	1	2	3
varav USD			10
Seniora icke säkerställda obligationer	13	19	24
Strukturerade obligationer (SPAX)		2	2
Totalt	31	41	56

Swedbanks likviditetsreserv, som redovisas i enlighet med Bankföreningens definition för likviditetsrapportering, uppgick till 296 mdkr per den 30 september 2012. I tillägg till likviditetsreserven fanns likvida värdepapper inom andra delar av koncernen som uppgick till 84 mdkr. Likviditetsreserven och det strukturella likviditetsmättet för likvida tillgångar och kassaflöde (eng. liquidity coverage ratio, LCR) kommer att fluktuera över tiden, bland annat beroende på hur förfallostrukturen för bankens emitterade värdepapper ser ut. Enligt Swedbanks tolkning av det gällande svenska regelverket uppgick koncernens LCR till 144 procent per den 30 september. Fördelat på USD och EUR var LCR 408 procent respektive 238 procent. Swedbank rapporterar även ett annat mått på strukturella likviditetsrisker – Net Stable Funding Ratio (NSFR) som beräknar stabil finansiering i relation till illikvida tillgångar under ett stressat scenario som pågår under ett år. Enligt Swedbanks tolkning av nuvarande förslag på regelverk uppgick koncernens NSFR till 94 procent per den 30 september. I Riksbankens finansiella stabilitetsrapport som publicerades i juni 2012 uppgick

genomsnittlig NSFR till 84 procent för de fyra svenska storbankerna baserat på rapporter per mars 2012.

Swedbank styr sin likviditet så att banken har en överlevnadshorisont för att kunna klara långa perioder av stress i kapitalmarknaderna, där tillgången till ny finansiering skulle vara begränsad. För närvarande skulle banken klara helt stängda kapitalmarknader i väl över 12 månader. Detta gäller såväl koncernens totala likviditet, som likviditeten i USD och EUR.

Rating

De senaste årens positiva utveckling i banken har uppmärksammats av kreditvärderingsinstituten. Senast i raden var Fitch Ratings som uppgraderade Swedbanks långfristiga rating den 25 juli från A till A+ med stabil utsikt. Samtidigt bekräftades den kortfristiga ratingen F1 med stabil utsikt.

Swedbanks ambition är att ha ett kreditbetyg som är på samma nivå som de banker med högst kreditbetyg i Norden.

Se även faktaboken för mer information om Swedbanks upplåning och likviditet.

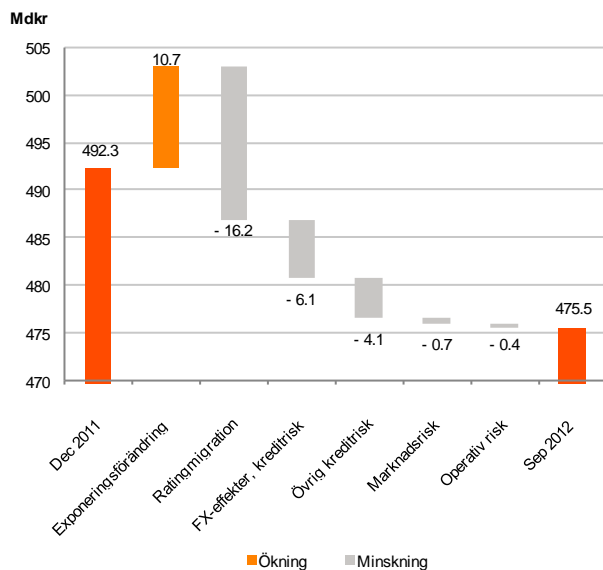
Kapital och kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel 2 fortsatte att stärkas under tredje kvartalet 2012 och uppgick till 17,3 procent per den 30 september (15,7 procent 31 december 2011).

Kärnprimärkapitalet ökade med 4,8 mdkr från årsskiftet och uppgick till 82,1 mdkr. Ökningen förklaras främst av årets resultat (efter förväntad utdelning). Det supplementära kapitalet minskade med cirka 6,5 mdkr, främst till följd av inlösen av förlagslån.

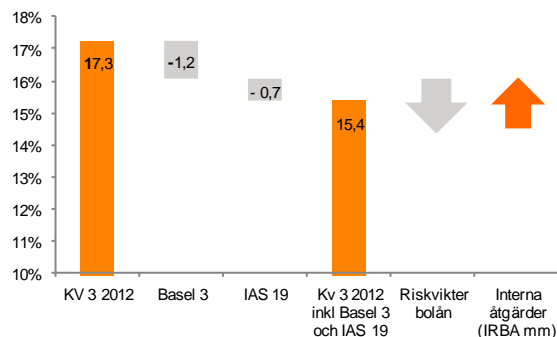
Riskvägda tillgångar minskade med 16,8 mdkr eller 3,4 procent från årsskiftet till 475,5 mdkr. Riskvägt belopp för kreditrisker minskade med 15,7 mdkr, trots en motverkande effekt om 10,7 mdkr från ökade exponeringar, främst företagsexponeringar i Sverige. Minskningen är framförallt hänförlig till positiva ratingmigrationer för företagsexponeringar inom affärsområdena Svensk bankrörelse och Stora företag och institutioner. En uppdatering av ratingmodellen avseende exponeringar mot små och medelstora företag (SME) godkändes av Finansinspektionen under andra kvartalet, vilket medförde en minskning av riskvägt belopp med 8,1 mdkr beräknat per 30 september. Valutakursförändringar, främst hänförliga till den baltiska kreditportföljen, har lett till ett minskat riskvägt belopp för kreditrisker med 6,1 mdkr på grund av den svenska kronans förstärkning mot euron. Riskvägt belopp för såväl marknadsrisker som operativa risker var i princip oförändrat per den 30 september jämfört med årsskiftet.

Förändring av riskvägda tillgångar 2012, Swedbank finansiell företagsgrupp



Riskvägda tillgångar per affärsområde mdkr	2012 30 sep	2011 31 dec	2011 30 sep
Svensk bankrörelse	218	219	222
Stora företag & Institutioner	128	129	131
Baltisk bankrörelse	93	102	104
Estland	37	41	42
Lettland	31	33	35
Litauen	25	28	27
Kapitalförvaltning	3	3	3
Koncernfunktioner & Övrigt	34	39	37
Group Business Support	2	1	1
Treasury	15	15	14
Ryssland	5	6	6
Ukraina	6	9	9
Ektornet	6	7	6
Övrigt		1	1
Summa riskvägda tillgångar	476	492	497

Estimat avseende nya regelverks effekt på kärnprimärkapitalrelationen



Kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel 3 var 16,1 procent (14,7) enligt Swedbanks estimat baserat på nuvarande kunskap om framtida regelverk. Swedbank bedömer att den negativa påverkan som Basel 3-regelverket kommer att ha på bankens kärnprimärkapitalrelation uppgår till 1,2 procentenhet vid införandet 2013. EU-förhandlingarna kring det framtida

regelverket har dock försenats, vilket kan komma att skjuta upp ikraftträdandet.

Detaljerna kring hur den nya redovisningsstandarden avseende pensioner (IAS 19), som förväntas implementeras 2013, kommer att påverka kapitalbasen för banker enligt kommande kapitaltäckningsregler är inte färdigställda. Ifall Swedbanks hela pensionskuld avräknas från kärnprimärkapitalet beräknas den negativa effekt på kärnprimärkapitalrelationen vara cirka 0,7 procentenhet (0,4) beräknat per 30 september. Sjunkande diskonteringsränta under tredje kvartalet förklarar ökningen i bedömd negativ effekt.

Svenska tillsynsmyndigheter genomför en översyn av riskvikter på bolån. Utfallet av översynen är osäkert, men en ökning av Swedbanks genomsnittliga riskvikt för bolån till 15 procent skulle öka Swedbanks riskvägda belopp med cirka 72 mdkr. Swedbank bedömer att arbetet med ökad kapitaleffektivitet till del skulle motverka en negativ effekt av höjda riskvikter på bolån. Swedbank genomför bland annat ett arbete för att införa en så kallad avancerad intern riskklassificeringsmetod (IRBA) för beräkning av kreditrisker för företagsexponeringar. Banken beräknar att en ansökan till Finansinspektionen att använda IRBA kan skickas in i slutet av 2012. Ett eventuellt godkännande förväntas tidigast under andra halvåret av 2013.

Swedbanks interna kapitalutvärdering (IKU) för 2012 visar att Swedbank har begränsade risker och är väl kapitaliserat för såväl kommande regelverksförändringar som effekterna av ett potentiellt mycket negativt scenario, som innefattar en kraftfull recession i Sverige och de baltiska länderna med påföljande negativa effekter på Swedbank. För mer information om Swedbanks IKU för 2012 se faktaboken sid 54.

Marknadsrisk

Swedbank mäter marknadsrisk, både de strukturella och de som uppstår i tradingverksamheten, med en Value-at-Risk (VaR)-modell. VaR uttrycker, för aktuell portfölj, en förlustnivå som statistiskt överträffas med en viss sannolikhetsnivå under en viss tidshorisont. Swedbank använder 99 procents sannolikhetsnivå och en tidshorisont på en dag. Det innebär att den potentiella förlusten för portföljen, beräknat på den historiska statistiken, kommer att överstiga VaR-beloppet en dag av 100.

Tabellen nedan beskriver utvecklingen av Swedbanks VaR³⁾ under året.

VaR per riskkategori mkr	Jan-sep 2012 (2011)			2012 30 sep	2011 31 dec
	Max	Min	Medel		
Ränterisk	141 (186)	76(56)	106 (116)	95	91
Valutakursrisk	14 (29)	3 (2)	6 (7)	4	7
Aktiekursrisk	14 (11)	4 (2)	7 (6)	6	5
Diversifiering			-20 (-16)	-17	-19
Summa	131 (175)	69 (60)	99 (113)	88	84

³⁾ VaR exkluderar här marknadsriskerna inom Swedbank Ukraina samt strategiska valutakursrisker. För Swedbank Ukraina blir VaR missvisande p.g.a. illikvida och outvecklade finansiella marknader i Ukraina. Avseende de strategiska valutakursriskerna är ett VaR-mått baserat på en tidshorisont på en dag inte relevant.

För enskilda risktyper kompletteras VaR med riskmått och limiter som baseras på känslighet för förändringar av olika marknadspriser. Risktagandet följs även upp genom stresstester.

En höjning av samtliga marknadsräntor med en procentenhet skulle per den 30 september 2012 ha påverkat värdet av koncernens tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 5 mkr (-987 per 31 december 2011). I denna kalkyl ingår delar av bankens inlåning som åsatts en duration på mellan två och tre år. Påverkan på positioner i svenska kronor skulle ha uppgått till -297 mkr (-656) medan positioner i utländsk valuta skulle ha påverkats med 302 mkr (-332).

Vid en höjning av samtliga marknadsräntor med en procentenhet skulle koncernens nettoresultat finansiella poster till verkligt värde den 30 september 2012 ha påverkats med -180 mkr (-434 per 31 december 2011).

Operativa risker

Den operativa risknivån är fortsatt förhöjd. Arbetet med att modernisera, konsolidera och effektivisera bankens IT-infrastruktur fortlöper. Swedbank har för att hantera incidenter kopplade till driftinstabilitet genomfört omfattande stabiliseringsåtgärder för att säkra IT-driften och tillgängligheten via såväl Internetbanken som via uttagsautomater.

Övriga händelser

Swedbanks årsstämma kommer att hållas onsdagen den 20 mars 2013 på Dansens hus (Folkets hus) i Stockholm.

Valberedningen består av följande personer:
Lennart Anderberg, utsedd av ägargruppen Föreningen Sparbanksintressenter, tillika ordförande i valberedningen;
Ramsay Brufer, utsedd av Alecta Pensionsförsäkring;
Tommy Hjalmarsson, utsedd av ägargruppen Sparbanksstiftelserna;
Lars Idermark, styrelseordförande Swedbank AB;
Tomas Norderheim, utsedd av ägargruppen Folksam.

Valberedningens uppgifter är att lämna förslag till årsstämman 2013 om val av stämмоordförande, ordförande i styrelsen och övriga ledamöter i styrelsen. Valberedningen kommer också att lämna förslag till styrelse- och revisionsarvoden samt principer för utseende av valberedning inför årsstämman 2014.

Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen skall göra detta skriftligen senast den 28 december 2012 under följande adress:

Valberedningen
c/o Swedbank AB
Valberedningens sekreterare, H12
105 34 Stockholm

Händelser efter 30 september 2012

Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat sedan 30 september 2012.

Svensk bankrörelse

- Stabilt räntenetto
- Fortsatt kostnadskontroll
- Utveckling av digitala kundkontakter

Resultaträkning

mkr	2012 Kv3	2012 Kv2	%	2011 Kv3	%	2012 Jan-sep	2011 Jan-sep	%
Räntenetto	3 447	3 404	1	3 143	10	10 258	9 073	13
Provisionsnetto	1 269	1 248	2	1 316	-4	3 778	3 924	-4
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	51	55	-7	58	-12	156	157	-1
Andel av intresseföretags resultat	222	209	6	216	3	633	610	4
Övriga intäkter	220	222	-1	152	45	645	523	23
Summa intäkter	5 209	5 138	1	4 885	7	15 470	14 287	8
Personalkostnader	848	871	-3	893	-5	2 611	2 737	-5
Rörliga personalkostnader	43	34	26	26	65	119	81	47
Övriga kostnader	1 444	1 416	2	1 328	9	4 245	4 229	0
Avskrivningar	22	24	-8	24	-8	69	69	0
Summa kostnader	2 357	2 345	1	2 271	4	7 044	7 116	-1
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	2 852	2 793	2	2 614	9	8 426	7 171	18
Kreditförluster, netto	69	100	-31	108	-36	193	119	62
Rörelseresultat	2 783	2 693	3	2 506	11	8 233	7 052	17
Skatt	733	696	5	644	14	2 137	1 735	23
Periodens resultat	2 050	1 997	3	1 862	10	6 096	5 317	15
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	2 047	1 994	3	1 857	10	6 086	5 305	15
Minoriteten	3	3	0	5	-40	10	12	-17
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	24,4	24,6		28,7		25,2	29,3	
Utlåning/inlåning, %	246	247		251		246	251	
Kreditförlustrivå, %	0,03	0,04		0,05		0,03	0,02	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	77	79		88		77	88	
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,20	0,19		0,19		0,20	0,19	
K/I-tal	0,45	0,46		0,46		0,46	0,50	
Heltidstjänster	4 775	4 829	-1	5 004	-5	4 775	5 004	-5

Under tredje kvartalet implementerades en ny princip för allokering av interna kostnader från Group Treasury. Vid införandet av den nya principen har den ackumulerade kostnaden för 2012 belastat affärsområdena. Under kvartalet ökade kostnaderna med 85 mkr för Svensk bankrörelse, med motsvarande minskning i Koncernfunktioner.

Utvecklingen januari - september

Den svenska ekonomin växte under årets första halvår med 1,3 procent jämfört med samma period förra året. Under sommaren och hösten har det dock kommit fler signaler som tyder på att nedväxlingen i den svenska ekonomin kommer att bli mer framträdande framöver, vilket på sikt kan leda till en uppgång i arbetslösheten. I augusti uppgick arbetslösheten till 7,8 procent.

Resultatet för årets första nio månader uppgick till 6 086 mkr, en ökning med 15 procent jämfört med motsvarande period 2011. Ökningen var främst ett resultat av ett starkare räntenetto.

Räntenettet ökade med 13 procent jämfört med samma period föregående år, främst som en effekt av omprissättning av bolån och företagskrediter. Ett lägre ränteläge och ökad konkurrens påverkade inlåningsmarginalerna negativt, framförallt för hushållens transaktions- och fasträntekonton. Under tredje kvartalet var räntenettet stabilt jämfört med andra kvartalet. Fallande marknadsräntor påverkade inlåningsräntenettet negativt medan fortsatt omprissättning av företagskrediter till följd av högre kapitalkrav påverkade räntenettet positivt.

Nyutlåningsmarginalerna på bolån var stabila under kvartalet.

Hushållens inlåningsvolym ökade med 3 procent sedan årsskiftet och med 1 procent under tredje kvartalet. Volymerna ökade såväl på de konkurrensutsatta sparkontona som på transaktionskontona. Swedbanks andel av inlåningen från hushåll uppgick till 22 procent (23 procent per 31 december 2011).

Inlåningsvolymen från företag minskade med 2 procent sedan årsskiftet. Under tredje kvartalet var volymerna stabila, och Swedbank har stärkt sin position på en marknad med sjunkande volymer. Marknadsandelen uppgick till 17 procent (16).

