

Periodens resultat ökade med 12 procent jämfört med de första tre kvartalen 2006

- Periodens resultat ökade med 12 procent till 8 888 mkr (7 967)
- Resultat per aktie ökade till 17,25 kronor (15,46)
- Räntabilitet på eget kapital uppgick till 19,0 procent (19,2)
- K/I-talet förbättrades till 0,51 (0,52)
- Räntenettet ökade med 19 procent till 13 898 mkr (11 674)
- Rörelseresultatet ökade med 11 procent till 11 476 mkr (10 376)
- Kreditförlusterna uppgick till 381 mkr (-133)
- Primärkapitalrelationen uppgick enligt nytt regelverk till 6,2 procent (6,5 procent den 31 december 2006 enligt äldre regelverk).

Resultatnivå för tredje kvartalet jämfört med andra kvartalet 2007

- Periodens resultat minskade med 8 procent till 2 866 mkr (3 112)
- Resultat per aktie uppgick till 5,57 kronor (6,03)
- Räntabilitet på eget kapital uppgick till 18,1 procent (19,9)
- K/I-talet uppgick till 0,51 (0,50)
- Räntenettet ökade med 5 procent till 4 806 mkr (4 591)
- Rörelseresultatet minskade med 8 procent till 3 669 mkr (4 000)
- Kreditförlusterna uppgick till 230 mkr (102).

VD kommenterar tredje kvartalet

Swedbanks affärsutveckling fortsätter att vara stark. Vi vinner hela tiden nya kunder och volymerna ökar bland de befintliga, inte minst i Sverige. Under den senaste tidens oro på den internationella finansmarknaden har Swedbank med sin lågriskprofil stått starkt, med en mindre påverkan. Aktivitetsnivån har kortsiktigt gått ned inom vissa delar av Swedbank Markets. Därutöver har effekterna begränsat sig till en kortsiktig påverkan på värderingen av vissa tillgångar och skulder samt att priset på risk har ökat på den internationella kreditmarknaden.

Under det senaste kvartalet har vi som väntat sett att ekonomin i Estland bromsar in och flera tecken på att Lettland är på väg åt samma håll. Swedbank förväntar att den successiva inbromsningen fortsätter och att de obalanser som finns så småningom minskar. Långsiktigt kommer välståndet i de baltiska ekonomierna att fortsätta närma sig EU-snittet.

Den inledande fasen av integrationen av TAS-Kommerzbank i Ukraina har varit positivt.

Sammanfattning, koncernen

mkr	2007			2006			2006		
	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Helår
Räntenetto	4 806	4 591	5	4 139	16	13 898	11 674	19	15 977
Provisionsnetto	2 503	2 552	-2	2 109	19	7 344	6 560	12	8 869
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	196	579	-66	513	-62	1 305	1 830	-29	2 738
Övriga intäkter	526	504	4	403	31	1 503	1 221	23	1 613
Summa intäkter	8 031	8 226	-2	7 164	12	24 050	21 285	13	29 197
Personalkostnader	-2 412	-2 425	-1	-2 073	16	-7 159	-6 380	12	-8 560
Övriga kostnader	-1 720	-1 699	1	-1 417	21	-5 034	-4 662	8	-6 579
Summa kostnader	-4 132	-4 124	0	-3 490	18	-12 193	-11 042	10	-15 139
Resultat före kreditförluster	3 899	4 102	-5	3 674	6	11 857	10 243	16	14 058
Kreditförluster, netto	-230	-102		67		-381	133		205
Rörelseresultat	3 669	4 000	-8	3 741	-2	11 476	10 376	11	14 263
Skatt	-793	-856	-7	-806	-2	-2 500	-2 283	10	-3 211
Periodens resultat	2 876	3 144	-9	2 935	-2	8 976	8 093	11	11 052
Periodens resultat hänförligt till Swedbanks aktieägare	2 866	3 112	-8	2 911	-2	8 888	7 967	12	10 880

Nyckeltal	2007		2006		2006		2006	
	Kv3	Kv2	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Helår
Räntabilitet på eget kapital, %	18,1	19,9	20,8		19,0	19,2		19,3
Resultat per aktie, kronor ¹⁾	5,57	6,03	5,65		17,25	15,46		21,11
K/I-tal, före kreditförluster	0,51	0,50	0,49		0,51	0,52		0,52
Eget kapital per aktie, kronor ¹⁾	124,89	120,23	111,86		124,89	111,86		116,37
Primärkapitalrelation, %	6,2	6,7	6,5		6,2	6,5		6,5
Kapitaltäckningsgrad, %	9,4	10,0	10,1		9,4	10,1		9,8
Kreditförlustnivå netto, %	0,09	0,04	-0,03		0,06	-0,02		-0,02
Andel osäkra fordringar, %	0,14	0,08	0,09		0,14	0,09		0,07
Total reserveringsgrad, %	138	185	187		138	187		195

1) antalet aktier specificeras på sidan 38.

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

Balansräkningsdata mdkr	2007		2006		2006	
	30 sep	31 dec	%	30 sep	%	
Utlåning till allmänheten	1 092	946	15	941	16	
Inlåning från allmänheten	444	400	11	390	14	
Aktieägarnas eget kapital	64	60	7	58	12	
Balansomslutning	1 575	1 353	16	1 341	17	
Riskvägda tillgångar äldre regelverk	848	727	17	700	21	
Riskvägda tillgångar nytt regelverk	564					
Riskvägda tillgångar övergångsregler	784					

Resultatutveckling i koncernen, Kv3 jämfört med Kv2 2007

Lägre resultat

- Periodens resultat minskade med 8 procent till 2 866 mkr (3 112)
- Resultat per aktie uppgick till 5,57 kronor (6,03)
- Räntabilitet på eget kapital uppgick till 18,1 procent (19,9)
- Rörelseresultatet minskade med 8 procent till 3 669 mkr (4 000)
- Intäkterna minskade med 2 procent till 8 031 mkr (8 226)
- Räntenettet ökade med 5 procent till 4 806 mkr (4 591)
- Provisionsnettot uppgick till 2 503 mkr (2 552)
- Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade till 196 mkr (579)
- Kostnaderna var i huvudsak oförändrade och uppgick till 4 132 mkr (4 124)
- K/I-talet uppgick till 0,51 (0,50)
- Kreditförlusterna uppgick till 230 mkr (102)
- Skattebelastningen uppgick till 22 procent (21).

Förbättrat räntenetto

Intäkterna minskade med 2 procent och uppgick till 8 031 mkr (8 226). TAS-Kommerzbank, som från och med detta kvartal ingår i koncernen, redovisade intäkter på 273 mkr.

Räntenettet utvecklades positivt, medan nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade till följd av oron på de finansiella marknaderna under tredje kvartalet.

Räntenettet ökade med 5 procent till 4 806 mkr (4 591). Räntenettet från utlåningsportföljen ökade med 158 mkr trots fortsatt marginalpress. Räntenettet från inlåningsverksamheten ökade med 130 mkr med anledning av såväl volymökning som förbättrade räntemarginaler. Räntenettet från övrig verksamhet minskade med 73 mkr.

Provisionsnettot minskade marginellt och uppgick till 2 503 mkr (2 552). Betalningsförmedlingsprovisionerna ökade med 71 mkr genom ökade transaktionsvolym. Intäkterna från Corporate Finance, främst First Securities, minskade däremot med 156 mkr.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade till 196 mkr (579) till följd av oron på de finansiella marknaderna under tredje kvartalet.

Försäkringsnettot ökade till 99 mkr (91).

Andelen av intresseföretags resultat ökade till 140 mkr (95), bland annat genom högre resultat i EnterCard och Swedbank Sjuhärad.

Övriga intäkter minskade till 287 mkr (318). Utfallet andra kvartalet påverkades av försäljningen av aktier i CEK AB som medförde en realisationsvinst på drygt 40 mkr.

Stabila kostnader

Koncernens **kostnader** ökade marginellt till 4 132 mkr (4 124), varav de tillkommande kostnaderna i TAS-Kommerzbank uppgick till 119 mkr och koncernmässiga avskrivningar på identifierade övervärden i TAS-kommerzbank uppgick till 15 mkr.

Personalkostnaderna minskade till 2 412 mkr (2 425) genom lägre resultatbaserade kostnader hos Swedbank Markets inklusive First Securities.

Övriga kostnader ökade något till 1 720 mkr (1 699).

Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick netto till 230 mkr (102). Kreditförlusterna i TAS-Kommerzbank uppgick till 80 mkr. Kreditkvaliteten i koncernen är fortsatt god. Specifikation av kreditförluster och lånefordringar lämnas i not 3 och 4.

Skattesats

Resultatet före skatt uppgick till 3 669 mkr (4 000) och **skattekostnaden** till 793 mkr (856), vilket motsvarade en skattebelastning på 22 procent (21). Den lägre skattesatsen andra kvartalet berodde främst på avräkning av skatt från tidigare år.

Resultatutveckling i koncernen, Kv3 2007 jämfört med Kv3 2006

Marginellt lägre kvartalsresultat

- Periodens resultat minskade marginellt till 2 866 mkr (2 911)
- Resultat per aktie uppgick till 5,57 kronor (5,65)
- Räntabilitet på eget kapital uppgick till 18,1 procent (20,8)
- Rörelseresultatet uppgick till 3 669 mkr (3 741)
- Intäkterna ökade med 12 procent till 8 031 mkr (7 164)
- Räntenettet ökade med 16 procent till 4 806 mkr (4 139)
- Provisionsnettot ökade med 19 procent till 2 503 mkr (2 109)
- Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade till 196 mkr (513)
- Kostnaderna ökade med 18 procent till 4 132 mkr (3 490)
- K/I-talet uppgick till 0,51 (0,49)
- Kreditförlusterna uppgick till 230 mkr (-67)
- Skattebelastningen var oförändrad 22 procent.

Intäkterna ökade

Intäkterna ökade med 12 procent till 8 031 mkr (7 164), framför allt genom högre ränte- och provisionsnetto.

Räntenettet ökade med 16 procent till 4 806 mkr (4 139). Räntenettet från utlåningsportföljen ökade med 376 mkr trots fortsatt marginalpress. Räntenettet från inlåningsverksamheten ökade med 585 mkr på grund av

såväl volymökning som förbättrade räntemarginaler. Räntenettet från övrig verksamhet minskade med 294 mkr.

Provisionsnettot ökade med 19 procent till 2 503 mkr (2 109). Provisioner från kapitalförvaltning ökade med 218 mkr och betalningsförmedlingsprovisioner ökade med 127 mkr.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde uppgick till 196 mkr (513). Utfallet tredje kvartalet innevarande år påverkades negativt av oron på de finansiella marknaderna under kvartalet.

Försäkringsnettot ökade till 99 mkr (67).

Andelen av intresseföretags resultat ökade till 140 mkr (53). Ökningen förklaras främst av resultatförbättringar i delägda banker samt EnterCard.

Övriga intäkter ökade till 287 mkr (283).

Kostnaderna ökade

Kostnaderna ökade med 642 mkr eller med 18 procent till 4 132 mkr (3 490). Kostnadsökningen var främst hänförlig till den växande baltiska och internationella verksamheten, inklusive förvärvet av TAS-Kommerzbank. Folksamaffären samt förvärvet av Söderhamns Sparbank bidrog även till kostnadsökningen.

Personalkostnaderna ökade med 339 mkr eller 16 procent till 2 412 mkr (2 073). Avtalsenliga löneökningar samt den snabbväxande verksamheten utanför Sverige var huvudförklaringarna.

Övriga kostnader ökade med 303 mkr eller med 21 procent till 1 720 mkr (1 417). Såväl lokal-, data- och värdetransportkostnader ökade liksom avskrivningarna.

Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick netto till 230 mkr (-67).

Oförändrad skattesats

Resultatet före skatt uppgick till 3 669 mkr (3 741) och **skattkostnaden** uppgick till 793 mkr (806), vilket motsvarar en oförändrad skattebelastning på 22 procent

Resultatutveckling i koncernen, jan - sep 2007 jämfört med jan - sep 2006

Periodens resultat ökade 12 procent

- Periodens resultat ökade med 12 procent till 8 888 mkr (7 967)
- Resultat per aktie ökade till 17,25 kronor (15,46)
- Räntabilitet på eget kapital uppgick till 19,0 procent (19,2)
- Rörelseresultatet ökade med 11 procent till 11 476 mkr (10 376)
- Intäkterna ökade med 13 procent till 24 050 mkr (21 285)
- Räntenettet ökade med 19 procent till 13 898 mkr (11 674)
- Provisionsnettot ökade med 12 procent till 7 344 mkr (6 560)

- Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde uppgick till 1 305 mkr (1 830)
- Kostnaderna ökade med 10 procent till 12 193 mkr (11 042)
- K/I-talet förbättrades till 0,51 (0,52)
- Kreditförlusterna uppgick till 381 mkr (-133)
- Skattebelastningen var oförändrad och uppgick till 22 procent.

Intäkterna ökade

Intäkterna ökade med 13 procent till 24 050 mkr (21 285), framför allt genom högre ränte- och provisionsnetto.

Räntenettet ökade med 19 procent till 13 898 mkr (11 674). Räntenettet från utlåningsportföljen ökade med 910 mkr genom volymökning och trots fortsatt marginalpress. Räntenettet från inlåningsverksamheten ökade med 1 703 mkr på grund av såväl volymökning som förbättrade räntemarginaler. Räntenettet från övrig verksamhet minskade med 389 mkr.

Provisionsnettot ökade med 12 procent till 7 344 mkr (6 560). Det förklaras främst av högre intäkter från kapitalförvaltning och betalningsförmedling.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde uppgick till 1 305 mkr (1 830). Intäkterna under föregående år påverkades positivt av värdeförändringen på norska grundfondsbevis och aktieinnehavet i SpareBank 1 Gruppen.

Försäkringsnettot ökade till 269 mkr (184) främst genom förbättrat produktutbud och ökad försäljning i såväl den svenska som den baltiska verksamheten.

Andelen av intresseföretags resultat ökade till 354 mkr (248) främst genom förbättrat resultat i delägda banker, EnterCard och VPC.

Övriga intäkter ökade med 12 procent till 880 mkr (789), bland annat genom intäkter från försäljningen av CEK AB.

Kontrollerad kostnadsökning

Kostnaderna ökade med 1 151 mkr eller med 10 procent till 12 193 mkr (11 042). Personalkostnaderna ökade 779 mkr och övriga kostnader 372 mkr.

Personalkostnaderna ökade med 779 mkr eller med 12 procent till 7 159 mkr (6 380). Resultatbaserade ersättningar svarade för 131 mkr av ökningen. Den snabba tillväxten i Baltikum, allmänna löneökningar, förvärvet av TAS-Kommerzbank, Söderhamns Sparbank samt Folksamaffären bidrog till ökade personalkostnader.

Övriga kostnader ökade med 372 mkr eller med 8 procent till 5 034 mkr (4 662). Data- och värde-transportkostnader stod tillsammans med förändringarna i koncernstrukturen för merparten av ökningen.

Kreditförluster

Kreditförlusterna uppgick netto till 381 mkr (-133).

Oförändrad skattesats

Resultatet före skatt uppgick till 11 476 mkr (10 376) och **skattekostnaden** uppgick till 2 500 mkr (2 283), vilket motsvarar en skattebelastning på 22 procent (22).

Ränterisk

En höjning av samtliga marknadsräntor med en procentenhet skulle per den 30 september 2007 ha medfört en minskning av värdet på koncernens tillgångar och skulder, inklusive derivat, med 1 409 mkr (1 623). I denna kalkyl ingår delar av bankens inlåning som åsatts en duration på mellan 2 och 3 år. Värdeinsänkningen för positioner i svenska kronor skulle ha uppgått till 999 mkr (1 608) och positioner i utländsk valuta skulle få en värdeinsänkning med 410 mkr (15).

Vid en räntehöjning med en procentenhet skulle koncernens nettoresultat av finansiella transaktioner den 30 september 2007 ha ökat med 88 mkr (-207).

Jämförelsetalen avser 31 december 2006.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Swedbanks resultat påverkas starkt av omvärldsförändringar som bolaget själv inte råder över. Bland annat påverkar förändringar i det allmänna ränteläget, börs- och valutakurser koncernens resultatutveckling. Samtidigt har Swedbank en lågriskprofil med en väldiversifierad kreditportfölj samt låga finansiella och operativa risker.

Under tredje kvartalet har påverkan från oron på den globala finansiella marknaden varit tydlig. Turbulensen runt den amerikanska subprime marknaden har negativt påverkat resultatutvecklingen under kvartalet även om Swedbank varken direkt eller indirekt har något väsentligt engagemang på den marknaden. Vidare har överhettningstendenserna i ekonomin i de baltiska staterna skapat oro bland investerare och andra intressenter, vilket också påverkat Swedbank även om det inte medfört några negativa resultat effekter under perioden. Effekterna på Swedbanks verksamhet av omvärldsförändringarna beskrivs närmare i rörelsegrensredovisningen nedan.

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport återfinns en omfattande beskrivning av koncernens risker och riskkontroll i årsredovisningen för 2006. Det har inte skett några betydande förändringar i riskfördelningen jämfört med vad som angavs i årsredovisningen.

Nya kapitaltäckningsregler – Basel II

Ett nytt regelverk för kapitaltäckning och stora exponeringar, Basel II, gäller i Sverige från den 1 februari 2007. Enligt de nya reglerna kommer kapitalkravet, i högre grad än tidigare, att kopplas till institutens riskprofil. Utöver kapitalkrav för kreditrisker och marknadsrisker införs också ett kapitalkrav för operativa risker. Eftersom det är fråga om stora förändringar sker implementeringen stegvis under en treårsperiod fram till och med 2009. För Swedbank minskar successivt kapitalkravet, då de nya kapitaltäckningsreglerna bättre speglar den låga risken i kreditportföljen. Full effekt av det minskade kapitalkravet nås först 2010.

