

Kv2, 2016

Delårsrapport för andra kvartalet 2016

Andra kvartalet 2016 jämfört med första kvartalet 2016

- Starkt resultat i utmanade miljö
- Ökade utlåningsvolymerna gav stöd åt räntenettot
- Högre kundaktivitet lyfte provisionsnettot
- Försäljning av Visa Europa gav positiv engångsintäkt
- Bra kostnadskontroll
- Solid kreditkvalitet, men högre kreditförluster i kvartalet till följd av reserveringar för enskilda engagemang inom oljerelaterade sektorer
- Stark kapitalisering
- Höjt kreditbetyg till AA- från Fitch

”Jag är mycket nöjd med att kvartalets resultat återigen belyser den stabila lönsamhet, höga kostnadseffektivitet och starka kapitalisering som Swedbank står för idag”

Birgitte Bonnesen,
Vd och koncernchef

Finansiell information	2016	2016		2016	2015	
m kr	Kv2	Kv1	%	Jan-jun	Jan-jun	%
Totala intäkter	11 870	9 306	28	21 176	18 933	12
Räntenetto	5 732	5 623	2	11 355	11 423	-1
Provisionsnetto	2 795	2 645	6	5 440	5 586	-3
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde ¹⁾	877	400		1 277	402	
Övriga intäkter ¹⁾	2 466	638		3 104	1 522	
Totala kostnader	4 020	3 988	1	8 008	8 215	-3
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	7 850	5 318	48	13 168	10 718	23
Kreditförluster	538	35		573	65	
Skatt ²⁾	1 037	961	8	1 998	2 639	-24
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Sw edbank AB	6 270	4 311	45	10 581	7 986	32
Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet, kr, efter utspädning	5.62	3.87		9.49	7.18	
Räntabilitet på eget kapital, %	21.0	13.8		17.4	14.1	
Räntabilitet på eget kapital, % underliggande verksamhet ¹⁾	13.9			13.9		
K/I-tal	0.34	0.43		0.38	0.43	
K/I-tal underliggande verksamhet ¹⁾	0.41			0.42		
Kärnprimärkapitalrelation, %	23.0	23.7		23.0	22.4	
Kreditförlustnivå, %	0.14	0.01		0.08	0.01	

¹⁾ Visaintäkt av engångskaraktär på 2 115 mkr under andra kvartalet 2016, varav Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde 457 mkr och Övriga intäkter 1658 mkr.

²⁾ Skattekostnad av engångskaraktär på 447 mkr under andra kvartalet 2015

Vd-kommentar

Sedan jag tillträdde som vd har jag arbetat intensivt med att få vår nya organisation på plats och utsett de chefer, som tillsammans med mig, ska genomföra vår strategi. Jag har valt en ledningsgrupp med lång erfarenhet av både bankverksamhet och Swedbank, ledare som förstår och verkligen har anammat vår företagskultur och som kontinuerligt uppnått uppsatta mål. Jag har även valt att upprätta en ny enhet, Digital Banking, som ska fokusera på att utveckla våra digitala erbjudanden.

Med kunderna i fokus

Digitaliseringstakten ökar, vilket innebär att våra kunder får allt fler valmöjligheter. Vi arbetar därför kontinuerligt med att lansera nya digitala funktioner för att förenkla vardagen för dem. Bolånetagare kan fråna och med detta kvartal ansöka om lånelöfte digitalt samt skriva under avtal elektroniskt. Vi fortsätter parallellt att utveckla vår internetbank. Under kvartalet har vi exempelvis lanserat en testversion av den nya internetbanken för företagskunder. I Baltikum erbjuder vi nu kontaktlösa kortterminaler till våra företagskunder. För att ytterligare öka tillgängligheten för våra kunder har vi under kvartalet dessutom lanserat dygnet runt-öppet i Telefonbanken, en tjänst som blivit mycket uppskattad.

Swedbank har under kvartalet också inlett ett spännande samarbete med den sociala aktiehandelsplattformen SprinkleBit. Genom liknande samarbeten kommer vi framöver kunna erbjuda våra kunder möjligheten att samla alla sina finansiella affärer hos Swedbank.

Vi kommer att fortsätta leverera digitala lösningar av världsklass till våra kunder. Från början av juni även till de nya kunder som banken fått till följd av förvärvet av Danske Banks privatkundportfölj i Litauen och Lettland.

Starkt finansiellt resultat

Under andra kvartalet ökade volatiliteten på de finansiella marknaderna. Den stora händelsen var att det brittiska folket röstade för att lämna den Europeiska unionen. Jag är övertygad om att utmaningarna som världens länder möter kräver enighet och samarbete. Jag hoppas därför innerligt att politikerna, trots utfallet av den brittiska folkomröstningen, finner former för fortsatt samarbete.

Marknadens reaktion på beskedet var märkbar. Börskurser och räntor föll, rörelserna på valutamarknaden var kraftiga och tillväxtutsikterna reviderades ner globalt. Centralbankerna behöver återigen hitta verktyg för att stimulera ekonomin. Detta innebär sannolikt att lågräntemiljön kommer att bestå under ännu längre tid. Den svenska och de baltiska ekonomierna står starka i denna miljö, men påverkas likväl då den globala affärsaktiviteten väntas dämpas av osäkerheten.

Swedbank uppvisar i denna miljö ett starkt finansiellt resultat. En bred ökad kundaktivitet möjliggjorde en stark intjäning i kvartalet inom de flesta produktområden.

Ökade utlåningsvolymerna, både i Sverige och i Baltikum, kombinerat med högre utlåningsmarginaler stärkte räntenettet, trots ökad press på inlåningsmarginalerna. I Sverige ökade bolånevolymerna ytterligare medan bostadspriserna föll något inför införandet av det lagstadgade amorteringskravet. Amorteringskravet kommer dock inte att lösa bostadsbristen. Våra politiker har inte lyckats enas om en gemensam bostadspolitik som Sverige behöver. Kvarstår detta läge kommer det långsiktigt att hämma tillväxten i Sverige.

Provisionsintäkterna ökade, bland annat då Swedbank deltagit i ett ökat antal företagsförvärv och börsintroduktioner med ett behov av kapitalanskaffning och rådgivning. Vår framgångsrika satsning på obligationsmarknaden (DCM) återspeglas i Prosperas årliga undersökning, där Swedbank rankas som nummer ett gällande rådgivning och försäljning i svenska kronor.

Den ökade företagsaktiviteten ledde till ett bättre resultat inom ränte- och valutahandeln, trots att slutet av kvartalet präglades av den brittiska folkomröstningens utfall.

Kreditkvaliteten var fortsatt god i den svenska och den baltiska låneportföljen. Som tidigare kommunicerats har dock riskerna i oljerelaterade sektorer stigit och under kvartalet såg vi ökade reserveringar relaterade till ett fåtal engagemang inom dessa sektorer. Samtidigt har det under kvartalet skett flera lyckade omstruktureringar, där ägare skjutit till kapital och långivare gett uppskov på amorteringar och förlängt löptider. Vi fortsätter att arbeta nära våra kunder och försöker tillsammans med de andra kreditgivarna att hitta lösningar på den stressade situation som de oljerelaterade sektorerna befinner sig i.

Erbjuder stabilitet i utmanande miljö

I en turbulent och osäker omvärld är det viktigt med förutsägbarhet och stabilitet. Jag är därför tillfreds med att kvartalets resultat återigen belyser den stabila lönsamhet, höga kostnadseffektivitet och starka kapitalisering som Swedbank står för idag. Även Fitch uppmärksammade detta genom att i maj höja vårt kreditbetyg till AA-, vilket innebär att Swedbank som en av få kommersiella banker i världen har ett kreditbetyg på AA-nivå från de tre dominerande kreditvärderingsinstituten.

Detta utgångsläge ger oss en stark motståndskraft mot externa ekonomiska påfrestningar och därmed möjlighet att, även under volatila tider, fokusera på våra kunder.



Birgitte Bonnesen
Verkställande direktör och koncernchef

Innehållsförteckning	Sida
Översikt	5
Marknad	5
Andra kvartalet 2016 jämfört med första kvartalet 2016	5
Resultat	5
Januari-juni 2016 jämfört med januari-juni 2015	6
Resultat	6
Volymutveckling per produktområde	7
Kredit- och tillgångskvalitet	9
Operativa risker	10
Upplåning och likviditet	10
Kreditbetyg	10
Kapital och kapitaltäckning	10
Övriga händelser	11
Händelser efter 30 juni 2016	11
Affärssegment	
Svensk bankverksamhet	12
Baltisk bankverksamhet	14
Stora företag & Institutioner	16
Koncernfunktioner & Övrigt	18
Elimineringar	19
Koncern	
Resultaträkning i sammandrag	21
Rapport över totalresultat i sammandrag	22
Balansräkning i sammandrag	23
Förändringar i eget kapital i sammandrag	24
Kassaflödesanalys i sammandrag	25
Noter	26
Moderbolag	45
Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter	50
Revisorsgranskning	50
Kontaktuppgifter	51

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

Finansiell översikt

Resultaträkning m kr	2016			2015				
	Kv2	Kv1	%	Kv2	%	Jan-jun	Jan-jun	%
Räntenetto	5 732	5 623	2	5 704	0	11 355	11 423	-1
Provisionsnetto	2 795	2 645	6	2 842	-2	5 440	5 586	-3
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	877	400		82		1 277	402	
Övriga intäkter	2 466	638		687		3 104	1 522	
Summa intäkter	11 870	9 306	28	9 315	27	21 176	18 933	12
Personalkostnader	2 314	2 307	0	2 375	-3	4 621	4 847	-5
Övriga kostnader	1 706	1 681	1	1 672	2	3 387	3 368	1
Summa kostnader	4 020	3 988	1	4 047	-1	8 008	8 215	-3
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	7 850	5 318	48	5 268	49	13 168	10 718	23
Nedskrivning av materiella tillgångar	1	8	-88	22	-95	9	37	-76
Kreditförluster, netto	538	35		6		573	65	
Rörelseresultat	7 311	5 275	39	5 240	40	12 586	10 616	19
Skatt	1 037	961	8	1 538	-33	1 998	2 639	-24
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	6 274	4 314	45	3 702	69	10 588	7 977	33
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				-32			17	
Periodens resultat	6 274	4 314	45	3 670	71	10 588	7 994	32
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	6 270	4 311	45	3 666	71	10 581	7 986	32

Nyckeltal och data per aktie	2016		2015		
	Kv2	Kv1	Kv2	Jan-jun	Jan-jun
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾	21.0	13.8	13.4	17.4	14.1
Resultat per aktie före utspädning, kvarvarande verksamhet, kronor ²⁾	5.65	3.89	3.34	9.54	7.21
Resultat per aktie efter utspädning, kvarvarande verksamhet, kronor ²⁾	5.62	3.87	3.32	9.49	7.16
K/I-tal	0.34	0.43	0.43	0.38	0.43
Eget kapital per aktie, kronor ²⁾	107.4	113.3	103.1	107.4	103.1
Utlåning/inlåning, %	152	152	172	152	172
Kärnprimärkapitalrelation, %	23.0	23.7	22.4	23.0	22.4
Primärkapitalrelation, %	25.3	26.1	25.0	25.3	25.0
Total kapitalrelation, %	28.3	29.1	28.2	28.3	28.2
Kreditförlustnivå, %	0.14	0.01	0.00	0.08	0.01
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0.34	0.33	0.36	0.34	0.36
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	58	56	55	58	55
Likviditetstäckningsgrad (LCR), % ³⁾	138	148	136	138	136
NSFR (net stable funding ratio), % ⁴⁾	108	107	101	108	101

Balansräkningsdata mdkr	2016		2015		
	30 jun	31 dec	%	30 jun	%
Utlåning till allmänheten, exkl återköpsavtal och riksgäld	1 420	1 371	4	1 358	5
Inlåning från allmänheten, exkl återköpsavtal och riksgäld	936	744	26	791	18
Aktieägarnas eget kapital	119	123	-3	114	5
Balansomslutning	2 476	2 149	15	2 299	8
Riskenxponeringsbelopp	413	389	6	407	2

¹⁾Uppgift om genomsnittligt eget kapital finns i Faktaboken på sidorna 79-80.

²⁾Antal aktier och beräkningar av resultat per aktie specificeras på sidan 45.

³⁾LCR - beräknad i enlighet med FFFS 2012:6.

⁴⁾NSFR regleras i EU:s kapitalkravsförordning (CRR). Dock har inga vikter ännu fastställts. Följaktligen är det inte möjligt att göra en beräkning av måttet baserat på nuvarande regler. NSFR anses därmed vara ett alternativt resultatmått. NSFR presenteras i enlighet med Swedbanks tolkning av Baselkommitténs rekommendation (BCBS295). Swedbank bedömer att presentationen av detta mått är relevant för investerare då det kommer att krävas inom en snar framtid och vi redan övervakar det som en del av den interna styrningen.

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

Nyckeltal och kommentarer i texten avseende utlåning och inlåning avser volymer exklusive Riksgälden och repor.

Översikt

Marknad

Oron för den globala ekonomin fortsätter att dominera marknadsutvecklingen. Det överraskande resultatet av folkomröstningen om Storbritanniens EU-medlemskap den 23 juni har lett till en ökad beredskap bland världens centralbanker för att vidta olika former av stödjande åtgärder. Den amerikanska centralbanken, Fed, avstod från att höja styrräntan vid det senaste mötet i juni med hänvisning till den svagare arbetsmarknaden och osäkerheten kring den brittiska folkomröstningen, som med stor sannolikhet kommer att finnas kvar under hösten. Något som även bidragit till fallande obligationsräntor i såväl USA som Europa.

Den amerikanska ekonomin uppvisade ett svagt första kvartal med en BNP-tillväxt på 1,1 procent i årstakt samtidigt som arbetsmarknaden bromsade in kraftigt i april och maj. Under det andra kvartalet har det dock kommit signaler om en återhämtning i hushållens konsumtion och i investeringarna. I eurozonen fortsatte återhämtningen och BNP steg med 1,8 procent i årstakt drivet av en ökad inhemsk efterfrågan. Oljepriset steg under kvartalet, i spåren av en minskad amerikansk oljeproduktion samtidigt som den globala oljekonsumtionen har ökat.

Den svenska ekonomin fortsätter att uppvisa en hög tillväxt. BNP-tillväxten för första kvartalet uppgick till 4,2 procent kalenderkorrigerat jämfört med samma period i fjol drivet av en stark konsumtion och en kraftig ökning i bostadsbyggandet. Data under våren visar på en fortsatt god utveckling. Även om arbetslösheten har uppvisat en volatil utveckling under våren är den underliggande utvecklingen på arbetsmarknaden fortsatt stark. Efterfrågan på arbetskraft är hög och det finns tecken på tilltagande rekryteringsproblem, i synnerhet inom den offentliga sektorn och byggindustrin. Hushållens konsumtion har än så länge fortsatt att utvecklas starkt till följd av det låga ränteläget, befolkningsökningen och den starka arbetsmarknaden. Amorteringskravet, som infördes den 1 juni, kommer dock sannolikt att sätta ett större avtryck framöver. Det finns redan tecken på att bostadsmarknaden har kylts av, även om det är för tidigt att dra några mer långtgående slutsatser.

De baltiska ekonomierna har uppvisat en blandad ekonomisk utveckling. I Litauen ökade BNP med 2,3 procent i årstakt under första kvartalet, vilket är fjärde kvartalet i rad med stigande tillväxttakt. I Estland var tillväxttakten nästintill oförändrad med en årlig BNP-ökning på 1,7 procent. Utvecklingen i Lettland, där tillväxten uppgick till 2,3 procent under första kvartalet, har gradvis dämpats under de två senaste kvartalen. Ökad tillväxt i hushållens konsumtion har fortsatt varit den faktor som bidragit mest till BNP-tillväxten i de baltiska länderna, drivet av en stark lönetillväxt kombinerat med en i övrigt låg inflation.

Stockholmsbörsen (OMXSPI) sjönk med 2,6 procent under andra kvartalet. Tallinnbörsen (OMXTGI) ökade med 1,0 procent medan börserna i Riga och Vilnius steg med 0,8 respektive 0,5 procent under motsvarande period.

Andra kvartalet 2016

Jämfört med första kvartalet 2016

Resultat

Swedbank redovisade ett resultat på 6 270 mkr under andra kvartalet 2016, att jämföra med 4 311 mkr under föregående kvartal. Ökningen beror främst på att Visa Inc under kvartalet har fullföljt köpet av Visa Europe, vilket resulterat i en skattefri intäkt på 2 115 mkr. Intäkten, som består av såväl kontanter som preferensaktier i Visa Inc, uppstår dels till följd av Swedbanks medlemskap i Visa Europe, dels till följd av medlemskapet i Visa Sweden Ekonomisk Förening som i sin tur är gruppmedlem i Visa Europe. Då Visa Sweden i ett senare läge ska dela ut försäljningslikviden till sina andelsägare, däribland Swedbank, och allokeringberäkningen ännu inte är fullt fastställd kan slutlikviden komma att skilja sig något från ovanstående belopp.

Exklusive intäkten relaterad till Visa Europe uppgick resultatet till 4 155 mkr.

