

Kv2, 2015

Delårsrapport för andra kvartalet 2015

Andra kvartalet jämfört med första kvartalet 2015

- Motståndskraftigt resultat i lågräntemiljö
- God kostnadsutveckling
- Utlåningstillväxt på samtliga hemmamarknader
- Stabilt räntenetto men pressat av lägre marknadsräntor
- Hög kundaktivitet stärkte provisionsnettot
- Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde tyngdes av värderingseffekter i Group Treasury
- Fortsatt god kreditkvalité
- Skatteeffekter av engångskaraktär medförde extra skattekostnad på 447 mkr
- Högre kapitalisering främst på grund av omvärdering av pensionskulden
- Ökad takt av långfristig upplåning
- Förbättrat kreditbetyg från Moody's (Aa3) och S&P (A+)

”Dialogen med våra kunder driver utvecklingen av vårt digitala erbjudande. Genom ett stabilt resultat, låg risk och hög kostnads-effektivitet skapar vi utrymme för investeringar i kunderbidandet”

Michael Wolf,
VD och koncernchef

Finansiell information	2015	2015		2015	2014	
mkr	Kv2	Kv1	%	Jan-jun	Jan-jun	%
Totala intäkter	9 315	9 618	-3	18 933	19 775	-4
varav räntenetto	5 704	5 719	0	11 423	11 004	4
Totala kostnader	4 047	4 168	-3	8 215	9 145	-10
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 268	5 450	-3	10 718	10 630	1
Kreditförluster	6	59	-90	65	-70	
Skatt	1 538	1 101	40	2 639	2 137	23
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 666	4 320	-15	7 986	8 092	-1
Resultat per aktie för total verksamhet, kr, efter utspädning	3,30	3,88		7,18	7,30	
Räntabilitet på eget kapital, total verksamhet, %	13,4	14,9		14,1	15,1	
Räntabilitet på eget kapital, total verksamhet, exkl engångseffekt skatt %	15,0	14,9		14,8	15,1	
K/I-tal	0,43	0,43		0,43	0,46	
Kärnprimärkapitalrelation, %	22,4	20,5		22,4	20,9	
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,02		0,01	-0,01	

VD-kommentar

Ökad osäkerhet gav hög marknadsvolatilitet

Diskussioner, spekulationer och förväntningar kring politiska, regulatoriska och penningpolitiska beslut bidrog till stora marknadsrörelser under kvartalet. I Europa stod situationen i Grekland i centrum, medan avvaktan på den amerikanska centralbankens räntehöjning påverkade de ekonomiska förväntningarna globalt. I Sverige fortsatte de negativa räntorna att prägla våra kunders aktivitet. Prisuppgången fortsatte på flera tillgångsslag – i många fall finansierade av växande skuld. Efter kvartalets utgång valde Riksbanken att ytterligare sänka räntan med 10 punkter. De negativa räntorna riskerar att öka risktagandet och bidra till obalanser. I våra storstadsområden bidrar urbanisering och befolkningstillväxt till att fler tar på sig allt större skulder när bostäder är en bristvara. En risk för såväl den egna ekonomin som för samhällsekonomin. Här behöver politikerna ta krafttag när det gäller bland annat bostadsbyggande och infrastruktursatsningar. På Swedbank gör vi vad vi kan för att skydda våra kunder i denna miljö. Inom bolån rekommenderar vi bland annat amortering ner till 50 procents belåningsgrad och begär större inkomstbuffertar för att säkerställa att våra kunder kan hantera högre framtida räntenivåer. På sparandeområdet är bankens rådgivning inriktad på sparande med lägre risk och en tydlig förskjutning sågs i kundernas riskapitet med en större andel sparande i strukturerade produkter och på inlåningskonton.

Hög aktivitet bland våra kunder

Den höga marknadsvolatiliteten föranledde hög aktivitet inom valuta- och räntehandeln, med fler kunder som säkrade sina positioner. Inom kapitalmarknadsområdet var våra kunder aktiva inom finansiering, både i form av preferensaktier och mer traditionella skuldinstrument. Företagsobligationsmarknaden tog åter fart i Norge, efter en tid med låg aktivitet. Vi ledde vår första nordiska eurotransaktion i form av säkerställda obligationer för en norsk kund. Den årliga Prosperaundersökningen visar att vi starkt vår ställning bland företagskunder och institutioner.

Utlåningstillväxten var fortsatt stabil i den svenska verksamheten och för första gången sedan 2008 ser vi i kvartalet lånetillväxt på våra tre baltiska hemmarknader. Även om tillväxten var måttlig är det ett styrketecken, särskilt i ljuset av situationen i Ryssland. Det är imponerande hur de baltiska länderna har lyckats diversifiera sig och hitta alternativa marknader och handelspartners. Genom vår starka balansräkning och våra nära kundrelationer har vi kunnat bistå kunderna i denna utveckling.

Inom fondförvaltning har vår nettoförsäljning varit sämre. Branschen befinner sig i en transformation, accelererad av den rådande lågräntemiljön och med ökat konkurrenstryck. Vi anpassar vår förvaltning till den nya miljön för att stärka vårt erbjudande. Vi har förenklat vårt fondutbud och genom anpassningar i investeringsinriktningen har vi förbättrat förvaltningsresultatet i fonderna. Swedbanks goda kostnadseffektivitet har också gjort det möjligt att stärka vårt erbjudande genom

att vi under det senaste året har sänkt våra fondavgifter. De vidtagna åtgärderna har ännu inte gett önskat resultat på inflöde av nytt sparkapital.

Digitaliseringen skapar ett effektivare samhälle

Våra kunder fortsätter att driva på den digitala utvecklingen. Kundtillströmningen i våra digitala kanaler fortsätter. Antalet Swishanvändare bland privatpersoner har nu sammanlagt nått 3 miljoner – med en tillströmning av drygt 5 000 kunder om dagen bland bankerna i samarbetet. Mobilbanken Företag har uppdaterats med efterfrågade funktioner för att underlätta våra kunders vardagsekonomi genom bland annat bättre koll på kassaflöden och en bättre transaktionsuppföljning. I Baltikum väljer våra kunder allt oftare våra digitala lösningar och en stor del av försäljningen sker digitalt. Digitaliseringen skapar snabbare och billigare distributionsformer och fler mötesplatser, samtidigt som samhället blir effektivare. Kraven på oss som leverantör av digitala tjänster ökar betydligt, och drift- och säkerhetsfrågorna ligger högt upp på vår agenda. Samtidigt som den ökade effektiviteten möjliggör ytterligare IT-satsningar i vårt erbjudande krävs också mer IT-utveckling på grund av ökade regulatoriska krav.

Höjt kreditbetyg kommer kunden till godo

Bankens låga risk har fortsatt lett till positiva bedömningar från kreditvärderingsinstituterna – våra kreditbetygsutsikter är stabila eller positiva från samtliga tre stora institut. Under kvartalet höjde Moody's bankens kreditbetyg, vilket innebär lägre relativa upplåningskostnader. Låg risk som leder till låga upplåningskostnader är en viktig konkurrensfördel för att kunna skapa fler attraktiva kunderbjudanden. Bibehållen låg risk i banken är en av våra viktigaste strategiska prioriteringsfrågor. Under första halvåret har vi tillvaratagit de goda marknadsförutsättningarna genom att öka vår långfristiga upplåning och bygga buffertar i en osäker omvärld, vilken under kvartalet lett till högre upplåningskostnader.

Jag ser med tillförsikt fram emot resten av året. De utmaningar vi har att navigera igenom ska lika mycket ses som möjligheter. Mitt fokus framöver är att motivera, inspirera och stötta mina medarbetare så att vi tillsammans kan ta tillvara på bankens fulla potential. Med osäkerhet på de finansiella marknaderna och den negativa räntemiljön sätts ytterligare press på bankens resultat. Därför är det också viktigt att vi orkar vara uthålliga i arbetet med kostnadseffektiviteten.

Trevlig sommar!



Michael Wolf
Verkställande direktör och koncernchef

Innehållsförteckning	Sida
Finansiell översikt	4
Översikt	5
Marknad	5
Andra kvartalet 2015 jämfört med första kvartalet 2015	5
Resultat	5
Januari - juni 2015 jämfört med januari - juni 2014	6
Resultat	6
Volymutveckling	7
Kredit- och tillgångskvalité	7
Operativa risker	8
Upplåning och likviditet	8
Kreditbetyg	8
Kapital och kapitaltäckning	9
Händelser efter 30 juni	10
Affärssegment	
Svensk bankverksamhet	11
Baltisk bankverksamhet	13
Stora företag & Institutioner	15
Koncernfunktioner & Övrigt	17
Elimineringar	18
Produktområden	19
Finansiell information	
Koncern	
Resultaträkning i sammandrag	25
Rapport över totalresultat i sammandrag	26
Nyckeltal	26
Balansräkning i sammandrag	27
Förändringar i eget kapital i sammandrag	28
Kassaflödesanalys i sammandrag	29
Noter	30
Moderbolag	52
Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter	57
Revisorsgranskning	57
Kontaktuppgifter	58

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

Finansiell översikt

Resultaträkning mkr	2015			2015			2014		
	Kv2	Kv1	%	Kv2	%	Jan-jun	Jan-jun	%	
Räntenetto	5 704	5 719	0	5 521	3	11 423	11 004	4	
Provisionsnetto	2 842	2 744	4	2 813	1	5 586	5 506	1	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	82	320	-74	773	-89	402	1 118	-64	
Övriga intäkter	687	835	-18	1 348	-49	1 522	2 147	-29	
Summa intäkter	9 315	9 618	-3	10 455	-11	18 933	19 775	-4	
Personalkostnader	2 375	2 472	-4	2 901	-18	4 847	5 338	-9	
Övriga kostnader	1 672	1 696	-1	2 018	-17	3 368	3 807	-12	
Summa kostnader	4 047	4 168	-3	4 919	-18	8 215	9 145	-10	
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 268	5 450	-3	5 536	-5	10 718	10 630	1	
Nedskrivning av immateriella tillgångar				1			1		
Nedskrivning av materiella tillgångar	22	15	47	69	-68	37	204	-82	
Kreditförluster, netto	6	59	-90	30	-80	65	-70		
Rörelseresultat	5 240	5 376	-3	5 436	-4	10 616	10 495	1	
Skatt	1 538	1 101	40	1 063	45	2 639	2 137	23	
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3 702	4 275	-13	4 373	-15	7 977	8 358	-5	
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-32	49		-230	-86	17	-257		
Periodens resultat	3 670	4 324	-15	4 143	-11	7 994	8 101	-1	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 666	4 320	-15	4 139	-11	7 986	8 092	-1	

Nyckeltal och data per aktie	2015		2015		2014	
	Kv2	Kv1	Kv2	%	Jan-jun	Jan-jun
Räntabilitet på eget kapital, kvarvarande verksamhet, %	13,5	14,8	16,6		14,0	15,5
Räntabilitet på eget kapital, total verksamhet, %	13,4	14,9	15,8		14,1	15,1
Resultat per aktie före utspädning, kvarvarande verksamhet, kronor ¹⁾	3,34	3,87	3,96		7,21	7,58
Resultat per aktie efter utspädning, kvarvarande verksamhet, kronor ¹⁾	3,32	3,84	3,94		7,16	7,53
K/I-tal	0,43	0,43	0,47		0,43	0,46
Eget kapital per aktie, kronor ¹⁾	103,1	96,7	97,6		103,1	97,6
Utlåning/inlåning, %	172	182	189		172	189
Kärnprimärkapitalrelation, %	22,4	20,5	20,9		22,4	20,9
Primärkapitalrelation, %	25,0	23,1	22,1		25,0	22,1
Total kapitalrelation, %	28,2	26,2	25,3		28,2	25,3
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,02	0,01		0,01	-0,01
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,36	0,39	0,44		0,36	0,44
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	55	54	56		55	56
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	136	140	123		136	123
NSFR (net stable funding ratio), % ²⁾	101	101	102		101	102

Balansräkningsdata mdkr	2015		2014	
	30 jun	31 dec	30 jun	%
Utlåning till allmänheten, exkl återköpsavtal och riksgäld	1 358	1 325	1 266	7
Inlåning från allmänheten, exkl återköpsavtal och riksgäld	791	661	669	18
Aktieägarnas eget kapital	114	117	108	6
Balansomslutning	2 299	2 121	2 052	12
Riskenxponeringsbelopp	407	414	407	0

- 1) Antal aktier och beräkningar av resultat per aktie specificeras på sidan 52.
2) NSFR enligt Swedbanks tolkning av Baselkommitténs nya rekommendation (BCBS295).

Nyckeltalen baseras på resultat och eget kapital hänförligt till aktieägarna i Swedbank.
Nyckeltal och kommentarer i texten avseende utlåning och inlåning avser volymer exklusive Riksgälden och repor.

Översikt

Marknad

Återhämtningen i euroområdet får allt större fotfäste och BNP steg preliminärt med 1 procent i årstakt under första kvartalet. Förtroendeindikatorer visar på en fortsatt konjunkturförstärkning understödd av låga utlåningsräntor, stigande tillgångspriser, ett lågt oljepris och det senaste årets försvagning av euron. Mot slutet av kvartalet dämpades dock några av förtroendeindikatorerna i spåren av stigande oro kring Grekland. Både ränte- och aktiemarknaderna var mycket volatila efter det att den Europeiska Centralbanken sagt att den ska accelerera de månatliga obligationsköpen under sommaren samt efter att Greklands krisen eskalerat i slutet av juni.

I USA bromsade tillväxten in under första kvartalet, men konjunkturindikatorer under slutet av andra kvartalet ger visst hopp om att ekonomin åter ska ta fart. En räntehöjning från Federal Reserve senare i år ligger i förväntansbilden, även om det finns osäkerhet kring styrkan i den amerikanska konjunkturåterhämtningen. Bland de stora tillväxtländerna tyngdes Ryssland av lågt oljepris, politisk osäkerhet och internationella sanktioner. I Kina dämpades tillväxten under årets inledning, vilket främst beror på en svag total inhemsk efterfrågan. Shanghaibörsen inledde andra kvartalet kraftigt upp men föll tillbaka från mitten av juni.

Den svenska ekonomin växte med 2,5 procent i årstakt under årets första kvartal och drevs av inhemsk efterfrågan – inte minst av ökat bostadsbyggande. Hushållens konsumtion inledde året starkt men visade en inbromsning under de senaste månaderna. Den underliggande utvecklingen på arbetsmarknaden var god, men arbetslösheten fortsatt hög på strax under 8 procent. Riksbankens expansiva penningpolitik har fortsatt i spåren av den låga inflationen och den aggressiva penningpolitiken från ECB. Riksbanken beslöt den 2 juli att sänka styrräntan till -0,35 procent och utöka obligationsköpen med 45 miljarder kronor för perioden september till december 2015. Detta medför risk för högre svensk kreditväxt och ökad skuldsättning bland hushåll.

I de baltiska länderna avtog tillväxten under första kvartalet. Svagare export och/eller dämpad investeringsaktivitet präglade länderna. I Litauen sjönk tillväxten på grund av dämpad export. Även Estland mötte avtagande export, vilket tillsammans med lägre investeringsaktivitet höll tillbaka den ekonomiska tillväxten. I Lettland bidrog återupptagen produktion i landets största stålfabrik, positivt till exporten. Privat konsumtion steg marginellt, medan investeringstakten var fortsatt svag. Den årliga tillväxten i de baltiska länderna förväntas uppgå till omkring 2 procent.

Stockholmsbörsen (OMXSPI) steg med 7 procent under första halvåret. Tallinnbörsen (OMXTGI) steg med 12 procent, Rigabörsen (OMXRG1) med 8 procent och Vilniusbörsen (OMXVGI) 10 procent.

Andra kvartalet 2015

Jämfört med första kvartalet 2015

Resultat

Kvartalets resultat minskade med 15 procent till 3 666 mkr (4 320), främst på grund av en ökad skattekostnad av engångskaraktär. Både intäkter och kostnader minskade och kreditförlusterna var lägre. Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar minskade med 3 procent till 5 268 mkr (5 450). Resultatet ökade i samtliga affärsområden, främst i Svensk bankverksamhet medan det minskade i Koncernfunktioner & Övrigt – där resultatet inom Group Treasury försämrades. Räntabiliteten på eget kapital minskade till 13,4 procent (14,9). Exklusive engångseffekten på skatt var räntabiliteten 15,0 procent. K/I-talet var oförändrat på 0,43.

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar per affärssegment exkl valutakurseffekter			
mkr	2015 Kv2	2015 Kv1	2014 Kv2
Svensk bankverksamhet	3 172	2 970	3 056
Baltisk bankverksamhet	925	879	998
Stora företag & Institutioner	1 126	1 102	1 142
Koncernfunktioner & Övrigt	45	490	363
Summa exkl valutakurseffekter	5 268	5 441	5 559
Valutakurseffekter		9	-23
Summa	5 268	5 450	5 536

Intäkterna minskade med 3 procent till 9 315 mkr (9 618). Räntenettet var stabilt medan provisionsnettot ökade. Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde och övriga intäkter minskade.

Räntenettet var stabilt på 5 704 mkr (5 719). Räntenettet ökade i Svensk och Baltisk bankverksamhet och var stabilt i Stora företag & Institutioner, medan det minskade i Group Treasury inom Koncernfunktioner & Övrigt. Minskningen i Group Treasury avsåg främst en mindre positiv effekt av återköp av säkerställda obligationer och lägre bidrag från likviditetsportföljen till följd av lägre marknadsräntor. Inlåningsmarginalerna inom samtliga affärsområden försämrades till följd av det lägre ränteläget, medan högre utlåningsvolymerna bidrog positivt. Utlåningsmarginalerna för svenska bolån ökade. En dag mer i kvartalet påverkade räntenettet positivt.

Provisionsnettot ökade med 4 procent och uppgick till 2 842 mkr (2 744). Svensk och Baltisk bankverksamhet bidrog till ökningen. Provisionsnettot var stabilt i Stora företag & Institutioner. Provisionsnettot avseende kort och betalningar var säsongsmässigt högre. Även provisioner från corporate finance och försäkringar ökade provisionsnettot. Utlåningsrelaterade provisioner minskade något. En dag mer i kvartalet hade en positiv effekt.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 74 procent till 82 mkr (320). Främst påverkat av det lägre resultatet inom Group Treasury inom Koncernfunktioner & Övrigt, som tyngdes av effekter från ökade kreditspreadar och större återköp av säkerställda obligationer. Inom Stora företag & Institutioner var nettoresultatet stabilt.

Övriga intäkter minskade med 18 procent till 687 mkr (835). Övriga intäkter ökade exklusive engångseffekterna i första kvartalet, i form av högre resultat från en försäljning av avskrivna krediter i intresseföretaget Entercard och reavinster från försäljningar av kontor i Sparbanken Skåne. Även försäljningen av Svensk Fastighetsförmedling och en fastighet i Sparbanken Öresund bidrog positivt i första kvartalet.

Kostnaderna minskade med 3 procent till 4 047 mkr (4 168), främst inom Svensk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner. Personalkostnaderna minskade mest, till följd av minskat antal heltidstjänster. Minskningen av rörliga ersättningar var främst en effekt av lägre aktiekurs, vilket ger lägre marknadsvärde avseende sociala avgifter för de aktierelaterade programmen 2012-2014. Antalet heltidstjänster minskade med 310, främst inom Svensk bankverksamhet och Koncernfunktioner & Övrigt.

Kreditförlusterna minskade till 6 mkr (59). Både Stora företag & Institutioner och Svensk bankverksamhet redovisade lägre kreditförluster, medan återvinningarna i Baltisk bankverksamhet var högre.

Skattekostnaden uppgick till 1 538 mkr (1 101) vilket motsvarar en effektiv skattesats på 29,4 procent (20,5). Kvartalet påverkades av några större engångseffekter. Beslutet att ta en extra utdelning från den estniska underkoncernen på 3 695 mkr innebar en skattekostnad på 929 mkr – eftersom vinst i Estland beskattas först vid utdelning. Samtidigt har strukturella förändringar i den amerikanska verksamheten, vilka berör Ektornet och filialen i New York, gjort det möjligt att beskatta nettoresultatet av Swedbanks hela amerikanska verksamhet. Härutöver har det gjorts en metodförändring avseende avdragsgilla kostnader i denna verksamhet. Detta sammantaget ger en positiv amerikansk skatteeffekt på 482 mkr. Netto ger engångseffekterna en ökad skattekostnad på 447 mkr. Exklusive dessa engångseffekter hade kvartalets effektiva skattesats varit 20,8 procent. Enligt tidigare prognos väntas den effektiva skattesatsen uppgå till 19-21 procent på medellång sikt.

Resultatet från avvecklade verksamheter minskade till -32 mkr (49).

Januari-juni 2015

Jämfört med januari-juni 2014

Resultat

Periodens resultat minskade med 1 procent till 7 986 mkr (8 092), främst på grund av en ökad skattekostnad av engångskaraktär. Såväl intäkter som kostnader minskade. Under första halvåret 2015 redovisas mindre kreditförluster att jämföra med små återvinningar under motsvarande period 2014. Nedskrivningarna var lägre. Valutakursförändringar, framför allt den svenska kronans försvagning mot euron ökade resultatet med 45 mkr. Resultat före kreditförluster och nedskrivningar var stabilt på 10 718 mkr (10 630). Resultatet inom Svensk bankverksamhet och Koncernfunktioner & Övrigt ökade medan resultatet i övriga affärsområden var lägre. Räntabiliteten på eget kapital minskade till 14,1 procent (15,1). Exklusive engångseffekten på skatt var räntabiliteten 14,8 procent. K/I-talet förbättrades till 0,43 (0,46).

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar per affärssegment			
exkl valutakurseffekter	2015	2014	Δ
mkr	Jan-jun	Jan-jun	mkr
Svensk bankverksamhet	6 142	6 043	99
Baltisk bankverksamhet	1 812	1 903	-91
Stora företag & Institutioner	2 229	2 407	-178
Koncernfunktioner & Övrigt	535	359	176
Summa exkl valutakurseffekter	10 718	10 712	6
Valutakurseffekter		-82	82
Summa	10 718	10 630	88

Intäkterna minskade med 4 procent till 18 933 mkr (19 775). Intäkterna minskade inom samtliga affärsområden, främst i Svensk bankverksamhet och Group Treasury inom Koncernfunktioner & Övrigt. Både räntenettet och provisionsintäkter ökade dock medan nettoresultat finansiella poster till verkligt värde och övriga intäkter sjönk. Valutakursförändringar ökade intäkterna med 138 mkr.

Räntenettet ökade med 4 procent till 11 423 mkr (11 004). Group Treasurys räntenetto förbättrades gynnat av fallande marknadsräntor. Inom Svensk bankverksamhet minskade räntenettet. Lägre marknadsräntor påverkade inlåningsmarginalerna negativt medan ökade utlåningsvolymerna samt högre bolånemarginaler bidrog positivt. Räntenettet inom Baltisk bankverksamhet pressades av lägre inlåningsmarginaler. Inom Stora företag & Institutioner var räntenettet stabilt, där lägre inlåningsmarginaler motverkades av ökade utlåningsvolymerna. Högre stabilitetsavgifter minskade räntenettet med 95 mkr. Valutakursförändringar ökade räntenettet med 88 mkr.

Provisionsnettot var stabilt och uppgick till 5 586 mkr (5 506). Försäkringsrelaterade intäkter samt intäkter från kortprovisioner och kapitalförvaltning bidrog positivt medan intäkterna från corporate finance och betalningsprovisioner sjönk. Betalningsprovisionerna minskade delvis som en följd av införandet av euron i Litauen. Provisionsintäkterna från kapitalförvaltning och livförsäkring ökade, främst till följd av positiv borsutveckling.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 64 procent till 402 mkr (1 118). Det försämrade resultatet beror främst på negativa effekter från återköp av säkerställda obligationer och ökade kreditspreadar, vilket minskade resultatet i Group Treasury inom Koncernfunktioner & Övrigt. Inom Stora företag & Institutioner var nettoresultat finansiella poster stabilt.

Övriga intäkter minskade med 29 procent till 1 522 mkr (2 147), främst inom Svensk bankverksamhet på grund av engångsintäkter på 461 mkr under första halvåret 2014 relaterade till förvärvet av Sparbanken Öresund. Inom Koncernfunktioner & Övrigt minskade intäkterna relaterade till Ektornet.

