

Kv3, 2015

Delårsrapport för tredje kvartalet 2015

Tredje kvartalet jämfört med andra kvartalet 2015

- Förbättrat räntenetto trots lägre marknadsräntor
- Fortsatt utlåningstillväxt i Sverige och Baltikum
- Svagare börsutveckling minskade provisionsnettot
- Minskat nettoresultat finansiella poster till verkligt värde påverkat av vidgade kreditspreadar och lägre kundaktivitet
- God kostnadsutveckling möjliggör tidigareläggning av investeringar. Ambitionen att sänka de totala kostnaderna ner mot 16 mdkr för 2016 kvarstår
- Fortsatt god kreditkvalité
- Stärkt kapitalisering
- Fortsatt negativ försäljningsutveckling inom fonder

”Effektivitetsarbetet går snabbare än väntat och möjliggör nu fler investeringar till att öka kundvärdet”

Michael Wolf,
VD och koncernchef

Finansiell information	2015	2015		2015	2014	
m kr	Kv3	Kv2	%	Jan-sep	Jan-sep	%
Totala intäkter	9 234	9 315	-1	28 167	29 925	-6
varav räntenetto	5 811	5 704	2	17 234	16 833	2
Totala kostnader	3 879	4 047	-4	12 094	13 309	-9
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 355	5 268	2	16 073	16 616	-3
Nedskrivning av immateriella tillgångar	254			254	1	
Kreditförluster	130	6		195	165	18
Skatt ¹⁾	1 012	1 538	-34	3 651	3 301	11
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Sw edbank AB	3 928	3 666	7	11 914	12 652	-6
Resultat per aktie för total verksamhet, kr, efter utspädning	3,51	3,30		10,69	11,40	
Räntabilitet på eget kapital, total verksamhet, %	13,5	13,4		13,8	15,6	
K/I-tal	0,42	0,43		0,43	0,44	
Kärnprimärkapitalrelation, %	23,0	22,4		23,0	20,7	
Kreditförlustnivå, %	0,04	0,00		0,02	0,02	

¹⁾ Skattekostnad av engångskaraktär på 447 mkr under andra kvartalet 2015

VD-kommentar

Ökad oro för den globala ekonomin

Tillväxtutsikterna i Kinas ekonomi ifrågasattes under tredje kvartalet, vilket ledde till reviderade globala tillväxtutsikter, fallande råvarupriser samt osäkerhet på värdepappersmarknaderna. Även oron kring den politiska situationen i Grekland fortsatte.

Människor på flykt berör oss starkt. Vi kan alla vara med och hjälpa till. På Swedbank samarbetar vi just nu med branschkollegor och myndigheter för att hitta lösningar som gör det lättare för nyanlända få tillgång till banktjänster. Några av utmaningarna är språkförbistring och bristen på id-handlingar, men också lagar som kräver att vi känner våra kunder.

Riksbankens sänkning av reporäntan i Sverige med ytterligare 10 punkter riskerar att förvärra obalanserna i ekonomin. Huspriserna fortsätter att stiga och bristen på bostäder växer – inte minst med anledning av befolkningstillväxten. För att ta tillvara på befolknings-tillväxtens möjligheter för ekonomisk tillväxt borde mer resurser läggas på att lösa den akuta bostadsbristen. Vi behöver ny infrastruktur samtidigt som regler och lagar behöver ses över för att förenkla nybyggnation. Det är ändå positivt att se att nybyggnationen ökat under året.

På Swedbank är vi redo att hjälpa till med finansieringen av dessa initiativ. Vi värnar samtidigt våra kunders trygghet och ser till att de har tillräckliga buffertar i sina privatekonomier för att kunna hantera oförutsägbara händelser.

Vi hälsar nya kunder välkomna

Kraftiga marknadsrörelser och högre osäkerhet ledde till något lägre kundaktivitet i kvartalet, vilket präglades av en tydlig avvaktan.

Utlåningstillväxten var fortsatt stabil i den svenska verksamheten. I Baltikum fortsatte den positiva utvecklingen och vi såg ytterligare ett kvartal med lånetillväxt. Genom överenskommelsen med Danske Bank att förvärva deras privatkundsverksamhet stärker vi vår närvaro i främst Litauen, men också Lettland, och får totalt 127 000 nya kunder.

Integreringen av Sparbanken Öresund tog ett stort kliv i oktober när cirka 100 000 kunder flyttades över till Swedbanks system. Våra nya kunder har nu tillgång till ett bredare produktutbud och en bättre mobil- och internetbank. Flytten har varit en viktig prioritering för året och jag är stolt över resultatet, vilket möjliggjorts av hårt arbete och ett fantastiskt engagemang bland medarbetarna. Jag vill hälsa våra nya kunder välkomna till Swedbank.

Förbättrat kundvärde – vår högsta prioritering

Under kvartalet publicerades resultatet av den årliga kundnöjdhetsundersökningen (SKI). Även om Swedbanks resultat rör sig i rätt riktning bland svenska privatkunder har vi mycket kvar att göra. Positivt är att våra kunder fortsätter att uppskatta våra digitala satsningar där Swedbank för andra kvartalet i rad utsågs till den bank i världen med "bästa kundservice i sociala medier". Dessutom utsågs Swedbank i Baltikum för andra året i rad till det fjärde "mest omtyckta varumärket". De tre högst placerade varumärkena var Google, Facebook och Gmail.

Våra kunders krav på service är starkt sammankopplat med funktionaliteten i våra digitala tjänster. Hög driftsäkerhet och de nya utmaningar som digitaliseringen medför är därför högt prioriterade frågor när vi tittar på operativa risker. Många av våra IT-satsningar riktar in sig på att säkerställa en god funktionalitet och att höja servicegraden.

Stabilt resultat i en osäker omvärld

Det finansiella resultatet i kvartalet var stabilt. Ökade utlåningsvolymerna bidrog positivt till att motverka pressen på intjäningen från lägre räntenivåer. Kreditförlusterna var fortsatt mycket låga. Den låga risken i banken har lett till lägre upplåningskostnader och under första halvåret var vi mer aktiva i vår långfristiga upplåning och tillvaratog de goda marknadsförutsättningarna. Emissionstakten hölls uppe under tredje kvartalet trots något mer oroliga kapitalmarknader.

Kostnadskontrollen fortsätter att vara mycket god. Det ger oss bättre förutsättningar att utveckla vårt kunderbjudande och ge våra anställda möjligheter att utvecklas. Vi har också tidigare relaterat flera av våra investeringar.

Vår finansiella position har aldrig varit starkare. Vi har ett fantastiskt utgångsläge att möta nya utmaningar och möjligheter, vilket ger oss alla inspiration och motivation. Det finns mycket positiv energi i organisationen till att stärka kundvärdet.

Michael Wolf
Verkställande direktör och koncernchef

Innehållsförteckning	Sida
Finansiell översikt	4
Översikt	5
Marknad	5
Tredje kvartalet 2015 jämfört med andra kvartalet 2015	5
Resultat	5
Januari - september 2015 jämfört med januari - september 2014	6
Resultat	6
Volymutveckling	7
Kredit- och tillgångskvalité	7
Operativa risker	8
Upplåning och likviditet	8
Kreditbetyg	8
Kapital och kapitaltäckning	8
Övriga händelser	9
Händelser efter 30 september	9
Affärssegment	
Svensk bankverksamhet	10
Baltisk bankverksamhet	12
Stora företag & Institutioner	14
Koncernfunktioner & Övrigt	16
Elimineringar	17
Produktområden	18
Finansiell information	
Koncern	
Resultaträkning i sammandrag	24
Rapport över totalresultat i sammandrag	25
Nyckeltal	25
Balansräkning i sammandrag	26
Förändringar i eget kapital i sammandrag	27
Kassaflödesanalys i sammandrag	28
Noter	29
Moderbolag	51
Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter	56
Revisorsgranskning	56
Kontaktuppgifter	57

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

Finansiell översikt

Resultaträkning mkr	2015			2014			2015		
	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%	
Räntenetto	5 811	5 704	2	5 829	0	17 234	16 833	2	
Provisionsnetto	2 736	2 842	-4	2 816	-3	8 322	8 322	0	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	4	82	-95	799	-99	406	1 917	-79	
Övriga intäkter	683	687	-1	706	-3	2 205	2 853	-23	
Summa intäkter	9 234	9 315	-1	10 150	-9	28 167	29 925	-6	
Personalkostnader	2 257	2 375	-5	2 469	-9	7 104	7 807	-9	
Övriga kostnader	1 622	1 672	-3	1 695	-4	4 990	5 502	-9	
Summa kostnader	3 879	4 047	-4	4 164	-7	12 094	13 309	-9	
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 355	5 268	2	5 986	-11	16 073	16 616	-3	
Nedskrivning av immateriella tillgångar	254					254	1		
Nedskrivning av materiella tillgångar	16	22	-27	19	-16	53	223	-76	
Kreditförluster, netto	130	6		235	-45	195	165	18	
Rörelseresultat	4 955	5 240	-5	5 732	-14	15 571	16 227	-4	
Skatt	1 012	1 538	-34	1 164	-13	3 651	3 301	11	
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3 943	3 702	7	4 568	-14	11 920	12 926	-8	
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-11	-32	-66	-2		6	-259		
Periodens resultat	3 932	3 670	7	4 566	-14	11 926	12 667	-6	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 928	3 666	7	4 560	-14	11 914	12 652	-6	

Nyckeltal och data per aktie	2015		2014		2015	
	Kv3	Kv2	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep
Räntabilitet på eget kapital, kvarvarande verksamhet, %	13,5	13,5	16,6		13,8	15,9
Räntabilitet på eget kapital, total verksamhet, %	13,5	13,4	16,6		13,8	15,6
Resultat per aktie före utspädning, kvarvarande verksamhet, kronor ¹⁾	3,57	3,34	4,14		10,78	11,72
Resultat per aktie efter utspädning, kvarvarande verksamhet, kronor ¹⁾	3,52	3,32	4,10		10,68	11,63
K/I-tal	0,42	0,43	0,41		0,43	0,44
Eget kapital per aktie, kronor ¹⁾	107,5	103,1	101,1		107,5	101,1
Utlåning/inlåning, %	187	172	193		187	193
Kärnprimärkapitalrelation, %	23,0	22,4	20,7		23,0	20,7
Primärkapitalrelation, %	25,7	25,0	21,9		25,7	21,9
Total kapitalrelation, %	28,9	28,2	24,9		28,9	24,9
Kreditförlustnivå, %	0,04	0,00	0,07		0,02	0,02
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,35	0,36	0,47		0,35	0,47
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	58	55	55		58	55
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	135	136	132		135	132
NSFR (net stable funding ratio), % ²⁾	104	101	102		104	102

Balansräkningsdata mdkr	2015		2014	
	30 sep	31 dec	30 sep	%
Utlåning till allmänheten, exkl återköpsavtal och riksgäld	1 370	1 325	1 287	6
Inlåning från allmänheten, exkl återköpsavtal och riksgäld	734	661	667	10
Aktieägarnas eget kapital	119	117	111	7
Balansomslutning	2 312	2 121	2 078	11
Risikexponeringsbelopp	404	414	410	-1

¹⁾ Antal aktier och beräkningar av resultat per aktie specificeras på sidan 50.

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

Den amerikanska ekonomin fortsatte att stärkas, främst drivet av starkare arbetsmarknad, lägre energipriser och låga räntor. Den amerikanska centralbanken valde ändå att inte höja styrräntan i september på grund av växande osäkerhet för den globala ekonomin, med Kina i spetsen. Priset på råvaror föll under sommaren och hösten, vilket dämpade den globala inflationen. Den europeiska konjunkturen fortsatte att förbättras, inte minst på grund av ECB:s expansiva penningpolitik.

Den svenska ekonomin växte med 3,3 procent under andra kvartalet, drivet av konsumtion och bostadsinvesteringar. Riksbankens expansiva penningpolitik och det låga ränteläget med stigande huspriser samt brist på bostäder bidrog till att utlåningstakten till hushåll ökade ytterligare under tredje kvartalet. Under sommaren bromsade tillväxten inom detaljhanden in. Hushållen blev mer pessimistiska kring svensk ekonomi, medan näringslivet blev mer optimistiska om konjunktutsikterna. I juli sänkte Riksbanken reporäntan med 10 punkter till minus 0,35 procent, men behöll den oförändrad i september samtidigt som den underliggande inflationstakten steg. ECB:s expansiva penningpolitik och Norges Banks räntesänkning ökade dock trycket på Riksbanken att vidta ytterligare penningpolitiska åtgärder för att nå inflationsmålet på två procent.

Tillväxten i Baltikum fortsatte under andra kvartalet med en årlig tillväxttakt i Litauen på 1,4 procent, i Estland på 2 procent och på 2,7 procent i Lettland. Tillväxten bygger främst på hushållens konsumtion, ett resultat av 5-7 procents löneökning. Baltikums export till Ryssland har fallit med 20-40 procent under året, samtidigt som exporten till andra marknader ökat med ungefär motsvarande belopp. Investeringstakten behöver öka för att bidra till ökad produktivitet och konkurrenskraft i takt med att lönerna stiger. Fallande globala råvarupriser bidrog till minskad eller marginell inflation. Inflationspåverkan från arbetsmarknaden var fortfarande begränsad, trots högre löneökningar och sjunkande arbetslöshet.

Stockholmsbörsen (OMXSPI) steg med 0,4 procent under de nio första månaderna, men sjönk med 6 procent under tredje kvartalet. Tallinnbörsen (OMXTGI) steg med 14 procent, Rigabörsen (OMXRG) med 40 procent och Vilniusbörsen (OMXVGI) 6 procent under året. Under tredje kvartalet steg Tallinnbörsen (OMXTGI) med 2 procent, Rigabörsen (OMXRG) med 30 procent och Vilniusbörsen (OMXVGI) 8 procent.

Tredje kvartalet 2015

Jämfört med andra kvartalet 2015

Resultat

Kvartalets resultat ökade med 7 procent till 3 928 mkr (3 666). Under andra kvartalet påverkade en skattekostnad av engångskaraktär resultatet negativt. Både intäkter och kostnader minskade medan nedskrivningar och kreditförluster var högre. Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar förbättrades till 5 355 mkr (5 268). Resultatet ökade i Baltisk bankverksamhet samt i Koncernfunktioner & Övrigt – främst på grund av högre resultat inom Group Treasury. I Svensk bankverksamhet var resultatet stabilt medan det minskade i Stora

företag & Institutioner. Räntabiliteten på eget kapital ökade till 13,5 procent (13,4). K/I-talet förbättrades till 0,42 (0,43).

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar per affärssegment exkl valutakurseffekter			
mkr	2015 Kv3	2015 Kv2	2014 Kv3
Svensk bankverksamhet	3 161	3 172	3 002
Baltisk bankverksamhet	961	940	922
Stora företag & Institutioner	956	1 110	947
Koncernfunktioner & Övrigt	277	46	1 104
Summa exkl valutakurseffekter	5 355	5 268	5 975
Valutakurseffekter			11
Summa	5 355	5 268	5 986

Intäkterna minskade med 1 procent till 9 234 mkr (9 315). Räntenettet ökade medan provisionsnettot och nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade.

Räntenettet ökade med 2 procent till 5 811 mkr (5 704). Räntenettet i affärsområdena Svensk och Baltisk bankverksamhet ökade medan det var stabilt inom Stora företag & Institutioner. Inom Koncernfunktioner & Övrigt minskade räntenettet i Group Treasury något. 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 minskade med 4 procent och uppgick till 2 736 mkr (2 842). Provisionsnettot inom Svensk bankverksamhet minskade medan det var stabilt inom Baltisk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner. Provisionsnettot avseende kort var säsongsmässigt högre. Utlåningsrelaterade provisioner var stabila. Provisionsnettot avseende kapitalförvaltning minskade främst till följd av en sämre börsutveckling, men också av nettoutflöden. Provisionsnettot inom Corporate Finance och värdepappershandeln var säsongsmässigt lägre.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade till 4 mkr (82). Främst påverkat av sämre resultat inom Stora företag & Institutioner, vilket var säsongsmässigt lägre samt negativt påverkat av dålig likviditet på räntemarknaden och vidgade kreditspreadar. I Group Treasury inom Koncernfunktioner & Övrigt förbättrades resultatet, de negativa effekterna från vidgade kreditspreadar var mindre än under andra kvartalet.

Övriga intäkter var stabila och uppgick till 683 mkr (687).

Kostnaderna minskade med 4 procent till 3 879 mkr (4 047), främst inom Svensk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner. Personalkostnaderna minskade främst till följd av minskat antal heltidstjänster och säsongsmässigt lägre kostnader. Antalet heltidstjänster minskade med 95, främst inom Svensk och Baltisk bankverksamhet.

Nedskrivning av immateriella tillgångar ökade till 254 mkr (0) och bestod av en nedskrivning av IT-system inom Group Products samt en nedskrivning av ett tidigare förvärvat kapitalförvaltningsuppdrag.

Kreditförlusterna ökade till 130 mkr (6). Kreditförlusterna inom Stora företag & Institutioner ökade till följd av en ökad reservering avseende ett tidigare känt problem-engagemang. Svensk bankverksamhet redovisade fortsatt låga kreditförluster, medan återvinningarna i Baltisk bankverksamhet minskade.

Skattekostnaden uppgick till 1 012 mkr (1 538), vilket motsvarar en effektiv skattesats på 20,4 procent (29,4). Andra kvartalet påverkades av engångseffekter avseende den estniska och amerikanska verksamheten som gav en ökad skattekostnad på 447 mkr. Exklusive dessa engångseffekter hade andra kvartalets effektiva skattesats varit 20,8 procent. Enligt tidigare bedömning väntas den effektiva skattesatsen uppgå till 19-21 procent på medellång sikt.

Resultatet från avvecklade verksamheter förbättrades till -11 mkr (-32).

Januari-september 2015

Jämfört med januari-september 2014

Resultat

Periodens resultat minskade med 6 procent till 11 914 mkr (12 652), främst på grund av en skattekostnad av engångskaraktär under andra kvartalet 2015 samt nedskrivningar av immateriella tillgångar i tredje kvartalet 2015. Såväl intäkter som kostnader minskade. Valutakursförändringar, framför allt den svenska kronans försvagning mot euron ökade resultatet med 25 mkr. Räntabiliteten på eget kapital minskade till 13,8 procent (15,6), till lika delar påverkat av lägre resultat och en större kapitalbas. K/I-talet förbättrades till 0,43 (0,44).

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar minskade med 3 procent till 16 073 mkr (16 616). Resultatet inom Svensk bankverksamhet ökade medan det var stabilt i Baltisk bankverksamhet. Resultatet inom Stora företag & Institutioner och Group Treasury inom Koncernfunktioner & Övrigt minskade.