Resultaträkning, mkr	2016 kv2		
	Underliggande verksamhet	Engångsintäkt VISA	Totalt
Räntenetto	5 732		5 732
Provisionsnetto	2 795		2 795
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	420	457	877
Andel av intresseföretags resultat	271	1 658	1 929
Övriga intäkter	537		537
Summa intäkter	9 755	2 115	11 870
Summa kostnader	4 020		4 020
Kreditförluster och nedskrivningar	539		539
Rörelseresultat	5 196	2 115	7 311
Skatt	1 037		1 037
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 155	2 115	6 270
Räntabilitet på eget kapital	13,9 ¹⁾		21,0
K/I-tal	0,41 ²⁾		0,34

1) Räntabilitet på eget kapital exklusive Visa intäkten anses vara ett alternativt resultatmått (6 270-2 115)/4 119 321. Uppgifter om genomsnittligt eget kapital finns i faktaboken på sidan 80. Swedbank bedömer att presentationen av detta mått är relevant för investerare för att jämföra mot tidigare perioder.

2) K/I-tal exklusive Visa intäkten anses vara ett alternativt resultatmått 4 020/(11 870-2 115). Swedbank bedömer att presentationen av detta mått är relevant för investerare för att jämföra mot tidigare perioder.

Resultatet före kreditförluster och avskrivningar uppgick till 7 850 mkr (5 318). Resultatet ökade inom samtliga affärssegment. Räntabiliteten på eget kapital exklusive intäkten relaterad till Visa Europe ökade till 13,9 procent (13,8) medan K/I-talet förbättrades till 0,41 (0,43).

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar per affärssegment exkl valutakurseffekter mkr	2016	2016	2015
	Kv2	Kv1	Kv2
Svensk bankverksamhet	3 433	3 098	3 181
Baltisk bankverksamhet	1 014	991	925
Stora företag & Institutioner	1 143	876	1 175
Koncernfunktioner & Övrigt	2 260	344	35
Summa exkl valutakurseffekter	7 850	5 309	5 316
Valutakurseffekter		9	-48
Summa	7 850	5 318	5 268

Intäkterna ökade med 28 procent under kvartalet, till 11 870 mkr (9 306), främst till följd av att nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökat samt att övriga intäkter påverkats positivt av försäljningen av Visa Europe.

Räntenettet ökade med 2 procent, till 5 732 mkr (5 623). Högre utlåningsvolym, inom framförallt svenska bolån, men även vidgade utlåningsmarginaler bidrog till ökningen men motverkades av något lägre inlåningsmarginaler.

Provisionsnettot ökade med 6 procent och uppgick till 2 795 mkr (2 645). Ökningen förklaras främst av ökade intäkter från corporate finance, då Swedbank bland annat har agerat som rådgivare och garant vid flera stora nyemissioner. Även fastighetsförmedling och övriga provisioner bidrog positivt till utvecklingen. Kapitalförvaltningsintäkterna ökade med 1 procent jämfört med föregående kvartal, till följd av positiv marknadsutveckling i genomsnitt.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade till 877 mkr (400). Av dessa var 457 mkr relaterade till försäljningen av Visa Europe vilket påverkade resultatet för Group Treasury, inom Koncernfunktioner & Övrigt, positivt. Exklusive denna intäkt sjönk nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury då större volymer återköp av säkerställda obligationer resulterade i negativa värderingseffekter. Inom Stora företag & Institutioner ökade nettoresultat finansiella poster till följd av att högre volatilitet på aktiemarknaden och minskade kreditspreadar ledde till ökad kundaktivitet.

Övriga intäkter ökade och uppgick till 2 466 mkr (638), varav 1 658 mkr är relaterat till försäljningen av Visa Europe. Kvartalet har även påverkats positivt av en engångsintäkt i Entercard.

Kostnaderna ökade med 1 procent till 4 020 mkr (3 988), främst till följd av högre kostnader för konsulter och resor. Personalkostnaderna ökade något, då rörliga ersättningar steg under kvartalet.

Liksom föregående kvartal förekom inga nedskrivningar avseende immateriella tillgångar medan nedskrivningar av materiella tillgångar uppgick till 1 mkr (8).

Kreditförlusterna ökade till 538 mkr (35), till följd av ökade reserveringar för ett fåtal oljerelaterade exponeringar inom Stora företag & Institutioner. Svensk bankverksamhet redovisade återvinningar medan Baltisk bankverksamhet redovisade förluster.

Skattekostnaden uppgick till 1 037 mkr (961), motsvarande en effektiv skattesats på 14,2 procent (18,2). Den lägre effektiva skattesatsen under det andra kvartalet är påverkat av att Swedbank, genom sitt medlemskap i Visa Sweden och Visa Europe, tagit del av försäljningen av andelar i Visa Europe. Enligt tidigare bedömning väntas koncernens effektiva skattesats på medellång sikt uppgå till 19-21 procent.

Resultatet från avvecklade verksamheter uppgick till 0 mkr (0).

Januari-juni 2016

jämfört med januari-juni 2015

Resultat

Resultatet för årets sex första månader uppgick till 10 581 mkr, att jämföra med 7 986 mkr för motsvarande period föregående år. Ökade intäkter, till följd av försäljningen av Visa Europe, men även lägre kostnader bidrog till ökningen.

Resultaträkning, mkr	2016 Jan-jun		
	Underliggande verksamhet	Engångsintäkt VISA	Totalt
Räntenetto	11 355		11 355
Provisionsnetto	5 440		5 440
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	820	457	1 277
Andel av intresseföretags resultat	462	1 658	2 120
Övriga intäkter	984		984
Summa intäkter	19 061	2 115	21 176
Summa kostnader	8 008		8 008
Kreditförluster och nedskrivningar	582		582
Rörelseresultat	10 471	2 115	12 586
Skatt	1 998		1 998
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	8 466	2 115	10 581
Räntabilitet på eget kapital	13.9 ¹⁾		17.4
K/I-tal	0.42 ²⁾		0.38

1) Räntabilitet på eget kapital exklusive Visa intäkten anses vara ett alternativt resultatmått (10 581-2 115)*2/121 675. Uppgifter om genomsnittligt eget kapital finns i faktaboken på sidan 79. Swedbank bedömer att presentationen av detta mått är relevant för investerare för att jämföra mot tidigare perioder.

2) K/I-tal exklusive Visa intäkten anses vara ett alternativt resultatmått 8 008/(21 176-2 115). Swedbank bedömer att presentationen av detta mått är relevant för investerare för att jämföra mot tidigare perioder.

Valutakursförändringar ökade resultatet med 12 mkr, framförallt till följd av att den svenska kronan i genomsnitt försvagats mot euron.

Räntabiliteten på eget kapital exklusive intäkten relaterad till Visa Europe uppgick till 13,9 procent (14,1) medan K/I-talet förbättrades till 0,42 (0,43).

Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 23 procent till 13 168 mkr (10 718), vilket främst förklaras av intäkten relaterad till försäljningen av Visa Europe men också av en stark utveckling inom Svensk och Baltisk bankverksamhet.

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar per affärssegment exkl valutakurseffekter mkr	2016	2015	Δ
	Jan-jun	Jan-jun	mkr
Svensk bankverksamhet	6 531	6 137	394
Baltisk bankverksamhet	2 007	1 792	215
Stora företag & Institutioner	2 026	2 260	-234
Koncernfunktioner & Övrigt	2 604	541	2 063
Summa exkl valutakurseffekter	13 168	10 730	2 438
Valutakurseffekter		-12	12
Summa	13 168	10 718	2 450

Intäkterna ökade med 12 procent till 21 176 mkr (18 933), i huvudsak till följd av ökade intäkter inom Koncernfunktioner & Övrigt till följd av försäljningen av Visa Europe. Intäkterna ökade inom Svensk och Baltisk bankverksamhet men minskade inom Stora företag & Institutioner. Valutakursförändringar minskade intäkterna med 75 mkr.

Räntenettet sjönk med 1 procent, till 11 355 mkr (11 423). Inom Svensk bankverksamhet ökade räntenettet då de positiva effekterna från högre volymer och ökade marginaler på bolån motverkade de lägre inlåningsmarginalerna. Räntenettet ökade även inom Baltisk bankverksamhet men minskade inom Stora företag & Institutioner och Group Treasury.

Provisionsnettot föll med 3 procent, från 5 586 mkr till 5 440 mkr. Orsaken var främst lägre intäkter inom kapitalförvaltning, dels på grund av ett lägre förvaltat kapital till följd av sämre marknadsutveckling, dels på grund av föregående års genomförda avgiftssänkningar

som ger full effekt under 2016. Även lägre intäkter från courtage samt utlåning och garantier bidrog negativt till utvecklingen.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade till 1 277 mkr (402). Främst till följd av försäljningen av Visa Europe, en lägre volym återköpta säkerställda obligationer och minskade kreditspreadar, vilket påverkade resultatet inom Group Treasury positivt. Inom Stora företag & Institutioner minskade nettoresultat finansiella poster.

Övriga intäkter ökade till 3 104 mkr (1 522). Ökningen förklaras till största delen av intäkten relaterad till Visa Europe.

Kostnaderna minskade med 3 procent och uppgick till 8 008 mkr (8 215). Störst minskning visade Svensk bankverksamhet främst som en effekt av fusionen med Sparbanken Öresund. Valutakursförändringar minskade kostnaderna med 53 mkr.

Nedskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 0 mkr (0). Nedskrivningar av materiella tillgångar minskade till 9 mkr (37).

Kreditförlusterna ökade till 573 mkr (65) främst till följd av högre kreditförluster i Stora företag & Institutioner men även Baltisk bankverksamhet redovisade kreditförluster. Svensk bankverksamhet hade nettoåtervinningar under perioden.

Skattekostnaden uppgick till 1 998 mkr (2 639), motsvarande en effektiv skattesats på 15,9 procent (24,9). Den lägre skattesatsen under 2016 beror på att motsvarande period föregående år var negativt påverkat av skatteeffekten på en engångsutdelning från det estniska dotterbolaget. Andra kvartalet 2016 är även positivt påverkat av att Swedbank via sitt medlemskap i Visa Sverige och Visa Europe tagit del av en skattefri intäkt för försäljningen av andelar i Visa Europe.

Resultatet för avvecklade verksamheter uppgick till 0 mkr (17).

Volymutveckling per produktområde

Swedbank bedriver i huvudsak verksamhet inom produktområdena Lån och Betalningar (som sedan den 1 juni 2016 organiseras under Group Lending & Payments) samt Sparande (Group Savings).

Lån

Den totala utlåningen till allmänheten exklusive återköpsavtal och utlåning till Riksgälden, ökade med 2 procent jämfört med första kvartalet från 1 386 till 1 420 mdkr, och med 5 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Utlåning till allmänheten, exkl.			
Riksgäldskontoret och återköpsavtal, mdkr	2016 30 jun	2016 31 mar	2015 30 jun
Bostadsutlåning till privatpersoner	749	732	715
varav Sverige	686	673	658
varav Baltikum	61	55	54
Övrig privatutlåning inkl bostadsrättsföreningar	147	143	137
varav Sverige	134	130	125
varav Baltikum	12	11	10
Företagsutlåning	524	511	506
varav Sverige	403	393	392
varav Baltikum	63	61	62
varav Norge	43	44	37
Total	1 420	1 386	1 358

Utlåningen till svenska bolånekunder stod för den största delen av ökningen, med en ökning på 13 mdkr sedan föregående kvartal. Vid slutet av kvartalet uppgick den svenska bolånestocken till 686 mdkr. Tillväxttakten på den svenska bolånemarknaden var hög inför det kommande amorteringskravet, då många också passade på att låna mer på sin befintliga bostad innan amorteringskravet trädde ikraft. I Baltisk bankverksamhet ökade bolånevolymer i lokal valuta under kvartalet och uppgick till 61 mdkr (55). Portföljen växte med 25 procent i Litauen, 5 procent i Lettland och med 1 procent i Estland. Låneportföljen ökade med 3,7 mdkr i Litauen och 0,7 mdkr i Lettland till följd av förvärvet av Danske Banks retailverksamhet.

Bankens strategi att digitalisera bolåneprocessen och att använda samma pris oberoende av kanal har under året stöttats av att omsättning och bindning av bolån nu kan ske i ett kundvänligt flöde i mobil och internetbank. Vid de digitala omsättningarna får kunderna en individuell ränta utifrån samma prismodell som används av kontor och telefonbank. Ändringen har mottagits positivt av kunderna.

Arbetet med att konvertera privatkrediter från Sparbanken Öresund till Swedbank fortgår. En stor andel av privatkunderna från Sparbanken Öresund har sina bolån hos en extern kreditgivare. Hittills har drygt 8 mdkr flyttats över till Swedbank. Cirka 14 mdkr kvarstår hos den externa kreditgivaren. Under årets sista kvartal kommer det att ske en teknisk överflytt på hela den kvarvarande volymen.

Övrig privatutlåning inklusive bostadsrättsföreningar växte med 5 mdkr under kvartalet till 147 mdkr. Största ökningen avsåg utlåning till bostadsrättsföreningar som steg med 3 mdkr till 106 mdkr. I Baltisk bankverksamhet växte volymerna med 4 procent i lokal valuta.

Swedbanks volym inom svenska konsumtionslån har stigit med 2 procent under kvartalet och uppgår till 25 mdkr vilket motsvarar en marknadsandel på cirka 10 procent. Arbetet med den långsiktiga satsningen att helt digitalisera konsumtionslåneflödet fortgår. Den baltiska konsumtionslåneportföljen växte under kvartalet med 5 procent i lokal valuta.

Totalt ökade företagsutlåningen med 13 mdkr under kvartalet, till 524 mdkr. Större delen av tillväxten har under en längre period skett inom fastighetssektorn. Av den utestående volymen är cirka 42 procent relaterad till fastigheter. Företagsutlåningen inom Svensk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner ökade med 10 mdkr under kvartalet till 461 mdkr, drivet av valutakursförändringar och transaktionsrelaterade

affärer. I Baltisk bankverksamhet ökade företagsutlåningen i lokal valuta under kvartalet med 1 procent till 63 mdkr. Utlåningsportföljen växte med 1 procent i Estland, 4 procent i Lettland medan den minskade något i Litauen.

Den negativa reporäntan fortsätter att påverka kreditportföljen. En stor del av nyutlåningen går att härröra till räntebasgolvade produkter, vilket innebär att referensräntan (Stibor) sätts till 0 istället för faktisk negativ notering. I övrigt går det att skönja en viss förflyttning mot bundna krediter.

För mer information om utlåning se faktaboken sid 42.

Betalningar

Antalet betalningar ökar fortsatt – en kombination av ekonomisk tillväxt och förflyttningen från kontanter till kort- och e-betalningar. Antalet Swish-användare bland bankerna uppgår nu till över 4,5 miljoner privatpersoner och cirka 74 000 företagskunder.

Antal, kort	2016	2016	2015
	30 jun	31 mar	30 jun
Antal utgivna kort, miljoner	7.9	7.8	7.6
varav Sverige	4.1	4.1	3.9
varav Baltikum	3.8	3.7	3.7

Inom kortutgivning fortsatte tillväxten. I Sverige ökade såväl antalet utgivna företagskort som kort till privatpersoner. Det stora antalet mindre företagskunder i banken utgör fortsatt en god potential till att öka denna affär. I de baltiska länderna minskar antal kort till privatpersoner något till följd av produktsammanslagningar. Jämfört med samma period 2015 ökade värdet av betalningar med Swedbankkort i Sverige med 11 procent, samtidigt som uttagen volym i uttagsautomater minskade med 7 procent. I Baltikum där Swedbank aktivt arbetar för att öka kortbetalningarna, ökade värdet av dessa med 11 procent. I Sverige sker cirka 85 procent av butiksbetalningarna med kort och marknadstillväxten bedöms som fortsatt god. I Estland är motsvarande kortbetalningsfrekvens över 50 procent, i Lettland och Litauen är siffran något lägre, men stadig växande.

EU:s myndigheter har beslutat om flera regleringar som påverkar bankerna och betalningsområdet. Myndigheternas syfte med regleringarna är att snabba på övergången till digitala betalningar. Det är helt i linje med Swedbanks arbete att göra konto- och betaltjänster tillgängliga och lätta att använda i digitala kanaler.

Förmedlingsavgiftsregleringen IFR, som trädde i kraft 2015, påverkar intjäningen i kortutgivningen negativt men gynnar inlösenverksamheten. I Sverige innebär regleringen en intäktsförstärkning för Swedbank eftersom de lägre intäkterna från kortkundernas köp motverkas av att fler kortköp från handeln blir inlösta till en lägre kostnad. Över tid kommer prispresen på butikernas kortavgifter att öka, varför de långsiktiga finansiella effekterna av den nya regleringen är svår att bedöma idag. I Baltikum väntas mellanbanksersätningarna i sin tur att halveras på både bank- och kreditkort, vilket pressar intäkterna för kortutgivare. En översyn av Swedbanks prissättning av korten i Baltikum genomförs därför. Även i Baltikum är Swedbank nettoinlösare, vilket mildrar effekterna från de lägre kortutgivarintäkterna.