Kostnaderna minskade med 10 procent och uppgick till 8 215 mkr (9 145). Störst minskning visade Svensk bankverksamhet där engångskostnader på 615 mkr redovisades i samband med förvärvet av Sparbanken Öresund under förra året, men också som en följd av effektiviseringar. I Koncernfunktioner & Övrigt minskade kostnader till följd av effektivitetsåtgärder och engångskostnader under 2014 relaterade till flytten av huvud-

kontoret. Inom Baltisk bankverksamhet minskade kostnaderna något i lokal valuta. Valutakursförändringar ökade kostnaderna med 56 mkr.

Antalet heltidstjänster minskade. I Svensk bankverksamhet minskade antalet heltidstjänster främst som en följd av integrationen av Sparbanken Öresund och i Group Products inom Koncernfunktioner & Övrigt var minskningen hänförlig ökad effektivitet och digitaliserade processer. I övriga affärsområden ökade antalet heltidstjänster något.

Kreditförlusterna ökade till 65 mkr (återvinningar på 70), främst en effekt av att Baltisk bankverksamhet redovisade lägre återvinningar. Inom Svensk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner låg kreditförlusterna fortsatt på låga nivåer om än något högre än 2014. Nedskrivning av materiella tillgångar minskade till 37 mkr (204), en minskning hänförlig till Ektornet.

Skattekostnaden uppgick till 2 639 mkr (2 137), motsvarande en effektiv skattesats på 24,9 procent (20,4). Den effektiva skattesatsen påverkades sammantaget av engångseffekter i Estland och i den amerikanska verksamheten, vilka netto gav en ökad skattekostnad på 447 mkr. Exklusive denna nettoeffekt hade den effektiva skattesatsen varit 20,6 procent. I enlighet med tidigare prognos väntas den effektiva skattesatsen uppgå till 19-21 procent på medellång sikt.

Resultatet för avvecklade verksamheter uppgick till 17 mkr (-257 mkr). Under första halvåret 2014 gjordes en omklassificering på -223 mkr avseende avvecklingen av den ryska verksamheten.

Volymutveckling

Swedbanks utlåning ökade med 33 mdkr eller 2 procent under första halvåret, varav 16 mdkr avsåg andra kvartalet. Valutakurseffekter minskade utlåningen med 1 mdkr avseende första halvåret och med 3 mdkr avseende andra kvartalet.

I Sverige ökade utlåningen till bolånekunder under halvårsperioden med 20 mdkr till 658 mdkr varav 11 mdkr under andra kvartalet. Swedbanks marknadsandel avseende nettotillväxten var 22 procent under årets fem första månader, att jämföra med den totala marknadsandelen på 25 procent (25 procent per 31 december). I Baltisk bankverksamhet ökade bolånevolymer med 1 procent i lokal valuta till totalt 54 mdkr. I Estland och Litauen växte portföljerna med 2 procent, medan den minskade med 1 procent i Lettland.

Privatutlåning utöver bolån växte med 4 mdkr under halvårsperioden till 137 mdkr. Störst ökningen avsåg utlåning till bostadsrättsföreningar som ökade med 3 mdkr till 101 mdkr. I Baltisk bankverksamhet växte volymerna med 4 procent i lokal valuta till 11 mdkr, samtliga länder visade tillväxt.

Företagsutlåningen inom Svensk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner ökade med 11 mdkr under första halvåret till 444 mdkr. Tillväxttakten minskade i jämförelse med andra halvåret 2014. Swedbanks marknadsandel avseende nettotillväxten var 28 procent. Den totala marknadsandelen var stabil på 18,9 procent per 31 maj (18,7). I Baltisk bankverksamhet ökade företagsutlåningen i lokal valuta med 4 procent till 62 mdkr. Utlåningsportföljen växte med 7 procent i Litauen, 3 procent i Estland och med 1 procent i Lettland.

Swedbanks inlåning ökade under första halvåret med 130 mdkr till totalt 791 mdkr. Ökningen var främst hänförlig till ökad inlåning i Group Treasury avseende amerikanska penningmarknadsfonder. I Svensk bankverksamhet ökade volymerna med 16 mdkr varav 13 mdkr från privatpersoner där bland annat skatteåterbärningar och flytt av kapital från räntefonder bidrog positivt under andra kvartalet. I Stora företag & Institutioner var volymerna stabila. I Baltisk bankverksamhet ökade inlåningen i lokal valuta med 2 procent. Inlåningen ökade i Estland, men minskade något i Lettland och Litauen. Marknadsandelarna i Sverige försämrades något och uppgick för hushållsinlåning per sista maj till 20,9 procent (21,1) och för företagsinlåning till 17,5 procent (18,7).

Det förvaltade fondkapitalet uppgick till 760 mdkr (715), varav 729 mdkr hänförs till den svenska verksamheten. Förvaltad kapital i den diskretionära förvaltningen uppgick till 350 mdkr (337). Ökningen i förvaltad kapital berodde i huvudsak på positiv marknadsutveckling. Under första halvåret hade Swedbank Robur ett nettoutriflöde på 4 mdkr i den svenska marknaden, där utflödet var 6 mdkr under andra kvartalet. Trenden från första kvartalet med utflöden i räntefonder och inflöden i blandfonder fortsatte. Även aktiefonder präglades av stora utflöden, och nettoutriflödet i Swedbank Roburs aktiefonder var 11 mdkr, varav 10 mdkr under andra kvartalet. Den diskretionära förvaltningen hade ett nettoinflöde på 9 mdkr under första halvåret. Swedbank Roburs marknadsandel avseende nettoinflöde var negativ (13 procent för 2014). Swedbank är även distributör för andra förvaltares fonder, bankens andel av den totala nettoförsäljningen på den svenska fondmarknaden uppgick under första halvåret till 0,1 procent (22 procent för 2014).

Läs mer under produktområden från sidan 19.

Kredit- och tillgångskvalité

De makroekonomiska och politiska oroligheterna, främst relaterade till krisen i Grekland och sanktionerna mot Ryssland, fortsatte att ha en dämpande effekt på ekonomin i Swedbanks fyra hemmamarknader. Bankens kredit- och tillgångskvalité har dock inte påverkats. De direkta exponeringarna mot Grekland var 2 mkr och mot Ryssland 141 mkr. Swedbank arbetar kontinuerligt med att analysera de direkta och indirekta effekterna av reella och befarade förändringar i omvärlden – här ingår ett grekiskt utträde ur eurosamarbetet. Bedömningen är att effekterna av ett grekiskt utträde skulle vara begränsade för banken. Vidare förs en kontinuerlig dialog med kunder som kan komma att påverkas av exempelvis handelsrestriktionerna mot Ryssland. Oljepriset ökade efter den kraftiga nedgången under slutet av 2014, men ligger alltså på en betydligt lägre nivå än tidigare. Såväl kunder som banken har vidtagit åtgärder för att anpassa sig till rådande låga oljepris.

Under första halvåret ökade bankens bolån i Sverige, ökningen skedde främst på orter där ekonomin växer. Låg risk i bolåneportföljen bibehålls genom god kontroll och uppföljning samt strikta kreditvillkor vid utlåning, där Swedbank medverkar till att utveckla en tydligare amorteringskultur bland låntagare. Detta är åtgärder som blivit än viktigare mot bakgrund av den fortsatta prisuppgången på bostäder. Utlåningen till icke bostadsrelaterade fastighetsbolag i Sverige ökade med 5,9 mdkr under halvåret. Risken i portföljen var fortsatt

låg, med kunder med god betalningsförmåga och låga belåningsgrader.

Under andra kvartalet amorterades det på 94 procent av de nyutbetalda bolånen i Sverige med en belåningsgrad över 70 procent och 53 procent av de med en belåningsgrad mellan 50 och 70 procent. Amorteringarna i den svenska bolåneportföljen uppgick under den senaste 12-månadersperioden till cirka 10,7 mdkr. Den genomsnittliga belåningsgraden för Swedbanks bolån var i Sverige 59,2 procent (60,1 per 31 december 2014), i Estland 50,9 procent (53,9), i Lettland 104,3 procent (108,2) och i Litauen 78,7 procent (84,8), beräknad på fastighetsnivå. För mer information se faktaboken sid 56.

Osäkra fordringar minskade under första halvåret med 0,7 mdkr till 5,6 mdkr och uppgår till 0,36 procent (0,41) av den totala utlåningen. Reserveringsgraden för osäkra fordringar var 37 procent (35), och inklusive portföljreserveringar 55 procent (53). I Baltisk bankverksamhet fortsatte osäkra fordringar att minska och uppgår nu till 3,6 mdkr. Andelen bolån i Sverige förfallna mer än 60 dagar var fortsatt låg, 0,06 procent av portföljen (0,07). För mer information om kreditrisk se faktaboken sid 48-55.

Osäkra fordringar per affärssegment mkr	2015 Kv2	2015 Kv1	2014 Kv2
Svensk bankverksamhet	1 548	1 661	1 522
Baltisk bankverksamhet	3 585	3 646	4 511
Estland	1 217	1 241	1 297
Lettland	1 279	1 368	1 837
Litauen	1 089	1 037	1 377
Stora företag & Institutioner	447	583	279
Summa	5 580	5 890	6 312

Kreditförlusterna uppgick till 65 mkr (419 för helåret 2014) under första halvåret och avsåg främst reserveringar för befarade kreditförluster. Reserveringarna avser ett fåtal engagemang i Sverige och Litauen. Baltisk bankverksamhet redovisade fortsatta återvinningar om än på en lägre nivå. Övertagna tillgångar fortsatte att minska till 708 mkr (933). Mer information om övertagna tillgångar finns i faktaboken på sidan 35.

Kreditförluster, netto per affärssegment mkr	2015 Kv2	2015 Kv1	2014 Kv2
Svensk bankverksamhet	48	52	25
Baltisk bankverksamhet	-49	-9	-16
Estland	-9	14	-25
Lettland	-95	-10	12
Litauen	55	-13	-4
Övrigt			1
Stora företag & Institutioner	7	16	22
Koncernfunktioner & Övrigt			-1
Summa	6	59	30

Stresstest – intern kapitalutvärdering 2015

Ett antal stresstest görs löpande på banken, såväl interna som externa, bland annat från Finansinspektionen och Riksbanken. Dessa visar på stark motståndskraft mot potentiellt kraftigt negativa förändringar i omvärlden, såsom exempelvis negativ tillväxt, hög arbetslöshet och kraftigt fallande huspriser på bankens hemmamarknader. I Swedbanks interna kapitalutvärdering för 2015 framgår att påverkan på bankens resultat och kapitalisering är begränsad. Den sammanlagda kreditförlustnivån för de tre åren i recessionsscenarioet är 1,1 procent och efter att kapitaliseringen minskat under första året stärks den redan under år två med hjälp av bankens positiva

resultat. Mer information om Swedbanks interna kapitalutvärdering (ICAAP 2015) och utfall finns i faktaboken sid 64.

Operativa risker

Bankens direkta förluster hänförliga till operativa risker var fortsatt låga under andra kvartalet. Trenden från föregående år fortsätter och antalet incidenter avseende IT-drift minskar. Dock inträffade en större incident i början av juni då bankens digitala kanaler låg nere.

De senaste två åren har ett arbete pågått för att förbättra hanteringen av operativa risker i banken. Under kvartalet ansökte Swedbank hos Finansinspektionen om att få använda internmätningmetoden AMA (Advanced Measurement Method) för att beräkna kapitalkrav för operativa risker. Ansökan ska nu behandlas av Finansinspektionen.

Upplåning och likviditet

Första halvåret präglades av fortsatt god efterfrågan på Swedbanks obligationer och på private placements. Under 2015 har Swedbank emitterat större volymer långfristiga obligationer och tagit tillvara på de goda marknadsförutsättningarna. Delvis för att förfinansiera kommande förfall men också för att matcha högre utlåningsvolymer. Under andra kvartalet påverkades obligationsmarknaderna av den ekonomiska och politiska osäkerheten, vilket ledde till hög marknadsvolatilitet och högre kreditspreadar. Under första halvåret emitterade Swedbank 133 mdkr i långfristiga skuldinstrument varav 68 mdkr avsåg emissioner under andra kvartalet. Säkerställda obligationer, som är den viktigaste finansieringskällan för banken, stod för 88 mdkr. Den högre andelen senior icke säkerställd upplåning bidrog positivt till utveckling av likviditetsmättet NSFR (eng. Net Stable Funding Ratio). Enligt den uppdaterade definitionen (Basel 3) av hur NSFR ska beräknas, ska en större andel av tillgångarna finansieras med långfristig finansiering. Enligt Swedbanks tolkning av uppdateringen uppgår bankens NSFR till 101 procent per halvårsskiftet.

Den 30 juni uppgick total volym kortfristig upplåning till 157 mdkr (195 mdkr 31 dec 2014), samtidigt var 238 mdkr placerade hos centralbanker.

Swedbanks viktigaste styrmått för likviditeten är överlevnadshorisonten, vilken visade att banken per sista juni skulle klara helt stängda kapitalmarknader i mer än 12 månader – både vad gäller total likviditet och likviditet i US-dollar och euro. För mer information om bankens upplåning och likviditet se faktaboken sidorna 66-82.

Kreditbetyg

Moody's kreditbetyg på Swedbank höjdes under andra kvartalet ett steg till Aa3 med stabila utsikter. Även Swedbanks individuella kreditbetyg höjdes, från baa1 till a3. Höjningen motiverades med Swedbanks starka intjäningsförmåga och höga kreditkvalitet, vilket understöds av bankens långsiktiga strategi och starka varumärke.

Även S&P höjde Swedbanks individuella kreditbetyg ett steg till a+ och ändrade utsikterna på kreditbetygen till stabila, från negativa. Det slutgiltiga kreditbetyget bekräftades till A+. Motiveringen till förbättringen var kontinuiteten i Swedbanks styrning, den stabila lönsamheten och höga effektiviteten.

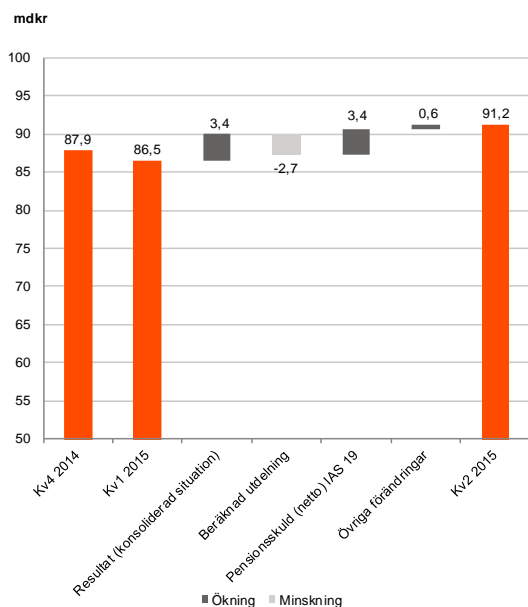
Resultatet från Fitch kreditkommitté var en bekräftelse på Swedbanks kreditbetyg på A+, med positiva utsikter. De positiva betydelsen och de positiva utsikterna motiverades med bankens höga kapitalisering, starka intjäningsförmåga och låga kreditförluster.

Kapital och kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick vid kvartalets slut till 22,4 procent (20,5 procent 31 mars 2015 och 21,2 procent 31 december 2014).

Kärnprimärkapitalet ökade under kvartalet med 4,7 mdkr till 91,2 mdkr. Förändringen förklaras främst av omvärdering av beräknad pensionsskuld enligt IAS 19. Detta ökade kärnprimärkapitalet med cirka 3,4 mdkr, främst till följd av högre diskonteringsränta på grund av stigande långräntor. Finansinspektionen godkände under kvartalet en minskning av bankens tillstånd för hur stort innehavet av egna aktier får vara. Detta påverkade kapitalet positivt med 0,4 mdkr. Bankens resultat efter avdrag för förväntad utdelning påverkade kärnprimärkapitalet positivt med 0,7 mdkr.

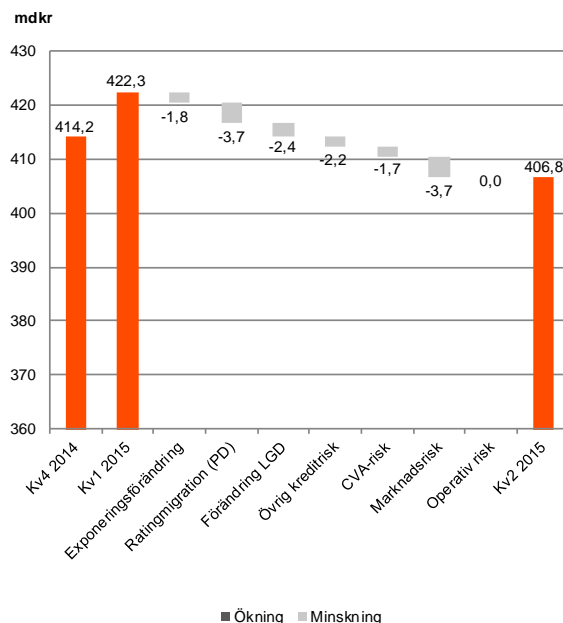
Förändring av kärnprimärkapital 2015, Swedbank konsoliderad situation



Rissexponeringsbeloppet (REA) minskade under andra kvartalet med drygt 15,6 mdkr till 406,8 mdkr per 30 juni (422,3 mdkr 31 mars). REA för kreditrisker minskade med 10,1 mdkr. Ökade exponeringar mot bolån och företagskunder främst i Sverige bidrog till ökad REA, men motverkades av minskade likviditetsplaceringar och lägre marknadsvärden på derivat, till följd av stigande räntor samt en stärkt krona, vilket har minskat motpartskreditrisken. Förbättrad återbetalningsförmåga hos kunder bidrog till positiva PD-migrationer, vilket minskade REA med 3,7 mdkr. Bättre dataprocesser och ökade säkerhetsvärden hade positiv inverkan på LGD, vilket bidrog till att REA minskade med 2,4 mdkr.

REA för kreditvärdighetsjustering (CVA-risk) minskade med 1,7 mdkr, en följd av lägre marknadsvärden. REA för marknadsrisker minskade med 3,7 mdkr. Detta beror främst på att Finansinspektionen godkände en anpassning av en av bankens värderingsmodeller, så att den kan hantera negativa räntor. REA för operativa risker var oförändrat under kvartalet.

Förändring av rissexponeringsbelopp, 2015, Swedbank konsoliderad situation



Osäkerhet kring kapitalregleringar kvarstår

Finansinspektionen (FI) presenterade i maj 2015 ett PM avseende standardiserade metoder för att bedöma kapitalkrav inom pelare 2 för risktyperna kreditrelaterad koncentrationsrisk, ränterisk i bankboken och pensionsrisk. FI kommer att implementera metoderna i den samlade kapitalbedömning som publiceras under tredje kvartalet 2015. FI beslutade i juni att höja det kontracykliska buffertvärdet till 1,5 procent. Höjningen, vilken tillämpas från 27 juni 2016, påverkar också Swedbanks kapitalkrav genom riskviktsgolvet på 25 procent för den svenska bolåneportföljen.

Kapitalkravet för Swedbank ökade under kvartalet till en kärnprimärkapitalrelation motsvarande 19,6 procent per 30 juni. Kapitalkravet ökar bland annat som en följd av att kapitalkravet för riskviktsgolvet för bolån i pelare 2 ökar i relation till det totala rissexponeringsbeloppet. I kravet har även hänsyn tagits till höjningen av den kontracykliska bufferten (2016), och Swedbanks kapitalkrav för individuella pelare 2-risker antas vara 1,1 procent i enlighet med FI:s PM. Swedbanks kärnprimärkapitalrelation var 22,4 procent per 30 juni.

Samtidigt som de svenska kapitalkraven klarnat pågår ett internationellt arbete rörande kapitalkrav. Bland annat arbetar Baselkommittén med att förbättra jämförbarheten i bankernas kapitalrelationer. Arbetet omfattar framtida schablonmetoder för beräkning av kapitalkrav för kredit-, marknads- och operativa risker, där ett eventuellt kapitalgolv diskuteras för de banker som använder interna modeller. Osäkerhet kring de nya regelverkens utformning samt hur och när de kommer att implementeras gör att det ännu är för tidigt att dra några slutsatser om eventuell påverkan på Swedbank.

En utvärdering avseende bruttosoliditet (leverage ratio) sker också, inför införandet av ett eventuellt minimikrav 2018. Swedbanks bruttosoliditet per 30 juni var 4,5 procent (4,4 procent per 31 mars).

Händelser efter 30 juni 2015

I december 2014 lämnade Aktiespararna in en grupptalan till Allmänna Reklamationsnämnden (ARN) mot Swedbank Robur. Där hävdades att förvaltningen av de två fonderna Allemansfond Komplette och Kapitalinvest inte bedrivits aktivt under en längre period, och att Swedbank Robur därför borde återbetala en del av förvaltningsavgiften. Swedbanks uppfattning är att förvaltningen har varit aktiv och att man varit tydlig med hur den bedrivits och med vilken avgift som utgått. Den 1 juli meddelade ARN att de inte kommer pröva

grupptalan. I beslutet framgår att ARN inte anser att tvisten lämpar sig för nämndens prövning. Fonderna har tidigare granskats av Finansinspektionen och Konsumentverket, vilka avskrev ärendena.

Swedbank tilldelades priset som bästa bank i Sverige av den ledande finanstidskriften Euromoney. En motivering till utmärkelsen var att Swedbank drivit på användandet av digitala kanaler. Andra områden som bedömdes var bankens intjäningsförmåga, kapitalbas och förbättrade marknadsposition inom utlåning med bibehållen låg risk.

Svensk bankverksamhet

- Lägre marknadsräntor påverkade räntenettet negativt ...
- ... medan högre utlåningsvolym och -marginaler bidrog positivt
- Lägre kostnadsnivå

Resultaträkning

mkr	2015			2014			2015		
	Kv2	Kv1	%	Kv2	%	Jan-jun	Jan-jun	%	
Räntenetto	3 281	3 190	3	3 361	-2	6 471	6 677	-3	
Provisionsnetto	1 916	1 781	8	1 777	8	3 697	3 410	8	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	63	54	17	52	21	117	103	14	
Andel av intresseföretags resultat	228	278	-18	409	-44	506	665	-24	
Övriga intäkter	180	226	-20	609	-70	406	759	-47	
Summa intäkter	5 668	5 529	3	6 208	-9	11 197	11 614	-4	
Personalkostnader	883	919	-4	1 315	-33	1 802	2 189	-18	
Rörliga personalkostnader	34	54	-37	51	-33	88	100	-12	
Övriga kostnader	1 552	1 558	0	1 770	-12	3 110	3 251	-4	
Avskrivningar	27	28	-4	16	69	55	32	72	
Summa kostnader	2 496	2 559	-2	3 152	-21	5 055	5 572	-9	
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	3 172	2 970	7	3 056	4	6 142	6 042	2	
Kreditförluster, netto	48	52	-8	25	92	100	56	79	
Rörelseresultat	3 124	2 918	7	3 031	3	6 042	5 986	1	
Skatt	676	611	11	563	20	1 287	1 198	7	
Periodens resultat	2 448	2 307	6	2 468	-1	4 755	4 788	-1	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	2 444	2 303	6	2 464	-1	4 747	4 780	-1	
Minoriteten	4	4	0	4	0	8	8	0	
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	18,9	17,9		30,0		18,4	29,3		
Utlåning/inlåning, %	245	260		246		245	246		
Kreditförlustnivå, %	0,02	0,02		0,01		0,02	0,01		
K/I-tal	0,44	0,46		0,51		0,45	0,48		
Utlåning, mdkr	1 050	1 039	1	986	6	1 050	986	6	
Inlåning, mdkr	428	400	7	401	7	428	401	7	
Heltidstjänster	4 651	4 898	-5	5 047	-8	4 651	5 047	-8	

Utvecklingen januari - juni

Periodens resultat var stabilt på 4 747 mkr (4 780). Såväl intäkter som kostnader minskade, främst på grund av större engångsposter under andra kvartalet 2014 i samband med förvärvet av Sparbanken Öresund. Intäkterna under första halvåret pressades av sämre inlåningsmarginaler medan fokus på ytterligare kostnadseffektivitet minskade antalet anställda och resulterade i lägre personalkostnader.