Marknadstillväxten för bostadsutlåning till hushåll var 5 procent i årstakt jämfört med 6 procent för samma period föregående år. Swedbanks andel av tillväxten för bostadslån till hushåll uppgick till 16 procent under perioden januari till augusti medan andelen av den totala marknaden var 26 procent (26 procent per 31 december 2011). Swedbanks utlåningsvolym avseende bolån till privatmarknaden, inklusive bostadsrättsföreningar, har ökat med 3 procent sedan årets början.

Utlåningsvolymen till företag var oförändrad sedan årsskiftet. Marknadsandelen uppgick till 17 procent (17 procent per 31 december 2011).

Risikvägda tillgångar uppgick till 218 mdkr, en minskning med 1 procent sedan årsskiftet. Operationell risk ökade med 11 procent som ett resultat av en ändrad fördelningsmodell medan riskvägt belopp för kreditrisk minskade med 1 procent. Den nya riskmodellen för medelstora företag som infördes under andra kvartalet har minskat riskvägt belopp för kreditrisk med cirka 7,1 mdkr.

Provisionsnettot minskade med 4 procent jämfört med samma period föregående år. Lägre intäkter från värdepappershandeln samt lägre ingående värden på förvaltad kapital på grund av den svaga börsutvecklingen under 2011 påverkade provisionsnettot negativt. Relationen till våra kunder fortsätter att stärkas genom tydliga serviceerbjudanden kopplade till regelbunden rådgivning. Detta resulterade i ökade intäkter från produkt- och konceptförsäljningen. Totalt är 19 procent av bankens privatkunder anslutna till ett serviceerbjudande och 26 procent av företagskunderna inom segmenten småföretag, föreningar samt skog- och lantbruk.

För att dra nytta av kundernas synpunkter och förslag fortsätter implementeringen av ett verktyg som möjliggör direkt återkoppling från kunderna i samband med deras kontakt med banken. Samtliga enheter planeras arbeta med verktyget vid årsskiftet. Resultaten hittills visar på hög svarsfrekvens och ett stort engagemang hos kunderna.

Att utveckla de digitala kanalerna som gör det tillgängligt, snabbt och enkelt för kunderna att utträtta bankärenden är en viktig del i bankens strategi. En ny mobilbanksapplikation lanserades i juni och en bankapplikation för iPad har lanserats under oktober månad. Totala antalet mobilbanksanvändare i

Swedbank och sparbankerna överstiger nu en miljon, en ökning med närmare 60 procent under året. Ett ökat användande av kort som betalningsmedel och av digitala kanaler gör att behovet av kontanter minskar, vilket möjliggör för Swedbank att minska antalet kontor med manuell kontanthantering. Detta frigör tid på kontoren för mer kvalificerad rådgivning, vilket är i linje med bankens strategiska satsning på kvalificerad rådgivning och service. För att förstärka rådgivningskompetensen kommer ytterligare drygt 100 rådgivare att anställas. Hittills har 217 kontor, eller närmare tre fjärdedelar av det totala antalet kontor, upphört att hantera kontanter.

Kostnaderna minskade med 1 procent jämfört med samma period föregående år. Antalet anställda minskade med 171 under året, bland annat som en följd av fortsatt effektiviseringsarbete samt kompetens- och generationsväxling. Därutöver minskade kostnaderna för konsulter och externt köpta tjänster. Som en del i den löpande översynen av kontorsnätverket har 6 kontor slagits samman med större enheter under perioden. K/I-talet uppgick till 0,46 (0,50).

De försäkringsrelaterade intäkterna uppgick under perioden till 1 067 mkr (983), varav 736 mkr utgjordes av provisionsnetto (757). Intäktsökningen berodde främst på ett förbättrat riskresultat, där skadeutvecklingen varit gynnsam. Det är i första hand lägre sjuktal som ligger till grund för förbättringen. Det förvaltade kapitalet uppgick till 102,7 mdkr, en ökning med 8,2 mdkr sedan årsskiftet. Av det förvaltade kapitalet avser 90,9 mdkr fond- och depåförsäkring.

Kreditkvaliteten var fortsatt god. Migreringen till en ny riskmodell för medelstora företag påverkade kreditreserveringarna positivt samtidigt som ett begränsat antal engagemang påverkade kreditförlusterna negativt. Andelen osäkra fordringar var 0,20 procent (0,19).

Svensk bankrörelse är det dominerande affärsområdet i Swedbank. Här ligger ansvaret för samtliga svenska kunder med undantag för stora företag och finansiella institutioner. Bankens tjänster säljs genom det egna kontorsnätet, telefonbanken och internetbanken samt sparbankernas distributionsnät. I affärsområdet ingår även ett antal dotterbolag samt retailverksamheten i filialerna i Danmark, Norge, Finland och Luxemburg.

Stora företag & Institutioner

- Stabil affärsaktivitet och intäktsutveckling inom Stora företag
- Fortsatt positiv utveckling och ökad marknadsandel för obligationsemissioner

Resultaträkning

mkr	2012 Kv3	2012 Kv2	%	2011 Kv3	%	2012 Jan-sep	2011 Jan-sep	%
Räntenetto	852	825	3	756	13	2 564	2 463	4
Provisionsnetto	379	346	10	317	20	1 159	1 071	8
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	341	316	8	95		1 305	481	
Andel av intresseföretags resultat				-1		6		
Övriga intäkter	9	12	-25	17	-47	26	753	-97
Summa intäkter	1 581	1 499	5	1 184	34	5 060	4 768	6
Personalkostnader	255	281	-9	326	-22	830	939	-12
Rörliga personalkostnader	66	118	-44	6		290	139	
Övriga kostnader	372	311	20	323	15	986	1 032	-4
Avskrivningar	11	10	10	10	10	31	29	7
Summa kostnader	704	720	-2	665	6	2 137	2 139	0
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	877	779	13	519	69	2 923	2 629	11
Nedskrivning av immateriella tillgångar		4				4		
Kreditförluster, netto	-35	54		-68	-49	33	-193	
Rörelseresultat	912	721	26	587	55	2 886	2 822	2
Skatt	210	245	-14	119	76	885	876	1
Periodens resultat	702	476	47	468	50	2 001	1 946	3
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	702	476	47	468	50	2 001	1 946	3
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	14,2	9,8		11,8		14,3	16,4	
Utlåning/inlåning, %	183	213		216		183	216	
Kreditförlustnivå, %	-0,06	0,09		-0,10		0,02	-0,08	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	148	155		100		148	100	
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,11	0,12		0,18		0,11	0,18	
K/I-tal	0,45	0,48		0,56		0,42	0,45	
Heltidstjänster	1 021	1 017	0	1 059	-4	1 021	1 059	-4

Under tredje kvartalet implementerades en ny princip för allokering av interna kostnader från Group Treasury. Vid införande av den nya principen har den ackumulerade kostnaden för 2012 belastat affärsområdena. Under kvartalet ökade kostnaderna med 63 mkr för Stora företag & institutioner, med motsvarande minskning i Koncernfunktioner.

Utvecklingen januari - september

Inledningen av tredje kvartalet präglades av fortsatt ränteoro inom euroområdet. En vändpunkt blev emellertid den europeiska och amerikanska centralbankens aviserade nya penningpolitiska åtgärder, med ökad riskapitet som följd. Trots uppgångar på ledande europeiska och amerikanska börsindex kvarstår de generellt svaga makroutsikterna för den globala konjunkturutvecklingen. Korta svenska statsräntor föll mot slutet av kvartalet efter Riksbankens beslut att sänka reporäntan.

Resultatet för årets första nio månader uppgick till 2 001 mkr (1 946), en ökning med 3 procent jämfört med motsvarande period 2011. Under första kvartalet 2011 redovisades en intäkt av engångskaraktär på 716 mkr (316 mkr efter skatt) till följd av en uppgörelse med Lehman Brothers konkursbo. Exklusive resultatpåverkan från Lehman-uppgörelsen ökade resultatet med 23 procent, huvudsakligen till följd av positiv intäktsutveckling inom Stora företag.

Räntenettet ökade med 4 procent jämfört med motsvarande period 2011. Räntenettet för Stora företag uppgick till 2 007 mkr, vilket är en ökning med 44 procent jämfört med samma period föregående år. Utlåningsmarginalen vidgades som en följd av fortsatt omprissättning av lån, bland annat på grund av

strängare krav från myndigheter avseende kapitaltäckning och likviditet.

Totala intäkter inom ränte- och valutahandeln ökade jämfört med motsvarande period föregående år, framförallt som en följd av en positiv utveckling inom räntehandeln. Räntenettet minskade medan nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade.

Räntenettet för tredje kvartalet var något högre än föregående kvartal. Affärsaktiviteten och intäktsutvecklingen inom Stora företag var fortsatt god under tredje kvartalet. Såväl utlåningsvolymerna som utlåningsmarginalerna ökade något.

Utlåningen ökade med 8 mdkr från årsskiftet till 142 mdkr, medan inlåningen ökade med 15 mdkr till 77 mdkr.

De riskvägda tillgångarna minskade med cirka 1 mdkr sedan årsskiftet och uppgick till 128 mdkr per 30 september. Förändringen berodde huvudsakligen på minskat riskvägt belopp för operationell risk som ett resultat av en ändrad fördelningsmodell.

Provisionsnettot ökade med 8 procent jämfört med motsvarande period 2011, huvudsakligen på grund av ökade intäkter inom Corporate finance. Jämfört med föregående kvartal ökade provisionsnettot med 10

procent som en följd av positiv intäktsutveckling inom betalningsprovisioner. Aktiviteten och intäkterna inom Corporate finance var lägre under tredje kvartalet som en effekt av säsongsmässig variation.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade med 171 procent jämfört med samma period 2011, huvudsakligen på grund av högre intäkter inom ränte- och valutahandeln. Jämfört med föregående kvartal ökade nettoresultat finansiella poster till verkligt värde med 8 procent. Intjäningen inom ränte- och valutahandeln ökade trots en generellt lägre säsongsmässig aktivitet inom kapitalmarknaderna under tredje kvartalet. En bra utveckling för framförallt kundgenererade transaktioner, men även egen riskhantering bidrog till en god intjäning.

Swedbanks behöll sin starka ställning inom området obligationsemissioner. Under kvartalet fick Swedbank mandat att arrangera ett flertal betydande kapitalmarknadsemissioner i SEK. Marknadsandelen för

emissioner i SEK uppgick till 24 procent för perioden, vilket gjorde banken till marknadsledande.

Kostnaderna var i linje med motsvarande period 2011. Exklusive rörliga personalkostnader minskade kostnaderna med 8 procent. Genom den översyn av kostnadsstrukturen som inleddes under andra halvåret 2011 har en lägre kostnadsnivå etablerats genom framförallt minskade personal- och IT-kostnader. Huvuddelen av omställningarna har genomförts inom enheten Investment Banking.

Kreditkvaliteten var fortsatt god. En mindre nettoåtervinning redovisades under kvartalet och osäkra fordringar var fortsatt låga.

Stora företag & Institutioner har kundansvaret för stora företag, finansiella institutioner och banker samt ansvaret för trading- och kapitalmarknadsprodukter. Verksamheten bedrivs i moderbanken i Sverige, i filialer i Norge, Danmark, Finland, USA och Kina samt trading- och kapitalmarknadsverksamheten i dotterbankerna i Estland, Lettland och Litauen.

Baltisk bankrörelse

- Lägre euriborränta pressar räntenettet
- Ökade utlåningsvolymerna under tredje kvartalet

Resultaträkning

mkr	2012 Kv3	2012 Kv2	%	2011 Kv3	%	2012 Jan-sep	2011 Jan-sep	%
Räntenetto	755	870	-13	995	-24	2 537	3 009	-16
Provisionsnetto	360	378	-5	392	-8	1 109	1 074	3
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	72	74	-3	80	-10	209	196	7
Övriga intäkter	86	108	-20	122	-30	300	347	-14
Summa intäkter	1 273	1 430	-11	1 589	-20	4 155	4 626	-10
Personalkostnader	168	184	-9	185	-9	540	581	-7
Rörliga personalkostnader	12	14	-14	11	9	46	29	59
Övriga kostnader	343	359	-4	392	-13	1 081	1 214	-11
Avskrivningar	30	31	-3	36	-17	94	100	-6
Summa kostnader	553	588	-6	624	-11	1 761	1 924	-8
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	720	842	-14	965	-25	2 394	2 702	-11
Nedskrivning av materiella tillgångar	5	4	25	-12		7	13	-46
Kreditförluster, netto	-18	-204	-91	-361	-95	-356	-885	-60
Rörelseresultat	733	1 042	-30	1 338	-45	2 743	3 574	-23
Skatt	58	96	-40	127	-54	231	378	-39
Periodens resultat	675	946	-29	1 211	-44	2 512	3 196	-21
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	675	946	-29	1 211	-44	2 512	3 196	-21
Räntabilitet på allokert eget kapital, %	11,0	14,8		19,7		13,7	15,3	
Utlåning/inlåning, %	113	115		126		113	126	
Kreditförlustnivå, %	-0,07	-0,69		-1,15		-0,40	-0,90	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	56	56		54		56	54	
Andel osäkra fordringar, brutto, %	9,62	10,43		14,32		9,62	14,32	
K/I-tal	0,43	0,41		0,39		0,42	0,42	
Heltidstjänster	4 130	4 103	1	4 443	-7	4 130	4 443	-7

Under tredje kvartalet implementerades en ny princip för allokering av interna kostnader från Group Treasury. Vid införande av den nya principen har den ackumulerade kostnaden för 2012 belastat affärsområdena. Under kvartalet ökade kostnaderna med 19 mkr för Baltisk bankrörelse, med motsvarande minskning i Koncernfunktioner.

Utvecklingen januari - september

Under andra kvartalet 2012 steg BNP med 2,2 procent i Estland, 5,0 procent i Lettland och med 2,2 procent i Litauen jämfört med föregående år. Exporttillväxten har bromsats in på grund av lägre efterfrågan och den ekonomiska tillväxten drivs i allt större utsträckning av inhemsk efterfrågan, understödd av ökad sysselsättning och löneökningar. Investeringarna var på en fortsatt hög nivå under perioden, vilket dels beror på att exportindustrin stärker sin konkurrenskraft, dels på investeringar i infrastrukturen genom EUs strukturfonder.

Resultatet uppgick till 2 512 mkr för årets första nio månader, jämfört med 3 196 mkr för motsvarande period föregående år. Nedgången berodde framförallt på lägre räntenetto och lägre nettoåtervinningar.

Räntenettet minskade med 13 procent i lokal valuta jämfört med de första nio månaderna 2011. Lägre marknadsräntor påverkade räntenettet negativt, medan ökade inlåningsvolymerna hade en positiv påverkan. Pressen på räntenettet fortsatte under tredje kvartalet som en följd av lägre marknadsräntor. Valutakursrörelser minskade räntenettet med 43 mkr under kvartalet.

Utlåningsvolymerna har minskat med 1 procent i lokal valuta sedan årsskiftet. Efter att ha varit oförändrade under andra kvartalet har volymerna ökat något under

tredje kvartalet. I Estland ökade företagsutlåningen under tredje kvartalet, medan utlåningsökningen i Lettland till stor del var en följd av övertagandet av Hipoteku banks leasingportfölj.

Under andra kvartalet förvärvade Swedbank i Lettland delar av Hipoteku banks utlånings-, inlånings- och leasingportföljer. Volymen i de förvärvade utlåningsportföljerna uppgick till cirka 1,8 mdkr medan inlåningsportföljen uppgick till cirka 3,3 mdkr. Leasingportföljen, som uppgick till 0,6 mdkr, övertogs i tredje kvartalet och övriga portföljer kommer att föras över i fjärde kvartalet.

Swedbanks marknadsandel avseende utlåning uppgick till 27 procent per 31 augusti (27 procent per 31 december 2011).

Inlåningen ökade med 7 procent i lokal valuta sedan årsskiftet, där privatinlåningen ökade med 5 procent och företagsinlåningen med 10 procent. Företagsinlåningen ökar i första hand på grund av exportsektorn som ackumulerar tillgångar, medan privatinlåningen påverkas positivt av ökad sysselsättning och löneökningar. Swedbanks marknadsandel för inlåning var 30 procent per 31 augusti (29 procent per 31 december 2011).

Utlånings/inlåningskvoten var 113 procent (122 procent per 31 december 2011).

Provisionsnettot ökade med 6 procent i lokal valuta jämfört med samma period 2011. Ökningen berodde huvudsakligen på högre provisionsintäkter från betaltjänster. Såväl antalet aktiva kunder som antalet transaktioner fortsätter att öka, vilket återspeglar en hög kundaktivitet till följd av det förbättrade makroekonomiska läget i de baltiska länderna.

Kostnaderna minskade med 6 procent i lokal valuta från föregående år, främst på grund av lägre fasta personalkostnader samt lägre kostnader för IT, konsulter och marknadsföring. Antalet heltidsanställda har minskat med 313, vilket är en minskning med 7 procent på ett år.

K/I-talet var oförändrat 0,42.