Bland andra regleringar finns betaltjänstdirektivet PSD2 som träder i kraft senast från och med den 13 januari 2018. Direktivet introducerar nya aktörer till betalningsmarknaden vilket ställer nya krav på bankerna. Med kundens godkännande ges de nya aktörerna möjlighet att genomföra betalningar, hämta kontoinformation från eller ansluta betalningsinstrument till kundens konto i banken. Därmed riskerar bankernas intjäning från betaltjänster att minska samtidigt som kostnaderna riskerar att öka. Även om dessa aktörer får lagstadgad tillgång till betalkonton först 2018 så är de redan aktiva, speciellt i Sverige men även i Baltikum.

Precis som de nya aktörerna ges också Swedbank möjlighet att dra nytta av den nya lagstiftningen. Bland annat möjliggör det för banken att tillhandahålla en digital kanal som ger privatpersoner en god överblick av sin vardagsekonomi även om kunden har betalkonton i fler banker än Swedbank.

IFR-regleringen möjliggör att butiker kan välja att acceptera antingen bankkort, kreditkort eller företagskort i valfri kombination. Detta kan leda till att kunder i framtiden kan uppleva att korten inte tas emot i alla butiker. I Sverige väntas ingen sådan begränsad acceptans införas i handeln medan det kan komma att införas i Estland, Lettland och Litauen.

Sparande

Swedbanks inlåning från allmänheten ökade med 27 mdkr under kvartalet till totalt 936 mdkr. Ökningen var främst hänförlig till Svensk och Baltisk verksamhet.

Inlåning till allmänheten, exkl.			
Riksgäldskontoret och återköpsavtal, mdkr	2016	2016	2015
	30 jun	31 mar	30 jun
Inlåning från privatpersoner	427	406	385
varav Sverige	335	319	302
varav Baltikum	92	86	82
Företagsinlåning	509	503	406
varav Sverige	249	250	219
varav Baltikum	77	71	64
varav övriga länder	183	182	123
Total	936	909	791

Inlåningen ökade med 25 mdkr i Svensk bankverksamhet och 12 mdkr i Baltisk bankverksamhet under kvartalet. Marknadsandelarna i Sverige var stabila för hushållsinlåningen och uppgick per sista maj till 20,8 procent (20,8 procent per 31 december 2015) medan marknadsandelarna för företagsinlåningen ökade till 20,7 procent (19,3). För mer information om inlåning se respektive affärsområde och faktaboken sid 43.

Förvalt kapital, fondförvaltning, mdkr	2016	2016	2015
	30 jun	31 mar	30 jun
Förvalt kapital	726	717	765
varav Sverige	687	680	730
varav Baltikum	36	33	31
varav Norge	4	4	4
Förvalt kapital, diskretionärt	367	358	352

Det förvaldade fondkapitalet uppgick till 726 mdkr (717 mdkr per 31 mars 2016) varav 687 mdkr (680) hänförs till den svenska verksamheten. Förvalt kapital i den diskretionära förvaltningen ökade och uppgick till 367 mdkr (358). Swedbank Robur hade under årets andra kvartal ett nettoutflöde på -3 mdkr i den svenska fondmarknaden (-4). Marknaden har under andra

kvartalet präglats av ett större risktagande med utflöden från obligationsfonder och penningmarknadsfonder. Inflöden har skett i blandfonder och företagsobligationsfonder. I slutet av andra kvartalet ökade försäljningsaktiviteten till följd av Brexit. Oron bland kunderna ledde till negativa marknadsflöden i samtliga fondtyper. Det totala nettoflödet på marknaden uppgick under perioden till 6 mdkr, varav 4 mdkr i aktiefonder, 5 mdkr i blandfonder och -6 mdkr i räntefonder. Under andra kvartalet tillkom stora insättningar i marknaden via tjänstepension från Försäkringsbolag samt Pensionsmyndigheten som är hänförliga till den årliga insättningen i december. Marknadsandelen för andra kvartalet är negativ på grund av nettoutflöden för Swedbank Robur. I Sverige är Swedbank Robur den största aktören med en marknadsandel på 21,3 procent per den 30 juni 2016, mätt i förvaltad fondkapital.

Förvaltad kapital, livförsäkring mdkr	2016 30 jun	2016 31 mar	2015 30 jun
Sverige	144	143	148
varav Avtalspension	63	62	64
varav Kapitalförsäkring	55	55	58
varav Tjänstepension	17	17	16
varav Övrigt	9	9	9
Baltikum	4	4	4

Inom livförsäkring i Sverige var Swedbank, per sista december 2015, sjunde störst med en marknadsandel på cirka 7 procent, avseende inbetalda premier exklusive inflyttat kapital. Även för inflyttat kapital var marknadsandelen knappt 7 procent, vilket ger en sjätteplacering. Swedbank är det största livförsäkringsbolaget i Estland och det näst största i Litauen. Marknadsandelarna uppgick per sista maj till 39 respektive 23 procent. Marknadsandelen i Lettland var 20 procent. För den baltiska sakförsäkringsverksamheten uppgick marknadsandelarna för total premieinkomst till mellan 3 och 15 procent, med störst andel i Estland. Inom privat hemförsäkring och trafikförsäkring är Swedbank marknadsledande i Estland med en marknadsandel på 31 respektive 25 procent. Sakförsäkringar i Sverige erbjuds via försäkringsbolaget Tre Kronor.

Kredit- och tillgångskvalitet

Utfallet i den brittiska folkomröstningen om utträde ur EU har lett till en ökad turbulens på finansmarknaden och större osäkerhet för den makroekonomiska utvecklingen. Interna analyser tyder på att de direkta effekterna på Swedbanks kreditportfölj kommer att bli små. Det fåtal av bankens kunder som är beroende av den ekonomiska utvecklingen i Storbritannien kommer att ha en period att ställa om verksamheten innan effekterna slår igenom.

Swedbanks kreditkvalitet är generellt god med låga kreditrisker. Under andra kvartalet steg reserveringarna i tidigare kända riskengagemang i den oljerelaterade sektorn medan återvinningarna i Baltisk bankrörelse minskade, vilket är i linje med vad som tidigare kommunicerats. Oljepriset återhämtade sig något under andra kvartalet, men den långa perioden med låga priser och dämpad investeringsvilja i oljesektorn har dock påverkat oljekundernas ekonomiska ställning. Den täta dialogen med oljerelaterade kunder fortsätter enligt plan medan omstruktureringar och rekonstruktioner pågår.

Osäkra fordringar ökade under kvartalet till följd av problemen inom oljesektorn och uppgick till 0,34 procent (0,33) av den totala utlåningen. Reserveringsgraden för osäkra fordringar var 37 procent (40). För mer information om kreditrisk se faktaboken sid 45-51.

Kreditförluster, netto per affärssegment mkr	2016 Kv2	2016 Kv1	2015 Kv2
Svensk bankverksamhet	-35	-13	48
Baltisk bankverksamhet	50	-42	-49
Estland	57	-25	-9
Lettland	2	-18	-95
Litauen	-9	1	55
Stora företag & Institutioner	545	97	7
Koncernfunktioner & Övrigt	-22	-7	
Summa	538	35	6

Kreditförlusterna uppgick till 573 mkr under första halvåret (594 mkr för helåret 2015). Övertagna tillgångar uppgick till 443 mkr (441 mkr per 31 december 2015). Mer information om övertagna tillgångar finns i faktaboken på sidan 50.

Den 1 juni infördes Finansinspektionens (FI:s) nya amorteringskrav på nya bolån. Syftet är att dämpa de senaste årens ökade skuldsättning bland svenska hushåll, som skett i spåren av en kraftig prisuppgång på bostadsmarknaden, främst på de större orterna i Sverige. Då Swedbank redan för ett år sedan införde liknande riktlinjer som FI:s krav för att säkerställa fortsatt hög kvalitet i bolåneportföljen så bedöms inte bankens kreditkvalitet påverkas. FI:s nya regelverk har redan fått effekt på bostadsmarknaden, främst i Stockholm där aktiviteten varit betydligt lägre sedan införandet. Det är dock för tidigt att bedöma den långsiktiga påverkan på den ekonomiska tillväxten och utvecklingen på fastighetspriserna. Det är därför viktigt med fortsatt analys innan ytterligare åtgärder vidtas. Såväl interna som externa analyser visar att risken i bankens bolåneportfölj är låg, med en god betalningsvilja hos kunderna och låga belåningsgrader.

Under andra kvartalet amorterades det på 95 procent av de nyutbetalda bolånen i den svenska portföljen med en belåningsgrad över 70 procent jämfört med 94 procent första kvartalet. Av de nyutbetalda lånen med en belåningsgrad mellan 50 och 70 procent amorterades det på 86 procent, en ökning från 82 procent föregående kvartal. Amorteringarna i den svenska bolåneportföljen uppgick under den senaste tolv månadersperioden till cirka 11,5 mdkr. Den genomsnittliga belåningsgraden för Swedbanks bolån i Sverige var 56 procent (57 per 31 december 2015), i Estland 48 procent (51), i Lettland 97 procent (98) och i Litauen 73 procent (79), beräknad på fastighetsnivå. För mer information se faktaboken sid 52-53.

Det begränsade bostadsbyggandet i kombination med det låga ränteläget har bidragit till prisökningar på den kommersiella fastighetsmarknaden i Sverige. De åtgärder som Swedbank införde under 2015 med striktare lånekrav anpassade till det rådande låga ränteläget gör att risken i portföljen fortsatt är låg. Utlåningen till fastighetsbolag i Sverige ökade under kvartalet med 1 procent, till 188 mdkr.

Operativa risker

Under andra kvartalet inträffade en incident som påverkade våra kunder, då Bankgirot fick problem med tillgängligheten till Swish. I övrigt har enbart ett fåtal mindre IT-störningar inträffat under kvartalet. Dessa störningar har dock inte påverkat kunderna i någon större omfattning.

Upplåning och likviditet

Swedbank har varit något mindre aktiv på de internationella obligationsmarknaderna under kvartalet då ett fortsatt inflöde av inlåning minskat behovet av kapitalmarknadsupplåning. Under första halvåret emitterade Swedbank 104 mdkr i långfristiga skuldinstrument varav 36 mdkr avsåg emissioner under andra kvartalet. Emissioner av säkerställda obligationer stod för merparten, med 75 mdkr.

Under det andra kvartalet 2016 har inlåningsvolymen fortsatt öka och därför är det troligt att den totala emissionsvolymen för 2016 blir lägre än den ursprungliga planen på 180 mdkr. Förfallen för helåret 2016 uppgick vid årets början till nominellt 110 mdkr. Emissionsplanen påverkas främst av förändringar i inlåningsvolym och utlåningstillväxt, och justeras därför löpande under året. Per 30 juni uppgick den utestående kortfristiga upplåningen till 166 mdkr. Samtidigt uppgick placeringar hos centralbanker till 401 mdkr. Likviditetsreserven uppgick per sista juni till 492 mdkr (443). I tillägg till likviditetsreserven fanns likvida värdepapper inom andra delar av koncernen uppgående till 98 mdkr (129). Koncernens likviditetstäckningsgrad (liquidity coverage ratio, LCR) var 138 procent (148) samt 125 respektive 151 procent för USD och EUR. Enligt vår tolkning av Baselkommitténs senaste förslag på stabil finansiering (net stable funding ratio, NSFR) uppgick Swedbanks NSFR till 108 procent (107). Långfristig upplåning tillsammans med ökad inlåningsvolym har stärkt NFSR och minskat bankens strukturella likviditetsrisk känslighet. För ytterligare information kring upplåning och likviditet se not 15-17 på sidorna 35-36 samt sidorna 62-78 i Faktaboken.

Kreditbetyg

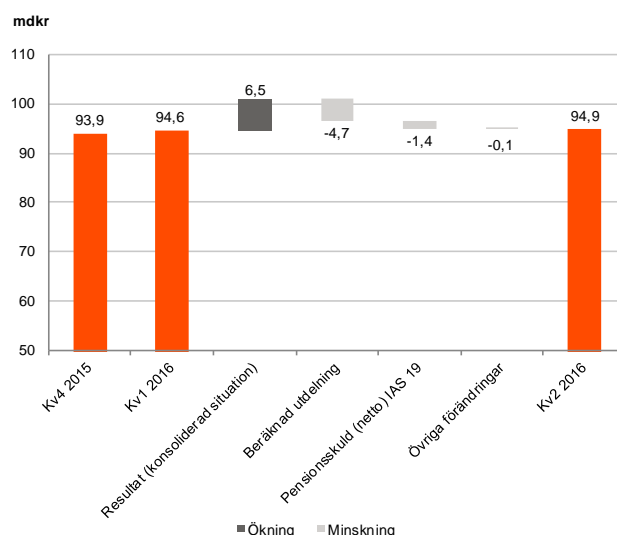
I maj höjde Fitch kreditbetyget på Swedbank med ett steg till AA-, med stabila utsikter. Även det individuella kreditbetyget höjdes ett steg, till aa-, och det korta kreditbetyget till F1+. Höjningen motiverades med verkställandet av Swedbanks lågriskstrategi som implementerats sedan 2009. Kreditbetyget baseras på Swedbanks framgångsrika retailverksamhet, höga kreditkvalitet i utlåningen och en stark kapitalisering.

Höjningen innebär att Swedbank som en av få kommersiella banker i världen har ett kreditbetyg på AA-nivå från de tre dominerande kreditvärderingsinstituten: S&P, Moody's och Fitch.

Kapital och kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick vid kvartalets slut till 23,0 procent (23,7 procent 31 mars 2016 och 24,1 procent 31 december 2015). Kärnprimärkapitalet ökade under kvartalet med 0,3 mdkr, till 94,9 mdkr. Resultatet efter avdrag för föreslagen utdelning påverkade kärnprimärkapitalet positivt med 1,8 mdkr. Omvärdering av beräknad pensionsskuld enligt IAS 19 minskade kärnprimärkapitalet med cirka 1,4 mdkr, främst till följd av lägre diskonteringsränta.

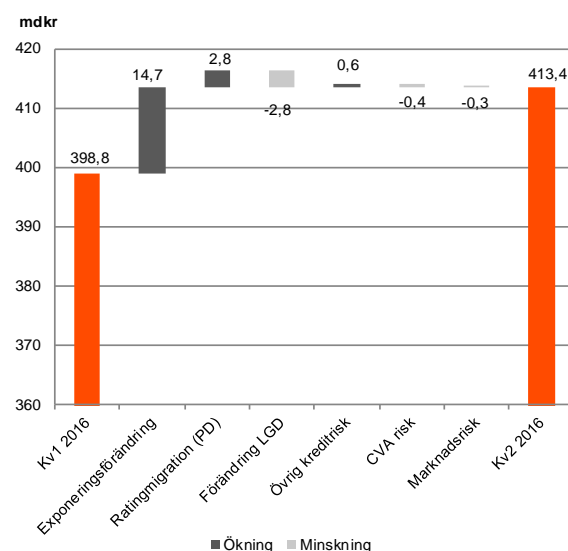
Förändring av kärnprimärkapital 2016, Swedbank konsoliderad situation



Rissexponeringsbeloppet (REA) ökade under andra kvartalet med 14,6 mdkr, till 413,4 mdkr (398,8 mdkr per 31 mars 2015). REA för kreditrisker ökade med 15,3 mdkr. Ökade exponeringar mot företagskunder och privatpersoner bidrog till att REA ökade med 7,5 mdkr. REA ökade med 4,1 mdkr som följd av försäljningen av Visa Europe. Orsaken är att den andel av köpeskillingen som i ett senare skede kommer att distribueras av Visa Sweden Ekonomisk Förening riskvägs med 250 procent tills dess att försäljningslikviden är utdelad till andelsägarna. Den långsiktiga kreditkvaliteten inom oljerelaterade sektorer bedöms ha försämrats ytterligare vilket bidrog till negativa PD-migrationer (sannolikhet för fallissemang) på 3,7 mdkr. Detta motverkades delvis av positiva PD-migrationer inom Svensk bankverksamhet. Netto ökade REA med totalt 2,8 mdkr under andra kvartalet till följd av PD-migrationer. Ökade säkerhetsvärden hade en positiv inverkan på LGD (förlust givet fallissemang) och bidrog till att REA minskade med 2,8 mdkr.

REA för kreditvärdighetsjustering (CVA-risk) minskade med 0,4 mdkr till följd av minskade exponeringar. REA för marknadsrisk minskade med 0,3 mdkr. REA för operativa risker var oförändrat under kvartalet.

Förändring av rissexponeringsbelopp, 2016, Swedbank konsoliderad situation



Osäkerhet kring kapitalregleringar kvarstår – Swedbank väl positionerad

Det totala kärnprimärkapitalkravet för Swedbank minskade under kvartalet till 20,3 procent, att jämföra med Swedbanks kärnprimärkapitalrelation på 23,0 procent per 30 juni 2016. Kravet minskade till följd av att kapitalkravet avseende riskviktsgolvet för bolån i pelare 2 minskade i relation till det totala riskexponeringsbeloppet. I det totala kravet har hänsyn tagits såväl till Swedbanks kärnprimärkapitalkrav för individuella pelare 2-risker på 0,9 procent som till samtliga aviserade höjningar av de kontryckiska buffertvärdena inklusive höjningen av det svenska kontryckiska buffertvärdet till 2,0 procent i mars 2017.