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar per affärssegment exkl valutakurseffekter			
	2015	2014	Δ
mkr	Jan-sep	Jan-sep	mkr
Svensk bankverksamhet	9 303	9 045	258
Baltisk bankverksamhet	2 773	2 826	-53
Stora företag & Institutioner	3 185	3 345	-160
Koncernfunktioner & Övrigt	812	1 463	-651
Summa exkl valutakurseffekter	16 073	16 616	-606
Valutakurseffekter		-63	63
Summa	16 073	16 616	-543

Intäkterna minskade med 6 procent till 28 167 mkr (29 925) främst i Group Treasury inom Koncernfunktioner & Övrigt. Intäkterna var stabila inom Baltisk bankverksamhet och minskade inom övriga affärsområden. Svensk bankverksamhet hade under 2014 engångsintäkter främst relaterade till förvärvet av Sparbanken Öresund. Räntenettet ökade och provisionsintäkterna var stabila. Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde och övriga intäkter sjönk. Valutakursförändringar ökade intäkterna med 155 mkr.

Räntenettet ökade med 2 procent till 17 234 mkr (16 833). Group Treasury räntenetto förbättrades gynnat av fallande marknadsräntor. Inom Svensk bankverksamhet minskade räntenettet något. Lägre marknadsräntor påverkade inlåningsmarginalerna negativt medan ökade utlåningsvolymerna samt högre bolänemarginaler 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 143 mkr. Valutakursförändringar ökade räntenettet med 98 mkr.

Provisionsnettot var oförändrat på 8 322 mkr. Försäkringsrelaterade intäkter samt intäkter från kortprovisioner bidrog positivt medan intäkterna från corporate finance och betalningsprovisioner sjönk. Betalningsprovisionerna minskade som en följd av euroövergången i Litauen samt en engångseffekt på 35 mkr under 2014. Provisionerna från kapitalförvaltning var stabila, ett netto påverkat av högre genomsnittligt förvaltat kapital till följd av positiv börsutveckling och prissänkning av fondavgifter.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde sjönk med 79 procent till 406 mkr (1 917). Det försämrade resultatet i Group Treasury inom Koncernfunktioner & Övrigt beror främst på negativa värderingseffekter från återköp av säkerställda obligationer och ökade kreditspreadar. Inom Stora företag & Institutioner var nettoresultat finansiella poster stabilt.

Övriga intäkter minskade med 23 procent till 2 205 mkr (2 853). Intäkterna minskade inom samtliga affärsområden, förutom i Stora företag & Institutioner där intäkterna var stabila. Inom Svensk bankverksamhet redovisades engångsintäkter på 461 mkr under 2014 relaterade till förvärvet av Sparbanken Öresund. Inom Koncernfunktioner & Övrigt minskade intäkterna från övertagna tillgångar i takt med att fastighetsbeståndet avyttrats.

Kostnaderna minskade med 9 procent och uppgick till 12 094 mkr (13 309). 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 kostnaderna främst till följd av effektivitetsåtgärder, men också engångskostnader under 2014 relaterade till flytten av huvudkontoret. Inom Baltisk bankverksamhet minskade kostnaderna i lokal valuta. Kostnaderna inom Stora företag & Institutioner var stabila. Valutakursförändringar ökade kostnaderna med 92 mkr.

Antalet heltidstjänster minskade. Inom Svensk och Baltisk bankverksamhet samt Group Products inom Koncernfunktioner & Övrigt var minskningen hänförlig till ökad effektivitet och digitaliserade processer. I Svensk bankverksamhet var minskningen också en följd av integrationen av Sparbanken Öresund. Inom Stora företag & Institutioner ökade antalet heltidstjänster något.

Nedskrivning av immateriella tillgångar ökade till 254 mkr (1) och bestod av en nedskrivning av IT-system inom Group Products samt en nedskrivning av ett tidigare förvärvat kapitalförvaltningsuppdrag.

Nedskrivning av materiella tillgångar minskade till 53 mkr (223), ett resultat av ett lägre fastighetsbestånd.

Kreditförlusterna ökade till 195 mkr (165), främst en effekt av att Baltisk bankverksamhet redovisade lägre återvinningar. Stora företag & Institutioner redovisade lägre kreditförluster. Inom Svensk bankverksamhet låg kreditförlusterna fortsatt på låga nivåer om än något högre än 2014.

Skattekostnaden uppgick till 3 651 mkr (3 301), motsvarande en effektiv skattesats på 23,4 procent (20,3). Under andra kvartalet påverkades den effektiva skattesatsen av engångseffekter i de estniska och amerikanska verksamheterna. Exklusive dessa effekter hade den effektiva skattesatsen varit 20,6 procent. I enlighet med tidigare bedömning väntas den effektiva skattesatsen uppgå till 19-21 procent på medellång sikt.

Resultatet för avvecklade verksamheter uppgick till 6 mkr (-259). Under 2014 gjordes en omklassificering på -223 mkr avseende avvecklingen av den ryska verksamheten.

Volymutveckling

I Sverige ökade utlåningen till bolånekunder under perioden med 28 mkr till 667 mkr, varav 8 mkr under tredje kvartalet. Swedbanks marknadsandel avseende nettotillväxten var 21 procent under årets åtta första månader, att jämföra med den totala marknadsandelen på 25 procent (25 procent per 31 december). I Baltisk bankverksamhet ökade bolånevolymer med 2 procent i lokal valuta till 55 mkr. I Estland och Litauen växte portföljerna med 4 respektive 5 procent, medan den minskade med 2 procent i Lettland.

Privatutlåningen utöver bolån växte med 3 mkr under niomånadersperioden till 137 mkr. Största ökningen avsåg utlåning till bostadsrättsföreningar som ökade med 3 mkr till 101 mkr. I Baltisk bankverksamhet växte volymerna med 8 procent i lokal valuta till 11 mkr, Estland och Litauen visade tillväxt medan volymerna i Lettland minskade något.

Företagsutlåningen inom Svensk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner ökade med 11 mkr under perioden till 445 mkr. Under tredje kvartalet minskade tillväxttakten och volymerna ökade med 1 mkr. Swedbanks marknadsandel avseende nettotillväxten i Sverige var 34 procent under årets första åtta månader och den totala marknadsandelen ökade till 19,0 procent per 31 augusti (18,7). I Baltisk bankverksamhet ökade företagsutlåningen i lokal valuta under perioden med 3 procent till 63 mkr. Utlåningsportföljen växte med 4 procent i Litauen, 3 procent i Estland och med 1 procent i Lettland.

Swedbanks inlåning ökade med 73 mkr sedan årsskiftet till totalt 734 mkr. Ökningen var främst hänförlig till Group Treasury och avsåg ökad inlåning från amerikanska penningmarknadsfonder. I Svensk bankverksamhet ökade volymerna med 19 mkr varav 18 mkr från privatpersoner. I Stora företag & Institutioner minskade inlåningen med 3 mkr under året. I Baltisk bankverksamhet ökade inlåningen i lokal valuta med 5 procent, inlåningen ökade i alla tre länder. Marknadsandelarna i Sverige försämrades något och uppgick för hushållsinlåning per sista augusti till 20,9 procent (21,1) och för företagsinlåning till 17,9 procent (18,7).

Det förvaltade fondkapitalet minskade med 6 mkr sedan årsskiftet och uppgick till 709 mkr, varav 678 mkr hänförs till den svenska verksamheten. Förvaltad kapital i den diskretionära förvaltningen uppgick till 338 mkr (337). Under året hade Swedbank Robur ett nettoutrörelse på 14 mkr i den svenska marknaden, där utflödet var 10 mkr under tredje kvartalet. Den tidigare trenden med utflöden i räntefonder och inflöden i blandfonder fortsatte. Även aktiefonder präglades av utflöden. Nettoutrörelsen i Swedbank Roburs aktiefonder var 16 mkr, varav 5 mkr under tredje kvartalet påverkat av den negativa börsutvecklingen. Den diskretionära förvaltningen hade ett nettoinflöde på 7 mkr under året men ett utflöde på 3 mkr under tredje kvartalet. Swedbank Roburs marknadsandel avseende nettoinflöde var negativt (13 procent för 2014).

Läs mer under produktområden från sidan 18.

Kredit- och tillgångskvalité

Kvalitén i Swedbanks kreditportfölj är fortsatt god. Under kvartalet har utlåningen haft en stabil tillväxt från kunder med god återbetalningsförmåga. Kreditförlusterna var fortsatt på mycket låga nivåer. Detta trots att makroekonomisk osäkerhet och politisk oro fortsätter att ha viss dämpande påverkan på den ekonomiska tillväxten på bankens hemmamarknader. Swedbanks fokus på stabila kunder med låg risk, tillsammans med arbetet för att upprätthålla en långsiktigt sund finansiell situation för kunderna, har gjort att kreditportföljen trots oroligheterna generellt inte har påverkats. Åtgärder vidtas också kontinuerligt för att anpassa bankens arbetsätt och styrning till förändrade förutsättningar i omvärlden samt för att motverka potentiella negativa effekter.

Bolånen i Sverige fortsatte att öka under året. Ökningen skedde främst i större städer med god ekonomisk tillväxt. Låg risk i bolåneportföljen upprätthålls genom god kontroll och uppföljning samt strikta kreditvillkor vid utlåning, där Swedbank medverkar till att utveckla en tydligare amorteringskultur bland låntagare. Under kvartalet infördes nya riktlinjer för amortering vid nyutlåning, vilka är i linje med Finansinspektionens tidigare förslag. Åtgärder som blivit än viktigare mot bakgrund av den fortsatta prisuppgången på bostäder. Under tredje kvartalet amorterades det på 95 procent (94 i Kv2) av de nyutbetalda bolånen i den svenska portföljen med en belåningsgrad över 70 procent och på 64 procent (53 i Kv2) av de med en belåningsgrad mellan 50 och 70 procent. Amorteringarna i den svenska bolåneportföljen uppgick under den senaste 12-månadersperioden till cirka 11 mkr. Den genomsnittliga belåningsgraden för Swedbanks bolån i Sverige var 57,9 procent (60,1 per 31 december 2014), i Estland 49,7 procent (53,9), i Lettland 96,1 procent (108,2) och i Litauen 79,0 procent (84,8), beräknad på fastighetsnivå. För mer information se lånaavsnittet sid 18 samt faktaboken sid 52.

Utlåningen till icke bostadsrelaterade fastighetsbolag i Sverige ökade med 6 mkr till 125 mkr under niomånadersperioden. Risken i portföljen var fortsatt låg, med kunder med god betalningsförmåga.

Osäkra fordringar fortsatte att minska under året och uppgick till 0,35 procent (0,41) av den totala utlåningen. Reserveringsgraden för osäkra fordringar var 39 procent (35), och inklusive portföljreserveringar 58 procent (53). För mer information om kreditrisk se faktaboken sid 45-51.

Kreditförluster, netto per affärssegment mkr	2015 Kv3	2015 Kv2	2014 Kv3
Svensk bankverksamhet	35	48	43
Baltisk bankverksamhet	-2	-49	-59
Estland	21	-9	-3
Lettland	-17	-95	-42
Litauen	-6	55	-14
Stora företag & Institutioner	97	7	269
Koncernfunktioner & Övrigt			-18
Summa	130	6	235

Kreditförlusterna uppgick till 195 mkr (165) under niomånadersperioden varav 130 mkr i tredje kvartalet. Dessa avsåg främst reserveringar för befarade kreditförluster av ett fåtal engagemang i Sverige. Baltisk bankverksamhet redovisade fortsatta återvinningar om än på en lägre nivå.

Övertagna tillgångar fortsatte att minska till 575 mkr (933). Mer information om övertagna tillgångar finns i faktaboken på sidan 50.

Operativa risker

I och med den snabba digitaliseringen är kraven på funktionalitet och driftsäkerhet mycket höga. Operativa risker är därför en högt prioriterad fråga i banken. De direkta förlusterna hänförliga till operativa risker var fortsatt låga under tredje kvartalet. Trenden från föregående år fortsätter och antalet incidenter avseende IT-drift minskar.

Under andra kvartalet lämnade Swedbank in en ansökan till Finansinspektionen om att få använda internmätningmetoden AMA (Advanced Measurement Approach) för att beräkna kapitalkrav för operativa risker. Ett beslut är att vänta under första halvåret 2016.

Upplåning och likviditet

Niomånadersperioden präglades av fortsatt god efterfrågan på Swedbanks obligationer. 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. Den ekonomiska och politiska osäkerheten ökade något under tredje kvartalet med större osäkerhet kring Kina, vilket ledde till fortsatt hög marknadsvolatilitet och högre kreditspreadar. Under de första nio månaderna emitterade Swedbank 188 mdkr i långfristiga skuldinstrument, varav 55 mdkr avsåg emissioner under tredje kvartalet. Säkerställda obligationer, som är den viktigaste finansieringskällan för banken, stod för 42 mdkr. Den högre andelen senior icke säkerställd upplåning bidrog positivt till utvecklingen 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 104 procent per 30 september, att jämföra med det förväntade kravet på 100 procent.

Den 30 september uppgick total volym kortfristig upplåning till 251 mdkr (195 mdkr 31 dec 2014), samtidigt var 269 mdkr placerade hos centralbanker.

Swedbanks viktigaste styrmått för likviditeten är överlevnadshorisonten, vilken visade att banken per sista september 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 66-77.

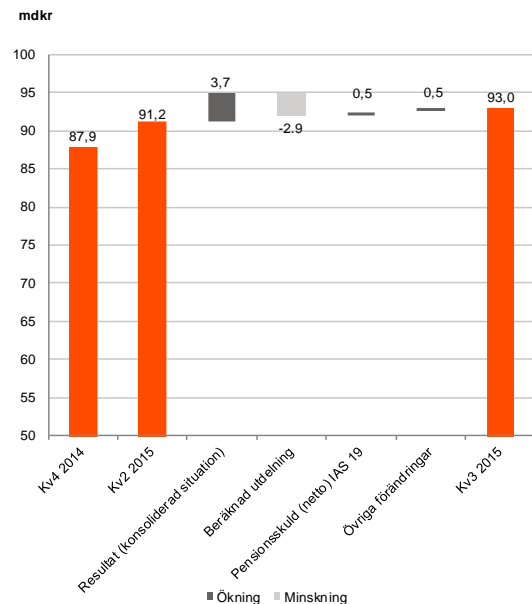
Kreditbetyg

Under tredje kvartalet skedde inga förändringar av Swedbanks kreditbetyg.

Kapital och kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick vid kvartalets slut till 23,0 procent (22,4 procent 30 juni 2015 och 21,2 procent 31 december 2014). Kärnprimärkapitalet ökade under kvartalet med 1,8 mdkr till 93,0 mdkr. Bankens resultat efter avdrag för förväntad utdelning påverkade kärnprimärkapitalet positivt med 0,7 mdkr. Omvärdering av beräknad pensionsskuld enligt IAS 19 ökade kärnprimärkapitalet med cirka 0,5 mdkr, främst till följd av högre diskonteringsränta och lägre inflationsantaganden.

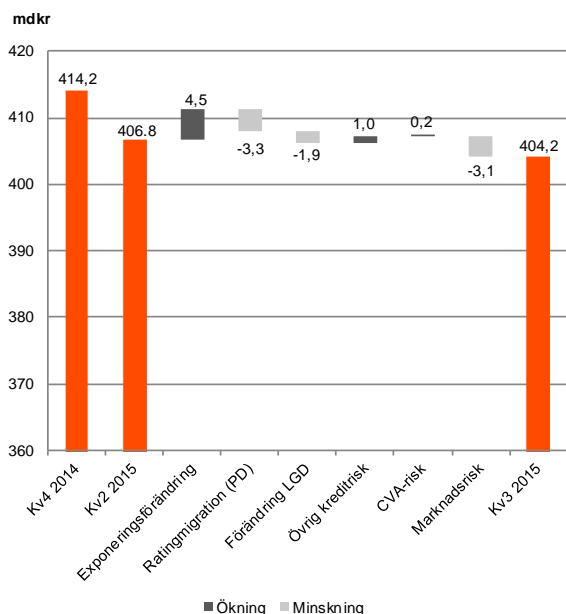
Förändring av kärnprimärkapital 2015, Swedbank konsoliderad situation



REA minskade under tredje kvartalet med 2,6 mdkr till 404,2 mdkr per 30 september. REA för kreditrisker ökade med 0,4 mdkr. Ökade exponeringar mot bolån och företagskunder främst i Sverige samt valutakurseffekter bidrog till ökad REA. Positiva PD-förändringar minskade REA med 3,3 mdkr, där en uppdaterad PD-modell inom Baltisk bankverksamhet bidrog med en minskning om 2,9 mdkr. Ökade säkerhetsvärden hade positiv inverkan på LGD, vilket bidrog till att REA minskade med 1,9 mdkr.

REA för marknadsrisker minskade med 3,1 mdkr främst på grund av minskad ränterisk jämfört med föregående kvartal. REA för operativa risker var oförändrat under kvartalet.

Förändring av riskexponeringsbelopp, 2015, Swedbank konsoliderad situation



Osäkerhet kring kapitalregleringar kvarstår – Swedbank väl positionerad

Från och med september tillämpas det kontracykliska buffertvärdet på 1 procent som FI beslutade om i september 2014. Det kontracykliska buffertkravet påverkar också Swedbanks kapitalkrav genom riskviktsgolvet på 25 procent för den svenska bolåneportföljen.

FI:s översyns- och utvärderingsprocess (SREP) avseende 2015 för Swedbank är slutförd. FI har i SREP-beslutet använt de metoder som de presenterade i maj 2015 för att bedöma kapitalkrav inom pelare 2 avseende kreditrelaterad koncentrationsrisk, ränterisk i bankboken och pensionsrisk. Baserat på detta bedöms Swedbanks kärnprimärkapitalkrav för individuella pelare 2-risker vara 0,9 procent (1,1).

Det totala kärnprimärkapitalkravet för Swedbank var oförändrat under kvartalet på 19,6 procent att jämföra med Swedbanks kärnprimärkapitalrelation på 23,0 procent per 30 september. Kravet ökade till följd av att kapitalkravet avseende riskviktsgolvet för bolån i pelare 2 ökar i relation till det totala riskexponeringsbeloppet. Samtidigt minskade kravet med motsvarande storlek till följd av att kapitalkravet för individuella pelare 2-risker är lägre än vad som tidigare bedömts. I det totala kravet har hänsyn tagits till den kommande höjningen av det kontracykliska buffertvärdet till 1,5 procent (juni 2016).