Räntenettet minskade med 3 procent jämfört med första halvåret 2014, ett resultat av lägre inlåningsmarginaler vilka påverkades negativt av lägre marknadsräntor. Detta motverkades till viss del av högre utlåningsvolym samt ökade bolänemarginaler, både på nyutlåning och existerande portfölj. Marginalerna har successivt ökat sedan halvårsskiftet 2014, för att kompensera för de högre kapitaltäckningskraven i form av högre riskvikter på bolån. Från och med fjärde kvartalet 2014 allokeras kapital motsvarande 25 procent riskviktsgolv för svenska bolån, vilket ökar det allokerade kapitalet och minskar lönsamheten inom affärsområdet. Jämfört med första kvartalet ökade räntenettet något. Ökade utlåningsvolym och förbättrade bolänemarginaler bidrog positivt medan inlåningsmarginalerna fortsatte att minska.

Hushållens inlåningsvolym ökade med 13 mdkr sedan årsskiftet, varav 15 mdkr under andra kvartalet där bland annat skatteåterbäringar och flytt av kapital från

räntefonder bidrog positivt. Swedbanks andel av inlåningen från hushåll uppgick vid periodens slut till 20,9 procent (21,1 procent per 31 december 2014). Företagsinlåningen inom Svensk bankverksamhet ökade med 3 mdkr sedan årsskiftet. Swedbanks marknadsandel, inklusive företagsinlåningen inom Stora företag & Institutioner, minskade till 17,5 procent per sista maj (18,7 procent per 31 december 2014).

Swedbanks bolänevolym till hushåll ökade med 19 mdkr sedan årsskiftet. Swedbanks andel av nettotillväxten var oförändrad jämfört med föregående kvartal och uppgick till 22 procent. Swedbanks andel av den totala marknaden var 25 procent (25 procent per 31 december 2014). Sedan årsskiftet har utlåningen till företag ökat med 4 mdkr, men minskat med 1 mdkr under kvartalet. Marknadsandelen, inklusive företagsutlåningen inom Stora företag & Institutioner, låg stabil på 18,9 procent (18,7 procent per 31 december 2014).

Provisionsnettot ökade med 8 procent under första halvåret jämfört med samma period 2014. Ökningen beror främst på ökade intäkter från strukturerade produkter samt kort- och betalningsprovisioner till följd av högre volym. Intäkterna från fondförvaltning var stabila. God børsutveckling bidrog positivt. Sänkningarna av fondavgifter som främst genomfördes under fjärde kvartalet 2014 och första kvartalet 2015, med syftet att skapa ett attraktivare kunderbjudande och

anpassa avgifterna till lågräntemiljön, påverkade intäkterna negativt. Marknadsandelen för fonder mätt som förvaltad kapital var 22 procent (23 procent per 31 december 2013). Det totala nysparandet var högre under första halvåret 2015 jämfört med motsvarande period 2014. En större andel av sparandet avsåg inlåningskonton och en betydligt mindre andel avsåg fonder. Under andra kvartalet ökade provisionsnettot med 8 procent, främst på grund av säsongsmässigt högre kort- och betalningsprovisioner samt ökade intäkter från fondförvaltning. Trenden med utflöden ur aktie- och räntefonder och inflöden till blandfonder fortsatte, liksom inflödet till investeringssparkonton drivet av gynnsamma skatteeffekter och minskad avdragsrätt gällande individuellt pensionssparande. En tydlig förskjutning sågs också i kundernas riskaptit, där bankens rådgivning i lågräntemiljön varit mer inriktad på sparande med lägre risk. En större del av sparandet i kvartalet placerades i strukturerade produkter och på inlåningskonton.

Andel av intresseföretags resultat minskade såväl jämfört med föregående år som första kvartalet 2015, främst på grund av engångseffekter. Under första kvartalet 2015 redovisades positiva effekter i Entercard, från försäljning av avskrivna krediter, och en reavinast i Sparbanken Skåne från kontorsförsäljningar. Under första halvåret 2014 redovisades en engångintäkt om 230 mkr relaterat till Entercard.

Övriga intäkter var lägre än såväl föregående år som första kvartalet 2015 på grund av engångsintäkter. Under första halvåret 2014 redovisades en intäkt på 461 mkr relaterad till förvärvet av Sparbanken Öresund. Under första kvartalet 2015 redovisades engångsintäkter från fastighetsförsäljningar i Sparbanken Öresund samt från försäljningen av Svensk Fastighetsförmedling om totalt 90 mkr.

Kostnaderna minskade under första halvåret jämfört med samma period 2014, då engångskostnader i samband med förvärvet av Sparbanken Öresund bidrog till ökade kostnader. Även ökat fokus på kostnadseffektivitet innebar lägre kostnader, främst avseende personal. Även jämfört med första kvartalet minskade kostnaderna, främst på grund av lägre kostnader för personal och marknadsföring. Kundernas ökade aktivitet i de digitala kanalerna har förändrat sättet för kundmöten och bidrar successivt till lägre personalkostnader.

Kreditkvaliteten var fortsatt god. Kreditförlusterna var fortsatt låga, men ökade något jämfört med första halvåret 2014. Kreditförlusterna för andra kvartalet minskade till 48 mkr. Andelen osäkra fordringar var 0,14 procent (0,15 procent).

Swedbank har under andra kvartalet skärpt kraven i kreditbedömningen avseende bolån i Sverige, för att säkerställa att bankens kunder kan stå emot ett försämrat ekonomiskt läge. Kraven gäller bland annat lånets storlek i förhållande till inkomsten och att kalkylräntan som bolånetagare behöver kunna klara i bankens så kallade kvar-att-leva-på-kalkyl har höjts till minst 7 procent. Swedbank fortsätter också att förespråka amortering och rekommenderar bland annat amortering ner till 50 procents belåningsgrad.

Antalet användare av Swedbanks digitala kanaler fortsätter att öka. Internetbanken hade 3,8 miljoner användare den sista juni, en ökning med 69 000 under året. Mobilbankens användare uppgick till 2,2 miljoner (+225 000) och iPad-bankens till 0,6 miljoner (+58 000). Under kvartalet har Mobilbanken Företag uppdaterats med efterfrågade funktioner för att underlätta våra kunders vardagekonomi genom bland annat bättre koll på kassaflöden och en bättre transaktionsuppföljning. I Sverige ses en kraftig ökning av Swish-användare. Antalet betalningar ökar för varje månad och antalet totala användare bland bankerna uppgår nu till över 3 miljoner privatpersoner. I snitt görs fler än två Swish-betalningar per användare och månad. Den ökande digitaliseringen var starkt bidragande till att antalet kassatransaktioner på kontor minskade med 16 procent under första halvåret jämfört med samma period föregående år. Antalet rådgivningstillfällen minskade samtidigt med 16 procent.

Sverige är Swedbanks största marknad med omkring 4 miljoner privatkunder och över en kvarts miljon företagskunder. Det gör Swedbank till Sveriges största bank sett till antalet kunder. Genom våra digitala kanaler (telefonbank, internetbank, mobilbank och iPad) och kontor, samt med stöd av samarbetet med sparbankerna och franchisetagare är vi alltid tillgängliga. Swedbank är en del av näringslivet. Bankens kontorschefer har starka mandat att agera i sina lokala samhällen. Bankens närvaro och engagemang tar sig flera uttryck. Projektet "Unga Jobb" – som skapat flera tusen praktikplatser åt unga – har varit en viktig del under senare år. Swedbank har 296 kontor i Sverige. Beskrivning av de olika produktområdena finns på sidan 19.

Baltisk bankverksamhet

- Positiv utveckling av utlåningsvolymen
- Skatteeffekt av engångskaraktär från extra utdelning
- Högre kundaktivitet stärker provisionsintäkterna

Resultaträkning

mkr	2015 Kv2	2015 Kv1	%	2014 Kv2	%	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun	%
Räntenetto	865	831	4	894	-3	1 696	1 768	-4
Provisionsnetto	524	469	12	522	0	993	951	4
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	45	50	-10	62	-27	95	115	-17
Övriga intäkter	102	149	-32	118	-14	251	227	11
Summa intäkter	1 536	1 499	2	1 596	-4	3 035	3 061	-1
Personalkostnader	209	210	0	193	8	419	380	10
Rörliga personalkostnader	18	19	-5	19	-5	37	39	-5
Övriga kostnader	350	345	1	373	-6	695	737	-6
Avskrivningar	34	38	-11	35	-3	72	71	1
Summa kostnader	611	612	0	620	-1	1 223	1 227	0
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	925	887	4	976	-5	1 812	1 834	-1
Nedskrivning av immateriella tillgångar				1			1	
Nedskrivning av materiella tillgångar	1	-2		3	-67	-1	-2	-50
Kreditförluster, netto	-49	-9		-16		-58	-117	-50
Rörelseresultat	973	898	8	988	-2	1 871	1 952	-4
Skatt	1 064	131		158		1 195	295	
Periodens resultat	-91	767		830		676	1 657	-59
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	-91	767		830		676	1 657	-59
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	-1,8	15,0		15,6		6,7	15,3	
Utlåning/inlåning, %	92	92		99		92	99	
Kreditförlustnivå, %	-0,16	-0,03		-0,06		-0,09	-0,20	
K/I-tal	0,40	0,41		0,39		0,40	0,40	
Utlåning, mdkr	126	125	1	122	3	126	122	3
Inlåning, mdkr	138	135	2	122	13	138	122	13
Heltidstjänster	3 841	3 811	1	3 829	0	3 841	3 829	0

Utvecklingen januari - juni

Resultatet för de första sex månaderna 2015 uppgick till 676 mkr, en minskning med 59 procent jämfört med samma period 2014. Minskningen hänförs till högre skattekostnad på grund av en extra utdelning från den estniska underkoncernen under andra kvartalet. Valutaförändringar förbättrade resultatet med 30 mkr.

Räntenettet i lokal valuta minskade med 8 procent jämfört med första halvåret 2014. Låga marknadsräntor pressade inlåningsmarginalerna. Valutakursförändringar förbättrade räntenettet med 65 mkr. Jämfört med föregående kvartal ökade räntenettet med 5 procent i lokal valuta, främst som en följd av högre utlåningsvolymen.

Utlåningsvolymerna ökade med 3 procent i lokal valuta jämfört med 31 december 2014, drivet av ökad kredit efterfrågan i ljuset av den stabila baltiska makroekonomiska situationen, trots externa orosmoln. Den positiva utvecklingen sågs i samtliga större portföljer – företagsutlåning, leasing, konsumtionskrediter och bolån. Utlåningsvolymen växte i Estland, där banken lyckats stärka sin marknadsposition, samt i Litauen där tillväxtpotentialerna varit goda. I Lettland var utlåningsvolymen stabil sedan årsskiftet men ökade något i lokal valuta under andra kvartalet. Swedbanks marknadsandel för utlåning var 29 procent per 31 mars 2015 (29 procent per 31 december 2014).

Inlåningsvolymen i lokal valuta ökade med 2 procent från 31 december 2014. Inlåningen ökade i Estland, men minskade något i Lettland och Litauen. Swedbanks marknadsandel för inlåning var 28 procent per 31 mars 2015 (28 procent per 31 december 2014). Utlånings-/inlåningskvoten var 92 procent (91 procent per 31 december 2014).

Provisionsnettot var stabilt i lokal valuta jämfört med första halvåret 2014. Högre kundaktivitet ökade provisionerna relaterade till kort, kapitalförvaltning och utlåning. Antalet korttransaktioner ökade med 13 procent. Betalningsprovisionerna minskade till följd av eurointrädet i Litauen och en reversering av en tidigare straffavgift (35 mkr) under förra året. Jämfört med föregående kvartal ökade provisionsnettot i lokal valuta med 13 procent, främst på grund av säsongsmässigt högre kort- och betalningsprovisioner. Förändringar i rapporteringen av försäkringsintäkter ökade provisionsnettot med 22 mkr under kvartalet och gav en motsvarande minskning i övriga intäkter.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 20 procent i lokal valuta jämfört med första halvåret 2014. Minskningen hänförs främst till lägre intäkter från valutahandeln i Litauen – ett resultat av eurointrädet.

Övriga intäkter ökade med 6 procent i lokal valuta jämfört med första halvåret 2014. Intäkterna ökade på grund av högre försäkringsrelaterade intäkter. Dessa ökade främst på grund av ändrade antaganden vid beräkning av reservering för garanterad avkastning, avseende produkter inom traditionell förvaltning under första kvartalet. Premieintäkter avseende livförsäkringar ökade med 15 procent och avseende sakförsäkringar med 14 procent. Övriga intäkter påverkades negativt av en reversering av en tidigare återförd moms om 16 mkr under första kvartalet, avseende en koncernintern fakturering i Lettland.

Totala kostnader minskade med 4 procent i lokal valuta jämfört med första halvåret 2014, främst som ett resultat av lägre kostnader för lokaler och IT. Personalkostnaderna steg på grund av löneökningar. I takt med att kunder i allt högre grad väljer bankens digitala tjänster har antalet kontor minskats med 25 till 149 under senaste året. Av dessa är 52 kontantsmarta kontor med fokus på rådgivning. Satsningen på digital försäljning försätter genom automatiserade kampanjer och specifikt riktade erbjudanden. Över 40 procent av nyförsäljningen till privatpersoner sker genom bankens digitala kanaler. IT-kostnaderna minskade efter att arbetet med euroövergången i Litauen slutförts. Jämfört med föregående kvartal var kostnaderna i stort oförändrade.

Återvinningarna uppgick till 58 mkr (117 för de första sex månaderna 2014). Lettland redovisade återvinningar, huvudsakligen från några större engagemang, Estland redovisade marginella kreditförluster medan Litauen redovisade kreditförluster relaterade till enstaka kunder.

Ingen finansiell påverkan syns från situationen i Ryssland. De mest drabbade sektorerna från den ryska recessionen är jordbruk och transport, men Swedbanks exponering mot dessa, direkt eller indirekt, är begränsad. Swedbank arbetar fortsatt i förebyggande syfte för att hjälpa de kunder som kan komma att drabbas av situationen i Ryssland. Inga stora spridningseffekter syns i kundernas ekonomi eller affärsaktivitet.

Osäkra fordringar uppgick till 3,6 mdkr (4,0 per 31 december 2014). Andelen osäkra fordringar var 2,8 procent (3,1 per sista december 2014). Kreditkvalitén har förbättrats till en sådan nivå att minskningen av osäkra fordringar nu sker i en måttligare takt.

Under förra året förtydligades de europeiska kapitaltäckningsregelverken (CRR/CRD IV), vilket gjort det möjligt att ytterligare optimera koncernens kapitalstruktur. Swedbanks baltiska verksamhet är mycket väl kapitaliserad efter en lång period av god lönsamhet. Under andra kvartalet beslutade Swedbank därför att ta en extra utdelning från den estniska underkoncernen till moderbolaget på 3,7 mdkr. Eftersom vinst i Estland beskattas först vid utdelning innebär detta en extra skattekostnad på 929 mkr. Swedbanks ordinarie utdelningspolicy avseende den baltiska verksamheten innebär att cirka 60 procent av de vinster som genereras i de baltiska dotterbolagen sedan 2014 ska delas ut till moderbolaget Swedbank AB. Swedbank ser även över möjligheten att optimera kapitalstrukturen i de lettiska och litauiska dotterbolagen. Utdelningar i Lettland och Litauen ger inte motsvarande skatteeffekt då bolagsskatt betalas löpande.

Swedbank är största banken, med omkring 4 miljoner privatkunder och över en kvarts miljon företagskunder, sett till antalet kunder i Estland, Lettland och Litauen. Enligt mätningar är Swedbank även det mest respekterade företaget inom finanssektorn. Genom digitala kanaler (telefonbank, internetbank och mobilbank) och kontor är banken alltid tillgänglig. Swedbank är en del av närsamhället. Det lokala samhällsengagemanget tar många uttryck, med initiativ för att främja utbildning, entreprenörskap och social välfärd. Swedbank har 38 kontor i Estland, 43 i Lettland och 68 i Litauen. Beskrivning av de olika produktområdena finns på sidan 19.

Stora företag & Institutioner

- Lägre marknadsräntor fortsatte att pressa räntenettet
- Stabil intjäning i volatil ränte- och valutamarknad
- Stärkt roll i euromarknaden för obligationsemissioner

Resultaträkning

mkr	2015 Kv2	2015 Kv1	%	2014 Kv2	%	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun	%
Räntenetto	862	862	0	849	2	1 724	1 717	0
Provisionsnetto	491	496	-1	505	-3	987	1 133	-13
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	576	587	-2	577	0	1 163	1 141	2
Övriga intäkter	39	35	11	28	39	74	65	14
Summa intäkter	1 968	1 980	-1	1 959	0	3 948	4 056	-3
Personalkostnader	363	359	1	331	10	722	657	10
Rörliga personalkostnader	72	82	-12	74	-3	154	149	3
Övriga kostnader	390	420	-7	396	-2	810	815	-1
Avskrivningar	17	16	6	16	6	33	38	-13
Summa kostnader	842	877	-4	817	3	1 719	1 659	4
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 126	1 103	2	1 142	-1	2 229	2 397	-7
Kreditförluster, netto	7	16	-56	22	-68	23	-8	
Rörelseresultat	1 119	1 087	3	1 120	0	2 206	2 405	-8
Skatt	16	251	-94	223	-93	267	513	-48
Periodens resultat	1 103	836	32	897	23	1 939	1 892	2
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	1 103	836	32	897	23	1 939	1 892	2
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	21,2	16,9		22,9		19,1	24,6	
Utlåning/inlåning, %	172	152		162		172	162	
Kreditförlustnivå, %	0,01	0,02		0,04		0,02	-0,01	
K/I-tal	0,43	0,44		0,42		0,44	0,41	
Utlåning, mdkr	182	178	2	158	15	182	158	15
Inlåning, mdkr	106	117	-9	98	8	106	98	8
Heltidstjänster	1 201	1 209	-1	1 138	6	1 201	1 138	6

Utvecklingen januari- juni

Resultatet under första halvåret 2015 var stabilt jämfört med motsvarande period 2014, påverkat av en positiv skatteeffekt under andra kvartalet 2015 samtidigt som rörelseresultatet 2014 var starkt.

Räntenettet var stabilt jämfört med första halvåret 2014. Lägre inlåningsmarginaler motverkades av ökade volymer och stabila utlåningsmarginaler.

Utlåningsvolymerna ökade med 24 mdkr jämfört med första halvåret 2014, varav 6 mdkr var hänförligt till valutakursförändringar. Strategin att successivt utöka affären med befintliga kunder och selektivt utöka kundbasen bidrog till ökade utlåningsvolymer. Störst ökning skedde inom fastighetssektorn. Inlåningsvolymen ökade med 8 mdkr. Även jämfört med föregående kvartal var räntenettet stabilt. Inlåningsmarginalerna försämrades dock ytterligare samtidigt som inlåningsvolymen minskade efter att tillfälliga större insättningar gjordes i slutet av första kvartalet. Trots den negativa räntemiljön har Swedbank endast valt att debitera finansiella institutioner i ett fåtal valutor. Utlåningsvolymerna växte med 4 mdkr i kvartalet främst inom sektorerna Handel och Energi. Härutöver var kreditefterfrågan fortsatt låg, på grund av god likviditet och relativt låga investeringar bland storföretagskunder. Utlåningsmarginalen på existerande portfölj var stabil medan nyutlåningsmarginalerna pressades till följd av ökad konkurrens.

Provisionsnettot minskade med 13 procent till 987 mkr jämfört med första halvåret 2014. Minskningen är främst relaterad till lägre intäkter från obligationsemissioner i Norge och från börsintroduktioner i Sverige. Jämfört med första kvartalet var provisionsnettot stabilt.

Aktiviteten inom kapitalanskaffningar ökade och marknaden för emissioner av företagsobligationer utan rating i Norge förbättrades, som en följd av minskad osäkerhet kring oljeprisutvecklingen. I Sverige bidrog emissioner av preferensaktier till ökade intäkter, medan låneprovisioner och olika typer av värdepappersprovisioner minskade. Aktiviteten kring företagsförvärv var fortsatt hög, vilket också påverkade intäkterna positivt. Swedbank stärkte under andra kvartalet sin närvaro i euromarknaden genom sin ledande roll i euroemissioner för låntagare i Finland, Norge och Sverige. Swedbank är fortsatt ledande inom kapitalemissioner, där banken deltagit i flertalet benchmarkemissioner under kvartalet. Swedbanks marknadsandel avseende svenska obligationsemissioner (SEK) uppgick till 26 procent för 2015 (20 procent per 31 december) och i Norge (NOK) till 16 procent (18 procent per 31 december). Detta gjorde Swedbank till den största aktören i Sverige respektive tredje största i Norge.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde var stabilt jämfört med såväl första halvåret 2014 som föregående kvartal. Kvartalet inleddes starkt inom både riskhantering och avseende kundaffärer, medan andra

hälften präglades av osäkerheten på de finansiella marknaderna, kraftiga ränteuppgångar och låg likviditet – med lägre kundaktivitet som följd.

Totala kostnader för första halvåret ökade med 4 procent jämfört med samma period föregående år. Ökningen är främst relaterad till ökade personalkostnader, ett resultat av fler medarbetare på grund av medvetna satsningar. Jämfört med föregående kvartal minskade totala kostnader med 4 procent, främst ett resultat av tillfälligt lägre IT- och konsultkostnader.

Strukturella förändringar i den amerikanska verksamheten har gjort det möjligt att beskatta nettoresultatet i verksamheten, vilket gav en positiv engångseffekt på 230 mkr under andra kvartalet.

Kreditförlusterna uppgick till 23 mkr för första halvåret 2015 (-8). Andelen osäkra fordringar var 0,15 procent (0,22 per sista december 2014).

Kreditkvaliteten i låneportföljen är god. En viss stabilisering av oljepriset skedde under andra kvartalet och företagen inom offshore och andra oljerelaterade sektorer vidtog åtgärder för att hantera den sänkta investeringsnivån i oljesektorn. Swedbank har en nära dialog med kunderna i de oljerelaterade sektorerna som främst utgörs av börsnoterade företag med hög kreditvärdighet och långa kundkontrakt. Kunderna förväntas därmed kunna hantera en längre period med lågt oljepris, även om det medför ekonomiska påfrestningar.

Att öka kundnöjdheten hör till en av bankens strategiska prioriteringar. Under andra kvartalet presenterade Prospera resultatet av sina undersökningar, och utfallet visar att Swedbank stärkt sin ställning inom flera produktområden, bland annat inom obligationsemissioner och valutahandel.

Stora företag & Institutioner ansvarar för Swedbanks erbjudande till kunder med en omsättning på över två miljarder kronor, samt kunder vars behov kan anses komplexa som följd av verksamhet i flera länder eller behov av avancerade finansieringslösningar. De ansvarar också för framtagning av företags- och kapitalmarknadsprodukter till övriga delar av banken och de svenska sparbankerna. Stora företag & Institutioner arbetar nära kunderna, rådgivningen syftar till att skapa långsiktig lönsamhet och hållbar tillväxt. Stora företag & Institutioner finns representerat i Sverige, Norge, Estland, Lettland, Litauen, Finland, Luxemburg, Kina, USA och Sydafrika.

Koncernfunktioner & Övrigt

Resultaträkning

mkr	2015 Kv2	2015 Kv1	%	2014 Kv2	%	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun	%
Räntenetto	696	836	-17	417	67	1 532	838	83
Provisionsnetto	-109	-20		-12		-129	-24	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-600	-372	61	82		-972	-241	
Andel av intresseföretags resultat		1		1		1	1	0
Övriga intäkter	188	189	-1	252	-25	377	577	-35
Summa intäkter	175	634	-72	740	-76	809	1 151	-30
Personalkostnader	748	746	0	856	-13	1 494	1 707	-12
Rörliga personalkostnader	48	83	-42	62	-23	131	117	12
Övriga kostnader	-760	-782	-3	-645	18	-1 542	-1 240	-24
Avskrivningar	94	97	-3	105	-10	191	210	-9
Summa kostnader	130	144	-10	378	-66	274	794	-65
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	45	490	-91	362	-88	535	357	50
Nedskrivning av immateriella tillgångar								
Nedskrivning av materiella tillgångar	21	17	24	66	-68	38	206	-82
Kreditförluster, netto				-1			-1	
Rörelseresultat	24	473	-95	297	-92	497	152	
Skatt	-218	108		119		-110	131	
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	242	365	-34	178	36	607	21	
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-32	49		-230	-86	17	-257	
Periodens resultat	210	414	-49	-52		624	-236	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	210	414	-49	-52		624	-237	
Minoriteten							1	
Heltidstjänster	4 331	4 416	-2	4 668	-7	4 331	4 668	-7

Räntenetto och nettoresultat finansiella poster hör främst från Group Treasury och övriga intäkter avser främst intäkter från sparbankerna. Kostnaderna avser främst Group Products och gemensamma staber och utallokeras i stor utsträckning. Produktområdena beskrivs mer i detalj från sidan 19.