Kapitaltäckningsgraden, som beräknas för den finansiella företagsgruppen, uppgick enligt det nya regelverket den 30 september 2007 till 9,4 procent (9,8 den 31 december 2006 enligt äldre regler), varav

primärkapitalrelationen var 6,2 procent (6,5 den 31 december 2006 enligt äldre regler). Kapitaltäckningskvoten inklusive tillägg uppgick till 1,17 (1,22 den 31 december 2006). Primärkapitalet inkluderar periodens resultat efter avdrag för beräknad utdelning.

En specifikation över kapitaltäckningen och en sammanfattning av det nya regelverket återfinns på sidan 28.

Utlåning

Koncernens utlåning till allmänheten, exklusive återköpsavtal (repor), ökade under perioden med 13 procent och uppgick den 30 september till 1 043 mdkr (919). Sedan motsvarande period föregående år ökade utlåningen 17 procent.

En specifikation över utlåningen återfinns på sidan 33.

Andelen osäkra fordringar uppgick vid utgången av kvartalet till 0,14 procent (0,09). Ökningen förklaras bland annat av förvärvet av TAS-Kommerzbank.

Sparande och placeringar

Kundernas totala sparande och placeringar i Swedbank ökade under perioden med 31 procent till 1 098 mdkr (841). Sedan motsvarande period 2006 ökade sparandet 37 procent. De höga ökningstalen förklaras främst av affären mellan Swedbank Robur och Folksam, som innebär att Swedbank Robur från och med andra kvartalet 2007 för Folksams räkning förvaltar försäkrings- och fondportföljer, som den 30 september uppgick till 177 mdkr.

Kundernas inlåning, exklusive återköpsavtal (repor), ökade sedan årets början med 14 procent eller 53 mdkr till 430 mdkr (377). Sedan den 30 september 2006 har inlåningen ökat med 17 procent.

En specifikation över sparande och placeringar återfinns på sidan 33.

Förvärv av TAS-Kommerzbank

Swedbank förvärvade den 9 juli samtliga aktier i den ukrainska banken TAS-Kommerzbank JSCB. TAS-Kommerzbank är i sin tur helägare av den ukrainska banken TAS-Investbank CJSC.

Förvärvet reglerades med ett kontantbelopp. Därutöver kan en tilläggsköpeskillning om maximalt 250 miljoner dollar komma att utbetalas, dock senast inom tre år. Tilläggsköpeskillningen baseras på TAS resultat och finansiella utveckling och värderades vid förvärvstillfället till 125 miljoner dollar.

Följande förvärvsanalys har upprättats vid förvärvstidpunkten. Den första redovisningen enligt nedan är preliminär och kan bli uppdaterad inom 12 månader.

Redovisat i koncernen vid förvärvstidpunkt, mkr	2007 9 jul
Tillgångar	9 360
Skulder	8 448
Dotterföretagets nettotillgång	912
Immateriell anläggningstillgång, kundrelationer	243
Uppskjuten skatt	-61
Summa	1 094
Erlagd köpeskilling	4 606
Bedömd tilläggsköpeskilling	840
Transaktionskostnader	63
Anskaffningsvärde	5 509
Goodwill	4 415
Justering av goodwill till följd av kassaflödessäkring	157
Total goodwill	4 572

Förvärvade kundrelationer har värderats till 243 mkr genom att nuvärdesberäkna framtida resultat på förvärvade affärsvolymerna till den del Swedbank anser sig ha tillräcklig kontroll över dem. Relationernas återstående löptid har bedömts till 7,5 år, vilket medför en motsvarande avskrivningstid för värdet. TAS agerar på en starkt expansiv bankmarknad till följd av samhällsekonomisk tillväxt och med möjligheter att erövra marknadsandelar. Den redovisade goodwill-posten representerar således förvärvet av en organisation som kan ta vara på de tillväxtpotentialer som finns och förutspås på den ukrainska bankmarknaden. Det verkliga värdet på varumärket TAS är inte väsentligt och har därför inte redovisats separat från goodwill.

I rörelsegrensredovisningen ingår TAS i Internationell bankrörelse.

Ägarförändringar i Ryssland

Swedbanks styrelse fattade under kvartalet beslut att överföra ägandet av den ryska banken OAO Swedbank samt leasingbolaget OOO Hansa Leasing från Hansabank i Estland till Swedbank AB. Överlåtelseerna kommer att ske på marknadsmässiga villkor och förutsätter bland annat tillstånd från ryska myndigheter.

Den ryska verksamheten ingår från och med detta kvartal i rörelsegrenen Internationell bankrörelse.

Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34.

Moderbolaget upprättar som tidigare sin redovisning enligt Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, Finansinspektionens föreskrifter samt Redovisningsrådets (från och med 1 april 2007 ersatt av Rådet för finansiell rapportering) rekommendation RR 32:06.

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av årsredovisningen för 2006, förutom att ränteintäkter och -kostnader avseende tradingtillgångar och -skulder nu redovisas i räntenettot även i koncernredovisningen. Tidigare redovisades dessa i nettoresultatet av finansiella poster till verkligt värde i koncernredovisningen. Jämförelse-talen för 2006 och 2005 har räknats om.

Från 2007 görs vissa finansiella transaktioner i syfte att säkra exponeringen för variationer av framtida

kassaflöden till följd av ränte- eller valutakursförändringar. Dessa säkringar redovisas som kassaflödessäkringar, vilket innebär att den effektiva delen av värdeförändringen på säkringsinstrumenten redovisas direkt mot eget kapital. När ett prognostiserat kassaflöde leder till redovisning av en icke-finansiell post tas uppkomna vinster och förluster på säkringsinstrumentet bort från eget kapital och inkluderas i anskaffningsvärdet för den säkrade posten.

Koncernen använder valet att oåterkalleligt värdera avskilda portföljer av utlåning och inlåning till verkligt värde, då de tillsammans med derivat i allt väsentligt eliminerar portföljens sammantagna ränterisk. Från 2007 har även moderbolaget valt att använda värderingsmöjligheten. Jämförelsetal har omräknats, varför ingående eget kapital 2006 har justerats.

Rating

Sep 2007	S&P		Moody's			Fitch	
	Kort	Lång	Kort	Lång	BFSR *	Kort	Lång
Swedbank	A-1	A+	P-1	Aa1	B	F1	A+
Swedbank Hypotek	A-1		P-1	Aa1		F1+	AA-
Hansabank			P-1	Aa2	C+	F1	A

* Bank Financial Strength Ratings

Swedbanks aktie

SWED A	2007	2006
	30 sep	31 dec
Senast betalt, kr	215,50	248,50
Antal utestående aktier	515 373 412	515 373 412
Börsvärde, mkr	111 063	128 070

Swedbanks aktie, kortnamn SWED A, är noterad på OMX Nordic Exchange.

Händelser efter 30 september 2007

Valberedning för 2008 utsedd

Valberedningen för 2008 består av följande personer:
Annika Andersson - representant för Fjärde AP-fonden
Lorentz Andersson - representant för Sparbanksstiftelsernas Förvaltningsaktiebolag och Sparbanksstiftelser

Ulf Christoffersson - representant för Sparbanker och Sparbankernas Riksförbund

Sarah McPhee - representant för AMF Pension och AMF Pension Fondförvaltning AB

Carl Eric Ståhlberg - styrelseordförande Swedbank.

Valberedningens uppgifter är att lämna förslag till stämмоordförande, ordförande och övriga ledamöter i styrelsen samt styrelse- och revisionsarvode.

Rörelsegrensredovisning

2007 Jan-sep mkr	Svensk bankrörelse	Baltisk bankrörelse	Swedbank Markets	Kapital- förvaltning och försäkring	Inter- nationell bankrörelse	Gemensam service & koncernstaber	Elim	Koncernen
Räntenetto	8 774	3 775	839	62	639	-191	0	13 898
Provisionsnetto	3 321	1 377	1 018	1 453	141	34	0	7 344
Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde	219	653	591	3	52	-215	2	1 305
Andel i intresseföretags resultat	279	4	6			65	0	354
Övriga intäkter	530	288	26	160	8	2 306	-2 169	1 149
Summa intäkter	13 123	6 097	2 480	1 678	840	1 999	-2 167	24 050
Personalkostnader	-2 959	-1 048	-505	-254	-226	-1 049	18	-6 023
Resultatbaserade personalkostnader	-241	-409	-383	-33	-24	-46	0	-1 136
Datakostnader	-650	-211	-178	-111	-33	-539	679	-1 043
Övriga kostnader	-2 801	-680	-357	-257	-181	-672	1 470	-3 478
Avskrivningar	-70	-208	-9	-3	-35	-188	0	-513
Summa kostnader	-6 721	-2 556	-1 432	-658	-499	-2 494	2 167	-12 193
Resultat före kreditförluster	6 402	3 541	1 048	1 020	341	-495		11 857
Kreditförluster, netto	51	-334	-8		-101	11		-381
Rörelseresultat	6 453	3 207	1 040	1 020	240	-484		11 476
Skatt	-1 807	-310	-291	-251	-63	222		-2 500
Periodens resultat	4 646	2 897	749	769	177	-262		8 976
Periodens resultat hänförligt till:								
Aktieägarna i Swedbank AB	4 637	2 897	670	769	177	-262		8 888
Minoriteten	9		79					88
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	23,6	18,6	21,5	59,8	7,6	neg.		18,1
K/I-tal före kreditförluster	0,51	0,42	0,58	0,39	0,59	1,25		0,51
Heltidstjänster	6 190	9 112	718	327	3 747	1 656		21 750

Förändringar i rörelsegrenarna

Swedbank har från och med tredje kvartalet en delvis ny rörelsegrensindelning. Den största förändringen är tillkomsten av en ny rörelsegren, Internationell bankrörelse, där den växande internationella verksamheten utanför Swedbanks hemmamarknader Sverige, Estland, Lettland och Litauen redovisas. I Internationell bankrörelse ingår verksamheten i Ukraina, Ryssland, Finland, Danmark och Luxemburg samt delar av verksamheten i Norge. Vidare ingår representationskontoren i Japan och Ukraina samt en ledningsstab. De koncernmässiga effekterna av Swedbanks ägande och förvärv av TAS-Kommerzbank kommenteras skilt från den ukrainska bankrörelsens affärsverksamhet.

I Baltisk bankrörelse ingår efter denna förändring verksamheten i Estland, Lettland och Litauen. Affärsverksamheten inom Baltisk bankrörelse särredovisas som tidigare från de koncernmässiga effekterna av Swedbanks ägande och förvärv av Hansabank. På detta sätt möjliggörs en tydligare analys av hur den baltiska affärsverksamheten utvecklas. Kommentarer om Baltisk bankrörelse i denna

delårsrapport avser affärsverksamheten om inte annat anges.

Jämförelsevärden har räknats om.

Rörelsegrenarnas redovisningsprinciper

Rörelsegrensredovisningen bygger på Swedbanks redovisningsprinciper, organisation och internredovisning.

Marknadsbaserade ersättningar tillämpas mellan rörelsegrenarna, medan alla kostnader inom IT och övrig gemensam service samt koncernstaber förs via självkostnadsbaserade internpriser till rörelsegrenarna. Koncernledningskostnader utfördelas inte. Koncernens eget kapital tillhörande aktieägarna allokteras till respektive rörelsegren baserat på kapitaltäckningsreglerna och bedömt ianspråktaget kapital.

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

Svensk bankrörelse

Svensk bankrörelse är den dominerande rörelsegrenen i Swedbank. Här ingår det egna kontorsnätet med 465 kontor organiserade i 42 rörelseområden fördelade på fem regioner. Genom samarbetet med sparbankerna och de delägda bankerna tillkommer ytterligare 264 kontor. Kontorsnätet kompletteras med 172 Bank i Butik. Genom avtalet med ICA Banken har kunderna möjlighet att göra kontantuttag i cirka 1 400 ICA-butiker. Bankkontoren eller särskilda företagsenheter inom regionerna har kundansvaret för samtliga svenska kunder, med undantag för finansiella institutioner. Av rörelsegrenens 6 200 heltidstjänster återfinns ungefär 4 900 i de fem regionerna.

I rörelsegrenen ingår vidare Telefonbanken och Internetbanken samt dotterbolagen Swedbank Hypotek,

Swedbank Finans och Swedbank Babs, vilkas produkter säljs genom Swedbank och de samverkande sparbankernas distributionsnät. Dotterbolagen Swedbank Fastighetsbyrå, Swedbank Juristbyrå och Swedbank Företagsförmedling bedrivs enligt franchisekoncept.

Enheten Kunderbjudande och Produkter producerar och samordnar kunderbjudanden till olika kundgrupper och ansvarar för vidareutveckling och lansering av nya produkter utifrån kundernas behov.

Till Svensk bankrörelse räknas även det samägda kortföretaget EnterCard med verksamhet i Sverige, Norge och Danmark.

Resultatutveckling

mkr	2007	2006	%	2007	2007	2007	2006	2006
	Jan-sep	Jan-sep		Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3
Räntenetto	8 774	8 525	3	2 926	2 905	2 943	2 943	2 933
Provisionsnetto	3 321	3 073	8	1 130	1 115	1 076	1 101	993
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	219	268	-18	1	86	132	140	12
Andel av intresseföretags resultat	279	206	35	118	69	92	24	41
Övriga intäkter	530	482	10	173	224	133	185	188
Summa intäkter	13 123	12 554	5	4 348	4 399	4 376	4 393	4 167
Personalkostnader	-2 959	-2 838	4	-995	-1 003	-961	-1 009	-935
Resultatbaserade personalkostnader	-241	-188	28	-98	-81	-62	11	-60
Datakostnader	-650	-612	6	-197	-235	-218	-218	-194
Övriga kostnader	-2 801	-2 661	5	-893	-990	-918	-1 058	-843
Av- och nedskrivningar	-70	-72	-3	-25	-21	-24	-53	-23
Summa kostnader	-6 721	-6 371	5	-2 208	-2 330	-2 183	-2 327	-2 055
Resultat före kreditförluster	6 402	6 183	4	2 140	2 069	2 193	2 066	2 112
Kreditförluster, netto	51	341	-85	-3	-13	67	158	144
Rörelseresultat	6 453	6 524	-1	2 137	2 056	2 260	2 224	2 256
Skatt	-1 807	-1 827	-1	-598	-576	-633	-609	-632
Periodens resultat	4 646	4 697	-1	1 539	1 480	1 627	1 615	1 624
Periodens resultat hänförligt till:								
Aktieägarna i Swedbank AB	4 637	4 693	-1	1 536	1 477	1 624	1 621	1 623
Minoriteten	9	4		3	3	3	-6	1
Allokerat eget kapital	26 174	27 770	-6	26 792	26 257	25 473	29 770	29 304
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	23,6	22,5		22,9	22,5	25,5	21,8	22,2
Intäktsposter								
Intäkter från externa kunder	11 701	11 180	5	3 894	3 902	3 905	3 858	3 791
Intäkter från transaktioner med andra segment	1 422	1 374	3	454	497	471	535	376
Affärsvolym, mdkr								
Utlåning	832	746	12	832	806	781	762	746
Inlåning	300	260	15	300	285	275	267	260
Fond och försäkring	263	244	8	263	270	264	255	244
Övrig placeringsvolym	23	17	35	23	22	22	19	17
Aktier och andelar i intresseföretag	2	2	0	2	2	2	2	2
Riskvägda tillgångar äldre regelverk	601	523	15	601	575	556	536	523
Totala tillgångar	910	823	11	910	895	925	840	823
Totala skulder	883	794	11	883	869	900	809	794
Heltidstjänster	6 190	6 227	-1	6 190	6 226	6 272	6 239	6 227

Fortsatt högkonjunktur i Sverige

Sveriges ekonomi har utvecklats starkt under årets första nio månader. Inom byggsektorn, IT och vissa delar av industrin märks svårigheter att rekrytera kvalificerad arbetskraft för att möta en ökad efterfrågan. Hushållens disponibla inkomst har ökat, bland annat efter skattesänkningar efter nyår. Sysselsättningen har ökat snabbt. Hushållens optimism är stor. Prisuppgången på bostadsfastigheter har fortsatt. I september märktes dock en viss prisnedgång.

Riksbanken har hittills under året genomfört tre höjningar av reporäntan med sammanlagt 75 räntepunkter. Vid utgången av kvartalet uppgick reporäntan till 3,75 procent. I genomsnitt var reporäntan 3,31 procent under de tre första kvartalen 2007, vilket kan jämföras med 2,04 procent motsvarande period 2006. För tredje kvartalet isolerat var reporäntan i genomsnitt 3,56 procent jämfört med 3,26 procent under andra kvartalet och 2,32 procent under tredje kvartalet 2006.

Stockholmsbörsens OMX S-index ökade med 4,6 procent under årets första nio månader. Under tredje kvartalet sjönk index med 4,5 procent.

Turbulent finansmarknad under tredje kvartalet

Oron på de globala finansmarknaderna under tredje kvartalet kopplad till den amerikanska bolånekrisen påverkade den svenska marknaden med bland annat sjunkande aktiekurser och ökad volatilitet på aktiemarknaden.

För Swedbank i likhet med andra banker ökade upplåningskostnaderna under tredje kvartalet till följd av osäkerheten på de internationella finansmarknaderna. I Svensk bankrörelse påverkades framför allt Swedbank Hypotek negativt, som till största delen finansierar sin verksamhet på kapitalmarknaden. Fördrade upplåningskostnader har ännu inte fullt hunnit slå igenom i högre utlåningsräntor till bolånekunderna.

Stora prissvängningar skedde för olika typer av marknadsnoterade värdepapper och finansiella instrument under kvartalet. För Swedbank Hypotek, där merparten av utlåning, upplåning samt derivat marknadsvärderas enligt den så kallade verkliga värde optionen fick detta konsekvenser i redovisningen av nettoresultat finansiella poster till verkligt värde, då de marknadsnoteringar som ligger till grund för värdering av utlåning, upplåning respektive derivat utvecklades olika.