FI har aviserat att de kommer att fortsätta granska svenska bankers interna riskbaserade modeller, särskilt avseende företagsriskvikter, i syfte att förbättra modellerna. FI förväntar sig att arbetet blir klart under 2016 och att det leder till en ökning av kapitalkraven för företagsexponeringar. Samtidigt 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.

Swedbanks goda lönsamhet och starka kapitalisering ger ett bra utgångsläge för att möta framtida förändringar i kapitalkraven.

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

Övriga händelser

I september slöt Swedbank ett avtal med Danske Bank om att förvärva deras retailverksamhet i Litauen och Lettland. I och med affären, som förutsätter godkännande av tillsynsmyndigheterna i Litauen och Lettland, stärker Swedbank sin närvaro i Baltikum – främst i Litauen.

Årsstämman 2016

Swedbanks årsstämma 2016 hålls tisdagen den 5 april i Malmö. Mer information om årsstämman kommer att finnas på bankens hemsida www.swedbank.se under rubriken Om Swedbank/ Bolagsstyrning.

Valberedningen består av följande personer:

Lennart Anderberg, utsedd av ägargruppen Föreningen Sparbanksintressenter, tillika valberedningens ordförande; Ramsay Brufer, utsedd av Alecta; Jens Henriksson, utsedd av ägargruppen Folksam; Peter Karlström, utsedd av ägargruppen Sparbanksstiftelserna; samt Anders Sundström, styrelseordförande Swedbank AB.

Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen ska göra detta senast den 7 januari 2016 antingen via e-post under adress valberedningen@swedbank.se eller brevledes till:

Valberedningen
c/o Swedbank AB
Valberedningens sekreterare, Group Legal
105 34 Stockholm.

Händelser efter 30 september 2015

Den första oktober fusionerades Sparbanken Öresund AB med Swedbank AB. Swedbank övertog i och med detta Sparbanken Öresunds roll som emittent i utestående obligations- och förlagslån.

I mitten av oktober genomfördes den stora tekniska konverteringen där omkring 100 000 kunder flyttades från Sparbanken Öresunds system in till Swedbank. Flytten och integrationen av Sparbanken Öresund har varit en av Swedbanks viktigaste prioriteringar och stora utmaning under året. Konverteringen gick bra och löpte enligt plan.

Svensk bankverksamhet

- Förbättrat räntenettet till följd av högre utlåningsvolym och -marginaler
- Svagare börsutveckling gav lägre provisionsnetto
- Effektiviseringar bidrog till lägre kostnader

Resultaträkning

mkr	2015			2014			2015			2014		
	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	
Räntenetto	3 404	3 281	4	3 372	1	9 875	10 049	-2				
Provisionsnetto	1 717	1 916	-10	1 739	-1	5 414	5 149	5				
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	64	63	2	47	36	181	150	21				
Andel av intresseföretags resultat	201	228	-12	221	-9	707	886	-20				
Övriga intäkter	187	180	4	177	6	593	936	-37				
Summa intäkter	5 573	5 668	-2	5 556	0	16 770	17 170	-2				
Personalkostnader	861	883	-2	928	-7	2 663	3 117	-15				
Rörliga personalkostnader	42	34	24	52	-19	130	152	-14				
Övriga kostnader	1 483	1 552	-4	1 545	-4	4 593	4 796	-4				
Avskrivningar	26	27	-4	29	-10	81	61	33				
Summa kostnader	2 412	2 496	-3	2 554	-6	7 467	8 126	-8				
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	3 161	3 172	0	3 002	5	9 303	9 044	3				
Kreditförluster, netto	35	48	-27	43	-19	135	99	36				
Rörelseresultat	3 126	3 124	0	2 959	6	9 168	8 945	2				
Skatt	666	676	-1	629	6	1 953	1 827	7				
Periodens resultat	2 460	2 448	0	2 330	6	7 215	7 118	1				
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	2 456	2 444	0	2 324	6	7 203	7 104	1				
Minoriteten	4	4	0	6	-33	12	14	-14				
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	19,0	18,9		26,3		18,6	28,3					
Utlåning/inlåning, %	246	245		250		246	250					
Kreditförlustnivå, %	0,01	0,02		0,02		0,02	0,01					
K/I-tal	0,43	0,44		0,46		0,45	0,47					
Utlåning, mdkr	1 059	1 050	1	1 004	5	1 059	1 004	5				
Inlåning, mdkr	431	428	1	402	7	431	402	7				
Heltidstjänster	4 571	4 651	-2	5 053	-10	4 571	5 053	-10				

Utvecklingen januari - september

Periodens resultat var stabilt på 7 203 mkr (7 104). Såväl intäkter som kostnader minskade, främst på grund av större engångsposter under andra kvartalet 2014 i samband med förvärvet av Sparbanken Öresund. Intäkterna pressades av sämre inlåningsmarginaler medan fokus på ytterligare kostnadseffektivitet minskade antalet anställda och resulterade i lägre personalkostnader.

Räntenettet minskade med 2 procent jämfört med de första nio månaderna 2014, ett resultat av lägre inlåningsmarginaler vilka påverkades negativt av lägre marknadsräntor. Detta motverkades till stor del av högre utlåningsvolym och ökade bolånemarginaler, både på nyutlåningen och portföljen totalt. 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 procents riskviktsgolv för svenska bolån, vilket ökar det allokerade kapitalet och minskar avkastningen inom affärsområdet. Jämfört med andra kvartalet ökade räntenettet. Ökade utlåningsvolym, en dag mer i kvartalet samt förbättrade bolånemarginaler bidrog positivt medan inlåningsmarginalerna fortsatte att minska.

Hushållens inlåningsvolym ökade med 18 mdkr sedan årsskiftet, varav 5 mdkr under tredje kvartalet.

Swedbanks andel av inlåningen från hushåll uppgick per sista augusti till 20,9 procent (21,1 procent per 31 december 2014). Företagsinlåningen inom Svensk bankverksamhet ökade med 1 mdkr sedan årsskiftet men minskade med 2 mdkr under kvartalet. Swedbanks marknadsandel, inklusive företagsinlåningen inom Stora företag & Institutioner, minskade till 17,9 procent per sista augusti, (18,7 procent per 31 december 2014).

Swedbanks bolånevolym till hushåll ökade med 28 mdkr sedan årsskiftet. Andelen av nettotillväxten uppgick till 21 procent under de första åtta månaderna. Swedbanks andel av den totala marknaden var 25 procent (25 procent per 31 december 2014). Utlåningen till företag ökade med 4 mdkr sedan årsskiftet och var stabilt under kvartalet. Marknadsandelen, inklusive företagsutlåningen inom Stora företag & Institutioner, förbättrades till 19,0 procent (18,7 procent per 31 december 2014).

Provisionsnettot ökade med 5 procent under de första nio månader jämfört med samma period 2014. Ökningen beror främst på ökade intäkter från strukturerade produkter samt kort- och betalningsprovisioner till följd av högre volym. Provisionerna från kapitalförvaltning minskade något, ett netto främst påverkat av högre genomsnittligt förvaltad kapital och prissänkning av fondavgifter.

Sänkningarna av fondavgifter genomfördes främst under fjärde kvartalet 2014 och första kvartalet 2015, med syfte att skapa ett attraktivare kunderbudande och anpassa avgifterna till lågräntemiljön. Marknadsandelen för fonder mätt som förvaltad kapital var 22 procent (23 procent per 31 december 2014). En större andel av sparandet avsåg inlåningskonton och en betydligt mindre andel avsåg fonder. Under tredje kvartalet minskade provisionsnettot med 10 procent, främst på grund av minskade intäkter från fondförvaltning till följd av negativ utveckling på aktiemarknaden samt lägre försäljning av strukturerade produkter under sommaren. Trenden med utflöden ur aktie- och räntefonder och inflöden till blandfonder fortsatte. Nettoflödet var negativt. En tydlig förskjutning sågs i kundernas riskaptit, där bankens rådgivning i lågräntemiljön varit mer inriktad på sparande med lägre risk.

Andel av intresseföretags resultat minskade jämfört med föregående år, främst på grund av en engångsintäkt om 230 mkr relaterad till Entercard under 2014.

Övriga intäkter var lägre än föregående år på grund av engångsintäkter under 2014, främst relaterade till förvärvet av Sparbanken Öresund.

Kostnaderna minskade under de första nio månaderna 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. Också jämfört med andra 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 och kreditförlusterna fortsatt låga, även om de ökade något jämfört med första nio månaderna 2014. Andelen osäkra fordringar var 0,14 procent (0,15 procent).

Antalet användare av Swedbanks digitala kanaler fortsätter att öka. Internetbanken hade 3,8 miljoner användare den sista september, en ökning med över 100 000 under året. Mobilbankens användare uppgick till 2,3 miljoner (+335 000). Även bankgemensamma lösningar ökar. Swish-användandet uppgår nu till över 3,3 miljoner privatpersoner och cirka 30 000 företagskunder, och antalet identifieringar med Mobilt BankID steg med 122 procent till 50 miljoner under tredje kvartalet. Den ökande digitaliseringen var starkt bidragande till att antalet kassatransaktioner på kontor minskade med 16 procent under årets första nio månader jämfört med samma period föregående år. Antalet rådgivningstillfällen minskade samtidigt med 19 procent.

Sverige är Swedbanks största marknad med omkring 4 miljoner privatkunder och över 250 000 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 närsamhället. 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 291 kontor i Sverige. Beskrivning av de olika produktområdena finns från sidan 18.

Baltisk bankverksamhet

- Stabil resultatutveckling
- Positiv utveckling av utlåningsvolymerna i ljuset av ökat konsumentförtroende
- Förvärv av Danske Banks retailverksamhet

Resultaträkning

mkr	2015 Kv3	2015 Kv2	%	2014 Kv3	%	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	%
Räntenetto	900	865	4	865	4	2 596	2 633	-1
Provisionsnetto	511	524	-2	500	2	1 504	1 451	4
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	48	45	7	60	-20	143	175	-18
Övriga intäkter	107	102	5	87	23	358	314	14
Summa intäkter	1 566	1 536	2	1 512	4	4 601	4 573	1
Personalkostnader	204	209	-2	187	9	623	567	10
Rörliga personalkostnader	20	18	11	19	5	57	58	-2
Övriga kostnader	349	350	0	375	-7	1 044	1 112	-6
Avskrivningar	32	34	-6	36	-11	104	107	-3
Summa kostnader	605	611	-1	617	-2	1 828	1 844	-1
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	961	925	4	895	7	2 773	2 729	2
Nedskrivning av immateriella tillgångar							1	
Nedskrivning av materiella tillgångar	6	1		2		5		
Kreditförluster, netto	-2	-49	-96	-59	-97	-60	-176	-66
Rörelseresultat	957	973	-2	952	1	2 828	2 904	-3
Skatt	132	1 064	-88	142	-7	1 327	437	
Periodens resultat	825	-91		810	2	1 501	2 467	-39
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	825	-91		810	2	1 501	2 467	-39
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	16,2	-1,8		15,7		9,7	15,4	
Utlåning/inlåning, %	90	92		97		90	97	
Kreditförlustnivå, %	-0,01	-0,16		-0,19		-0,06	-0,20	
K/I-tal	0,39	0,40		0,41		0,40	0,40	
Utlåning, mdkr	129	126	2	121	7	129	121	7
Inlåning, mdkr	144	138	4	125	15	144	125	15
Heltidstjänster	3 786	3 841	-1	3 853	-2	3 786	3 853	-2

Utvecklingen januari - september

Resultatet för de första nio månaderna 2015 uppgick till 1 501 mkr, en minskning med 39 procent jämfört med samma period 2014. Minskningen hänförs till högre skattekostnad på grund av en extra utdelning från den estniska underkoncernen under andra kvartalet samt lägre återvinningar. Valutakursförändringar förbättrade resultatet med 61 mkr.

Räntenettet i lokal valuta minskade med 5 procent jämfört med de första nio månaderna 2014. Låga marknadsräntor pressade inlåningsmarginalerna. Marginalerna i hypoteksportföljen var stabila, men något högre på nyutlåningen. Högre volym konsumtionskrediter bidrog positivt, samtidigt som både hög konkurrens och bättre kreditkvalité pressade marginalerna på företagsutlåningen. Periodisering av avgiften till resolutionsfonden minskade räntenettet med 42 mkr. Valutakursförändringar förbättrade räntenettet med 91 mkr. Jämfört med föregående kvartal ökade räntenettet med 2 procent i lokal valuta, gynnat av högre utlåningsvolymerna och en dag mer i kvartalet.

Utlåningsvolymerna ökade med 3 procent i lokal valuta jämfört med 31 december 2014, drivet av ökad kredit efterfrågan i ljuset av fortsatt ekonomisk tillväxt i Baltikum. Den främsta drivkraften är fortfarande privat konsumtion supporterad av hög lönetillväxt. Den

positiva utvecklingen sågs i samtliga större portföljer – företagsutlåning, leasing, konsumtionskrediter och bolån. Utlåningsvolymerna växte i alla tre länder jämfört med 31 december 2014. Under tredje kvartalet ökade utlåningsvolymerna i Estland och Lettland. Swedbanks marknadsandel för utlåning var 29 procent per 30 juni 2015 (29 procent per 31 december 2014).

Inlåningsvolymerna i lokal valuta ökade med 5 procent från 31 december 2014. Inlåningen ökade i samtliga tre länder. Swedbanks marknadsandel för inlåning var 29 procent per 30 juni 2015 (28 procent per 31 december 2014). Utlånings-/inlåningskvoten var 90 procent (91 procent per 31 december 2014).

Provisionsnettot i lokal valuta var stabilt jämfört med de första nio månaderna 2014. Högre kundaktivitet ökade provisionerna relaterade till kort och antalet korttransaktioner ökade med 12 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 minskade provisionsnettot i lokal valuta med 4 procent, på grund av förändringar i rapporteringen av försäkringsintäkter som ökade provisionsnettot med 22 mkr under andra kvartalet och gav en motsvarande minskning i övriga intäkter.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 21 procent i lokal valuta jämfört med de första nio månaderna 2014. Minskningen hänförs främst till lägre intäkter från valutahandeln i Litauen – ett resultat av eurointrädet.

Övriga intäkter ökade med 10 procent i lokal valuta jämfört med de första nio månaderna 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 men också på grund av förbättrat underliggande resultat. Premieinkomsten avseende livförsäkringar ökade med 16 procent och avseende sakförsäkringar med 15 procent jämfört med samma period 2014.

Totala kostnader minskade med 4 procent i lokal valuta jämfört med de första nio månaderna 2014, främst som ett resultat av lägre kostnader för lokaler, konsulter 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 11 till 147 under senaste året. Av dessa är 51 kontantsmarta kontor med fokus på rådgivning. Satsningen på digital försäljning försätter genom automatiserade kampanjer och specifikt riktade erbjudanden. Med start från tredje kvartalet finns nu möjlighet att teckna mindre lån via Swedbanks mobilapplikation. Omkring 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 minskade kostnaderna med 3 procent, främst påverkat av säsongsmässigt lägre personalkostnader under sommarmånaderna.

Återvinningarna uppgick till 60 mkr (176 för de första nio månaderna 2014). Lettland redovisade återvinningar, medan Estland och Litauen redovisade kreditförluster relaterade till enstaka kunder.

Situationen i Ryssland har inte gett någon finansiell påverkan. De hårdast drabbade sektorerna från den ryska recessionen är jordbruk och transport. Swedbanks direkta eller indirekta exponering mot dessa sektorer är begränsad. Swedbank arbetar fortsatt i förebyggande syfte för att hjälpa de kunder som kan komma att drabbas av situationen i Ryssland.

Under andra kvartalet beslutade Swedbank 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.

Swedbank har slutit ett avtal med Danske Bank om att förvärva deras retailverksamhet i Litauen och Lettland. Förvärvet omfattar omkring 120 000 privatkunder i Litauen med cirka 525 miljoner euro i lån och omkring 7 000 privatkunder i Lettland med cirka 116 miljoner euro i lån. Affären förutsätter godkännande av tillsynsmyndigheterna i såväl Litauen som Lettland. Förvärvet beräknas träda i kraft under första kvartalet 2016.

I den årliga undersökningen "Mest omtyckta varumärken" kom Swedbank, liksom förra året, på en fjärdeplats i Baltikum, med högst poäng bland de finansiella instituten. De tre högst placerade var de globala varumärkena Google, Facebook och Gmail.

Swedbank är största banken, med mer än 3 miljoner privatkunder och över 300 000 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 näringslivet. Det lokala samhällsengagemanget tar många uttryck, med initiativ för att främja utbildning, entreprenörskap och social välfärd. Swedbank har 37 kontor i Estland, 42 i Lettland och 68 i Litauen. Beskrivning av de olika produktområdena finns från sidan 18.

Stora företag & Institutioner

- Stabilt ränte- och provisionsnetto
- Stärkt position inom obligationsemissioner i euro
- Vikande obligationshandel på volatil marknad

Resultaträkning

mkr	2015 Kv3	2015 Kv2	%	2014 Kv3	%	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	%
Räntenetto	865	862	0	878	-1	2 589	2 595	0
Provisionsnetto	509	491	4	566	-10	1 496	1 699	-12
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	315	576	-45	354	-11	1 478	1 495	-1
Övriga intäkter	33	39	-15	36	-8	107	101	6
Summa intäkter	1 722	1 968	-13	1 834	-6	5 670	5 890	-4
Personalkostnader	328	363	-10	344	-5	1 050	1 001	5
Rörliga personalkostnader	57	72	-21	72	-21	211	221	-5
Övriga kostnader	365	390	-6	418	-13	1 175	1 233	-5
Avskrivningar	16	17	-6	14	14	49	52	-6
Summa kostnader	766	842	-9	848	-10	2 485	2 507	-1
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	956	1 126	-15	986	-3	3 185	3 383	-6
Kreditförluster, netto	97	7		269	-64	120	261	-54
Rörelseresultat	859	1 119	-23	717	20	3 065	3 122	-2
Skatt	193	16		150	29	460	663	-31
Periodens resultat	666	1 103	-40	567	17	2 605	2 459	6
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	666	1 103	-40	567	17	2 605	2 459	6
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	13,3	21,2		13,6		17,2	20,9	
Utlåning/inlåning, %	177	172		155		177	155	
Kreditförlustnivå, %	0,14	0,01		0,46		0,09	0,16	
K/I-tal	0,44	0,43		0,46		0,44	0,43	
Utlåning, mdkr	182	182	0	162	12	182	162	12
Inlåning, mdkr	103	106	-3	104	-1	103	104	-1
Heltidstjänster	1 205	1 201	0	1 161	4	1 205	1 161	4

Utvecklingen januari- september

Resultatet under perioden ökade med 6 procent jämfört med de första nio månaderna 2014, påverkat av en positiv skatteeffekt under andra kvartalet 2015.