Nettoåtervinningarna uppgick till 356 mkr, att jämföra med 885 mkr för de första nio månaderna 2011. Återvinningarna kom från företagsportföljerna i alla tre länderna medan bolåneportföljerna gav ytterligare kreditförluster i Lettland och Litauen. Osäkra fordringar, brutto, fortsatte att minska under det tredje kvartalet och uppgick till 11 mdkr (16 mdkr den 31 december 2011). Förbättringarna i kreditkvaliteten kommer framförallt från förbättrad rating och ökade värden och kvalitet på säkerheter. Därtill har bortskrivningar bidragit till att minska de osäkra fordringarna. Kreditkvaliteten stärks också av den gradvis ökande nyutlåningen, som har lägre risk.

Riskvägda tillgångar minskade med 9 mdkr sedan årsskiftet till 93 mdkr. Riskvägda tillgångar har stabiliserats eller minskat i de flesta utlåningsportföljerna, främst på grund av förbättrad rating.

Resultatet för de baltiska försäkringsenheterna uppgick till 243 mkr för de första nio månaderna 2012, en ökning med 25 procent jämfört med föregående år. Ökningen berodde framförallt på något högre förvaltningsintäkter samt på att den nya sakförsäkringsverksamheten i Litauen börjat generera vinst. Det förvaltade kapitalet uppgick till 3,2 mdkr (3,3).

Swedbank har fått flera utmärkelser för sina digitala kanaler i nyligen publicerade undersökningar. Global Finance Magazine rankade Swedbanks Internetbank som den bästa i Estland och Lettland. I Estland blev Swedbanks mobilbank utnämnd till den bästa i Central- och Östeuropa.

Baltisk bankrörelse bedriver affärsverksamhet i Estland, Lettland och Litauen. Bankens tjänster säljs genom det egna kontorsnätet, telefonbanken och internetbanken.

Kapitalförvaltning

- Oro på finansmarknaderna påverkade fondflödena
- Spararna prioriterade ränte- och blandfonder
- Sammanslagning och lansering av nya fonder enligt plan

Resultaträkning

mkr	2012 Kv3	2012 Kv2	%	2011 Kv3	%	2012 Jan-sep	2011 Jan-sep	%
Räntenetto	2	4	-50	-4		10		
Provisionsnetto	370	379	-2	374	-1	1 123	1 180	-5
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	3	-1		-3		7	-8	
Övriga intäkter	1	1	0	3	-67	2	3	-33
Summa intäkter	376	383	-2	370	2	1 142	1 175	-3
Personalkostnader	84	85	-1	90	-7	262	274	-4
Rörliga personalkostnader	13	4		6		28	33	-15
Övriga kostnader	73	68	7	77	-5	225	246	-9
Avskrivningar	13	12	8	13	0	37	37	0
Summa kostnader	183	169	8	186	-2	552	590	-6
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	193	214	-10	184	5	590	585	1
Rörelseresultat	193	214	-10	184	5	590	585	1
Skatt	49	55	-11	47	4	150	149	1
Periodens resultat	144	159	-9	137	5	440	436	1
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	144	159	-9	137	5	440	436	1
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	33,2	36,3		32,3		33,6	30,3	
K/I-tal	0,49	0,44		0,50		0,48	0,50	
Heltidstjänster	271	270	0	276	-2	271	276	-2
Förvalt kapital, fondförmögenhet, mdkr	474	463	2	421	13	474	421	13
Förvalt kapital, diskretionär förvaltning, mdkr	283	275	3	256	11	283	256	11
Totalt förvalt kapital, mdkr	757	738	3	677	12	757	677	12

Utvecklingen januari - september

Årets första nio månader präglades av den finansiella oron i Europa. Oron dämpades något genom olika centralbankens stimulanspaket, och tredje kvartalet visade en något lägre volatilitet på finansmarknaderna.

Under perioden var det totala nettoinflödet till fonder i Sverige 11,7 mdkr. Det största inflödet var i aktiefonder och det största utflödet skedde i penningmarknadsfonder. Det totala bruttoinflödet till Swedbank Robur i Sverige var 56,7 mdkr, medan nettoflödet var -1,2 mdkr. Nettoflödet har varit negativt framförallt för aktiefonder medan blandfonder har haft ett positivt nettoflöde.

Swedbank Roburs förvaldade fondkapital uppgick vid periodens slut till 474 mdkr, att jämföra med 446 mdkr vid årsskiftet. Marknadsandelen i Sverige mätt som förvalt kapital i fonder var 23,1 procent (23,6) medan marknadsandelen som nettoflöde i fonder var negativ.

Sammanläggningarna av lika eller snarlika fonder fortsätter enligt plan och under perioden har totalt 16 fonder slagits samman. Under tredje kvartalet lanserades två så kallade high-dividend fonder.

Periodens resultat uppgick till 440 mdkr vilket är 1 procent högre jämfört med motsvarande period föregående år.

Provisionsnettot minskade med 5 procent jämfört med samma period föregående år. Minskningen beror främst på ett lägre genomsnittligt förvalt kapital på grund av börsnedgången under andra halvåret 2011 samt en omfördelning från aktie- till räntefonder. Intäkterna från den institutionella förvaltningen, exklusive Swedbank Roburs fonder, uppgick till 100 mdkr (87). Provisionsnettot minskade något jämfört med andra kvartalet. Under andra kvartalet erhöles en performance fee för den institutionella förvaltningen med 11 mkr.

Kostnaderna minskade med 6 procent jämfört med motsvarande period föregående år som en följd av effektiviseringsarbete, vilket lett till färre antal anställda och lägre kostnader för konsulter. En återvinning av moms under andra kvartalet minskade kostnaderna med 11 mkr.

Kapitalförvaltning omfattar Swedbank Robur-koncernen med verksamhet inom fondförvaltning, institutionell och diskretionär kapitalförvaltning. Kapitalförvaltning finns representerat på Swedbanks fyra hemmamarknader.

Koncernfunktioner & Övrigt

Resultaträkning

mkr	2012 Kv3	2012 Kv2	%	2011 Kv3	%	2012 Jan-sep	2011 Jan-sep	%
Räntenetto	208	150	39	-57		357	-493	
Provisionsnetto	-14	-24	42	23		-84	16	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	101	11		29		105	199	-47
Andel av intresseföretags resultat	2			2	0	2	2	0
Övriga intäkter	506	557	-9	433	17	1 570	1 299	21
Summa intäkter	803	694	16	430	87	1 950	1 023	91
Personalkostnader	714	756	-6	843	-15	2 235	2 388	-6
Rörliga personalkostnader	50	19		24		98	66	48
Övriga kostnader	-503	-247		-219		-948	-780	-22
Avskrivningar	131	148	-11	205	-36	431	499	-14
Summa kostnader	392	676	-42	853	-54	1 816	2 173	-16
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	411	18		-423		134	-1 150	
Nedskrivning av immateriella tillgångar	-1					-1		
Nedskrivning av materiella tillgångar	97	121	-20	-1		260	-9	
Kreditförluster, netto	188	350	-46	-120		806	-778	
Rörelseresultat	127	-453		-302		-931	-363	
Skatt	170	-40		-103		-4	-259	-98
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	-43	-413	90	-199	78	-927	-104	
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-17					-17		
Periodens resultat	-60	-413	85	-199	70	-944	-104	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	-57	-413	86	-198	71	-941	-104	
Minoriteten	-3			-1		-3		
Heltidstjänster	5 098	5 469	-7	6 031	-15	5 098	6 031	-15

Under tredje kvartalet implementerades en ny princip för allokering av interna kostnader från Treasury. Vid införande av den nya principen har den ackumulerade kostnaden för 2012 belastat affärsområdena. Under perioden har kostnaderna ökat med totalt 166 mkr för affärsområdena, med motsvarande minskning i Koncernfunktioner.

Utvecklingen januari - september

Koncernfunktioner & Övrigt består av bankens koncernfunktioner (inklusive Group Business Support), bankverksamheterna i Ryssland och Ukraina samt Ektornet.

Intäkterna för Koncernfunktioner & Övrigt utgörs av räntenetto, som främst härrör från Group Treasury och bankverksamheterna i Ryssland och Ukraina samt nettoresultat finansiella poster till verkligt värde hänförligt till Group Treasury. Övriga intäkter utgörs i första hand av intäkter från sparbänkerna samt försäljningsintäkter från Ektornet. Intäkterna uppgick till 1 950 mkr (1 023).

Kostnaderna för Koncernfunktioner & Övrigt minskade med 16 procent jämfört med föregående år till 1 816 mkr (2 173). Kostnaderna, exklusive nettot av internt köpta och sålda tjänster, minskade med 10 procent till 5 015 (5 545) mkr. Minskningen förklaras framförallt av lägre personalkostnader, främst hänförligt till minskat antal anställda i Ukraina. Personalkostnaderna minskade med 153 mkr. Minskade konsultkostnader (-134 mkr) och IT-kostnader (-88 mkr) bidrog också till den lägre kostnadsnivån. Kostnaderna är framförallt hänförliga till Group Business Support.

Group Business Support

Group Business Support (GBS) etablerades under 2011 och består för närvarande av cirka 3 000 anställda i Sverige, Estland, Lettland och Litauen. De största enheterna inom GBS är Group IT, Group Shared Services, Group Bank Products och Group Insurance Products. GBS strategi är att öka bankens produktivitet

genom att minska komplexiteten, förkorta ledtiderna, utnyttja skalfördelar och bättre utnyttja tillgänglig kompetens.

Intäkt- och kostnadsmodellen för GBS innebär att intäkter från Swedbanks kunder redovisas i respektive affärsområde och att GBS får täckning för sina kostnader från respektive affärsområde. De externa intäkterna för GBS består i huvudsak av intäkter från sparbänkerna, framförallt relaterade till IT-tjänster.

Kostnaderna (exklusive internt sålda tjänster) uppgick till 3 193 mkr de tre första kvartalen 2012 (3 406). Minskningen beror främst på lägre kostnader för konsulter och inhyrd personal.

Group IT hanterar Swedbanks IT-verksamhet. Under 2012 görs dels en tillfällig neddragning av IT-utvecklingen och dels en mer långsiktig neddragning av kostnaderna genom effektivisering av förvaltningen av koncernens IT-system. Under de kommande åren kommer investeringar att göras för att ytterligare utveckla de digitala kanalerna. Därutöver behövs utvecklingsinsatser för att kunna möta förändrade myndighetskrav och för att byta ut äldre system. Kostnaderna (exklusive internt sålda tjänster) uppgick till 1 879 mkr (1 985), minskning berodde främst på lägre konsultkostnader. Group IT hade 1 242 anställda, varav cirka 60 procent i Sverige och 40 procent i de baltiska länderna.

Group Shared Services (GSS) tillhandahåller tjänster till Swedbanks affärsenheter som kontorsservice, lokalfrågor, fysisk säkerhet, personaladministration,

inköp och utbildning. Under året har GSS bland annat arbetat med förberedelserna för flytten av bankens huvudkontor till Sundbyberg och påbörjat en koncentration av koncernens lånehantering vilket över tid förväntas sänka kostnaderna. GSS hade 568 anställda och totala kostnader (exklusive internt sålda tjänster) uppgick till 275 mkr under perioden (263).

Större delen av Swedbanks produktområden tillhör enheterna Group Bank Products och Group Insurance Products. Under 2012 har bland annat en analys av produktutbudet genomförts och baserat på det kommer ett arbete med att förenkla och minska antalet produkter att intensifieras under fjärde kvartalet.

Group Bank Products hade 709 anställda och totala kostnader (exklusive internt sålda tjänster) om 1 186 mkr (1 294). Minskningen beror främst på lägre kostnader för konsulter och inhyrd personal.

De största produktområdena kort och försäkring beskrivs mer i detalj på sid 22.

Group Treasury

Group Treasury ansvarar för bankens upplåning, likviditet och kapitalplanering, inklusive intern styrning och prissättning.

Koncernens eget kapital allokeras till respektive affärsområde med hänsyn till kapitaltäckningsreglerna och bedömning av hur mycket kapital som kommer att utnyttjas baserat på bankens interna kapitalutvärdering (IKU).

Group Treasury prissätter upplåning och likviditet i ett internprissättningssystem, där de viktigaste parametrarna för att fastställa internräntan är löptid, räntebindningstid, valuta och behov av likviditetsreserver. Swedbank driver under 2012 ett projekt för att förfina styrningen av internräntepriissetningen.

Group Treasurys resultat ska över tiden vara nära noll, med undantag för eventuell intjänning som kan uppstå i skuld- och likviditetsförvaltningen inom givna riskmandat. Avgiften som betalas till Riksgälden för den statsgaranterade upplåningen belastar Group Treasury. Den riskavtäckning som görs inom Group Treasury sker i regel genom säkring i finansiella instrument. Volatilitet i resultatet mellan kvartalen förklaras till stor del av redovisningsmässiga fluktuationer i denna riskavtäckning, men även av periodiseringseffekter av andra slag, till exempel i utallokeringen av likviditetskostnader till affärsområdena.

Räntenettet uppgick till 212 mkr för de första tre kvartalen, att jämföra med -832 mkr för motsvarande period 2011. Av förändringen om 1 044 mkr är 612 mkr hänförligt till minskade avgifter för den statsgaranterade upplåningen. Resterande del av förändringen förklaras av ett bättre resultat för likviditetsförvaltningen samt av att bankens upplåningskostnad i större utsträckning avspeglar sig i internräntepriissetningen mot affärsområdena.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde uppgick till 112 mkr under de första tre kvartalen 2012, jämfört med 59 mkr för samma period föregående år. Positiva och negativa redovisningsmässiga värderingseffekter neutraliserade till stor del varandra under perioden.

Ryssland och Ukraina

Avvecklingen av retailrörelsen i såväl Ryssland som Ukraina går enligt plan. Under tredje kvartalet beslutade Swedbank att stänga de sista 10 privatkontoren i Ukraina.

Resultatet för Ryssland uppgick till 40 mkr för årets första nio månader (301). Räntenettet uppgick till 152 mkr, en minskning med 35 procent jämfört med samma period föregående år, främst på grund av amorteringar i den presterande delen av låneportföljen och försäljningen av privatportföljen. Sedan början av året har den ryska låneportföljen minskat med 32 procent i lokal valuta.

Totala kostnader i Ryssland minskade med 66 mkr som en följd av fortsatt kostnadsfokus. Antalet heltidstjänster i Ryssland har minskat från 174 till 124 sedan årsskiftet.

Kreditkvaliteten var stabil. Nettoåtervinningar om 13 mkr var ett resultat av återvinningar av ett fåtal tidigare reserverade osäkra fordringar. Osäkra fordringar, brutto minskade med 56 procent sedan årsskiftet.

Resultatet för Ukraina uppgick till -826 mkr för de första nio månaderna (483). Räntenettet uppgick till 137 mkr, vilket är en minskning med 34 procent jämfört med samma period föregående år. Minskningen beror främst på amorteringar i den presterande delen av låneportföljen samt försäljning av 1,5 mdkr av privatportföljen. Sedan början av året har den ukrainska låneportföljen minskat med 53 procent i lokal valuta.

Totala kostnader i Ukraina uppgick till 189 mkr, en minskning med 160 mkr jämfört med motsvarande period föregående år till följd av fortsatt kostnadsfokus. Under tredje kvartalet 2011 redovisades en kostnad på 100 mkr för omställningen av den ukrainska verksamheten. Antalet heltidstjänster i Ukraina har minskat från 1 037 till 456 sedan årsskiftet.

Kreditförlusterna uppgick till 798 mkr (-535). Ökningen var framförallt relaterad till försäljning av delar av privatportföljen samt till ytterligare reserveringar i den återstående privatportföljen. Osäkra fordringar, brutto i Ukraina minskade med 28 procent sedan årsskiftet.

Ektornet

Ektornet förvaltar och utvecklar Swedbanks övertagna tillgångar för att återvinna ett så stort värde som möjligt.

Värdet på övertagen egendom minskade under perioden till 5 220 mkr.

Övertagen egendom mkr	2012	2011
	30 sep	31 dec
Sverige	383	305
Norge		102
Finland	304	709
Estland	510	569
Lettland	1 719	1 721
Litauen	569	448
USA	1 305	1 415
Ukraina	381	443
Summa fastigheter	5 171	5 712
Aktier och andelar	49	107
Summa	5 220	5 819

Under perioden förvärvades fastigheter för 848 mkr (merparten i Lettland), samtidigt som fastigheter för ett bokfört värde om 898 mkr såldes (merparten i Finland och Lettland). Fastighetsvärdet skrevs ned med 259 mkr.

Verksamheten hade ett fortsatt negativt kassaflöde och resultatet för tredje kvartalet uppgick till -335 mkr (6).