I maj fastställde FI de förändrade krav på svenska bankers interna riskbaserade modeller, särskilt avseende företagsriskvikter, som föreslogs i mars. Förändringarna, som syftar till att förbättra modellerna, innebär dels att bankernas beräkningar av sannolikhet för fallissemang ska beakta en större andel av så kallade nedgångsperioder, dels att bankerna ska använda ett så kallat löptidsgolv. De ändrade kraven uppskattas påverka Swedbanks buffert över Swedbanks kärnprimärkapitalkrav negativt med 0,9 procentenheter. FI förväntas börja tillämpa förändringarna i översyns- och utvärderingsprocessen (SREP) för 2016, vilken förväntas slutföras i september och därför påverka Swedbanks kapitalkrav från och med utgången av det tredje kvartalet 2016.

I februari trädde lag (2015:1016) om resolution i kraft, vilken ger myndigheter verktyg för att hantera banker i kris. Ett av dessa verktyg ger Riksgälden möjlighet att skriva ned en banks skulder för att absorbera förluster eller konvertera skulderna till eget kapital för att återkapitalisera banken. För att säkerställa att bankerna har tillräckligt med kapital och skulder som kan skrivas ned eller konverteras i en kris ingår ett minimikrav på nedskrivningsbara skulder (MREL) som bankerna måste uppfylla i lag (2015:1016) om resolution.

I april föreslog Riksgälden hur nivån på MREL ska beräknas och vilka instrument som bankerna ska kunna använda för att uppfylla MREL. Enligt förslaget skulle Swedbank behöva ha medräkningsbara skulder uppgående till Swedbanks totala kapitalkrav. Från 2018, då Riksgälden föreslår att MREL ska börja tillämpas, skulle icke säkerställda obligationer (senior unsecured) anses vara medräkningsbara skulder. Swedbank uppfyller i dagsläget detta krav. Riksgälden har emellertid föreslagit att alla eller delar av bankernas medräkningsbara skulder, i ett senare skede, måste vara efterställda övriga skulder. Riksgälden förväntas återkomma i början av 2017 angående kravet på efterställdhet.

Utöver detta pågår ett internationellt arbete rörande kapitalkrav. Bland annat arbetar Baselkommittén med att förbättra jämförbarheten mellan bankernas kapitalrelationer. Arbetet omfattar reviderade schablonmetoder för beräkning av kapitalkrav för kredit-, marknads- och operativa risker, begränsningar av bankernas möjligheter att använda interna modeller för kreditrisk samt ett eventuellt kapitalgolv för de banker som använder interna modeller. Osäkerheten kring de nya regelverkens utformning, samt hur och när de kommer att implementeras, gör att det ännu är för tidigt att dra några slutsatser om eventuell påverkan på Swedbank. Swedbanks goda lönsamhet och starka kapitalisering

ger dock ett bra utgångsläge för att möta framtida förändringar i kapitalkraven.

Utvärderingar på internationell nivå avseende bruttosoliditet (leverage ratio) sker också inför införandet av ett minimikrav 2018. Swedbanks bruttosoliditetsgrad per 30 juni 2016 var 4,2 procent (4,4 procent per 31 mars 2016).

Övriga händelser

Den 22 april utsågs Birgitte Bonnesen till vd och koncernchef för Swedbank av Swedbanks styrelse. Birgitte Bonnesen hade dessförinnan varit tillförordnad vd och chef för Svensk bankverksamhet.

Den 29 april utsågs Elisabeth Beskow och Ola Laurin till chefer, med delat ledarskap, för affärsområdet Stora företag & Institutioner. Båda ingår i koncernledningen och rapporterar till vd Birgitte Bonnesen.

Den 30 maj meddelade Swedbank att en ny enhet för Digital Banking bildats. Enheten kommer att ansvara för digital säljsupport, utveckling och innovation. I anslutning till detta annonserades också att produktorganisationen Group Products ersätts med produktområdena Group Savings (Sparande) och Group Lending & Payments (Lån och Betalningar). En ny koncernfunktion, CEO Office, etablerades också med syfte att stödja vd i arbetet med att förstärka kund- och medarbetarnöjdhet och för att förtydliga strategin och vägen framåt. I anslutningen till detta annonserades också en rad ledningsförändringar. Den nya koncernledningen består av:

- Birgitte Bonnesen, vd och koncernchef
- Girts Bērziņš, tf chef för Digital Banking
- Elisabeth Beskow, chef för Stora företag och institutioner
- Mikael Björknert, koncernstrategichef och chef för CEO Office
- Lars-Erik Danielsson, koncernkreditchef (rapporterar till koncernriskchefen)
- Anders Ekedahl, chef för Group IT
- Björn Elfstrand, chef för Group Savings
- Lars Friberg, koncernpersonalchef
- Cecilia Hernqvist, chef för Compliance
- Anders Karlsson, koncernfinanschef
- Leif Karlsson, chef för Group Lending & Payments
- Ola Laurin, chef för Stora företag och institutioner
- Lotta Lovén, tf chef för Digital Banking
- Helo Meigas, koncernriskchef
- Priit Perens, chef för Baltisk bankverksamhet
- Christer Trägårdh, chef för Svensk bankverksamhet

Händelser efter 30 juni 2016

Den 7 juli meddelade den norska mediekoncernen Schibsted att förvärvet av bostadssajten Hemnet, som annonserades i december förra året, avbryts. Orsaken är att svenska Konkursverket ställt sig negativt till transaktionen i dess nuvarande form. Swedbank äger via Fastighetsbyrån 34 procent av aktierna i Hemnet med option att förvärva ytterligare 8 procent. Som följd av den avbrutna affären förväntas inte längre en realisationsvinst för Swedbank på omkring 500 mkr under 2016.

Svensk bankverksamhet

- Stark utveckling av bolånevolymer ökade räntenettet
- God kostnadskontroll och kreditkvalitet
- Fler digitala lösningar

Resultaträkning

mkr	2016 Kv2	2016 Kv1	%	2015 Kv2	%	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun	%
Räntenetto	3 592	3 481	3	3 284	9	7 073	6 477	9
Provisionsnetto	1 718	1 618	6	1 934	-11	3 336	3 704	-10
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	106	75	41	63	68	181	117	55
Andel av intresseföretags resultat	271	190	43	228	19	461	506	-9
Övriga intäkter	207	162	28	182	14	369	410	-10
Summa intäkter	5 894	5 526	7	5 691	4	11 420	11 214	2
Personalkostnader	825	861	-4	887	-7	1 686	1 810	-7
Rörliga personalkostnader	37	23	61	35	6	60	89	-33
Övriga kostnader	1 574	1 519	4	1 561	1	3 093	3 123	-1
Avskrivningar	25	25		27	-7	50	55	-9
Summa kostnader	2 461	2 428	1	2 510	-2	4 889	5 077	-4
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	3 433	3 098	11	3 181	8	6 531	6 137	6
Kreditförluster, netto	-35	-13		48		-48	100	
Rörelseresultat	3 468	3 111	11	3 133	11	6 579	6 037	9
Skatt	765	681	12	675	13	1 446	1 280	13
Periodens resultat	2 703	2 430	11	2 458	10	5 133	4 757	8
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	2 699	2 427	11	2 454	10	5 126	4 749	8
Minoriteten	4	3	33	4		7	8	-13
Räntabilitet på allokerat eget kapital, % ¹⁾	20.4	19.1		18.9		19.7	18.4	
Utlåning/inlåning, %	229	238		246		229	246	
Kreditförlustnivå, % ²⁾	-0.01	0.00		0.02		-0.01	0.02	
K/I-tal	0.42	0.44		0.44		0.43	0.45	
Utlåning, mdkr	1 096	1 079	2	1 052	4	1 096	1 052	4
Inlåning, mdkr	479	454	6	428	12	479	428	12
Heltidstjänster	4 318	4 378	-1	4 671	-8	4 318	4 671	-8

1) Uppgift om genomsnittligt allokerat kapital finns i Faktaboken på sidan 16.

2) Uppgifter för beräkning av kreditförlustnivå finns i Faktaboken på sidan 48.

Resultat

Andra kvartalet 2016 jämfört med första kvartalet 2016

Resultatet ökade med 11 procent, från 2 427 till 2 699 mkr. Orsaken är främst ett högre ränte- och provisionsnetto.

Räntenettet ökade till 3 592 mkr (3 481 mkr) till följd av ökade ut- och inlåningsvolymerna samt ökade bolånemarginalerna. Detta motverkades delvis av att lägre marknadsräntor påverkade inlåningsmarginalerna negativt.

Bolånevolymer till hushåll inom Svensk bankverksamhet uppgick till 687 mdkr vid slutet av kvartalet, motsvarande en ökning med 2 procent. Ökningen drevs av såväl fler sålda bostäder som fler tilläggs lån. Per den sista maj var andelen av årets nettotillväxt för bolån 19 procent och den totala marknadsandelen var stabil på 24,5 procent (24,7 procent per 31 december 2015).

Utlåningen till företag uppgick till 275 mdkr (274 mdkr), varav 127 mdkr oförändrat utgjordes av lån till fastighetsförvaltning. Marknadsandelen, inklusive företagsutlåning inom Stora företag & Institutioner

(LC&I), var oförändrad 18,6 procent i maj (18,6 procent per 31 december 2015).

Hushållens inlåningsvolym ökade med 15 mdkr under kvartalet, bland annat som följd av skatteåterbäringen i juni. Swedbanks andel av inlåningen från hushåll uppgick per sista maj till 20,8 procent (20,8 procent per 31 december 2015).

Företagsinlåningen inom Svensk bankverksamhet ökade med 10 mdkr under perioden, bland annat som följd av ökade volymer från offentlig sektor. Swedbanks marknadsandel, inklusive företagsinlåningen inom Stora företag & Institutioner, ökade till 20,7 procent per sista maj, (19,3 procent per 31 december 2015).

Provisionsnettot ökade med 6 procent. Ökningen beror främst på ökade kortprovisioner, intäkter från kapitalförvaltning och utlåningsprovisioner samt ökade intäkter från fastighetsmäklari. Nettoflödet för fonder var negativt med utflöden ur aktie- och räntefonder medan det var inflöden till blandfonder.

Andel av intresseföretags resultat ökade jämfört med föregående kvartal, till följd av en engångsintäkt i Entercard.

De totala kostnaderna ökade, varav ökade kostnader för ersättning till Sparbankerna för förmedlade lån och internt köpta tjänster från andra enheter förklarar merparten av ökningen. Personalkostnader fortsätter att minska som effekt av färre heltidstjänster.

Under andra kvartalet redovisades nettoåtervinningar om 35 mkr att jämföra med första kvartalet då nettoåtervinningar om 13 mkr redovisades.

Januari-juni 2016 jämfört med januari-juni 2015

Periodens resultat ökade med 8 procent, från 4 749 till 5 126 mkr, till följd av ökade intäkter, lägre kostnader och kreditförluster.

Räntenettet ökade med 9 procent, främst genom högre utlåningsvolym och ökade bolånemarginaler. Detta motverkades delvis av lägre inlåningsmarginaler.

Provisionsnettot minskade med 10 procent. Minskningen beror främst på lägre intäkter från kapitalförvaltning, som påverkats av sänkta fondavgifter samt negativ börsutveckling. Intäkterna från aktiehandel och strukturerade produkter minskade, delvis motverkat av högre kort- och betalningsprovisioner till följd av högre volymer.

Andel av intresseföretags resultat minskade, främst på grund av engångsintäkter relaterade till Entercard och Sparbanken Skåne under första halvåret 2015. Övriga intäkter var lägre än föregående år, som påverkades positivt av engångsintäkter från en såld fastighet samt försäljningen av Svensk Fastighetsförmedling.

Kostnaderna minskade under perioden, främst avseende personal och kostnader för IT-förvaltning som en effekt av fusionen med Sparbanken Öresund.

Under perioden redovisades nettoåtervinningar om 48 mkr. Under samma period föregående år redovisades kreditförluster om 100 mkr.

Affärsutveckling

Svensk bankverksamhet har under kvartalet infört en ny regionindelning med fem regioner mot tidigare sex. Syftet är att skapa bättre förutsättningar för ett gemensamt arbetssätt. Detta krävs för att öka effektiviteten och möta kundernas förändrade beteende, där allt fler gör sina affärer via bankens digitala kanaler och Kundcenter. För att möta denna utveckling har vi under kvartalet även lanserat dygnet runt-öppet i telefonbanken samt fortsatt arbetet med att utveckla vårt digitala erbjudande.

En första betaversion av den nya internetbanken för företag har gjorts tillgänglig för en begränsad grupp kunder. Flera nya digitala funktioner har också tillkommit. Bland annat erbjuds nu bolånetagare ett förenklat sätt att ansöka om lånelöfte digitalt. Vi har också lanserat möjligheten att använda e-sigtering, där privatkunder kan skriva under avtal elektroniskt och därigenom få ärenden genomförda snabbare och även få avtal och villkor samlade i internetbanken.

På sparandeområdet har vi under perioden fortsatt satsningen på pensionssparande med utrullning av en bred annonskampanj. Swedbank har även inlett ett samarbete med den sociala aktiehandelsplattformen SprinkleBit. Plattformen förväntas kunna presenteras för kunder under andra halvåret.

På låneområdet fortsätter vårt arbete med en hållbar lånegivning. Våra interna riktlinjer var redan innan ikraftträdandet i stort i linje med amorteringslagen som trädde i kraft 1 juni. Satsningen på konsumentkrediter fortsätter. Under kvartalet har fokus främst varit på billån och att samla lån för att därigenom kunna erbjuda kunderna bättre villkor. På företagssidan sker kontinuerlig anpassning av produkt erbjudandet till en marknad med fortsatt negativa räntor. Arbetet fortsätter också med att förkorta ledtider genom en förenklad lånanprocess för främst små- och medelstora företag.



Christer Trägårdh
Chef Svensk bankverksamhet

Sverige är Swedbanks största marknad med omkring 4 miljoner privatkunder och över 250 000 företagskunder. Det gör Swedbank till Sveriges största bank sett till antalet kunder. Genom digitala kanaler (internetbank och mobilbank), telefonbank och kontor, samt med stöd av samarbetet med sparbankerna och franchisetagare är vi alltid tillgängliga. Swedbank är en del av näringslivet. Bankens kontorschefer har starka mandat att agera i sina lokala samhällen. Bankens närvaro och engagemang tar sig flera uttryck. Projektet "Unga Jobb" – som skapat flera tusen praktikplatser åt unga – har varit en viktig del under senare år. Swedbank har 266 kontor i Sverige.

Baltisk bankverksamhet

- Ökad utlåning stärkte räntenettot
- Högre kundaktivitet bidrog till förbättrat provisionsnetto
- Högre funktionalitet i våra digitala kanaler

Resultaträkning

m kr	2016			2015		2016		
	Kv2	Kv1	%	Kv2	%	Jan-jun	Jan-jun	%
Räntenetto	954	934	2	865	10	1 888	1 696	11
Provisionsnetto	498	483	3	524	-5	981	993	-1
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	53	46	15	45	18	99	95	4
Övriga intäkter	128	119	8	102	25	247	251	-2
Summa intäkter	1 633	1 582	3	1 536	6	3 215	3 035	6
Personalkostnader	225	208	8	209	8	433	419	3
Rörliga personalkostnader	15	20	-25	18	-17	35	37	-5
Övriga kostnader	351	331	6	348	1	682	694	-2
Avskrivningar	28	30	-7	34	-18	58	72	-19
Summa kostnader	619	589	5	609	2	1 208	1 222	-1
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 014	993	2	927	9	2 007	1 813	11
Nedskrivning av materiella tillgångar				1			-1	
Kreditförluster, netto	50	-42		-49		8	-58	
Rörelseresultat	964	1 035	-7	975	-1	1 999	1 872	7
Skatt	127	138	-8	1 064	-88	265	1 195	-78
Periodens resultat	837	897	-7	-89		1 734	677	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	837	897	-7	-89		1 734	677	
Räntabilitet på allokerat eget kapital, % ¹⁾	16.7	17.8		-1.8		17.1	6.7	
Utlåning/inlåning, %	85	86		92		85	92	
Kreditförlustnivå, % ²⁾	0.16	-0.13		-0.16		0.01	-0.09	
K/I-tal	0.38	0.37		0.40		0.38	0.40	
Utlåning, mdkr	136	127	7	126	8	136	126	8
Inlåning, mdkr	159	147	8	138	15	159	138	15
Heltidstjänster	3 962	3 873	2	3 841	3	3 962	3 841	3

1) Uppgift om genomsnittligt allokerat kapital finns i Faktaboken på sidan 16.
2) Uppgifter för beräkning av kreditförlustnivå finns i Faktaboken på sidan 48.

Resultat

Andra kvartalet 2016 jämfört med första kvartalet 2016

Resultatet minskade med 7 procent, till 837 mkr (897). Nedgången förklaras främst av högre kostnader och kreditförluster, medan intäkterna ökade.