Räntenettet var stabilt jämfört med de första nio månaderna 2014. Lägre inlåningsmarginaler motverkades av ökade volymer och stabila utlåningsmarginaler. Utlåningsvolymerna ökade med 7 mdkr sedan årsskiftet, varav 2 mdkr var hänförligt till valutakursförändringar. Strategin att successivt utöka affären med befintliga kunder och selektivt utöka kundbasen bidrog till ökningen. Störst ökning skedde inom handelssektorn. Inlåningsvolymen var stabil. Även jämfört med föregående kvartal var räntenettet stabilt. Utlåningsvolymerna var stabila liksom marginalen på lånestocken. Kredit-efterfrågan var fortsatt låg, på grund av storföretagens goda likviditet och relativt låga investeringar. Inlåningsmarginalerna försämrades ytterligare. På grund av den negativa räntan debiterar Swedbank finansiella institutioner för inlåning i ett fåtal valutor. Inlåningsvolymen minskade med 3 mdkr som ett resultat av minskad inlåning från enstaka kunder.

Provisionsnettot minskade med 12 procent till 1 496 mdkr jämfört med motsvarande period 2014. Minskningen är främst relaterad till lägre intäkter från obligations-emissioner i Norge och från börsintroduktioner och preferensaktieemissioner i Sverige. Swedbanks marknadsandel avseende svenska obligations-emissioner (SEK) uppgick till 22 procent för

2015 (20 procent per 31 december) och i Norge (NOK) till 16 procent (18 procent per 31 december). Detta gjorde Swedbank till största aktör i Sverige och tredje störst i Norge. Swedbank har successivt stärkt sin position inom EUR-emissioner och marknadsandelen ökade under året. Jämfört med andra kvartalet ökade provisionsnettot med 4 procent till 509 mdkr. Aktiviteten inom kapitalanskaffningar var säsongsmässigt låg. Intäkter genererade från företagsförvärv i Norge ökade. Intjäningen från emissioner av företagsobligationer utan rating i Norge samt emissioner av preferensaktier och börsintroduktioner var låg. Kortintäkterna var säsongsmässigt högre.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde var stabilt jämfört med motsvarande period 2014. Under tredje kvartalet var kundaktiviteten säsongsmässigt lägre och nettoresultat finansiella poster minskade med 45 procent. Vidgade kreditspreadar och låg likviditet hade en negativ effekt på intjäningen inom räntehandeln. Det lägre oljepriset och oron för spridningseffekter i den norska ekonomin gav en prisjustering avseende obligationer med högt kreditbetyg, vilket påverkade bankens intjänning negativt. Samtidigt reducerades innehaven kraftigt. Marknadsvolatiliteten var högre i slutet av kvartalet, vilket gynnade kundaktiviteten primärt inom aktie- och valutahandeln.

Totala kostnader för perioden var stabila jämfört med föregående år. Personalkostnader ökade som ett resultat av fler medarbetare till följd av medvetna satsningar. Jämfört med föregående kvartal minskade totala kostnader med 9 procent, främst ett resultat av säsongsmässigt lägre personalkostnader i Norge samt lägre övriga kostnader.

Skattekostnaden under andra kvartalet 2015 påverkades positivt av en engångseffekt på 230 mkr relaterad till den amerikanska verksamheten.

Kreditförlusterna för niomånadersperioden minskade till 120 mkr (261). Förlusterna under året var framför allt hänförliga till ökade reserveringar under tredje kvartalet avseende ett enskilt engagemang inom tillverkningssektorn.

Andelen osäkra fordringar var 0,13 procent (0,22). Kreditkvaliteten i låneportföljen är god. Efter en viss stabilisering under andra kvartalet fortsatte oljepriset att sjunka under tredje kvartalet och investeringsnivån i oljesektorn väntas vara låg under en längre period. Företag inom offshore och andra oljerelaterade sektorer försätter att vidta 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.

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 Kv3	2015 Kv2	%	2014 Kv3	%	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	%
Räntenetto	642	696	-8	714	-10	2 174	1 552	40
Provisionsnetto	-22	-109	-80	-7		-151	-31	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-423	-600	-30	338		-1 395	97	
Andel av intresseföretags resultat						1	1	0
Övriga intäkter	210	188	12	253	-17	587	830	-29
Summa intäkter	407	175		1 298	-69	1 216	2 449	-50
Personalkostnader	697	748	-7	808	-14	2 191	2 515	-13
Rörliga personalkostnader	48	48	0	59	-19	179	176	2
Övriga kostnader	-705	-760	-7	-780	-10	-2 247	-2 020	-11
Avskrivningar	90	94	-4	108	-17	281	318	-12
Summa kostnader	130	130	0	195	-33	404	989	-59
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	277	45		1 103	-75	812	1 460	-44
Nedskrivning av immateriella tillgångar	254					254		
Nedskrivning av materiella tillgångar	10	21	-52	17	-41	48	223	-78
Kreditförluster, netto				-18			-19	
Rörelseresultat	13	24	-46	1 104	-99	510	1 256	-59
Skatt	21	-218		243	-91	-89	374	
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	-8	242		861		599	882	-32
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-11	-32	-66	-2		6	-259	
Periodens resultat	-19	210		859		605	623	-3
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	-19	210		859		605	622	-3
Minoriteten							1	
Heltidstjänster	4 367	4 331	1	4 537	-4	4 367	4 537	-4

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 18.

Utvecklingen januari - september

Resultatet för kvarvarande verksamhet försämrades till 599 mkr under årets första nio månader (882), främst hänförligt till lägre resultat inom Group Treasury. Resultatet inom Group Treasury minskade till 784 mkr (1 377).

Räntenettet ökade till 2 174 mkr (1 552) jämfört med motsvarande period föregående år. Detta härrörs främst till Group Treasury där räntenettet ökade till 2 227 mkr (1 646), en följd av fallande marknadsräntor. Under tredje kvartalet försämrades räntenettet i Group Treasury till 662 mkr jämfört med 717 mkr under andra kvartalet.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde för niomånadersperioden minskade till -1 395 mkr (97). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury minskade till -1 403 mkr (161). Effekter från återköp av säkerställda obligationer var huvudorsaken till det negativa resultatet, vilket återspeglas av motsvarande positiva effekter i räntenettet över tiden. Även ökade kreditspreadar bidrog negativt. Under tredje kvartalet förbättrades resultatet inom Group Treasury till -417 mkr (-600). De negativa effekterna från vidgade kreditspreadar var mindre än under andra kvartalet.

Övriga intäkter minskade jämfört med motsvarande period föregående år på grund av lägre intäkter från

övertagna tillgångar. Ett resultat av att beståndet minskat kraftigt. Under tredje kvartalet redovisades en reavinst på 45 mkr från försäljningar av fastigheter, att jämföra med en engångsintäkt på 82 mkr 2014.

Kostnaderna jämfört med 2014 minskade till 404 mkr (989). Exklusive nettot av internt köpta och sålda tjänster, minskade kostnaderna med 8 procent till 4 683 mkr (5 118) – ett resultat av effektiviseringar. Kostnaderna avseende övertagna tillgångar minskade i takt med att fastighetsbeståndet avyttrats. Under de första nio månaderna 2014 redovisades engångskostnader på 136 mkr i samband med flytten av huvudkontoret.

Nedskrivning av immateriella tillgångar ökade till 254 mkr (0) och bestod av en nedskrivning av IT-system inom Group Products samt en nedskrivning av ett tidigare förvärvat kapitalförvaltningsuppdrag.

Nedskrivningar av materiella tillgångar minskade till 48 mkr (223).

Avveklad verksamhet

Resultatet för avvecklade verksamheter uppgick till 6 mkr (-259). Under 2014 gjordes en omklassificering på -223 mkr avseende avvecklingen av den ryska verksamheten. Swedbanks nettoutlåning i Ryssland uppgick till 0,1 mdkr.

Koncernfunktioner & Övrigt består av affärsstödande 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 uppläning, 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 Kv3	2015 Kv2	%	2014 Kv3	%	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	%
Räntenetto							4	
Provisionsnetto	21	20	5	18	17	59	54	9
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde		-2				-1		
Övriga intäkter	-55	-50	-10	-68	19	-148	-215	31
Summa intäkter	-34	-32	-6	-50	-32	-90	-157	43
Personalkostnader								
Rörliga personalkostnader								
Övriga kostnader	-34	-32	-6	-50	-32	-90	-157	43
Avskrivningar								
Summa kostnader	-34	-32	-6	-50	-32	-90	-157	43

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

Produktområden

Ansvar 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 kunderbudandet är relevant, konkurrenskraftigt 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 hypotekslån och inlåning för att nämna några. 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-sep	Jan-sep	
Internetbanken	6,8	6,7	3
varav Sverige	3,8	3,7	4
varav Baltikum	3,0	3,0	1
Mobilbanken	3,3	2,6	27
varav Sverige	2,3	1,9	24
varav Baltikum	1,0	0,7	34
Mobilt BankID, Sverige	1,9	1,2	57
Antal kassatransaktioner på kontor	3,0	3,8	-20
varav Sverige	2,3	2,7	-16
varav Baltikum	0,7	1,0	-30

Låna och finansiera

Omvärldsfaktorer

Efterfrågan på bolånemarknaden var fortsatt hög, där såväl utbudsbristen som det låga ränteläget fortsatte att driva upp bostadspriserna. Kreditefterfrågan inom fastighetssektorn har 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 lågt 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 möjligheten för kunder att jämföra erbjudanden från olika leverantörer och ökar kundernas förväntningar på digitala erbjudanden. 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 september till 1 370 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 augusti. 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 24 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, med ungefär samma fördelning mellan privatpersoner och företag. Estland står för knappt hälften av den baltiska portföljen.

Utlåning mdkr	2015	2014	2014
	30 sep	31 dec	30 sep
Bostadsutlåning till privatpersoner	725	696	683
varav Sverige	667	639	628
varav Baltikum	55	54	52
Övrig privatutlåning inkl BRF	137	134	129
varav Sverige	125	122	118
varav Baltikum	11	10	10
Företagsutlåning	508	495	475
varav Sverige	393	381	366
varav Baltikum	63	61	59
varav Norge	36	37	35
Total	1 370	1 325	1 287

Utlåning till privatpersoner – utveckling

Utlåningen till privatpersoner uppgick till 862 mdkr, en ökning med 32 mdkr under de första nio månaderna, varav 10 mdkr under tredje kvartalet. De svenska bolånen står för totalt 667 mdkr. Tillväxttakten på den svenska bolånemarknaden var fortsatt hög, med en årlig tillväxttakt på 7,6 procent per augusti 2015. Swedbanks andel av nettotillväxten var 21 procent för årets första åtta månader. Marginalerna ökade något under kvartalet. Bolåneportföljen i Baltikum ökade med 2 procent i lokal valuta.

En ny lag som ska göra det möjligt att införa obligatoriska amorteringskrav är ute på remiss. Det talar för att ett amorteringskrav kommer att införas våren 2016. Kraven väntas bli enligt FI:s tidigare förslag där lån med en belåningsgrad på 70 procent ska amorteras med minst 2 procent per år. För lån med en belåningsgrad på mellan 70 och 50 procent är förslaget en amortering på 1 procent per år. Som marknadsledande på bolån i Sverige vill Swedbank värna kundernas ekonomi och motverka en alltför stor skuldsättning. Swedbank skärpte därför från 1 september amorteringsriktlinjerna. Riktlinjerna är i linje med FI:s tidigare förslag. Därutöver skärpte Swedbank under andra kvartalet kraven i kreditbedömningen för att säkerställa att bankens kunder kan stå emot ett försämrat ekonomiskt läge.

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. Hittills har knappt 5 mdkr flyttats över till Swedbank. Cirka 11 mdkr kvarstår.

Swedbanks volym inom konsumtionslån i Sverige har sedan 2014 gått svagt uppåt. Arbetet med att se över produktvillkor och processer för ett snabbare och effektivare kunderbjudande fortlöper. Den baltiska konsumtionslåneportföljen växte under niomånadersperioden med 7 procent i lokal valuta och marginalerna förbättrades.

📌 Företagsutlåning – utveckling

Företagsutlåningen uppgick till 508 mdkr, en ökning med 13 mdkr under niomånadersperioden, varav 2 mdkr under tredje kvartalet. Swedbanks andel av nyutlåningen i Sverige till företag uppgick under året till 34 procent att jämföra med den underliggande marknadsandelen på 19 procent. I Baltikum växte företagsutlåningen med 3 procent i lokal valuta under niomånadersperioden till 63 mdkr. Utlåningsportföljen i lokal valuta växte med 4 procent i Litauen, 4 procent i Estland och med 1 procent i Lettland.

Den negativa reporäntan påverkar ett antal låneprodukter för företaget. Äldre krediter kopplade till Stibor har en negativ referensränta (basränta). Vid nyutlåning införs däremot räntebasgolvade produkter, vilket innebär att referensräntan (Stibor) 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 förväntas bli introducerat 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 flytträtt 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 17,9 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 22,0 procent, mätt i förvaltat fondkapital.

Inom livförsäkringar i Sverige är Swedbank sjunde störst med en marknadsandel på cirka 7 procent, avseende inbetalda premier exklusive inflyttat kapital. För inflyttat kapital är marknadsandelen knappt 5 procent, vilket ger en femteplacering. Swedbank är det största livförsäkringsbolaget i Estland med ökande marknadsandelar under 2015 och det näst största i Litauen. Marknadsandelarna uppgick per sista augusti till 40 respektive 22 procent. Marknadsandelen i Lettland var 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 25 procent i Estland. Sakförsäkringar i Sverige erbjuds via försäkringsbolaget Tre Kronor.

📌 Inlåning – utveckling

Inlåning mdkr	2015	2014	2014
	30 sep	31 dec	30 sep
Inlåning från privatpersoner	391	372	358
varav Sverige	307	289	285
varav Baltikum	83	82	73
Företagsinlåning	343	289	309
varav Sverige	214	211	212
varav Baltikum	69	62	57
varav övriga länder	60	16	40
Total	734	661	667

Under årets första nio månader ökade inlåningsvolymen med 73 mdkr, störst ökning sågs i Group Treasury där inlåningen från amerikanska penningmarknadsfonder ökade med 45 mdkr. I Svensk bankverksamhet ökade volymerna med 19 mdkr varav 18 mdkr från privatpersoner. I Stora företag & Institutioner minskade volymerna med 3 mdkr. I Baltisk bankverksamhet ökade inlåningen i lokal valuta med 5 procent, inlåningen ökade i samtliga tre länder. Marknadsandelarna i Sverige var oförändrade för hushållsinlåning och uppgick per sista augusti till 20,9 procent, företagsinlåningen var stabil på 17,9 procent. I Sverige finns drygt 70 procent av Swedbanks totala inlåningsvolym.

På inlåningssidan pågår en förenkling av produktutbudet med färre antal inlåningskonton.

📌 Kapitalförvaltning – utveckling

Det förvaltade fondkapitalet uppgick till 709 mdkr (715), varav 678 mdkr hänförs till den svenska verksamheten. Förvaltat kapital i den diskretionära förvaltningen uppgick till 338 mdkr (337).

Under årets första nio månader hade Swedbank Robur ett nettoutflöde på 14 mdkr i den svenska fondmarknaden. Av dessa avsåg 10 mdkr tredje kvartalet, varav 4 mdkr avsåg uttag från ett fåtal institutionella kunder. Trenden från första halvåret med utflöden i räntefonder och inflöden i blandfonder fortsatte, även om utflödet i räntefonder minskade och inflödet i blandfonder mattades av. Aktiefonder fortsatte att präglas av stora utflöden till följd av oron på aktiemarknaderna. Nettoutflödet i Swedbanks aktiefonder var 16 mdkr under niomånadersperioden, varav 5 mdkr avsåg tredje kvartalet.

Nettoinflöden svensk fondmarknad, mdkr	Varav		Varav	
	Totalt 2015	Robur 2015	Totalt Kv3 2015	Robur Kv3 2015
Räntefonder	17	-11	6	-6
Blandfonder	59	13	6	1
Aktiefonder	-41	-16	-18	-5
varav indexfonder	10	0	1	0
Övriga fonder	13	0	3	0
Totalt inflöde	48	-14	-3	-10

Swedbanks marknadsandel i Sverige avseende nettoflödet under januari-september var negativ. Swedbank är också distributör för andra förvaltare fonder, och även andelen av den totala nettoförsäljningen var negativ (22 procent för 2014), med minskad försäljning även av externa fonder. För att stärka fonderbudandet har förvaltningsavgifterna för 23 aktivt förvaltade aktiefonder och 11 blandfonder 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 andra kvartalet antogs en ny policy för ansvarsfulla investeringar, vilken implementeras i fondutbudet under hösten. Detta innebär i första hand att påverka bolag i hållbar riktning, men också att välja bort bolag som inte uppfyller hållbarhetskriterierna. Under kvartalet har andelen hållbara fonder ökat genom att fyra fonder med särskilda hållbarhetskriterier lanserats, vilka samtidigt absorberade åtta befintliga fonder, varav fyra etiska. Under 2015 har förvaltningsresultaten förbättrats, liksom den genomsnittliga ratingen i Morningstar.

Under perioden har erbjudandet avseende Investerings-sparkonto (ISK) förbättrats genom att avtal och villkor hanteras digitalt. Antal nya konton inom ISK ökade med över 50 procent sedan årsskiftet och fortsätter att öka, men i minskad takt.

Förvalt kapital och intäkter mdkr	2015		2014	
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	%
Totala intäkter, mkr	3 309	3 348	-1	
Förvalt kapital	709	677	5	
varav Sverige	678	649	4	
varav Baltikum	28	24	13	
varav Norge	3	3	-1	
Förvalt kapital, diskretionärt	338	319	6	

Kapitalförvaltningsintäkterna för 2015 var stabila jämfört med motsvarande period 2014. Genomförda prissänkningar pressade intäkterna, medan högre genomsnittligt kapital på grund av positiv börsutveckling påverkade intäkterna positivt. Jämfört med andra kvartalet minskade intäkterna med 7 procent, vilket främst beror på den negativa börsutvecklingen, men också på nettoutflöde.

Försäkring – utveckling

Premieinkomst mkr	2015		2014		%
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	
Sverige	12 723	11 563	10		
varav Avtalspension	3 281	3 317	-1		
varav Kapitalförsäkring	6 785	5 556	22		
varav Tjänstepension	1 634	1 649	-1		
varav Riskförsäkringar	606	558	9		
varav Övrigt	418	484	-14		
Baltikum	1 063	888	20		
varav Livförsäkring	657	547	20		
varav Sakförsäkring	406	342	19		

Under perioden ökade premieinkomsten avseende livförsäkringsverksamheten i Sverige med 10 procent jämfört med samma period föregående år. Företags-sålda kapitalförsäkringar förbättrades, framför allt på grund av nyteckning men också högre volymer från befintliga avtal. Minskningen inom avtalspension avser främst SAF-LO kollektivet, till följd av att Swedbank valt att inte längre erbjuda traditionell förvaltning. Däremot har inflyttat kapital från andra försäkringsgivare mer än fördubblats. Riskförsäkringar ökade inom både liv- och sjukförsäkringar.