Organisationsförändringar och förvärv

Som ett led i den fortsatta satsningen på private banking och kapitalförvaltningstjänster inom Svensk bankrörelse överfördes ansvaret för lokala aktiebord med cirka 50 aktiemäklare från Swedbank Markets till Svensk bankrörelse vid årsskiftet. De historiska jämförelsetalen har omräknats så att aktieborden ingår i Svensk bankrörelse även 2006.

Söderhamns Sparbank, som tidigare ägdes till 40 procent, blev från och med mars 2007 ett helägt dotterbolag. Söderhamns Sparbank hade två kontor och 27 anställda. Söderhamns Sparbank, som nu är en del av den norra regionen, fusionerades med Swedbank under tredje kvartalet.

Hög aktivitetsnivå

Tredje kvartalet har säsongsmässigt en något lägre aktivitetsnivå på grund av sommarsemestrar än övriga kvartal. Undantaget är kortbetalningsområdet, eftersom dels många av bankens kunder använder sina kort mer

under semesterperioden, dels för att många utländska turister besöker Sverige under sommaren och betalar med kort.

Generellt har året kännetecknats av hög aktivitetsnivå och fortsatt ökade affärsvolymerna. Varumärkesbytet till Swedbank samt målsättningen att bli ledande inom service genom att vara tillgänglig, okomplicerad och proaktiv har uppfattats positivt av kunderna.

Nöjdare företagskunder

I Svensk Kvalitetsindex årliga mätning av kundnöjdhet ökade nöjdheten bland Swedbanks företagskunder med hela 2,3 enheter till 70,7. Resultatet gav Swedbank en tredjeplats bland de fyra storbankerna.

För första gången sedan 2001 minskade Swedbanks privatkunders nöjdhet något. Indexvärdet 70,4 innebär dock en bibehållen andraplats bland storbankerna.

Ökade utlåningsvolymerna

Utlåningen ökade med 26 mdkr under kvartalet, vilket innebär en ökning med 70 mdkr eller 9 procent sedan årets början. Den totala utlåningsvolymerna uppgick till 832 mdkr vid utgången av perioden, vilket var en ökning med 12 procent på ett år.

Hypoteksutlåningen till privatkunder ökade med 12 mdkr under kvartalet, vilket innebär en ökning med 34 mdkr eller 9 procent sedan årets början. På ett år har hypoteksutlåningen till privatkunder ökat med 12 procent till 413 mdkr.

Bankutlåningen till företagskunder ökade med 13 mdkr under kvartalet, vilket innebär en ökning med 27 mdkr eller 15 procent sedan årsskiftet. På ett år har bankutlåningen till företagskunder ökat med 18 procent till 202 mdkr.

Ökade sparande- och placeringsvolymerna

Sparande- och placeringsvolymerna, exklusive innehav i kundernas värdepappersdepåer, ökade med 9 mdkr under kvartalet, vilket innebär en ökning med 45 mdkr eller 8 procent under 2007. Den totala sparande- och placeringsvolymerna uppgick till 586 mdkr vid utgången av perioden, vilket var en ökning med 12 procent på ett år.

Av volymökningen under perioden svarade hushållsinlåningen för 11 mdkr, företagsinlåningen för 4 mdkr, fond- och försäkringsvolymerna för -7 mdkr samt aktieindexobligationer för 1 mdkr. Uttagen ur fonderna, förmedlade genom Svensk bankrörelse, översteg insättningarna med 3 mdkr under perioden.

Ökade betalningsvolymerna

Antalet bankkort utgivna av Swedbank uppgick den 30 september 2007 till 3,5 miljoner (3,4). Antalet kortköp under perioden ökade med 18 procent och antalet av banken inlösta korttransaktioner med 19 procent jämfört med föregående år.

Marknadsandelsutveckling

Marknadsandelen för hypoteksutlåning till hushåll ökade till 33 procent (31) av nyförsäljningen under perioden och motsvarande stockmarknadsandel var 31 procent (31). Stockmarknadsandelen för bankutlåning till företag uppgick till 18 procent (19) och bankutlåning till hushåll 15 procent (15).

Stockmarknadsandelen för bankinlåning till hushåll var oförändrad, 26 procent (26). För bankinlåning till företagskunder var stockmarknadsandelen 15 procent (15). Marknadsandelen för nettoförsäljningen av fonder

var negativ (neg) medan stockmarknadsandelen var 25 procent (26). Stockmarknadsandelen avseende noterade aktieindexobligationer minskade till 25 procent (30). Swedbanks marknadsandel för totalt nysparande från hushåll via egen försäljningsorganisation i Sverige var 17 procent (17).

Eget kapital

Genomsnittligt allokerat eget kapital var 26 174 mkr för årets nio första månader, vilket kan jämföras med 27 770 mkr motsvarande period 2006. Den lägre kapitalallokeringen 2007 beror på det lägre kapitalkrav som de nya interna riskklassificeringsmetoderna ger vid handen. Det är framför allt hushållsexponeringar som enligt IRK-metoden har betydligt lägre kapitalkrav.

Resultatutveckling kv 3 jämfört med kv 2 2007

Periodens resultat ökade med 59 mkr eller 4 procent till 1 536 mkr. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 22,9 procent (22,5). K/I-talet var 0,51 (0,53).

Intäkterna minskade med 51 mkr eller 1 procent till 4 348 mkr.

Räntenettet uppgick till 2 926 mkr (2 905). Den fortsatta volymökningen av både in- och utlåning ökade räntenettet med 98 mkr. Utlåningsmarginalen minskade med 4 räntepunkter till 0,83 procent, vilket påverkade räntenettet negativt med 87 mkr. För inlåningen förbättrades räntemarginalen med 1 räntepunkt till 1,30 procent, främst tack vare en högre reporänta, vilket påverkade räntenettet positivt med 4 mkr. Övriga effekter var 6 mkr högre än föregående kvartal.

Provisionsnettot ökade med 15 mkr eller 1 procent till 1 130 mkr, främst på grund av högre intäkter från betalningsförmedlingen.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde minskade med 85 mkr till 1 mkr, främst på grund av värderingen av utlåning, upplåning och derivat till verkligt värde i Swedbank Hypotek. En värdeförändring på innehav av aktier i MasterCard med 89 mkr påverkade resultatet positivt.

Andel av intresseföretags resultat ökade med 49 mkr till 118 mkr. Högre resultat i EnterCard och delägda banker var förklaringen.

Övriga intäkter minskade med 51 mkr till 173 mkr, bland annat på grund av intäkter från försäljningen av CEK AB under andra kvartalet.

Kostnaderna minskade med 122 mkr eller 5 procent till 2 208 mkr.

Personalkostnaderna, exklusive resultatbaserade ersättningar, minskade med 8 mkr eller 1 procent, Resultatbaserade ersättningar ökade med 17 mkr till 98 mkr.

Övriga kostnader minskade med 131 mkr eller 10 procent till 1 115 mkr, bland annat till följd av lägre marknadsföringskostnader och övriga säsongsmässiga effekter.

Kreditförlusterna var netto 3 mkr (13).

Antalet heltidstjänster minskade med 36 till 6 190.

Resultatutveckling kv 3 2007 jämfört med kv 3 2006

Periodens resultat minskade med 87 mkr eller 5 procent till 1 536. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 22,9 procent (22,2). K/I-talet var till 0,51 (0,49).

Intäkterna ökade med 181 mkr eller 4 procent till 4 348 mkr.

Räntenettet minskade med 7 mkr till 2 926 mkr. Den fortsatta volymökningen av både in- och utlåning påverkade räntenettet positivt med 309 mkr.

Utlåningsmarginalen minskade med 13 räntepunkter till 0,83 procent, vilket påverkade räntenettet negativt med 270 mkr. För inlåningen förbättrades räntemarginalen med 23 räntepunkter till 1,30 procent, främst tack vare en högre reporänta, vilket påverkade räntenettet positivt med 170 mkr. Övriga effekter var 216 mkr lägre.

Provisionsnettot ökade med 137 mkr eller 14 procent till 1 130 mkr, främst på grund av högre intäkter från betalningsförmedlingen samt fond- och försäkringsverksamheten.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde minskade med 11 mkr till 1 mkr.

Andel av intresseföretags resultat ökade med 77 mkr. Ökningen härrörde från högre resultat i EnterCard och delägda banker.

Övriga intäkter minskade med 15 mkr.

Kostnaderna ökade med 153 mkr eller 7 procent till 2 208 mkr.

Personalkostnaderna, exklusive resultatbaserade ersättningar, ökade med 60 mkr eller 6 procent, främst på grund av avtalsenliga löneökningar och högre utbildningskostnader. Resultatbaserade ersättningar ökade med 38 mkr.

Övriga kostnader ökade med 55 mkr eller 5 procent genom ökade affärsvolymerna och bland annat högre kostnader för kontanthantering, kortinlösen och marknadsföring.

Kreditförlusterna uppgick netto till 3 mkr (-144).

Antalet heltidstjänster minskade med 37 till 6 190.

Resultatutveckling jan - sep 2007 jämfört med jan - sep 2006

Periodens resultat minskade med 56 mkr till 4 637 mkr. Räntabiliteten på eget kapital förbättrades till 23,6 procent (22,5). K/I-talet uppgick till 0,51 (0,51).

Intäkterna ökade med 569 mkr eller 5 procent till 13 123 mkr.

Räntenettet ökade med 249 mkr eller 3 procent till 8 774 mkr. Den fortsatta volymökningen av både in- och utlåning påverkade räntenettet positivt med 965 mkr. Utlåningsmarginalen minskade med 13 räntepunkter till 0,83 procent, vilket påverkade räntenettet negativt med 828 mkr. För inlåningen förbättrades räntemarginalen med 23 räntepunkter till 1,30 procent, främst tack vare en högre reporänta, vilket påverkade räntenettet positivt med 562 mkr. Övriga effekter var 450 mkr lägre.

Provisionsnettot ökade med 248 mkr eller 8 procent till 3 321 mkr, främst på grund av högre intäkter från betalningsförmedlingen samt fond- och försäkringsverksamheten.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde minskade med 49 mkr till 219 mkr, främst på grund av värderingen av utlåning, upplåning och derivat till verkligt värde i Swedbank Hypotek.

Andel av intresseföretags resultat ökade med 73 mkr till 279 mkr. Delägda banker och EnterCard redovisade resultatförbättringar.

Övriga intäkter ökade med 48 mkr till 530 mkr, huvudsakligen på grund av intäkter från försäljningen av CEK AB.

Kostnaderna ökade med 350 mkr eller 5 procent till 6 721 mkr.

Personalkostnaderna, exklusive resultatbaserade ersättningar, ökade med 121 mkr eller 4 procent, främst på grund av avtalsenliga löneökningar. Resultatbaserade ersättningar ökade med 53 mkr.

Övriga kostnader ökade med 176 mkr eller 5 procent till 3 521 mkr, bland annat till följd av högre kostnader för data, marknadsföring och bevakning.

Återvinningarna översteg kreditförlusterna, som netto uppgick till -51 mkr (-341).
Antalet heltidstjänster minskade med 37 till 6 190.

Sveriges mest attraktiva bank att arbeta på

I årets Företagsbarometer, som presenteras av Universum Communication, rankas Swedbank som den mest attraktiva banken att arbeta på. Totalt är Swedbank den fjärde mest attraktiva arbetsgivaren i Sverige bland ekonomistudenter.

Swedbank kommer på en andraplats av alla företag och på första plats bland banker när svenska ekonomistudenter rankar attraktiva arbetsgivare visar European Student Barometer 2007, en undersökning genomförd av det tyska företaget Trendence.

Baltisk bankrörelse

Affärsverksamheten Baltisk bankrörelse definieras som dotterkoncernen Hansabank exklusive verksamheten i Ryssland. En justeringen görs också så att ett lägre eget kapital allokeras till verksamheten utifrån bedömt riskkapitalbehov än det kapital som de facto finns i dotterkoncernen. Baltisk bankrörelse bedriver affärsverksamhet i Estland, Lettland och Litauen.

I Baltisk bankrörelse investering redovisas effekterna av Swedbanks ägande i Hansabank i form av bland annat koncernmässig goodwill, avdrag för minoritetens andel av vinsten och eget kapital under de perioder då bolaget inte var helägt samt koncernmässiga avskrivningar på övervärden i utlånings- och inlåningsportföljen identifierade vid förvärvet 2005.

Baltisk bankrörelse affärsverksamhet

Resultatutveckling

mkr	2007	2006	%	2007	2007	2007	2006	2006
	Jan-sep	Jan-sep		Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3
Räntenetto	4 079	2 650	54	1 487	1 377	1 215	1 126	990
Provisionsnetto	1 377	1 100	25	475	478	424	417	375
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	653	387	69	213	235	205	216	174
Andel av intresseföretags resultat	4	4	0	2	1	1	2	2
Övriga intäkter	288	189	52	111	107	70	79	70
Summa intäkter	6 401	4 330	48	2 288	2 198	1 915	1 840	1 611
Personalkostnader	-1 048	-807	30	-348	-364	-336	-320	-266
Resultatbaserade personalkostnader	-409	-254	61	-163	-131	-115	-130	-100
Datakostnader	-211	-160	32	-70	-77	-64	-64	-53
Övriga kostnader	-680	-544	25	-236	-233	-211	-254	-182
Av- och nedskrivningar	-136	-120	13	-47	-46	-43	-43	-43
Summa kostnader	-2 484	-1 885	32	-864	-851	-769	-811	-644
Resultat före kreditförluster	3 917	2 445	60	1 424	1 347	1 146	1 029	967
Kreditförluster, netto	-334	-196	70	-153	-74	-107	-74	-68
Rörelseresultat	3 583	2 249	59	1 271	1 273	1 039	955	899
Skatt	-331	-174	90	-121	-121	-89	-77	-73
Periodens resultat	3 252	2 075	57	1 150	1 152	950	878	826
Periodens resultat hänförligt till:								
Aktieägarna i Swedbank AB	3 252	2 075	57	1 150	1 152	950	878	826
Minoriteten		0					0	0
Allokerat eget kapital	13 473	8 831	53	14 665	13 612	12 142	10 931	9 789
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	32,2	31,3		31,4	33,9	31,3	32,1	33,8
Intäktsposter								
Intäkter från externa kunder	6 401	4 330	48	2 288	2 198	1 915	1 840	1 611
Affärsvolym, mdkr								
Utlåning	164	115	43	164	153	143	127	115
Inlåning	92	77	19	92	92	89	84	77
Fond och försäkring	18	11	64	18	17	15	13	11
Riskvägda tillgångar äldre regelverk	159	115	38	159	154	138	125	115
Totala tillgångar	210	149	41	210	202	183	168	149
Totala skulder	197	136	45	197	188	171	156	136
Heltidstjänster	9 112	7 998	14	9 112	9 156	8 610	8 209	7 998

Makroekonomisk utveckling

De snabbväxande baltiska ekonomierna har under 2007 visat symptom på överhettning. Arbetskraftsbrist och ökade löner har påverkat produktionskostnaderna och konkurrenskraften negativt för inhemska producenter. Snabba prisökningar, framför allt inom bygg- och fastighetssektorn, har lett till stigande inflation.

Lettlands BNP-tillväxt var fortsatt mycket hög för andra kvartalet, 11 procent, medan tillväxten i Estland mattades till 8 procent. I Litauen var BNP-tillväxten oförändrad 8 procent. BNP-statistik för tredje kvartalet finns ännu inte tillgänglig.

I september var inflationen, uttryckt som förändring av konsumentprisindex på 12 månader, 7,1 procent i Litauen, 7,2 procent i Estland och 11,4 procent i Lettland.

En avmattning av lånetillväxten syns bland annat som följd av de inflationsbekämpande åtgärder som vidtagits. En viss nedgång av fastighetspriser har även märkts.

Grundscenariot är en fortsatt god ekonomisk utveckling i Baltikum, om än med något lägre tillväxt.

Räntorna har stigit. Euribor 90 dagar var i genomsnitt 4,49 procent under tredje kvartalet, vilket kan jämföras med 4,07 procent under andra kvartalet

och 3,22 procent under tredje kvartalet 2006. I Lettland steg de inhemska räntorna kraftigt under första kvartalet i samband med devalveringsrykten, och Rigibor 90 dagar var då i genomsnitt 5,21 procent. Under andra kvartalet var genomsnittet 9,16 procent och under tredje kvartalet 8,51 procent. Det kan jämföras med 4,78 procent motsvarande kvartal för ett år sedan.

Affärsvolymernas utveckling

Utlåningen ökade med 11 mdkr under tredje kvartalet till 164 mdkr. På årsbasis var ökningstakten 43 procent. Ökningstakten mätt i euro har successivt minskat från 60 procent på årsbasis i september 2006, till 59 procent i december 2006, 55 procent i mars 2007 och 49 procent i juni 2007. Ökningstakten förväntas fortsätta att minska.

I Estland har utlåningen på ett år ökat med 31 procent till 66 mdkr, i Lettland med 50 procent till 52 mdkr och i Litauen med 50 procent till 46 mdkr. Utlåningen till privatpersoner har på ett år ökat med 49 procent till 64 mdkr och utlåningen till företag har ökat med 37 procent till 93 mdkr.

Inlåningen var oförändrad under kvartalet, 92 mdkr. I Estland har inlåningen på ett år ökat med 16 procent till 40 mdkr, i Lettland med 15 procent till 21 mdkr och i Litauen med 28 procent till 31 mdkr.

Antalet utfärdade kort uppgick till 3,3 miljoner, vilket är en ökning med 10 procent sedan den 30 september föregående år.