Räntenettot ökade med 2 procent i lokal valuta, på grund av högre utlåningsvolymerna medan utlåningsmarginalerna var stabila. Utlåningsvolymerna ökade med 5 procent i lokal valuta med en positiv utveckling i alla tre baltiska länderna. Företagsutlåningen ökade med 1 procent medan utlåningen till privatpersoner ökade med 9 procent, supporterad av förvärvet av Danske Banks retailverksamhet i Lettland och Litauen. Inlåningen ökade med 6 procent i lokal valuta.

Provisionsnettot ökade med 3 procent i lokal valuta förklarad av högre betalningshanterings- och kortprovisioner drivet av säsongsmässigt högre kundaktivitet.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde steg med 17 procent i lokal valuta som ett resultat av högre aktivitet inom valutahandeln.

Övriga intäkter ökade med 7 procent i lokal valuta till följd av högre försäkringsintäkter.

Totala kostnader steg med 5 procent i lokal valuta till största delen förklarad av högre personal- och marknadsföringskostnader såväl som en återföring av moms i Litauen under föregående kvartal.

Kreditförlusterna uppgick till 50 mkr (-42). Estland redovisade kreditförluster på 57 mkr, relaterade till ett enskilt engagemang, medan Lettlands förluster var små och uppgick till 2 mkr. Litauen hade nettoåtervinningar om 9 mkr. Underliggande kreditkvalitetet var fortsatt stabilt.

Januari-juni 2016 jämfört med januari-juni 2015

Resultatet ökade med 1 057 mkr, mestadels förklarad av högre skattekostnader till följd av en extra utdelning från den estniska underkoncernen under förra året. Valutakursförändringar minskade resultatet för perioden med 21 mkr.

Räntenettot i lokal valuta ökade med 12 procent. Ökningen förklaras av högre utlåningsvolymerna, inklusive konsumtionskrediter, lägre avgifter för insättningsgaranti samt något högre marginaler på bolån. För att mildra effekterna av negativa räntor, tillämpar vi räntebasgolvade lånevillkor. Valutakursförändringar försämrade räntenettot för perioden med 12 mkr. Utlåningsvolymerna ökade med 5 procent i lokal valuta. Ökningen återfanns inom alla tre baltiska länder. Inlåningsvolymerna ökade med 13 procent i lokal valuta.

Provisionsnettot i lokal valuta var i stort sett stabilt. Högre kundaktivitet förstärkte betalningshanteringsprovisionerna. Antalet kortköp ökade med 11 procent. Samtidigt påverkades provisionsnettot negativt av den nya regleringen avseende kortförmedlingsavgifter. Kapitalförvaltningsprovisionerna sjönk till följd av sänkta förvaltningsavgifter för pensionsfonder.

Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde ökade med 6 procent i lokal valuta.

Övriga intäkter minskade med 1 procent i lokal valuta, drivet av lägre försäkringsrelaterade intäkter.

Totala kostnader var i stort sett stabila i lokal valuta. Lägre IT-kostnader, lokalkostnader samt återföring av moms i Litauen under första kvartalet motverkades av högre personalkostnader som ökade till följd av den årliga lönervisionsprocessen.

Kreditförlusterna uppgick till 8 mkr att jämföra med nettoåtervinningar om 58 mkr under första halvåret 2015.

Affärsutveckling

Utvecklingen i Baltisk bankverksamhet fortsatte att vara stabil under det andra kvartalet. Överflyttningen av produkter och tjänster till Swedbank från Danske Banks retailverksamhet i Lettland och Litauen genomfördes framgångsrikt i början av juni. Vi välkomnar våra nya kunder till Swedbank.

Under kvartalet har vi fortsatt att arbeta med att förbättra funktionaliteten för både privat- och företagskunder i våra digitala kanaler. Våra privatkunder uppskattar de nya funktionerna för att göra banköverföringar direkt från kreditkortskonton. I Lettland kan våra kunder använda den nya internetbanken sedan början av juni (Estland och Litauen kommer att följa under hösten). En annan nyhet som lanserats är att PIN-koder till nya kort nu kan levereras i Internetbanken.

Vi tar nästa steg för att vidareutveckla Swedbanks funktionalitet i mobilbanken. Privatkunder kan nu se alla kortdetaljer, liksom att det finns möjlighet att ändra kortlimiter och blockera kort i mobilapplikationen.

Företagskunder erbjuds nya kreditkort med mer flexibla betalningsvillkor och de första kontaktlösa kortterminalerna lanserades. Dessutom har Swedbank börjat erbjuda sina kunder nya betalterminaler för smartphones som gör det enklare och billigare för små företag att acceptera kortbetalningar.

Enligt en oberoende undersökning utförd av TNS Emor, är Swedbank ett av de mest populära varumärkena i Baltikum tillsammans med Google, Facebook, och Maxima. Som enda varumärke i den finansiella sektorn återfinns dessutom Swedbank bland de tio mest populära varumärkena i alla de tre baltiska länderna.



Priit Perens
Chef Baltisk bankverksamhet

Swedbank är största banken, med omkring 4 miljoner privatkunder och över en kvarts miljon företagskunder, sett till antalet kunder i Estland, Lettland och Litauen. Enligt mätningar är Swedbank även det mest respekterade företaget inom finanssektorn. Genom digitala kanaler (telefonbank, internetbank och mobilbank) och kontor är banken alltid tillgänglig. Swedbank är en del av näringslivet. Det lokala samhällsengagemanget tar många uttryck, med initiativ för att främja utbildning, entreprenörskap och social välfärd. Swedbank har 35 kontor i Estland, 41 i Lettland och 67 i Litauen.

Stora företag & Institutioner

- Ökat räntenetto till följd av högre volymer och utlåningsmarginaler
- Högre aktivitet stärkte provisionsnettot
- Reserveringar i den oljerelaterade kreditportföljen

Resultaträkning

mkr	2016			2015		2016		
	Kv2	Kv1	%	Kv2	%	Jan-jun	Jan-jun	%
Räntenetto	827	764	8	859	-4	1 591	1 718	-7
Provisionsnetto	610	498	22	485	26	1 108	977	13
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	545	403	35	577	-6	948	1 163	-18
Övriga intäkter	21	25	-16	36	-42	46	71	-35
Summa intäkter	2 003	1 690	19	1 957	2	3 693	3 929	-6
Personalkostnader	357	356	0	362	-1	713	720	-1
Rörliga personalkostnader	58	52	12	72	-19	110	154	-29
Övriga kostnader	430	385	12	381	13	815	792	3
Avskrivningar	15	14	7	17	-12	29	33	-12
Summa kostnader	860	807	7	832	3	1 667	1 699	-2
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 143	883	29	1 125	2	2 026	2 230	-9
Nedskrivning av materiella tillgångar	1	6	-83			7		
Kreditförluster, netto	545	97		7		642	23	
Rörelseresultat	597	780	-23	1 118	-47	1 377	2 207	-38
Skatt	103	63	63	20		166	269	-38
Periodens resultat	494	717	-31	1 098	-55	1 211	1 938	-38
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	494	717	-31	1 098	-55	1 211	1 938	-38
Räntabilitet på allokerat eget kapital, % ¹⁾	10.1	15.1		21.2		12.5	19.2	
Utlåning/inlåning, %	149	132		171		149	171	
Kreditförlustnivå, % ²⁾	0.66	0.15		0.01		0.51	0.02	
K/I-tal	0.43	0.48		0.43		0.45	0.43	
Utlåning, mdkr	188	180	4	180	4	188	180	4
Inlåning, mdkr	126	137	-8	106	19	126	106	19
Heltidstjänster	1 253	1 241	1	1 229	2	1 253	1 229	2

¹⁾ Uppgift om genomsnittligt allokerat kapital finns i Faktaboken på sidan 16.

²⁾ Uppgifter för beräkning av kreditförlustnivå finns i Faktaboken på sidan 48.

Resultat

Andra kvartalet 2016 jämfört med första kvartalet 2016

Resultatet för andra kvartalet 2016 minskade med 31 procent, till 494 mkr (717) jämfört med första kvartalet 2016. Högre intäkter motverkades av ökade kostnader samt ökade kreditförluster.

Räntenettot ökade med 8 procent, främst till följd av högre utlåningsvolymer och förbättrade utlåningsmarginaler. Den underliggande kreditefterfrågan var fortsatt låg liksom den generella aktiviteten. Utlåningsvolymerna ökade med 4 procent, drivet av valutakursförändringar och transaktionsrelaterade affärer. Marginalerna på lånestocken ökade något. Valutakursförändringar påverkade volymutvecklingen positivt med 2,6 mdkr. Inlåningsmarginalerna var stabila medan inlåningsvolymen minskade med 8 procent, främst till följd av minskad inlåning från finansiella institutioner. Swedbank debiterar fortfarande endast finansiella institutioner för inlåning i ett fåtal valutor.

Provisionsnettot ökade med 22 procent. Intäktsökningen är främst relaterad till högre aktivitet inom Corporate finance där Swedbank bland annat har agerat som rådgivare och garant vid flera stora aktieemissioner. Marknaden för obligationsemmissioner med låg rating i

Norge har varit fortsatt svag i spåren av ett lågt oljepris och dämpade investeringar i sektorn. Intäkterna från kort minskade. Orsaken är att omförhandlingar med kunder till följd av att Visa och Mastercard sänkt sina avgifter, vilket påverkade kortintäkterna positivt i första kvartalet, lett till lägre priser.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde steg till 545 mkr (403), motsvarande en ökning på 35 procent. Volatiliteten på aktiemarknaden var en gynnsam faktor liksom minskade kreditspreadar. Även valutamarknaden uppvisade stora rörelser, vilket framförallt fick företagskunderna att bli mer aktiva i sin valutasäkring.

Jämfört med föregående kvartal ökade totala kostnader med 7 procent, främst som en konsekvens av ökade kostnader för IT-utveckling.

Kreditförlusterna uppgick till 545 mkr under andra kvartalet (97), motsvarande en kreditförlustnivå på 0,66 procent. Kreditförlusterna var framför allt hänförliga till ökade reserveringar för exponeringar inom oljerelaterade sektorer. Investeringarnivån i oljesektorn väntas vara låg under en längre period och företag inom offshore och andra oljerelaterade sektorer fortsätter att vidta åtgärder för att hantera denna situation. Swedbank har en nära dialog med kunderna i de oljerelaterade sektorerna som främst utgörs av börsnoterade företag med relativt långa kundkontrakt.

Januari-Juni 2016 jämfört med januari-juni 2015

Resultatet minskade med 38 procent jämfört med samma period 2015, främst till följd av ett lägre nettoresultat finansiella poster och ett något lägre räntenetto samtidigt som kreditförlusterna ökade.

Räntenettet minskade med 7 procent, till 1 591 mkr. Utlåningsvolymen var 4 procent högre samtidigt som marginalerna i utlåningsportföljen minskade. Valutakursförändringar påverkade volymutvecklingen positivt med 1 mdkr. Räntenettet relaterat till inlåningen ökade till följd av att debitering för negativa räntor för finansiella institutioner infördes under andra kvartalet 2015 samtidigt som inlåningsvolymerna ökade med 19 procent.

Provisionsnettot ökade med 13 procent, till 1 108 mkr. Intäkterna från kort har steg till följd av lägre avgifter till VISA och MasterCard. Swedbanks marknadsandel avseende svenska obligationsemissioner i SEK uppgick till 21 procent (26 procent 2015) och i Norge i NOK till 10 procent (16 procent 2015). Detta gjorde Swedbank till andra största aktör i Sverige och till fjärde största i Norge. För obligationsemissioner har intäkterna minskat, delvis på grund av låg aktivitet i Norge medan det varit fortsatt hög aktivitet inom M&A.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 215 mkr, vilket motsvarade en nedgång med 18 procent. Den främsta anledningen var att ökad motpartrisk gett negativa värderingsjusteringar (CVA) på derivatexponeringar mot oljerelaterade kunder.

Totala kostnader minskade med 2 procent jämfört med samma period 2015, främst till följd av lägre rörliga personalkostnader.

Kreditförlusterna uppgick till 642 mkr jämfört med 23 mkr under första halvåret 2015. Kreditförlusterna var framför allt hänförliga till ökade reserveringar avseende exponeringar inom oljerelaterade sektorer. För Stora företag & Institutioner var andelen osäkra fordringar 0,46 procent.

Affärsutveckling

Under slutet av andra kvartalet var det stort fokus på Brexit. Under juni svängde marknaden i takt med opinionsundersökningarna utan att visa på någon särskild trend. Kunderna var mer avvaktande än förväntat, vilket indikerar att de vidtagit försiktighetsåtgärder inför omröstningen. Osäkerhet kring den fortsatta utvecklingen kvarstår, vilket kan komma att påverka kundaktiviteten framöver.

Under andra kvartalet fortsatte vi arbetet med att utveckla vår kundservicemodell på storföretagssidan, vilket innebär en tydligare kundsegmentering baserad på kunders skiftande behov. Sedan Stora företag & institutioner etablerades 2010 har antalet kunder vuxit snabbt och affärsområdet har idag en bred kundbas. Genom en kundanpassning av servicemodellen skapar vi nu bättre möjligheter att tillgodose våra kunders behov utifrån deras verksamhet och produkttefterfrågan. Arbetet fokuseras för tillfället på den praktiska implementeringen av den nya servicemodellen.

Under kvartalet publicerade TNS Sifo Prospera sin årliga undersökning av kundnöjdhet hos emittenter inom Debt Capital Markets. Vi kan glädjande konstatera att Swedbank står stark med förstaplaceringar inom "overall performance" hos emittenter både inom Sverige och i Norden som helhet.

Även utvecklingen inom M&A i Norge har varit positiv under första halvåret och Swedbank placerade sig på en delad första plats vad gäller antalet genomförda affärer.



Elisabeth Beskow & Ola Laurin
Chefer Stora företag & Institutioner

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

Koncernfunktioner & Övrigt

Resultaträkning

mkr	2016			2015			2016		
	Kv2	Kv1	%	Kv2	%	Jan-jun	Jan-jun	%	
Räntenetto	359	444	-19	696	-48	803	1 532	-48	
Provisionsnetto	-36	39		-121	-70	3	-126		
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	169	-120		-601		49	-972		
Andel av intresseföretags resultat	1 658	1				1 659	1		
Övriga intäkter	230	177	30	189	22	407	377	8	
Summa intäkter	2 380	541		163		2 921	812		
Personalkostnader	746	749	0	745	0	1 495	1 488	0	
Rörliga personalkostnader	51	37	38	47	9	88	130	-32	
Övriga kostnader	-764	-674	13	-758	1	-1 438	-1 535	6	
Avskrivningar	87	85	2	94	-7	172	191	-10	
Summa kostnader	120	197	-39	128	-6	317	274	16	
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	2 260	344		35		2 604	538		
Nedskrivning av materiella tillgångar		2		21		2	38	-95	
Kreditförluster, netto	-22	-7				-29			
Rörelseresultat	2 282	349		14		2 631	500		
Skatt	42	79	-47	-221		121	-105		
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	2 240	270		235		2 510	605		
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				-32			17		
Periodens resultat	2 240	270		203		2 510	622		
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	2 240	270		203		2 510	622		
Minoriteten									
Heltidstjänster	4 514	4 402	3	4 283	5	4 514	4 283	5	

Räntenetto och nettoresultat finansiella poster hör främst från Group Treasury och övriga intäkter avser främst intäkter från sparbankerna. Kostnaderna avser främst Group Lending & Payments, Group Savings och gemensamma staber och utallokteras i stor utsträckning.

Andra kvartalet 2016 jämfört med första kvartalet 2016

Resultatet för kvarvarande verksamhet förbättrades till 2 240 mkr under kvartalet (270), främst hänförligt till ett högre resultat inom Group Treasury. Resultatet inom Group Treasury ökade till 2 178 mkr (257).

Räntenettet minskade till 359 mkr (444). Detta härrör främst till Group Treasury där räntenettet minskade till 387 mkr (453). Nedgången förklaras till stor del av att tidigare tagna positioner, som genererat positiv avkastning, nu förfallit.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde förbättrades till 169 mkr (-120). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury förbättrades till 166 mkr (-110). Av dessa är 457 mkr relaterade till försäljningen av Visa Europe. Exklusive denna effekt minskade nettoresultat finansiella poster till följd av att en högre volym säkerställda obligationer återköpts under kvartalet.

Andel av intresseföretags resultat ökade till 1 658 mkr (1) vilket förklaras av försäljningen av Visa Europe.

Kostnaderna minskade, vilket främst var ett resultat av lägre IT och Övriga kostnader.

Nedskrivning av immateriella tillgångar uppgick till 0 mkr (0). Nedskrivningar av materiella tillgångar minskade till 0 mkr (2).

Januari-juni 2016 jämfört med januari-juni 2015

Resultatet för kvarvarande verksamhet förbättrades till 2 510 mkr under kvartalet (605), främst till följd av ett högre resultat inom Group Treasury. Resultatet inom Group Treasury ökade till 2 435 mkr (627).