I den baltiska livförsäkringsrörelsen ökade premieinkomsten med 16 procent i lokal valuta jämfört med motsvarande period föregående år, med störst ökning inom riskprodukter där efterfrågan stigit. Ökningen inom sparprodukter förklaras dels av en hög nyteckning på löpande kontrakt under föregående år, dels av fortsatt ökad nyteckning. Kundens efterfrågan på digitala lösningar ökar. Swedbanks elektroniska identifiering gör att kunder kan teckna och ändra försäkringar samt göra skadeanmälningar digitalt. Omkring 31 procent (12) av skadeanmälningarna och 40 procent (36) av försäkringsärendena görs numera digitalt, vilket gjort att fler ärenden har kunnat hanteras med bibehållen personalstyrka. Inom den baltiska sakförsäkringsverksamheten fortsatte den positiva utvecklingen av premieinkomsten. Totalt ökade premierna med 15 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 ökande försäljningen via internet bidrog till högre premieinbetalningar avseende framför allt rese- och trafikförsäkringar. Försäljningen av reseförsäkringar som endast säljs via internet ökade med omkring 30 procent jämfört med samma period föregående år.

Förvalt kapital mdkr	2015		2014	
	30 sep	31 dec	30 sep	30 sep
Sverige	140	136	131	
varav Avtalspension	60	58	55	
varav Kapitalförsäkring	55	54	53	
varav Tjänstepension	16	15	14	
varav Övrigt	9	9	9	
Baltikum	4	4	4	

Förvalt kapital i den svenska försäkringsverksamheten sjönk med närmare 9 mdkr under tredje kvartalet och uppgick till 140 mdkr, en följd av den negativa börsutvecklingen. Positiv börsutveckling i kombination med nettoinflöde förklarar ökningen av förvalt kapital per sista september 2015 jämfört motsvarande tidpunkt 2014. I den baltiska livförsäkringsrörelsen steg förvalt kapital med 5 procent i lokal valuta, framför allt kopplat till positiv börsutveckling men också nettoinflöde.

Försäkringsintäkter mkr	2015	2014	%
	Jan-sep	Jan-sep	
Totala försäkringsintäkter	1 477	1 382	7
Sverige	1 097	1 095	0
varav Livförsäkring	1 057	1 056	0
varav Sakförsäkring	40	39	4
Baltikum	380	287	32
varav Livförsäkring	209	130	60
varav Sakförsäkring	171	157	9

Swedbanks samlade försäkringsintäkter steg med 7 procent jämfört med samma period 2014. Intäkterna från den svenska livförsäkringsverksamheten var stabila. Högre förvaltad kapital ledde till förbättrat resultat för sparprodukterna, medan riskresultatet steg på grund av ökade volymer och färre skador inom framför allt grupplivaffären. Lägre marknadsräntor hade en negativ påverkan på resultatet. Intäkterna från baltisk livförsäkring steg med 54 procent i lokal valuta jämfört med samma period 2014. Ökningen hänförs främst till ändrade antaganden vid beräkning av reservering för garanterad avkastning, avseende traditionellt förvaldade produkter. Inom baltisk sakförsäkring ökade intäkterna till följd av stigande premievolymer medan minskad avkastning på placeringar, till följd av lägre räntenivå och ökat skadeutfall påverkade intäkterna negativt. Skadekostnadsprocenten för perioden steg till 57,8 procent (54,8), vilket är i nivå med konkurrenter men lågt jämfört med den svenska sakförsäkringsmarknaden.

Betala

Omvärldsfaktorer

Betalnings- och kortområdena är under förändring, genom såväl ökad reglering och avreglering som ändrat kundbeteende. Inom många branscher sker en allt större del av handeln via internet och mobila lösningar. Samtidigt suddas skillnaderna mellan fysisk handel samt e- och mobilhandel ut när en ökad andel betalningar i butik görs med mobilen. En trend som förstärks av genomslaget för mobil identifiering (Mobilt BankID) i Sverige. Antalet identifieringar med Mobilt BankID ökade med 122 procent till 50 miljoner under tredje kvartalet. Även de bankgemensamma tjänsterna utvecklas starkt. Digitalisering, globalisering och avreglering gör också att betalningsområdet på Swedbanks hemmamarknader utmanas av nya internationella aktörer. Ny reglering gör exempelvis att bankerna på kunders begäran blir tvungna att tillgängliggöra deras bankkonton till nya betalningsleverantörer, vilket ställer nya krav på bankernas infrastruktur. Regleringarna på betalmarknaden ökar även kraven på bankerna avseende avgiftsuttag, stabilitet, säkerhet och tillgänglighet. Syftet med regleringarna är att snabba på övergången till digitala betalningar, öka konkurrensen och inte minst stärka kundernas ställning. Detta ökar kraven på kostnadseffektivitet och produktutveckling samt har skapat en konsolideringsvåg inom kortinlösen i Europa.

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 41 och 59 procent och för internationella betalningar mellan 26 och 29 procent, med högst andel i Estland.

I Sverige sker över 80 procent av butiksbetalningarna med kort och marknadstillväxten bedöms som fortsatt god, med en årlig tillväxt på cirka 9 procent. I Estland är motsvarande siffra 50 procent och i Lettland och Litauen lägre, men stadigt växande. I Estland ligger den årliga tillväxten på 6 procent, att jämföra med mellan 13 och 21 procent i Lettland och Litauen.

Swedbank ger ut kort till allmänheten (kortutgivning) och löser in kortköp från handeln via kortterminaler och on-linebetalningar (kortinlösen) på samtliga hemmamarknader. Swedbank är även aktiv i Norge, Danmark, Finland och Polen för att stötta hemmamarknadskundernas internationella affär. 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 60 (Sverige) och 33 procent (Lettland). Swedbank är den 11:e största utgivaren av bankkort i Europa med marknadsandelar på mellan 45 och 60 procent.

Betalningar – utveckling

Betalningar Antal	2015	2014	%
	Jan-sep	Jan-sep	
Internationella betalningar (miljoner)	8,6	7,8	10
varav Sverige	3,7	3,5	6
varav Baltikum	4,9	4,3	14
Nationella betalningar (miljoner) ¹⁾	671,1	650,3	3
varav Sverige	498,0	481,8	3
varav Baltikum	173,1	168,5	3
E-betalningar (miljoner) ²⁾	53,7	33,7	59
varav Sverige	35,2	17,0	
varav Baltikum	18,5	16,7	11
Övriga digitala lösningar (miljoner) ³⁾	451,8	222,5	
varav Sverige	438,0	211,2	
varav Baltikum	13,8	11,3	22

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

²⁾ E-betalningar inkluderar direktbetalningar, Swish samt Top-up, som möjliggör för handlare att sälja och distribuera värdebevis och presentkort via mobilbanken.

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

Antalet betalningar ökar fortsatt – en kombination av ekonomisk tillväxt och förflyttningen från kontanter till kort- och e-betalningar. Antalet swish-användare bland bankerna uppgår nu till över 3,3 miljoner privatpersoner och cirka 30 000 företagskunder.

Betalningar Provisionsnetto, mkr	2015	2014	%
	Jan-sep	Jan-sep	
Provisionsnetto	646	707	-9
varav Norden	303	293	3
varav Baltikum	343	414	-17

Provisionsnettot för betalningar minskade med 9 procent jämfört med motsvarande period föregående år. I Norden ökade intäkterna, främst på grund av lägre provisionskostnader. Avseende Baltikum minskade intäkterna, på grund av euroövergången i Litauen och en engångseffekt på 35 mkr under 2014. I Estland och Lettland ökade intäkterna med 9 respektive 5 procent.

Kort – utveckling

Nyckeltal, kort	2015		2014	%
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	
Antal inlösta transaktioner, miljoner	1 662	1 445	15	
varav Norden	1 435	1 224	17	
varav Baltikum	227	220	3	
Transaktionsvolym, inlösen, mdkr	407	353	15	
varav Norden	373	321	16	
varav Baltikum	35	32	9	
Antal utgivna kort, miljoner	7,7	7,7	0	
varav Sverige	4,0	3,9	2	
varav Baltikum	3,8	3,8	-2	
Antal kortköp, miljoner	1 072	979	9	
varav Norden	785	723	9	
varav Baltikum	287	256	12	

Ökat kortanvändande är huvudförklaringen till transaktionsutvecklingen i Norden och Baltikum, och att kontantuttagen sjunker. Jämfört med motsvarande period förra året 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 aktivt arbetar för att öka kortbetalningarna, ökade värdet av dessa med 22 procent och i Lettland med 15 procent.

Inom kortutgivning fortsatte tillväxten avseende företagskort i Sverige med 10 procent jämfört med de tre första kvartalen 2014, en ökning av såväl transaktionsvolym som antalet 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 med 17 procent jämfört samma period förra året, att jämföra med den fysiska handelns ökning på 8 procent.

För att möta det ökande behovet av mobil e-handel och förenkla för kunder som vill använda sina mobiltelefoner för säkrare e-handelsköp med kort, lanserade Swedbank under hösten Masterpass. Masterpass gör betalningen digital genom en kopia av kortet i mobiltelefonen.

I och med betalningsregleringen sjunker inlösares kostnader för mellanbanksersättning till kortutgivare från och med december 2015 och ökar priskonkurrensen i inlösenaffären. I Sverige väntas mellanbanksersättningen avseende kreditkort sjunka från cirka 0,9 procent till 0,3 procent av transaktionsvärdet, medan förändringen för bankkort väntas bli liten. Regleringen innebär initialt en intäktsförstärkning eftersom Swedbank är nettoinlösare i Sverige och de ersättningar banken betalar till andra kortutgivare sjunker. Över tid kan dock prispressen inom inlösenområdet komma att öka, men de exakta finansiella effekterna av den nya regleringen är svår att bedöma. I Baltikum väntas mellanbanksersättningarna halveras på både bank- och kreditkort, vilket pressar intäkterna för kortutgivare. En översyn av Swedbanks prissättning görs därför. Även i Baltikum gynnas Swedbank av att vara nettoinlösare. Swedbank har också kunnat dra nytta av konsolideringsvägen inom inlösenområdet genom att expandera inlösenaffären till grannländer, med särskilt gott resultat i Finland.

Kortintäkter mkr	2015		2014	%
	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	
Totala intäkter, mkr	2 513	2 578	-3	
varav Norden	1 396	1 332	5	
varav Baltikum	667	609	9	
varav Entercard ¹⁾	450	638	-29	

¹⁾ Avser Swedbanks kapitalandel i Entercard.

De totala kortintäkterna minskade med 3 procent jämfört med motsvarande period 2014, på grund av en engångsintäkt på 230 mkr i Entercard 2014. Kortintäkterna i Norden, exklusive Entercard, ökade med 5 procent och i Baltikum med 9 procent. Intäkterna i Sverige ökade något mindre än transaktionsvolymen på grund av prispress i inlösenaffären. I Baltikum hänförs sig 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.

Förteckning finansiell information

Koncernen	Sida
Resultaträkning i sammandrag	24
Rapport över totalresultat i sammandrag	25
Nyckeltal	25
Balansräkning i sammandrag	26
Förändringar i eget kapital i sammandrag	27
Kassaflödesanalys i sammandrag	28
Noter	
Not 1 Redovisningsprinciper	29
Not 2 Viktiga redovisningsantaganden	29
Not 3 Förändringar i koncernstrukturen	29
Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)	30
Not 5 Räntenetto	32
Not 6 Provisionsnetto	33
Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	34
Not 8 Övriga kostnader	35
Not 9 Kreditförluster, netto	35
Not 10 Utlåning	36
Not 11 Osäkra fordringar m.m.	37
Not 12 Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt	37
Not 13 Kreditexponeringar	37
Not 14 Immateriella tillgångar	38
Not 15 Skulder till kreditinstitut	39
Not 16 In-och upplåning från allmänheten	39
Not 17 Emitterade värdepapper	39
Not 18 Derivat	40
Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde	40
Not 20 Ställda säkerheter	43
Not 21 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder	43
Not 22 Kapitaltäckning konsoliderad situation	44
Not 23 Internt kapitalbehov	47
Not 24 Risker och osäkerhetsfaktorer	47
Not 25 Rörelseförvärv	48
Not 26 Avvecklade verksamheter	49
Not 27 Transaktioner med närstående	50
Not 28 Swedbanks aktie	50
Moderbolag	
Resultaträkning i sammandrag	51
Rapport över totalresultat i sammandrag	51
Balansräkning i sammandrag	52
Förändringar i eget kapital i sammandrag	53
Kassaflödesanalys i sammandrag	53
Kapitaltäckning	54

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

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen m kr	2015 Kv3	2015 Kv2	%	2014 Kv3	% Jan-sep	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	%
Ränteintäkter	8 645	8 819	-2	10 343	-16	26 880	31 343	-14
Räntekostnader	-2 834	-3 115	-9	-4 514	-37	-9 646	-14 510	-34
Räntenetto (not 5)	5 811	5 704	2	5 829	0	17 234	16 833	2
Provisionsintäkter	4 111	4 240	-3	4 150	-1	12 385	12 084	2
Provisionskostnader	-1 375	-1 398	-2	-1 334	3	-4 063	-3 762	8
Provisionsnetto (not 6)	2 736	2 842	-4	2 816	-3	8 322	8 322	0
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	4	82	-95	799	-99	406	1 917	-79
Försäkringspremier	464	504	-8	422	10	1 495	1 386	8
Försäkringsavsättningar	-301	-337	-11	-299	1	-980	-979	0
Försäkringsnetto	163	167	-2	123	33	515	407	27
Andel av intresseföretags resultat	201	228	-12	221	-9	708	887	-20
Övriga intäkter	319	292	9	362	-12	982	1 559	-37
Summa intäkter	9 234	9 315	-1	10 150	-9	28 167	29 925	-6
Personalkostnader	2 257	2 375	-5	2 469	-9	7 104	7 807	-9
Övriga kostnader (not 8)	1 458	1 500	-3	1 508	-3	4 475	4 964	-10
Avskrivningar	164	172	-5	187	-12	515	538	-4
Summa kostnader	3 879	4 047	-4	4 164	-7	12 094	13 309	-9
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 355	5 268	2	5 986	-11	16 073	16 616	-3
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 14)	254					254	1	
Nedskrivning av materiella tillgångar	16	22	-27	19	-16	53	223	-76
Kreditförluster, netto (not 9)	130	6		235	-45	195	165	18
Rörelseresultat	4 955	5 240	-5	5 732	-14	15 571	16 227	-4
Skatt	1 012	1 538	-34	1 164	-13	3 651	3 301	11
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3 943	3 702	7	4 568	-14	11 920	12 926	-8
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-11	-32	-66	-2		6	-259	
Periodens resultat	3 932	3 670	7	4 566	-14	11 926	12 667	-6
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 928	3 666	7	4 560	-14	11 914	12 652	-6
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3 939	3 698	7	4 562	-14	11 908	12 911	-8
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter	-11	-32	-66	-2		6	-259	
Minoriteten	4	4	0	6	-33	12	15	-20
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	4	4	0	6	-33	12	15	-20
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter								
Resultat per aktie, kvarvarande verksamheter, kr efter utspädning	3,57	3,34		4,14		10,78	11,72	
Resultat per aktie, avvecklade verksamheter, kr efter utspädning	-0,01	-0,02		0,00		0,01	-0,23	
Resultat per aktie, total verksamhet, kr efter utspädning	3,56	3,32		4,14		10,79	11,49	

Rapport över totalresultat i sammandrag

Koncernen mkr	2015 Kv3	2015 Kv2	%	2014 Kv3	2015 % Jan-sep	2014 Jan-sep	%	
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	3 932	3 670	7	4 566	-14	11 926	12 667	-6
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen								
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	755	4 192	-82	-1 090		2 497	-974	
Andel hänförlig till intresseföretag	11	122	-91	-28		60	-41	
Skatt	-168	-949	-82	246		-562	224	
Summa	598	3 365	-82	-872		1 995	-791	
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen								
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	841	-257		-225		-486	997	
Omfört till resultaträkningen, periodens resultat för avvecklade							508	
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-570	242		140		511	-861	
Omfört till resultaträkningen, periodens resultat för avvecklade verksamheter							-365	
Kassaflödessäkringar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	13	36	-64	69	-81	161	-7	
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	7	-3		-23		7	-14	
Andel hänförlig till intresseföretag	-93	-24		45		-93	74	
Skatt								
Skatt	124	-64		-44		-148	190	
Omfört till resultaträkningen, skatt	-2	1		5		-2	3	
Omfört till resultaträkningen, periodens resultat för avvecklade verksamheter							80	
Summa	320	-69		-33		-50	605	
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	918	3 296	-72	-905		1 945	-186	
Periodens totalresultat	4 850	6 966	-30	3 661	32	13 871	12 481	11
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 846	6 962	-30	3 655	33	13 858	12 466	11
Minoriteten	4	4	0	6	-33	13	15	-13

För 2015 redovisades en intäkt i övrigt totalresultat om 1 995 mkr (-791) 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 sista september innebar dock ränteläget att diskonteringsräntan, som används vid beräkningen av den utgående pensionsskulden, höjdes till 3,08% från 2,29%. Marknadens framtida inflationsförväntningar steg också och inflationsantagandet höjdes till 1,43% från 1,28%. Förändringarna av dessa båda antaganden var den huvudsakliga orsaken till att skulden för förmånsbestämda pensionsplaner minskade. Marknadsvärdet för förvaltningstillgångarna översteg skulden med 134 mkr.