Utvecklingen januari - juni

Resultatet för kvarvarande verksamhet uppgick till 607 mkr under första halvåret (21), främst hänförligt till lägre nedskrivningar i Ektornet och lägre kostnader. Resultatet inom Group Treasury ökade till 627 mkr (547), tack vare en positiv engångseffekt på 252 mkr rörande skatt. Denna avsåg en metodförändring gällande avdragsgilla kostnader i den amerikanska verksamheten.

Räntenettet ökade jämfört med första halvåret 2014 till 1 532 mkr (838). Detta härrör främst till Group Treasury där räntenettet ökade till 1 565 mkr (904), en följd av fallande marknadsräntor vilket bland annat medförde lägre upplåningskostnader. Under andra kvartalet försämrades Group Treasurys räntenetto till 717 mkr jämfört med 848 mkr under första kvartalet. Minskningen avsåg främst en mindre positiv effekt av återköp av säkerställda obligationer och lägre bidrag från likviditetsportföljen till följd av lägre marknadsräntor.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde för första halvåret minskade till -972 mkr (-241). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury minskade till -986 mkr (-166). Huvudorsaken till det negativa resultatet var effekter från återköp av säkerställda obligationer, vilka återspeglas av motsvarande positiva effekter i räntenettet över tiden, samt ökade kreditspreadar. Under andra kvartalet

försämrades resultatet inom Group Treasury till -600 mkr (-386), tyngt av effekter från ökande kreditspreadar samt större återköp av säkerställda obligationer.

Övriga intäkter minskade jämfört med första halvåret föregående år på grund av lägre intäkter i Ektornet. Under första halvåret 2014 redovisades även en engångsintäkt på 82 mkr avseende en fastighetsförsäljning.

Kostnaderna minskade jämfört med första halvåret 2014 till 274 mkr (794). Exklusive nettot av internt köpta och sålda tjänster, minskade kostnaderna med 12 procent till 3 143 mkr (3 563). Lägre kostnader redovisades som ett resultat av effektiviseringar. Inom Ektornet minskade kostnaderna på grund av lägre driftkostnader i takt med att fastighetsbeståndet avyttras. Under första halvåret 2014 redovisades engångskostnader på 136 mkr i samband med flytten av huvudkontoret.

Fastigheter i Ektornet skrevs ned med 38 mkr (204).

Avvecklad verksamhet

Resultatet för avvecklade verksamheter uppgick till 17 mkr (-257). Under första halvåret 2014 gjordes en omklassificering på -223 mkr avseende avvecklingen av den ryska verksamheten. Swedbanks nettoutlåning i Ryssland fortsatte att minska under andra kvartalet till 0,1 mdkr (0,5).

Koncernfunktioner & Övrigt består av affärsstödjande centrala enheter samt produktorganisationen Group Products. De centrala enheterna fungerar som strategiskt och administrativt stöd och omfattar Ekonomi & Finans, Kommunikation, Risk, IT, Compliance, Public Affairs, HR och Juridik. Group Products arbete syftar till att öka effektiviteten i framtagandet och underhållet av Swedbanks produkter. Group Treasury ansvarar för bankens upplåning, likviditet och kapitalplanering. Group Treasury prissätter alla interna in- och utlåningsflöden i koncernen genom internräntor, där de viktigaste parametrarna är löptid, räntebindningstid, valuta och behov av likviditetsreserver.

Elimineringar

Resultaträkning

mkr	2015	2015		2014		2015	2014	
	Kv2	Kv1	%	Kv2	%	Jan-jun	Jan-jun	%
Räntenetto							4	
Provisionsnetto	20	18	11	21	-5	38	36	6
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-2	1				-1		
Övriga intäkter	-50	-43	-16	-69	28	-93	-147	37
Summa intäkter	-32	-24	-33	-48	-33	-56	-107	48
Personalkostnader								
Rörliga personalkostnader								
Övriga kostnader	-32	-24	-33	-48	-33	-56	-107	48
Avskrivningar								
Summa kostnader	-32	-24	-33	-48	-33	-56	-107	48

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

Produktområden

Ansvaret för produktområdena ligger inom Group Products (GP) inom Koncernfunktioner & Övrigt. GP:s uppdrag är att öka effektiviteten i framtagandet och underhållet av Swedbanks produkter samt att säkra att kunderbjudandet är relevant till sitt innehåll, konkurrenskraftigt prissatt och av hög kvalitet. Detta innebär högt fokus på att harmonisera, effektivisera och digitalisera processerna för alla produkter. Antalet produkter ska minskas, vilket syftar till att förenkla för bankens kunder men också till att öka kostnadseffektiviteten. Antalet fonder reduceras och effektiviseringar görs i bolåneprocessen samtidigt som den digitala tillgängligheten förbättras. Inom mobil e-handel introduceras nya kortbetalningslösningar för att möta den ökade efterfrågan av e-handelslösningar. Produktområdenas resultat redovisas i flera legala enheter och i de tre affärsområdena. Mer information finns nedan samt i de tre affärsområdesbeskrivningarna.

Swedbank är ledande inom flertalet produktområden – kapitalförvaltning, kort och betalningar samt hypoteksutlåning och inlåning för att nämna några. Efterfrågan på digitaliserade banktjänster ökar. De flesta kunder efterfrågar digitala lösningar i allt högre utsträckning och den ökade tillgänglighet dessa medför. Digitalisering är därför ett viktigt område för Swedbank. Antalet anslutna kunder till och användandet av bankens digitala kanaler fortsätter att öka.

Antal anslutna kunder i digitala kanaler, miljoner	2015	2014	%
	Jan-jun	Jan-jun	
Internetbanken	6,8	6,6	3
varav Sverige	3,8	3,6	4
varav Baltikum	3,0	3,0	1
Mobilbanken	3,1	2,4	28
varav Sverige	2,2	1,8	25
varav Baltikum	0,9	0,7	35
Mobilt BankID, Sverige	1,7	1,1	57
Antal kassatransaktioner på kontor	3,3	4,4	-24
varav Sverige	1,6	1,9	-16
varav Baltikum	1,7	2,5	-31

Låna och finansiera

Omvärldsfaktorer

Efterfrågan på bolånemarknaden var fortsatt hög, delvis på grund av att bostadsbristen fortsatte att driva upp bostadspriserna, men också som ett resultat av det låga ränteläget. Detta har ökat kreditefterfrågan inom fastighetssektorn, som sedan 2014 stått för större delen av tillväxten inom företagsutlåning. Som en åtgärd för att dämpa prisökningstakten och skuldsättningen bland privatpersoner diskuteras både amorteringskrav och förändrat ränteavdrag. Inget av dessa förslag löser dock grundproblemet på bostadsmarknaden med för litet utbud i förhållande till efterfrågan.

Högre kapitalkrav för bolån och ökande krav på transparens från kunder och myndigheter skapar nya förutsättningar för de svenska låneaktörerna. Digitaliseringen ökar samtidigt möjligheten för kunder att jämföra erbjudanden från olika leverantörer samt gör att kundernas förväntningar på digitala erbjudanden ökar. Här är marknaden för konsumtionskrediter ett tydligt exempel där enkelhet och snabbhet har premierats de senaste åren, och där Swedbank behöver bli bättre på att tillgängliggöra sina erbjudanden i samband med köptillfället.

Verksamhet och marknadsposition

Swedbank bedriver framför allt låneverksamhet på hemmamarknaderna samt i Norge. Låneprodukterna står för merparten av tillgångarna i balansräkningen, och utlåningen uppgick den 30 juni till 1 358 mdkr (1 325 per 31 december 2014). Största andelen avsåg utlåning till hushåll, främst bolån till privatpersoner och bostadsrättsföreningar i Sverige. Marknadsandelen avseende bolån var 25 procent sista maj (25 procent per

31 december 2014). I Sverige är Swedbank även en av de större aktörerna vad gäller utlåning till företag med en marknadsandel på 19 procent. Banken har en stark ställning inom områdena fastighetsförvaltning, service och handel samt skog och lantbruk. För konsumtionslån på den svenska marknaden har Swedbank en marknadsandel på cirka 10 procent, motsvarande en volym på 25 mdkr.

I de baltiska länderna är Swedbank den största utlåningsaktören, med marknadsandelar på 20-45 procent. Baltikum står för 9 procent av Swedbanks totala utlåning, ungefär hälften avser utlåning till privatpersoner och hälften företagsutlåning. Estland står för knappt hälften av den baltiska portföljen.

Utlåning mdkr	2015	2014	2014
	30 jun	31 dec	30 jun
Bostadsutlåning till privatpersoner	715	696	674
varav Sverige	658	639	619
varav Baltikum	54	54	52
Övrig privatutlåning inkl BRF	137	134	127
varav Sverige	125	122	116
varav Baltikum	11	10	10
Företagsutlåning	506	495	465
varav Sverige	392	381	359
varav Baltikum	62	61	60
varav Norge	37	37	33
Total	1 358	1 325	1 266

Utlåning till privatpersoner – utveckling

Utlåningen till privatpersoner uppgick till 852 mdkr, en ökning med 22 mdkr under första halvåret, varav 12 mdkr under andra kvartalet. Den största delen av volymen består av svenska bolån, totalt 658 mdkr. Tillväxttakten på den svenska bolånemarknaden var fortsatt hög, med en tillväxttakt (12 månader) på 7,1 procent per maj 2015. Swedbanks andel av nettotillväxten var 22 procent för årets första fem månader. Marginalerna ökade något under kvartalet. Bolåneportföljen i Baltikum ökade med 1 procent i lokal valuta.

Sedan 1 juni redovisar svenska banker snittet av sina bolånekunders faktiska ränta som ett komplement till tidigare modell med listpriser. Jämförelsen mellan de olika bankerna är trubbig då geografisk spridning och kundmix skiljer sig, vilket påverkar priset för kund. Utfallet för de första månadernas redovisning visar ändå att ingen aktör väsentligt skiljer sig från de andra vad det gäller genomsnittligt pris. Det är än så länge för tidigt att säga vilken påverkan detta kommer att ha på bolånemarknaden. Som ett stöd vid den individuella prissättningen av bolån använder Swedbank en modell som föreslår kundpris utifrån bland annat belåningsgrad, skuld i förhållande till inkomst och amortering. Prismodellen ska bidra till ökad öppenhet och förståelse kring vilka faktorer som påverkar priset för kund.

Swedbank har under andra kvartalet skärpt kraven i kreditbedömningen avseende bolån i Sverige, för att säkerställa att bankens kunder kan stå emot ett försämrat ekonomiskt läge. Kraven gäller bland annat lånets storlek i förhållande till inkomsten och att kalkylräntan som bolånetagare behöver kunna klara i bankens så kallade kvar-att-leva-på-kalkyl har höjts till minst 7 procent. Swedbank rekommenderar också amortering ner till 50 procents belåningsgrad. Under andra kvartalet amorterades det på 94 procent av de nyutbetalda bolånen i Sverige med en belåningsgrad över 70 procent och 53 procent av de med en belåningsgrad mellan 50 och 70 procent. Amorteringsarna i den svenska bolåneportföljen uppgick under den senaste 12-månadersperioden till cirka 10,7 mdkr.

Arbetet med att konvertera krediter från Sparbanken Öresund till Swedbank fortgår. En stor andel av kunderna från Sparbanken Öresund har sina bolån hos en extern kreditgivare, utifrån ett tidigare förmedlingsavtal. Aktiviteter pågår för att dessa kunder istället ska bli lånekunder i Swedbank.

Swedbanks tidigare nedåtgående volymtrend inom konsumtionslån i Sverige planade ut i slutet av 2014 och sedan dess har volymen gått svagt uppåt. Arbetet fortlöper med att se över produktvillkor och processer för ett snabbare och effektivare kunderbudande. Den baltiska konsumtionslåneportföljen växte under första halvåret med 6 procent i lokal valuta. Detta samtidigt som marginalerna ökade.

Företagsutlåning – utveckling

Företagsutlåningen uppgick till 506 mdkr, en ökning med 11 mdkr under första halvåret, varav 4 mdkr under andra kvartalet. Marknadstillväxten i Sverige var något lägre än under första kvartalet 2015 och uppgick till cirka 2 procent på årsbasis. Swedbanks andel av nyutlåningen till företag var något högre än den underliggande marknadsandelen på 18,9 procent. I Baltikum växte företagsutlåningen med 4 procent i lokal valuta under första halvåret till 62 mdkr. Utlåningsportföljen växte med 7 procent i Litauen, 3 procent i Estland och med 1 procent i Lettland.

Den negativa reporäntan påverkar ett antal låneprodukter för företag och innebär att krediter kopplade till Stibor under första kvartalet periodvis hade en negativ referensränta (basränta). Vid nyutlåning till företagskunder har under andra kvartalet räntebasgolgade produkter införts, vilket innebär att referensräntan (Stibor) inte tillåts bli negativ utan sätts till 0.

Spara och placera

Omvärldsfaktorer

Sparandemarknaden är under omvandling. Den demografiska strukturen med en åldrande befolkning i kombination med ökat individuellt ansvar för pension och annat långsiktigt sparande gör att efterfrågan på spara- och trygghetsprodukter ökar och att behovet av rådgivning är stort. Den ökande digitaliseringen och förändrade regelverk har bidragit till att transparensen och konkurrensen ökat och att produkterna blir mer standardiserade, vilket leder till prispress. Kommande regelverk avseende det svenska provisionsförbudet är ett exempel på det och väntas medföra att provisioner inte får betalas till de distributörer som säljer produkter genom rådgivning. Regelverket väntas introduceras 2017. Tydliga trender är också att sparandet har blivit mer lättflyktigt när överföringar mellan aktörer

förenklats, och kunder reagerar nu snabbare på marknadsförändringar än tidigare. Swedbank ser positivt på debatten kring krav på utökad flyttträtt av pensionskapital och är inte främmande för ökad reglering för att skapa en fungerande flyttmarknad med ökad transparens för kunder. En högre andel av nysparandet sker i pensionsprodukter och passivt förvaltade fonder med lägre marginaler. Samtidigt pressas inlåningsmarginalerna av det låga ränteläget, liksom priserna på andra sparandeprodukter (exv. aktiehandel, räntefonder och aktieindexobligationer). Swedbank försöker främst att möta marginalpressen med effektiviseringar och kostnadsbesparingar.

Verksamhet och marknadsposition

Swedbank är ledande på inlåning på hemmamarknaderna. Marknadsandelen i Sverige uppgick till 20,9 procent för inlåning från privatpersoner och till 17,5 procent avseende företagsinlåning. I Baltikum låg marknadsandelarna inom inlåning från privatpersoner på mellan 27 och 54 procent och för företagsinlåningen mellan 11 och 36 procent. Andelarna i Estland var högst.

Kapitalförvaltning bedrivs genom Swedbank Robur på Swedbanks fyra hemmamarknader samt i Norge. I Sverige är Swedbank Robur den största aktören med en marknadsandel på 22,2 procent, mätt i förvaltat fondkapital.

Inom livförsäkringar i Sverige är Swedbank sjätte störst med en marknadsandel på cirka 6 procent, avseende premieinkomst. I Baltikum är Swedbank det största livförsäkringsbolaget i Estland med ökande marknadsandelar under 2015 och det näst största i Litauen. Marknadsandelarna uppgick per sista maj till 40 respektive 22 procent. Marknadsandelen i Lettland var drygt 20 procent. För den baltiska sakförsäkringsverksamheten uppgick marknadsandelarna för total premieinkomst till mellan 2 och 15 procent, med störst andel i Estland. Inom hemförsäkring och trafikförsäkring var marknadsandelen 29 respektive 20 procent i Estland. Sakförsäkringar i Sverige erbjuds via försäkringsbolaget Tre Kronor.

Inlåning – utveckling

Inlåning mdkr	2015 30 jun	2014 31 dec	2014 30 jun
Inlåning från privatpersoner	385	372	357
varav Sverige	302	289	285
varav Baltikum	82	82	72
Företagsinlåning	406	289	312
varav Sverige	219	211	205
varav Baltikum	64	62	55
varav övriga länder	123	16	52
Total	791	661	669

Inlåningsökningen var främst hänförlig till ökad inlåning i Group Treasury avseende amerikanska penningmarknadsfonder. I Svensk bankverksamhet ökade volymerna med 16 mdkr varav 13 mdkr från privatpersoner där skatteåterbäringar bidrog positivt under andra kvartalet. I Stora företag & Institutioner var volymerna stabila. I Baltisk bankverksamhet ökade inlåningen i lokal valuta med 2 procent. Inlåningen ökade i Estland, men minskade något i Lettland och Litauen. Marknadsandelarna i Sverige försämrades något och uppgick per sista maj till 20,9 procent (21,1) för hushållsinlåning och för företagsinlåning till 17,5 procent (18,7). I Sverige finns 65 procent av Swedbanks totala inlåningsvolym.

På inlåningssidan pågår en förenkling av produktutbudet med färre antal inlåningskonton samt förberedelser för att konvertera volymer från Sparbanken Öresund.

Kapitalförvaltning – utveckling

Det förvaltade fondkapitalet uppgick till 760 mdkr (786), varav 729 mdkr hänförs till den svenska verksamheten. Förvaltad kapital i den diskretionära förvaltningen uppgick till 350 mdkr (360).

Under första halvåret hade Swedbank Robur ett nettoutröflöde på 4 mdkr i den svenska fondmarknaden, varav andra kvartalet hade ett nettoutröflöde på 6 mdkr. Trenden från första kvartalet med utröflöden i räntefonder och inflöden i blandfonder fortsatte. Även aktiefonder präglades av stora utröflöden, och nettoutröflödet i Swedbank Roburs aktiefonder var 11 mdkr under första halvåret, varav 10 mdkr under andra kvartalet.

Nettointlöden svensk fondmarknad, mdkr	Varav		Varav	
	Totalt	Robur	Totalt	Robur
	Kv2 2015	Kv2 2015	Kv1 2015	Kv1 2015
Räntefonder	13	-2	-2	-4
Blandfonder	20	6	33	6
Aktiefonder	-29	-10	6	-1
varav indexfonder	0	-1	9	1
Övriga fonder	6	0	4	0
Totalt inflöde	10	-6	41	2

Swedbank Roburs marknadsandel för andra kvartalet avseende nettoutröflödet var negativ (4). Swedbank är även distributör för andra förvaltares fonder, och bankens andel av den totala nettoförsäljningen på den svenska fondmarknaden var 0,1 procent (22 procent för 2014). Den minskade totala försäljningen förklaras även av minskad försäljning av externa fonder.

För att stärka fonderbudandet och öka försäljningen har förvaltningsavgifterna för 23 aktivt förvaltares aktiefonder sänkts under 2015. Arbetet med att förenkla och utveckla erbjudandet, minska antalet fonder samt förbättra förvaltningsresultatet fortlöper. Förändringar har sedan tidigare gjorts i förvaltningsprocessen med ett mer koncentrerat urval av bolag som fonderna placerar i och en större andel globala placeringar. Under kvartalet har en ny policy för ansvarsfulla investeringar antagits, vilken succesivt under hösten kommer att implementeras i fondutbudet. Detta innebär i första hand att påverka bolag i hållbar riktning, men också att välja bort bolag som inte uppfyller Swedbank Roburs hållbarhetskriterier. För kunder där hållbarhet är avgörande i investeringsbeslutet erbjuds särskilda hållbarhetsfonder. Under första halvåret har förvaltningsresultaten förbättrats, där fler fonder har utvecklats bättre än sina respektive jämförelseindex.

Förvaltad kapital och intäkter mdkr	2015		2014	
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	%
Totala intäkter, mdkr	2 260	2 206	2	
Förvaltad fondkapital	760	666	14	
varav Sverige	729	640	14	
varav Baltikum	27	22	21	
varav Norge	4	3	26	
Förvaltad kapital, diskretionärt	350	297	18	
varav Sverige	348	295	18	
varav Baltikum	2	2	0	

Kapitalförvaltningsintäkterna ökade med 5 procent under första halvåret, jämfört med motsvarande period 2014. Genomförda prissänkningar under året pressade intäkterna, medan den positiva marknadsutvecklingen

ökade det genomsnittliga förvaltares kapitalet med 23 procent. Jämfört med föregående kvartal ökade intäkterna med 3 procent. Ökningen beror främst på ett högre förvaltad kapital samt en extra dag i kvartalet.

Försäkring – utveckling

Premiebetalningar mkr	2015		2014	
	Jan-jun	Jan-jun	Jan-jun	%
Sverige	9 973	8 892	12	
varav Avtalspension	2 906	3 066	-5	
varav Kapitalförsäkring	5 288	4 028	31	
varav Tjänstepension	1 073	1 086	-1	
varav Riskförsäkringar	410	380	8	
varav Övrigt	295	333	-11	
Baltikum	705	590	19	
varav Livförsäkring	443	369	20	
varav Sakförsäkring	263	221	19	

Under första halvåret ökade premieinkomsten avseende livförsäkringsverksamheten i Sverige med 12 procent jämfört med samma period föregående år. Inom produkter avser förbättringen företagssåld kapitalförsäkring där framför allt nyteckning, men också högre volymer från befintliga avtal bidrog positivt. Avtalspension och tjänstepension minskade. Inom avtalspension avser minskningen främst SAF-LO-kollektivet, där löpande kontrakt inte förnyats till följd av att Swedbank valt att inte längre erbjuda traditionell förvaltning. Samtidigt har inflyttat kapital från andra försäkringsgivare mer än fördubblats för avtalspension, medan det minskat med 17 procent avseende tjänstepension. Detta förklarar den lägre premievolymer inom tjänstepension jämfört med samma period föregående år. Riskförsäkringar ökade inom både liv- och sjukförsäkringar.

I den baltiska livförsäkringsrörelsen ökade premieinkomsten med 15 procent i lokal valuta jämfört med motsvarande period föregående år, med störst ökning inom riskprodukter som till exempel livförsäkring. Ökningen förklaras av stigande nyteckning på löpande kontrakt under föregående år och fortsatt ökad nyteckning under första halvåret 2015. Kundens efterfrågan på livförsäkringsprodukter och möjlighet till självbetjäning via digitala kanaler ökar. Swedbanks internetbaserade lösning för elektronisk identifiering, vilken gör att kunder nu kan teckna, ändra försäkringar och göra skadeanmälan via internet, har resulterat i att omkring 30 procent (0) av skadeanmälningarna och 42 procent (36) av samtliga försäkringsärenden numera görs via internet.

Även den positiva trenden för premieinkomsten inom den baltiska sakförsäkringsverksamheten fortsatte. Totalt ökade premierna med 14 procent i lokal valuta. Ökningen avsåg samtliga produkter, men framför allt hemförsäkring där såväl reklamkampanjer som en mer aktiv försäljning på bankkontoren ledde till högre volymer. Den gradvis ökade försäljningen via internet bidrog till högre premiebetalningar framför allt för rese- och trafikförsäkringar.

Förvaltad kapital mdkr	2015		2014	
	30 jun	31 dec	30 juni	30 juni
Sverige	148	136	129	
varav Avtalspension	64	58	54	
varav Kapitalförsäkring	58	54	53	
varav Tjänstepension	16	15	14	
varav Övrigt	9	9	9	
Baltikum	4	4	4	

Förvalt kapital i den svenska försäkringsverksamheten sjönk med 3 mdkr under andra kvartalet och uppgick till 148 mdkr, en följd av den negativa börsutvecklingen. Samtidigt steg förvalt kapital med 15 procent jämfört med samma period föregående år där positiv börsutveckling i kombination med positivt nettoflöde förklarar ökningen. I den baltiska livförsäkringsrörelsen steg förvalt kapital med 12 procent i lokal valuta, vilket främst är kopplat till ett positivt nettoflöde.