Framöver förväntas fastigheter endast i undantagsfall förvärfas. Samtidigt intensifieras försäljningsarbetet. Detta innebär att övriga intäkter, som inkluderar försäljningsvinster, kommer att öka samt att nedskrivning av materiella tillgångar (fastigheter) kan komma att öka. Sammantaget förväntas volymen övertagen egendom minska under året. Det bedöms idag finnas övervärden i fastighetsportföljen.

Elimineringar

Resultaträkning

mkr	2012 Kv3	2012 Kv2	2011 Kv3	2012 Jan-sep	2011 Jan-sep
Räntenetto	-1	-1	-1	-3	-5
Provisionsnetto	17	19	16	47	41
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde					
Övriga intäkter	-207	-265	-162	-692	-526
Summa intäkter	-191	-247	-147	-648	-490
Personalkostnader	-1		-1	-1	-1
Rörliga personalkostnader					
Övriga kostnader	-190	-247	-146	-647	-489
Avskrivningar					
Summa kostnader	-191	-247	-147	-648	-490

Koncernelimineringar består i allt väsentligt av elimineringar av interna transaktioner mellan Koncernfunktioner och övriga affärsområden.

Koncernfunktioner & Övrigt innefattar, förutom koncernfunktionerna, också Ryssland, Ukraina samt Ektornet. Koncernfunktionerna verkar tvärs över affärsområdena och fungerar som strategiskt och administrativt stöd åt dessa. Koncernfunktionerna är: Group Business Support, Ekonomi & Finans (inklusive Group Treasury), Risk (inklusive Compliance), Corporate Affairs (kommunikation, strategisk marknadsföring och samhällskontakter), HR samt Juridik. Även koncernledningen och internrevision ingår i Koncernfunktioner.

Produktområden

Swedbank har för avsikt att successivt utöka sin produktredovisning. Som ett led i detta presenteras här information om produktområdena kort och försäkring ur ett produktperspektiv, vilket innebär att siffrorna inte går att härleda till specifika rader i redovisningen.

Kortverksamheten

Swedbank bedriver kortverksamhet som kortutgivare och kortinlösare på samtliga hemmamarknader samt i Danmark och Norge. Kreditkortsverksamheten i Sverige, Danmark och Norge bedrivs via Entercard AB, ett joint venture med Barclays Bank, medan den baltiska kreditkortsverksamheten bedrivs inom banken.

Swedbank är, mätt som antalet transaktioner, den 5:e största kortinlösaren och den 10:e största kortutgivaren i Europa. Vid en summering av Swedbanks fyra hemmamarknader är den totala marknadsandelen för inlösen och kortutgivning större än 50 procent.

Andelen transaktioner som genomförs med kort relativt kontanter ökar på Swedbanks samtliga hemmamarknader. Kortvolymerna ökar också som en funktion av en underliggande tillväxt i ekonomin. En stor del av Swedbanks transaktionsintäkter baseras på antalet transaktioner, och inte enbart på transaktionernas värde, vilket gör såväl utgivnings- som inlösenintäkterna mindre volatila i perioder av lägre ekonomisk tillväxt.

I Sverige sker nästan 80 procent av butiksinköpen via kortbetalningar, vilket gör Sverige till ett av länderna med högst kortanvändning inom EU, och volymtillväxten är cirka 10 procent per år. I Estland är andelen korttransaktioner också hög (55 procent) med en årlig tillväxttakt om cirka 8 procent. I Lettland och Litauen är kortanvändningen lägre (25 respektive 15 procent) men tillväxttakten förväntas vara högre jämfört med Sverige och Estland. Ett av de viktigaste tillväxtområdena för Swedbank är den snabbt växande e-handeln.

Kortverksamheten bedrivs inom GBS men resultatet uppstår i ett flertal olika affärsområden och legala enheter. Swedbanks samlade kortintäkter uppgick under perioden till 3 028 mkr (2 906). Intäkternas säsongsmässiga variation följer vanligtvis konsumtionsmönstret bland privatpersoner, det vill säga lägst intäkter under första kvartalet. Därefter ökar intäkterna successivt för varje kvartal.

Den positiva intäktsutvecklingen mellan åren beror framförallt på ökad transaktionsmängd (både inlösen och utgivning) samt ökade kreditvolymerna i EnterCard. De baltiska kortutgivningsintäkterna minskar med 6 procent i lokal valuta. Intäkterna har minskat till följd av nya interbankavtal för så kallade interchange-ersättningar från inlösarna till utgivarna på grund av myndighetskrav, vilket dock har en positiv effekt för den baltiska inlösenaffären genom lägre kostnader. Inlösenaffären växer även genom tillväxt i Danmark och Norge där Swedbank tar marknadsandelar.

Kortintäkter mkr	2012	2011	%
	Jan-sep	Jan-sep	
Kortinlösen	585	554	6
varav Norden	498	492	1
varav Baltikum	87	62	40
Kortutgivning	1 277	1 278	0
varav Sverige	915	882	4
varav Baltikum	362	396	-9
Räntenetto, kreditkort	211	202	4
varav Sverige	47	45	4
varav Baltikum	164	157	4
Entercard*	955	872	10
Summa kortintäkter	3 028	2 906	4

* Avser Swedbanks andel av Entercards intäkter. Entercard konsolideras in i Swedbankkoncernen enligt kapitalandelsmetoden.

Inlösenaffären

Den inlösta volymen ökade med 6 procent till 295 mdkr jämfört med föregående år och antalet inlösta transaktioner växte med 9 procent till 1,2 miljarder, vilket kan jämföras med 6 respektive 8 procent för marknaden i sin helhet. Anledningen till att intäkterna inte växer i samma takt som inlöst volym eller antalet inlösta transaktioner beror på prispress i butiksledet.

I de baltiska länderna är tillväxten högre jämfört med Norden, men de nordiska länderna står fortfarande för cirka 90 procent av inlöst volym.

Utgivningsaffären

Antalet kort utgivna av Swedbank ökade med 2 procent till 7,8 miljoner jämfört med föregående år, medan marknaden i stort växte med 2 procent till cirka 22 miljoner kort. Antalet kortköp ökade under perioden med 10 procent till 793 miljoner.

Nyckeltal, kort	2012	2011	%
	Jan-sep	Jan-sep	
Antal inlösta transaktioner, miljoner	1 179	1 084	9
Transaktionsvolym, inlösen, mdkr	295	280	6
Antal utgivna kort, miljoner	7,8	7,6	2
Antal kortköp, miljoner	793	724	10
Andel köp av total omsättning kort, %	63	61	

Försäkringsverksamheten

Swedbank bedriver livförsäkringsverksamhet i Sverige och de baltiska länderna samt sakförsäkringsverksamhet i de baltiska länderna. Dessutom erbjuder Swedbank sakförsäkringar i Sverige via tredjepartslösning genom försäkringsbolaget Tre Kronor.

Swedbank Försäkring AB, koncernens svenska livförsäkringsbolag, är det femte största bolaget på den svenska livförsäkringsmarknaden med en marknadsandel på cirka 8 procent avseende premiebetalningar. I Estland, Lettland och Litauen är motsvarande marknadsandel 36, 15 respektive 23 procent vilket gör Swedbank till det största livförsäkringsbolaget på den estländska och litauiska

marknaden. Försäljningen av försäkringsprodukterna sker via Swedbanks och sparbankernas distributionskanaler.

Premieinbetalningar mkr	2012		2011	
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	%
Sverige	9 933	13 845	-28	
varav Avtalspension	3 250	3 456	-6	
varav Kapitalförsäkring	4 470	8 143	-45	
varav Tjänstepension	1 297	1 222	6	
varav Riskförsäkringar	475	449	6	
varav övrigt	442	575	-23	
Baltikum	688	762	-10	
varav Livförsäkring	427	500	-15	
varav Sakförsäkring	261	262	0	

Försäkringsverksamheten bedrivs inom Group Business Support men resultatet redovisas inom Svensk och Baltisk bankrörelse.

Sverige

I Sverige har kapitalförsäkringar historiskt varit den största livförsäkringsprodukten. Införandet av sparprodukten Investeringsparkonto vid årsskiftet har medfört press på kapitalförsäkringar, främst gällande nyförsäljning.

Den största potentialen i Sverige bedöms idag finnas inom riskprodukter, till exempel liv- och sjukförsäkringar, samt inom tjänstepensioner, där Swedbanks kundbas och distributionskanaler ger en god grund för tillväxt. Premieinbetalningarna avseende tjänstepensioner uppgick till 4,5 mdkr (4,7), varav tjänstepensioner exklusive avtalspensioner ökade med 6 procent jämfört med föregående år och uppgick till 1,3 mdkr.

Totalt förvaltad försäkringskapital i Sverige uppgick till 103 mdkr varav 91 mdkr i fond- och depåförsäkring och 12 mdkr inom traditionell försäkring.

Förvaltad kapital, Swedbank Försäkring mdkr	2012	2011	%
	Jan-sep	Jan-sep	
Förvaltad kapital	103	91	13
varav Avtalspension	39	32	22
varav Kapitalförsäkring	47	45	4
varav Tjänstepension	9	7	29
varav övrigt	8	7	14

Baltikum

I de baltiska länderna är livförsäkringsverksamheten uppdelat i två huvudgrupper; risk- och sparprodukter. Swedbank fokuserar främst på riskprodukter där det bedöms finnas en stor tillväxtpotential.

Premieinbetalningarna för livförsäkringsverksamheten i de baltiska länderna uppgick under perioden till 427 mkr, vilket är en minskning med 6 procent i lokal valuta jämfört med föregående år, främst på grund av skifte från sparförsäkringar till riskförsäkringar där premierna, men inte nödvändigtvis intjäningen är lägre.

Inom sakförsäkringsområdet i de baltiska länderna erbjuder Swedbank försäkringslösningar för privatkunder. De största produktområdena är bil- och hemförsäkringar. Då omsättningen på fordons- och på bostadsmarknaden minskat de senaste åren har fokus varit att utöka försäljningen till nya kundsegment och att lansera nya och enklare produkter inom andra områden t.ex. reseförsäkringar. Under året har även en ny filial i Litauen öppnats. Premieinbetalningarna för sakförsäkringar i de baltiska länderna uppgick under perioden till 261 mkr vilket är en ökning med 10 procent i lokal valuta.

Förteckning finansiell information

Koncernen	Sida
Resultaträkning i sammandrag	25
Rapport över totalresultat i sammandrag	26
Balansräkning i sammandrag	26
Förändringar i eget kapital i sammandrag	27
Kassaflödesanalys i sammandrag	28
Noter	
Not 1 Redovisningsprinciper	28
Not 2 Viktiga redovisningsantaganden	29
Not 3 Förändringar i koncernstrukturen	29
Not 4 Rörelsesegment (affärsområden)	30
Not 5 Räntenetto	32
Not 6 Provisionsnetto	33
Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	33
Not 8 Övriga kostnader	34
Not 9 Kreditförluster, netto	34
Not 10 Utlåning	35
Not 11 Osäkra fordringar m.m.	35
Not 12 Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt	36
Not 13 Kreditexponeringar	36
Not 14 Immateriella tillgångar	36
Not 15 Skulder till kreditinstitut	37
Not 16 Inlåning från allmänheten	37
Not 17 Emitterade värdepapper	37
Not 18 Derivat	38
Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde	38
Not 20 Ställda säkerheter	39
Not 21 Kapitaltäckning	40
Not 22 Risker och osäkerhetsfaktorer	42
Not 23 Transaktioner med närstående	42
Not 24 Swedbanks aktie	42
Moderbolag	
Resultaträkning i sammandrag	44
Rapport över totalresultat i sammandrag	44
Balansräkning i sammandrag	45
Förändringar i eget kapital i sammandrag	46
Kassaflödesanalys i sammandrag	46
Kapitaltäckning	47

Mer detaljerad information finns i Swedbanks faktabok, www.swedbank.se/ir under Finansiell information och publikationer.

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen mkr	2012 Kv3	2012 Kv2	%	2011 Kv3	%	2012 Jan-sep	2011 Jan-sep	%
Ränteintäkter	13 033	13 558	-4	13 958	-7	40 712	39 217	4
Räntekostnader	-7 770	-8 306	-6	-9 126	-15	-24 989	-25 170	-1
Räntenetto (not 5)	5 263	5 252	0	4 832	9	15 723	14 047	12
Provisionsintäkter	3 142	3 170	-1	3 190	-2	9 468	9 558	-1
Provisionskostnader	-761	-824	-8	-752	1	-2 336	-2 252	4
Provisionsnetto (not 6)	2 381	2 346	1	2 438	-2	7 132	7 306	-2
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	568	455	25	259		1 782	1 025	74
Försäkringspremier	380	499	-24	239	59	1 308	995	31
Försäkringsavsättningar	-233	-336	-31	-142	64	-840	-623	35
Försäkringsnetto	147	163	-10	97	52	468	372	26
Andel av intresseföretags resultat	224	209	7	217	3	641	612	5
Övriga intäkter	468	472	-1	468	0	1 383	2 027	-32
Summa intäkter	9 051	8 897	2	8 311	9	27 129	25 389	7
Personalkostnader	2 252	2 366	-5	2 409	-7	7 058	7 266	-3
Övriga kostnader (not 8)	1 539	1 660	-7	1 755	-12	4 942	5 452	-9
Avskrivningar	207	225	-8	288	-28	662	734	-10
Summa kostnader	3 998	4 251	-6	4 452	-10	12 662	13 452	-6
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 053	4 646	9	3 859	31	14 467	11 937	21
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 14)	-1	4				3		
Nedskrivning av materiella tillgångar	102	125	-18	-13		267	4	
Kreditförluster, netto (not 9)	204	300	-32	-441		676	-1 737	
Rörelseresultat	4 748	4 217	13	4 313	10	13 521	13 670	-1
Skatt	1 220	1 052	16	834	46	3 399	2 879	18
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3 528	3 165	11	3 479	1	10 122	10 791	-6
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-17					-17		
Periodens resultat	3 511	3 165	11	3 479	1	10 105	10 791	-6
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 511	3 162	11	3 475	1	10 098	10 779	-6
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3 525	3 162	11	3 475	1	10 112	10 779	-6
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter	-17					-17		
Minoriteten		3		4		7	12	-42
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3	3	0	4	-25	10	12	-17
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter	-3					-3		
Resultat per aktie, total verksamhet, kr ¹⁾	3,20	2,88		3,12		8,28	8,59	
efter utspädning ¹⁾	3,19	2,87		3,11		8,26	8,58	
Resultat per aktie, kvarvarande verksamheter, kr ¹⁾	3,22	2,88				8,30		
efter utspädning ¹⁾	3,21	2,87				8,28		
Resultat per aktie, avvecklade verksamheter, kr ¹⁾	-0,02					-0,02		
efter utspädning ¹⁾	-0,02					-0,02		
Eget kapital per aktie, kr	89,48	86,92		83,72		89,48	83,72	
Räntabilitet på eget kapital, %	14,1	13,0		14,4		13,7	15,0	
Kreditförlustnivå, %	0,06	0,09		-0,13		0,07	-0,17	

¹⁾ Vid beräkning av resultat per aktie reduceras resultatet med utdelning till preferensaktier det kvartal sådan utdelning beslutats. Beräkning av resultat per aktie specificeras på sidan 43.

Rapport över totalresultat i sammandrag

Koncernen mkr	2012 Kv3	2012 Kv2	%	2011 Kv3	%	2012 Jan-sep	2011 Jan-sep	%
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	3 511	3 165	11	3 479	1	10 105	10 791	-6
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-1 700	-344		528		-2 317	1 026	
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster till verkligt värde						-1		
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter:*								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	1 265	313		-351		1 718	-759	
Kassaflödessäkringar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-37	-32	-16	64		-498	-226	
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	43	48	-10	79	-46	164	268	-39
Andel av intresseföretags övrigt totalresultat	-18	-1		-6		-1	16	
Skatt hänförlig till komponenter avseende övrigt totalresultat	-339	-88		54		-370	186	
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	-786	-104		368		-1 305	511	
Periodens totalresultat	2 725	3 061	-11	3 847	-29	8 800	11 302	-22
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	2 725	3 058	-11	3 844	-29	8 793	11 290	-22
Minoriteten		3		3		7	12	-42

* Koncernen säkrar i princip samtliga utländska nettotillgångar, förutom goodwill.