Räntenettet sjönk till 803 mkr (1 532), varav Group Treasurys räntenetto uppgick till 840 mkr (1 565). Minskningen förklaras främst till följd av att tidigare tagna positioner förfallit samt lägre intäkter från bankens likviditetsportfölj.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde förbättrades till 49 mkr (-972), till följd av en lägre volym återköpta säkerställda obligationer, minskade kreditspreadar och försäljningen av Visa Europe. Andel av intresseföretags resultat ökade till 1 658 mkr (1), vilket förklaras av försäljningen av Visa Europe.

Kostnaderna ökade något främst till följd av högre kostnader för Konsulter och Övriga kostnader.

Nedskrivning av immateriella tillgångar uppgick till 0 mkr (0). Nedskrivningar av materiella tillgångar minskade till 2 mkr (38).

Resultatet för avvecklade verksamheter uppgick till 0 mkr (17).

Koncernfunktioner & Övrigt består av affärsstödjande centrala enheter samt produktområdena Group Lending & Payments och Group Savings. De centrala enheterna fungerar som strategiskt och administrativt stöd och omfattar Ekonomi & Finans, Kommunikation, Risk, IT, Compliance, Public Affairs, HR och Juridik. Group Treasury ansvarar för bankens upplåning, likviditet och kapitalplanering. Group Treasury prissätter alla interna in- och utlåningsflöden i koncernen genom internräntor, där de viktigaste parametrarna är löptid, räntebindningstid, valuta och behov av likviditetsreserver.

Elimineringar

Resultaträkning

mkr	2016 Kv2	2016 Kv1	%	2015 Kv2	%	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun	%
Räntenetto								
Provisionsnetto	5	7	-29	20	-75	12	38	-68
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	4	-4		-2			-1	
Övriga intäkter	-49	-36	-36	-50	2	-85	-94	10
Summa intäkter	-40	-33	-21	-32	25	-73	-57	-28
Personalkostnader		1				1		
Rörliga personalkostnader								
Övriga kostnader	-40	-34	-18	-32	25	-74	-57	-30
Avskrivningar								
Summa kostnader	-40	-33	-21	-32	25	-73	-57	-28

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

Koncernen	Sida
Resultaträkning i sammandrag	21
Rapport över totalresultat i sammandrag	22
Balansräkning i sammandrag	23
Förändringar i eget kapital i sammandrag	24
Kassaflödesanalys i sammandrag	25
Noter	
Not 1 Redovisningsprinciper	26
Not 2 Viktiga redovisningsantaganden	26
Not 3 Förändringar i koncernstrukturen	26
Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)	27
Not 5 Räntenetto	29
Not 6 Provisionsnetto	30
Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	31
Not 8 Övriga kostnader	32
Not 9 Kreditförluster, netto	32
Not 10 Utlåning	33
Not 11 Osäkra fordringar m.m.	34
Not 12 Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt	34
Not 13 Kreditexponeringar	34
Not 14 Immateriella tillgångar	35
Not 15 Skulder till kreditinstitut	35
Not 16 In-och upplåning från allmänheten	35
Not 17 Emitterade värdepapper	36
Not 18 Derivat	36
Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde	37
Not 20 Ställda säkerheter	39
Not 21 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder	39
Not 22 Kapitäläckning konsoliderad situation	40
Not 23 Internt kapitalbehov	43
Not 24 Risker och osäkerhetsfaktorer	43
Not 25 Transaktioner med närstående	44
Not 26 Swedbanks aktie	44
Moderbolag	
Resultaträkning i sammandrag	45
Rapport över totalresultat i sammandrag	45
Balansräkning i sammandrag	46
Förändringar i eget kapital i sammandrag	47
Kassaflödesanalys i sammandrag	47
Kapitäläckning	48

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

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen mkr	2016 Kv2	2016 Kv1	%	2015 Kv2	%	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun	%
Ränteintäkter	7 894	8 431	-6	8 819	-10	16 325	18 235	-10
Räntekostnader	-2 162	-2 808	-23	-3 115	-31	-4 970	-6 812	-27
Räntenetto (not 5)	5 732	5 623	2	5 704	0	11 355	11 423	-1
Provisionsintäkter	4 011	3 683	9	4 240	-5	7 694	8 274	-7
Provisionskostnader	-1 216	-1 038	17	-1 398	-13	-2 254	-2 688	-16
Provisionsnetto (not 6)	2 795	2 645	6	2 842	-2	5 440	5 586	-3
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	877	400		82		1 277	402	
Försäkringspremier	549	505	9	504	9	1 054	1 031	2
Försäkringsavsättningar	-346	-348	-1	-337	3	-694	-679	2
Försäkringsnetto	203	157	29	167	22	360	352	2
Andel av intresseföretags resultat	1 929	191		228		2 120	507	
Övriga intäkter	334	290	15	292	14	624	663	-6
Summa intäkter	11 870	9 306	28	9 315	27	21 176	18 933	12
Personalkostnader	2 314	2 307	0	2 375	-3	4 621	4 847	-5
Övriga kostnader (not 8)	1 551	1 527	2	1 500	3	3 078	3 017	2
Avskrivningar	155	154	1	172	-10	309	351	-12
Summa kostnader	4 020	3 988	1	4 047	-1	8 008	8 215	-3
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	7 850	5 318	48	5 268	49	13 168	10 718	23
Nedskrivning av materiella tillgångar	1	8	-88	22	-95	9	37	-76
Kreditförluster, netto (not 9)	538	35		6		573	65	
Rörelseresultat	7 311	5 275	39	5 240	40	12 586	10 616	19
Skatt	1 037	961	8	1 538	-33	1 998	2 639	-24
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	6 274	4 314	45	3 702	69	10 588	7 977	33
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				-32			17	
Periodens resultat	6 274	4 314	45	3 670	71	10 588	7 994	32
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	6 270	4 311	45	3 666	71	10 581	7 986	32
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	6 270	4 311	45	3 698	70	10 581	7 969	33
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter				-32			17	
Minoriteten	4	3	33	4	0	7	8	-13
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	4	3	33	4	0	7	8	-13
Resultat per aktie, kvarvarande verksamheter, kr efter utspädning	5.65	3.89		3.34		9.54	7.21	
Resultat per aktie, total verksamhet, kr efter utspädning	5.62	3.87		3.32		9.49	7.16	
Resultat per aktie, total verksamhet, kr efter utspädning	5.65	3.89		3.32		9.54	7.23	
Resultat per aktie, kvarvarande verksamheter, kr efter utspädning	5.62	3.87		3.30		9.49	7.18	

Rapport över totalresultat i sammandrag

Koncernen mkr	2016 Kv2	2016 Kv1	%	2015 Kv2	%	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun	%
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	6 274	4 314	45	3 670	71	10 588	7 994	32
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen								
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-1 762	-2 355	-25	4 192		-4 117	1 742	
Andel hänförlig till intresseföretag	-58	-60	-3	122		-118	49	
Skatt	401	531	-24	-949		932	-394	
Summa	-1 419	-1 884	-25	3 365		-3 303	1 397	
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen								
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	853	275		-257		1 128	-1 327	
Omfört till resultaträkningen, periodens resultat för avvecklade verksamheter								
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-666	-242		242		-908	1 081	
Omfört till resultaträkningen, periodens resultat för avvecklade verksamheter								
Kassaflödessäkringar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-22	81		36		59	148	-60
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	5	4	25	-3		9		
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster till verkligt värde								
Omfört till anskaffningsvärdet för säkrad post								
Andel hänförlig till intresseföretag	44	30	47	-24		74		
Skatt								
Skatt	152	36		-64		188	-272	
Omfört till resultaträkningen, skatt	-1	-1		1		-2		
Omfört till resultaträkningen, periodens resultat för avvecklade verksamheter								
Summa	365	183	99	-69		548	-370	
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	-1 054	-1 701	-38	3 296		-2 755	1 027	
Periodens totalresultat	5 220	2 613	100	6 966	-25	7 833	9 021	-13
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	5 216	2 610	100	6 962	-25	7 826	9 012	-13
Minoriteten	4	3	33	4	0	7	9	-22

För 2016 redovisades en kostnad i övrigt totalresultat om 3 303 mkr (-1 397) efter skatt och inklusive intresseföretag avseende omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner. Kostnaden 2016 uppkom huvudsakligen till följd av att marknadsräntorna sjönk jämfört med årsskiftet. Per juni uppgick diskonteringsräntan, som används vid beräkningen av den utgående pensionsskulden, till 2,49% jämfört med 3,53% vid årsskiftet. Marknadens framtida inflationsförväntningar var oförändrade jämfört med årsskiftet. Inflationsförväntningarna uppgick till 1,62%. Marknadsvärdet på förvaltningstillgångarna minskade under första halvåret med 746 mkr. Sammantaget per siste juni översteg skulden för förmånsbestämda pensionsplaner förvaltningstillgångarnas marknadsvärde med 2 576 mkr.

För 2016 redovisades en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i dotterföretag om 1 128 mkr (-1 327). Dessutom ingår en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i intresseföretag om 73 mkr i Andel hänförlig till intresseföretag. Vinsten avseende dotterföretag uppkom främst till följd av att den svenska kronan försvagats emot euron. Den totala vinsten om 1 201 mkr är inte föremål för beskattning. Då merparten av koncernens utländska nettotillgångar valutasäkrats uppstod ett resultat för säkringsinstrumenten med -908 mkr (1 081) före skatt.

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

Balansräkning i sammandrag

Koncernen m kr	2016	2015	Δ		2015	
	30 jun	31 dec	m kr	%	30 jun	%
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	356 146	186 312	169 834	91	237 956	50
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	129 696	86 418	43 278	50	102 613	26
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 511 090	1 413 955	97 135	7	1 426 815	6
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	2 478	1 009	1 469		1 194	
Räntebärande värdepapper	160 236	165 162	-4 926	-3	210 604	-24
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	146 885	153 442	-6 557	-4	155 387	-5
Aktier och andelar	19 432	11 074	8 358	75	10 365	87
Aktier och andelar i intresseföretag	6 975	5 382	1 593	30	5 234	33
Derivat (not 18)	99 314	86 107	13 207	15	95 640	4
Immateriella anläggningstillgångar (not 14)	14 060	13 690	370	3	13 986	1
Förvaltningsfastigheter		8	-8		70	
Materiella tillgångar	1 929	1 981	-52	-3	2 199	-12
Aktuella skattefordringar	3 139	1 662	1 477	89	1 444	
Uppskjutna skattefordringar	180	192	-12	-6	184	-2
Pensionstillgångar		1 274	-1 274			
Övriga tillgångar	19 081	14 677	4 404	30	28 688	-33
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 373	6 362	-989	-16	6 613	-19
Tillgångar som innehas för försäljning		148	-148		207	
Summa tillgångar	2 476 014	2 148 855	327 159	15	2 299 199	8
Skulder och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut (not 15)	166 872	150 493	16 379	11	148 685	12
In- och upplåning från allmänheten (not 16)	955 794	748 271	207 523	28	816 255	17
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	147 595	157 836	-10 241	-6	158 872	-7
Emitterade värdepapper (not 17)	915 707	826 535	89 172	11	846 428	8
Korta positioner värdepapper	16 757	8 191	8 566		33 716	-50
Derivat (not 18)	82 900	68 681	14 219	21	75 903	9
Aktuella skatteskulder	810	105	705		570	42
Uppskjutna skatteskulder	2 142	3 071	-929	-30	2 299	-7
Pensionsavsättningar	2 576	17	2 559		644	
Försäkringsavsättningar	1 809	1 728	81	5	1 733	4
Övriga skulder och avsättningar	28 672	22 715	5 957	26	61 411	-53
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 206	13 243	-1 037	-8	13 719	-11
Efterställda skulder	22 702	24 613	-1 911	-8	24 829	-9
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning		14	-14		12	
Summa skulder	2 356 542	2 025 513	331 029	16	2 185 076	8
Eget kapital						
Minoritetskapital	181	179	2	1	174	4
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget	119 291	123 163	-3 872	-3	113 949	5
Summa eget kapital	119 472	123 342	-3 870	-3	114 123	5
Summa skulder och eget kapital	2 476 014	2 148 855	327 159	15	2 299 199	8

Balansräkningsanalys

Balansomslutningen ökade med 327 mdkr sedan årsskiftet 2015. Tillgångarna ökade främst på grund av större kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, vilka ökade med 170 mdkr. Ökningen hänförs främst till högre insättningar hos den amerikanska centralbanken och centralbankerna i Eurosystemet. Inlåningen från allmänheten ökade totalt med 208 mdkr, främst avseende volymerna från amerikanska penningmarknadsfonder som ökade med 146 mdkr. Utlåningen till kreditinstitut ökade med 43 mdkr, samtidigt som skulderna till dessa ökade med 16 mdkr. Balansposterna avseende kreditinstitut fluktuerar över tiden bland annat beroende på återköpsavtal. Marknadsvärdet avseende derivat ökade på både tillgångs- och skuldsidan, främst på grund av stora rörelser i räntor och valutor. Exklusive riksgäld och återköpsavtal ökade utlåningsvolymerna med 49 mdkr. Ökningen avsåg främst Sverige, varav 21 mdkr av ökningen hänförs till bolån i Sverige. Ökningen i emitterade värdepapper var främst en följd av högre emitterad volym jämfört med återbetald kortfristig värdepappersupplåning om 57 mdkr samt högre emitterad volym jämfört med återbetald långfristig värdepappersupplåning om 35 mdkr.

Aktier och andelar i intresseföretag ökade med 1 658 mkr till följd av att intresseföretaget VISA Sweden avyttrat sina andelar i VISA Europe till VISA Inc. Se vidare på sidan 5.

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Koncernen mkr	Aktieägarnas kapital					Balanserad vinst	Minoritetens kapital	Totalt eget kapital	
	Aktie-kapital	Övrigt till-skjutet kapital ¹⁾	Omräknings-differens dotter- och intresse-företag	Säkring av netto-investering i utlands-verksamhet	Kassa-flödes-säkring				
Januari-juni 2015									
Ingående balans 1 januari 2015	24 904	17 275	2 564	-1 801	-105	74 366	117 203	170	117 373
Utdelningar						-12 539	-12 539	-5	-12 544
Aktierelaterade ersättningar till anställda						227	227		227
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						-42	-42		-42
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						63	63		63
Avyttring av egna aktier för handelsändamål						33	33		33
Förvärvad minoritet						-8	-8		-8
Periodens totalresultat			-1 328	841	116	9 383	9 012	9	9 021
varav redovisat över resultaträkningen						7 986	7 986	8	7 994
varav redovisat över övrigt totalresultat			-1 328	841	116	1 397	1 026	1	1 027
Utgående balans 30 juni 2015	24 904	17 275	1 236	-960	11	71 483	113 949	174	114 123
Januari-december 2015									
Ingående balans 1 januari 2015	24 904	17 275	2 564	-1 801	-105	74 366	117 203	170	117 373
Utdelningar						-12 539	-12 539	-5	-12 544
Aktierelaterade ersättningar till anställda						413	413		413
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						-42	-42		-42
Aktuell skatt på aktierelaterad ersättning						63	63		63
Avyttring av egna aktier för handelsändamål						33	33		33
Förvärvad minoritet						-8	-8		-8
Intresseföretags förvärv av minoritet						-7	-7		-7
Periodens totalresultat			-1 728	1 097	122	18 556	18 047	14	18 061
varav redovisat över resultaträkningen						15 727	15 727	13	15 740
varav redovisat över övrigt totalresultat			-1 728	1 097	122	2 829	2 320	1	2 321
Utgående balans 31 december 2015	24 904	17 275	836	-704	17	80 835	123 163	179	123 342
Januari-juni 2016									
Ingående balans 1 januari 2016	24 904	17 275	836	-704	17	80 835	123 163	179	123 342
Utdelningar						-11 880	-11 880	-5	-11 885
Aktierelaterade ersättningar till anställda						208	208		208
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						-61	-61		-61
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						35	35		35
Periodens totalresultat			1 201	-707	54	7 278	7 826	7	7 833
varav redovisat över resultaträkningen						10 581	10 581	7	10 588
varav redovisat över övrigt totalresultat			1 201	-707	54	-3 303	-2 755		-2 755
Utgående balans 30 juni 2016	24 904	17 275	2 037	-1 411	71	76 415	119 291	181	119 472

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen	2016	2015	2015
m kr	Jan-jun	Helår	Jan-jun
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	12 586	20 371	10 616
Resultat för avvecklad verksamhet		-6	17
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	-17	74	-379
Betalda skatter	-3 479	-4 660	-2 707
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	-43 163	27 173	10 968
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-94 526	-17 976	-27 201
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel	-3 252	4 820	-41 680
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer	203 096	76 381	143 373
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	15 624	-19 342	-21 588
Ökning/minskning av övriga fordringar	-16 034	30 492	11 888
Ökning/minskning av övriga skulder	32 404	-46 395	22 986
Kassaflöde från den löpande verksamheten	103 239	70 932	106 293
Investeringsverksamheten			
Rörelseavyttringar		245	245
Förvärv av och tillskott till intresseföretag		-10	-10
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	252	-3 021	-211
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	31	516	526
Kassaflöde från investeringsverksamheten	283	-2 270	550
Finansieringsverksamheten			
Emission av räntebärande värdepapper	104 295	229 220	133 237
Återbetalning av räntebärande värdepapper	-85 169	-132 963	-70 551
Emission av certifikat m.m.	463 413	941 257	396 982
Återbetalning av certifikat m.m.	-405 793	-1 019 742	-428 764
Utbetald utdelning	-11 885	-12 544	-12 545
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	64 861	5 228	18 359
Periodens kassaflöde	168 383	73 890	125 202
Likvida medel vid periodens början	186 312	113 768	113 768
Periodens kassaflöde	168 383	73 890	125 202
Valutakursdifferenser i likvida medel	1 451	-1 346	-1 014
Likvida medel vid periodens slut	356 146	186 312	237 956

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av koncern- och årsredovisningen för 2015 vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. Några ändringar av koncernens redovisningsprinciper som

beskrivit i årsredovisningen 2015 har inte skett med undantag för nedanstående ändringar.