Försäkringsintäkter mkr	2015	2014	%
	Jan-jun	Jan-jun	
Sverige	724	717	1
varav Livförsäkring	698	692	1
varav Sakförsäkring	26	25	3
Baltikum	272	202	34
varav Livförsäkring	157	96	63
varav Sakförsäkring	115	106	9
Summa försäkringsintäkter	996	920	8

Swedbanks samlade försäkringsintäkter steg med 8 procent jämfört med första halvåret 2014. Intäkterna från den svenska livförsäkringsverksamheten ökade med 1 procent. Ökat förvalt kapital ledde till högre resultat för sparprodukterna, medan riskresultatet steg på grund av ökade volymer och färre skador inom grupplivaffären. Lägre marknadsräntor hade en negativ påverkan på resultatet. Intäkterna från baltisk livförsäkring steg med 57 procent i lokal valuta jämfört med samma period 2014. Ökningen hänförs främst till ändrade antaganden vid beräkning av reservering för garanterad avkastning, avseende traditionellt förvaltade produkter. Inom baltisk sakförsäkring ökade intäkterna till följd av stigande premievolymer medan minskad avkastning på eget kapital, till följd av lägre räntenivå, samt ökat skadefall påverkade intäkterna negativt. Skadekostnadsprocenten för perioden steg till 56,1 procent (52,9), vilket fortfarande är lågt jämfört med konkurrenter.

Betala

Omvärldsfaktorer

Betalnings- och kortområdena på bankens hemmamarknader och internationellt är under stark förändring, såväl när det gäller förändrad reglering som ändrat kundbeteende. Handeln flyttas från fysisk miljö i butiker och traditionell e-handel på internet till mobila lösningar. Skillnaderna mellan fysiska betalningar och e- och mobilbetalningar suddas ut och kommer i ökad utsträckning att göras med mobilen – oavsett försäljningskanal. Denna trend förstärks av genomslaget för mobil identifiering (Mobilt BankID) i Sverige. Antal kunder med BankID ökade från 1,1 miljoner till 1,7 miljoner de senaste 12 månaderna och transaktionerna ökade med 139 procent till 41 miljoner per månad. Det förändrade landskapet kommer att ställa högre krav på leverantörer av betaltjänster, vilka kommer att behöva tillgängliggöra sina betalningstjänster i handlarnas samtliga försäljningskanaler. Samtidigt som konsumenterna efterfrågar bekväma och effektiva betalsätt. Strukturellt finns också en prispress inom kort- och betalningsområdet, vilken hittills motverkats av volymtillväxt. Detta sammantaget ställer också krav på Swedbanks cash management-erbjudande med nya betalningslösningar och konsoliderad rapportering för e-handlare samtidigt som det innebär utmaningar i form av ökad konkurrens från framför allt betalningsinstitut specialiserade på handelns betalningstjänster.

I Sverige sker cirka 80 procent av alla butiksbetalningar med kort, en ökning med cirka 2 procentenheter under 2015. I Estland är motsvarande siffra 50 procent och i Lettland och Litauen lägre, men stadigt växande. Marknadstillväxten i Sverige och Estland bedöms som fortsatt god, med en årlig tillväxt på cirka 9 procent. I Lettland och Litauen, där kontant användningen idag är högre bedöms den framtida tillväxten ligga på mellan 20 och 30 procent årligen. Inom detaljhandeln har e-handeln en tillväxttakt som kraftigt överstiger tillväxten inom fysisk handel. Swedbank står inom e-handeln väl rustat i termer av infrastruktur, stordriftsfördelar och konsumentskydd.

Verksamhet och marknadsposition

Swedbank är ledande på betalnings- och cash managementprodukter på bankens fyra hemmamarknader. I Sverige har Swedbank en marknadsandel på 34 procent avseende bankgirobetalningar. I de baltiska länderna ligger marknadsandelarna för inhemska betalningar på mellan 42 och 59 procent och för internationella betalningar mellan 23 och 35 procent, med högst andel i Estland. I Sverige ser vi en kraftig ökning av Swish-användare. Antalet betalningar ökar för varje månad och antalet totala användare bland bankerna uppgår nu till över 3 miljoner privatpersoner. I snitt görs fler än två Swish-betalningar per användare och månad.

Swedbank ger ut kort till allmänheten (kortutgivning) och löser in kortköp från handeln via kortterminaler och onlinebetalningar (kortinlösen) på samtliga hemmamarknader samt i Norge, Danmark, Finland och Polen. Inlösen inom e-handel sker i ytterligare ett antal EU-länder. Swedbank är Europas femte största inlösare, mätt i antal inlösta kortköp. Marknadsandelarna på bankens hemmamarknader ligger på mellan 33 och 64 procent. Mätt i antal transaktioner är Swedbank den 11:e största utgivaren av bankkort i Europa med marknadsandelar på mellan 45 och 60 procent.

Betalningar – utveckling

Betalningar	2015	2014	%
	Jan-jun	Jan-jun	
Antal			
Internationella betalningar (miljoner)	5,1	5,1	0
varav Sverige	2,3	2,3	0
varav Baltikum	2,8	2,7	4
Nationella betalningar (miljoner) ¹⁾	452,6	442,1	2
varav Sverige	336,7	329,1	2
varav Baltikum	115,9	113,0	3
E-betalningar (miljoner) ²⁾	33,2	21,7	53
varav Sverige	20,9	10,6	97
varav Baltikum	12,3	11,1	11
Övriga digitala lösningar (miljoner) ³⁾	288,7	137,8	
varav Sverige	279,6	130,6	
varav Baltikum	9,1	7,2	26

¹⁾ Nationella betalningar inkluderar lönebetalningar, girobetalningar, direktbetalningar och betalningar via Internet.

²⁾ E-betalningar inkluderar direktbetalningar, Swish, Top-up

³⁾ Övriga digitala lösningar inkluderar E-faktura ID-transaktioner via E-ID och BankID.

Betalningar som helhet hade en fortsatt stadigt positiv utveckling under första halvåret. Tillväxten inom betalningar är en kombination av ekonomisk tillväxt och konsumenters förflyttning från kontanter till kort- och e-betalningar. Inom e-betalningar var ökningen också ett resultat av att allt fler företag erbjuder digitala lösningar via internet och mobil samt att mobila lösningar används i allt större utsträckning.

I maj enades EU om direktivet om betaltjänster på den inre marknaden (PSD2), med syfte att öka konkurrensen – speciellt inom e-handels betaltjänster. Bland annat möjliggör direktivet för nya aktörer, vilka ges rätt att ansluta sina betaltjänster direkt till kunders bankkonton. Detta kommer att påverka affärsmodellen för betaltjänster och ställa nya krav på bankernas infrastruktur. Direktivet planeras träda ikraft i respektive EU-land i september 2017.

Betalningar	2015	2014	
Provisionsnetto, mkr	Jan-jun	Jan-jun	%
Provisionsnetto	418	491	-15
varav Norden	190	206	-7
varav Baltikum	227	286	-20

Provisionsnettot för betalningar minskade med 15 procent jämfört med motsvarande period föregående år. I Norden minskade intäkterna något, främst på grund av lägre intäkter avseende inhemska betalningar. I Baltikum minskade intäkterna i Litauen till följd av euroövergången och en engångseffekt på 35 mkr under första halvåret 2014. I Estland och Lettland var intäkterna stabila.

Kort – utveckling

Nyckeltal, kort	2015	2014	
	Jan-jun	Jan-jun	%
Antal inlösta transaktioner, miljoner	1 069	935	14
varav Norden	919	793	16
varav Baltikum	150	143	5
Transaktionsvolym, inlösen, mdkr	261	227	15
varav Norden	239	207	15
varav Baltikum	22	20	10
Antal utgivna kort, miljoner	7,6	7,8	-2
varav Sverige	3,9	3,9	0
varav Baltikum	3,7	3,9	-5
Antal kortköp, miljoner	694	634	9
varav Norden	507	468	8
varav Baltikum	187	166	13

Ökat kortanvändande är huvudförklaringen till transaktionsutvecklingen i både Norden och Baltikum, och att kontantuttagen sjunker. Under första halvåret ökade värdet av betalningar med Swedbankkort i Sverige med 8 procent, samtidigt som uttagen volym i uttagsautomater minskade med 6 procent. Trenden i Estland var densamma. I Litauen, där Swedbank arbetar för att öka kortbetalningarna, ökade dessa med 23 procent och i Lettland med 16 procent.

Inom kortutgivning fortsatte tillväxten avseende företagskort i Sverige med 11 procent jämfört med första halvåret 2014, en ökning av såväl transaktionsvolym som antal kort. Det stora antalet mindre företagskunder i banken utgör en god potential till att fortsatt öka denna affär. Antalet kort till privatpersoner ökade med 2 procent i Sverige och minskar något i de baltiska länderna. E-handelsbetalningar med Swedbanks bankkort i Sverige ökade under första halvåret med 16 procent, att jämföra med den fysiska handelns ökning på 8 procent.

Betalningsregleringen inom EU (IFR) som trädde i kraft i juni skapar investeringsbehov både hos handlare och banker, men kommer att ge full effekt först 2016. Myndigheternas syfte är att stärka konsumenternas ställning genom ökad konkurrens och att snabba upp övergången från kontanter till elektroniska betalningar. Regleringen innebär att inlösenarens kostnader för mellanbanksersättning till kortutgivaren i allmänhet sjunker och att priskonkurrensen i inlösenaffären ökar. I Sverige väntas mellanbanksersättningen som inlösenare betalar till kortutgivare avseende kreditkort sjunka från cirka 0,9 procent till 0,3 procent av transaktionsvärdet. Effekten väntas bli liten för bankkort. Förordningen innebär initialt en mindre intäktsförstärkning eftersom Swedbank är en nettoinlösenare och de ersättningar banken betalar till kortutgivare sjunker. Över tid kan dock prispressen inom inlösenområdet komma att öka, men de exakta finansiella effekterna av de nya regleringarna är svåra att bedöma.

I Baltikum väntas mellanbanksersättningarna halveras på både bank- och kreditkort vilket pressar intäkterna för kortutgivare varför en översyn av Swedbanks prissättning på kortområdet görs. Även i Baltikum är Swedbank nettoinlösenare vilket gynnar banken.

Regleringen skapar ett konsolideringstryck bland mindre aktörer inom EU. Exempelvis har ett par försäljningar av inlösenverksamhet gjorts i Norden under senaste året. Samtidigt ökar konkurrensen från andra EU-länder, vilket också möjliggjort för Swedbank att bredda sin verksamhet. Ett exempel är inlösenavtalet med SOK, Finlands största detaljhandelsföretag, vilket representerar 25 procent av all kortbetalning i Finland. Avtalet väntas öka antalet inlösta transaktioner för Swedbank med 15 procent, när alla SOK-verksamheter flyttats över under 2016. Bankens prismodeller och produktsortiment ses över för att kompensera för regleringens effekter och ta tillvara nya affärsmöjligheter.

Kortintäkter	2015	2014	
mkr	Jan-jun	Jan-jun	%
Totala intäkter, mkr	1 648	1 746	-6
varav Norden	882	845	4
varav Baltikum	434	392	11
varav Entercard ¹⁾	333	510	-35

¹⁾ Avser Swedbanks kapitalandel i Entercard.

De totala kortintäkterna minskade med 6 procent jämfört med första halvåret 2014, på grund av en engångsintäkt på 230 mkr i Entercard 2014. Kortaffären i Norden ökade med 4 procent och i Baltikum med 11 procent. Intäkterna i Sverige ökade något mindre än transaktionsvolymen på grund av prispress i inlösenaffären. I Baltikum hänförs ökningen till ökad utgivning och ökad användning av bank- och kreditkort. Kortinlösenintäkterna ökade något som en följd av ökat kortanvändande på samtliga hemmamarknader och som en följd av en utvidgad internationell och nordisk affär. Samtidigt pressades intäkterna av fortsatt marginalpress och stigande kostnader för mellanbanksersättningar. Ökat antal kreditkortsköp, med högre avgifter till Visa och MasterCard, pressade också intjäningen något.

Förteckning finansiell information

Koncernen	Sida
Resultaträkning i sammandrag	25
Rapport över totalresultat i sammandrag	26
Nyckeltal	26
Balansräkning i sammandrag	27
Förändringar i eget kapital i sammandrag	28
Kassaflödesanalys i sammandrag	29
Noter	
Not 1 Redovisningsprinciper	30
Not 2 Viktiga redovisningsantaganden	30
Not 3 Förändringar i koncernstrukturen	30
Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)	31
Not 5 Räntenetto	33
Not 6 Provisionsnetto	34
Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	35
Not 8 Övriga kostnader	36
Not 9 Kreditförluster, netto	36
Not 10 Utlåning	37
Not 11 Osäkra fordringar m.m.	38
Not 12 Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt	38
Not 13 Kreditexponeringar	38
Not 14 Immateriella tillgångar	39
Not 15 Skulder till kreditinstitut	40
Not 16 In-och upplåning från allmänheten	40
Not 17 Emitterade värdepapper	40
Not 18 Derivat	41
Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde	41
Not 20 Ställda säkerheter	44
Not 21 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder	44
Not 22 Kapitaltäckning konsoliderad situation	45
Not 23 Internt kapitalbehov	48
Not 24 Risker och osäkerhetsfaktorer	48
Not 25 Rörelseförvärv	49
Not 26 Avvecklade verksamheter	50
Not 27 Transaktioner med närstående	51
Not 28 Swedbanks aktie	51
Moderbolag	
Resultaträkning i sammandrag	52
Rapport över totalresultat i sammandrag	52
Balansräkning i sammandrag	53
Förändringar i eget kapital i sammandrag	54
Kassaflödesanalys i sammandrag	54
Kapitaltäckning	55

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

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen mkr	2015			2014			2015			2014			
	Kv2	Kv1	%	Kv2	%	Jan-jun	Jan-jun	%	Kv2	%	Jan-jun	Jan-jun	%
Ränteintäkter	8 819	9 416	-6	10 461	-16	18 235	21 000	-13					
Räntekostnader	-3 115	-3 697	-16	-4 940	-37	-6 812	-9 996	-32					
Räntenetto (not 5)	5 704	5 719	0	5 521	3	11 423	11 004	4					
Provisionsintäkter	4 240	4 034	5	4 060	4	8 274	7 934	4					
Provisionskostnader	-1 398	-1 290	8	-1 247	12	-2 688	-2 428	11					
Provisionsnetto (not 6)	2 842	2 744	4	2 813	1	5 586	5 506	1					
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	82	320	-74	773	-89	402	1 118	-64					
Försäkringspremier	504	527	-4	471	7	1 031	964	7					
Försäkringsavsättningar	-337	-342	-1	-337	0	-679	-680	0					
Försäkringsnetto	167	185	-10	134	25	352	284	24					
Andel av intresseföretags resultat	228	279	-18	410	-44	507	666	-24					
Övriga intäkter	292	371	-21	804	-64	663	1 197	-45					
Summa intäkter	9 315	9 618	-3	10 455	-11	18 933	19 775	-4					
Personalkostnader	2 375	2 472	-4	2 901	-18	4 847	5 338	-9					
Övriga kostnader (not 8)	1 500	1 517	-1	1 846	-19	3 017	3 456	-13					
Avskrivningar	172	179	-4	172	0	351	351	0					
Summa kostnader	4 047	4 168	-3	4 919	-18	8 215	9 145	-10					
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 268	5 450	-3	5 536	-5	10 718	10 630	1					
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 14)				1			1						
Nedskrivning av materiella tillgångar	22	15	47	69	-68	37	204	-82					
Kreditförluster, netto (not 9)	6	59	-90	30	-80	65	-70						
Rörelseresultat	5 240	5 376	-3	5 436	-4	10 616	10 495	1					
Skatt	1 538	1 101	40	1 063	45	2 639	2 137	23					
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3 702	4 275	-13	4 373	-15	7 977	8 358	-5					
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-32	49		-230	-86	17	-257						
Periodens resultat	3 670	4 324	-15	4 143	-11	7 994	8 101	-1					
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 666	4 320	-15	4 139	-11	7 986	8 092	-1					
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3 698	4 271	-13	4 369	-15	7 969	8 349	-5					
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter	-32	49		-230	-86	17	-257						
Minoriteten	4	4	0	4	0	8	9	-11					
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	4	4	0	4	0	8	9	-11					
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter													
Kr													
Resultat per aktie, kvarvarande verksamheter, kr efter utspädning	3,34	3,87		3,96		7,21	7,58						
Resultat per aktie, avvecklade verksamheter, kr efter utspädning	-0,02	0,04		-0,21		0,02	-0,23						
Resultat per aktie, total verksamhet, kr efter utspädning	3,32	3,91		3,75		7,23	7,35						
	3,30	3,88		3,73		7,18	7,30						

Rapport över totalresultat i sammandrag

Koncernen mkr	2015 Kv2	2015 Kv1	%	2014 Kv2	%	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun	%
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	3 670	4 324	-15	4 143	-11	7 994	8 101	-1
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen								
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	4 192	-2 450		337		1 742	116	
Andel hänförlig till intresseföretag	122	-73		-6		49	-13	
Skatt	-949	555		-72		-394	-22	
Summa	3 365	-1 968		259		1 397	81	
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen								
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-257	-1 070	-76	1 065		-1 327	1 222	
Omfört till resultaträkningen, periodens resultat för avvecklade ve				508			508	
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	242	839	-71	-853		1 081	-1 001	
Omfört till resultaträkningen, periodens resultat för avvecklade verksamheter				-365			-365	
Kassaflödessäkringar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	36	112	-68	3		148	-76	
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	-3	3		4			9	
Andel hänförlig till intresseföretag	-24	24		1			29	
Skatt								
Skatt	-64	-208	-69	179		-272	234	
Omfört till resultaträkningen, skatt	1	-1		-1			-2	
Omfört till resultaträkningen, periodens resultat för avvecklade verksamheter				80			80	
Summa	-69	-301	-77	621		-370	638	
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	3 296	-2 269		880		1 027	719	43
Periodens totalresultat	6 966	2 055		5 023	39	9 021	8 820	2
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	6 962	2 050		5 019	39	9 012	8 811	2
Minoriteten	4	5	-20	4	0	9	9	0

Första halvåret 2015 redovisades en intäkt i övrigt totalresultat om 1 397 mkr (81) efter skatt och inklusive intresseföretag avseende omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner. Intäkten 2015 uppkom huvudsakligen till följd av att marknadsräntorna steg jämfört med årsskiftet. Sett över hela perioden var räntorna volatila och nådde mycket låga nivåer strax efter första kvartalet. Per halvårsskiftet innebar dock ränteläget att diskonteringsräntan, som används vid beräkningen av den utgående pensionsskulden, höjdes till 3,00% från 2,29%. Marknadens framtida inflationsförväntningar steg också och inflationsantagandet höjdes till 1,62% från 1,28%. Förändringarna av dessa båda antaganden var den huvudsakliga orsaken till att skulden för förmånsbestämda pensionsplaner minskade.

För 2015 redovisades en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i dotterföretag om -1 327 mkr (1 222). Dessutom ingår en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i intresseföretag om -1 mkr i Andel hänförlig till intresseföretag. Förlusten avseende dotterföretag uppkom främst till följd av att den svenska kronan stärktes emot euron. Den totala förlusten om 1 328 mkr är inte föremål för beskattning. Då merparten av koncernens utländska nettotillgångar valutasäkrats uppstod ett resultat för säkringsinstrumenten med 1 081 mkr (-1 001) före skatt.

Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner och omräkning av nettoinvesteringar i utländska verksamheter kan vara volatila enskilda perioder utifrån hur diskonteringsränta, inflation respektive valutakurser rör sig.

Nyckeltal

Koncernen	2015 Kv2	2015 Kv1	2014 Kv2	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun
Eget kapital per aktie, kr	103,08	96,75	97,65	103,08	97,65
Räntabilitet på eget kapital, kvarvarande verksamhet, %	13,5	14,8	16,6	14,0	15,5
Räntabilitet på eget kapital, total verksamhet, %	13,4	14,9	15,8	14,1	15,1
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,02	0,01	0,01	-0,01

Balansräkning i sammandrag

Koncernen mkr	2015 30 jun	2014 31 dec	Δ mkr	%	2014 30 jun	%
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	237 956	113 768	124 188		158 671	50
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	102 613	113 820	-11 207	-10	97 869	5
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 426 815	1 404 507	22 308	2	1 322 785	8
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	1 194	1 291	-97	-8	788	52
Räntebärande värdepapper	210 604	170 680	39 924	23	199 288	6
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	155 387	143 319	12 068	8	134 553	15
Aktier och andelar	10 365	9 931	434	4	9 993	4
Aktier och andelar i intresseföretag	5 234	4 924	310	6	4 853	8
Derivat (not 18)	95 640	123 202	-27 562	-22	75 794	26
Immateriella anläggningstillgångar (not 14)	13 986	14 319	-333	-2	13 966	0
Förvaltningsfastigheter	70	97	-27	-28	388	-82
Materiella tillgångar	2 199	2 653	-454	-17	3 102	-29
Aktuella skattefordringar	1 444	1 304	140	11	1 068	35
Uppskjutna skattefordringar	184	638	-454	-71	681	-73
Övriga tillgångar	28 688	10 103	18 585		19 999	43
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 613	6 126	487	8	6 694	-1
Tillgångar som innehas för försäljning (not 26)	207	615	-408	-66	1 251	-83
Summa tillgångar	2 299 199	2 121 297	177 902	8	2 051 743	12
Skulder och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut (not 15)	148 685	171 453	-22 768	-13	149 863	-1
In- och upplåning från allmänheten (not 16)	816 255	676 679	139 576	21	697 168	17
Emitterade värdepapper (not 17)	846 428	835 012	11 416	1	800 419	6
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	158 872	146 177	12 695	9	136 843	16
Derivat (not 18)	75 903	85 694	-9 791	-11	57 129	33
Aktuella skatteskulder	570	1 477	-907	-61	641	-11
Uppskjutna skatteskulder	2 299	1 684	615	37	2 288	0
Korta positioner värdepapper	33 716	27 058	6 658	25	30 405	11
Övriga skulder	60 219	20 768	39 451		31 205	93
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 719	13 071	648	5	13 856	-1
Avsättningar	3 569	5 855	-2 286	-39	5 615	-36
Efterställda skulder	24 829	18 957	5 872	31	18 377	35
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning (not 26)	12	39	-27	-69	134	-91
Eget kapital	114 123	117 373	-3 250	-3	107 800	6
varav minoritetens	174	170	4	2	169	3
varav aktieägarnas	113 949	117 203	-3 254	-3	107 631	6
Summa skulder och eget kapital	2 299 199	2 121 297	177 902	8	2 051 743	12

Balansräkningsanalys

Balansomslutningen ökade med 178 mdkr sedan årsskiftet 2014. Tillgångarna ökade främst på grund av större kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, vilka ökade med 124 mdkr. Ökningen hänförs främst till högre insättningar hos den amerikanska centralbanken efter att inlåningen från amerikanska penningmarknadsfonder ökat med 109 mdkr. Detta ökade också in- och upplåningen från allmänheten, vilken totalt ökade med 140 mdkr. Emitterade värdepapper ökade med 11 mdkr. Ökningen förklaras av att Swedbank emitterat större volymer långfristig upplåning för att tillvarata de goda marknadsförutsättningarna, förfinansiera kommande förfall och möta ökade utlåningsvolymer till allmänheten. Räntebärande värdepapper ökade med 40 mdkr främst på grund av ökad likviditetsreserv inom Group Treasury. Utlåningen till kreditinstitut minskade med 11 mdkr, samtidigt som skulderna till dessa minskade med 23 mdkr. Balansposterna avseende kreditinstitut fluktuerar över tiden bland annat beroende på återköpsavtal. Marknadsvärdet avseende derivat minskade på både tillgångs- och skuldsidan, främst på grund av stora rörelser i räntor och valutor. Ökningen av finansiella tillgångar och skulder där kunder bär placeringsrisken hänförs främst till positiv börsutveckling. Exklusive riksgäld- och återköpsavtal ökade utlåningsvolymerna med 30 mdkr under första halvåret och avsåg såväl bolån som utlåning till företag i Sverige. Ökningen av övriga tillgångar och övriga skulder hänförs främst till högre fondlikvidfordringar och skulder jämfört med årsskiftet 2014. Ökningen i efterställda skulder var en följd av en emission av primärkapitaltillskott om 750 miljoner US-dollar för att optimera kapitalstrukturen i enlighet med de nya europeiska kapitalregelverken. Förändringen i eget kapital var ett netto av utdelningen på 12,5 mdkr avseende 2014 samt årets positiva resultat.