För 2015 redovisades en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i dotterföretag om -486 mkr (997). Dessutom ingår en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i intresseföretag om -94 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 580 mkr är inte föremål för beskattning. Då merparten av koncernens utländska nettotillgångar valutasäkrats uppstod ett resultat för säkringsinstrumenten med 511 mkr (-861) 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 Kv3	2015 Kv2	%	2014 Kv3	2015 % Jan-sep	2014 Jan-sep	%
Eget kapital per aktie, kr	107,54	103,08		101,08		107,54	101,08
Räntabilitet på eget kapital, kvarvarande verksamhet, %	13,5	13,5		16,6		13,8	15,9
Räntabilitet på eget kapital, total verksamhet, %	13,5	13,4		16,6		13,8	15,6
Kreditförlustnivå, %	0,04	0,00		0,07		0,02	0,02

Balansräkning i sammandrag

Koncernen mkr	2015 30 sep	2014 31 dec	Δ mkr	%	2014 30 sep	%
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	266 466	113 768	152 698		158 041	69
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	108 628	113 820	-5 192	-5	95 818	13
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 441 293	1 404 507	36 786	3	1 340 580	8
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	1 526	1 291	235	18	994	54
Räntebärande värdepapper	190 091	170 680	19 411	11	193 665	-2
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	147 192	143 319	3 873	3	137 138	7
Aktier och andelar	9 527	9 931	-404	-4	10 689	-11
Aktier och andelar i intresseföretag	5 290	4 924	366	7	4 973	6
Derivat (not 18)	99 550	123 202	-23 652	-19	93 697	6
Immateriella anläggningstillgångar (not 14)	13 900	14 319	-419	-3	13 969	0
Förvaltningsfastigheter	70	97	-27	-28	159	-56
Materiella tillgångar	2 036	2 653	-617	-23	2 904	-30
Aktuella skattefordringar	2 764	1 304	1 460		1 062	
Uppskjutna skattefordringar	185	638	-453	-71	623	-70
Övriga tillgångar	15 807	10 103	5 704	56	16 335	-3
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 048	6 126	922	15	6 720	5
Tillgångar som innehas för försäljning (not 26)	143	615	-472	-77	1 106	-87
Summa tillgångar	2 311 516	2 121 297	190 219	9	2 078 473	11
Skulder och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut (not 15)	153 303	171 453	-18 150	-11	142 658	7
In- och upplåning från allmänheten (not 16)	755 727	676 679	79 048	12	686 426	10
Emitterade värdepapper (not 17)	950 795	835 012	115 783	14	826 826	15
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	150 340	146 177	4 163	3	139 887	7
Derivat (not 18)	74 317	85 694	-11 377	-13	73 287	1
Aktuella skatteskulder	1 301	1 477	-176	-12	265	
Uppskjutna skatteskulder	2 456	1 684	772	46	2 301	7
Korta positioner värdepapper	36 636	27 058	9 578	35	25 183	45
Övriga skulder	27 113	20 768	6 345	31	31 749	-15
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 631	13 071	-440	-3	12 312	3
Avsättningar	2 614	5 855	-3 241	-55	7 467	-65
Efterställda skulder	25 260	18 957	6 303	33	18 395	37
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning (not 26)	4	39	-35	-90	122	-97
Eget kapital	119 019	117 373	1 646	1	111 595	7
varav minoritetens	178	170	8	5	175	2
varav aktieägarnas	118 841	117 203	1 638	1	111 420	7
Summa skulder och eget kapital	2 311 516	2 121 297	190 219	9	2 078 473	11

Balansräkningsanalys

Balansomslutningen ökade med 190 mdkr sedan årsskiftet 2014. Tillgångarna ökade främst på grund av större kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, vilka ökade med 153 mdkr. Ökningen hänförs främst till högre insättningar hos den amerikanska centralbanken efter att inlåningen från amerikanska penningmarknadsfonder ökat med 45 mdkr. Ökningen i amerikanska penningmarknadsfonder ökade också in- och upplåningen från allmänheten, vilken totalt ökade med 79 mdkr. Emitterade värdepapper ökade med 116 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 19 mdkr främst på grund av ökad likviditetsreserv inom Group Treasury. Utlåningen till kreditinstitut minskade med 5 mdkr, samtidigt som skulderna till dessa minskade med 18 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. Exklusive riksgäld- och återköpsavtal ökade utlåningsvolymerna med 46 mdkr. Ökningen avsåg samtliga hemmamarknader i lokal valuta, varav 28 mdkr av ökningen hänförs till bolån i Sverige. 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 årets positiva resultat och utdelningen på 12,5 mdkr avseende 2014.

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Koncernen mkr	Aktieägarnas kapital					Balanserad vinst	Minoritetens kapital	Totalt eget kapital	
	Aktie-kapital	Övrigt till-skjutet kapital ¹⁾	Omräknings-differens dotter- och intresse-företag	Säkring av netto-investering i utlands-verksamhet	Kassa-flödes-säkring				
Januari-september 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						347	347		347
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						-8	-8		-8
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						42	42		42
Intresseföretags avyttring av aktier i Sw edbank AB						166	166		166
Periodens totalresultat			1 577	-958	-15	11 862	12 466	15	12 481
varav redovisat över resultaträkningen						12 652	12 652	15	12 667
varav redovisat över övrigt totalresultat			1 577	-958	-15	-790	-186		-186
Utgående balans 30 september 2014	24 904	17 275	744	-665	-154	69 316	111 420	175	111 595
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 Sw edbank 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-september 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						342	342		342
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						-49	-49		-49
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						63	63		63
Återköp av egna aktier för handelsändamål						-22	-22		-22
Förvärvad minoritet						-8	-8		-8
Intresseföretags förvärv av minoritet						-7	-7		-7
Periodens totalresultat			-581	396	134	13 909	13 858	13	13 871
varav redovisat över resultaträkningen						11 914	11 914	12	11 926
varav redovisat över övrigt totalresultat			-581	396	134	1 995	1 944	1	1 945
Utgående balans 30 september 2015	24 904	17 275	1 983	-1 405	29	76 055	118 841	178	119 019

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen mkr	2015	2014	2014
	Jan-sep	Helår	Jan-sep
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	15 571	21 026	16 227
Resultat för avvecklad verksamhet	6	-262	-259
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	-3 771	-555	-1 004
Betalda skatter	-4 017	-5 494	-5 172
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	5 087	-26 662	-8 942
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-37 356	-115 813	-65 492
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel	-19 989	12 925	-11 610
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer	80 170	34 957	49 965
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	-17 582	45 468	18 412
Ökning/minskning av övriga fordringar	18 829	-41 353	-26 261
Ökning/minskning av övriga skulder	-6 604	84 693	69 375
Kassaflöde från den löpande verksamheten	30 344	8 930	35 239
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	-368	-1 111	-1 125
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	863	362	830
Kassaflöde från investeringsverksamheten	730	-5 071	-4 771
Finansieringsverksamheten			
Emission av räntebärande värdepapper	188 008	114 936	96 259
Återbetalning av räntebärande värdepapper	-119 265	-139 976	-116 277
Emission av certifikat m.m.	730 557	730 879	545 265
Återbetalning av certifikat m.m.	-664 854	-646 040	-446 595
Utbetald utdelning	-12 545	-11 138	-11 138
Förändring av ägarandel i dotterföretag			
Tillskott			
Nyemission			
Återköp av egna aktier			
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	121 901	48 661	67 514
Periodens kassaflöde	152 975	52 520	97 982
Likvida medel vid periodens början	113 768	59 382	59 382
Periodens kassaflöde	152 975	52 520	97 982
Valutakursdifferenser i likvida medel	-277	1 866	677
Likvida medel i förvärvade bolag			
Likvida medel vid periodens slut	266 466	113 768	158 041

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 kassautflöde 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 beskrivit 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 per 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 2 386 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-sep mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning						
Räntenetto	9 875	2 596	2 589	2 174		17 234
Provisionsnetto	5 444	1 504	1 496	-151	59	8 322
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	181	143	1 478	-1 395	-1	406
Andel av intresseföretags resultat	707			1		708
Övriga intäkter	593	358	107	587	-148	1 497
Summa intäkter	16 770	4 601	5 670	1 216	-90	28 167
varav interna intäkter	129		89	-415	197	
Personalkostnader	2 663	623	1 050	2 191		6 527
Rörliga personalkostnader	130	57	211	179		577
Övriga kostnader	4 593	1 044	1 175	-2 247	-90	4 475
Avskrivningar	81	104	49	281		515
Summa kostnader	7 467	1 828	2 485	404	-90	12 094
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	9 303	2 773	3 185	812		16 073
Nedskrivning av immateriella tillgångar				254		254
Nedskrivning av materiella tillgångar		5		48		53
Kreditförluster, netto	135	-60	120			195
Rörelseresultat	9 168	2 828	3 065	510		15 571
Skatt	1 953	1 327	460	-89		3 651
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	7 215	1 501	2 605	599		11 920
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				6		6
Periodens resultat	7 215	1 501	2 605	605		11 926
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	7 203	1 501	2 605	605		11 914
Minoiriteten	12					12
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		2	3	261		266
Utlåning till kreditinstitut	43		283	24	-241	109
Utlåning till allmänheten	1 058	129	253	1		1 441
Räntebärande värdepapper		1	64	133	-8	190
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	146	3			-2	147
Aktier och andelar i intresseföretag	3			2		5
Derivat			104	51	-55	100
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	11		3		16
Övriga tillgångar	5	21	27	729	-744	38
Summa tillgångar	1 257	167	734	1 204	-1 050	2 312
Skulder till kreditinstitut	81		222	85	-235	153
In- och upplåning från allmänheten	436	144	120	62	-6	756
Emitterade värdepapper	1		17	946	-13	951
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	147	3				150
Derivat			99	30	-55	74
Övriga skulder	541		256	28	-741	84
Efterställda skulder				25		25
Summa skulder	1 206	147	714	1 176	-1 050	2 193
Allokerat eget kapital	51	20	20	28		119
Summa skulder och eget kapital	1 257	167	734	1 204	-1 050	2 312
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat kapital, kvarvarande verksamhet, %	18,6	9,7	17,2	3,5		13,8
Räntabilitet på allokerat kapital, total verksamhet, %	18,6	9,7	17,2	3,6		13,8
K/I-tal	0,45	0,40	0,44	0,33		0,43
Kreditförlustnivå, %	0,02	-0,06	0,09	0,00		0,02
Utlåning/inlåning, %	246	90	177			187
Utlåning, mdkr	1 059	129	182			1 370
Inlåning, mdkr	431	144	103	56		734
Risikexpo neringsbelopp, Basel 3, mdkr	187	74	123	20		404
Heltidstjänster	4 571	3 786	1 205	4 367		13 929

2014 Jan-sep mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning						
Räntenetto	10 049	2 633	2 595	1552	4	16 833
Provisionsnetto	5 149	1451	1699	-31	54	8 322
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	150	175	1495	97		1917
Andel av intresseföretags resultat	886			1		887
Övriga intäkter	936	314	101	830	-215	1966
Summa intäkter	17 170	4 573	5 890	2 449	-157	29 925
varav interna intäkter	130		-2	-325	197	
Personalkostnader	3 117	567	1001	2 515		7 200
Rörliga personalkostnader	152	58	221	176		607
Övriga kostnader	4 796	1112	1233	-2 020	-157	4 964
Avskrivningar	61	107	52	318		538
Summa kostnader	8 126	1 844	2 507	989	-157	13 309
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	9 044	2 729	3 383	1 460		16 616
Nedskrivning av immateriella tillgångar			1			1
Nedskrivning av materiella tillgångar				223		223
Kreditförluster, netto	99	-176	261	-19		165
Rörelseresultat	8 945	2 904	3 122	1 256		16 227
Skatt	1827	437	663	374		3 301
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	7 118	2 467	2 459	882		12 926
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				-259		-259
Periodens resultat	7 118	2 467	2 459	623		12 667
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	7 104	2 467	2 459	622		12 652
Minoriteten	14			1		15
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		2	5	151		158
Utlåning till kreditinstitut	43		287	118	-352	96
Utlåning till allmänheten	1003	122	215	1		1341
Räntebärande värdepapper		1	72	128	-7	194
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	136	2			-1	137
Aktier och andelar i intresseföretag	3			2		5
Derivat			109	40	-55	94
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	11		3		17
Övriga tillgångar	7	12	27	693	-703	36
Summa tillgångar	1 195	150	7 15	1 136	-1 118	2 078
Skulder till kreditinstitut	77		224	188	-346	143
In- och upplåning från allmänheten	406	125	121	40	-6	686
Emitterade värdepapper	2	1	14	822	-12	827
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	137	3				140
Derivat			105	22	-54	73
Övriga skulder	538		234	8	-700	80
Efterställda skulder				18		18
Summa skulder	1 160	129	698	1 098	-1 118	1 967
Allokerat eget kapital	35	21	17	38		111
Summa skulder och eget kapital	1 195	150	7 15	1 136	-1 118	2 078
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat kapital, kvarvarande verksamhet, %	28,3	15,4	20,9	3,1		15,9
Räntabilitet på allokerat kapital, total verksamhet, %	28,3	15,4	20,9	2,2		15,6
K/I-tal	0,47	0,40	0,43	0,40		0,44
Kreditförlustnivå, %	0,01	-0,20	0,16	-0,57		0,02
Utlåning/inlåning, %	250	97	155	1		193
Utlåning, mdkr	1004	121	162			1287
Inlåning, mdkr	402	125	104	36		667
Riskenponeringsbelopp, Basel 3, mdkr	180	82	120	28		410
Heltidstjänster	5 053	3 853	1 161	4 537		14 604

Rörelsesegmentens redovisningsprinciper

Rörelsesegmentrapporteringen 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 internprissättning.

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 Kv3	2015 Kv2	%	2014 Kv3	%	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	%
Ränteintäkter								
Utlåning till kreditinstitut	62	97	-36	174	-64	242	596	-59
Utlåning till allmänheten	8 113	8 386	-3	9 758	-17	25 312	29 443	-14
Räntebärande värdepapper	251	361	-30	635	-60	1 030	1 843	-44
Derivat	59	-145		-125		58	-308	
Övriga	247	224	10	197	25	727	544	34
Summa ränteintäkter	8 732	8 923	-2	10 639	-18	27 369	32 118	-15
varav ränteintäkter redovisade inom nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	87	104	-16	296	-71	489	775	-37
Summa ränteintäkter enligt resultaträkningen	8 645	8 819	-2	10 343	-16	26 880	31 343	-14
Räntekostnader								
Skulder till kreditinstitut	-81	-83	-2	-93	-13	-229	-400	-43
In- och upplåning från allmänheten	-289	-333	-13	-684	-58	-1 082	-2 632	-59
varav insättargarantiavgifter	-155	-155	0	-147	5	-465	-429	8
Emitterade värdepapper	-3 721	-3 553	5	-4 118	-10	-11 148	-12 919	-14
varav provisioner statsgaranterad upplåning							-31	
Efterställda skulder	-279	-271	3	-205	36	-771	-547	41
Derivat	1 752	1 309	34	664		4 121	1 964	
Övriga	-208	-204	2	-164	27	-600	-451	33
varav avgift statlig stabiliseringsfond	-188	-185	2	-140	34	-548	-405	35
Summa räntekostnader	-2 826	-3 135	-10	-4 600	-39	-9 709	-14 985	-35
varav räntekostnader redovisade inom nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	8	-20		-86		-63	-475	-87
Summa räntekostnader enligt resultaträkningen	-2 834	-3 115	-9	-4 514	-37	-9 646	-14 510	-34
Räntenetto	5 811	5 704	2	5 829	0	17 234	16 833	2
Placeringsmarginal	1,01	0,99		1,16		1,01	1,14	

Not 6 Provisionsnetto

Koncernen mkr	2015			2014			2015			2014			
	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%
Provisionsintäkter													
Betalningsförmedling	426	420	1	439	-3	1 263	1 317	-4					
Kortprovisioner	1 321	1 215	9	1 203	10	3 596	3 294	9					
Kundkoncept	121	123	-2	123	-2	378	370	2					
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 362	1 462	-7	1 462	-7	4 285	4 240	1					
Livförsäkringar	163	182	-10	131	24	500	383	31					
Värdepappershandel och övriga värdepapper	112	197	-43	144	-22	507	512	-1					
Corporate finance	49	83	-41	56	-13	182	306	-41					
Utlåning	251	250	0	259	-3	770	756	2					
Garantier	53	57	-7	56	-5	170	160	6					
Inlåning	39	39	0	40	-3	122	99	23					
Fastighetsförmedling	59	71	-17	79	-25	201	228	-12					
Sakförsäkringar	20	18	11	20	0	55	58	-5					
Övriga provisionsintäkter	135	123	10	138	-2	356	361	-1					
Summa provisionsintäkter	4 111	4 240	-3	4 150	-1	12 385	12 084	2					
Provisionskostnader													
Betalningsförmedling	-242	-254	-5	-269	-10	-756	-746	1					
Kortprovisioner	-644	-616	5	-570	13	-1 753	-1 568	12					
Kundkoncept	-4	-4	0	-4	0	-12	-12	0					
Kapitalförvaltning och depåavgifter	-313	-337	-7	-320	-2	-976	-893	9					
Livförsäkringar	-48	-51	-6	-56	-14	-148	-171	-13					
Värdepappershandel och övriga värdepapper	-69	-79	-13	-58	19	-219	-218	0					
Utlåning och garantier	-18	-19	-5	-19	-5	-56	-44	27					
Övriga provisionskostnader	-37	-38	-3	-38	-3	-143	-110	30					
Summa provisionskostnader	-1 375	-1 398	-2	-1 334	3	-4 063	-3 762	8					
Provisionsnetto	2 736	2 842	-4	2 816	-3	8 322	8 322	0					

Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mkr	2015 Kv3	2015 Kv2	%	2014 Kv3	2015 % Jan-sep	2014 Jan-sep	%
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen							
Aktier och aktierelaterade derivat	210	287	-27	55		424	204
varav utdelning	5	226	-98	6	-17	315	302
Räntebärande värdepapper och ränterelaterade derivat	-75	155		-268	-72	298	-281
Utlåning till allmänheten	-489	-1 137	-57	377		-1 777	1 519
Finansiella skulder	689	233		-71		749	-500
Andra finansiella instrument	123	3		-2		132	-4
Summa verkligt värde via resultaträkningen	458	-459		91		-174	938
Säkringsredovisning							
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	-65	21		38		-66	-5
varav säkringsinstrument	1 147	-4 991		1 584	-28	-2 399	5 910
varav säkrad post	-1 212	5 012		-1 546	-22	2 333	-5 915
Ineffektiv del vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	-7	-6	17				10
Summa säkringsredovisning	-72	15		38		-66	5
Värderingskategori lånefordringar	74	34		113	-35	154	113
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-676	-21		-66		-697	-2
Handelsrelaterade räntor							
Ränteintäkter	88	104	-15	295	-70	490	775
Räntekostnader	8	-20		-87		-63	-476
Summa handelsrelaterade räntor	96	84	14	208	-54	427	299
Valutakursförändringar	124	429	-71	415	-70	762	564
Summa nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	4	82	-95	799	-99	406	1 917
Fördelning på affärssyfte							
Finansiella instrument för handelsrelaterad verksamhet	350	424	-17	618	-43	1 542	1 940
Finansiella instrument som avses innehas kontraktssenlig löptid	-346	-342	1	181		-1 136	-23
Summa	4	82	-95	799	-99	406	1 917