Övriga IFRS förändringar

De ändringar av standarder som har införts har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar. För mer information om dessa se sidan 76 i årsredovisningen för 2015.

Not 2 Viktiga redovisningsantaganden

Presentationen av konsoliderade finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar som påverkar redovisade belopp för tillgångar, skulder och upplysningar om eventualtillgångar och eventualskulder per balansdagen så väl som redovisade intäkter och kostnader under rapportperioden. Företagsledningen utvärderar löpande dessa bedömningar och uppskattningar, inklusive: bedömningar om bestämmande inflytande över investeringsfonder

föreligger, finansiella instruments verkliga värden, reserveringar för kreditförluster, nedskrivningsprövning av goodwill, uppskjutna skatter och avsättningar för förmånsbestämda pensioner. Det har jämfört med 31 december 2015 inte skett några väsentliga förändringar av de grunder på vilka viktiga redovisningsprinciper och bedömningar har fastställts.

Not 3 Förändringar i koncernstrukturen

Koncernexterna

Under första halvåret 2016 genomfördes inga betydande förändringar av koncernstrukturen.

Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)

2016 Jan-jun mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning						
Räntenetto	7 073	1888	1591	803		11355
Provisionsnetto	3 336	981	1 108	3	12	5 440
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	181	99	948	49		1 277
Andel av intresseföretags resultat	461			1 659		2 120
Övriga intäkter	369	247	46	407	-85	984
Summa intäkter	11 420	3 215	3 693	2 921	-73	21 176
varav interna intäkter	95		34	181	-310	
Personalkostnader	1 686	433	713	1 495	1	4 328
Rörliga personalkostnader	60	35	110	88		293
Övriga kostnader	3 093	682	815	-1 438	-74	3 078
Avskrivningar	50	58	29	172		309
Summa kostnader	4 889	1 208	1 667	317	-73	8 008
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 531	2 007	2 026	2 604		13 168
Nedskrivning av materiella tillgångar			7	2		9
Kreditförluster, netto	-48	8	642	-29		573
Rörelseresultat	6 579	1 999	1 377	2 631		12 586
Skatt	1 446	265	166	121		1 998
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	5 133	1 734	1 211	2 510		10 588
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt						
Periodens resultat	5 133	1 734	1 211	2 510		10 588
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	5 126	1 734	1 211	2 510		10 581
Minoriteten	7					7
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		3	4	349		356
Utlåning till kreditinstitut	39		326	60	-295	130
Utlåning till allmänheten	1 097	136	273	5		1 511
Räntebärande värdepapper		1	67	97	-5	160
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	144	3				147
Aktier och andelar i intresseföretag	3			4		7
Derivat			107	51	-59	99
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	11		2		16
Övriga tillgångar	4	27	39	697	-717	50
Summa tillgångar	1 290	181	816	1 265	-1 076	2 476
Skulder till kreditinstitut	59		200	111	-203	167
In- och upplåning från allmänheten	484	159	141	177	-5	956
Emitterade värdepapper			18	906	-8	916
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	145	3				148
Derivat			110	32	-59	83
Övriga skulder	546		326	-7	-801	64
Efterställda skulder				23		23
Summa skulder	1 234	162	795	1 242	-1 076	2 357
Allokerat eget kapital	56	19	21	23		119
Summa skulder och eget kapital	1 290	181	816	1 265	-1 076	2 476
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat kapital, %	19.7	17.1	12.5	16.7		17.4
K/I-tal	0.43	0.38	0.45	0.11		0.38
Kreditförlustnivå, %	-0.01	0.01	0.51	-0.27		0.08
Utlåning/inlåning, %	229	85	149			152
Utlåning, mdkr	1 097	136	188			1 421
Inlåning, mdkr	479	159	126	172		936
Riskexponeringsbelopp, Basel 3, mdkr	189	78	124	22		413
Heltidstjänster	4 318	3 962	1 253	4 514		14 047

2015 Jan-jun mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning						
Räntenetto	6 477	1696	1718	1532		11423
Provisionsnetto	3 704	993	977	-126	38	5 586
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	117	95	1163	-972	-1	402
Andel av intresseföretags resultat	506			1		507
Övriga intäkter	410	251	71	377	-94	1015
Summa intäkter	11 214	3 035	3 929	812	-57	18 933
varav interna intäkter	88		60	177	-325	
Personalkostnader	1810	419	720	1488		4 437
Rörliga personalkostnader	89	37	154	130		410
Övriga kostnader	3 123	694	792	-1535	-57	3 017
Avskrivningar	55	72	33	191		351
Summa kostnader	5 077	1 222	1 699	274	-57	8 215
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 137	1 813	2 230	538		10 718
Nedskrivning av materiella tillgångar		-1		38		37
Kreditförluster, netto	100	-58	23			65
Rörelseresultat	6 037	1 872	2 207	500		10 616
Skatt	1280	1195	269	-105		2 639
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	4 757	677	1938	605		7 977
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				17		17
Periodens resultat	4 757	677	1938	622		7 994
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 749	677	1 938	622		7 986
Minoriteten	8					8
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		2	5	231		238
Utlåning till kreditinstitut	44		312	186	-439	103
Utlåning till allmänheten	1052	126	249			1427
Räntebärande värdepapper		1	69	150	-9	211
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	154	3			-2	155
Aktier och andelar i intresseföretag	3			2		5
Derivat			103	49	-56	96
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	11		2		16
Övriga tillgångar	5	18	35	746	-756	48
Summa tillgångar	1 261	161	773	1 366	-1 262	2 299
Skulder till kreditinstitut	84		227	269	-431	149
In- och upplåning från allmänheten	433	138	126	125	-6	816
Emitterade värdepapper	2		17	843	-16	846
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	156	3				159
Derivat			99	33	-56	76
Övriga skulder	534		283	50	-753	114
Efterställda skulder				25		25
Summa skulder	1 209	141	752	1 345	-1 262	2 185
Allokerat eget kapital	52	20	21	21		114
Summa skulder och eget kapital	1 261	161	773	1 366	-1 262	2 299
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat kapital, %	18.4	6.7	19.2	5.8		14.1
K/I-tal	0.45	0.40	0.43	0.34		0.43
Kreditförlustnivå, %	0.02	-0.09	0.02	0.00		0.01
Utlåning/inlåning, %	246	92	171			172
Utlåning, mdkr	1052	126	180			1358
Inlåning, mdkr	428	138	106	119		791
Riskenpo neringsbelopp, Basel 3, mdkr	186	76	125	20		407
Heltidstjänster	4 671	3 841	1229	4 283		14 024

Rörelsesegmentens redovisningsprinciper

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

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

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

Not 5 Räntenetto

Koncernen m kr	2016 Kv2	2016 Kv1	%	2015 Kv2	%	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun	%
Ränteintäkter								
Utlåning till kreditinstitut	31	62	-50	97	-68	93	180	-48
Utlåning till allmänheten	7 627	7 684	-1	8 386	-9	15 311	17 199	-11
Räntebärande värdepapper	172	226	-24	361	-52	398	779	-49
Derivat	226	432	-48	-145		658	-1	
Övriga	272	252	8	224	21	524	480	9
Summa ränteintäkter	8 328	8 656	-4	8 923	-7	16 984	18 637	-9
varav ränteintäkter redovisade inom nettoresultat								
finansiella poster till verkligt värde	434	225	93	104		659	402	64
Summa ränteintäkter enligt resultaträkningen	7 894	8 431	-6	8 819	-10	16 325	18 235	-10
Räntekostnader								
Skulder till kreditinstitut	-122	-111	10	-83	47	-233	-148	57
In- och upplåning från allmänheten	-331	-310	7	-333	-1	-641	-793	-19
varav insättargarantivgifter	-131	-124	6	-155	-15	-255	-310	-18
Emitterade värdepapper	-3 096	-3 104	0	-3 553	-13	-6 200	-7 427	-17
Efterställda skulder	-228	-263	-13	-271	-16	-491	-492	0
Derivat	1 784	1 155	54	1 309	36	2 939	2 369	24
Övriga	-164	-186	-12	-204	-20	-350	-392	-11
varav avgift statlig stabiliseringsfond	-153	-169	-9	-185	-17	-322	-360	-11
Summa räntekostnader	-2 157	-2 819	-23	-3 135	-31	-4 976	-6 883	-28
varav räntekostnader redovisade inom nettoresultat								
finansiella poster till verkligt värde	5	-11		-20		-6	-71	-92
Summa räntekostnader enligt resultaträkningen	-2 162	-2 808	-23	-3 115	-31	-4 970	-6 812	-27
Räntenetto	5 732	5 623	2	5 704	0	11 355	11 423	-1
Placeringsmarginal	1.02	1.01		0.99		1.01	1.02	

Not 6 Provisionsnetto

Koncernen mkr	2016			2015		2016		2015	
	Kv2	Kv1	%	Kv2	%	Jan-jun	Jan-jun	%	
Provisionsintäkter									
Betalningsförmedling	427	425	0	420	2	852	837	2	
Kortprovisioner	1 173	1 056	11	1 215	-3	2 229	2 275	-2	
Kundkoncept	131	128	2	123	7	259	257	1	
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 278	1 263	1	1 462	-13	2 541	2 923	-13	
Livförsäkringar	166	161	3	182	-9	327	337	-3	
Värdepappershandel och övriga värdepapper	133	136	-2	197	-32	269	395	-32	
Corporate finance	147	18		83	77	165	133	24	
Utlåning	245	235	4	250	-2	480	519	-8	
Garantier	54	51	6	57	-5	105	117	-10	
Inlåning	31	35	-11	39	-21	66	83	-20	
Fastighetsförmedling	70	46	52	71	-1	116	142	-18	
Sakförsäkringar	16	14	14	18	-11	30	35	-14	
Övriga provisionsintäkter	140	115	22	123	14	255	221	15	
Summa provisionsintäkter	4 011	3 683	9	4 240	-5	7 694	8 274	-7	
Provisionskostnader									
Betalningsförmedling	-255	-239	7	-254	0	-494	-514	-4	
Kortprovisioner	-517	-403	28	-616	-16	-920	-1 109	-17	
Kundkoncept	-4	-4	0	-4	0	-8	-8	0	
Kapitalförvaltning och depåavgifter	-286	-278	3	-337	-15	-564	-663	-15	
Livförsäkringar	-45	-45	0	-51	-12	-90	-100	-10	
Värdepappershandel och övriga värdepapper	-59	-16		-79	-25	-75	-150	-50	
Utlåning och garantier	-19	-19	0	-19	0	-38	-38	0	
Sakförsäkringar	-3	-3	0	-3	0	-6	-5	20	
Övriga provisionskostnader	-28	-31	-10	-35	-20	-59	-101	-42	
Summa provisionskostnader	-1 216	-1 038	17	-1 398	-13	-2 254	-2 688	-16	
Provisionsnetto	2 795	2 645	6	2 842	-2	5 440	5 586	-3	

Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mkr	2016 Kv2	2016 Kv1	%	2015 Kv2	%	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun	%
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen								
Aktier och aktierelaterade derivat	567	143		287	98	710	214	
varav utdelning	47	-22		226	-79	25	310	-92
Räntebärande värdepapper och ränterelaterade derivat	241	286	-16	155	55	527	373	41
Utlåning till allmänheten	-375	-172		-1 137	-67	-547	-1 288	-58
Finansiella skulder	30	-32		233	-87	-2	60	
Andra finansiella instrument	-162	36		3		-126	9	
Summa verkligt värde via resultaträkningen	301	261	15	-459		562	-632	
Säkringsredovisning								
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	-87	-82	6	21		-169	-1	
varav säkringsinstrument	1 393	3 356	-58	-4 991		4 749	-3 546	
varav säkrad post	-1 480	-3 438	-57	5 012		-4 918	3 545	
Ineffektiv del vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet				-6			7	
Summa säkringsredovisning	-87	-82	6	15		-169	6	
Värderingskategori lånefordringar	42	33	27	34	24	75	80	-6
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-181	-31		-21		-212	-21	
Handelsrelaterade räntor								
Ränteintäkter	435	225	93	104		660	402	64
Räntekostnader	5	-11		-20		-6	-71	-92
Summa handelsrelaterade räntor	440	214		84		654	331	98
Valutakursförändringar	362	5		429	-16	367	638	-42
Summa nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	877	400		82		1 277	402	
Fördelning på affärssyfte								
Finansiella instrument för handelsrelaterad verksamhet	1 128	531		424		1 659	1 192	39
Finansiella instrument som avses innehas kontraktssenlig löptid	-251	-131	92	-342	-27	-382	-790	-52
Summa	877	400		82		1 277	402	

Not 8 Övriga kostnader

Koncernen mkr	2016 Kv2	2016 Kv1	%	2015 Kv2	%	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun	%
Fastighetskostnader, hyror och lokalkostnad	266	268	-1	271	-2	534	551	-3
Datakostnader	424	449	-6	433	-2	873	882	-1
Telefon och porto	37	33	12	37	0	70	81	-14
Reklam och marknadsföring	72	62	16	67	7	134	152	-12
Konsulter	92	70	31	70	31	162	144	13
Ersättning till sparbanker	238	222	7	214	11	460	393	17
Övrigt köpta tjänster	175	164	7	145	21	339	299	13
Värdetransporter och larm	17	16	6	21	-19	33	39	-15
Materialanskaffning	26	23	13	32	-19	49	59	-17
Resor	65	48	35	52	25	113	93	22
Representation	13	10	30	11	18	23	21	10
Reparation och underhåll av inventarier	23	31	-26	26	-12	54	50	8
Andra kostnader	103	131	-21	121	-15	234	253	-8
Summa övriga kostnader	1 551	1 527	2	1 500	3	3 078	3 017	2

Not 9 Kreditförluster netto

Koncernen mkr	2016 Kv2	2016 Kv1	%	2015 Kv2	%	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun	%
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra								
Reserveringar	522	77		144		599	295	
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	3	-247		-77		-244	-161	52
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	5	5	0	1		10	-9	
Summa	530	-165		68		365	125	
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	124	37		-26		161	-45	
Bortskrivningar av osäkra lån								
Konstaterade kreditförluster	322	592	-46	243	33	914	484	89
lanspråktagande av tidigare reserveringar	-379	-391	-3	-128		-770	-277	
Återvinningar	-59	-31	90	-149	-60	-90	-220	-59
Summa	-116	170		-34		54	-13	
Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditriskexponeringar	0	-7		-2		-7	-2	
Kreditförluster, netto	538	35		6		573	65	
Kreditförlustnivå, %	0.14	0.01		0.00		0.08	0.01	

Not 10 Utlåning

Koncernen mkr	30 jun 2016			31 dec 2015		30 jun 2015	
	Lån före reserveringar	Reserveringar	Lån efter reserveringar Redovisat värde	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%
Utlåning till kreditinstitut							
Banker	110 164		110 164	74 024	49	72 058	53
Återköpsavtal - banker	2 218		2 218	387		18 877	-88
Övriga kreditinstitut	13 369		13 369	10 655	25	8 822	52
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	3 945		3 945	1 352		2 856	38
Utlåning till kreditinstitut	129 696		129 696	86 418	50	102 613	26
Utlåning till allmänheten							
Privatpersoner	897 175	937	896 238	863 734	4	852 123	5
Hypoteksutlåning, privat	750 108	633	749 475	722 802	4	715 184	5
Bostadsrättsföreningar	106 242	36	106 206	101 608	5	100 796	5
Övrigt, privat	40 825	268	40 557	39 324	3	36 143	12
Företagsutlåning	526 526	2 281	524 245	506 830	3	506 008	4
Jordbruk, skogsbruk och fiske	65 341	112	65 229	64 707	1	73 750	-12
Tillverkningsindustri	44 688	326	44 362	41 942	6	42 351	5
Offentliga tjänster och samhällsservice	24 798	61	24 737	25 650	-4	26 813	-8
Byggnadsverksamhet	21 963	80	21 883	19 580	12	17 329	26
Handel	30 664	237	30 427	30 508	0	34 111	-11
Transport	13 599	35	13 564	12 639	7	12 291	10
Sjötransport och offshore	31 296	706	30 590	29 744	3	29 530	4
Hotell och restaurang	9 076	35	9 041	7 088	28	7 608	19
Informations- och kommunikationsverksamhet	6 690	14	6 676	5 666	18	5 488	22
Finans och försäkring	14 628	110	14 518	13 167	10	11 241	29
Fastighetsförvaltning	222 365	248	222 117	219 406	1	208 820	6
Bostäder	65 218	56	65 162	61 139	7	53 863	21
Kommersiella	92 028	70	91 958	90 575	2	90 930	1
Industri och lager	40 745	41	40 704	44 502	-9	41 577	-2
Övrigt	24 374	81	24 293	23 190	5	22 450	8
Företagstjänster	23 608	206	23 402	21 269	10	17 045	37
Övrig företagsutlåning	17 810	111	17 699	15 464	14	19 631	-10
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	1 423 701	3 218	1 420 483	1 370 564	4	1 358 131	5
Riksgäldskontoret	6 779		6 779	8 726	-22	1 925	
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	6 279		6 279	1 817		1 755	
Återköpsavtal - allmänheten	77 549		77 549	32 848		65 004	19
Utlåning till allmänheten	1 514 308	3 218	1 511 090	1 413 955	7	1 426 815	6
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 644 004	3 218	1 640 786	1 500 373	9	1 529 428	7

Not 11 Osäkra fordringar m.m.