Marknadsandelutveckling

Stockmarknadsandelarna för bankutlåning var i huvudsak oförändrade och uppgick till 45 procent (46) i Estland, 27 procent (27) i Lettland och till 21 procent (21) i Litauen. Stockmarknadsandelen för hypoteksutlåning till hushåll uppgick till 49 procent (50) i Estland, 28 procent (28) i Lettland och 28 procent (29) i Litauen.

Stockmarknadsandelen uppgick för hushållsinlåning till 62 procent (63) i Estland, 29 procent (30) i Lettland och 39 procent (38) i Litauen.

Resultatutveckling kv 3 jämfört med kv 2 2007

Periodens resultat uppgick till 1 150 mkr (1 152). Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 31,4 procent (33,9). K/I-talet uppgick till 0,38 (0,39).

Intäkterna ökade med 90 mkr 4 procent till 2 288 mkr (2 198), framför allt genom högre räntenetto.

Räntenettet ökade med 110 mkr eller 8 procent till 1 487 mkr. Den fortsatta volymökningen av både in- och utlåning påverkade räntenettet positivt med 88 mkr. Utlåningsmarginalen minskade med 7 räntepunkter till 2,25 procent, vilket minskade räntenettet med 28 mkr. På inlåningssidan förbättrades räntemarginalen med 2 räntepunkter till 2,48 procent, vilket påverkade räntenettet positivt med 5 mkr. Övriga effekter påverkade räntenettet positivt med 45 mkr.

Kostnaderna ökade med 13 mkr eller 2 procent till 864 mkr, framför allt på grund av ökade resultatbaserade personalkostnader.

Antalet heltidstjänster minskade med 44 till 9 112, varav med 111 i Estland och 13 i Lettland. I Litauen ökade heltidstjänsterna med 80.

Kreditförlusterna uppgick till 153 mkr (74). Kvaliteten i kreditportföljen är fortsatt hög. Kreditförlustnivån var 0,40 procent (0,21).

Resultatutveckling kv 3 2007 jämfört med kv 3 2006

Periodens resultat ökade med 324 mkr eller 39 procent till 1 150 mkr (826). Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 31,4 procent (33,8) och K/I-talet förbättrades till 0,38 (0,40).

Intäkterna ökade med 677 mkr eller 42 procent till 2 288 mkr (1 611), framför allt genom högre räntenetto.

Räntenettet ökade med 497 mkr eller med 50 procent till 1 487 mkr. Den fortsatta volymökningen av både in- och utlåning påverkade räntenettet positivt med 369 mkr. Utlåningsmarginalen minskade med 7 räntepunkter till 2,25 procent, vilket påverkade räntenettet negativt med 27 mkr. På inlåningssidan förbättrades räntemarginalen med 84 räntepunkter till 2,48 procent, främst tack vare en högre styrränta, vilket påverkade räntenettet positivt med 197 mkr. I övriga delar av verksamheten minskade räntenettet med 42 mkr.

Provisionsnettot ökade med 100 mkr till 475 mkr, främst på grund av ökade kort- och betalningsprovisioner. Även värdepappers- och låneprovisioner ökade.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde ökade med 39 mkr till 213 mkr, främst på grund av ökade tradingintäkter.

Övriga intäkter ökade med 41 mkr till 111 mkr, bland annat på grund av reavinsten i samband med försäljning av en fastighet i Estland samt aktier i bolag för försäkringsförmedling i Litauen.

Kostnaderna ökade med 220 mkr eller 34 procent till 864 mkr.

Personalkostnaderna, exklusive resultatbaserade ersättningar, ökade med 31 procent till 348 mkr till följd av såväl fler antal anställda som högre löner. Resultatbaserade ersättningar ökade med 63 mkr eller 63 procent till 163 mkr.

Övriga kostnader ökade med 75 mkr eller 27 procent, främst på grund av ökade affärsvolymerna.

Antalet heltidstjänster ökade med 1 114 till 9 112, varav med 315 i Estland, 345 i Lettland och 454 i Litauen.

Kreditförlusterna uppgick till 153 mkr, en ökning med 85 mkr. Kreditförlustnivån var 0,40 procent (0,27).

Resultatutveckling jan - sep 2007 jämfört med jan - sept 2006

Periodens resultat ökade med 1 177 mkr eller 57 procent till 3 252 mkr (2 075). Räntabiliteten på eget kapital förbättrades till 32,2 procent (31,3) och K/I-talet till 0,39 (0,44).

Intäkterna ökade med 2 071 mkr eller 48 procent till 6 401 mkr (4 330).

Räntenettet ökade med 1 429 mkr eller 54 procent till 4 079 mkr. Den fortsatta volymökningen av både in- och utlåning påverkade räntenettet positivt med 1 092 mkr. Utlåningsmarginalen minskade med 8 räntepunkter till 2,28 procent, vilket påverkade räntenettet negativt med 91 mkr. På inlåningssidan förbättrades räntemarginalen med 84 räntepunkter till 2,30 procent, främst tack vare en högre styrränta, vilket påverkade räntenettet positivt med 567 mkr. Övriga effekter minskade räntenettet med 139 mkr.

Provisionsnettot ökade med 277 mkr eller 25 procent till 1 377 mkr, främst på grund av ökade kort- och betalningsprovisioner. Även värdepappers- och låneprovisioner ökade.

Nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde ökade med 266 mkr eller 69 procent till 653 mkr, främst tack vare av ökade tradingintäkter.

Övriga intäkter ökade med 99 mkr eller 52 procent till 288 mkr, bland annat med anledning av ökade försäkringsintäkter samt realisationsvinster i samband med försäljning av fastighet i Estland samt aktier i bolag för försäkringsförmedling i Litauen.

Kostnaderna ökade med 599 mkr eller 32 procent till 2 484 mkr (1 885).

Personalkostnaderna, exklusive resultatbaserade ersättningar, ökade med 241 mkr eller 30 procent till 1 048 mkr genom såväl fler antal anställda som högre löner. Resultatbaserade ersättningar ökade med 155 mkr eller 61 procent till 409 mkr.

Övriga kostnader ökade med 203 mkr eller 25 procent till 1 027 mkr, främst genom ökade affärsvolymmer.

Antalet heltidstjänster ökade med 1 114 till 9 112, varav med 315 i Estland, 345 i Lettland och 454 i Litauen.

Under de senaste 12 månaderna har 9 nya kontor öppnats (Estland – 2 till 96, Lettland + 3 till 76 och Litauen + 8 till 128).

Kreditförlusterna uppgick till 334 mkr, en ökning med 138 mkr. Kreditförlustnivån var 0,35 procent (0,31).

Estland

Estland är den dominerande enheten i Baltisk bankrörelse med cirka hälften av affärsområdets resultat. Estland svarar för 40 procent (43) av utlåningen och 43 procent (44) av inlåningen i affärsområdet.

Periodens resultat ökade med 3 mkr från andra kvartalet och med 115 mkr från tredje kvartalet 2006 till 566 mkr. Räntabiliteten på eget kapital för perioden januari – september uppgick till 39,7 procent (40,0) och K/I-talet till 0,36 (0,39).

Lettland

Lettland är den näst största enheten i Baltisk bankrörelse. Lettland svarar för 32 procent (31) av utlåningen och 23 procent (24) av inlåningen.

För tredje året i rad har Hansabank i Lettland fått utmärkelse som företaget med bäst anseende samt det starkaste varumärket i landet.

Situationen i den lettiska ekonomin har påverkat intäkter och resultat positivt, i synnerhet under andra kvartalet.

Periodens resultat minskade med 13 mkr från andra kvartalet och ökade med 105 mkr från tredje kvartalet 2006 till 339 mkr. Räntabiliteten på eget kapital för perioden januari - september uppgick till 32,9 procent (35,0) och K/I-talet till 0,38 (0,43).

Litauen

Litauen svarar för 28 procent (26) av utlåningen och 34 procent (32) av inlåningen i affärsområdet.

Periodens resultat ökade med 10 mkr från andra kvartalet och med 114 mkr från tredje kvartalet 2006 till 270 mkr. Räntabiliteten på eget kapital för perioden januari - september uppgick till 31,7 procent (26,3) och K/I-talet till 0,44 (0,52).

Valutakurseffekter

De lokala valutorna i Estland, Lettland och Litauen är knutna till euron. Den svenska kronan förstärktes mot euron med 0,6 procent under tredje kvartalet. Under årets tre första kvartal försvagades kronan med 1,7 procent. På 12 månader har kronans växelkurs förstärkts mot euron med 0,9 procent.

Valutakurseffekten vid omräkning till svenska kronor påverkade periodens resultat negativt med 26 mkr eller 1 procent jämfört med motsvarande period 2006.

Baltisk bankrörelse, Affärsverksamhet och Investering

Resultatutveckling

mkr	2007	2006	%	2007	2007	2007	2006	2006
	Jan-sep	Jan-sep		Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3
Räntenetto	3 775	2 308	64	1 382	1 282	1 111	1 023	886
Provisionsnetto	1 377	1 100	25	475	478	424	417	375
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	653	387	69	213	235	205	216	174
Andel av intresseföretags resultat	4	4	0	2	1	1	2	2
Övriga intäkter	288	189	52	111	107	70	79	70
Summa intäkter	6 097	3 988	53	2 183	2 103	1 811	1 737	1 507
Personalkostnader	-1 048	-807	30	-348	-364	-336	-320	-266
Resultatbaserade personalkostnader	-409	-254	61	-163	-131	-115	-130	-100
Datakostnader	-211	-160	32	-70	-77	-64	-64	-53
Övriga kostnader	-680	-544	25	-236	-233	-211	-254	-182
Av- och nedskrivningar	-208	-196	6	-71	-69	-68	-68	-67
Summa kostnader	-2 556	-1 961	30	-888	-874	-794	-836	-668
Resultat före kreditförluster	3 541	2 027	75	1 295	1 229	1 017	901	839
Kreditförluster, netto	-334	-196	70	-153	-74	-107	-74	-68
Rörelseresultat	3 207	1 831	75	1 142	1 155	910	827	771
Skatt	-310	-148		-114	-113	-83	-68	-64
Periodens resultat	2 897	1 683	72	1 028	1 042	827	759	707
Periodens resultat hänförligt till:								
Aktieägarna i Swedbank AB	2 897	1 683	72	1 028	1 042	827	759	707
Minoriteten		0					0	0
Allokerat eget kapital	20 748	16 129	29	21 936	20 885	19 423	18 221	17 091
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	18,6	13,9		18,7	20,0	17,0	16,7	16,5
Intäktsposter								
Intäkter från externa kunder	6 097	3 988	53	2 183	2 103	1 811	1 737	1 507
Affärsvolym, mdkr								
Utlåning	165	116	42	165	154	144	128	116
Inlåning	92	77	19	92	92	89	84	77
Fond och försäkring	18	11	64	18	17	15	13	11
Riskvägda tillgångar äldre regelverk	160	116	38	160	155	139	126	116
Totala tillgångar	223	161	39	223	214	196	180	161
Totala skulder	202	141	43	202	193	177	161	141
Heltidstjänster	9 112	7 998	14	9 112	9 156	8 610	8 209	7 998

Swedbank Markets

Swedbank Markets verksamhet omfattar kapitalmarknadsprodukter och olika typer av projekt- och företagsfinansieringar. Swedbank Markets har också kundansvaret för finansiella institutioner. Förutom verksamheten i Sverige inkluderar rörelsegrenen dotterbolagen First Securities i Norge och Swedbank First Securities LLC i New York, delar av verksamheten i filialen i Norge samt filialerna i New York och Shanghai.

Swedbank Markets erbjuder handel i värdepapper och derivatinstrument inom aktie-, ränte- och

valutamarknaderna, finansieringslösningar samt kvalificerad analys och rådgivning. Inom analysfunktionen görs kontinuerligt analyser av cirka 150 nordiska bolag. För privata placerare erbjuder Swedbank Markets aktiehandel och andra placeringstjänster, exempelvis aktieindexobligationer. Försäljningen av dessa produkter sker genom koncernens kontorsnät i Sverige, genom sparbanker och delägda banker, samt genom Internetbanken och Telefonbanken.

Resultatutveckling

mkr	2007	2006	%	2007	2007	2007	2006	2006
	Jan-sep	Jan-sep		Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3
Räntenetto	839	586	43	145	295	399	254	263
Provisionsnetto	1 018	1 128	-10	273	381	364	341	319
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	591	810	-27	170	188	233	351	109
Andel av intresseföretags resultat	6	0		2	-1	5	0	0
Övriga intäkter	26	30	-13	8	8	10	11	9
Summa intäkter	2 480	2 554	-3	598	871	1 011	957	700
Personalkostnader	-505	-439	15	-181	-157	-167	-176	-151
Resultatbaserade personalkostnader	-383	-476	-20	-44	-161	-178	-169	-109
Datakostnader	-178	-169	5	-56	-61	-61	-63	-58
Övriga kostnader	-357	-313	14	-131	-118	-108	-125	-102
Av- och nedskrivningar	-9	-9	0	-4	-2	-3	-2	-3
Summa kostnader	-1 432	-1 406	2	-416	-499	-517	-535	-423
Resultat före kreditförluster	1 048	1 148	-9	182	372	494	422	277
Kreditförluster, netto	-8	8		-5	-3	0	3	4
Rörelseresultat	1 040	1 156	-10	177	369	494	425	281
Skatt	-291	-323	-10	-49	-104	-138	-100	-78
Periodens resultat	749	833	-10	128	265	356	325	203
Periodens resultat hänförligt till:								
Aktieägarna i Swedbank AB	670	713	-6	121	236	313	271	181
Minoriteten	79	120	-34	7	29	43	54	22
Allokerat eget kapital	4 147	3 633	14	4 205	4 301	3 935	3 493	3 507
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	21,5	26,2		11,5	21,9	31,8	31,0	20,6
Intäktsposter								
Intäkter från externa kunder	2 254	2 416	-7	522	798	934	905	646
Intäkter från transaktioner med andra segment	226	138	64	76	73	77	52	54
Affärsvolym, mdkr								
Utlåning	18	18	0	18	21	20	16	18
Inlåning	27	25	8	27	28	30	22	25
Fond och försäkring	2	1	100	2	2	1	1	1
Övriga placeringsvolym	29	21	38	29	27	25	23	21
Riskvägda tillgångar äldre regelverk	51	45	13	51	48	54	45	45
Totala tillgångar	448	344	30	448	378	400	320	344
Totala skulder	444	341	30	444	374	396	316	341
Heltidstjänster	718	667	8	718	712	691	668	667

Marknadsförutsättningar

Inom både aktie-, ränte- och valutahandeln har tredje kvartalet präglats av den oro som utlöstes av problem med så kallade sub-prime lån i USA. Det har framför allt påverkat aktiviteten och likviditeten i räntemarknaden. Effekten har varit kraftig och lett till en förändring av priset på kreditrisk samt generellt högre finansieringskostnader för alla aktörer. Som en följd av detta har Markets innehav av kreditobligationer värderats ner med cirka 60 mkr.

Affärsvolymernas utveckling

Marknadsandelarna för Swedbank Markets verksamhetsområden är fortsatt stabila och för flera områden på en högre nivå än 2006.

Ränte- och valutahandel är det största produktområdet inom Swedbank Markets och ansvarar för hanteringen av samtliga kundrelaterade ränte- och valutaaffärer i Sverige. Produktfloran består av allt från enkla placeringslösningar till strukturerade placerings- eller finansieringslösningar i utländsk valuta speciellt anpassade för kundens behov.

Omsättningen i den svenska valutamarknaden fortsätter att öka då allt fler företag gör affärer utanför landets gränser. Swedbank har ett brett utbud av tjänster för att effektivt minimera valutarisker och har under det senaste kvartalet sett en stadigt ökande efterfrågan. Handel via Swedbanks elektroniska valutahandelssystem FX Trade fortsätter att öka. Över 40 procent av antalet affärer sker via denna plattform, en ökning med 10 procent sedan årsskiftet.

Turbulensen i kreditmarknaden, som bottnar i osäkerhet kring värdering och hantering av mer komplicerade strukturerade kreditobligationer, har även påverkat den traditionella kreditmarknaden för företag och finansiella institutioner. Vanligtvis är aktiviteten under tredje kvartalet begränsad. Detta har förstärkts av nämnda händelser och få transaktioner har genomförts. Swedbank fortsätter dock att ha en ledande position där marknadsandelen per september var 28 procent.

Internationellt har räntemarknaderna i euro och dollar tidvis uppvisat problem avseende prisbild och likviditet. Den svenska räntemarknaden har fungerat bättre. Systemet med marknadsgaranter, så kallade "market-makers", där Swedbank är en betydande aktör i samtliga produkter, har visat sig fungera väl trots yttre störningar. Investerare i svenska certifikat och obligationer har därmed haft tillgång till en fungerande andrahandsmarknad trots internationell turbulens i motsvarande produkter. Detta har framför allt varit tydligt när det gäller marknaden för bostadsobligationer. Marknadsandelarna för bostads- och statsobligationer har kraftigt förbättrats i år jämfört med motsvarande period 2006.

Aktieverksamheten inom Swedbank Markets har förutom sitt ansvar för den institutionella aktiehandeln också en viktig roll som leverantör till Swedbanks kontorsnät.

Swedbanks marknadsandelar har fortsatt varit stabila och andelen av handel på Stockholmsbörsen ligger kvar på cirka 4 procent. Marknadsandelen för kundhandeln med warranter har ökat från 9,4 procent per september föregående år till 12,8 procent innevarande år.

Det tredje kvartalet fortsatte utvecklingen för aktiehandel via Internet att utvecklas positivt. Innevarande år har antalet kunder ökat med 78 procent jämfört med föregående år. Andelen aktieaffärer via Internet ökar kraftigt och uppgår kvartal tre till 58 procent jämfört med 45 procent vid 2006 års utgång.