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Koncernen mkr	Aktieägarnas kapital					Balan- serad vinst	Totalt	Minoritetens	Totalt eget
	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital ¹⁾	Omräknings- differens dotter- och intresse- företag	Säkring av netto- investering i utlands- verksamhet	Kassa- flödes- säkring			kapital	kapital
Januari-juni 2014									
Ingående balans 1 januari 2014	24 904	17 275	-833	293	-139	68 040	109 540	165	109 705
Utdelningar						-11 133	-11 133	-5	-11 138
Aktierelaterade ersättningar till anställda						233	233		233
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						14	14		14
Intresseföretags avyttring av aktier i Swedbank AB						166	166		166
Periodens totalresultat			1 758	-1 068	-52	8 173	8 811	9	8 820
varav redovisat över resultaträkningen						8 092	8 092	9	8 101
varav redovisat över övrigt totalresultat			1 758	-1 068	-52	81	719		719
Utgående balans 30 juni 2014	24 904	17 275	925	-775	-191	65 493	107 631	169	107 800
Januari-december 2014									
Ingående balans 1 januari 2014	24 904	17 275	-833	293	-139	68 040	109 540	165	109 705
Utdelningar						-11 133	-11 133	-9	-11 142
Aktierelaterade ersättningar till anställda						459	459		459
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						16	16		16
Aktuell skatt på aktierelaterad ersättning						50	50		50
Återköp av egna aktier för handelsändamål						-32	-32		-32
Intresseföretags avyttring av aktier i Swedbank AB						166	166		166
Periodens totalresultat			3 397	-2 094	34	16 800	18 137	14	18 151
varav redovisat över resultaträkningen						16 447	16 447	16	16 463
varav redovisat över övrigt totalresultat			3 397	-2 094	34	353	1 690	-2	1 688
Utgående balans 31 december 2014	24 904	17 275	2 564	-1 801	-105	74 366	117 203	170	117 373
Januari-juni 2015									
Ingående balans 1 januari 2015	24 904	17 275	2 564	-1 801	-105	74 366	117 203	170	117 373
Utdelningar						-12 539	-12 539	-5	-12 544
Aktierelaterade ersättningar till anställda						227	227		227
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						-42	-42		-42
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						63	63		63
Avyttring av egna aktier för handelsändamål						33	33		33
Förvärvad minoritet						-8	-8		-8
Periodens totalresultat			-1 328	841	116	9 383	9 012	9	9 021
varav redovisat över resultaträkningen						7 986	7 986	8	7 994
varav redovisat över övrigt totalresultat			-1 328	841	116	1 397	1 026	1	1 027
Utgående balans 30 juni 2015	24 904	17 275	1 236	-960	11	71 483	113 949	174	114 123

¹⁾ Övrigt tillskjutet kapital består i allt väsentligt av betalda överkurser.

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen mkr	2015 Jan-jun	2014 Helår	2014 Jan-jun
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	10 616	21 026	10 495
Resultat för avvecklad verksamhet	17	-262	-257
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	-379	-555	-591
Betalda skatter	-2 707	-5 494	-3 723
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	10 968	-26 662	-10 831
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-27 201	-115 813	-37 278
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel	-41 680	12 925	-16 666
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer	143 373	34 957	60 123
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	-21 588	45 468	25 461
Ökning/minskning av övriga fordringar	11 888	-41 353	-15 445
Ökning/minskning av övriga skulder	22 986	84 693	36 536
Kassaflöde från den löpande verksamheten	106 293	8 930	47 824
Investeringsverksamheten			
Rörelseförvärv		-2 918	-2 918
Rörelseavyttringar	245	-590	-744
Förvärv av och tillskott till intresseföretag	-10	-814	-814
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	-211	-1 111	-805
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	526	362	505
Kassaflöde från investeringsverksamheten	550	-5 071	-4 776
Finansieringsverksamheten			
Emission av räntebärande värdepapper	133 237	114 936	68 812
Återbetalning av räntebärande värdepapper	-70 551	-139 976	-91 021
Emission av certifikat m.m.	396 982	730 879	325 725
Återbetalning av certifikat m.m.	-428 764	-646 040	-236 809
Utbetald utdelning	-12 545	-11 138	-11 138
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	18 359	48 661	55 569
Periodens kassaflöde	125 202	52 520	98 617
Likvida medel vid periodens början	113 768	59 382	59 382
Periodens kassaflöde	125 202	52 520	98 617
Valutakursdifferenser i likvida medel	-1 014	1 866	672
Likvida medel vid periodens slut	237 956	113 768	158 671

Under första halvåret 2014 förvärvades Sparbanken Öresund AB för 2 938 mkr. Förvärvade likvida medel uppgick till 20 mkr. I samband med förvärvet avyttrades ett antal bankkontor till Sparbanken Skåne AB. Erhållen köpeskilling tillsammans med betalning av den nettoskuld som förvärvaren övertog uppgick till ett kassaflöde om 913 mkr.

Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen i sammandrag upprättas också i enlighet med rekommendationer och uttalanden från Rådet för finansiell rapportering, Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt Finansinspektionens föreskrifter.

Moderbolaget upprättar 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 2014 vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. Några ändringar av koncernens redovisningsprinciper som beskrivits i årsredovisningen 2014 har inte skett med undantag för nedanstående nya standard och ändringar.

Övriga IFRS förändringar

Några andra nya eller förändrade standarder eller tolkningar som har införts har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar. För mer information se sidan 72 i årsredovisningen för 2014.

Not 2 Viktiga redovisningsantaganden

Presentationen av konsoliderade finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar som påverkar redovisade belopp för tillgångar, skulder och upplysningar om eventualtillgångar och eventualskulder av balansdagen så väl som redovisade intäkter och kostnader under rapportperioden. Företagsledningen utvärderar löpande dessa bedömningar och uppskattningar, inklusive: bedömningar om bestämmande inflytande över investeringsfonder föreligger, finansiella instruments verkliga värden, reserveringar för kreditförluster, nedskrivningsprövning av goodwill, nedskrivningsprövning av förvaltningsfastigheter och rörelsefastigheter, nettoförsäljningsvärde för fastigheter värderade som varulager, uppskjutna skatter, avsättningar för förmånsbestämda pensioner och aktierelaterade ersättningar. Med undantag för skatt i det estniska dotterföretaget som beskrivs nedan har det jämfört med 31 december 2014 inte skett några väsentliga

förändringar av de grunder på vilka viktiga redovisningsprinciper och bedömningar har fastställts.

Skatt

För moderbolagets estniska dotterföretag, Swedbank AS, utlöses inkomstbeskattning endast när utdelningar lämnas. Då moderbolaget styr utdelningarna och har etablerat en särskild utdelningspolicy som reglerar att viss del av resultatet delas ut reserveras uppskjuten skatt utifrån fastställd utdelningspolicy. Under andra kvartalet 2015 beslöt moderbolaget att ta en extra utdelning om 3 695 mkr, vilket medförde skattekostnader om 929 mkr. Ytterligare utdelningar av tidigare resultat förväntas inte betalas inom överskådlig framtid varför koncernen fortsätter att inte redovisa uppskjuten skatteskuld på tidigare ej utdelade vinster. Ifall största möjliga utdelning beslutats så skulle koncernen belastas med en beräknad skattekostnad på ytterligare 2 312 mkr.

Not 3 Förändringar i koncernstrukturen

Koncernexterna

Under första kvartalet 2015 såldes det helägda dotterföretaget Svensk Fastighetsförmedling AB. Erhållen köpeskilling för företaget uppgick till 245 mkr och en realisationsvinst om 51 mkr har redovisats.

Under andra kvartalet såldes det helägda dotterbolaget Swedbank Juristbyrå AB för 1 kr och en reaförlust om 9 mkr har redovisats. Det sålda dotterföretaget bidrog med 5 mkr till koncernens totala intäkter för 2015.

Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)

2015 Jan-jun mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning						
Räntenetto	6 471	1 696	1 724	1 532		11 423
Provisionsnetto	3 697	993	987	-129	38	5 586
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	117	95	1 163	-972	-1	402
Andel av intresseföretags resultat	506			1		507
Övriga intäkter	406	251	74	377	-93	1 015
Summa intäkter	11 197	3 035	3 948	809	-56	18 933
varav interna intäkter	87		60	-277	130	
Personalkostnader	1 802	419	722	1 494		4 437
Rörliga personalkostnader	88	37	154	131		410
Övriga kostnader	3 110	695	810	-1 542	-56	3 017
Avskrivningar	55	72	33	191		351
Summa kostnader	5 055	1 223	1 719	274	-56	8 215
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 142	1 812	2 229	535		10 718
Nedskrivning av immateriella tillgångar						
Nedskrivning av materiella tillgångar		-1		38		37
Kreditförluster, netto	100	-58	23			65
Rörelseresultat	6 042	1 871	2 206	497		10 616
Skatt	1 287	1 195	267	-110		2 639
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	4 755	676	1 939	607		7 977
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				17		17
Periodens resultat	4 755	676	1 939	624		7 994
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 747	676	1 939	624		7 986
Minoriteten	8					8
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		2	5	231		238
Utlåning till kreditinstitut	45		312	185	-439	103
Utlåning till allmänheten	1 050	126	251			1 427
Räntebärande värdepapper		1	69	150	-9	211
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	154	3			-2	155
Aktier och andelar i intresseföretag	3			2		5
Derivat			103	49	-56	96
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	11		2		16
Övriga tillgångar	5	18	35	719	-729	48
Summa tillgångar	1 260	161	775	1 338	-1 235	2 299
Skulder till kreditinstitut	83		229	268	-431	149
In- och upplåning från allmänheten	433	138	126	125	-6	816
Emitterade värdepapper	2		17	843	-16	846
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	156	3				159
Derivat			99	33	-56	76
Övriga skulder	534		283	23	-726	114
Efterställda skulder				25		25
Summa skulder	1 208	141	754	1 317	-1 235	2 185
Allokerat eget kapital	52	20	21	21		114
Summa skulder och eget kapital	1 260	161	775	1 338	-1 235	2 299
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat kapital, kvarvarande verksamhet, %	18,4	6,7	19,1	5,6		14,0
Räntabilitet på allokerat kapital, total verksamhet, %	18,4	6,7	19,1	5,8		14,1
K/I-tal	0,45	0,40	0,44	0,34		0,43
Kreditförlustnivå, %	0,02	-0,09	0,02	0,00		0,01
Utlåning/inlåning, %	245	92	172			172
Utlåning, mdkr	1050	126	182			1 358
Inlåning, mdkr	428	138	106	119		791
Riskexponeringsbelopp, Basel 3, mdkr	186	76	125	20		407
Heltidstjänster	4 651	3 841	1 201	4 331	0	14 024

2014 Jan-jun mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning						
Räntenetto	6 677	1 768	1 717	838	4	11 004
Provisionsnetto	3 410	951	1 133	-24	36	5 506
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	103	115	1 141	-241		1 118
Andel av intresseföretags resultat	665			1		666
Övriga intäkter	759	227	65	577	-147	1 481
Summa intäkter	11 614	3 061	4 056	1 151	-107	19 775
varav interna intäkter	87		-1	-216	130	
Personalkostnader	2 189	380	657	1 707		4 933
Rörliga personalkostnader	100	39	149	117		405
Övriga kostnader	3 251	737	815	-1 240	-107	3 456
Avskrivningar	32	71	38	210		351
Summa kostnader	5 572	1 227	1 659	794	-107	9 145
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 042	1 834	2 397	357		10 630
Nedskrivning av immateriella tillgångar		1				1
Nedskrivning av materiella tillgångar		-2		206		204
Kreditförluster, netto	56	-117	-8	-1		-70
Rörelseresultat	5 986	1 952	2 405	152		10 495
Skatt	1 198	295	513	131		2 137
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	4 788	1 657	1 892	21		8 358
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				-257		-257
Periodens resultat	4 788	1 657	1 892	-236		8 101
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 780	1 657	1 892	-237		8 092
Minoriteten	8			1		9
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		2	4	153		159
Utlåning till kreditinstitut	42		279	141	-364	98
Utlåning till allmänheten	985	122	215	1		1 323
Räntebärande värdepapper	2	1	65	138	-7	199
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	134	2			-1	135
Aktier och andelar i intresseföretag	3			1		4
Derivat			88	35	-47	76
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	11		3		17
Övriga tillgångar	7	9	4	653	-632	41
Summa tillgångar	1 176	147	655	1 125	-1 051	2 052
Skulder till kreditinstitut	81		218	209	-358	150
In- och upplåning från allmänheten	405	122	123	52	-5	697
Emitterade värdepapper	2	1	16	792	-11	800
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	134	3				137
Derivat			84	20	-47	57
Övriga skulder	518		196	1	-630	85
Efterställda skulder				18		18
Summa skulder	1 140	126	637	1 092	-1 051	1 944
Allokerat eget kapital	36	21	18	33		108
Summa skulder och eget kapital	1 176	147	655	1 125	-1 051	2 052
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat kapital, kvarvarande verksamhet, %	29,3	15,3	24,6	0,1		15,5
Räntabilitet på allokerat kapital, total verksamhet, %	29,3	15,3	24,6	-1,3		15,1
K/I-tal	0,48	0,40	0,41	0,69		0,46
Kreditförlustnivå, %	0,01	-0,20	-0,01	0,00		-0,01
Utlåning/inlåning, %	246	99	162	1		189
Utlåning, mdkr	986	122	158			1 266
Inlåning, mdkr	401	122	98	48		669
Risikexponeringsbelopp, Basel 3, mdkr	178	83	118	28		407
Heltidstjänster	5 047	3 829	1 138	4 668		14 682

Rörelsesegmentens redovisningsprinciper

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

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

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

Not 5 Räntenetto

Koncernen mkr	2015 Kv2	2015 Kv1	%	2014 Kv2	2014 %	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun	%
Ränteintäkter								
Utlåning till kreditinstitut	97	83	17	222	-56	180	422	-57
Utlåning till allmänheten	8 386	8 813	-5	9 864	-15	17 199	19 685	-13
Räntebärande värdepapper	361	418	-14	642	-44	779	1 208	-36
Derivat	-145	144		-42		-1	-183	-99
Övriga	224	256	-13	176	27	480	347	38
Summa ränteintäkter	8 923	9 714	-8	10 862	-18	18 637	21 479	-13
varav ränteintäkter redovisade inom nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	104	298	-65	401	-74	402	479	-16
Summa ränteintäkter enligt resultaträkningen	8 819	9 416	-6	10 461	-16	18 235	21 000	-13
Räntekostnader								
Skulder till kreditinstitut	-83	-65	28	-177	-53	-148	-307	-52
In- och upplåning från allmänheten	-333	-460	-28	-964	-65	-793	-1 948	-59
varav insättargarantavgifter	-155	-155	0	-138	12	-310	-282	10
Emitterade värdepapper	-3 553	-3 874	-8	-4 321	-18	-7 427	-8 801	-16
varav provisioner statsgaranterad upplåning				-12			-31	
Efterställda skulder	-271	-221	23	-201	35	-492	-342	44
Derivat	1 309	1 060	23	670	95	2 369	1 300	82
Övriga	-204	-188	9	-144	42	-392	-287	37
varav avgift statlig stabiliseringsfond	-185	-175	6	-133	39	-360	-265	36
Summa räntekostnader	-3 135	-3 748	-16	-5 137	-39	-6 883	-10 385	-34
varav räntekostnader redovisade inom nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-20	-51	-61	-197	-90	-71	-389	-82
Summa räntekostnader enligt resultaträkningen	-3 115	-3 697	-16	-4 940	-37	-6 812	-9 996	-32
Räntenetto	5 704	5 719	0	5 521	3	11 423	11 004	4
Placeringsmarginal	0,99	1,05		1,13		1,02	1,12	

Not 6 Provisionsnetto

Koncernen mkr	2015			2014			2015			2014		
	Kv2	Kv1	%	Kv2	%	Jan-jun	Jan-jun	%	Jan-jun	Jan-jun	%	
Provisionsintäkter												
Betalningsförmedling	420	417	1	438	-4	837	878	-5				
Kortprovisioner	1 215	1 060	15	1 107	10	2 275	2 091	9				
Kundkoncept	123	134	-8	122	1	257	247	4				
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 462	1 461	0	1 442	1	2 923	2 778	5				
Livförsäkringar	182	155	17	128	42	337	252	34				
Värdepappershandel och övriga värdepapper	197	198	-1	180	9	395	368	7				
Corporate finance	83	50	66	124	-33	133	250	-47				
Utlåning	250	269	-7	242	3	519	497	4				
Garantier	57	60	-5	58	-2	117	104	13				
Inlåning	39	44	-11	12		83	59	41				
Fastighetsförmedling	71	71	0	83	-14	142	149	-5				
Sakförsäkringar	18	17	6	21	-14	35	38	-8				
Övriga provisionsintäkter	123	98	26	103	19	221	223	-1				
Summa provisionsintäkter	4 240	4 034	5	4 060	4	8 274	7 934	4				
Provisionskostnader												
Betalningsförmedling	-254	-260	-2	-224	13	-514	-477	8				
Kortprovisioner	-616	-493	25	-520	18	-1 109	-998	11				
Kundkoncept	-4	-4	0	-4	0	-8	-8	0				
Kapitalförvaltning och depåavgifter	-337	-326	3	-309	9	-663	-573	16				
Livförsäkringar	-51	-49	4	-61	-16	-100	-115	-13				
Värdepappershandel och övriga värdepapper	-79	-71	11	-85	-7	-150	-160	-6				
Utlåning och garantier	-19	-19	0	-11	73	-38	-25	52				
Övriga provisionskostnader	-38	-68	-44	-33	15	-106	-72	47				
Summa provisionskostnader	-1 398	-1 290	8	-1 247	12	-2 688	-2 428	11				
Provisionsnetto	2 842	2 744	4	2 813	1	5 586	5 506	1				

Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mkr	2015 Kv2	2015 Kv1	%	2014 Kv2	%	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun	%
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen								
Aktier och aktierelaterade derivat	287	-73		185	55	214	149	44
varav utdelning	226	84		187	21	310	296	5
Räntebärande värdepapper och ränterelaterade derivat	155	218	-29	0		373	-13	
Utlåning till allmänheten	-1 137	-151		687		-1 288	1 142	
Finansiella skulder	233	-173		-275		60	-429	
Andra finansiella instrument	3	6	-50	-1		9	-2	
Summa verkligt värde via resultaträkningen	-459	-173		596		-632	847	
Säkringsredovisning								
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	21	-22		-52		-1	-43	-98
varav säkringsinstrument	-4 991	1 445		2 755		-3 546	4 326	
varav säkrad post	5 012	-1 467		-2 807		3 545	-4 369	
Ineffektiv del vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	-6	13		8		7	10	-30
Summa säkringsredovisning	15	-9		-44		6	-33	
Värderingskategori lånefordringar	34	46	-26			80		
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-21			36		-21	64	
Handelsrelaterade räntor								
Ränteintäkter	104	298	-65	402	-74	402	480	-16
Räntekostnader	-20	-51	-61	-197	-90	-71	-389	-82
Summa handelsrelaterade räntor	84	247	-66	205	-59	331	91	
Valutakursförändringar	429	209		-20		638	149	
Summa nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	82	320	-74	773	-89	402	1 118	-64
Fördelning på affärssyfte								
Finansiella instrument för handelsrelaterad verksamhet	424	768	-45	804	-47	1 192	1 322	-10
Finansiella instrument som avses innehas kontraktsenlig löptid	-342	-448	-24	-31		-790	-204	
Summa	82	320	-74	773	-89	402	1 118	-64

Not 8 Övriga kostnader

Koncernen mkr	2015			2014			2015			2014			
	Kv2	Kv1	%	Kv2	%	Jan-jun	Jan-jun	%	Kv2	%	Jan-jun	Jan-jun	%
Fastighetskostnader, hyror och lokalkostnad	271	280	-3	422	-36	551	786	-30					
Datakostnader	433	449	-4	463	-6	882	902	-2					
Telefon och porto	37	44	-16	42	-12	81	84	-4					
Reklam och marknadsföring	67	85	-21	104	-36	152	177	-14					
Konsulter	70	74	-5	188	-63	144	252	-43					
Ersättning till sparbanker	214	179	20	180	19	393	349	13					
Övrigt köpta tjänster	145	154	-6	159	-9	299	327	-9					
Värde transporter och larm	21	18	17	19	11	39	40	-3					
Materialanskaffning	32	27	19	26	23	59	64	-8					
Resor	52	41	27	57	-9	93	110	-15					
Representation	11	10	10	11	0	21	22	-5					
Reparation och underhåll av inventarier	26	24	8	33	-21	50	62	-19					
Andra kostnader	121	132	-8	142	-15	253	281	-10					
Summa övriga kostnader	1 500	1 517	-1	1 846	-19	3 017	3 456	-13					

Not 9 Kreditförluster netto

Koncernen mkr	2015			2014			2015			2014			
	Kv2	Kv1	%	Kv2	%	Jan-jun	Jan-jun	%	Kv2	%	Jan-jun	Jan-jun	%
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra													
Reserveringar	144	151	-5	164	-12	295	211	40					
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-77	-84	-8	-68	13	-161	-171	-6					
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	1	-10		-101		-9	-191	-95					
Summa	68	57	19	-5		125	-151						
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	-26	-19	37	-18	44	-45	-19						
Bortskrivningar av osäkra lån													
Konstaterade kreditförluster	243	241	1	351	-31	484	663	-27					
lanspråktagande av tidigare reserveringar	-128	-149	-14	-208	-38	-277	-396	-30					
Återvinningar	-149	-71		-78	91	-220	-154	43					
Summa	-34	21		65		-13	113						
Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditriskexponeringar	-2			-12	-83	-2	-13	-85					
Kreditförluster, netto	6	59	-90	30	-80	65	-70						
Kreditförlustnivå, %	0,00	0,02		0,01		0,01	-0,01						

Not 10 Utlåning

Koncernen mkr	30 jun 2015			31 dec 2014		30 jun 2014	
	Lån före reserveringar	Reserveringar	Lån efter reserveringar Redovisat värde	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%
Utlåning till kreditinstitut							
Banker	72 080	22	72 058	87 302	-17	69 884	3
Återköpsavtal - banker	18 877		18 877	12 473	51	12 510	51
Övriga kreditinstitut	8 822		8 822	9 049	-3	9 393	-6
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	2 856		2 856	4 996	-43	6 082	-53
Utlåning till kreditinstitut	102 635	22	102 613	113 820	-10	97 869	5
Utlåning till allmänheten							
Privatpersoner	853 300	1 177	852 123	830 158	3	801 219	6
Hypoteksutlåning, privat	716 007	823	715 184	696 398	3	674 198	6
Bostadsrättsföreningar	100 834	38	100 796	98 258	3	92 232	9
Övrigt, privat	36 459	316	36 143	35 502	2	34 789	4
Företagsutlåning	507 901	1 893	506 008	495 181	2	464 815	9
Jordbruk, skogsbruk och fiske	73 862	112	73 750	72 623	2	70 615	4
Tillverkningsindustri	42 876	525	42 351	42 335	0	39 470	7
Offentliga tjänster och samhällsservice	26 844	31	26 813	21 951	22	21 920	22
Byggnadsverksamhet	17 405	76	17 329	16 325	6	16 305	6
Handel	34 348	237	34 111	30 759	11	30 410	12
Transport	12 339	48	12 291	11 926	3	12 433	-1
Sjötransport och offshore	29 590	60	29 530	30 302	-3	24 362	21
Hotell och restaurang	7 651	43	7 608	6 739	13	6 250	22
Informations- och kommunikationsverksamhet	5 500	12	5 488	5 562	-1	5 788	-5
Finans och försäkring	11 281	40	11 241	10 264	10	12 121	-7
Fastighetsförvaltning	209 203	383	208 820	205 295	2	185 994	12
Bostäder	53 958	95	53 863	53 003	2	50 524	7
Kommersiella	91 027	97	90 930	89 144	2	79 396	15
Industri och lager	41 616	39	41 577	40 919	2	32 999	26
Övrigt	22 602	152	22 450	22 229	1	23 075	-3
Företagstjänster	17 237	192	17 045	16 867	1	15 325	11
Övrig företagsutlåning	19 765	134	19 631	24 233	-19	23 822	-18
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	1 361 201	3 070	1 358 131	1 325 339	2	1 266 034	7
Riksgäldskontoret	1 925		1 925	16 556	-88	2 221	-13
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	1 755		1 755	3 449	-49	68	
Återköpsavtal - allmänheten	65 004		65 004	59 163	10	54 462	19
Utlåning till allmänheten	1 429 885	3 070	1 426 815	1 404 507	2	1 322 785	8
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 532 520	3 092	1 529 428	1 518 327	1	1 420 654	8

Not 11 Osäkra fordringar m.m.