Not 8 Övriga kostnader

Koncernen mkr	2015 Kv3	2015 Kv2	%	2014 Kv3	%	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	%
Fastighetskostnader, hyror och lokalkostnad	264	271	-3	274	-4	815	1 060	-23
Datakostnader	481	433	11	445	8	1 363	1 347	1
Telefon och porto	39	37	5	34	15	120	118	2
Reklam och marknadsföring	56	67	-16	92	-39	208	269	-23
Konsulter	72	70	3	72	0	216	324	-33
Ersättning till sparbanker	192	214	-10	192	0	585	541	8
Övrigt köpta tjänster	148	145	2	144	3	447	471	-5
Värdetransporter och larm	21	21	0	22	-5	60	62	-3
Materialanskaffning	24	32	-25	20	20	83	84	-1
Resor	35	52	-33	42	-17	128	152	-16
Representation	11	11	0	13	-15	32	35	-9
Reparation och underhåll av inventarier	26	26	0	32	-19	76	94	-19
Andra kostnader	89	121	-26	126	-29	342	407	-16
Summa övriga kostnader	1 458	1 500	-3	1 508	-3	4 475	4 964	-10

Not 9 Kreditförluster netto

Koncernen mkr	2015 Kv3	2015 Kv2	%	2014 Kv3	%	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	%
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra								
Reserveringar	174	144	21	556	-69	469	767	-39
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-36	-77	-53	-88	-59	-197	-259	-24
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	-15	1		-144	-90	-24	-335	-93
Summa	123	68	81	324	-62	248	173	43
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra		-26		-39		-45	-58	-22
Bortskrivningar av osäkra lån								
Konstaterade kreditförluster	189	243	-22	298	-37	673	961	-30
lanspråktagande av tidigare reserveringar	-87	-128	-32	-149	-42	-364	-545	-33
Återvinningar	-90	-149	-40	-181	-50	-310	-335	-7
Summa	12	-34		-32		-1	81	
Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditriskexponeringar	-5	-2		-18	-72	-7	-31	-77
Kreditförluster, netto	130	6		235	-45	195	165	18
Kreditförlustnivå, %	0,04	0,00		0,07		0,02	0,02	

Not 10 Utlåning

Koncernen mkr	30 sep 2015			31 dec 2014			30 sep 2014	
	Lån före reserveringar	Reserveringar	Lån efter reserveringar Redovisat värde	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%	
Utlåning till kreditinstitut								
Banker	75 876	24	75 852	87 302	-13	69 746	9	
Återköpsavtal - banker	13 116		13 116	12 473	5	11 234	17	
Övriga kreditinstitut	9 454		9 454	9 049	4	8 453	12	
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	10 206		10 206	4 996		6 385	60	
Utlåning till kreditinstitut	108 652	24	108 628	113 820	-5	95 818	13	
Utlåning till allmänheten								
Privatpersoner	863 702	1 154	862 548	830 158	4	812 574	6	
Hypoteksutlåning, privat	726 050	799	725 251	696 398	4	683 211	6	
Bostadsrättsföreningar	100 999	36	100 963	98 258	3	94 788	7	
Övrigt, privat	36 653	319	36 334	35 502	2	34 575	5	
Företagsutlåning	509 554	1 964	507 590	495 181	3	474 857	7	
Jordbruk, skogsbruk och fiske	74 447	117	74 330	72 623	2	71 648	4	
Tillverkningsindustri	44 474	599	43 875	42 335	4	40 163	9	
Offentliga tjänster och samhällsservice	26 545	36	26 509	21 951	21	22 753	17	
Byggnadsverksamhet	17 567	82	17 485	16 325	7	17 141	2	
Handel	36 205	247	35 958	30 759	17	30 614	17	
Transport	12 551	43	12 508	11 926	5	12 742	-2	
Sjötransport och offshore	28 335	59	28 276	30 302	-7	26 761	6	
Hotell och restaurang	8 811	47	8 764	6 739	30	6 588	33	
Informations- och kommunikationsverksamhet	5 553	12	5 541	5 562	0	5 800	-4	
Finans och försäkring	10 559	36	10 523	10 264	3	12 064	-13	
Fastighetsförvaltning	208 124	360	207 764	205 295	1	188 366	10	
Bostäder	52 395	94	52 301	53 003	-1	49 040	7	
Kommersiella	90 203	107	90 096	89 144	1	77 437	16	
Industri och lager	41 608	39	41 569	40 919	2	39 031	7	
Övrigt	23 918	120	23 798	22 229	7	22 858	4	
Företags tjänster	17 400	197	17 203	16 867	2	16 785	2	
Övrig företagsutlåning	18 983	129	18 854	24 233	-22	23 432	-20	
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	1 373 256	3 118	1 370 138	1 325 339	3	1 287 431	6	
Riksgäldskontoret	1 810		1 810	16 556	-89	2 332	-22	
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	469		469	3 449	-86			
Återköpsavtal - allmänheten	68 876		68 876	59 163	16	50 817	36	
Utlåning till allmänheten	1 444 411	3 118	1 441 293	1 404 507	3	1 340 580	8	
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 553 063	3 142	1 549 921	1 518 327	2	1 436 398	8	

Not 11 Osäkra fordringar m.m.

Koncernen mkr	2015 30 sep	2014 31 dec	%	2014 30 sep	%
Osäkra fordringar, brutto	5 458	6 281	-13	6 726	-19
Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån	1 478	1 306	13	1 550	-5
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån	648	891	-27	999	-35
Osäkra fordringar, netto	3 332	4 084	-18	4 177	-20
varav privatpersoner	1 592	1 833	-13	1 835	-13
varav företagsutlåning	1 740	2 251	-23	2 342	-26
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	1 016	1 133	-10	1 145	-11
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,35	0,41	-15	0,47	-26
Andel osäkra fordringar, netto, %	0,22	0,27	-19	0,29	-24
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	39	35	11	38	3
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, % ¹⁾	58	53	9	55	5
Fordringar med förfallna belopp som inte är osäkra	4 051	4 362	-7	3 883	4
varav med förfallet belopp, 5-30 dagar	2 482	2 409	3	2 490	0
varav med förfallet belopp, 31-60 dagar	865	1 100	-21	1 141	-24
varav med förfallet belopp, 61-90 dagar ²⁾	304	u.s		u.s	
varav med förfallet belopp, över 90 dagar ³⁾	400	853		252	

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 sep	2014 31 dec	%	2014 30 sep	%
Byggnader och mark	515	874	-41	1 035	-50
Aktier och andelar	18	13	38	17	6
Annan övertagen egendom	8	13	-38	14	-43
Summa övertagen egendom	541	900	-40	1 066	-49
Återtagna leasingobjekt	34	33	3	44	-23
Summa övertagen egendom och återtagna leasingobjekt	575	933	-38	1 110	-48
varav förvaltade av Ektornet	387	778	-50	916	-58

Not 13 Kreditexponeringar

Koncernen mkr	2015 30 sep	2014 31 dec	%	2014 30 sep	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	266 466	113 768		158 041	69
Räntebärande värdepapper	190 091	170 680	11	193 665	-2
Utlåning till kreditinstitut	108 628	113 820	-5	95 818	13
Utlåning till allmänheten	1 441 293	1 404 507	3	1 340 580	8
Derivat	99 550	123 202	-19	93 697	6
Övriga finansiella tillgångar	20 024	14 712	36	21 516	-7
Summa tillgångar	2 126 052	1 940 689	10	1 903 317	12
Ansvarsförbindelser och åtaganden					
Garantier	28 719	27 259	5	26 998	6
Löften	252 755	237 007	7	229 716	10
Summa ansvarsförbindelser och åtaganden	281 474	264 266	7	256 714	10
Summa kreditexponeringar	2 407 526	2 204 955	9	2 160 031	11

Not 14 Immateriella tillgångar

Koncernen mkr	2015 30 sep	2014 31 dec	%	2014 30 sep	%
Med obestämbar nyttjandetid					
Goodwill	12 256	12 344	-1	11 972	2
Summa	12 256	12 344	-1	11 972	2
Med bestämbar nyttjandetid					
Kundbas	642	857	-25	876	-27
Internt utvecklad programvara	561	536	5	520	8
Övrigt	441	582	-24	601	-27
Summa	1 644	1 975	-17	1 997	-18
Summa immateriella tillgångar	13 900	14 319	-3	13 969	0

Goodwill	2015 Jan-sep	2014 Helår		2014 Jan-sep	
Anskaffningsvärde					
Ingående balans	14 668	13 701	7	13 701	7
Valutakursdifferenser	-388	967		445	
Utgående balans	14 280	14 668	-3	14 146	1
Akkumulerade nedskrivningar					
Ingående balans	-2 324	-1 941	20	-1 941	20
Valutakursdifferenser	300	-383		-233	
Utgående balans	-2 024	-2 324	-13	-2 174	-7
Redovisat värde	12 256	12 344	-1	11 972	2

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. I det tredje kvartalet 2015 skrevs ett IT-system ned med 112 mkr och ett förvärvat förvaltningsuppdrag med 142 mkr.

Not 15 Skulder till kreditinstitut

Koncernen mkr	2015 30 sep	2014 31 dec	%	2014 30 sep	%
Skulder till kreditinstitut					
Centralbanker	12 971	11 159	16	10 242	27
Banker	132 314	150 435	-12	118 670	11
Övriga kreditinstitut	3 479	4 112	-15	1 058	
Återköpsavtal - banker	3 155	3 839	-18	10 586	-70
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	1 384	1 908	-27	2 102	-34
Skulder till kreditinstitut	153 303	171 453	-11	142 658	7

Not 16 In- och upplåning från allmänheten

Koncernen mkr	2015 30 sep	2014 31 dec	%	2014 30 sep	%
In- och upplåning från allmänheten					
Privatpersoner	391 263	371 877	5	358 308	9
Företagsinlåning	342 969	289 034	19	308 741	11
Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	734 232	660 911	11	667 049	10
Riksgäldskontoret	2	1		1	
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret		2 965			
Återköpsavtal - allmänheten	21 493	12 802	68	19 376	11
In- och upplåning från allmänheten	755 727	676 679	12	686 426	10

Not 17 Emitterade värdepapper

Koncernen mkr	2015 30 sep	2014 31 dec	%	2014 30 sep	%
Certifikat	251 395	195 191	29	209 049	20
Säkerställda obligationer	537 225	511 666	5	490 903	9
Seniora icke säkerställda obligationer	148 176	114 840	29	113 490	31
Strukturerade privatobligationer	13 999	13 315	5	13 384	5
Summa emitterade värdepapper	950 795	835 012	14	826 826	15

Omsättning under perioden	2015 Jan-sep	2014 Helår		2014 Jan-sep	%
Ingående balans	835 012	726 275	15	726 275	15
Emitterat	912 269	838 981	9	634 690	44
Rörelseförvärv		2 028		2 028	
Återköpt	-32 736	-44 924	-27	-31 440	4
Återbetalat	-751 383	-741 088	1	-531 429	41
Förändring av marknadsvärde eller av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde	-7 955	22 224		13 173	
Valutakursförändring	-4 412	31 516		13 529	
Utgående balans	950 795	835 012	14	826 826	15

Not 18 Derivat

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

Koncernen mkr	Nominellt belopp 30 sep 2015			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden		Negativa marknadsvärden	
	Återstående kontraktssenlig löptid			2015	2014	2015	2014	2015	2014
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	30 sep	31 dec	30 sep	31 dec	30 sep	31 dec
Derivat i verkligt värdesäkringar	64 435	362 664	57 852	484 951	418 889	19 750	23 235	247	340
Derivat i portfölj verkligt värdesäkringar	38 000	69 350	9 175	116 525	73 700	15	1	1 965	1 752
Derivat i kassaflödessäkringar		13 773	8 466	22 239	22 697		10	1 758	1 793
Derivat i säkringar av nettoinvestering i utlandsverksamhet					153				9
Övriga derivat	6 026 230	3 552 438	721 812	10 300 480	11 833 956	94 363	110 915	86 302	94 097
Bruttobelopp	6 128 665	3 998 225	797 305	10 924 195	12 349 395	114 128	134 161	90 272	97 991
Kvittade belopp	-2 379 230	-1 315 208	-285 293	-3 979 731		-14 578	-10 959	-15 955	-12 297
Summa	3 749 435	2 683 017	512 012	6 944 464	12 349 395	99 550	123 202	74 317	85 694

Kvittade belopp för derivat tillgångar respektive derivat skulder inkluderar kvittade kontantsäkerheter om 2 067 mkr respektive 689 mkr.

Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen mkr	30 sep 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	266 466	266 466		113 768	113 768	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	77 944	77 936	8	45 904	46 225	-321
Utlåning till kreditinstitut	108 628	108 628		113 820	113 820	
Utlåning till allmänheten	1 448 594	1 441 293	7 301	1 412 718	1 404 507	8 211
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	1 526	1 526		1 291	1 291	
Obligationer och räntebärande värdepapper	112 155	112 155		121 189	124 455	-3 266
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	147 192	147 192		143 319	143 319	
Aktier och andelar	9 527	9 527		9 931	9 931	
Derivat	99 550	99 550		123 202	123 202	
Övriga finansiella tillgångar	20 024	20 024		14 712	14 712	
Summa	2 291 606	2 284 297	7 309	2 099 854	2 095 230	4 624
Aktier och andelar i intresseföretag		5 290			4 924	
Icke finansiella tillgångar		21 929			21 143	
Summa		2 311 516			2 121 297	
Skulder						
Finansiella skulder enligt IAS 39						
Skulder till kreditinstitut	152 956	153 303	-347	171 457	171 453	4
In- och upplåning från allmänheten	755 725	755 727	-2	676 662	676 679	-17
Emitterade värdepapper	957 249	950 795	6 454	842 238	835 012	7 226
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	150 340	150 340		146 177	146 177	
Efterställda skulder	25 802	25 260	542	18 932	18 957	-25
Derivat	74 317	74 317		85 694	85 694	
Korta positioner värdepapper	36 636	36 636		27 058	27 058	
Övriga finansiella skulder	35 745	35 745		30 096	30 096	
Summa	2 188 770	2 182 123	6 647	1 998 314	1 991 126	7 188
Icke finansiella skulder		10 374			12 798	
Summa		2 192 497			2 003 924	

Koncernen 30 sep 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.	29 139	48 305		77 444
Utlåning till kreditinstitut		23 322		23 322
Utlåning till allmänheten		283 135		283 135
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	74 909	36 201		111 110
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	147 192			147 192
Aktier och andelar	9 403	40	84	9 527
Derivat	205	99 216	129	99 550
Summa	260 848	490 219	213	751 280
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		4 539		4 539
In- och upplåning från allmänheten		21 702		21 702
Emitterade värdepapper	9 148	13 984		23 132
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		150 340		150 340
Derivat	160	74 157		74 317
Korta positioner värdepapper	36 636			36 636
Summa	45 944	264 722		310 666

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 nettositioner 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		
	Eget kapital instrument	Derivat	Summa
Januari-september 2015			
Ingående balans 1 januari 2015	77	81	158
Köp	26		26
Försäljning av tillgångar	-14		-14
Förfall		-19	-19
Emitterat		3	3
Överfört från nivå 2 till nivå 3		162	162
Överfört från nivå 3 till nivå 1	-2		-2
Överfört från nivå 3 till nivå 2		-68	-68
Vinst eller förlust	-3	-30	-33
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde		-30	-30
varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen		-3	-3
Utgående balans 30 september 2015	84	129	213

Nivå 3 innehåller i huvudsak noterade 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 marknadsrisker 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 +/- 31 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
	Eget kapital instrument	Derivat	Summa	Derivat
Januari-september 2014				
Ingående balans 1 januari 2014	57	133	190	19
Köp	21		21	
Försäljning av tillgångar	-2		-2	
Överfört från nivå 2 till nivå 3	3	16	19	
Överfört från nivå 3 till nivå 2		-104	-104	-25
Vinst eller förlust	-1	35	34	6
varav i resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster till verkligt värde		35	34	6
varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen		16	15	
Utgående balans 30 september 2014	78	80	158	0

Not 20 Ställda säkerheter

Koncernen mkr	2015		2014		2014	
	30 sep	31 dec	%	30 sep	%	
Lånefordringar	812 183	780 213	4	767 835	6	
Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringstagare	140 590	136 529	3	131 227	7	
Övriga ställda panter	53 494	53 415	0	68 396	-22	
Ställda säkerheter	1 006 267	970 157	4	967 458	4	

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 sep	2014 31 dec	%	2015 30 sep	2014 31 dec	%
Finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal						
Bruttobelopp	219 030	213 414	3	133 573	120 623	11
Kvittade belopp	-30 135	-14 735		-31 512	-16 073	96
Redovisat värde i balansräkningen	188 895	198 679	-5	102 061	104 550	-2
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen						
Finansiella instrument, nettningsavtal	75 322	78 707	-4	75 322	78 707	-4
Finansiella instrument, säkerheter	70 886	66 997	6	11 571	10 844	7
Kontanter, säkerheter	23 595	29 717	-21	13 665	11 907	15
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	169 803	175 421	-3	100 558	101 458	-1
Nettobelopp	19 092	23 258	-18	1 503	3 092	-51

Kvittade belopp för finansiella tillgångar respektive finansiella skulder inkluderar kvittade kontantsäkerheter om 2 067 mkr respektive 689 mkr.