Strukturerade produkter består främst av olika former av aktieindexobligationer, SPAX. Swedbank var vid utgången av tredje kvartalet störst på den svenska marknaden med 24,8 procent av utestående volym. Under tredje kvartalet ökade försäljningen av strukturerade produkter från 2,1 mdkr föregående år till 3,8 mdkr. Försäljningen under årets första nio månader 2007 är 3,4 mdkr eller 38 procent högre än föregående år.

Project and Corporate Finance erbjuder kvalificerad rådgivning rörande eget och främmande kapital till företag. Den positiva resultatutvecklingen i den svenska delen av verksamheten fortsatte under tredje kvartalet och aktivitetsnivån var fortsatt hög. Normaliseringen av kreditvillkor avseende förvärvsfinansiering har lett till ökad aktivitet inom området.

Under perioden har den koncernövergripande corporate finance-enheten för Norden och Baltikum börjat sin verksamhet, som bedrivs via enheter i

Sverige, Estland, Lettland och Litauen under varumärket Swedbank.

Group transaction services består av verksamhet inom custody, global payments och trade finance. Custody har under kvartal tre haft fortsatta framgångar med volymökningar trots en turbulent marknad.

Custody har under kvartalet lanserat en nyhet som kraftigt förstärker kunderbudandet. Genom samarbete med JP Morgan Worldwide Securities kan Swedbank kombinera sin sakkunskap på lokala marknader med JP Morgans avancerade produkter och kompetens inom värdepapper.

Affärsvolymerna inom Trade Finance har utvecklats väl.

First Securities är en av Norges ledande fondkommissionärer. Den aktiemarknadsrelaterade verksamheten har utvecklats mycket väl. Det tredje kvartalet innebär säsongsmässigt något lägre aktivitet inom corporate finance. Utvecklingen inom räntehandeln i Norge har i den svåra marknaden varit mindre framgångsrik hittills i år.

Resultatutveckling kv 3 2007 jämfört med kv 2 2007

Periodens resultat minskade med 115 mkr eller 49 procent till 121 mkr. Räntabiliteten på eget kapital var 11,5 procent (21,9) och K/I-talet var 0,70 (0,57). Den största resultatnedgången återfanns i First Securities samt inom ränte- och valutahandeln.

Intäkterna minskade med 273 mkr eller 31 procent till 598 mkr, varav intäkterna i norska First Securities minskade med 102 mkr eller 44 procent. Nedvärderingarna av Swedbank Markets innehav av kreditobligationer till följd av den internationella kreditoron har gett en negativ resultat effekt med 60 Mkr.

Kostnaderna minskade med 83 mkr eller 17 procent till 416 mkr. Resultatbaserade kostnader sjönk med 117 mkr.

Resultatutveckling kv 3 2007 jämfört med kv 3 2006

Periodens resultat minskade med 60 mkr eller 33 procent till 121 mkr. Räntabiliteten på eget kapital var 11,5 procent (20,6) och K/I-talet var 0,70 (0,60).

Intäkterna minskade med 102 mkr eller 15 procent till 598 mkr. I First Securities minskade intäkterna med 73 mkr eller 36 procent.

Kostnaderna minskade marginellt och uppgick till 416 mkr (423). Resultatbaserade personalkostnader minskade med 65 mkr.

Resultatutveckling jan - sep 2007 jämfört med jan - sep 2006

Periodens resultat minskade med 43 mkr eller 6 procent till 670 mkr. Räntabiliteten på eget kapital var 21,5 procent (26,2) och K/I-talet var 0,58 (0,55).

Intäkterna minskade med 74 mkr eller 3 procent till 2 480 mkr. Intäkterna i First Securities minskade med 183 mkr.

Kostnaderna ökade med 26 mkr eller 2 procent till 1 432 mkr. Avtalsenliga löneökningar samt nyetableringar i Shanghai och New York bidrog till kostnadsökningen medan resultatbaserade kostnader minskade.

Kapitalförvaltning och försäkring

Kapitalförvaltning och försäkring omfattar Swedbank Roburkoncernen med verksamhet inom fondförvaltning,

institutionell och diskretionär kapitalförvaltning, försäkringar samt individuellt pensionssparande.

Resultatutveckling

mkr	2007	2006	%	2007	2007	2007	2006	2006
	Jan-sep	Jan-sep		Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3
Räntenetto	62	23		19	24	19	10	10
Provisionsnetto	1 453	1 206	20	543	511	399	395	416
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	3	0		1	1	1	2	2
Övriga intäkter	160	133	20	55	50	55	59	48
Summa intäkter	1 678	1 362	23	618	586	474	466	476
Personalkostnader	-254	-195	30	-97	-87	-70	-66	-64
Resultatbaserade personalkostnader	-33	-35	-6	-12	-15	-6	-6	-12
Datakostnader	-111	-81	37	-36	-43	-32	-38	-32
Övriga kostnader	-257	-180	43	-89	-94	-74	-74	-56
Av- och nedskrivningar	-3	-2	50	-2	0	-1	0	-1
Summa kostnader	-658	-493	33	-236	-239	-183	-184	-165
Resultat före kreditförluster	1 020	869	17	382	347	291	282	311
Kreditförluster, netto	0	0		0	0	0	0	0
Rörelseresultat	1 020	869	17	382	347	291	282	311
Skatt	-251	-204	23	-94	-88	-69	-70	-74
Periodens resultat	769	665	16	288	259	222	212	237
Allokerat eget kapital	1 715	1 671	3	1 707	1 703	1 735	1 671	1 671
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	59,8	53,1		67,5	60,8	51,2	50,7	56,7
Intäktsposter								
Intäkter från externa kunder	3 294	2 843	16	1 150	1 139	1 005	988	941
Intäkter från transaktioner med andra segment	-1 616	-1 481	9	-532	-553	-531	-522	-465
Affärsvolym, mdkr								
Fond och försäkring	415	377	10	415	429	415	398	377
Övrig placeringsvolym	202	25		202	212	22	26	25
Riskvägda tillgångar äldre regelverk	0	0		0	0	1	1	0
Totala tillgångar	78	67	16	78	80	77	71	67
Totala skulder	76	65	17	76	78	75	69	65
Heltidstjänster	327	269	22	327	327	275	281	269

Fondsparande, volymer och flöden

Inflödet i Swedbank Roburs egna och förmedlade fonder uppgick under de tre första kvartalen 2007 till 72,9 (70,7) mdkr, och utflödet uppgick till 80,7 (70,6). Detta ger ett nettoutflöde ur Swedbank Roburs egna och förmedlade fonder under de tre första kvartalen på 7,8 mdkr jämfört med ett nettoinflöde på 0,1 mdkr under motsvarande period föregående år. Föregående år ingick dock PPM i nettoflödet under de tre första kvartalen. Av nettoflödet härrörde -0,1 mdkr (4,7) från premiepensionssparande och 1,5 mdkr (2,3) från fondförsäringssparande i Swedbank Försäkring.

Fondförmögenheten i Swedbank Robur uppgick den 30 september 2007 till 415 mdkr (398 mdkr den 31 december). Förändringen förklaras av högre värden på fondernas tillgångar med 24,5 mdkr, främst på grund av stigande aktiekurser under året. I den institutionella kapitalförvaltningen förvaltades 244 mdkr (63), varav i Swedbank Roburs fonder 42 mdkr (37).

mdkr	2007 30 sep	2006 31 dec	2006 30 sep
Fondförmögenhet	415	398	377
<i>varav:</i>			
<i>Svenska aktier, %</i>	34,1	33,3	31,7
<i>Utländska aktier, %</i>	38,1	37,7	37,4
<i>Räntebärande värdepapper, %</i>	27,8	29,0	30,9
Antal kunder (tusental)	2 780	2 779	2 749
Fondförsäringssparande			
Förvalt kapital	71,4	64,8	61,2
<i>varav i Swedbank Roburs fonder</i>	69,9	63,5	60,2
Antal försäkringar (tusental)	886	821	819
Diskretionär förvaltning			
Förvalt kapital	244	63	59
<i>varav i Swedbank Roburs fonder</i>	42	37	34

Försäkringssparande

Försäljningen (inbetalda premier) av försäkrings-sparande uppgick under de tre första kvartalen 2007 till 8,2 mdkr (8,4). Det förvaltade kapitalet i Swedbank Försäkring uppgick den 30 september till 71,4 mdkr (64,8). Antalet försäkringsavtal i Swedbank Försäkring uppgick vid utgången av september till 886 000 (819 000). Därtill kommer grupplivförsäkringar med cirka 1 miljon försäkrade.

Marknadsandelar

Swedbank Roburs andel av fondsparande, nysparande netto, på den svenska fondmarknaden var negativ (neg) under de tre första kvartalen 2007. Marknadsandelen av förvaltad kapital på fondmarknaden uppgick den 30 juni 2007 till 25 procent (26).

Marknadsandelen avseende nyteckning av fondförsäkring uppgick vid utgången av juni 2007 till 11 procent (11).

Inom privat pensionssparande var Swedbank Försäkring en av de större aktörerna på den svenska marknaden under första halvåret 2007 och marknadsandelen var 12 procent (13). På företagspensionsmarknaden var marknadsandelen 5 procent (6).

Fondförvaltningens utveckling

Huvuddelen av Swedbank Roburs fonder hade under perioden en positiv avkastning. Aktiefonderna med inriktning på Sverige hade en värdeökning på mellan 7-8 procent och Allemansfonderna en värdeökning på 7,5 procent. Blandfonderna visade en värdeökning på mellan 2-6 procent och de svenska räntefonderna en värdeförändring på -0,4 till 2,3 procent.

Avkastningen relaterad till jämförelseindex har varit bäst för Småbolag Europa och Realinvest. Av aktiefonderna hade 91 procent en avkastning som översteg jämförelseindex. Av blandfonderna överträffade 62 procent index, av räntefonderna överträffade ingen index och av indexfonderna överträffade alla index.

Den genomsnittliga ratingen för Swedbank Roburs fonder var, enligt Morningstar, vid utgången av september 3,44 (3,22).

Samarbetsavtal med Folksam

Under det första halvåret slöts ett avtal med Folksam. Detta innebär att Swedbank Robur förvaltar försäkrings- och fondportföljer åt Folksam. Den 30 september uppgick de förvaltade portföljerna till 177 mdkr. Det innebär även att Swedbank Robur kommer att förvärva Folksam Fond AB, ett fondbolag med 22 fonder med en

fondförmögenhet på 28 mdkr. Ett gemensamt bolag för försäkringsadministration har även bildats.

Andra viktiga händelser

Under perioden har elva nya fonder lanserats, Protect 90, en fond med garantiinslag, BRIC, en fond inriktad på "emerging markets", Momentum, en fond som placerar på marknader med positiv utveckling, tre indexfonder för den institutionella marknaden, Stella Sverige och Stella Europa, vilka är mer fokuserade regionala fonder som placerar i ett begränsat antal aktier, Lux Kinafond, en Kinafond denominerad i Euro samt Action och Solid, två aktiefonder som riktar sig till Private Banking kunder.

Swedbank Försäkring utvaldes som en av fem leverantörer av fondförsäkring i ITP-upphandlingen. Swedbank Robur Fonder har slutit avtal med Nordnet, Avanza och Skandiabanken om distribution av Swedbank Roburs fonder.

Resultatutveckling kv 3 2007 jämfört med kv 2 2007

Periodens resultat ökade med 29 mkr eller 11 procent till 288 mkr. K/I-talet förbättrades till 0,38 (0,41). Intäkterna ökade med 32 mkr eller 5 procent till 618 mkr, huvudsakligen på grund av affären med Folksam, som påverkade intäkterna under tredje kvartalet med 65 mkr (14).

Kostnaderna minskade något och uppgick till 236 mkr (239). Folksamaffären medförde en kostnadsökning på 42 mkr under tredje kvartalet (36).

Resultatutveckling kv 3 2007 jämfört med kv 3 2006

Periodens resultat ökade med 51 mkr eller 22 procent. K/I-talet var 0,38 (0,35). Intäkterna ökade med 142 mkr eller 30 procent huvudsakligen på grund av högre förvaltd volym inklusive volymerna från Folksam. Kostnaderna ökade med 71 mkr eller 43 procent, framför allt på grund av Folksamaffären samt expansion inom pensions- och försäkringsområdet.

Resultatutveckling jan - sep 2007 jämfört med jan - sep 2006

Periodens resultat ökade med 104 mkr eller 16 procent. K/I-talet var 0,39 (0,36). Intäkterna ökade med 316 mkr eller 23 procent till 1 678 mkr, huvudsakligen på grund av högre förvaltd volym. Kostnaderna ökade med 165 mkr eller 33 procent till 658 mkr, framför allt på grund av Folksamaffären samt expansion inom pensions- och försäkringsområdet. Antalet heltidstjänster ökade med 58 till 327, varav 43 som en följd av samarbetet med Folksam.

Internationell bankrörelse

Internationell bankrörelse omfattar Swedbanks växande internationella verksamhet utanför hemmamarknaderna i Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Målsättningen är att åtminstone Ukraina och Ryssland ska utvecklas till geografiska hemmamarknader i koncernen.

Utöver verksamheten i Ukraina och Ryssland består rörelsegrenen av etableringar i Luxemburg, Finland, Danmark och Norge samt representationskontor i Japan och Ukraina. Dessa etableringar syftar primärt till att stödja Swedbanks verksamhet på de geografiska hemmamarknaderna.

De koncernmässiga effekterna av investeringen i TAS-Kommerzbank i Ukraina i form av koncerngoodwill, koncernmässiga avskrivningar på identifierade övervärden i samband med förvärvet samt finansieringskostnader för förvärvet redovisas enligt samma principer som i Baltisk bankrörelse, det vill säga som en separat verksamhet skild från den ukrainska affärsverksamheten. Ukrainsk bankrörelse investering ingår i rörelsegrenen.

En ledningsfunktion med ansvar för strategiska frågor ingår även i rörelsegrenen.

Resultatutveckling

mkr	2007	2006	%	2007	2007	2007	2006	2006
	Jan-sep	Jan-sep		Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3
Räntenetto	639	322	98	335	162	142	134	121
Provisionsnetto	141	79	78	58	40	43	37	28
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	52	27	93	39	6	7	11	16
Övriga intäkter	8	4	100	7	1	0	3	-8
Summa intäkter	840	432	94	439	209	192	185	157
Personalkostnader	-226	-109		-125	-54	-47	-42	-37
Resultatbaserade personalkostnader	-24	-14	71	-9	-10	-5	-7	-5
Datakostnader	-33	-20	65	-13	-10	-10	-12	-5
Övriga kostnader	-181	-276	-34	-103	-36	-42	-63	-35
Av- och nedskrivningar	-35	-6		-29	-3	-3	-2	-2
Summa kostnader	-499	-425	17	-279	-113	-107	-126	-84
Resultat före kreditförluster	341	7		160	96	85	59	73
Kreditförluster, netto	-101	-21		-75	-13	-13	-10	-13
Rörelseresultat	240	-14		85	83	72	49	60
Skatt	-63	-37	70	-21	-26	-16	1	-12
Periodens resultat	177	-51		64	57	56	50	48
Periodens resultat hänförligt till:								
Aktieägarna i Swedbank AB	177	-53		64	57	56	52	47
Minoriteten		2					-2	1
Allokerat eget kapital	3 110	1 031		5 876	1 756	1 698	1 147	1 223
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	7,6	neg.		4,4	13,0	13,2	18,1	15,4
Intäktsposter								
Intäkter från externa kunder	837	429	95	437	209	191	184	161
Intäkter från transaktioner med andra segment	3	3	0	2	0	1	1	-4
Affärsvolym, mdkr								
Utlåning	28	11		28	19	16	13	11
Riskvägda tillgångar äldre regelverk	31	14		31	22	20	15	14
Totala tillgångar	40	16		40	24	23	18	16
Totala skulder	34	16		34	23	21	18	16
Heltidstjänster	3 747	286		3 747	419	365	332	286

Rysk bankrörelse

Den ryska verksamheten består av bankverksamhet vid tre kontor, Moskva, S:t Petersburg och Kaliningrad, leasingverksamhet samt trade finance-affärer.

Den ryska banken har under året bytt namn från OAO Hansabank till OAO Swedbank.

Beslut fattades under tredje kvartalet om att överföra ägandet av banken OAO Swedbank samt leasingbolaget OOO Hansa Leasing från Hansabank i Estland till Swedbank i Sverige. Överlåtelsen kommer att ske på marknadsmässiga villkor och förutsätter bland annat tillstånd från ryska myndigheter.

De restriktioner från den ryska centralbanken som under tre månaders tid begränsade Swedbanks verksamhet i Ryssland hävdades i början av september.

Swedbanks aviserade expansion inom retail banking med nya kontorsetableringar i Ryssland har mot bakgrund av myndighetsingripandet försenats.

Periodens resultat för tredje kvartalet uppgick till 40 mkr, vilket kan jämföras med 28 mkr för andra kvartalet och 31 mkr tredje kvartalet 2006. Periodens resultat under januari – september uppgick till 113 mkr (-58). 2006 års resultat belastades med en reservering på 150 mkr för en momstvist i leasingverksamheten.

Utlåningen uppgick till 8 mdkr vid utgången av kvartalet, en ökning med 29 procent på ett år.

Räntabiliteten på eget kapital för perioden januari – september uppgick till 17,3 procent (neg) och K/I-talet till 0,55 (1,01). Antalet heltidstjänster ökade till 325 (192).

Ukrainsk bankrörelse

I början av juli slutfördes förvärvet av den ukrainska banken TAS-Kommerzbank (TAS). TAS har 164 000 privatkunder och 17 000 företagskunder.

Köpeskillingen uppgick till 735 miljoner USD, inklusive ett kapitaltillskott till TAS om 50 miljoner USD. En tilläggsköpeskillning om maximalt 250 miljoner USD, baserad på TAS resultat och finansiella utveckling, kan komma att utbetalas inom tre år.