Balansräkning i sammandrag

Koncernen mkr	2012 30 sep	2011 31 dec	%	2011 30 sep	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	212 761	164 307	29	93 072	
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	95 615	97 195	-2	200 798	-52
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 251 456	1 211 454	3	1 185 987	6
Räntebärande värdepapper	136 804	138 311	-1	148 461	-8
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	103 834	95 747	8	92 438	12
Aktier och andelar	4 879	2 015		1 927	
Aktier och andelar i intresseföretag	3 532	3 111	14	3 188	11
Derivat (not 18)	110 342	103 726	6	112 104	-2
Immateriella anläggningstillgångar (not 14)	13 244	13 799	-4	16 078	-18
Förvaltningsfastigheter	3 089	3 910	-21	4 068	-24
Materiella tillgångar	4 738	4 383	8	4 140	14
Aktuella skattefordringar	1 559	2 083	-25	2 068	-25
Uppskjutna skattefordringar	662	872	-24	921	-28
Övriga tillgångar	13 525	7 531	80	12 477	8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	8 799	8 371	5	8 180	8
Tillgångar som innehas för försäljning	204	250	-18		
Summa tillgångar	1 965 043	1 857 065	6	1 885 907	4
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut (not 15)	129 060	139 598	-8	129 363	0
In- och upplåning från allmänheten (not 16)	630 594	561 696	12	554 788	14
Emitterade värdepapper (not 17)	825 838	781 458	6	819 230	1
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	104 668	96 449	9	92 942	13
Derivat (not 18)	104 178	90 484	15	96 133	8
Aktuella skatteskulder	1 339	472		713	88
Uppskjutna skatteskulder	3 258	3 183	2	1 674	95
Korta positioner värdepapper	13 463	30 603	-56	30 666	-56
Övriga skulder	18 243	13 059	40	23 322	-22
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 475	18 612	-11	14 444	14
Avsättningar	3 428	3 690	-7	4 157	-18
Efterställda skulder	12 980	19 531	-34	21 129	-39
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	77	97	-21		
Eget kapital	101 442	98 133	3	97 346	4
varav minoritetens	155	140	11	138	12
varav aktieägarnas	101 287	97 993	3	97 208	4
Summa skulder och eget kapital	1 965 043	1 857 065	6	1 885 907	4

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Koncernen mkr	Aktieägarnas kapital					Balanserad vinst	Minoritetens kapital	Totalt eget kapital	
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital*	Omräkningsdifferens dotter- och intresseföretag	Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet**	Kassaflödes-säkring				Totalt
Januari-september 2011									
Ingående balans 1 januari 2011	24 351	17 152	-2 102	-144	-44	55 684	94 897	138	95 035
Utdelningar						-2 995	-2 995	-12	-3 007
Nyemission	32						32		32
Återföring av momskostnader uppkomna vid nyemissionen 2009		35					35		35
Återköp av egna aktier						-6 180	-6 180		-6 180
Aktierelaterade ersättningar till anställda						133	133		133
Intresseföretags köp av aktier i Swedbank AB						-4	-4		-4
Periodens totalresultat			1 041	-561	31	10 779	11 290	12	11 302
Utgående balans 30 september 2011	24 383	17 187	-1 061	-705	-13	57 417	97 208	138	97 346
Januari-december 2011									
Ingående balans 1 januari 2011	24 351	17 152	-2 102	-144	-44	55 684	94 897	138	95 035
Utdelningar						-2 995	-2 995	-15	-3 010
Nyemission	32						32		32
Återföring av momskostnader uppkomna vid nyemissionen 2009		35					35		35
Återköp av egna aktier						-6 180	-6 180		-6 180
Aktierelaterade ersättningar till anställda						159	159		159
Intresseföretags köp av aktier i Swedbank AB						-4	-4		-4
Rörelseförvärv								2	2
Periodens totalresultat			-287	280	312	11 744	12 049	15	12 064
Utgående balans 31 december 2011	24 383	17 187	-2 389	136	268	58 408	97 993	140	98 133
Januari-september 2012									
Ingående balans 1 januari 2012	24 383	17 187	-2 389	136	268	58 408	97 993	140	98 133
Utdelningar						-5 825	-5 825	-6	-5 831
Minskning av aktiekapital	-611					611			
Fondemission	1 132					-1 132			
Återföring av momskostnader uppkomna vid nyemissioner 2008 och 2009		92					92		92
Aktierelaterade ersättningar till anställda						249	249		249
Intresseföretags köp av aktier i Swedbank AB						-16	-16		-16
Förändring av ägarandel i dotterföretag						1	1		1
Rörelseavyttring								-2	-2
Tillskott								16	16
Periodens totalresultat			-2 320	1 260	-245	10 098	8 793	7	8 800
Utgående balans 30 september 2012	24 904	17 279	-4 709	1 396	23	62 394	101 287	155	101 442

I samband med nyemissionerna 2008 och 2009 gjordes en bedömning av hur mycket ej avdragsgill moms Swedbank AB skulle betala på transaktionskostnaderna. Baserat på ny domstolspraxis ändrades delar av denna bedömning andra kvartalet 2011. Den ändrade bedömningen resulterade då i en återföring av momskostnader om totalt 35 mkr efter inkomstskatt. Inkomstskattkostnaden för momsbeloppet uppgick till 12 mkr. Efter ny bedömning från Skatteverket har ytterligare momskostnader kopplade till nyemissionerna minskats med 92 mkr efter inkomstskatt under tredje kvartalet 2012. Inkomstskattkostnaden för momsbeloppet uppgick till 33 mkr.

*Övrigt tillskjutet kapital består i allt väsentligt av betalda överkurser.

** Koncernen säkrar i princip samtliga utländska nettotillgångar, förutom goodwill.

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen mkr	2012	2011	2011
	Jan-sep	Helår	Jan-sep
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	13 521	15 423	13 670
Resultat för avvecklad verksamhet	-17	4	
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	-1 985	-17	-3 993
Betalda skatter	-3 211	-2 456	-2 751
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	10	69 012	-31 720
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-47 045	-23 100	7 208
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel	-5 607	-467	-11 133
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer	74 303	28 222	17 744
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	-6 810	3 448	-11 425
Ökning/minskning av övriga fordringar	-14 565	-32 139	-42 015
Ökning/minskning av övriga skulder	7 811	22 655	42 013
Kassaflöde från den löpande verksamheten	16 405	80 585	-22 402
Investeringsverksamheten			
Rörelseförvärv		-2	
Rörelseavyttringar	2	6	
Förvärv av och tillskott till intresseföretag	-30	-50	
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	-348	-4 396	-580
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	1 708	4 544	1 321
Kassaflöde från investeringsverksamheten	1 332	102	741
Finansieringsverksamheten			
Emission av räntebärande värdepapper	128 526	253 855	209 619
Återbetalning av räntebärande värdepapper	-119 262	-237 487	-150 412
Emission av certifikat m.m.	414 399	319 621	227 559
Återbetalning av certifikat m.m.	-386 668	-260 254	-180 304
Utbetald utdelning	-5 831	-3 010	-3 007
Förändring av ägarandel i dotterföretag	1		
Tillskott	16		
Nyemission		32	32
Återköp av egna aktier		-6 184	-6 185
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	31 181	66 573	97 302
Periodens kassaflöde	48 918	147 260	75 641
Likvida medel vid periodens början	164 307	17 109	17 109
Periodens kassaflöde	48 918	147 260	75 641
Valutakursdifferenser i likvida medel	-465	-62	323
Likvida medel vid periodens slut	212 760	164 307	93 073

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering.

Moderbolaget upprättar som tidigare sin redovisning enligt Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter samt Rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2.

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av koncern- och årsredovisningen för 2011 med undantag för nedanstående ändringar.

Sparbanker erhåller ersättningar för försäljning till sina kunder av Swedbanks produkter och tjänster. I mitten av 2011 trädde ett nytt avtal i kraft som reglerar dessa ersättningar. Presentationen i resultaträkningen av ersättningarna har anpassats från och med 2012 utifrån

det nya avtalet för att bättre illustrera dess innebörd. Jämförelsetal har räknats om, se tabell. Förändringen påverkar både ränteintäkter, provisionskostnader och kostnader men inte resultatet i sin helhet.

Indelningen av rörelsesegment har förändrats under 2012. Förändringarna följer de organisationsförändringar som har genomförts i Swedbanks affärsområdesorganisation.

Från Stora företag & Institutioner har ansvaret för retailverksamheten i de nordiska filialerna överförs till Svensk bankrörelse. Från Svensk bankrörelse och Baltisk bankrörelse har samordningsansvaret för livförsäkringsverksamheterna i Sverige och Baltikum samt den baltiska sakförsäkringsverksamheten överförs till Koncernfunktioner & Övrigt. Vidare har ett antal produkt- och stabsfunktioner flyttats från Svensk bankrörelse, Stora företag & Institutioner, Baltisk bankrörelse och Kapitalförvaltning till

Koncernfunktioner & Övrigt. Ryssland och Ukraina samt Ektornet redovisas inte längre som separata segment utan ingår i Koncernfunktioner & Övrigt. Jämförelsetal har räknats om.

Några nya eller reviderade IFRS:er samt tolkningsuttalanden från IFRIC har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar.

Rapportering av ersättningar till sparbanker Koncernen mkr	Ny rapportering		Tidigare rapportering	
	2011 Kv3	2011 Jan-sep	2011 Kv3	2011 Jan-sep
Ränteintäkter från allmänheten	12 277	34 766	12 302	34 843
Ränteintäkter	13 958	39 217	13 983	39 294
Räntenetto	4 832	14 047	4 857	14 124
Övriga provisionskostnader	59	164	205	633
Provisionskostnader	752	2 252	898	2 721
Provisionsnetto	2 438	7 306	2 292	6 837
Övriga köpta tjänster	341	999	220	607
Övriga kostnader	1 755	5 452	1 634	5 060
Summa kostnader	4 452	13 452	4 331	13 060

Not 2 Viktiga redovisningsantaganden

Koncernen gör olika uppskattningar och antaganden om framtiden för att fastställa värden för vissa tillgångar och skulder. De beloppsmässigt viktigaste antagandena görs avseende reserveringar för kreditförluster och nedskrivningsprövning av goodwill.

Reserveringar för kreditförluster

För fordringar som identifierats som osäkra fordringar samt för portföljer av fordringar med likartade kreditegenskaper, för vilka förlusthändelse inträffat, görs antagande om när i tiden kassaflöden erhålls samt dess storlek. Reserveringar för kreditförluster görs för skillnaden mellan nuvärdet för dessa förväntade kassaflöden och fordringarnas redovisade värden. Besluten fattas därför baserat på olika beräkningar och företagsledningens bedömningar av de aktuella marknadsförutsättningarna. Portföljreserveringar tar utgångspunkt i de förlustberäkningar som görs enligt kapitaltäckningsregelverk.

Koncernens reserveringar i den baltiska verksamheten minskade under året från 8 819 mkr till 6 333 mkr.

Not 3 Förändringar i koncernstrukturen

Koncerninterna strukturförändringar

Den 1 januari såldes inkråmet och verksamheten i det norska dotterföretaget First Securities AS till Swedbank AB:s norska filial. Under andra kvartalet överfördes bankverksamheten i det luxemburgska dotterföretaget Swedbank (Luxembourg) S.A. till Swedbank AB:s luxemburgska filial.

Reserveringarna i den ukrainska verksamheten minskade från 3 856 mkr till 3 170 mkr.

Reserveringsförändringarna baserades på de förluster som företagsledningen antog vara mest sannolika mot bakgrund av de gällande ekonomiska utsikterna inom intervallet för rimligt möjliga antaganden.

Nedskrivningsprövning av goodwill

Vid nedskrivningsprövning av goodwill uppskattas framtida kassaflöden från den kassagenererande enheten som goodwillen avser och har allokerats till. I möjligaste mån fastställs använda antaganden eller delar av antaganden utifrån externa källor. Beräkningen är trots det till väldigt stor del beroende av företagsledningens egna antaganden. Antagandena sätts utifrån en oändlig innehavstid för tillgången.

Koncernens goodwill uppgick per 30 september 2012 till 11 276 mkr, varav 8 451 mkr avsåg investeringen i den baltiska verksamheten. Per balansdagen fanns inga indikationer som föranledde en nedskrivningsprövning.

Under tredje kvartalet 2012 fusionerades Mandab AB, Swedbank Företagskredit AB och Nordic Foodservice Investment AB in i Swedbank AB.

Förändringarna påverkar inte koncernen i sin helhet och inte heller redovisningen av rörelsesegmenten.

Not 4 Rörelsesegment (affärsområden)

2012 Jan-sep mkr	Svensk bankrörelse	Stora företag & Institutioner	Baltisk bankrörelse	Kapital- förvaltning	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning							
Räntenetto	10 258	2 564	2 537	10	357	-3	15 723
Provisionsnetto	3 778	1 159	1 109	1 123	-84	47	7 132
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	156	1 305	209	7	105		1 782
Andel av intresseföretags resultat	633	6			2		641
Övriga intäkter	645	26	300	2	1 570	-692	1 851
Summa intäkter	15 470	5 060	4 155	1 142	1 950	-648	27 129
varav interna intäkter	212	5	2		269	-488	
Personalkostnader	2 611	830	540	262	2 235	-1	6 477
Rörliga personalkostnader	119	290	46	28	98		581
Övriga kostnader	4 245	986	1 081	225	-948	-647	4 942
Avskrivningar	69	31	94	37	431		662
Summa kostnader	7 044	2 137	1 761	552	1 816	-648	12 662
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	8 426	2 923	2 394	590	134		14 467
Nedskrivning av immateriella tillgångar		4			-1		3
Nedskrivning av materiella tillgångar			7		260		267
Kreditförluster, netto	193	33	-356		806		676
Rörelseresultat	8 233	2 886	2 743	590	-931		13 521
Skatt	2 137	885	231	150	-4		3 399
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	6 096	2 001	2 512	440	-927		10 122
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt					-17		-17
Periodens resultat	6 096	2 001	2 512	440	-944		10 105
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	6 086	2 001	2 512	440	-941		10 098
Minoriteten	10				-3		7
Balansräkning, mdkr							
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	1	7	2		203		213
Utlåning till kreditinstitut	29	301		2	243	-479	96
Utlåning till allmänheten	921	207	111		13	-1	1 251
Räntebärande värdepapper		61	2		82	-8	137
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	102		2				104
Aktier och andelar i intresseföretag	3				1		4
Derivat		133			38	-61	110
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	1	9	1	7		21
Övriga tillgångar	8	14	3	1	687	-684	29
Summa tillgångar	1 067	724	129	4	1 274	-1 233	1 965
Skulder till kreditinstitut	70	222			312	-475	129
In- och upplåning från allmänheten	374	99	99		65	-6	631
Emitterade värdepapper		17	1		818	-10	826
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	103		2				105
Derivat		131			34	-61	104
Övriga skulder	487	237	3	2	8	-681	56
Efterställda skulder					13		13
Summa skulder	1 034	706	105	2	1 250	-1 233	1 864
Allokerat eget kapital	33	18	24	2	24		101
Summa skulder och eget kapital	1 067	724	129	4	1 274	-1 233	1 965
Nyckeltal							
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	25,2	14,3	13,7	33,6	-5,8		13,7
Utlåning/inlåning, %	246	183	113		17		194
Kreditförlustnivå, %	0,03	0,02	-0,40		4,56		0,07
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,20	0,11	9,62		16,33		1,32
K/I-tal	0,46	0,42	0,42	0,48	0,93		0,47
Riskvägda tillgångar, mdkr	218	128	93	3	34		476
Heltidstjänster	4 775	1 021	4 130	271	5 098		15 295

2011 Jan-sep mkr	Svensk bankrörelse	Stora företag & Institutioner	Baltisk bankrörelse	Kapital- förvaltning	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning							
Räntenetto	9 073	2 463	3 009		-493	-5	14 047
Provisionsnetto	3 924	1 071	1 074	1 180	16	41	7 306
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	157	481	196	-8	199		1 025
Andel av intresseföretags resultat	610				2		612
Övriga intäkter	523	753	347	3	1 299	-526	2 399
Summa intäkter	14 287	4 768	4 626	1 175	1 023	-490	25 389
varav interna intäkter	196	5	2		84	-287	
Personalkostnader	2 737	939	581	274	2 388	-1	6 918
Rörliga personalkostnader	81	139	29	33	66		348
Övriga kostnader	4 229	1 032	1 214	246	-780	-489	5 452
Avskrivningar	69	29	100	37	499		734
Summa kostnader	7 116	2 139	1 924	590	2 173	-490	13 452
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	7 171	2 629	2 702	585	-1 150		11 937
Nedskrivning av immateriella tillgångar							
Nedskrivning av materiella tillgångar			13		-9		4
Kreditförluster, netto	119	-193	-885		-778		-1 737
Rörelseresultat	7 052	2 822	3 574	585	-363		13 670
Skatt	1 735	876	378	149	-259		2 879
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	5 317	1 946	3 196	436	-104		10 791
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt							
Periodens resultat	5 317	1 946	3 196	436	-104		10 791
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	5 305	1 946	3 196	436	-104		10 779
Minoriteten	12						12
Balansräkning, mdkr							
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	1	6	2		84		93
Utlåning till kreditinstitut	31	316		2	425	-573	201
Utlåning till allmänheten	892	155	125		15	-1	1 186
Räntebärande värdepapper		65	3		92	-12	148
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	90		2				92
Aktier och andelar i intresseföretag	1				2		3
Derivat		120			39	-47	112
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	1	13	1	6		24
Övriga tillgångar	10	12	1	1	647	-644	27
Summa tillgångar	1 028	675	146	4	1 310	-1 277	1 886
Skulder till kreditinstitut	74	242			382	-569	129
In- och upplåning från allmänheten	356	71	99		34	-5	555
Emitterade värdepapper		18	1		815	-15	819
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	91		2				93
Derivat		116			27	-47	96
Övriga skulder	472	206	16	2	21	-641	76
Efterställda skulder	9	7	4		1		21
Summa skulder	1 002	660	122	2	1 280	-1 277	1 789
Allokerat eget kapital	26	15	24	2	30		97
Summa skulder och eget kapital	1 028	675	146	4	1 310	-1 277	1 886
Nyckeltal							
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	29,3	16,4	15,3	30,3	-0,5		15,0
Utlåning/inlåning, %	250	215	133		44		213
Kreditförlustnivå, %	0,02	-0,08	-0,90		-6,86		-0,17
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,19	0,18	14,32		5,60		2,05
K/I-tal	0,50	0,45	0,42	0,50	2,12		0,53
Risikvägda tillgångar, mdkr	222	131	104	3	37		497
Heltidstjänster	5 004	1 059	4 443	276	6 031		16 813

Rörelsesegmentens redovisningsprinciper

Rörelsesegmentsrapporteringen bygger på Swedbanks redovisningsprinciper, organisation och internredovisning. Marknadsbaserade ersättningar tillämpas mellan rörelsesegmenten, medan alla kostnader inom Group Business Support samt övriga koncernfunktioner förs via självkostnadsbaserade internpriser till rörelsesegmenten. Koncernledningskostnader utfördelas inte. Nettot av internt sålda och köpta tjänster redovisas som övriga kostnader i rörelsesegmentens resultaträkningar. För gränsöverskridande tjänster sker fakturering enligt OECD:s riktlinjer för internprissättning.