Koncernen mkr	2015 30 jun	2014 31 dec	%	2014 30 jun	%
Osäkra fordringar, brutto	5 580	6 281	-11	6 312	-12
Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån	1 367	1 306	5	1 255	9
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån	674	891	-24	1 088	-38
Osäkra fordringar, netto	3 539	4 084	-13	3 969	-11
varav privatpersoner	1 606	1 833	-12	1 989	-19
varav företagsutlåning	1 933	2 251	-14	1 980	-2
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	1 051	1 133	-7	1 211	-13
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,36	0,41	-12	0,44	-18
Andel osäkra fordringar, netto, %	0,23	0,27	-15	0,28	-18
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	37	35	6	37	0
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, % ¹⁾	55	53	4	56	-2
Fordringar med förfallna belopp som inte är osäkra	4 430	4 362	2	4 123	7
varav med förfallet belopp, 5-30 dagar	2 603	2 409	8	2 780	-6
varav med förfallet belopp, 31-60 dagar	964	1 100	-12	1 008	-4
varav med förfallet belopp, 61-90 dagar ²⁾	380	u.s		u.s	
varav med förfallet belopp, över 90 dagar ³⁾	483	853		335	

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

2) Nytt intervall 61-90 dagar fr. o m 31 mars 2015. Tidigare rapporterades detta under intervallet över 60 dagar.

3) Uppgifter avseende uppdelning på intervallen 61-90 dagar och över 90 dagar saknas för tidigare perioder. För perioder före 31 mars 2015 inkluderar raden *varav med förfallet belopp, över 90 dagar* även intervallet 61-90 dagar.

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

Koncernen mkr	2015 30 jun	2014 31 dec	%	2014 30 jun	%
Byggnader och mark	624	874	-29	1 466	-57
Aktier och andelar	19	13	46	19	0
Annan övertagen egendom	13	13	0	14	-7
Summa övertagen egendom	656	900	-27	1 499	-56
Återtagna leasingobjekt	52	33	58	59	-12
Summa övertagen egendom och återtagna leasingobjekt	708	933	-24	1 558	-55
varav förvaldade av Ektornet	476	778	-39	1 382	-66

Not 13 Kreditexponeringar

Koncernen mkr	2015 30 jun	2014 31 dec	%	2014 30 jun	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	237 956	113 768		158 671	50
Räntebärande värdepapper	210 604	170 680	23	199 288	6
Utlåning till kreditinstitut	102 613	113 820	-10	97 869	5
Utlåning till allmänheten	1 426 815	1 404 507	2	1 322 785	8
Derivat	95 640	123 202	-22	75 794	26
Övriga finansiella tillgångar	32 764	14 712		25 195	30
Summa tillgångar	2 106 392	1 940 689	9	1 879 602	12
Ansvarsförbindelser och åtaganden					
Garantier	25 876	27 259	-5	26 504	-2
Löften	255 552	237 007	8	220 344	16
Summa ansvarsförbindelser och åtaganden	281 428	264 266	6	246 848	14
Summa kreditexponeringar	2 387 820	2 204 955	8	2 126 450	12

Not 14 Immateriella tillgångar

Koncernen mkr	2015 30 jun	2014 31 dec	%	2014 30 jun	%
Med obestämbar nyttjandetid					
Goodwill	12 076	12 344	-2	12 014	1
Summa	12 076	12 344	-2	12 014	1
Med bestämbar nyttjandetid					
Kundbas	805	857	-6	902	-11
Internt utvecklad programvara	623	536	16	502	24
Övrigt	482	582	-17	548	-12
Summa	1 910	1 975	-3	1 952	-2
Summa immateriella tillgångar	13 986	14 319	-2	13 966	0

Goodwill	2015 Jan-jun	2014 Helår		2014 Jan-jun	
Anskaffningsvärde					
Ingående balans	14 668	13 701	7	13 701	7
Nyanskaffningar genom rörelseförvärv					
Avyttringar					
Valutakursdifferenser	-607	967		333	
Utgående balans	14 061	14 668	-4	14 034	0
Akkumulerade nedskrivningar					
Ingående balans	-2 324	-1 941	20	-1 941	20
Nedskrivningar					
Avyttringar					
Valutakursdifferenser	339	-383		-79	
Utgående balans	-1 985	-2 324	-15	-2 020	-2
Redovisat värde	12 076	12 344	-2	12 014	1

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.

Den årliga nedskrivningsprövningen 2014 ledde inte till någon nedskrivning.

Not 15 Skulder till kreditinstitut

Koncernen mkr	2015 30 jun	2014 31 dec	%	2014 30 jun	%
Skulder till kreditinstitut					
Centralbanker	13 328	11 159	19	9 736	37
Banker	127 939	150 435	-15	122 984	4
Övriga kreditinstitut	1 784	4 112	-57	6 578	-73
Återköpsavtal - banker	4 416	3 839	15	9 246	-52
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	1 218	1 908	-36	1 319	-8
Skulder till kreditinstitut	148 685	171 453	-13	149 863	-1

Not 16 In- och upplåning från allmänheten

Koncernen mkr	2015 30 jun	2014 31 dec	%	2014 30 jun	%
In- och upplåning från allmänheten					
Privatpersoner	384 668	371 877	3	357 302	8
Företagsinlåning	406 776	289 034	41	311 665	31
Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	791 444	660 911	20	668 967	18
Riksgäldskontoret	1	1		1	
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret		2 965			
Återköpsavtal - allmänheten	24 810	12 802	94	28 200	-12
In- och upplåning från allmänheten	816 255	676 679	21	697 168	17

Not 17 Emitterade värdepapper

Koncernen mkr	2015 30 jun	2014 31 dec	%	2014 30 jun	%
Certifikat	156 550	195 191	-20	183 567	-15
Säkerställda obligationer	537 221	511 666	5	489 719	10
Seniora icke säkerställda obligationer	138 275	114 840	20	113 333	22
Strukturerade privatobligationer	14 382	13 315	8	13 800	4
Summa emitterade värdepapper	846 428	835 012	1	800 419	6

Omsättning under perioden	2015 Jan-jun	2014 Helår		2014 Jan-jun	%
Ingående balans	835 012	726 275	15	726 275	15
Emitterat	523 925	838 981	-38	387 703	35
Rörelseförvärv		2 028		2 028	
Återköpt	-21 377	-44 924	-52	-25 215	-15
Återbetalat	-477 938	-741 088	-36	-302 614	58
Förändring av marknadsvärde eller av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde	-13 552	22 224		7 431	
Valutakursförändring	358	31 516	-99	4 811	-93
Utgående balans	846 428	835 012	1	800 419	6

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 jun 2015			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden		Negativa marknadsvärden	
	Återstående kontraktslöptid			2015	2014	2015	2014	2015	2014
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	30 jun	31 dec	30 jun	31 dec	30 jun	31 dec
Derivat i verkligt värdesäkringar	82 888	325 366	59 273	467 527	418 889	19 167	23 235	879	340
Derivat i portfölj verkligt värdesäkringar	31 000	70 650	7 800	109 450	73 700	86	1	1 660	1 752
Derivat i kassafödessaäkringar		13 291	8 948	22 239	22 697		10	2 167	1 793
Derivat i säkringar av nettoinvestering i utlandsverksamhet					153				9
Övriga derivat	6 997 694	3 202 324	738 019	10 938 037	11 833 956	89 641	110 915	85 602	94 097
Kvittade belopp						-13 254	-10 959	-14 405	-12 297
Summa	7 111 582	3 611 631	814 040	11 537 253	12 349 395	95 640	123 202	75 903	85 694

Kvittade belopp för derivat tillgångar respektive derivat skulder inkluderar kvittade kontants•äkerheter om 1 852 mkr respektive 701 mkr.

Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen mkr	30 jun 2015			31 dec 2014		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Tillgångar						
Finansiella tillgångar enligt IAS 39						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	237 956	237 956		113 768	113 768	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	93 877	93 870	7	45 904	46 225	-321
Utlåning till kreditinstitut	102 613	102 613		113 820	113 820	
Utlåning till allmänheten	1 434 030	1 426 815	7 215	1 412 718	1 404 507	8 211
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	1 194	1 194		1 291	1 291	
Obligationer och räntebärande värdepapper	116 732	116 734	-2	121 189	124 455	-3 266
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	155 387	155 387		143 319	143 319	
Aktier och andelar	10 365	10 365		9 931	9 931	
Derivat	95 640	95 640		123 202	123 202	
Övriga finansiella tillgångar	32 764	32 764		14 712	14 712	
Summa	2 280 558	2 273 338	7 220	2 099 854	2 095 230	4 624
Aktier och andelar i intresseföretag		5 234			4 924	
Icke finansiella tillgångar		20 627			21 143	
Summa		2 299 199			2 121 297	
Skulder						
Finansiella skulder enligt IAS 39						
Skulder till kreditinstitut	148 792	148 685	107	171 457	171 453	4
In- och upplåning från allmänheten	816 253	816 255	-2	676 662	676 679	-17
Emitterade värdepapper	850 504	846 428	4 076	842 238	835 012	7 226
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	158 872	158 872		146 177	146 177	
Efterställda skulder	24 853	24 829	24	18 932	18 957	-25
Derivat	75 903	75 903		85 694	85 694	
Korta positioner värdepapper	33 716	33 716		27 058	27 058	
Övriga finansiella skulder	69 271	69 271		30 096	30 096	
Summa	2 178 164	2 173 959	4 205	1 998 314	1 991 126	7 188
Icke finansiella skulder		11 117			12 798	
Summa		2 185 076			2 003 924	

Koncernen 30 jun 2015 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
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	30 379	63 006		93 385
Utlåning till kreditinstitut		21 693		21 693
Utlåning till allmänheten		299 303		299 303
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	73 840	41 752		115 592
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	155 387			155 387
Aktier och andelar	10 280	28	58	10 366
Derivat	41	95 418	180	95 639
Summa	269 927	521 200	238	791 365
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		5 634		5 634
In- och upplåning från allmänheten		25 050		25 050
Emitterade värdepapper	738	30 911		31 649
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		158 872		158 872
Derivat	78	75 825		75 903
Korta positioner värdepapper	33 702	14		33 716
Summa	34 518	296 306		330 824

I tabellen ovan framgår finansiella instrument redovisade till verkligt värde fördelade per värderingsnivå. När koncernen fastställer verkliga värden för finansiella instrument används olika metoder beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata i värderingen samt aktiviteten på marknaden. Det görs löpande en bedömning kring aktiviteten genom att analysera faktorer såsom handelsvolym och skillnader i köp- och säljkurser.

Metoderna är uppdelade på tre olika värderingsnivåer:

- Nivå 1: Ojusterat, noterat pris på en aktiv marknad
- Nivå 2: Justerat, pris eller värderingsmodell med värderingsparametrar härledda från en aktiv marknad
- Nivå 3: Värderingsmodell där en majoritet av värderingsparametrarna är icke observerbara och därav baseras på interna antaganden

När finansiella tillgångar och finansiella skulder på aktiva marknader har marknadsrisker som motverkar varandra används genomsnitt av köp- och säljkurser som grund när verkliga värden fastställs. För öppna nettopositioner tillämpas köpkurs för långa positioner och säljkurs för korta positioner.

Koncernen har en fortlöpande process där finansiella instrument som indikerar hög nivå av egna uppskattningar eller låg nivå av observerbar marknadsdata fångas upp. I processen bestäms på vilket sätt beräkningen ska ske samt hur de interna antagandena förväntas påverka värderingen. I de fall de interna antagandena har en betydande påverkan på det verkliga värdet rapporteras det finansiella instrumentet i nivå 3. Processen inkluderar även en analys och bedömning, utifrån kvalitén på värderingsdata, samt om en typ av finansiella instrument ska överföras mellan de olika nivåerna.

Under kvartalet förekom det inte några överföringar av finansiella instrument mellan värderingsnivå 1 och 2.

Koncernen 31 dec 2014 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
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	32 587	13 137		45 724
Utlåning till kreditinstitut		17 469		17 469
Utlåning till allmänheten		340 771		340 771
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	75 188	47 982		123 170
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	143 319			143 319
Aktier och andelar	9 681	173	77	9 931
Derivat	5 399	117 722	81	123 202
Summa	266 174	537 254	158	803 586
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		5 746		5 746
In- och upplåning från allmänheten		16 149		16 149
Emitterade värdepapper	17 768	31 763		49 531
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		146 177		146 177
Derivat	6 925	78 769		85 694
Korta positioner värdepapper	27 024	34		27 058
Summa	51 717	278 638		330 355

Förändringar inom nivå 3 Koncernen mkr	Tillgångar				Skulder
	Räntebärande värdepapper	Eget kapital instrument	Derivat	Summa	Derivat
Januari-juni 2015					
Ingående balans 1 januari 2015	0	77	81	158	0
Köp		4		4	
Försäljning av tillgångar		-18		-18	
Förfall			-18	-18	
Emitterat			5	5	
Överfört från nivå 2 till nivå 3			158	158	
Överfört från nivå 3 till nivå 2		-2	-36	-38	
Vinst eller förlust		-3	-10	-13	
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde			-10	-10	
varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen		-3		-3	
Utgående balans 30 juni 2015	0	58	180	238	0

Nivå 3 innehåller i huvudsak onoterade eget kapitalinstrument och illikvida optioner. Optionerna säkrar marknadsvärdeförändringar i sammansatta skuldinstrument, så kallade strukturerade produkter. De strukturerade produkterna består av ett motsvarande optionselement samt ett värdekontrakt vilket i princip är en vanlig räntebärande obligation. När koncernen avgör i vilken nivå de finansiella instrumenten ska redovisas bedöms de i sin helhet var för sig. Eftersom obligationsdelen i de strukturerade produkterna i allt väsentligt utgör det finansiella instrumentets verkliga värde har egna interna antaganden som används för att värdera det illikvida optionselementet normalt inte en betydande effekt för värderingen. Det finansiella instrumentet rapporteras då i nivå 2. För enskilda optioner som säkrar de strukturerade produkterna får de interna antagandena större betydelse varför vissa rapporteras som derivat i nivå 3. Generellt gäller att koncernen alltid säkrar de marknadsriskerna som uppkommer i strukturerade produkter, varför skillnader mellan redovisade belopp för tillgångar och skulder i nivå 3 inte speglar skillnader i användandet av interna antaganden i värderingen.

Givet historiska rörelser i de underliggande priserna för optioner i nivå 3 är det inte sannolikt att kommande prisrörelser påverkar marknadsvärdet mer än +/- 35 mkr. Motsvarande parerande värdeförändringar uppstår för finansiella instrument som rapporterats i nivå 2.

Finansiella instrument överförs från nivå 3 eller till nivå 3 beroende på att de interna antagandena har fått ändrad betydelse för värderingen.

Förändringar inom nivå 3 Koncernen mkr	Tillgångar				Skulder
	Räntebärande värdepapper	Eget kapital instrument	Derivat	Summa	Derivat
Januari-juni 2014					
Ingående balans 1 januari 2014	0	57	133	190	19
Köp		21		21	
Överfört från nivå 2 till nivå 3			34	34	
Överfört från nivå 3 till nivå 2			-98	-98	-25
Vinst eller förlust		-1	31	30	6
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde		-1	31	30	6
varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen		-1	13	12	
Utgående balans 30 juni 2014	0	77	100	177	0

Not 20 Ställda säkerheter

Koncernen mkr	2015		%	2014	
	30 jun	31 dec		30 jun	%
Lånefordringar	801 783	780 213	3	752 899	6
Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringstagare	148 910	136 529	9	129 578	15
Övriga ställda panter	57 067	53 415	7	60 604	-6
Ställda säkerheter	1 007 760	970 157	4	943 081	7

Not 21 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Upplysningar nedan avser redovisade finansiella instrument som har kvittats i balansräkningen alternativt omfattas av rättsligt bindande ramavtal av nettning, även då de inte har kvittats i balansräkningen, samt relaterade rättigheter till finansiella säkerheter. Per balansdagen avsåg dessa finansiella instrument derivat, återköpsavtal (inklusive omvända) och värdepapperslån.

Koncernen mkr	Tillgångar			Skulder		
	2015 30 jun	2014 31 dec	%	2015 30 jun	2014 31 dec	%
Finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal						
Bruttobelopp	205 424	213 414	-4	133 812	120 623	11
Kvittade belopp	-25 035	-14 735	70	-26 186	-16 073	63
Redovisat värde i balansräkningen	180 389	198 679	-9	107 626	104 550	3
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen						
Finansiella instrument, nettningsavtal	78 217	78 707	-1	78 217	78 707	-1
Finansiella instrument, säkerheter	56 258	66 997	-16	13 350	10 844	23
Kontanter, säkerheter	19 410	29 717	-35	14 625	11 907	23
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	153 885	175 421	-12	106 192	101 458	5
Nettobelopp	26 504	23 258	14	1 434	3 092	-54

Kvittade belopp för finansiella tillgångar respektive finansiella skulder inkluderar kvittade kontantsäkerheter om 1 852 mkr respektive 701 mkr.

Not 22 Kapitaltäckning konsoliderad situation

Kapitaltäckning	2015	2014	2014
SEKm	30 jun	31 dec	30 jun
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	113 949	117 203	107 631
Minoritetskapital	51	46	35
Beräknad utdelning	-5 989	-12 511	-6 068
Dekonsolidering av försäkringsföretag	-949	-692	-1 694
Förändringar i värdet på egna skulder	-7	74	80
Kassaflödessäkringar	-11	103	189
Ytterligare värdejusteringar ¹⁾	-484		
Goodwill	-12 166	-12 434	-12 104
Uppskjuten skattefordran	-81	-166	-218
Immateriella tillgångar	-1 629	-1 698	-1 674
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-1 433	-1 599	-1 279
Avdrag för aktier, kärnprimärkapital	-44	-410	
Kärnprimärkapital	91 207	87 916	84 898
Primärkapitaltillskott	10 495	4 998	5 024
Primärkapital	101 702	92 914	89 922
Supplementärkapital	12 969	12 674	12 765
Totalt kapital	114 671	105 588	102 687
Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	3 913	4 295	3 797
Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	21 535	21 988	21 900
Kapitalkrav obeståndsfond	4	3	3
Kapitalkrav för avvecklingsrisk	0	2	5
Kapitalkrav för marknadsrisker	1 412	1 525	1 478
Handelslagret	1 379	1 335	1 263
varav VaR och SVaR	704	711	616
varav risker utanför VaR och SVaR	675	624	647
Valutakursrisk övrig verksamhet	33	190	215
Kapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	605	579	607
Kapitalkrav för operativ risk	5 071	4 745	4 745
Kapitalkrav	32 540	33 137	32 535
Risikexponeringsbelopp kreditrisker	318 147	328 574	321 250
Risikexponeringsbelopp avvecklingsrisker	3	30	57
Risikexponeringsbelopp marknadsrisker	17 648	19 059	18 475
Risikexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	7 567	7 241	7 582
Risikexponeringsbelopp operativ risk	63 389	59 310	59 310
Risikexponeringsbelopp	406 754	414 214	406 674
Kärnprimärkapitalrelation, %	22,4	21,2	20,9
Primärkapitalrelation, %	25,0	22,4	22,1
Total kapitalrelation, %	28,2	25,5	25,3

Krav avseende kapitalbuffertar ²⁾	2015	2014
%	30 jun	31 dec
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	10,1	7,0
Varav: krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert ³⁾	0,1	
Varav: krav på systemrisikbuffert	3,0	
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ⁴⁾	17,9	16,4

Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	2015	2014	% eller	2014	% eller
SEKm	30 jun	31 dec	%-enheter	30 jun	%-enheter
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	70 531	69 557	1	65 853	7
Kapitalbas justerad enligt regler för Basel 1-golv	116 104	107 187	8	103 966	12
Överskott av kapital enligt Basel 1-golv	45 573	37 630	21	38 113	20

Bruttosoliditetsgrad ⁵⁾	2015	2014	2014
	30 jun	31 dec	30 jun
Primärkapital, SEKm	101 702	92 914	89 922
Exponeringsmått, SEKm	2 264 851	2 066 385	2 073 597
Bruttosoliditetsgrad, %	4,5	4,5	4,3

- Justering i samband med implementeringen av EBA:s tekniska standard avseende försiktig värdering. Syftet är att justera för värderingsosäkerhet avseende positioner värderade och redovisade till verkligt värde.
- Krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV.
- Beräknad till 0,06%, baserat på Swedbanks relevanta kreditexponeringar med erkänt buffertkrav om 1,0% i Norge.
- Beräknas som kärnprimärkapitalrelation minus lagstadgat minimikrav på 4,5% (exklusive buffertkrav) samt minus eventuella kärnprimärkapitalposter som används för att uppfylla primärkapitalkravet och totala kapitalkravet.
- Beräknad enligt applicerbart regelverk vid respektive rapporteringsdatum.

I den konsoliderade situationen för Swedbank ingick den 30 juni 2015 Swedbankkoncernen med undantag för försäkringsföretag. I tillägg ingick Entercard koncernen genom så kallad klyvningsmetod.

I februari 2015 emitterade Swedbank ett primärkapitaltillskott på 750 miljoner US-dollar, med en kontraktsevenligt valbar årlig kupongränta om 5,5 procent. Emissionen skedde i form av ett evigt efterställt skuldinstrument, som har en möjlighet till inlösen om 5 år. Instrumentet konverteras också obligatoriskt till ett variabelt antal stamaktier om Swedbanks kapitalbas understiger viss nivå. Swedbank klassificerar instrumentet som en skuld bland efterställda skulder i koncernens balansräkning medan den betraktas som primärkapitaltillskott i kapiteltäckningsrapporteringen.

Noten innehåller den information som ska offentliggöras enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) 8 kap. Ytterligare periodisk information enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut samt Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 återfinns på Swedbanks web-plats <http://www.swedbank.se/om-swedbank/investor-relations/risk-och-kapitaltackning/riskrapporter/index.htm>

Swedbank konsoliderad situation Kreditrisk enligt IRK mkr	Exponeringsvärde		Genomsnittlig riskvikt, %		Kapitalkrav	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	30 jun	31 dec	30 jun	31 dec	30 jun	31 dec
Institutexponeringar	115 223	136 263	15	15	1 382	1 666
Företagsexponeringar	476 158	461 567	36	37	13 620	13 616
Hushållsexponeringar	955 268	931 884	8	8	5 913	6 110
varav fastighetskrediter	860 749	839 420	6	6	3 836	4 001
varav övrig utlåning	94 519	92 464	27	29	2 077	2 109
Värdepapperisering	612	763	10	11	5	7
Motpartslösa exponeringar	56 418	75 078	14	10	615	589
Totalt kreditrisk enligt IRK	1 603 679	1 605 555	17	17	21 535	21 988

Riskexponeringsbelopp och kapitalbaskrav, konsoliderad situation		
30 jun 2015 mkr	Riskexponerings belopp	Kapitalbaskrav
Kreditriskerna enligt schablonmetoden	48 918	3 913
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	364	29
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	274	22
Exponeringar mot offentliga organ	56	4
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0
Exponeringar mot internationella organisationer		
Institutexponeringar	1 154	92
Företagsexponeringar	9 854	788
Hushållsexponeringar	16 273	1 302
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	1 289	103
Fallerade exponeringar	477	38
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	7	1
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	4	0
Poster som avser positioner i värdepapperisering		
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg		
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)		
Aktieexponeringar	14 697	1 176
Övriga poster	4 469	358
Kreditriskerna enligt IRK	269 184	21 535
Institutexponeringar	17 264	1 381
Företagsexponeringar	170 252	13 620
varav specialutlåning i kategori 1	18	1
varav specialutlåning i kategori 2	506	40
varav specialutlåning i kategori 3	473	38
varav specialutlåning i kategori 4	1 017	81
varav specialutlåning i kategori 5		
Hushållsexponeringar	73 911	5 913
varav fastighetskrediter	47 945	3 836
varav övrig utlåning	25 966	2 077
Värdepapperisering	65	5
Motpartslösa exponeringar	7 693	615
Kreditriskerna, obeståndsfond	44	4
Avvecklingsriskerna	4	0
Marknadsriskerna	17 648	1 412
Handelslagret	17 239	1 379
varav VaR och SVaR	8 804	704
varav risker utanför VaR och SVaR	8 435	675
Valutakursrisk övrig verksamhet	409	33
Kreditvärdighetsjustering	7 567	605
Operativ risk	63 389	5 071
varav basmetoden	1 527	122
varav schablonmetoden	61 862	4 949
Summa	406 754	32 540

Kreditriskerna

Intern Riskklassificeringsmetod (IRK metod) tillämpas inom den svenska delen av Swedbank konsoliderad situation, inklusive filialerna i New York och Oslo, men exklusive EnterCard, några mindre dotterföretag samt vissa exponeringsklasser, såsom exponeringar mot stater och kommuner. IRK metoden tillämpas även för flertalet exponeringsklasser inom Swedbank i Baltikum.