Not 22 Kapitaltäckning konsoliderad situation

Kapitaltäckning	2015	2014	2014
SEKm	30 sep	31 dec	30 sep
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	118 842	117 203	111 420
Minoritetskapital	51	46	41
Beräknad utdelning	-8 936	-12 511	-9 656
Dekonsolidering av försäkringsföretag	-1 192	-692	-2 006
Förändringar i värdet på egna skulder	34	74	76
Kassaflödessäkringar	-29	103	153
Ytterligare värdejusteringar ¹⁾	-459		
Goodwill	-12 344	-12 434	-12 064
Uppskjuten skattefordran	-83	-166	-171
Immateriella tillgångar	-1 413	-1 698	-1 716
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-1 381	-1 599	-1 410
Avdrag för aktier, kärnprimärkapital		-410	
Förmånsbestämda pensionsplaner ²⁾	-110		
Kärnprimärkapital	92 980	87 916	84 667
Primärkapitaltillskott	10 741	4 998	5 024
Primärkapital	103 721	92 914	89 691
Supplementärkapital	13 136	12 674	12 288
Totalt kapital	116 857	105 588	101 979
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	3 973	4 295	3 751
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	21 504	21 988	22 186
Minimikapitalkrav obeståndsfond	4	3	3
Minimikapitalkrav för avvecklingsrisk	1	2	5
Minimikapitalkrav för marknadsrisker	1 165	1 525	1 401
Handelslagret	1 151	1 335	1 195
varav VaR och SVaR	576	711	619
varav risker utanför VaR och SVaR	575	624	576
Valutakursrisk övrig verksamhet	14	190	206
Minimikapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	618	579	680
Minimikapitalkrav för operativ risk	5 071	4 745	4 745
Minimikapitalkrav ³⁾	32 336	33 137	32 771
Riskexponeringsbelopp kreditrisker	318 516	328 574	324 243
Riskexponeringsbelopp avvecklingsrisker	5	30	62
Riskexponeringsbelopp marknadsrisker	14 565	19 059	17 516
Riskexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	7 721	7 241	8 506
Riskexponeringsbelopp operativ risk	63 389	59 310	59 310
Riskexponeringsbelopp	404 196	414 214	409 637
Kärnprimärkapitalrelation, %	23,0	21,2	20,7
Primärkapitalrelation, %	25,7	22,4	21,9
Total kapitalrelation, %	28,9	25,5	24,9

Krav avseende kapitalbuffertar ⁴⁾	2015	2014	2014
%	30 sep	31 dec	30 sep
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	10,7	7,0	7,0
Varav krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5	4,5
Varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
Varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,7		
Varav krav på systemriskbuffert	3,0		
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ⁵⁾	18,5	16,4	15,9

Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	2015	2014	2014
SEKm	30 sep	31 dec	30 sep
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	69 561	69 557	67 239
Kapitalbas justerad enligt regler för Basel 1-golv	118 238	107 187	103 389
Överskott av kapital enligt Basel 1-golv	48 677	37 630	36 150
Bruttosoliditetsgrad ⁶⁾	2015	2014	2014
	30 sep	31 dec	30 sep
Primärkapital, SEKm	103 721	92 914	89 691
Exponeringsmått, SEKm	2 298 934	2 066 385	2 036 912
Bruttosoliditetsgrad, %	4,5	4,5	4,4

¹⁾ 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.

²⁾ Övervärde pensionstillgångar

³⁾ Minimikrav på totalt kapital inom Pelare 1, dvs 8% av totalt riskvägt exponeringsbelopp.

⁴⁾ Krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV.

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

⁶⁾ Beräknad enligt applicerbart regelverk vid respektive rapporteringsdatum.

I den konsoliderade situationen för Swedbank ingick den 30 september 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 kontraktensligt 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 kapitaltäckningsrapporteringen.

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 Kreditriskerna enligt IRK mkr	Exponeringsvärde		Genomsnittlig riskvikt, %		Minimikapitalkrav ¹⁾	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	30 sep	31 dec	30 sep	31 dec	30 sep	31 dec
Institutexponeringar	119 197	136 263	15	15	1 428	1 666
Företagsexponeringar	480 387	461 567	36	37	13 696	13 616
Hushållsexponeringar	964 123	931 884	7	8	5 768	6 110
varav fastighetskrediter	870 814	839 420	5	6	3 682	4 001
varav övrig utlåning	93 309	92 464	28	29	2 086	2 109
Värdepapperisering	483	763	10	11	4	7
Motpartslösa exponeringar	56 932	75 078	13	10	608	589
Totalt kreditriskerna enligt IRK	1 621 122	1 605 555	17	17	21 504	21 988

¹⁾ Minimikrav på totalt kapital inom Pelare 1, dvs 8%, av totalt riskexponeringsbelopp.

Riskeponeringsbelopp och kapitalbaskrav, konsoliderad situation30 sep 2015
mkr

	Riskeponerings belopp	Minimikapitalkrav
Kreditriskerna enligt schablonmetoden	49 659	3 973
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	261	21
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	283	23
Exponeringar mot offentliga organ	57	5
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	1	0
Exponeringar mot internationella organisationer		
Institutexponeringar	1 103	88
Företagsexponeringar	10 029	802
Hushållsexponeringar	17 108	1 369
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	1 235	99
Fallerade exponeringar	501	40
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	6	0
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	14 846	1 188
Övriga poster	4 225	338
Kreditriskerna enligt IRK	268 803	21 504
Institutexponeringar	17 856	1 428
Företagsexponeringar	171 201	13 696
varav specialutlåning i kategori 1	22	2
varav specialutlåning i kategori 2	447	36
varav specialutlåning i kategori 3	639	51
varav specialutlåning i kategori 4	1 046	84
varav specialutlåning i kategori 5		
Hushållsexponeringar	72 094	5 768
varav fastighetskrediter	46 021	3 682
varav övrig utlåning	26 073	2 086
Värdepapperisering	53	4
Motpartslösa exponeringar	7 599	608
Kreditriskerna, obeståndsfond	54	4
Avvecklingsriskerna	5	1
Marknadsriskerna	14 565	1 165
Handelslagret	14 393	1 151
varav VaR och SVaR	7 202	576
varav risker utanför VaR och SVaR	7 191	575
Valutakursrisk övrig verksamhet	171	14
Kreditvärdighetsjustering	7 721	618
Operativ risk	63 389	5 071
varav basmetoden	1 527	122
varav schablonmetoden	61 862	4 949
Summa	404 196	32 336

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 september 2015 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Swedbanks konsoliderade situation till 31,3 miljarder (31,5 mdkr 30 juni). Det kapital som möter det interna kapitalbehovet, d.v.s. kapitalbasen, uppgick till 116,9 miljarder (114,7 mdkr 30 juni) (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 24,8 miljarder (24,7 mdkr 30 juni) och kapitalbasen till 90,0 miljarder (90,8 mdkr 30 juni) (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 sep 2015

Koncernen

mkr	< 5 år	5-10 år	>10år	Totalt
Summa Swedbank, koncernen	-1 370	-167	94	-1 443
Varav SEK	-1 239	-202	92	-1 349
Varav UVAL	-131	36	2	-94
Varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-544	124	-46	-467
Varav SEK	-406	56	-71	-421
Varav UVAL	-139	68	25	-46

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 mkr	Redovisat värde i koncernen per förvärvstidpunkten 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, kontraktssenliga belopp	16 654
Förvärvade lån, bästa uppskattning av kontraktssenliga 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-sep 2015		Jan-sep 2014		
	Ryssland	Summa	Ryssland	Litauen	Summa
Resultat från avvecklade verksamheter					
Intäkter	-5	-5	83	192	275
Kostnader	17	17	59	184	243
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	-23	-23	24	8	32
Kreditförluster/Nedskrivningar	-71	-71	-60		-60
Rörelseresultat	-93	-93	-36	8	-28
Skatt	99	99	-8		-8
Periodens resultat redovisat i de avvecklade verksamheterna	6	6	-44	8	-36
Avytringsresultat					
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	6	6	-267	8	-259

	30 sep 2015		30 sep 2014		
	Ryssland	Summa	Ryssland	Litauen	Summa
Tillgångar som innehas för försäljning					
Utlåning till allmänheten	99	99	826		826
varav osäkra fordringar, brutto	307	307	241		241
varav individuella reserveringar	-208	-208	-141		-141
varav osäkra fordringar, netto	99	99	100		100
varav portföljreserveringar			-51		-51
Materiella anläggningstillgångar				97	97
Övriga tillgångar	44	44	73	110	183
Summa tillgångar	143	143	899	207	1 106
Skulder som innehas för försäljning					
Skulder till kreditinstitut					
Övriga skulder	4	4	48	74	122
Summa skulder	4	4	48	74	122

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 sep	2014 31 dec	%	2014 30 sep	%
SWED A					
Senast betalt, kr	184,90	195,50	-5	181,70	2
Antal utestående stamaktier	1 105 108 117	1 102 088 934	0	1 102 255 145	0
Börsvärde, mkr	204 334	215 458	-5	200 280	2

	2015 30 sep	2014 31 dec	2014 30 sep
Antal utestående aktier			
Utfärdade aktier			
SWED A	1 132 005 722	1 132 005 722	1 132 005 722
Återköpta aktier			
SWED A	-26 601 972	-29 750 577	-29 750 577
Återköp av egna aktier för handelsändamål			
SWED A	-295 633	-166 211	
Antalet utestående aktier på balansdagen	1 105 108 117	1 102 088 934	1 102 255 145

Inom ramen för aktierelaterat ersättningsprogram har Sw edbank AB under året 2015 vederlagsfritt överlåtit, 3 148 605 aktier till anställda.

	2015 Kv3	2015 Kv2	2014 Kv3	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep
Resultat per aktie					
Genomsnittligt antal aktier					
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 105 400 254	1 105 122 231	1 102 254 633	1 104 723 323	1 100 945 076
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	8 852 559	8 470 089	8 495 543	9 484 114	9 043 905
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 114 252 814	1 113 592 320	1 110 750 176	1 114 207 437	1 109 988 981
Resultat, mkr					
Periodens resultat hänförligt till Sw edbanks aktieägare	3 928	3 666	4 560	11 914	12 652
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	3 928	3 666	4 560	11 914	12 652
Resultat per aktie, kr					
Resultat per aktie före utspädning	3,56	3,32	4,14	10,79	11,49
Resultat per aktie efter utspädning	3,51	3,30	4,10	10,69	11,40

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2015 Kv3	2015 Kv2	%	2014 Kv3	%	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	%
Ränteintäkter	3 750	3 785	-1	4 084	-8	12 002	12 914	-7
Räntekostnader	-771	-927	-17	-1 600	-52	-2 893	-5 529	-48
Räntenetto	2 979	2 858	4	2 484	20	9 109	7 385	23
Erhållna utdelningar	1 259	5 057	-75	1 066	18	7 968	8 764	-9
Provisionsintäkter	2 352	2 418	-3	1 689	39	7 035	5 180	36
Provisionskostnader	-870	-893	-3	-394		-2 560	-1 185	
Provisionsnetto	1 482	1 525	-3	1 295	14	4 475	3 995	12
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	80	-73		76	5	-59	870	
Övriga intäkter	314	295	6	315	0	863	969	-11
Summa intäkter	6 114	9 662	-37	5 236	17	22 356	21 983	2
Personalkostnader	1 867	1 954	-4	1 944	-4	5 840	5 843	0
Övriga kostnader	1 115	1 053	6	955	17	3 259	3 128	4
Avskrivningar	1 071	1 016	5	135		3 164	400	
Summa kostnader	4 053	4 023	1	3 034	34	12 263	9 371	31
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	2 061	5 639	-63	2 202	-6	10 093	12 612	-20
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar		65		90		102	313	-67
Nedskrivning av immateriella tillgångar	112					112		
Nedskrivning av materiella tillgångar	21	4				42		
Kreditförluster, netto	106	43		261	-59	187	298	-37
Rörelseresultat	1 822	5 527	-67	1 851	-2	9 650	12 001	-20
Bokslutsdispositioner	-16	-17	-6	-15	7	-49	-46	7
Skatt	441	-42		463	-5	613	1 590	-61

Rapport över totalresultat i sammandrag

Moderbolaget mkr	2015 Kv3	2015 Kv2	%	2014 Kv3	%	2015 Jan-sep	2014 Jan-sep	%
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	1 397	5 586	-75	1 403	0	9 086	10 457	-13
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen								
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	8	-1		3		8		
Skatt	-1					-1	1	
Summa	7	-1		3		7	1	
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen								
Kassaflödessäkringar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-1	5		-4	-75	1	-13	
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	-3	4		4		4	13	-69
Skatt		-2				-2		
Summa	-4	7				3		
Årets övrigt totalresultat, efter skatt	3	6	-50	3	0	10	1	
Årets totalresultat	1 400	5 592	-75	1 406	0	9 096	10 458	-13

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2015 30 sep	2014 31 dec	%	2014 30 sep	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodoavande hos centralbanker	229 706	73 802		149 157	54
Utlåning till kreditinstitut	418 056	435 979	-4	434 017	-4
Utlåning till allmänheten	441 859	432 879	2	366 329	21
Räntebärande värdepapper	188 255	160 021	18	182 705	3
Aktier och andelar	69 776	69 970	0	69 394	1
Derivat	110 960	133 703	-17	106 447	4
Övriga tillgångar	36 565	40 150	-9	22 264	64
Summa tillgångar	1 495 177	1 346 504	11	1 330 313	12
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	202 153	222 569	-9	205 836	-2
In- och upplåning från allmänheten	601 670	532 118	13	549 574	9
Emitterade värdepapper	411 435	318 041	29	331 131	24
Derivat	107 991	118 696	-9	98 464	10
Övriga skulder och reserveringar	64 746	51 045	27	57 518	13
Efterställda skulder	24 313	18 010	35	17 448	39
Obeskattade reserver	9 994	10 043	0	6 259	60
Eget kapital	72 875	75 982	-4	64 083	14
Summa skulder och eget kapital	1 495 177	1 346 504	11	1 330 313	12
För egna skulder ställda panter	51 802	49 462	5	69 626	-26
Övriga ställda panter	9 788	7 053	39	5 485	78
Ansvarsförbindelser	575 328	515 934	12	518 688	11
Åtaganden	219 982	201 188	9	205 903	7

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget						
mkr						
	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Kassaflödes- säkring	Balanserad vinst	Totalt
Januari-september 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					347	347
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					-14	-14
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					42	42
Periodens totalresultat					10 458	10 458
Utgående balans 30 september 2014	24 904	13 206	5 968	-7	20 012	64 083
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-september 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					-22	-22
Aktierelaterade ersättningar till anställda					342	342
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					-40	-40
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					56	56
Periodens totalresultat				3	9 093	9 096
Utgående balans 30 september 2015	24 904	13 206	5 968	0	28 797	72 875

Kassaflödesanalys i sammandrag

Moderbolaget			
mkr			
	2015 Jan-sep	2014 Helår	2014 Jan-sep
Kassaflöde från löpande verksamhet	59 663	-50 145	5 608
Kassaflöde från investeringsverksamhet	6 831	-399	3 199
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	89 410	91 907	107 911
Periodens kassaflöde	155 904	41 363	116 718
Likvida medel vid periodens början	73 802	32 439	32 439
Periodens kassaflöde	155 904	41 363	116 718
Likvida medel vid periodens slut	229 706	73 802	149 157

Kapitaltäckning

Kapitaltäckning, moderbolaget m kr	2015	2014	2014
	30 sep	31 dec	30 sep
Kärnprimärkapital	66 334	65 453	57 562
Primärkapitaltillskott	10 732	4 989	5 017
Primärkapital	77 066	70 442	62 579
Supplementärkapital	12 956	12 402	11 915
Totalt kapital	90 022	82 844	74 494
Minimikapitalkrav¹⁾	25 215	25 593	23 758
Risikexponeringsbelopp	315 192	319 908	296 977
Kärnprimärkapitalrelation, %	21,0	20,5	19,4
Primärkapitalrelation, %	24,5	22,0	21,1
Total kapitalrelation, %	28,6	25,9	25,1

Krav avseende kapitalbuffertar ²⁾ %	2015	2014	2014
	30 sep	31 dec	30 sep
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	7,9	7,0	7,0
Varav krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5	4,5
Varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
Varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,9		
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ³⁾	16,6	16,0	19,4

Kapitalkrav enligt Basel 1-golv ⁴⁾ m kr	2015	2014	2014
	30 sep	31 dec	30 sep
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	26 989	28 135	25 699
Kapitalbas justerad enligt regler för Basel 1-golv	90 530	83 414	75 032
Överskott av kapital enligt Basel 1-golv	63 541	55 279	49 333

Bruttosoliditetsgrad ⁵⁾	2015	2014	2014
	30 sep	31 dec	30 sep
Primärkapital, SEKm	77 067	70 442	62 579
Exponeringsmått, SEKm	2 181 969	1 960 610	1 932 468
Bruttosoliditetsgrad, %	3,5	3,6	3,2
Exponeringsmått med hänsyn tagen till CRR artikel 429.7 ⁶⁾ , SEKm	1 310 919	1 130 434	1 098 587
Bruttosoliditetsgrad med hänsyn till CRR artikel 429.7 ⁶⁾ , %	5,9	6,2	5,7

¹⁾ Minimikrav på totalt kapital inom Pelare 1, dvs 8% av totalt riskvägt exponeringsbelopp.

²⁾ Krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV.

³⁾ Beräknas som kärnprimärkapitalrelation minus lagstadgat minimikrav på 4,5% (exklusive buffertkrav) samt minus eventuella kärnprimärkapitalposter som används för att uppfylla primärkapitalkravet och totala kapitalkravet.

⁴⁾ 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.

⁵⁾ Beräknad enligt applicerbart regelverk vid respektive rapporteringsdatum.

⁶⁾ Med hänsyn tagen till potentiellt undantag enligt CRR artikel 429.7 som exkluderar vissa koncerninterna exponeringar.

Riskeponeringsbelopp och kapitalbaskrav, moderbolaget
30 sep 2015
mkr
Riskeponerings belopp
Minimikapitalkrav

	Riskeponerings belopp	Minimikapitalkrav
Kreditriskerna enligt schablonmetoden	87 374	6 990
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	103	8
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	61	5
Exponeringar mot offentliga organ	46	4
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	1	0
Exponeringar mot internationella organisationer		
Institutexponeringar	1 915	153
Företagsexponeringar	8 278	662
Hushållsexponeringar	3 722	298
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	686	55
Fallerade exponeringar	23	2
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	71 749	5 740
Övriga poster	790	63
Kreditriskerna enligt IRK	169 223	13 539
Institutexponeringar	19 390	1 551
Företagsexponeringar	121 659	9 733
varav specialutlåning		
Hushållsexponeringar	21 936	1 755
varav fastighetskrediter	2 882	231
varav övrig utlåning	19 054	1 524
Värdepapperisering	53	4
Motpartslösa exponeringar	6 185	496
Kreditriskerna, obeståndsfond	55	4
Avvecklingsrisker	5	0
Marknadsriskerna	13 917	1 113
Handelslagret	13 646	1 091
varav VaR och SVaR	7 226	578
varav risker utanför VaR och SVaR	6 420	513
Valutakursrisk övrig verksamhet	271	22
Kreditvärdighetsjustering	7 679	614
Operativ risk	36 939	2 955
varav schablonmetoden	36 939	2 955
Summa	315 192	25 215

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för januari-september 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 19 oktober 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 september 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 19 oktober 2015
Deloitte AB

Svante Forsberg
Auktoriserad revisor

Publicering av ekonomisk information

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

Finansiell kalender 2016

Bokslutskommuniké 2015	2 februari 2016
Årsredovisning	25 februari 2016
Årsstämma	5 april 2016
Delårsrapport för första kvartalet	26 april 2016
Delårsrapport för andra kvartalet	18 juli 2016
Delårsrapport för tredje kvartalet	25 oktober 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

Claes Warrén
Presskontakt
Telefon 08 – 585 926 11
070 – 375 00 54

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