Koncernens eget kapital tillhörande aktieägarna allokeras till respektive rörelsesegment med hänsyn till kapitaltäckningsreglerna och bedömt ianspråktaget kapital baserat på bankens interna kapitalutvärdering ("IKU").

Räntabilitet för rörelsesegmenten beräknas på rörelseresultatet med avdrag för beräknad skatt och minoritetsandel i relation till genomsnittligt allokerat eget kapital.

Under första kvartalet 2012 har antaganden för den interna kapitalallokeringen förändrats till följd av förväntade ändrade kapitaltäckningskrav. Förändringen innebär att mer kapital fördelas ut till affärsområdena, vilket påverkar räntenettet positivt för affärsområdena och negativt för Treasury. Totalt har ytterligare 17 mdkr allokerats ut till affärsområdena från Treasury, jämfört med fjärde kvartalet 2011.

Not 5 Räntenetto

Koncernen mkr	2012 Kv3	2012 Kv2	%	2011 Kv3	%	2012 Jan-sep	2011 Jan-sep	%
Ränteintäkter								
Utlåning till kreditinstitut	315	283	11	533	-41	933	1 369	-32
Utlåning till allmänheten	11 970	12 239	-2	12 277	-3	36 828	34 766	6
Räntebärande värdepapper	724	825	-12	879	-18	2 298	2 513	-9
Derivat	-78	85		97		263	289	-9
Övriga	102	126	-19	172	-41	390	280	39
Summa ränteintäkter	13 033	13 558	-4	13 958	-7	40 712	39 217	4
Räntekostnader								
Skulder till kreditinstitut	-279	-278	0	-330	-15	-878	-960	-9
In- och upplåning från allmänheten	-1 895	-1 900	0	-2 053	-8	-5 839	-5 388	8
varav insättargarantiavgifter	-139	-135	3	-127	9	-408	-375	9
Emitterade värdepapper	-5 489	-5 547	-1	-5 898	-7	-16 725	-16 882	-1
varav provisioner statsgaranterad upplåning	-85	-88	-3	-280	-70	-306	-918	-67
Efterställda skulder	-252	-279	-10	-294	-14	-807	-903	-11
Derivat	305	-130		-400		-243	-597	-59
Övriga	-160	-172	-7	-151	6	-497	-440	13
varav avgift statlig stabiliseringsfond	-134	-144	-7	-133	1	-422	-386	9
Summa räntekostnader	-7 770	-8 306	-6	-9 126	-15	-24 989	-25 170	-1
Räntenetto	5 263	5 252	0	4 832	9	15 723	14 047	12
Placeringsmarginal	1,11	1,14		1,08		1,12	1,07	

Not 6 Provisionsnetto

Koncernen mkr	2012			2011		2012		2011
	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%
Provisionsintäkter								
Betalningsförmedling	1 418	1 387	2	1 415	0	4 089	4 054	1
Kundkoncept	88	81	9	53	66	246	140	76
Kapitalförvaltning	946	941	1	946	0	2 838	2 998	-5
Livförsäkringar	110	110	0	121	-9	332	386	-14
Courtage	74	76	-3	113	-35	263	382	-31
Övriga värdepapper	17	26	-35	41	-59	91	102	-11
Corporate finance	26	78	-67	42	-38	215	168	28
Utlåning	173	179	-3	166	4	520	485	7
Garantier	42	46	-9	43	-2	141	146	-3
Inlåning	22	20	10	25	-12	63	61	3
Fastighetsförmedling	38	43	-12	42	-10	114	125	-9
Sakförsäkringar	15	15	0	21	-29	47	34	38
Övriga provisionsintäkter	173	168	3	162	7	509	477	7
Summa provisionsintäkter	3 142	3 170	-1	3 190	-2	9 468	9 558	-1
Provisionskostnader								
Betalningsförmedling	-588	-614	-4	-538	9	-1 755	-1 627	8
Kundkoncept	-3	-4	-25	-3	0	-11	-9	22
Kapitalförvaltning	-30	-36	-17	-30	0	-93	-89	4
Livförsäkringar	-41	-44	-7	-48	-15	-124	-160	-23
Courtage				-3			-8	
Övriga värdepapper	-40	-72	-44	-63	-37	-177	-159	11
Utlåning och garantier	-13	-12	8	-11	18	-38	-45	-16
Övriga provisionskostnader	-46	-42	10	-56	-18	-138	-155	-11
Summa provisionskostnader	-761	-824	-8	-752	1	-2 336	-2 252	4
Provisionsnetto	2 381	2 346	1	2 438	-2	7 132	7 306	-2

Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mkr	2012			2011		2012		2011
	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen								
Aktier och relaterade derivat	27	136	-80	352	-92	137	593	-77
varav utdelning	7	157	-96	6	17	258	141	83
Räntebärande värdepapper och relaterade derivat	-8 810	-512		1 941		-10 342	5 876	
Lån	1 636	310		3 276	-50	1 120	2 735	-59
Finansiella skulder	7 345	-41		-5 592		9 557	-9 159	
Andra finansiella instrument	-3	-2	-50	-50	94	-4	-35	89
Summa verkligt värde via resultaträkningen	195	-109		-73		468	10	
Säkringsredovisning								
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	9	183	-95	-194		162	-98	
varav säkringsinstrument	3 518	3 136	12	10 728	-67	5 412	9 340	-42
varav säkrad post	-3 509	-2 953	-19	-10 922	68	-5 250	-9 438	44
Ineffektiv del vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	2	57	-96			55		
Summa säkringsredovisning	11	240	-95	-194		217	-98	
Värderingskategori lånefordringar	30	26	15	55	-45	77	55	40
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-2	3		-15	-87	4	-54	
Valutakursförändringar	334	295	13	486	-31	1 016	1 112	-9
Summa nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	568	455	25	259		1 782	1 025	74
Fördelning på affärssyfte								
Finansiella instrument för handelsrelaterad verksamhet	261	489	-47	255	2	1 257	997	26
Finansiella instrument som avses innehas kontraktsslenlig löptid	307	-34		4		525	28	
Summa	568	455	25	259		1 782	1 025	74

Not 8 Övriga kostnader

Koncernen mkr	2012 Kv3	2012 Kv2	%	2011 Kv3	%	2012 Jan-sep	2011 Jan-sep	%
Fastighetskostnader, hyror och lokalkostnad	313	314	0	313	0	958	987	-3
Datakostnader	366	380	-4	377	-3	1 184	1 178	1
Telefon och porto	57	53	8	71	-20	174	199	-13
Reklam och marknadsföring	57	87	-34	84	-32	213	262	-19
Konsulter	65	70	-7	101	-36	210	418	-50
Ersättning till sparbanker	146	159	-8	121	21	457	392	17
Övrigt köpta tjänster	146	167	-13	220	-34	454	607	-25
Värde transporter och larm	96	102	-6	108	-11	299	329	-9
Materialanskaffning	26	33	-21	50	-48	98	152	-36
Resor	30	47	-36	49	-39	122	172	-29
Representation	10	12	-17	18	-44	35	62	-44
Reparation och underhåll av inventarier	34	37	-8	28	21	112	132	-15
Andra kostnader	193	199	-3	215	-10	626	562	11
Summa övriga kostnader	1 539	1 660	-7	1 755	-12	4 942	5 452	-9

Not 9 Kreditförluster netto

Koncernen mkr	2012 Kv3	2012 Kv2	%	2011 Kv3	%	2012 Jan-sep	2011 Jan-sep	%
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra								
Reserveringar	442	229	93	257	72	1 020	1 115	-9
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-141	-328	-57	-769	-82	-786	-2 523	-69
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	21	-11		64	-67	-55	134	
Summa	322	-110		-448		179	-1 274	
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	-269	78		-131		-127	-774	-84
Bortskrivningar av osäkra lån								
Konstaterade kreditförluster	1 076	1 855	-42	1 900	-43	3 941	3 833	3
lanspråktagande av tidigare reserveringar	-858	-1 453	-41	-1 636	-48	-3 057	-3 036	1
Återvinningar	-83	-86	-3	-81	2	-298	-283	5
Summa	135	316	-57	183	-26	586	514	14
Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditriskexponeringar	16	16	0	-45		38	-203	
Kreditförluster, netto	204	300	-32	-441		676	-1 737	
Kreditförlustnivå, %	0,06	0,09		-0,13		0,07	-0,17	

Not 10 Utlåning

Koncernen mkr	30 sep 2012			31 dec 2011		30 sep 2011	
	Lån före reserveringar	Reserveringar	Lån efter reserveringar Redovisat värde	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%
Utlåning till kreditinstitut							
Banker	63 430	61	63 369	63 686	0	162 581	-61
Återköpsavtal - banker	15 913		15 913	6 856		16 558	-4
Övriga kreditinstitut	771		771	1 052	-27	2 560	-70
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	15 562		15 562	25 601	-39	19 099	-19
Utlåning till kreditinstitut	95 676	61	95 615	97 195	-2	200 798	-52
Utlåning till allmänheten							
Privatpersoner	754 991	3 950	751 041	737 650	2	736 644	2
Hypoteksutlåning, privat	637 340	2 586	634 754	628 823	1	626 736	1
Bostadsrättsföreningar	81 048	83	80 965	71 467	13	71 456	13
Övrigt, privat	36 603	1 281	35 322	37 360	-5	38 452	-8
Företagsutlåning	440 956	7 697	433 259	428 631	1	420 401	3
Jordbruk, skogsbruk och fiske	65 513	276	65 237	62 223	5	62 172	5
Tillverkningsindustri	44 999	1 564	43 435	29 745	46	30 065	44
Offentliga tjänster och samhällsservice	18 068	56	18 012	14 942	21	15 426	17
Byggnadsverksamhet	16 982	673	16 309	13 191	24	13 045	25
Handel	31 374	1 119	30 255	23 567	28	23 293	30
Transport	14 286	190	14 096	11 689	21	11 705	20
Sjötransport och offshore	22 487	299	22 188	23 291	-5	20 520	8
Hotell och restaurang	6 207	115	6 092	6 412	-5	6 682	-9
Informations- och kommunikationsverksamhet	3 126	51	3 075	2 412	27	2 839	8
Finans och försäkring	19 487	79	19 408	16 662	16	16 290	19
Fastighetsförvaltning	160 711	2 230	158 481	144 664	10	140 461	13
Företags tjänster	12 081	410	11 671	30 343	-62	30 676	-62
Övrig företagsutlåning	25 635	635	25 000	49 490	-49	47 227	-47
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	1 195 947	11 647	1 184 300	1 166 281	2	1 157 045	2
Riksgäldskontoret	5 625		5 625	2 776		2 540	
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	5		5	13 834	-100	6 272	-100
Återköpsavtal - allmänheten	61 526		61 526	28 563		20 130	
Utlåning till allmänheten	1 263 103	11 647	1 251 456	1 211 454	3	1 185 987	6
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 358 779	11 708	1 347 071	1 308 649	3	1 386 785	-3

Omklassificering har skett av bostadsrättsföreningar från företag till privat.

Not 11 Osäkra fordringar m.m.

Koncernen mkr	2012 30 sep	2011 31 dec	%	2011 30 sep	%
Osäkra fordringar, brutto	17 967	24 805	-28	28 743	-37
Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån	7 012	9 246	-24	10 773	-35
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån	2 922	3 575	-18	4 009	-27
Osäkra fordringar, netto	8 033	11 984	-33	13 961	-42
varav privatpersoner	3 493	4 896	-29	5 649	-38
varav företagsutlåning	4 540	7 088	-36	8 312	-45
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	1 774	2 435	-27	2 409	-26
Andel osäkra fordringar, brutto, %	1,32	1,87		2,05	
Andel osäkra fordringar, netto, %	0,60	0,92		1,01	
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	55	52		51	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, % *	65	62		60	
Fordringar med förfallna belopp som inte är osäkra	5 822	6 884	-15	5 039	16
varav med förfallet belopp, 5-30 dagar	3 042	4 510	-33	3 187	-5
varav med förfallet belopp, 31-60 dagar	1 540	1 637	-6	966	59
varav med förfallet belopp, 61 dagar eller mer	1 240	737	68	886	40

* Total reservering, d.v.s samtliga reserveringar i relation till osäkra fordringar brutto.

Not 12 Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt

Koncernen mkr	2012 30 sep	2011 31 dec	%	2011 30 sep	%
Byggnader och mark	5 600	6 067	-8	5 916	-5
Aktier och andelar	49	107	-54	124	-61
Annan övertagen egendom	19	54	-65	68	-73
Summa övertagen egendom	5 668	6 228	-9	6 109	-7
Återtagna leasingobjekt	99	147	-32	244	-59
Summa övertagen egendom och återtagna leasingobjekt	5 767	6 375	-10	6 353	-9
varav förvaltade av Ektornet	5 220	5 819	-10	5 634	-7

Not 13 Kreditexponeringar

Koncernen mkr	2012 30 sep	2011 31 dec	%	2011 30 sep	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	212 761	164 307	29	93 072	
Räntebärande värdepapper	136 804	138 311	-1	148 461	-8
Utlåning till kreditinstitut	95 615	97 195	-2	200 798	-52
Utlåning till allmänheten	1 251 456	1 211 454	3	1 185 987	6
Derivat	110 342	103 726	6	112 104	-2
Övriga finansiella tillgångar	20 572	14 357	43	18 821	9
Summa tillgångar	1 827 550	1 729 350	6	1 759 243	4
Ansvarsförbindelser och åtaganden					
Lånegarantier	23 688	24 251	-2	24 794	-4
Lånelöften	192 008	185 959	3	185 249	4
Summa ansvarsförbindelser och åtaganden	215 696	210 210	3	210 043	3
Summa kreditexponering	2 043 246	1 939 560	5	1 969 286	4

Not 14 Immateriella tillgångar

Koncernen mkr	2012 30 sep	2011 31 dec	%	2011 30 sep	%
Med obestämbart nyttjandetid					
Goodwill	11 276	11 762	-4	14 043	-20
Summa	11 276	11 762	-4	14 043	-20
Med bestämbar nyttjandetid					
Kundbas	903	992	-9	1 028	-12
Övrigt	1 065	1 045	2	1 007	6
Summa	1 968	2 037	-3	2 035	-3
Summa immateriella tillgångar	13 244	13 799	-4	16 078	-18

Goodwill	2012 Jan-sep	2011 Helår	2011 Jan-sep
Anskaffningsvärde			
Ingående balans	15 996	16 026	16 026
Valutakursdifferenser	-475	-30	766
Utgående balans	15 521	15 996	16 792
Akkumulerade nedskrivningar			
Ingående balans	-4 234	-2 293	-2 293
Nedskrivningar		-1 930	
Valutakursdifferenser	-11	-11	-456
Utgående balans	-4 245	-4 234	-2 749
Redovisat värde	11 276	11 762	14 043

Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar

Goodwill och andra immateriella tillgångar ska nedskrivningsprövas årligen eller när indikation finns att tillgångarnas återvinningsvärde är lägre än redovisat värde. Med återvinningsvärde avses det högsta av försäljningsvärdet eller nyttjandevärdet. Swedbank beräknar nyttjandevärdet genom att tillgångens framtida kassaflöden bedöms och nuvärdesberäknas med en diskonteringsfaktor. Bedömda kassaflöden och diskonteringsfaktor härleds från externa källor när det är möjligt och relevant, men måste till stor del fastställas baserat på företagsledningens egna antaganden. Företagsledningen fastställer också ifall indikation finns under året för förnyad prövning.