När Swedbank agerar clearing medlem ska banken beräkna ett kapitalbaskrav för sina förfinansierade bidrag till kvalificerade och icke kvalificerade, centrala motpartsfonders obeståndsfond.

För exponeringar, exklusive kapitalkrav för obeståndsfond, som inte beräknas enligt IRK metoden tillämpas schablonmetoden.

Marknadsriskerna

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 avseende generell ränterisk och valutakursrisk i handelslagret. Valutakursriskerna utanför handelslagret, det vill säga i övrig verksamhet, är huvudsakligen av strukturell eller strategisk natur och mindre lämpade för en VaR-modell.

Dessa risker beräknas istället enligt schablonmetoden vilket bättre överensstämmer med koncernens interna synsätt och hanteringen av dessa risker.

Strategiska valutarisker uppstår i huvudsak genom risker kopplade till innehaven i de utländska verksamheterna.

Kreditvärdighetsjustering

Risken för kreditvärdighetsjustering beräknas enligt schablonmetoden och tillkom i och med implementeringen av den nya EU-förordningen (CRR).

Operativ risk

Swedbank beräknar den operativa risken huvudsakligen enligt schablonmetoden. Finansinspektionen har

Not 23 Internt kapitalbehov

I denna not lämnas information om det internt bedömda kapitalbehovet enligt 8 kap. 5 § Finansinspektionens föreskrifter (2014:12) om tillsynskrav och kapitalbuffertar. Det internt bedömda kapitalbehovet ska publiceras i delårsrapporten enligt 8 kap. 4 § Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (2008:25) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag.

En bank ska identifiera, mäta och ha kontroll över de risker som dess rörelse är förknippad med samt ha tillräckligt med kapital för att täcka dessa risker. Den interna kapitalutvärderingen (IKU) syftar till att säkerställa att banken är tillräckligt kapitaliserad för att täcka sina risker samt bedriva och utveckla verksamheten. Swedbank tillämpar egna modeller och processer för att utvärdera sitt kapitalbehov för alla relevanta risker. Modellerna som utgör grunden vid den interna kapitalbedömningen bedömer behovet av s.k. ekonomiskt kapital (Economic Capital) över ett års tidshorisont på 99,9% konfidensnivå för respektive riskslag. Diversifieringseffekter mellan riskslagen tas inte i beaktande vid beräkningen av ekonomiskt kapital.

Som ett komplement till beräkningen av ekonomiskt kapital genomförs scenariobaserade simuleringar och stresstester minst årligen. Analyserna ger en helhetsbild

Not 24 Risker och osäkerhetsfaktorer

Swedbanks resultat påverkas av omvärldsförändringar som företaget själv inte råder över. Bland annat påverkas koncernens resultatutveckling av makroekonomiska förändringar, såsom BNP utveckling, tillgångspriser och arbetslöshet samt förändringar av det allmänna ränteläget liksom börs- och valutakurser.

meddelat att Swedbank uppfyller de kvalitativa kraven för att tillämpa denna metod.

Basel 1-golv

Övergångsreglerna innebär att minimikravet inte får understiga 80 procent av kapitalkravet beräknat enligt de äldre så kallade Basel 1-reglerna.

över de viktigaste riskerna Swedbank är exponerat mot genom att kvantifiera inverkan på resultat- och balansräkning samt kapitalbas och riskvägda tillgångar. Syftet är att säkerställa en effektiv kapitalanvändning och metodiken utgör underlag för en proaktiv risk- och kapitalhantering.

Per den 30 juni 2015 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Swedbanks konsoliderade situation till 31,5 miljarder (32,3 mdkr 31 mars). Det kapital som möter det interna kapitalbehovet, d.v.s. kapitalbasen, uppgick till 114,7 miljarder (110,5 mdkr 31 mars) (se not 22). Swedbanks interna bedömning av kapitalbehovet med egna modeller är inte jämförbart med det uppskattade kapitalbehovet som Finansinspektionen kommer att offentliggöra kvartalsvis.

För moderbolaget uppgår det internt bedömda kapitalbehovet till 24,7 miljarder (26,9 mdkr 31 mars) och kapitalbasen till 90,8 miljarder (87,8 mdkr 31 mars) (se moderbolagets not kapitaltäckning).

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport beskrivs riskhantering och kapitaltäckning enligt Basel 3-ramverket mer utförligt i Swedbanks årsredovisning för 2014 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning", tillgänglig på www.swedbank.se.

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport beskrivs även utförligt i Swedbanks årsredovisning för 2014 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning" rörande riskhantering och kapitaltäckning enligt Basel 2 regelverket, tillgänglig på www.swedbank.se.

Inverkan på värdet av tillgångar och skulder i SEK samt UVAL, inklusive derivat, om marknadsräntorna stiger med en procentenhet, 30 jun 2015

Koncernen

mkr	< 5 år	5-10 år	>10år	Totalt
Summa Swedbank, koncernen	-1 264	-370	361	-1 272
Varav SEK	-1 129	-370	372	-1 127
Varav UVAL	-135	0	-11	-146
Varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-521	31	1	-489
Varav SEK	-608	-3	-8	-619
Varav UVAL	87	34	10	130

Not 25 Rörelseförvärv 2014

Den 20 maj 2014 förvärvade Swedbank AB samtliga aktier i Sparbanken Öresund AB. Samma datum, direkt efter aktieförvärvet, sålde Sparbanken Öresund AB ett antal bankkontor till Sparbanken Skåne AB. Till följd av

att vissa tillgångar och skulder i rörelseförvärvet förvärvats i syfte att omgående avyttras så klassificerades de per förvärvstidpunkten klassificerats som hålles till försäljning

Koncernen	Redovisat värde i koncernen per förvärvstidpunkten
mkr	20 maj 2014
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	20
Utlåning till kreditinstitut	4 461
Utlåning till allmänheten	16 331
Räntebärande värdepapper	1 973
Aktier och andelar	33
Aktier och andelar i intresseföretag	60
Derivat	26
Immateriella anläggningstillgångar	205
Materiella tillgångar	113
Övriga tillgångar	219
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	134
Tillgångar som innehas för försäljning	10 503
Totala tillgångar	34 078
Skulder till kreditinstitut	2 841
In- och upplåning från allmänheten	11 596
Emitterade värdepapper	2 028
Derivat	49
Uppskjutna skatteskulder	176
Övriga skulder	1 626
Efterställda skulder	947
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	11 417
Totala skulder	30 679
Total identifierbar nettotillgång	3 398
Anskaffningsvärde, kontanter	2 938
Vinst vid förvärv till lågt pris, rapporterad som övrig intäkt	461

Den redovisade vinsten till följd av förvärvet var ett resultat av att Swedbank behöver vidta omfattande förändringar i den förvärvade verksamheten, såsom avveckling av kontor och därtill hörande system.

För dessa ändamål har därför en omstruktureringsreserv redovisats som direkt efter förvärvet uppgick till 591 mkr.

Koncernen mkr	Redovisat värde i koncernen per förvärvstidpunkten 20 maj 2014
-------------------------	---

Kassaflöde	
Likvida medel i det förvärvade företaget	20
Anskaffningsvärde, kontanter	-2 938
Netto	-2 918
Förvärvade lån, verkligt värde	16 331
Förvärvade lån, kontraktens belopp	16 654
Förvärvade lån, bästa uppskattning av kontraktens betalningar som inte förväntas erhållas	258

Från förvärvstidpunkten bidrog det förvärvade företaget, exklusive vinst vid förvärv till lågt pris, med 489 mkr till intäkter och med 75 mkr till resultatet efter skatt. Om företaget förvärvats i början av räkenskapsåret 2014 så

skulle koncernens intäkter till och med december 2014 uppgått till 39 653 mkr istället för 39 304 mkr. Koncernens resultat efter skatt skulle ha uppgått till 16 457 mkr istället för 16 463 mkr.

Not 26 Avvecklade verksamheter

Koncernen mkr	Jan-jun 2015		Jan-jun 2014		
	Ryssland	Summa	Ryssland	Litauen	Summa
Resultat från avvecklade verksamheter					
Intäkter	-56	-56	44	139	183
Kostnader	13	13	53	134	187
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	-69	-69	-9	5	-4
Kreditförluster/Nedskrivningar	-28	-28	-20		-20
Rörelseresultat	-97	-97	-29	5	-24
Skatt	114	114	-10		-10
Periodens resultat redovisat i de avvecklade verksamheterna	17	17	-39	5	-34
Avyttringsresultat					
Omklassificering till resultaträkningen			-223		-223
varav ackumulerade omräkningsdifferenser i utlandsverksamheter			-508		-508
varav säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter			365		365
varav skatt			-80		-80
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	17	17	-262	5	-257

Tillgångar som innehas för försäljning	30 jun 2015		30 jun 2014		
	Ryssland	Summa	Ryssland	Litauen	Summa
Utlåning till allmänheten	141	141	915		915
varav osäkra fordringar, brutto	287	287	403		403
varav individuella reserveringar	-199	-199	-227		-227
varav osäkra fordringar, netto	88	88	176		176
varav portföljreserveringar			-19		-19
Materiella anläggningstillgångar				100	100
Övriga tillgångar	66	66	129	107	236
Summa tillgångar	207	207	1 044	207	1 251
Skulder som innehas för försäljning					
Skulder till kreditinstitut					
Övriga skulder	12	12	59	75	134
Summa skulder	12	12	59	75	134

Not 27 Transaktioner med närstående

Under perioden har normala affärstransaktioner skett mellan företag ingående i koncernen inklusive andra närstående, såsom intresseföretag. Viktiga intresseföretag är delägda sparbanker. Under andra kvartalet 2014 avyttrade f.d. Färs och Frosta Sparbank AB hela sitt innehav i Swedbank aktier. Koncernens andel av aktierna har i koncernredovisningen ökat eget kapital med 166 mkr. Netto har innehavet medfört en vinst om 50 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 28 Swedbanks aktie

	2015 30 jun	2014 31 dec	%	2014 30 jun	%
SWED A					
Senast betalt, kr	193,30	195,50	-1	177,20	9
Antal utestående stamaktier	1 105 403 324	1 102 088 935	0	1 102 253 996	0
Börsvärde, mkr	213 674	215 458	-1	195 319	9

	2015 30 jun	2014 31 dec	2014 30 jun
Antal utestående aktier			
Utfärdade aktier			
SWED A	1 132 005 722	1 132 005 722	1 132 005 722
Återköpta aktier			
SWED A	-26 602 398	-29 750 577	-29 751 726
Återköp av egna aktier för handelsändamål			
SWED A		-166 210	
Antalet utestående aktier på balansdagen	1 105 403 324	1 102 088 935	1 102 253 996

Inom ramen för aktierelaterat ersättningsprogram har Swedbank AB under första kvartalet 2015 vederlagsfritt överlåtit, 2 524 289 aktier samt under andra kvartalet 2015 623 890 aktier, till anställda.

Resultat per aktie	2015 Kv2	2015 Kv1	2014 Kv2	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun
Genomsnittligt antal aktier					
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 105 122 231	1 103 628 010	1 101 384 228	1 104 379 248	1 100 279 445
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	8 470 089	8 369 723	7 370 491	9 187 405	8 271 614
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 113 592 320	1 111 997 733	1 108 754 719	1 113 566 653	1 108 551 059
Resultat, mkr					
Periodens resultat hänförligt till Swedbanks aktieägare	3 666	4 320	4 139	7 986	8 092
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	3 666	4 320	4 139	7 986	8 092
Resultat per aktie, kr					
Resultat per aktie före utspädning	3,32	3,91	3,75	7,23	7,35
Resultat per aktie efter utspädning	3,30	3,88	3,73	7,18	7,30

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2015 Kv2	2015 Kv1	%	2014 Kv2	%	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun	%
Ränteintäkter	3 785	4 467	-15	4 560	-17	8 252	8 830	-7
Räntekostnader	-927	-1 195	-22	-2 012	-54	-2 122	-3 929	-46
Räntenetto	2 858	3 272	-13	2 548	12	6 130	4 901	25
Erhållna utdelningar	5 057	1 652		2 629	92	6 709	7 698	-13
Provisionsintäkter	2 418	2 265	7	1 710	41	4 683	3 491	34
Provisionskostnader	-893	-797	12	-389		-1 690	-791	
Provisionsnetto	1 525	1 468	4	1 321	15	2 993	2 700	11
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-73	-66	11	165		-139	794	
Övriga intäkter	295	254	16	319	-8	549	654	-16
Summa intäkter	9 662	6 580	47	6 982	38	16 242	16 747	-3
Personalkostnader	1 954	2 019	-3	1 953	0	3 973	3 899	2
Övriga kostnader	1 053	1 091	-3	1 105	-5	2 144	2 173	-1
Avskrivningar	1 016	1 077	-6	129		2 093	265	
Summa kostnader	4 023	4 187	-4	3 187	26	8 210	6 337	30
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 639	2 393		3 795	49	8 032	10 410	-23
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	65	37	76	23		102	223	-54
Nedskrivning av materiella tillgångar	4	17	-76			21		
Kreditförluster, netto	43	38	13	34	26	81	37	
Rörelseresultat	5 527	2 301		3 738	48	7 828	10 150	-23
Bokslutsdispositioner	-17	-16	6	-16	6	-33	-31	6
Skatt	-42	214		607		172	1 127	-85
Periodens resultat	5 586	2 103		3 147	78	7 689	9 054	-15

Rapport över totalresultat i sammandrag

Moderbolaget mkr	2015 Kv2	2015 Kv1	%	2014 Kv2	%	2015 Jan-jun	2014 Jan-jun	%
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	5 586	2 103		3 147	78	7 689	9 054	-15
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen								
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-1	1		-3	-67		-3	
Skatt				1			1	
Summa	-1	1		-2	-50		-2	
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen								
Kassafördessäkringar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	5	-3		-5		2	-9	
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	4	3	33	4	0	7	9	-22
Skatt	-2					-2		
Summa	7			-1		7		
Årets övrigt totalresultat, efter skatt	6	1		-3		7	-2	
Årets totalresultat	5 592	2 104		3 144	78	7 696	9 052	-15

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2015 30 jun	2014 31 dec	%	2014 30 jun	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	203 649	73 802		151 628	34
Utlåning till kreditinstitut	430 334	435 979	-1	407 882	6
Utlåning till allmänheten	437 461	432 879	1	359 495	22
Räntebärande värdepapper	207 278	160 021	30	183 099	13
Aktier och andelar	70 519	69 970	1	68 678	3
Derivat	106 603	133 703	-20	88 295	21
Övriga tillgångar	49 737	40 150	24	23 525	
Summa tillgångar	1 505 581	1 346 504	12	1 282 602	17
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	222 413	222 569	0	186 655	19
In- och upplåning från allmänheten	667 952	532 118	26	561 823	19
Emitterade värdepapper	307 086	318 041	-3	306 451	0
Derivat	107 357	118 696	-10	79 079	36
Övriga skulder och reserveringar	95 461	51 045	87	62 420	53
Efterställda skulder	23 882	18 010	33	17 352	38
Obeskattade reserver	10 010	10 043	0	6 274	60
Eget kapital	71 420	75 982	-6	62 548	14
Summa skulder och eget kapital	1 505 581	1 346 504	12	1 282 602	17
För egna skulder ställda panter	51 482	49 462	4	56 619	-9
Övriga ställda panter	10 140	7 053	44	5 244	93
Ansvarsförbindelser	548 052	515 934	6	521 983	5
Åtaganden	220 414	201 188	10	196 839	12

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget
mkr

	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Kassaflödes- säkring	Balanserad vinst	Totalt
Januari-juni 2014						
Ingående balans 1 januari 2014	24 904	13 206	5 968	-7	20 312	64 383
Utdelning					-11 133	-11 133
Aktierelaterade ersättningar till anställda					233	233
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					13	13
Periodens totalresultat					9 052	9 052
Utgående balans 30 juni 2014	24 904	13 206	5 968	-7	18 477	62 548
Januari-december 2014						
Ingående balans 1 januari 2014	24 904	13 206	5 968	-7	20 312	64 383
Utdelning					-11 133	-11 133
Återköp egna aktier för handelsändamål					-33	-33
Aktierelaterade ersättningar till anställda					459	459
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					12	12
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					42	42
Periodens totalresultat				4	22 248	22 252
Utgående balans 31 december 2014	24 904	13 206	5 968	-3	31 907	75 982
Januari-juni 2015						
Ingående balans 1 januari 2015	24 904	13 206	5 968	-3	31 907	75 982
Utdelning					-12 539	-12 539
Avyttring av egna aktier för handelsändamål					33	33
Aktierelaterade ersättningar till anställda					227	227
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					-35	-35
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					56	56
Periodens totalresultat					7 696	7 696
Utgående balans 30 juni 2015	24 904	13 206	5 968	-3	27 345	71 420

Kassaflödesanalys i sammandrag

Moderbolaget mkr	2015 Jan-jun	2014 Helår	2014 Jan-jun
Kassaflöde från löpande verksamhet	140 548	-50 145	31 187
Kassaflöde från investeringsverksamhet	7 744	-399	3 083
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-18 445	91 907	84 919
Periodens kassaflöde	129 847	41 363	119 189
Likvida medel vid periodens början	73 802	32 439	32 439
Periodens kassaflöde	129 847	41 363	119 189
Likvida medel vid periodens slut	203 649	73 802	151 628

Kapitaltäckning

Kapitaltäckning, moderbolaget mkr	2015 30 jun	2014 31 dec	2014 30 jun
Kärnprimärkapital	67 548	65 453	59 736
Primärkapitaltillskott	10 487	4 989	5 017
Primärkapital	78 035	70 442	64 753
Supplementärkapital	12 776	12 402	12 319
Totalt kapital	90 811	82 844	77 072
Kapitalkrav	25 392	25 593	23 563
Risikexponeringsbelopp	317 404	319 908	294 541
Kärnprimärkapitalrelation, %	21,3	20,5	20,3
Primärkapitalrelation, %	24,6	22,0	22,0
Total kapitalrelation, %	28,6	25,9	26,2

Krav avseende kapitalbuffertar ¹⁾ %	2015 30 jun	2014 31 dec
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	7,1	7,0
Varav: krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,1	
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ²⁾	16,8	16,0

Kapitalkrav enligt Basel 1-golv ³⁾ mkr	2015 30 jun	2014 31 dec	% eller %-enheter	2014 30 jun	% eller %-enheter
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	28 512	28 135	1	24 797	15
Kapitalbas justerad enligt regler för Basel 1-golv	91 322	83 414	9	77 472	18
Överskott av kapital enligt Basel 1-golv	62 810	55 279	14	52 675	19

Bruttosoliditetsgrad ⁴⁾	2015 30 jun	2014 31 dec	2014 30 jun
Primärkapital, SEKm	78 035	70 442	64 753
Exponeringsmått, SEKm	2 152 105	1 960 610	1 891 584
Bruttosoliditetsgrad, %	3,6	3,6	3,4
Exponeringsmått med hänsyn tagen till CRR artikel 429.7 ⁵⁾ , SEKm	1 292 435	1 130 434	1 084 799
Bruttosoliditetsgrad med hänsyn till CRR artikel 429.7 ⁵⁾ , %	6,0	6,2	6,0

¹⁾ Krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV.

²⁾ Beräknas som kärnprimärkapitalrelation minus lagstadgat minimikrav på 4,5% (exklusive buffertkrav) samt minus eventuella kärnprimärkapitalposter som används för att uppfylla primärkapitalkravet och totala kapitalkravet.

³⁾ Basel 1-golvet baserat på det högsta av kapitalkravet enligt Basel 3 och 80% av kapitalkravet enligt Basel 1. I det senare fallet justeras kapitalbasen enligt artikel 500.4 i CRR.

⁴⁾ Beräknad enligt applicerbart regelverk vid respektive rapporteringsdatum.

⁵⁾ Med hänsyn tagen till potentiellt undantag enligt CRR artikel 429.7 som exkluderar vissa koncerninterna exponeringar.

Risikexponeringsbelopp och kapitalbaskrav, moderbolaget

30 jun 2015 mkr	Risikexponerings belopp	Kapitalbaskrav
Kreditriskerna enligt schablonmetoden	89 218	7 138
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	209	17
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	53	4
Exponeringar mot offentliga organ	44	4
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	0	0
Exponeringar mot internationella organisationer		
Institutexponeringar	3 918	313
Företagsexponeringar	7 913	633
Hushållsexponeringar	3 758	301
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	645	52
Fallerade exponeringar	10	1
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk		
Exponeringar i form av säkerställda obligationer		
Poster som avser positioner i värdepapperisering		
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg		
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)		
Aktieexponeringar	71 540	5 723
Övriga poster	1 128	90
Kreditriskerna enligt IRK	166 721	13 337
Institutexponeringar	18 837	1 506
Företagsexponeringar	120 203	9 616
varav specialutlåning		
Hushållsexponeringar	21 507	1 721
varav fastighetskrediter	2 832	227
varav övrig utlåning	18 675	1 494
Värdepapperisering	65	5
Motpartslösa exponeringar	6 109	489
Kreditriskerna, obeståndsfond	44	4
Avvecklingsriskerna	4	0
Marknadsriskerna	16 951	1 356
Handelslagret	16 553	1 324
varav VaR och SVaR	8 761	701
varav risker utanför VaR och SVaR	7 792	623
Valutakursrisk övrig verksamhet	398	32
Kreditvärdighetsjustering	7 527	602
Operativ risk	36 939	2 955
varav schablonmetoden	36 939	2 955
Summa	317 404	25 392

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för januari-juni 2015 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 15 juli 2015

Anders Sundström
Ordförande

Lars Idermark
Vice ordförande

Ulrika Francke
Ledamot

Göran Hedman
Ledamot

Anders Igel
Ledamot

Pia Rudengren
Ledamot

Karl-Henrik Sundström
Ledamot

Siv Svensson
Ledamot

Maj-Charlotte Wallin
Ledamot

Camilla Linder
Ledamot
Arbetstagarrepresentant

Roger Ljung
Ledamot
Arbetstagarrepresentant

Michael Wolf
Verkställande direktör

Revisorsgranskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapport för Swedbank AB (publ) för perioden 1 januari till 30 juni 2015. 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 International Standard on Review Engagements (ISRE) 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt 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 15 juli 2015
Deloitte AB

Svante Forsberg
Auktoriserad revisor

Publicering av ekonomisk information

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

Finansiell kalender 2015

Delårsrapport för tredje kvartalet 2015	20 oktober
Bokslutskommuniké 2015	2 februari 2016

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

Gregori Karamouzis
Chef Investor Relations
Telefon 08 - 585 930 31
072 - 740 63 38

Cecilia Hernqvist
Koncernkommunikationsdirektör
Telefon 08 - 585 907 41

Anna Sundblad
Presschef
Telefon 08 – 585 921 07
070 – 321 39 95

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

Swedbank AB (publ)

Organisationsnummer no. 502017-7753
Landsvägen 40
105 34 Stockholm
Telefon 08 - 585 900 00
www.swedbank.se
info@swedbank.se