Förvärvet av TAS ligger i linje med Swedbanks strategi att expandera sin verksamhet i östra Europa, där banken är marknadsledande i de baltiska länderna och med växande verksamhet i Ryssland. Förväntad stark tillväxt kombinerad med låg penetration av finansiella tjänster innebär en möjlighet för Swedbank att etablera och utveckla en verksamhet som bidrar till bankens långsiktiga lönsamhet.

Periodens resultat för tredje kvartalet uppgick till 54 mkr för Ukrainsk bankrörelse affärsverksamhet. Räntabiliteten på eget kapital var 17,3 procent och K/I-talet 0,44.

Utlåningen uppgick till 9 mdkr. Mätt i lokal valuta har utlåningen de senaste tolv månaderna ökat med 92 procent.

Inlåningen uppgick till 5 mdkr. Mätt i lokal valuta har inlåningen de senaste tolv månaderna ökat med 23 procent.

Det senaste året har antalet heltidstjänster ökat med 1 195 till 3 301. Antalet kontor uppgick den 30 september till 191.

Marknadsandelen för total bankutlåning var 2 procent.

Nordiska filialer

Swedbanks filial i Norge etablerades 1998. Verksamheten inom penning- och kapitalmarknaden samt mot finansiella institutioner är en del av Swedbank Markets. Filialen har historiskt betjänat svenska företagskunder med verksamhet i Norge samt ett utvalt antal norska företagskunder. Kundbasen och kreditportföljen har ökat kraftigt de senaste två åren. Från och med 2007 görs en satsning även på den norska privatmarknaden. Bearbetningen sker tillsammans med EnterCard och First Securities.

Swedbanks filial i Danmark etablerades våren 2005. Hösten 2006 etablerades ett andra kontor. Planen är att etablera ett tredje kontor under 2007. Filialen vänder sig till såväl privat- som företagskunder. Marknadsandelen av Öresundspendlare uppskattas till cirka 30 procent.

Swedbanks filial i Finland etablerades hösten 2005. Inriktningen är svenska företagskunder med verksamhet i Finland, finska företagskunder med affärsutbyte i Baltikum och Ryssland samt ett utvalt antal övriga finska företagskunder.

De nordiska filialernas utlåning uppgick till 11 mdkr vid utgången av tredje kvartalet 2007, en ökning med 6 mdkr på ett år. Ökningen återfinns framför allt i Norge. Antalet heltidstjänster uppgick till 54, vilket är en ökning med 22 på ett år.

Luxemburg

Swedbanks private banking-verksamhet i Luxemburg har de senaste åren vuxit i omfattning. Förvaltd

förmögenhet uppgick vid utgången av tredje kvartalet till 3,6 mdkr. Antalet heltidstjänster uppgick till 59 (52).

Övrig verksamhet

Beslut har fattas om att etablera ett nytt representationskontor i Polen.

Resultatutveckling kv 3 2007 jämfört med kv 2 2007

Periodens resultat ökade med 7 mkr eller 12 procent till 64 mkr (57). Räntabiliteten på eget kapital var 4,4 procent (13,0). K/I-talet var 0,64 (0,54).

Ukrainsk bankrörelse affärsverksamhet svarade för 54 mkr (0) av resultatet. Rysk bankrörelse stod för 40 mkr (28). Ukrainsk bankrörelse investering påverkade resultatet negativt med 37 mkr (0).

Intäkterna ökade med 230 mkr till 439 mkr. Ukrainsk bankrörelse affärsverksamhet, som inte ingick i koncernen tidigare kvartal, bidrog med intäkter på 273 mkr. För rysk bankrörelse minskade intäkterna något på grund av de restriktioner som funnits i verksamheten till 119 mkr (132). Ukrainsk bankrörelse investering påverkade intäkterna negativt med 33 mkr. Intäkterna för de nordiska filialerna ökade med 2 mkr.

Kostnaderna ökade med 166 mkr till 279 mkr. Ukrainsk bankrörelse affärsverksamhet, som inte ingick i koncernen tidigare kvartal, bidrog med kostnader på 119 mkr. För Rysk bankrörelse ökade kostnaderna till 77 mkr (75). Kostnaderna för koncernmässiga avskrivningar på övervärden i Ukrainsk bankrörelse investering uppgick till 15 mkr.

Kreditförlusterna ökade från 13 mkr till 75 mkr genom den nya ukrainska verksamheten.

Resultatutveckling kv 3 2007 jämfört med kv 3 2006

Periodens resultat ökade med 17 mkr eller 36 procent till 64 mkr (47). Räntabiliteten på eget kapital var 4,4 procent (15,4). K/I-talet var 0,64 (0,54).

Intäkterna ökade med 282 mkr till 439 mkr. Ukrainsk bankrörelse affärsverksamhet, som inte ingick i koncernen tidigare, bidrog med intäkter på 273 mkr. För Rysk bankrörelse ökade intäkterna med 16 mkr eller 16 procent till 119 mkr. Ukrainsk bankrörelse investering påverkade intäkterna negativt med 33 mkr. Intäkterna för de nordiska filialerna ökade med 17 mkr.

Kostnaderna ökade med 195 mkr till 279 mkr. Ukrainsk bankrörelse affärsverksamhet, som inte ingick i koncernen tidigare, bidrog med kostnader på 119 mkr. För Rysk bankrörelse ökade kostnaderna med 23 mkr till 77 mkr (54). Kostnaderna för koncernmässiga avskrivningar på övervärden i Ukrainsk bankrörelse investering uppgick till 15 mkr.

Kreditförlusterna ökade från 13 mkr till 75 mkr genom den nya ukrainska verksamheten.

Resultatutveckling jan - sep 2007 jämfört med jan - sep 2006

Periodens resultat ökade med 230 mkr till 177 mkr (-53). Räntabiliteten på eget kapital var 7,6 procent (neg). K/I-talet var 0,59 (0,98).

Av resultatökningen kom 54 mkr från Ukrainsk bankrörelse affärsverksamhet, 171 mkr från Rysk bankrörelse, som föregående år påverkades med 150 mkr av en reservering för en momstvist i leasing-verksamheten, samt 29 mkr från nordiska filialer.

Gemensam service & koncernstab

I rörelsegrenen ingår IT och övriga servicefunktioner i Sverige, Treasury, koncernledning och -stab samt koncernens eget försäkringsbolag Sparia.

Under andra kvartalet 2007 avyttrades grundfondsbevisen i den norska sparbanken Nord-Norge. Under 2006 avyttrades aktieinnehavet i

SpareBank 1 Gruppen och grundfondsbevisen i de norska sparbankerna Midt-Norge och Rogaland. Inga kvarvarande ägarintressen finns därmed i norska banker. De resultatmässiga effekterna tidigare perioder av dessa innehav redovisas i denna rörelsegren.

Resultatutveckling

mkr	2007 Jan-sep	2006 Jan-sep	%	2007 Kv3	2007 Kv2	2007 Kv1	2006 Kv4	2006 Kv3
Räntenetto	-191	-86		-3	-83	-105	-55	-71
Provisionsnetto	34	-26		24	27	-17	17	-22
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-215	334		-228	69	-56	189	196
Andel av intresseföretags resultat	65	38	71	18	26	21	-52	10
Övriga intäkter	2 306	2 316	0	731	755	820	786	737
Summa intäkter	1 999	2 576	-22	542	794	663	885	850
Personalkostnader	-1 049	-999	5	-339	-353	-357	-281	-329
Resultatbaserade personalkostnader	-46	-38	21	-11	-11	-24	-1	-15
Datakostnader	-539	-579	-7	-170	-172	-197	-195	-154
Övriga kostnader	-672	-770	-13	-221	-204	-247	-255	-231
Av- och nedskrivningar	-188	-181	4	-61	-65	-62	-68	-59
Summa kostnader	-2 494	-2 567	-3	-802	-805	-887	-800	-788
Resultat före kreditförluster	-495	9		-260	-11	-224	85	62
Kreditförluster, netto	11	1		6	1	4	-5	0
Rörelseresultat	-484	10		-254	-10	-220	80	62
Skatt	222	256	-13	83	51	88	-82	54
Periodens resultat	-262	266		-171	41	-132	-2	116
Allokerat eget kapital	6 509	5 216	25	3 197	6 953	9 377	4 768	4 118
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	neg.	6,8		neg.	2,4	neg.	neg.	11,3
Intäktsposter								
Intäkter från externa kunder	408	679	-40	-41	281	168	349	278
Intäkter från transaktioner med andra segment	1 591	1 897	-16	583	513	495	536	572
Affärsvolym, mdkr								
Utlåning	0	0		0	0	0	0	0
Riskvägda tillgångar äldre regelverk	5	3	67	5	4	4	4	3
Totala tillgångar	242	245	-1	242	244	266	229	245
Totala skulder	238	241	-1	238	236	255	225	241
Heltidstjänster	1 656	1 664	0	1 656	1 670	1 668	1 670	1 664

Gemensam service

Gemensam service omfattar drygt 1 300 heltidstjänster och ansvarar för IT, back-office för den svenska kontorsrörelsen och andra gemensamma supportfunktioner i Sverige.

Swedbanks IT-drift är enligt internationell benchmarking av undersökningsföretaget Compass en av de mest kostnadseffektiva i branschen. Trots kontinuerligt kraftigt ökade transaktionsvolymerna, inte minst inom Internetbanken och kortområdet, har Swedbanks IT-kostnader för den svenska verksamheten under flera år kunnat hållas på i princip oförändrad nivå.

Den i Sverige sedan tidigare införda inköpsprocessen har under rapportperioden implementerats i Baltikum. Swedbank har därigenom sedan årsskiftet en gemensam rutin och samordning av alla koncernens inköp.

Gemensam service fortsätter arbetet att effektivisera bankens processer med strukturerad metodik. Arbetet bedrivs i samverkan med Svensk

bankrörelse, Baltisk bankrörelse och Swedbank Markets. Ett antal gemensamma projekt drivs även med den baltiska verksamheten inom områdena IT-drift, IT-förvaltning och IT-utveckling i syfte att ytterligare effektivisera denna verksamhet.

Koncernstab

Prioriterade arbetsuppgifter för koncernstaberna under året har bland annat varit föreberedelse och genomförande av integrationen med TAS Kommerzbank i Ukraina, implementering av de nya kapitaltäckningsreglerna samt arbete med penningtvättsdirektivet.

Resultatutveckling kv 3 2007 jämfört med kv 2 2007

Periodens resultat uppgick till -171 mkr (41). Resultatförsämringen berodde huvudsakligen på lägre intäkter hos Group Treasury inklusive internbanken.

Merparten av rörelsegrenens intäkter avser internt sålda tjänster från Gemensam service och koncernstaber till andra rörelsegrenar, framför allt till Svensk bankrörelse.

Intäkterna minskade med 252 mkr eller 32 procent till 542 mkr (794).

Intäkter från Group Treasury inklusive internbanken minskade med 174 mkr. Räntenettet förbättrades med 92 mkr, framför allt genom utdelning från vinstandelslån. Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade däremot med 266 mkr, framför allt till följd värderingseffekter orsakade av oron på finansmarknaderna. Intäkter från innehav i norska sparbanker, som numera är avyttrade, minskade med 32 mkr.

Andel av intresseföretags resultat minskade med 8 mkr på grund av resultatutvecklingen i VPC.

Kostnaderna var stabila och uppgick till 802 mkr (805).

Resultatutveckling kv 3 2007 jämfört med kv 3 2006

Periodens resultat minskade med 287 mkr till -171 mkr (116). Resultatförsämringen berodde huvudsakligen på lägre intäkter hos Group Treasury inklusive internbanken.

Intäkterna minskade med 308 mkr eller 36 procent till 542 mkr (850).

Intäkter från Group Treasury inklusive internbanken minskade med 351 mkr. Räntenettet förbättrades med 86 mkr framför allt genom utdelning från vinstandelslån

medan nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 438 mkr. De numera avyttrade innehaven i norska sparbanker hade en negativ värdeförändring med 12 mkr föregående år.

Andel av intresseföretags resultat ökade med 8 mkr på grund av resultatutvecklingen i VPC.

Kostnaderna ökade med 14 mkr eller 2 procent till 802 mkr (788).

Resultatutveckling jan - sep 2007 jämfört med jan - sep 2006

Periodens resultat minskade med 528 mkr till -262 mkr (266). Resultatförsämringen berodde huvudsakligen på på lägre intäkter hos Group Treasury inklusive internbanken samt betydande värdeökningar 2006 på de numera avyttrade innehaven i norska sparbanker och SpareBank 1 Gruppen.

Intäkterna minskade med 577 mkr eller 22 procent till 1 999 mkr (2 576).

Intäkter från Group Treasury inklusive internbanken minskade med 383 mkr, varav räntenettet försämrades med 51 mkr och nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 331 mkr. Intäkter från innehav i norska sparbanker och SpareBank 1 Gruppen minskade med 218 mkr.

Andel av intresseföretags resultat ökade med 27 mkr på grund av resultatutvecklingen i VPC.

Kostnaderna minskade med 73 mkr eller 3 procent till 2 494 mkr (2 567).

Elimineringar

mkr	2007	2006	%	2007	2007	2007	2006	2006
	Jan-sep	Jan-sep		Kv3	Kv2	Kv1	Kv4	Kv3
Räntenetto	0	-4		2	6	-8	-6	-3
Provisionsnetto	0	0		0	0	0	1	0
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	2	4	-50	0	-6	8	-1	4
Andel av intresseföretags resultat	0	0		0	0	0	0	0
Övriga intäkter	-2 169	-2 181	-1	-699	-736	-734	-705	-694
Summa intäkter	-2 167	-2 181	-1	-697	-736	-734	-711	-693
Personalkostnader	18	12	50	10	2	6	16	10
Resultatbaserade personalkostnader	0	0		0	0	0	0	0
Datakostnader	679	722	-6	201	236	242	232	204
Övriga kostnader	1 470	1 447	2	486	498	486	463	479
Av- och nedskrivningar	0	0		0	0	0	0	0
Summa kostnader	2 167	2 181	-1	697	736	734	711	693
Intäktsposter								
Intäkter från externa kunder	-541	-250		-114	-206	-221	-109	-160
Intäkter från transaktioner med andra segment	-1 626	-1 931	-16	-583	-530	-513	-602	-533
Affärsvolymer, mdkr								
Fond och försäkring	-265	-246	8	-265	-273	-266	-256	-246
Övrig placeringsvolym	-22	-16	38	-22	-21	-20	-18	-16
Totala tillgångar	-364	-315	16	-364	-340	-404	-305	-315
Totala skulder	-364	-315	16	-364	-340	-404	-305	-315

Förteckning finansiell information

	Sida
Resultaträkning, koncernen	26
Resultatutveckling, kvartal, koncernen	27
Kapitaltäckning	27
Resultaträkning, moderbolaget	29
Balansräkning	30
Kassaflödesanalys	30
Omsättning av egna skuldinstrument	30
Förändring av eget kapital, koncernen	31
Förändring av eget kapital, moderbolaget	32
Utlåning, koncernen	33
Sparande och placeringar, koncernen	33
Noter	
Not 1. Provisionsnetto, koncernen och moderbolaget	34
Not 2. Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde, koncernen och moderbolaget	35
Not 3. Kreditförluster netto och värdeförändring på övertagen egendom, koncernen och moderbolaget	36
Not 4. Utlåning till kreditinstitut samt utlåning till allmänheten, koncernen och moderbolaget	37
Kreditrisk, koncernen	37
Derivat innehav, koncernen	38
Antal utestående aktier	38
Antal anställda	38

Resultaträkning, koncernen

mkr	2007 Kv3	2007 Kv2	%	2006 Kv3	%	2007 Jan-sep	2006 Jan-sep	%	2006 Helår
Ränteintäkter	17 219	15 971	8	12 161	42	47 941	33 776	42	47 165
Räntekostnader	-12 413	-11 380	9	-8 022	55	-34 043	-22 102	54	-31 188
Räntenetto	4 806	4 591	5	4 139	16	13 898	11 674	19	15 977
Provisionsintäkter	3 238	3 305	-2	2 758	17	9 541	8 488	12	11 465
Provisionskostnader	-735	-753	-2	-649	13	-2 197	-1 928	14	-2 596
Provisionsnetto (not 1)	2 503	2 552	-2	2 109	19	7 344	6 560	12	8 869
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 2)	196	579	-66	513	-62	1 305	1 830	-29	2 738
Försäkringspremier	437	538	-19	284	54	1 344	936	44	1 353
Försäkringsavsättningar	-338	-447	-24	-217	56	-1 075	-752	43	-1 089
Försäkringsnetto	99	91	9	67	48	269	184	46	264
Andel av intresseföretags resultat	140	95	47	53		354	248	43	222
Övriga intäkter	287	318	-10	283	1	880	789	12	1 127
Summa intäkter	8 031	8 226	-2	7 164	12	24 050	21 285	13	29 197
Personalkostnader	-2 075	-2 016	3	-1 772	17	-6 023	-5 375	12	-7 253
Resultatbaserade personalkostnader	-337	-409	-18	-301	12	-1 136	-1 005	13	-1 307
Övriga allmänna administrationskostnader	-1 528	-1 539	-1	-1 262	21	-4 521	-4 196	8	-5 920
Summa allmänna administrationskostnader	-3 940	-3 964	-1	-3 335	18	-11 680	-10 576	10	-14 480
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-192	-160	20	-155	24	-513	-466	10	-659
Summa kostnader	-4 132	-4 124	0	-3 490	18	-12 193	-11 042	10	-15 139
Resultat före kreditförluster	3 899	4 102	-5	3 674	6	11 857	10 243	16	14 058
Kreditförluster, netto (not 3)	-230	-102		67		-381	133		205
Rörelseresultat	3 669	4 000	-8	3 741	-2	11 476	10 376	11	14 263
Skatt	-793	-856	-7	-806	-2	-2 500	-2 283	10	-3 211
Periodens resultat	2 876	3 144	-9	2 935	-2	8 976	8 093	11	11 052
Periodens resultat hänförligt till:									
Aktieägarna i Swedbank AB	2 866	3 112	-8	2 911	-2	8 888	7 967	12	10 880
Minoriteten	10	32	-69	24	-58	88	126	-30	172
Resultat per aktie före och efter utspädning, kronor	5,57	6,03		5,65		17,25	15,46		21,11

Se sidan 38 för antal aktier.