Prövningen per årsskiftet 2011 medförde en nedskrivning av goodwill i den lettiska bankrörelsen med 1 913 mkr och en nedskrivning av goodwill i den norska verksamheten med 17 mkr.

Storleken av framtida uppskattade kassaflöden påverkas av den nivå av eget kapital som krävs i den kassagenererande enheten för fortsatt verksamhet. Eftersom kapitaltäckningskraven höjdes under 2011 uppdaterades nedskrivningsprövningen därefter. Höjningen orsakade till övervägande del nedskrivningen av investeringen i den lettiska bankrörelsen.

Under 2012 har inga indikationer identifierats som föranlett ny nedskrivningsprövning av goodwill.

Not 15 Skulder till kreditinstitut

Koncernen mkr	2012 30 sep	2011 31 dec	%	2011 30 sep	%
Skulder till kreditinstitut					
Centralbanker	2 391	3 665	-35	1 930	24
Banker	108 469	109 559	-1	108 367	0
Övriga kreditinstitut	3 725	3 789	-2	3 112	20
Återköpsavtal - banker	8 778	17 174	-49	7 991	10
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	5 697	5 411	5	7 963	-28
Skulder till kreditinstitut	129 060	139 598	-8	129 363	0

Not 16 Inlåning från allmänheten

Koncernen mkr	2012 30 sep	2011 31 dec	%	2011 30 sep	%
Inlåning från allmänheten					
Privatpersoner	326 586	319 123	2	315 022	4
Företagsinlåning	282 705	228 254	24	227 507	24
Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	609 291	547 377	11	542 529	12
Riksgäldskontoret	1	1	0	2	-50
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret		12 163		3 275	
Återköpsavtal - allmänheten	21 302	2 155		8 982	
In- och upplåning från allmänheten	630 594	561 696	12	554 788	14

Not 17 Emitterade värdepapper

Koncernen mkr	2012 30 sep	2011 31 dec	%	2011 30 sep	%
Certifikat	157 770	122 970	28	110 673	43
Säkerställda obligationer	525 547	525 892	0	536 394	-2
Statligt garanterade obligationer	37 508	75 568	-50	118 441	-68
Seniora icke säkerställda obligationer	87 110	39 440		35 615	
Strukturerade privatobligationer	17 903	17 588	2	18 107	-1
Summa emitterade värdepapper	825 838	781 458	6	819 230	1
Omsättning under perioden	Jan-sep	2011 Helår		2011 Jan-sep	
Ingående balans	781 458	686 517	14	686 517	14
Emitterat	542 924	573 476		437 216	
Återköpt	-50 887	-110 790		-70 664	
Återbetalat	-448 481	-378 875		-253 209	
Marknadsvärdeförändring	8 947	11 663		18 241	
Valutakursförändring	-8 123	-533		1 129	
Utgående balans	825 838	781 458	6	819 230	1

Not 18 Derivat

Koncernen handlar med derivat i den normala affärsverksamheten samt i syfte att säkra vissa positioner avseende värden på aktier, räntor och valutor.

Koncernen mkr	Nominellt belopp 30 sep 2012						Negativa		
	Återstående kontraktssenlig löptid			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden		marknadsvärden	
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	2012 30 sep	2011 31 dec	2012 30 sep	2011 31 dec	2012 30 sep	2011 31 dec
Derivat i verkligt värdesäkringar	60 996	311 726	48 149	420 871	399 101	22 716	19 026		2
Derivat i kassaflödessäkringar	11 650	13 562	9 287	34 499	38 554			5 767	3 949
Derivat i säkringar av netto- investering i utlandsverksamhet	1 678			1 678				46	
Övriga derivat	9 013 063	3 445 023	620 994	13 079 080	12 652 187	90 493	88 012	101 232	89 845
Nettningsavtal						-2 867	-3 312	-2 867	-3 312
Summa	9 087 387	3 770 311	678 430	13 536 128	13 089 842	110 342	103 726	104 178	90 484
varav clearat	3 567 960	704 662		4 272 622	3 038 232	2 953	3 587	3 428	3 838

Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen 30 sep 2012 mkr	Instrument med publicerade pris- noteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderings- tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Fastställande av verkligt värde genom prisnoteringar eller värderingstekniker				
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	21 307	1 213		22 520
Utlåning till kreditinstitut	280	31 475		31 755
Utlåning till allmänheten	898	515 702		516 600
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	80 629	31 018	334	111 981
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	103 834			103 834
Aktier och andelar	4 257	205	14	4 476
Derivat	117	110 225		110 342
Summa	211 322	689 838	348	901 508
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		15 059		15 059
In- och upplåning från allmänheten		52 164		52 164
Emitterade värdepapper	51 383	41 678		93 061
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		104 668		104 668
Derivat	600	103 578		104 178
Korta positioner värdepapper	13 463			13 463
Summa	65 446	317 147		382 593

I tabellen ovan framgår finansiella instrument redovisade till verkligt värde per 30 september 2012 fördelade per värderingsnivå. Nivå 1 innehåller finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån noterade marknadspriser på en aktiv marknad. Nivå 2 innehåller finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras på observerbar marknadsdata. Nivå 3 innehåller finansiella instrument där verkligt värde fastställs utifrån värderingsmodeller som baseras i huvudsak på observerbar marknadsdata, men där det finns inslag av egna uppskattningar. Nivå 3 innehåller i huvudsak företagsobligationer. För företagsobligationerna där det inte finns någon observerbar notering för aktuell kreditspread används ett rimligt antagande om denna spread, såsom jämförelse med liknande motparter där det finns observerbar notering av kreditspread.

Koncernen 31 dec 2011 mkr	Instrument med publicerade pris- noteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderings- tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Fastställande av verkligt värde genom prisnoteringar eller värderingstekniker				
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	24 402	209		24 611
Utlåning till kreditinstitut	160	32 309		32 469
Utlåning till allmänheten		508 682		508 682
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	80 606	28 762	390	109 758
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	95 747			95 747
Aktier och andelar	1 768	112	71	1 951
Derivat	337	103 389		103 726
Summa	203 020	673 463	461	876 944
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		22 585		22 585
In- och upplåning från allmänheten		50 402		50 402
Emitterade värdepapper	79 709	32 813		112 522
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		96 449		96 449
Derivat	619	89 865		90 484
Korta positioner värdepapper	30 603			30 603
Summa	110 931	292 114		403 045

Not 20 Ställda säkerheter

Koncernen mkr	2012 30 sep	2011 31 dec	%	2011 30 sep	%
Lånefordringar	694 791	673 410	3	664 138	5
Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringstagare	103 083	94 971	9	91 720	12
Övriga ställda panter	67 919	67 313	1	52 918	28
Ställda säkerheter	865 793	835 694	4	808 776	7

Not 21 Kapitaltäckning

Swedbank finansiell företagsgrupp mkr	2012 30 sep	2011 31 dec	% eller %-enheter	2011 30 sep	% eller %-enheter
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	101 287	97 993	3	97 208	4
Minoritetskapital	155	140	11	138	12
Föreslagen utdelning	-5 049	-5 825	-13	-5 389	-6
Dekonsolidering av försäkringsföretag	-2 478	-1 980	-25	-1 908	-30
Intresseföretag konsoliderade enligt förvärvsmetoden	2 023	1 742	16	1 678	21
Orealiserade värdeförändringar i finansiella skulder på grund av förändringar i egen kreditvärdighet	92	-23		-15	
Kassaflödessäkringar	-23	-268	91	13	
Goodwill	-10 717	-11 085	3	-13 367	20
Uppskjuten skattefordran	-626	-843	26	-908	31
Immateriella tillgångar	-1 795	-1 767	-2	-1 795	0
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-764	-748	-2	-551	-39
Avdrag för aktier, primärkapital	-35	-34	-3	-41	15
Totalt kärnprimärkapital	82 070	77 302	6	75 063	9
Primärkapitaltillskott	7 498	7 553	-1	7 562	-1
varav eviga primärkapitaltillskott som måste konverteras vid en kritisk situation					
varav eviga primärkapitaltillskott utan incitament till återlösen	535	535	0	535	0
varav tidsbundna primärkapitaltillskott eller eviga primärkapitaltillskott med incitament till återlösen	6 963	7 018	-1	7 027	-1
Totalt primärt kapital	89 568	84 855	6	82 625	8
Eviga förlagslån	547	1 616	-66	1 634	-67
Tidsbundna förlagslån	4 962	10 389	-52	11 959	-59
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-764	-748	-2	-551	-39
Avdrag för aktier, supplementärkapital	-35	-34	-3	-41	15
Totalt supplementärt kapital	4 710	11 223	-58	13 001	-64
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag	-2 888	-2 905	1	-2 909	1
Total kapitalbas	91 390	93 173	-2	92 717	-1
Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	2 204	2 427	-9	2 536	-13
Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	29 816	30 850	-3	31 332	-5
Kapitalkrav för avvecklingsrisk	3	1		1	
Kapitalkrav för marknadsrisker	1 693	1 750	-3	1 537	10
varav risker i handelslagret utanför VaR-beräkning	595	455	31	559	6
varav valutarisk utanför VaR-beräkning	702	766	-8	745	-6
varav risker där VaR-modeller tillämpas	396	529	-25	233	70
Kapitalkrav för operativ risk	4 326	4 359	-1	4 359	-1
Kapitalkrav	38 042	39 387	-3	39 765	-4
Riskvägt belopp kreditrisker	400 246	415 957	-4	423 350	-5
Riskvägt belopp avvecklingsrisker	34	13		13	
Riskvägt belopp marknadsrisker	21 163	21 880	-3	19 217	10
Riskvägt belopp operativ risk	54 081	54 487	-1	54 487	-1
Riskvägda tillgångar	475 524	492 337	-3	497 067	-4
Kärnprimärkapitalrelation, %, Basel 2	17,3	15,7	1,6	15,1	2,2
Primärkapitalrelation, %, Basel 2	18,8	17,2	1,6	16,6	2,2
Kapitaltäckningsgrad, %, Basel 2	19,2	18,9	0,3	18,7	0,6
Kapitaltäckningskvot, Basel 2	2,40	2,37	0,04	2,33	0,07
Kapitaltäckning Basel 2 enligt övergångsregler	2012	2011	% eller	2011	% eller
mkr	30 sep	31 dec	%-enheter	30 sep	%-enheter
Kapitalkrav	38 042	39 387	-3	39 765	-4
Tillägg under övergångsperiod	23 984	21 154	13	21 071	14
Kapitalkrav inklusive tillägg	62 026	60 541	2	60 836	2
Kärnprimärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	10,6	10,2	0,4	9,9	0,7
Primärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler	11,6	11,2	0,3	10,9	0,7
Kapitaltäckningsgrad, %, enligt övergångsregler	11,8	12,3	-0,5	12,2	-0,4
Kapitaltäckningskvot enligt övergångsregler	1,47	1,54	-0,07	1,52	-0,05
Kapitaltäckning Basel 3*	2012	2011	% eller	2011	% eller
mkr	30 sep	31 dec	%-enheter	30 sep	%-enheter
Kärnprimärkapital, Basel 3	79 907	75 595	6		
Riskvägda tillgångar, Basel 3	497 763	515 137	-3		
Kärnprimärkapitalrelation, %, Basel 3	16,1	14,7	1,4		

* Enligt Swedbanks estimat baserat på nuvarande kunskap om framtida regelverk.

Intern Riskklassificeringsmetod (IRK metod) tillämpas inom den svenska delen av Swedbank finansiell företagsgrupp, inklusive filialerna i New York och Oslo, men exklusive EnterCard och vissa exponeringsklasser, såsom svenska staten och svenska kommuner, där metoden bedöms som mindre lämplig. IRK metoden tillämpas även för flertalet exponeringsklasser inom Swedbank i Baltikum.

I den finansiella företagsgruppen Swedbank ingick den 30 september 2012 Swedbank koncernen, EnterCard koncernen, Sparbanken Rekarne AB, Färs och Frosta Sparbank AB, Swedbank Sjuhärad AB, Vimmerby Sparbank AB, Bankernas Depå AB och Bankomat AB. Enligt regelverket för kapitaltäckning ingår försäkringsföretag i koncernen men ej i finansiell företagsgrupp.

Swedbank finansiell företagsgrupp Kreditrisiker enligt IRK mkr	Exponerat belopp efter kreditriskskydd			Genomsnittlig riskvikt, %		Kapitalkrav		
	2012	2011	%	2012	2011	2012	2011	%
	30 sep	31 dec		30 sep	31 dec	30 sep	31 dec	
Institutexponeringar	135 142	131 337	3	14	13	1 536	1 357	13
varav återköpsavtal	763	805	-5	7	6	4	4	-2
varav övrig utlåning	134 379	130 532	3	14	13	1 532	1 353	13
Företagsexponeringar	428 779	413 739	4	59	64	20 295	21 232	-4
varav återköpsavtal	112	41		22	14	2		
varav övrig utlåning	428 667	413 698	4	59	64	20 293	21 232	-4
Hushållsexponeringar	867 895	855 675	1	10	10	6 909	6 983	-1
varav återköpsavtal	7	1						
varav fastighetskrediter	792 012	777 816	2	7	7	4 446	4 447	0
varav övrig utlåning	75 876	77 858	-3	41	41	2 463	2 536	-3
Värdepapperisering	1 147	1 598	-28	11	11	10	15	-31
Motpartslösa exponeringar	15 840	17 726	-11	84	89	1 066	1 263	-16
Totalt kreditrisiker enligt IRK	1 448 803	1 420 075	2	26	27	29 816	30 850	-3

Kapitalbasen

Från kapitalbasen avgår ett avdrag som avser skillnaden mellan kalkylerade förluster och reserveringar enligt redovisningen för den del av portföljen som beräknas enligt IRK-metoden. Dessa kalkylerade förluster beräknas enligt lag och föreskrift samt med information från Swedbanks interna riskklassificeringssystem. Beräkningarna karaktäriseras av försiktighetsprincipen, så att risker hellre överskattas än underskattas. Till detta kommer de extra säkerhetsmarginaler som genom Finansinspektionens tolkning av lag och föreskrift byggts in i riskklassificeringssystemet. Detta medför att kalkylerade förluster enligt kapitaltäckningsreglerna överstiger Swedbanks bästa bedömning av förlustnivåer och behov av reserveringar.

Kapitalkrav för kreditrisiker enligt schablonmetoden

Intresseföretagen, förutom de delägda bankerna, några mindre dotterföretag samt dotterföretagen i Ryssland och Ukraina, använder schablonmetoden för beräkning av kreditrisiker.

Kapitalkrav för kreditrisiker enligt IRK

Kapitalkravet för den del av portföljen som beräknas enligt IRK var i stort sett oförändrad jämfört med årsskiftet. Genomsnittlig riskvikt för hushållsexponeringarna var 10 procent, varav 38 procent i de baltiska portföljerna och 8 procent för övriga. Riskvikt för företagsexponeringarna uppgick till 59 procent, varav 97 procent i de baltiska portföljerna och 54 procent för övriga. För institutexponeringarna uppgick genomsnittlig riskvikt till 22 procent i de baltiska portföljerna och 14 procent för övriga, totalt 14 procent.

Marknadsrisk

Enligt gällande regelverk kan kapitaltäckning för marknadsrisk baseras antingen på en schablonmetod eller på en intern VaR-modell, vilken kräver Finansinspektionens godkännande.

Moderbolaget har ett sådant godkännande och beräknar intern VaR-modell för generell ränterisk, generell och specifik aktiekursrisk samt valutakursrisk i handelslagret.

Godkännandet omfattar även den baltiska verksamheten, Swedbank Estland AS, Swedbank Lettland AS och Swedbank Litauen AB avseende generell ränterisk och valutakursrisk i handelslagret. Valutakursriskerna utanför handelslagret, det vill säga i övrig verksamhet är huvudsakligen av strukturell eller strategisk natur och är mindre lämpade för en VaR-modell. Dessa risker beräknas istället enligt schablonmetoden vilket bättre överensstämmer med koncernens interna synsätt och hanteringen av dessa risker.

Operativ risk

Swedbank beräknar den operativa risken enligt schablonmetoden. Finansinspektionen har meddelat att Swedbank uppfyller de kvalitativa kraven för att tillämpa denna metod.

Övergångsregler

Övergångsreglerna, som säger att kapitalkravet får lägst uppgå till 80 procent av kravet enligt Basel 1, har förlängts och något datum för dess upphörande är ännu inte fastställt.