Resultatutveckling, kvartal

Koncernen mkr	2007 Kv3	2007 Kv2	2007 Kv1	2006 Kv4	2006 Kv3	2006 Kv2	2006 Kv1	2005 Kv4
Räntenetto	4 806	4 591	4 501	4 303	4 139	4 029	3 506	3 953
Provisionsnetto	2 503	2 552	2 289	2 309	2 109	2 353	2 098	1 896
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	196	579	530	908	513	786	531	765
Försäkringsnetto	99	91	79	80	67	100	17	67
Andel av intresseföretags resultat	140	95	119	-26	53	58	137	48
Övriga intäkter	287	318	275	338	283	252	254	268
Summa intäkter	8 031	8 226	7 793	7 912	7 164	7 578	6 543	6 997
Personalkostnader	-2 075	-2 016	-1 932	-1 878	-1 772	-1 791	-1 812	-1 731
Resultatbaserade personalkostnader	-337	-409	-390	-302	-301	-412	-292	-378
Övriga allmänna administrationskostnader	-1 528	-1 539	-1 454	-1 724	-1 262	-1 543	-1 391	-1 447
Summa allmänna administrationskostnader	-3 940	-3 964	-3 776	-3 904	-3 335	-3 746	-3 495	-3 556
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-192	-160	-161	-193	-155	-156	-155	-161
Summa kostnader	-4 132	-4 124	-3 937	-4 097	-3 490	-3 902	-3 650	-3 717
Resultat före kreditförluster	3 899	4 102	3 856	3 815	3 674	3 676	2 893	3 280
Kreditförluster, netto	-230	-102	-49	72	67	116	-50	-1
Rörelseresultat	3 669	4 000	3 807	3 887	3 741	3 792	2 843	3 279
Skatt	-793	-856	-851	-928	-806	-938	-539	-675
Periodens resultat	2 876	3 144	2 956	2 959	2 935	2 854	2 304	2 604
Periodens resultat hänförligt till:								
Aktieägarna i Swedbank AB	2 866	3 112	2 910	2 913	2 911	2 786	2 270	2 570
Minoriteten	10	32	46	46	24	68	34	34

Kapitaltäckning

Nya kapitaltäckningsregler ("Basel II")

Den 1 februari 2007 infördes nya kapitaltäckningsregler i Sverige, Basel II. Reglerna bygger på den så kallade Baselöverenskommelsen, och införs gemensamt inom EU enligt bestämmelser i EU:s Bankdirektiv och Kapitaltäckningsdirektiv. Enligt de nya reglerna kommer kapitalkravet, i högre grad än tidigare, att kopplas till institutens riskprofil. En av nyheterna är att minimikapitalkravet för kreditrisker nu, med tillstånd från Finansinspektionen, kan baseras på Swedbanks interna riskmätning enligt Intern Riskklassificeringsmetod ("IRK-metod"). En annan väsentlig nyhet är att ett särskilt kapitalkrav för operativa risker tillkommit utöver redan existerande kapitalkrav för kreditrisker och marknadsrisker.

Övergången till ett regelverk som i större utsträckning bygger på intern riskmätning medför stora förändringar i minimikapitalkravet för flertalet institut. Därför finns särskilda begränsningsregler som gäller under en treårsperiod fram till och med 2009. Enligt dessa så kallade golvregler begränsas en eventuell minskning av kapitalkravet till följd av de nya reglerna under övergångsperioden. Reglerna innebär att minimikapitalkravet under 2007 inte får understiga 95 procent av kapitalkravet beräknat enligt de äldre reglerna, med undantag för vissa justeringar. Under 2008 sänks golvet till 90 procent och under 2009 till 80 procent av kapitalkravet beräknat enligt de äldre reglerna.

Swedbank har erhållit tillstånd från Finansinspektionen att tillämpa IRK-metoden

Metoden kommer att införas stegvis i den finansiella företagsgruppen under en treårsperiod. Från och med år 2007 tillämpas metoden inom den svenska delen, inklusive filialerna i New York och Oslo, men exklusive Swedbank Finans, EnterCard och vissa exponeringsklasser, såsom exempelvis svenska staten och svenska kommuner, där metoden bedöms som mindre lämplig. I tabellen på följande sida redovisas Swedbanks kapitaltäckning per 30 september enligt det nya regelverket, med jämförande siffror och historiska siffror enligt äldre regelverk.

Swedbank finansiell företagsgrupp	Helt enligt äldre regler			
	2007	2007	2006	2006
mkr	30 sep	30 sep	31 dec	30 sep
Primärkapital	48 258	49 057	47 497	45 301
Supplementärt kapital	27 298	28 171	26 067	27 486
Avgår aktier mm	-1 875	-2 106	-2 634	-2 276
Kapitalbas	73 681	75 122	70 930	70 511
Riskvägda tillgångar	563 852	847 868	726 712	700 038
Kapitalkrav för kreditrisker enligt äldre regler	17 542	66 174	56 657	54 509
Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	23 839			
Kapitalkrav för avvecklingsrisk	12	12	5	7
Kapitalkrav för marknadsrisker	1 046	1 643	1 475	1 487
varav risker i handelslagret utanför VaR-beräkning	765	1 362	1 277	1 165
varav valutarisk utanför VaR-beräkning	1	1		141
varav risker där VaR-modeller tillämpas	280	280	198	181
Kapitalkrav för operativ risk	2 669			
Kapitalkrav	45 108	67 829	58 137	56 003
Tillägg under övergångsperiod	17 629			
Kapitalkrav inklusive tillägg	62 737			
Primärkapitalrelation, % exklusive tillägg	8,6	5,8	6,5	6,5
Kapitaltäckningsgrad, % exklusive tillägg	13,1	8,9	9,8	10,1
Kapitaltäckningskvot exklusive tillägg *	1,63	1,11	1,22	1,26
Primärkapitalrelation, % inklusive tillägg	6,2			
Kapitaltäckningsgrad, % inklusive tillägg	9,4			
Kapitaltäckningskvot inklusive tillägg *	1,17			

* Kapitaltäckningskvot = total kapitalbas / totalt kapitalkrav

I den finansiella företagsgruppen Swedbank ingick den 30 september 2007 Swedbank koncernen, EnterCard Holding AB, Eskilstuna Rekarne Sparbank AB, Färs och Frosta Sparbank AB, Swedbank Sjuhärad AB, Bergslagens Sparbank AB, Vimmerby Sparbank AB och Bankernas Depå AB. Försäkringsbolag i koncernen ingår ej enligt regelverket för kapitaltäckning i finansiell företagsgrupp.

Kapitalbasen

Som framgår av ovanstående tabell blir både primärkapitalet och kapitalbasen lägre enligt de nya kapitaltäckningsreglerna. Detta beror huvudsakligen på att det görs ett avdrag i kapitalbasen med det belopp den kalkylerade förlusten överstiger reserveringarna enligt bankens redovisning för den del av portföljen som beräknas enligt IRK. Hälften av detta avdrag görs i primärkapitalet.

Dessa kalkylerade förluster beräknas enligt lag och föreskrift samt med information från Swedbanks interna riskklassificeringssystem. Beräkningarna karaktäriseras av försiktighetsprincipen, så att risker hellre överskattas än underskattas. Till detta kommer de extra säkerhetsmarginaler som genom Finansinspektionens tolkning av lag och föreskrift byggts in i riskklassificeringssystemet. Detta medför att kalkylerade förluster enligt de nya kapitaltäckningsreglerna överstiger Swedbanks bästa bedömning av förlustnivåer och behov av reserveringar.

Kapitalkrav för kreditrisker enligt äldre regler

Under år 2007 får 2006 års kapitaltäckningsregler tillämpas på de exponeringar där IRK-metoden ej tillämpas.

Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK

Som framgår av ovanstående tabell har kapitalkravet för den del av portföljen som nu beräknas enligt IRK därmed minskat med 51 procent från 48 632 mkr till 23 839 mkr. Större delen av minskningen sker i hushållsportföljen där kapitalkravet generellt minskar. I företagsportföljen är effekten blandad. Kapitalkravet ökar betydligt för vissa krediter och minskar samtidigt väsentligt för andra. På portföljnivå faller även kapitalkravet i företagssegmentet, dock mindre än i hushållssegmentet. Sedan den första rapporteringen av kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK per 31 mars 2007 har metoderna förfinats med resultat att kapitalkravet ytterligare minskat.

Kreditrisk enligt IRK 30 sep 2007 mkr	Exponerat belopp efter kreditriskskydd	Genomsnittlig riskvikt	Kapitalkrav
Totalt kreditrisk enligt IRK	1 224 728	24%	23 839
varav institutexponeringar	275 289	9%	1 980
varav företagsexponeringar	275 583	74%	16 361
varav hushållsexponeringar	637 112	10%	5 071
varav aktieexponeringar	0	0%	0
varav motpartslösa exponeringar	36 744	15%	427

Marknadsrisk

Swedbank har tillstånd från Finansinspektionen att beräkna kapitalkravet för generell ränterisk i handelslaget för Swedbank AB och Hansabankkoncernen med en egen Value at Risk modell. Tillståndet omfattar även generell och specifik aktiekursrisk i Swedbank AB, samt valutakursrisk i Swedbank AB och i Hansabankkoncernen.

Kapitalkravet för övriga marknadsrisk avser således specifik ränterisk, aktiekursrisk i Hansabankkoncernen, marknadsrisk i First Securities handelslager samt valutaexponeringar utanför Swedbank AB och Hansabankkoncernen. Motpartsrisk i handelslaget redovisades tidigare som marknadsrisk, men redovisas numera som kreditrisk enligt de nya kapitaltäckningsreglerna.

Operativ risk

Swedbank har valt att beräkna den operativa risken med hjälp av schablonmetoden. Finansinspektionen har meddelat att Swedbank uppfyller de kvalitativa kraven för att tillämpa denna metod.

Resultaträkning, moderbolaget

mkr	2007 Kv3	2007 Kv2	%	2006 Kv3	%	2007 Jan-sep	2006 Jan-sep	%	2006 Helår
Ränteintäkter	9 707	9 243	5	6 484	50	27 264	17 643	55	24 972
Räntekostnader	-7 976	-7 393	8	-4 663	71	-21 759	-12 373	76	-17 885
Räntenetto	1 731	1 850	-6	1 821	-5	5 505	5 270	4	7 087
Erhållna utdelningar	-15	426		17		664	498	33	1 836
Provisionsintäkter	1 428	1 414	1	1 521	-6	4 234	4 699	-10	6 202
Provisionskostnader	-122	-159	-23	-382	-68	-528	-1 096	-52	-1 404
Provisionsnetto (not 1)	1 306	1 255	4	1 139	15	3 706	3 603	3	4 798
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde (not 2)	65	40	63	366	-82	218	923	-76	1 546
Övriga intäkter	276	340	-19	237	16	886	696	27	1 047
Summa intäkter	3 363	3 911	-14	3 580	-6	10 979	10 990	0	16 314
Allmänna administrationskostnader									
- Personalkostnader	-1 586	-1 606	-1	-1 496	6	-4 736	-4 529	5	-5 954
- Övriga kostnader	-996	-1 016	-2	-880	13	-3 006	-2 906	3	-4 090
Summa allmänna administrationskostnader	-2 582	-2 622	-2	-2 376	9	-7 742	-7 435	4	-10 044
Av- och nedskrivningar av materiella tillgångar	-70	-65	8	-66	6	-199	-203	-2	-268
Avskrivning av goodwill	-33	-29	14	-30	10	-92	-89	3	-119
Summa kostnader	-2 685	-2 716	-1	-2 472	9	-8 033	-7 727	4	-10 431
Resultat före kreditförluster	678	1 195	-43	1 108	-39	2 946	3 263	-10	5 883
Kreditförluster, netto (not 3)	-17	-45	-62	139		-20	351		479
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar									-4
Rörelseresultat	661	1 150	-43	1 247	-47	2 926	3 614	-19	6 358
Bokslutsdispositioner	-4	-4	0	11		-12	3		138
Skatt	-198	-225	-12	-290	-32	-686	-722	-5	-1 461
Periodens resultat	459	921	-50	968	-53	2 228	2 895	-23	5 035

Balansräkning

mkr	Koncernen			Moderbolaget		
	2007 30 sep	2006 31 dec	2006 30 sep	2007 30 sep	2006 31 dec	2006 30 sep
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	208 216	161 097	158 945	403 367	322 643	313 081
Utlåning till allmänheten	1 091 947	946 319	941 452	348 427	273 669	289 707
Räntebärande värdepapper	89 482	99 600	97 716	105 509	105 960	103 024
Aktier och andelar	82 425	72 589	66 819	49 853	42 733	40 536
- varav för vilka kunder bär placeringsrisken	71 902	65 008	61 386			
Derivat	38 242	23 864	24 319	35 469	22 934	20 265
Övriga tillgångar	64 525	49 520	52 164	20 112	14 692	19 870
Summa tillgångar	1 574 837	1 352 989	1 341 415	962 737	782 631	786 483
Skulder och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut	152 191	130 642	123 638	195 756	174 727	174 841
In- och upplåning från allmänheten	444 462	400 035	390 269	346 979	315 490	312 361
Emitterade värdepapper	659 533	561 208	582 050	230 262	145 581	157 785
Finansiella skulder där kunden bär placeringsrisken	72 373	65 289	61 582			
Derivat	46 983	31 607	24 206	40 617	25 144	20 592
Övriga skulder och reserveringar	92 899	69 506	65 399	72 341	50 008	49 473
Efterställda skulder	41 785	34 425	36 240	39 251	32 140	33 874
Obeskattade reserver				3 229	3 226	3 358
Eget kapital	64 611	60 277	58 031	34 302	36 315	34 199
- Minoritetens	245	303	382			
- Aktieägarnas	64 366	59 974	57 649	34 302	36 315	34 199
Summa skulder och eget kapital	1 574 837	1 352 989	1 341 415	962 737	782 631	786 483
För egna skulder ställda panter				95 784	91 792	88 907
Övriga ställda panter				14 809	11 817	14 802
Ansvarsförbindelser				26 624	39 991	39 614
Åtaganden				151 590	106 489	98 428

Kassaflödesanalys

mkr	Koncernen			Moderbolaget		
	2007 Jan-sep	2006 Jan-sep	2006 Helår	2007 Jan-sep	2006 Jan-sep	2006 Helår
Likvida medel vid periodens början *)	83 032	89 514	89 514	76 779	96 074	96 074
Den löpande verksamheten	-33 400	-42 371	-58 747	-18 899	-26 584	-58 955
Investeringsverksamheten	-6 457	852	1 076	-6 081	1 378	1 264
Finansieringsverksamheten	84 361	58 451	52 074	71 016	36 043	38 396
Periodens kassaflöde	44 504	16 932	-5 597	46 036	10 837	-19 295
Valutakursdifferenser i likvida medel	413	-230	-885			
Likvida medel i förvärvade/fusionerade bolag	294			2		
Likvida medel vid periodens slut *)	128 243	106 216	83 032	122 817	106 911	76 779
*) varav pantsatta värdepapper för OMX AB						
- vid periodens början	4 384	2 729	2 729	4 384	2 729	2 729
- vid periodens slut	4 093	3 307	4 384	4 093	3 307	4 384

Omsättning av egna skuldinstrument

Swedbank koncernen emitterar och återköper egna emitterade skuldinstrument. Omsättningen sker som ett led i bankens värdepappersrörelse och i finansieringen av verksamheten. Omsättningen av räntebärande värdepapper, obligationer och certifikat under perioden uppgick till:

Emitterade (sålda)	141 mdkr (186)
Inlösta (köpta)	-135 mdkr (-158)

Förändring av eget kapital, koncernen

mkr	Minoritetens kapital	Aktieägarnas kapital		Totalt eget kapital	
		Tillskjutet kapital	Annat eget kapital		
Ingående balans 1 januari 2006	232	14 674	38 963	53 637	53 869
Valutaomräkning av utlandsverksamhet	-4		11	11	7
Uppskjuten skatt			-101	-101	-101
Periodens intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital	-4	0	-90	-90	-94
Periodens vinst redovisat via resultaträkningen	126		7 967	7 967	8 093
Periodens totala resultat	122	0	7 877	7 877	7 999
Nyemission	20				20
Utdelning	-107		-3 865	-3 865	-3 972
Sålt till minoriet	116				116
Förvärv från minoritet	-1				-1
Utgående balans 30 september 2006	382	14 674	42 975	57 649	58 031
Ingående balans 1 januari 2006	232	14 674	38 963	53 637	53 869
Valutaomräkning av utlandsverksamhet	-11		-541	-541	-552
Uppskjuten skatt			-137	-137	-137
Periodens intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital	-11	0	-678	-678	-689
Periodens vinst redovisat via resultaträkningen	172		10 880	10 880	11 052
Periodens totala resultat	161	0	10 202	10 202	10 363
Nyemission	20				20
Utdelning	-107		-3 865	-3 865	-3 972
Minskning aktiekapital		-299	299		
Fondemission		516	-516		
Förvärv från minoritet	-3				-3
Utgående balans 31 december 2006	303	14 891	45 083	59 974	60 277
Ingående balans 1 januari 2007	303	14 891	45 083	59 974	60 277
Kassaflödessäkringar:					
-Vinst/förluster redovisade direkt i eget kapital			-222	-222	-222
-Uppskjuten skatt			44	44	44
-Omfört till anskaffningsvärdet för säkrad post			157	157	157
-Uppskjuten skatt			-44	-44	-44
Valutaomräkning av utlandsverksamhet	16		-237	-237	-221
Uppskjuten skatt avseende valutaomräkning av utlandsverksamhet			58	58	58
Periodens intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital	16	0	-244	-244	-228
Periodens resultat redovisat via resultaträkningen	88		8 888	8 888	8 976
Periodens totala resultat	104	0	8 644	8 644	8 748
Utdelning	-172		-4 252	-4 252	-4 424
Ny minoritet vid förvärv av dotterföretag	10				10
Utgående balans 30 september 2007	245	14 891	49 475	64 366	64 611

Förändring av eget kapital, moderbolaget

mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital	Totalt eget kapital
Utgående balans 31 december 2005	17 312	17 702	35 014
Byte av redovisningsprincip i enlighet med FFFS 2006:16		155	155
Justerad ingående balans 1 januari 2006	17 312	17 857	35 169
Utdelning		-3 865	-3 865
Minskning av aktiekapital	-299	299	
Fondemission	299	-299	
Periodens resultat		2 895	2 895
Utgående balans 30 september 2006	17 312	16 887	34 199
Utgående balans 31 december 2005	17 312	17 702	35 014
Byte av redovisningsprincip i enlighet med FFFS 2006:16		155	155
Justerad ingående balans 1 januari 2006	17 312	17 857	35 169
Utdelning		-3 865	-3 865
Minskning av aktiekapital	-299	299	
Fondemission	299	-299	
Koncernbidrag netto		-24	-24
Periodens resultat		5 035	5 035
Utgående balans 31 december 2006	17 312	19 003	36 315
Ingående balans 1 januari 2007	17 312	19 003	36 315
Kassaflödessäkringar:			
-Vinster/förluster redovisade direkt i eget kapital		-157	-157
-Uppskjuten skatt		44	44
-Omfört till anskaffningsvärdet för säkrad post		157	157
-Uppskjuten skatt		-44	-44
Fusionsresultat Söderhamns Sparbank AB		11	11
Periodens intäkter och kostnader redovisade direkt i eget kapital		11	11
Periodens resultat		2 228	2 228
Periodens totala resultat		2 239	2 239
Utdelning		-4 252	-4 252
Utgående balans 30 september 2007	17 312	16 990	34 302

Utlåning, koncernen

mdkr	2007	2006	%	2006	%
	30 sep	31 dec		30 sep	
Privatpersoner	538,8	479,9	12	462,6	17
varav Swedbank Hypotek AB	413,2	379,2	9	368,2	12
Fastighetsförvaltning	207,8	190,9	9	178,9	15
Handel, hotell, restaurang	40,2	34,1	18	33,1	22
Byggnadsverksamhet	15,6	12,9	21	12,6	23
Tillverkningsindustri	35,0	30,1	16	29,2	20
Transport	20,2	16,5	22	15,9	27
Skogs- o lantbruk	49,0	45,3	8	44,9	9
Övrig serviceverksamhet	44,9	36,5	23	34,8	29
Övrig företagsutlåning	76,7	58,8	30	64,9	18
Kommuner exkl kommunala bolag	14,8	13,9	6	13,8	7
Summa utlåning till allmänheten, exkl repor	1 043,0	918,9	13	890,7	17
varav Baltisk bankrörelse, affärsverksamheten	163,5	126,9	27	115,2	43
Kreditinstitut inkl Riksgäldskontoret	93,3	78,4	19	73,1	28
Återköpsavtal (repor)	163,9	110,1	49	136,6	20
Total utlåning	1 300,2	1 107,4	17	1 100,4	18

Sparande och placeringar, koncernen

mdkr	2007	2006	%	2006	%
	30 sep	31 dec		30 sep	
Inlåning från allmänheten					
Hushållsinlåning	261,7	223,4	17	222,4	18
Övrig inlåning från allmänheten	168,5	153,3	10	143,9	17
Summa inlåning från allmänheten	430,2	376,7	14	366,3	17
varav Baltisk bankrörelse, affärsverksamheten	91,8	83,7	10	76,8	20
Diskretionär förvaltning *	202,2	25,8		24,9	
Fondförmögenhet	434,6	412,5	5	389,4	12
Fondförsäkringssparande	71,4	64,8	10	61,2	17
Varav fondförsäkring i egna bolag	-69,9	-63,5	10	-60,2	16
Privatobligationer, räntebärande	1,1	1,1	0	1,1	0
Privatobligationer, aktieindex	28,4	23,3	22	20,6	38
Totalt sparande och placeringar	1 098,0	840,7	31	803,3	37

* exklusive placeringar i Swedbank Roburs fonder

Noter

Not 1, Provisionsnetto

Koncernen	2007	2007	2006	2007	2006	2006
mkr	Kv3	Kv2	Kv3	Jan-sep	Jan-sep	Helår
Provisionsintäkter						
Betalningsförmedling	1 220	1 143	1 037	3 396	2 942	4 010
Utlåning	183	178	149	509	467	605
Courtage	243	242	211	774	763	989
Kapitalförvaltning	1 133	1 126	915	3 231	2 766	3 719
Övriga värdepapper	18	15	19	57	76	119
Övriga	441	601	427	1 574	1 474	2 023
Summa	3 238	3 305	2 758	9 541	8 488	11 465
Provisionskostnader						
Betalningsförmedling	-406	-400	-350	-1 176	-1 014	-1 376
Värdepapper	-73	-73	-59	-216	-175	-240
Övriga	-256	-280	-240	-805	-739	-980
Summa	-735	-753	-649	-2 197	-1 928	-2 596
Summa provisionsnetto	2 503	2 552	2 109	7 344	6 560	8 869
Moderbolaget	2007	2007	2006	2007	2006	2006
mkr	Kv3	Kv2	Kv3	Jan-sep	Jan-sep	Helår
Provisionsintäkter						
Betalningsförmedling	491	474	716	1 416	2 058	2 591
Utlåning	111	86	84	277	275	346
Courtage	101	103	74	330	335	460
Kapitalförvaltning	453	475	404	1 380	1 275	1 726
Övriga värdepapper	16	12	14	51	67	100
Övriga	256	264	229	780	689	979
Summa	1 428	1 414	1 521	4 234	4 699	6 202
Provisionskostnader						
Betalningsförmedling	-81	-106	-275	-308	-817	-991
Värdepapper	-41	-42	-39	-127	-114	-154
Övriga	0	-11	-68	-93	-165	-259
Summa	-122	-159	-382	-528	-1 096	-1 404
Summa provisionsnetto	1 306	1 255	1 139	3 706	3 603	4 798

Not 2, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mkr	2007 Kv3	2007 Kv2	2006 Kv3	2007 Jan-sep	2006 Jan-sep	2006 Helår
Handel, derivat samt verkligt värde optionen						
Aktier och andelar	189	345	248	759	842	1 241
-Värdeförändring	191	20	242	404	542	935
-Utdelning	-2	325	6	355	300	306
Räntebärande instrument	-243	-68	251	-361	669	733
-Värdeförändring öppen ränteposition, Swedbank Hypotek	-129	44	-34	5	130	145
-Övrig värdeförändring	-114	-112	285	-366	539	588
Andra finansiella instrument	85	-36	-30	-2	-7	-74
-Värdeförändring	85	-36	-30	-2	-7	-74
Summa	31	241	469	396	1 504	1 900
Ränteskillnadsersättning, anskaffningsvärderade lånefordringar						
	3	5	9	14	44	51
Valutakursförändringar	162	333	35	895	282	787
Summa nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	196	579	513	1 305	1 830	2 738
Moderbolaget mkr	2007 Kv3	2007 Kv2	2006 Kv3	2007 Jan-sep	2006 Jan-sep	2006 Helår
Realisationsresultat						
Aktier och andelar	68	-168	163	-296	670	1 082
Räntebärande värdepapper	107	39	76	193	327	652
Förändring totalt	175	-129	239	-103	997	1 734
Orealiserade värdeförändringar						
Aktier och andelar	136	112	-1	529	-215	-392
Räntebärande värdepapper	-222	-168	440	-580	497	347
Andra finansiella instrument			-218		-274	-397
Summa	-86	-56	221	-51	8	-442
Valutakursförändringar	-24	225	-94	372	-82	254
Summa nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	65	40	366	218	923	1 546

Not 3, Kreditförluster netto och värdeförändring på övertagen egendom

Koncernen mkr	2007 Kv3	2007 Kv2	2006 Kv3	2007 Jan-sep	2006 Jan-sep	2006 Helår
<i>Individuellt värderade fordringar</i>						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-45	-102	-92	-205	-330	-493
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	21	72	30	132	163	207
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-116	-44	-7	-266	-167	-222
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	15	55	33	93	194	225
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	21	31	60	113	169	264
Periodens nettokostnad	-104	12	24	-133	29	-19
<i>Gruppvis reservering för individuellt värderade fordringar</i>						
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	-73	-71	71	-137	189	319
<i>Gruppvis värderade homogena grupper av fordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk</i>						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-20	-21	-13	-57	-46	-61
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	4	7	3	18	7	9
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	-17	-18	-12	-48	-18	-17
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade homogena fordringar	-33	-32	-22	-87	-57	-69
<i>Ansvarsförbindelser</i>						
Periodens nettokostnad för infriande av garantier och andra ansvarsförbindelser	-14	-7	-2	-27	-7	-5
Periodens nettokostnad för kreditförluster	-224	-98	71	-384	154	226
Värdeförändring på övertagen egendom	-6	-4	-4	3	-21	-21
Summa kreditförluster netto och värdeförändring på övertagen egendom	-230	-102	67	-381	133	205
Moderbolaget mkr	2007 Kv3	2007 Kv2	2006 Kv3	2007 Jan-sep	2006 Jan-sep	2006 Helår
<i>Individuellt värderade fordringar</i>						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-21	-85	-83	-147	-278	-398
Återförda tidigare gjorda reserveringar för sannolika kreditförluster som i periodens bokslut redovisas som konstaterade förluster	8	60	24	98	134	171
Periodens reservering för sannolika kreditförluster	-49	-16	3	-89	-74	-118
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	5	17	13	27	112	124
Återförda ej längre erforderliga reserveringar för sannolika kreditförluster	10	19	52	64	109	148
Periodens nettokostnad	-47	-5	9	-47	3	-73
<i>Gruppvis reservering för individuellt värderade fordringar</i>						
Avsättning/upplösning av gruppvis reservering	64	-15	145	99	401	590
<i>Gruppvis värderade homogena grupper av fordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk</i>						
Periodens bortskrivning för konstaterade kreditförluster	-11	-11	-9	-30	-33	-43
Inbetalt på tidigare års konstaterade kreditförluster	0	0	0	0	0	0
Avsättning/upplösning av reserv för kreditförluster	-4	-6	-2	-15	-2	7
Periodens nettokostnad för gruppvis värderade homogena fordringar	-15	-17	-11	-45	-35	-36
<i>Ansvarsförbindelser</i>						
Periodens nettokostnad för infriande av garantier och andra ansvarsförbindelser	-13	-4	0	-30	3	20
Periodens nettokostnad för kreditförluster	-11	-41	143	-23	372	501
Värdeförändring på övertagen egendom	-6	-4	-4	3	-21	-22
Summa kreditförluster netto och värdeförändring på övertagen egendom	-17	-45	139	-20	351	479

Not 4, Utlåning till kreditinstitut samt utlåning till allmänheten

mkr	Koncernen			Moderbolaget		
	2007 30 sep	2006 31 dec	2006 30 sep	2007 30 sep	2006 31 dec	2006 30 sep
Bokfört värde (före beaktande av reserveringar)	1 303 913	1 110 595	1 103 825	753 362	598 037	604 743
Specifika reserveringar för individuellt värderad utlåning	-727	-681	-719	-350	-423	-456
Reserveringar för gruppvis värderade homogena grupper av utlåning med begränsat värde och likartad kreditrisk	-164	-124	-160	-82	-67	-75
Gruppvis reservering för individuellt värderad utlåning	-2 859	-2 374	-2 549	-1 136	-1 235	-1 424
Totala reserveringar	-3 750	-3 179	-3 428	-1 568	-1 725	-1 955
Bokfört värde	1 300 163	1 107 416	1 100 397	751 794	596 312	602 788
Bokfört värde för osäkra utlåning	1 819	825	954	564	323	427
Egendom som övertagits för skydd av fordran						
- Byggnader och mark	0	1	1	0	0	0
- Aktier och andelar	40	40	40	35	36	36
- Annan övertagen egendom	2	2	2	0	0	0
Summa	42	43	43	35	36	36
Andel osäkra fordringar, %	0,14	0,07	0,09	0,08	0,05	0,07
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, % *	138	195	187	158	212	204
Reserveringsgrad för individuellt identifierade osäkra fordringar, %	33	50	48	43	60	55

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

Kreditrisker

Koncernen	Bokfört värde före reserveringar	Specifika	Gruppvisa	Reserveringar	Bokfört värde för fordringar efter reserveringar	Bokfört värde för osäkra fordringar
Sektor/bransch 30 sep 2007 mkr		reserveringar för individuellt värderade fordringar	reserveringar för individuellt värderade fordringar	för gruppvisa värderade homogena grupper		
Privatpersoner	539 296	49	279	164	538 804	288
Fastighetsförvaltning	208 107	99	230		207 778	164
Handel, hotell, restaurang	40 741	83	391		40 267	122
Byggnadsverksamhet	15 705	45	70		15 590	46
Tillverkningsindustri	35 513	134	387		34 992	152
Transport	20 330	21	96		20 213	91
Skogs- och lantbruk	49 067	25	66		48 976	80
Övrig serviceverksamhet	45 064	17	171		44 876	63
Övrig företagsutlåning	78 096	246	1 168		76 682	776
Kommuner exkl kommunala bolag	14 773				14 773	
Utlåning	1 046 692	719	2 858	164	1 042 951	1 782
Kreditinstitut inkl Riksgäldskontoret	93 315	8	1		93 306	37
Återköpsavtal - kreditinstitut inkl Riksgäldskontoret	126 411				126 411	
Återköpsavtal - allmänheten	37 495				37 495	
Total utlåning till kreditinstitut och allmänheten	1 303 913	727	2 859	164	1 300 163	1 819

Derivatnehav

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

Koncernen 30 sep 2007 mkr	Ränterelaterade	Valutarelaterade	Aktierelaterade mm
Derivat med positiva bokförda värden	18 893	14 984	6 310
Derivat med negativa bokförda värden	20 880	22 284	5 765
Nominellt belopp	7 323 149	1 094 368	87 371

Derivat till ett värde av 1 945 mkr har, till följd av nettningsavtal, nettoredovisats i balansräkningen.

Antal utestående aktier

Antal utestående aktier	2007 Kv3	2007 Kv2	2006 Kv3	2006 Helår
Genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning	515 373 412	515 373 412	515 373 412	515 373 412
Antal utestående aktier före och efter utspädning	515 373 412	515 373 412	515 373 412	515 373 412

Antal utestående aktier	2007 30 sep	2006 31 dec	2006 30 sep
Genomsnittligt antal utestående aktier före och efter utspädning	515 373 412	515 373 412	515 373 412
Antal utestående aktier före och efter utspädning	515 373 412	515 373 412	515 373 412

Antal anställda

Antal heltidstjänster	2007 30 sep	2006 31 dec	2006 30 sep
Svensk bankrörelse	6 190	6 239	6 227
Baltisk bankrörelse	9 112	8 209	7 998
<i>Estland</i>	3 227	2 941	2 912
<i>Lettland</i>	2 501	2 241	2 156
<i>Litauen</i>	3 384	3 027	2 930
Swedbank Markets	718	668	667
Kapitalförvaltning och försäkring	327	281	269
Internationell bankrörelse	3 747	332	286
<i>Ukraina</i>	3 301		
<i>Ryssland</i>	325	233	192
<i>Nordiska filialer samt Luxemburg</i>	113	90	84
<i>Övrigt</i>	8	9	10
Gemensam service & koncernstab	1 656	1 670	1 664
Totalt	21 750	17 399	17 111

Styrelsens och verkställade direktörens underskrift

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för perioden 1 januari till 30 september 2007 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 24 oktober 2007

Carl Eric Stålberg
Ordförande

Ulrika Francke
Vice ordförande

Gail Buyske
Ledamot

Simon Ellis
Ledamot

Berit Häggglund-Marcus
Ledamot

Göran Johnsson
Ledamot

Anders Nyblom
Ledamot

Caroline Sundewall
Ledamot

Gith Bengtsson
Ledamot
Personalrepresentant

Monica Hellström
Ledamot
Personalrepresentant

Jan Lidén
Verkställande direktör

Granskningsrapport

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Swedbank AB (publ) för perioden 1 januari 2007 till 30 september 2007. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och IAS 34. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med Standard för översiktlig granskning SÖG 2410 Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den med inriktning och omfattning som en revision enligt Revisionsstandard i Sverige, RS, 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 för Swedbank AB (publ) inte, i allt väsentligt, utformats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och IAS 34.

Stockholm den 24 oktober 2007

Deloitte AB

Jan Palmqvist
Auktoriserad revisor

Publicering av ekonomisk information

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

Swedbank publicerar resultat följande datum 2008:

Bokslutskommuniké för 2007 den 14 februari

Delårsrapport för första kvartalet den 24 april

Delårsrapport för andra kvartalet den 17 juli

Delårsrapport för tredje kvartalet den 23 oktober.

Årsstämma 2008

Årsstämma hålls i Stockholm den 25 april 2008.

För ytterligare information kontakta:

Jan Lidén, Verkställande direktör och
koncernchef
Telefon 08 - 585 922 27

Mikael Inglander, Ekonomi- och
Finansdirektör
Telefon 08 - 585 913 14

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

Swedbank AB (publ)

Organisationsnummer no. 502017-7753

Brunkebergstorg 8

105 34 Stockholm

Telefon 08 - 585 900 00

www.swedbank.se

info@swedbank.se