Vid årsskiftet gjordes en uppdatering av svenskt kapitaltäckningsregelverk, som bland annat påverkar hur preferensaktier får räknas in i primärt kapital. De preferensaktier som Swedbank emitterade under 2008

ingår i kärnprimärkapitalet med 8,3 mdkr, vilket motsvarar 1,8 procentenheter av kärnprimärkapitalrelationen per den 30 september 2012. Eftersom förändringen i regelverket inte innebär någon förändrad syn på preferensaktiernas

förlustabsorberande kapacitet inkluderar Swedbank även framöver preferensaktierna i kärnprimärkapitalet i sin rapportering. Swedbanks preferensaktier kommer att konverteras till stamaktier senast under första halvåret 2013.

Not 22 Risker och osäkerhetsfaktorer

Swedbanks resultat påverkas av omvärldsförändringar som bolaget själv inte råder över. Bland annat påverkas koncernens resultatutveckling av makroekonomiska förändringar samt förändringar av det allmänna ränteläget liksom börs- och valutakurser.

Swedbank har dotterföretag med verksamhet i länder med andra valutor än svenska kronor. I Lettland, Litauen, Ryssland och Ukraina är dessutom en betydande del av utlåningen i de främmande valutorna euro eller dollar. I händelse av en devalvering av de inhemska valutorna i något av dessa länder inträffar i huvudsak tre saker som påverkar koncernens resultat- och balansräkning. För det första uppstår som regel ett positivt nettoresultat finansiella poster till verkligt värde till följd av valutakursförändringar på tillgångar och skulder i dotterföretaget. I normalfallet ger detta en valutakursvinst då företaget har större tillgångar än skulder i utländsk valuta (euro eller dollar). För det

andra uppstår en negativ omräkningseffekt för moderbolagets nettoinvestering i dotterföretaget då dotterföretagets eget kapital blir mindre värt uttryckt i svenska kronor. Denna negativa valutakurseffekt redovisas inte i koncernens resultaträkning utan i rapport över totalresultat. För det tredje blir det svårare för inhemska kunder att betala räntor och amorteringar på sina lån i utländsk valuta, som blir högre uttryckt i lokal valuta, vilket på sikt leder till ökade kreditförluster i dotterföretaget.

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport beskrivs även utförligt i Swedbanks årsredovisning för 2011 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning" rörande riskhantering och kapitaltäckning enligt Basel 2 regelverket, tillgänglig på www.swedbank.se.

Not 23 Transaktioner med närstående

Under perioden har normala affärstransaktioner skett mellan företag ingående i koncernen inklusive andra närstående, såsom intresseföretag. Viktiga intresseföretag är delägda sparbanks. Färs & Frosta Sparbank AB innehar 4 291 409 aktier i Swedbank AB. Koncernens andel av aktierna har i koncernredovisningen reducerat eget kapital med 78 mkr.

Andra betydande relationer finns med Swedbanks pensionsstiftelser och Sparinstitutens Pensionskassa SPK, vilka tryggar anställdas förmåner efter avslutad anställning. Dessa enheter anlitar Swedbank för sedvanliga banktjänster.

Not 24 Swedbanks aktie

	2012 30 sep	2011 31 dec	%	2011 30 sep	%
SWED A					
Senast betalt, kr	123,40	89,15	38	76,60	61
Antal utestående stamaktier	917 549 816	907 421 303	1	907 421 303	1
Börsvärde, mkr	113 226	80 897	40	69 508	63
SWED PREF					
Senast betalt, kr	123,50	89,15	39	76,45	62
Antal utestående preferensaktier	180 168 484	190 434 519	-5	190 434 519	-5
Börsvärde, mkr	22 251	16 977	31	14 559	53
SWED C					
Senast betalt, kr					
Antal utestående aktier	0	0		0	
Börsvärde, mkr	0	0		0	
Summa börsvärde, mkr	135 477	97 874	38	84 067	61

Vid uträkning av börsvärden har justering gjorts för återköpta aktier.

Swedbanks aktie, kortnamn SWED A, och preferensaktie, kortnamn SWED PREF, är noterad på OMX Nordic Exchange och handlas i segmentet Large cap.

	2012	2011	2011
Antal utestående aktier	30 sep	31 dec	30 sep
Utfärdade aktier			
SWED A	951 149 816	965 190 117	965 190 117
SWED PREF	180 855 906	194 400 060	194 400 060
SWED C	0	1 500 000	1 500 000
Återköpta aktier			
SWED A	-33 000 000	-57 168 814	-57 168 814
SWED PREF	0	-3 415 641	-3 415 641
SWED C	0	-1 500 000	-1 500 000
Swedbank's andel av intresseföretags innehav av aktier			
SWED A	-600 000	-600 000	-600 000
SWED PREF	-687 422	-549 900	-549 900
Antalet utestående aktier på balansdagen	1 097 718 300	1 097 855 822	1 097 855 822

Ägare till preferensaktie har under februari och augusti varje år med början augusti 2009 möjlighet att frivilligt begära omvandling av preferensaktie till stamaktie. Begäran får bara avse ägares hela innehav. Om ägare dessförinnan inte begärt omvandling kommer samtliga utestående preferensaktier att omvandlas till stamaktier samma månad i vilken årsstämma hålls år 2013 dock ej, i förekommande fall, före avstämningsdag för utdelning beslutad av sådan årsstämma. Preferensaktie har lika rösträtt som stamaktie. Under året har 10 128 513 preferensaktier omvandlats till stamaktier. Swedbanks aktiekapital har under maj 2012 minskat med 610 773 555 kronor genom indragning av egna aktier motsvarande 24 168 814 stamaktier, 3 415 641 preferensaktier och 1 500 000 C-aktier.

Resultat per aktie	2012	2012	2011	2012	2011
	Kv3	Kv2	Kv3	Jan-sep	Jan-sep
Genomsnittligt antal aktier					
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 097 770 581	1 097 796 722	1 113 057 146	1 097 801 142	1 138 371 692
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	4 546 602	3 626 454	2 581 299	3 823 889	2 216 445
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 102 317 183	1 101 423 176	1 115 638 445	1 101 625 030	1 140 588 137
Resultat, mkr					
Periodens resultat hänförligt till Swedbanks aktieägare	3 511	3 162	3 475	10 098	10 779
Periodens fastställda utdelning till icke-kumulativa preferensaktier				1 004	995
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	3 511	3 162	3 475	9 094	9 784
Resultat per aktie, kr					
Resultat per aktie före utspädning	3,20	2,88	3,12	8,28	8,59
Resultat per aktie efter utspädning	3,19	2,87	3,11	8,26	8,58

Vid beräkning av resultat per aktie reduceras resultatet med utdelning till preferensaktier det kvartal sådan utdelning beslutats.

Swedbank AB

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2012 Kv3	2012 Kv2	%	2011 Kv3	%	2012 Jan-sep	2011 Jan-sep	%
Ränteintäkter	6 160	6 276	-2	6 853	-10	19 090	19 450	-2
Räntekostnader	-3 375	-3 629	-7	-4 480	-25	-10 984	-12 386	-11
Räntenetto	2 785	2 647	5	2 373	17	8 106	7 064	15
Erhållna utdelningar *	537	190		6		841	2 410	-65
Provisionsintäkter	1 482	1 519	-2	1 454	2	4 596	4 410	4
Provisionskostnader	-270	-315	-14	-230	17	-893	-937	-5
Provisionsnetto	1 212	1 204	1	1 224	-1	3 703	3 473	7
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	407	544	-25	-369		2 287	689	
Övriga intäkter	332	322	3	343	-3	944	1 682	-44
Summa intäkter	5 273	4 907	7	3 577	47	15 881	15 318	4
Personalkostnader	1 702	1 786	-5	1 658	3	5 317	5 024	6
Övriga kostnader	927	1 023	-9	1 074	-14	3 034	3 361	-10
Avskrivningar	138	146	-5	82	68	430	243	77
Summa kostnader	2 767	2 955	-6	2 814	-2	8 781	8 628	2
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	2 506	1 952	28	763		7 100	6 690	6
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	36	356	-90	297	-88	411	74	
Kreditförluster, netto	55	134	-59	6		207	-176	
Rörelseresultat	2 415	1 462	65	460		6 482	6 792	-5
Bokslutsdispositioner	29	29	0			87		
Skatt	576	551	5	204		1 767	1 411	25
Periodens resultat	1 810	882		256		4 628	5 381	-14

* Under tredje kvartalet 2012 överfördes tillgångarna och skulderna i Mandab AB, Swedbank Företagskredit AB och Nordic Foodservice Investment AB till Swedbank AB genom att fusioneras in i Swedbank AB. Sammantaget uppkom ett fusionsresultat om 531 mkr, vilket redovisas som erhållna utdelningar.

Rapport över totalresultat i sammandrag

Moderbolaget mkr	2012 Kv3	2012 Kv2	%	2011 Kv3	%	2012 Jan-sep	2011 Jan-sep	%
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	1 810	882		256		4 628	5 381	-14
Kassaflödessäkringar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-25	-10		-35	29	-58	-39	49
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	43	49	-12	79	-46	164	268	-39
Skatt hänförlig till komponenter avseende övrigt totalresultat	-5	-10	50	-12	58	-28	-60	53
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	13	29	-55	32	-59	78	169	-54
Periodens totalresultat	1 823	911		288		4 706	5 550	-15

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2012 30 sep	2011 31 dec	%	2011 30 sep	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	202 934	154 392	31	84 740	
Utlåning till kreditinstitut	354 898	325 896	9	426 023	-17
Utlåning till allmänheten	371 224	342 394	8	318 587	17
Räntebärande värdepapper	134 391	136 530	-2	144 035	-7
Aktier och andelar	63 614	60 711	5	60 722	5
Derivat	136 993	119 320	15	121 703	13
Övriga tillgångar	22 943	15 935	44	15 077	52
Summa tillgångar	1 286 997	1 155 178	11	1 170 887	10
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	218 911	200 430	9	184 728	19
In- och upplåning från allmänheten	531 226	459 720	16	452 888	17
Emitterade värdepapper	294 991	251 764	17	279 296	6
Derivat	127 222	111 752	14	112 020	14
Övriga skulder och reserveringar	36 640	46 256	-21	57 651	-36
Efterställda skulder	13 275	19 833	-33	21 165	-37
Obeskattade reserver	2 759	2 672	3	805	
Eget kapital	61 973	62 751	-1	62 334	-1
Summa skulder och eget kapital	1 286 997	1 155 178	11	1 170 887	10
För egna skulder ställda panter	70 193	74 479	-6	58 682	20
Övriga ställda panter	2 140	3 249	-34	1 815	18
Ansvarsförbindelser	551 158	560 835	-2	570 417	-3
Åtaganden	170 299	161 709	5	158 783	7

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget mkr						
	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Kassaflödes- säkring	Balanserad vinst	Totalt
Januari-september 2011						
Ingående balans 1 januari 2011	24 351	13 083	6 489	-306	22 142	65 759
Utdelning					-2 995	-2 995
Nyemission	32					32
Återföring av momskostnader uppkomna vid nyemissionen 2009		35				35
Återköp egna aktier					-6 180	-6 180
Aktierelaterade ersättningar till anställda					133	133
Periodens totalresultat				169	5 381	5 550
Utgående balans 30 september 2011	24 383	13 118	6 489	-137	18 481	62 334
Januari-december 2011						
Ingående balans 1 januari 2011	24 351	13 083	6 489	-306	22 142	65 759
Utdelning					-2 995	-2 995
Nyemission	32					32
Återföring av momskostnader uppkomna vid nyemissionen 2009		35				35
Återköp egna aktier					-6 180	-6 180
Aktierelaterade ersättningar till anställda					159	159
Periodens totalresultat				183	5 758	5 941
Utgående balans 31 december 2011	24 383	13 118	6 489	-123	18 884	62 751
Januari-september 2012						
Ingående balans 1 januari 2012	24 383	13 118	6 489	-123	18 884	62 751
Utdelning					-5 825	-5 825
Minskning av aktiekapitalet	-611				611	
Fondemission	1 132		-521		-611	
Återföring av momskostnader uppkomna vid nyemissioner 2008 och 2009		92				92
Aktierelaterade ersättningar till anställda					249	249
Periodens totalresultat				78	4 628	4 706
Utgående balans 30 september 2012	24 904	13 210	5 968	-45	17 936	61 973

I samband med nyemissionerna 2008 och 2009 gjordes en bedömning av hur mycket ej avdragsgill moms Swedbank AB skulle betala på transaktionskostnaderna. Baserat på ny domstolspraxis ändrades delar av denna bedömning andra kvartalet 2011. Den ändrade bedömningen resulterade då i en återföring av momskostnader om totalt 35 mkr efter inkomstskatt. Inkomstskattekostnaden för momsbeloppet uppgick till 12 mkr. Efter ny bedömning från Skatteverket har ytterligare momskostnader kopplade till nyemissionerna minskats med 92 mkr efter inkomstskatt under tredje kvartalet 2012. Inkomstskattekostnaden för momsbeloppet uppgick till 33 mkr.

Kassaflödesanalys i sammandrag

Moderbolaget mkr			
	2012 Jan-sep	2011 Helår	2011 Jan-sep
Kassaflöde från löpande verksamhet	11 667	181 337	74 874
Kassaflöde från investeringsverksamhet	4 018	6 111	14 453
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	32 857	-37 758	-9 287
Periodens kassaflöde	48 542	149 690	80 040
Likvida medel vid periodens början	154 392	4 702	4 702
Periodens kassaflöde	48 542	149 690	80 040
Likvida medel vid periodens slut	202 934	154 392	84 742

Kapitaltäckning

Moderbolaget mkr	2012 30 sep	2011 31 dec	% eller %-enheter	2011 30 sep	% eller %-enheter
Kärnprimärkapital	56 534	57 521	-2	56 238	1
Hybridkapital	7 498	7 553	-1	7 562	-1
Totalt primärt kapital	64 032	65 074	-2	63 800	0
Supplementärt kapital	5 112	11 572	-56	12 958	-61
Avgår aktier m.m.	-2 904	-2 902	0	-2 902	0
Total kapitalbas	66 240	73 744	-10	73 856	-10
Kapitalkrav	27 489	29 201	-6	29 491	-7
Kapitalkrav inklusive tillägg	27 489	29 201	-6	29 491	-7
Riskvägda tillgångar	343 613	365 013	-6	368 643	-7
Kärnprimärkapitalrelation, %*	16,5	15,8	0,7	15,3	1,2
Primärkapitalrelation, %*	18,6	17,8	0,8	17,3	1,3
Kapitaltäckningsgrad, %*	19,3	20,2	-0,9	20,0	-0,8
Kapitaltäckningskvot*	2,41	2,53	-0,12	2,50	-0,09

* Nyckeltalen avser både enligt övergångsregler och Basel 2.

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för januari-september 2012 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 22 oktober 2012

Lars Idermark
Ordförande

Anders Sundström
Vice ordförande

Olav Fjell
Ledamot

Ulrika Francke
Ledamot

Göran Hedman
Ledamot

Anders Igel
Ledamot

Pia Rudengren
Ledamot

Charlotte Strömberg
Ledamot

Karl-Henrik Sundström
Ledamot

Siv Svensson
Ledamot

Kristina Janson
Ledamot
Arbetstagarrepresentant

Jimmy Johnsson
Ledamot
Arbetstagarrepresentant

Michael Wolf
Verkställande direktör

Revisorsgranskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Swedbank AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2012. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 22 oktober 2012
Deloitte AB

Svante Forsberg
Auktoriserad revisor

Publicering av ekonomisk information

Koncernens ekonomiska rapporter kan hämtas på www.swedbank.se/ir eller på www.swedbank.se

Swedbank publicerar resultat följande datum 2013:

Bokslutskommuniké för 2012 den 30 januari 2013
Delårsrapport för första kvartalet 2013 den 23 april 2013
Delårsrapport för andra kvartalet 2013 den 17 juli 2013
Delårsrapport för tredje kvartalet 2013 den 22 oktober 2013

För ytterligare information kontakta:

Michael Wolf
Verkställande direktör
och koncernchef
Telefon 08 - 585 926 66

Göran Bronner
Ekonomi- och Finansdirektör
Telefon 08 - 585 906 67

Johannes Rudbeck
Chef Investor Relations
Telefon 08 - 585 933 22
070 - 582 56 56

Thomas Backteman
Koncernkommunikationsdirektör
Telefon 08 - 585 933 66
070 - 831 11 66

Se även www.swedbank.se för information om bland annat strategi, värderingar och Swedbanks aktier.

Swedbank AB (publ)

Organisationsnummer no. 502017-7753
Brunkebergstorg 8
105 34 Stockholm
Telefon 08 - 585 900 00
www.swedbank.se
info@swedbank.se