Koncernen m kr	2016 30 jun	2015 31 dec	%	2015 30 jun	%
Osäkra fordringar, brutto	5 548	6 035	-8	5 580	-1
Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån	1 480	1 883	-21	1 367	8
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån	564	541	4	674	-16
Osäkra fordringar, netto	3 504	3 611	-3	3 539	-1
varav privatpersoner	1 253	1 380	-9	1 606	-22
varav företagsutlåning	2 251	2 231	1	1 933	16
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	1 174	957	23	1 051	12
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0.34	0.40	-15	0.36	-6
Andel osäkra fordringar, netto, %	0.21	0.24	-13	0.23	-9
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	37	40	-8	37	0
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, % ¹⁾	58	56	4	55	5
Fordringar med förfallna belopp som inte är osäkra	3 862	3 581	8	4 430	-13
varav med förfallet belopp, 5-30 dagar	2 299	2 127	8	2 603	-12
varav med förfallet belopp, 31-60 dagar	786	819	-4	964	-18
varav med förfallet belopp, 61-90 dagar	299	424	-29	380	-21
varav med förfallet belopp, över 90 dagar	478	211		483	-1

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

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

Koncernen m kr	2016 30 jun	2015 31 dec	%	2015 30 jun	%
Byggnader och mark	296	408	-27	624	-53
Aktier och andelar	3	17	-82	19	-84
Annan övertagen egendom	135	6		13	
Summa övertagen egendom	434	431	1	656	-34
Återtagna leasingobjekt	9	10	-10	52	-83
Summa övertagen egendom och återtagna leasingobjekt	443	441	0	708	-37
varav förvaltade av Ektornetkoncernen	213	311	-32	530	-60

Not 13 Kreditexponeringar

Koncernen m kr	2016 30 jun	2015 31 dec	%	2015 30 jun	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	356 146	186 312	91	237 956	50
Räntebärande värdepapper	160 236	165 162	-3	210 604	-24
Utlåning till kreditinstitut	129 696	86 418	50	102 613	26
Utlåning till allmänheten	1 511 090	1 413 955	7	1 426 815	6
Derivat	99 314	86 107	15	95 640	4
Övriga finansiella tillgångar	22 092	18 424	20	32 764	-33
Summa tillgångar	2 278 574	1 956 378	16	2 106 392	8
Ansvarsförbindelser och åtaganden					
Garantier	37 213	35 958	3	25 876	44
Löften	260 294	235 312	11	255 552	2
Summa ansvarsförbindelser och åtaganden	297 507	271 270	10	281 428	6
Summa kreditexponeringar	2 576 081	2 227 648	16	2 387 820	8

Not 14 Immateriella tillgångar

Koncernen mkr	2016 30 jun	2015 31 dec	%	2015 30 jun	%
Med obestämbar nyttjandetid					
Goodwill	12 272	12 010	2	12 076	2
Summa	12 272	12 010	2	12 076	2
Med bestämbar nyttjandetid					
Kundbas	581	617	-6	805	-28
Internt utvecklad programvara	812	630	29	623	30
Övrigt	395	433	-9	482	-18
Summa	1 788	1 680	6	1 910	-6
Summa immateriella tillgångar	14 060	13 690	3	13 986	1

Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar

Den årliga nedskrivningsprövningen 2015 ledde inte till någon nedskrivning. Per balansdagen fanns inga indikationer om nedskrivningsbehov.

Not 15 Skulder till kreditinstitut

Koncernen mkr	2016 30 jun	2015 31 dec	%	2015 30 jun	%
Skulder till kreditinstitut					
Centralbanker	30 921	7 704		13 328	
Banker	124 583	140 462	-11	127 939	-3
Övriga kreditinstitut	2 022	1 508	34	1 784	13
Återköpsavtal - banker	9 346	3		4 416	
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut		816		1 218	
Skulder till kreditinstitut	166 872	150 493	11	148 685	12

Not 16 In- och upplåning från allmänheten

Koncernen mkr	2016 30 jun	2015 31 dec	%	2015 30 jun	%
In- och upplåning från allmänheten					
Privatpersoner	427 186	398 718	7	384 668	11
Företagsinlåning	509 167	345 268	47	406 776	25
Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	936 353	743 986	26	791 444	18
Riksgäldskontoret	3	1		1	
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	0				
Återköpsavtal - allmänheten	19 438	4 284		24 810	-22
In- och upplåning från allmänheten	955 794	748 271	28	816 255	17

Not 17 Emitterade värdepapper

Koncernen mkr	2016	2015	%	2015	%
	30 jun	31 dec		30 jun	
Certifikat	165 872	107 046	55	156 550	6
Säkerställda obligationer	568 232	550 669	3	537 221	6
Seniora icke säkerställda obligationer	166 710	154 244	8	138 275	21
Strukturerade privatobligationer	14 893	14 576	2	14 382	4
Summa emitterade värdepapper	915 707	826 535	11	846 428	8

Omsättning under perioden	2016	2015	%	2015	%
	Jan-jun	Helår		Jan-jun	
Ingående balans	826 535	835 012	-1	835 012	-1
Emitterat	567 113	1 164 181	-51	523 925	8
Återköpt	-14 281	-39 857	-64	-21 377	-33
Återbetalat	-474 304	-1 112 847	-57	-477 938	-1
Förändring av marknadsvärde eller av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde	3 599	-13 349		-13 552	
Valutakursförändring	7 045	-6 605		358	
Utgående balans	915 707	826 535	11	846 428	8

Not 18 Derivat

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

Koncernen mkr	Nominellt belopp 30 juni 2016			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden		Negativa marknadsvärden	
	Återstående kontraktssenlig löptid			2016	2015	2016	2015	2016	2015
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	30 jun	31 dec	30 jun	31 dec	30 jun	31 dec
Derivat i verkligt värdesäkringar	112 887	338 136	59 544	510 567	506 684	23 061	18 038	24	452
Derivat i portfölj verkligt värdesäkringar	40 500	86 350	11 400	138 250	129 375		166	2 963	1 601
Derivat i kassaflödessäkringar	12 875	1 302	8 062	22 239	22 239			1 682	2 303
Övriga derivat	5 771 643	3 188 648	677 144	9 637 435	9 434 393	100 131	81 854	103 921	79 167
Bruttobelopp	5 937 905	3 614 436	756 150	10 308 491	10 092 691	123 192	100 058	108 590	83 523
Kvittade belopp	-2 132 326	-1 620 824	-322 532	-4 075 682	-3 647 376	-23 878	-13 951	-25 690	-14 842
Summa	3 805 579	1 993 612	433 618	6 232 809	6 445 315	99 314	86 107	82 900	68 681

Kvittade belopp för derivattillgångar respektive derivatskulder inkluderar kvittade kontantsäkerheter om 2 780 mkr respektive 967 mkr.

Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen mkr	30 jun 2016			31 dec 2015		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Tillgångar						
Finansiella tillgångar enligt IAS 39						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	356 146	356 146		186 312	186 312	
Belåningsbara statsskuldforbindelser m.m.	58 204	58 122	82	76 628	76 552	76
Utlåning till kreditinstitut	129 696	129 696		86 418	86 418	
Utlåning till allmänheten	1 518 776	1 511 090	7 686	1 419 486	1 413 955	5 531
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	2 478	2 478		1 009	1 009	
Obligationer och räntebärande värdepapper	102 122	102 114	8	88 618	88 610	8
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	146 885	146 885		153 442	153 442	
Aktier och andelar	19 432	19 432		11 074	11 074	
Derivat	99 314	99 314		86 107	86 107	
Övriga finansiella tillgångar	22 092	22 092		18 424	18 424	
Summa	2 455 145	2 447 369	7 776	2 127 518	2 121 903	5 615
Aktier och andelar i intresseföretag		6 975			5 382	
Icke finansiella tillgångar		21 670			21 569	
Summa		2 476 014			2 148 854	
Skulder						
Finansiella skulder enligt IAS 39						
Skulder till kreditinstitut	168 201	166 872	1 329	150 302	150 493	-191
In- och upplåning från allmänheten	955 779	955 794	-15	748 254	748 271	-17
Emitterade värdepapper	924 123	915 707	8 416	832 196	826 535	5 661
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	147 595	147 595		157 836	157 836	
Efterställda skulder	23 214	22 702	512	24 627	24 613	14
Derivat	82 900	82 900		68 681	68 681	
Korta positioner värdepapper	16 757	16 757		8 191	8 191	
Övriga finansiella skulder	36 605	36 605		31 597	31 597	
Summa	2 355 174	2 344 932	10 242	2 021 683	2 016 217	5 466
Icke finansiella skulder		11 610			9 297	
Summa		2 356 542			2 025 514	

Koncernen 30 jun 2016 mkr	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderings- tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldforbindelser m.m.	26 005	31 725		57 730
Utlåning till kreditinstitut		6 163		6 163
Utlåning till allmänheten		249 720		249 720
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	56 037	42 620		98 657
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	146 885			146 885
Aktier och andelar	19 156	133	143	19 432
Derivat	56	99 188	70	99 314
Summa	248 139	429 549	213	677 901
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		9 346		9 346
In- och upplåning från allmänheten		19 525		19 525
Emitterade värdepapper	3 433	22 943		26 376
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		147 595		147 595
Derivat	72	82 828		82 900
Korta positioner värdepapper	16 757			16 757
Summa	20 262	282 237		302 499

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

Metoderna är uppdelade på tre olika värderingsnivåer:

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

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

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

När överföringar inträffar mellan värderingsnivåerna rapporteras det som om de skett i slutet av varje kvartal. Under kvartalet förekom det inte några överföringar av finansiella instrument mellan värderingsnivå 1 och 2.

Koncernen 31 dec 2015 mkr	Instrument med publicerade pris- noteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderings- tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	24 650	51 434		76 084
Utlåning till kreditinstitut		1 739		1 739
Utlåning till allmänheten		230 976		230 976
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	59 213	25 479		84 692
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	153 442			153 442
Aktier och andelar	10 908	93	73	11 074
Derivat	166	85 827	114	86 107
Summa	248 379	395 548	187	644 114
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		816		816
In- och upplåning från allmänheten		4 447		4 447
Emitterade värdepapper	1 509	18 914		20 423
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		157 836		157 836
Derivat	28	68 653		68 681
Korta positioner värdepapper	8 191			8 191
Summa	9 728	250 666		260 394

Förändringar inom nivå 3 Koncernen mkr	Tillgångar		
	Eget kapital instrument	Derivat	Summa
Januari-juni 2016			
Ingående balans 1 januari 2016	73	114	187
Köp	3		3
Erhållna VISA Inc C-aktier	63		63
Försäljning av tillgångar	-3		-3
Förfall		-13	-13
Överfört från nivå 1 till nivå 3			
Överfört från nivå 2 till nivå 3		2	2
Överfört från nivå 3 till nivå 1			
Överfört från nivå 3 till nivå 2		-5	-5
Vinst eller förlust	7	-28	-21
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	7	-28	-21
varav orealiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen	17	-29	-12
Utgående balans 30 juni 2016	143	70	213

Nivå 3 innehåller i huvudsak onoterade eget kapitalinstrument och illikvida optioner. I samband med avyttringen av andelar i VISA Europe erhöles konvertibla preferensaktier i VISA Inc. Andelarna är föremål för försäljningsrestriktioner under en period på upp till 12 år och kan också under vissa förutsättningar behöva återlämnas. Då likvida noteringar saknas för instrumentet har dess marknadsvärde fastställts med betydande inslag av egna interna antaganden och rapporteras därför i nivå 3 som eget kapitalinstrument. Optionerna säkrar marknadsvärdeförändringar i sammansatta skuldinstrument, så kallade strukturerade produkter. De strukturerade produkterna består av ett motsvarande optionselement samt ett värdepapperskontrakt vilket i princip är en vanlig räntebärande obligation. När koncernen avgör i vilken nivå de finansiella instrumenten ska redovisas bedöms de i sin helhet var för sig. Eftersom obligationsdelen i de strukturerade produkterna i allt väsentligt utgör det finansiella instrumentets verkliga värde har egna interna antaganden som används för att värdera det illikvida optionselementet normalt inte en betydande effekt för värderingen och det finansiella instrumentet rapporteras då normalt i nivå 2. Koncernen säkrar marknadsrisk som uppkommer i strukturerade produkter med innehav i enskilda optioner. De interna antagandena som används vid värderingen för det enskilda finansiella instrumentet får då större betydelse, varför flera av dessa rapporteras som derivat i nivå 3.

För alla optioner inkluderade i nivå 3 utförs en analys baserat på historiska rörelser i kontraktets pris. Givet detta är det inte sannolikt att kommande prisrörelser påverkar marknadsvärdet på kontrakt i nivå 3 med mer än +/- 50mkr.

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

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

Not 20 Ställda säkerheter

Koncernen mkr	2016		2015		2015	
	30 jun	31 dec	%	30 jun	%	
Lånefordringar	845 286	819 551	3	801 783	5	
Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringstagare	144 796	145 410	0	148 910	-3	
Övriga ställda pantar	51 410	43 361	19	57 067	-10	
Ställda säkerheter	1 041 492	1 008 322	3	1 007 760	3	

Not 21 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen mkr	Tillgångar			Skulder		
	2016 30 jun	2015 31 dec	%	2016 30 jun	2015 31 dec	%
Finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal						
Bruttobelopp	213 921	134 805	59	140 527	88 752	58
Kvittade belopp	-28 311	-16 950	67	-30 123	-17 841	69
Redovisat värde i balansräkningen	185 610	117 855	57	110 404	70 911	56
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen						
Finansiella instrument, nettningsavtal	59 204	44 698	32	59 204	44 698	32
Finansiella instrument, säkerheter	77 484	32 614		17 216	3 041	
Kontanter, säkerheter	20 064	19 915	1	12 542	15 653	-20
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	156 752	97 227	61	88 962	63 392	40
Nettobelopp	28 858	20 628	40	21 442	7 519	

Kvittade belopp för finansiella tillgångar respektive finansiella skulder inkluderar kvittade kontantsäkerheter om 2 780 mkr respektive 967 mkr.

Not 22 Kapitaltäckning konsoliderad situation

Kapitaltäckning	2016	2015	2015
SEKm	30 jun	31 dec	30 jun
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	119 291	123 163	113 949
Minoritetskapital	75	54	51
Beräknad utdelning	-7 936	-11 828	-5 989
Dekonsolidering av försäkringsföretag	-194	-1 249	-949
Förändringar i värdet på egna skulder	4	31	-7
Kassaflödessäkringar	-71	-17	-11
Ytterligare värdejusteringar ¹⁾	-840	-474	-484
Goodwill	-12 360	-12 097	-12 166
Uppskjuten skattefordran	-106	-95	-81
Immateriella tillgångar	-1 530	-1 438	-1 629
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-1 391	-1 089	-1 433
Avdrag för aktier, kärnprimärkapital	-40	-42	-44
Förmånsbestämda pensionsplaner ²⁾		-993	
Kärnprimärkapital	94 902	93 926	91 207
Primärkapitaltillskott	9 651	10 624	10 495
Primärkapital	104 553	104 550	101 702
Supplementärkapital	12 315	13 269	12 969
Totalt kapital	116 868	117 819	114 671
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	4 313	3 823	3 913
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	22 183	20 732	21 535
Minimikapitalkrav obestämdsfond	2	4	4
Minimikapitalkrav för avvecklingsrisk	0	1	0
Minimikapitalkrav för marknadsrisker	908	858	1 412
Handelslagret	893	848	1 379
varav VaR och SVaR	552	525	704
varav risker utanför VaR och SVaR	341	323	675
Valutakursrisk övrig verksamhet	15	10	33
Minimikapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	622	594	605
Minimikapitalkrav för operativ risk	4 972	5 047	5 071
Ytterligare minimikapitalkrav enligt Article 3 CRR	69	69	
Minimikapitalkrav ³⁾	33 069	31 128	32 540
Risikexponeringsbelopp kreditrisker	331 223	306 996	318 147
Risikexponeringsbelopp avvecklingsrisker	0	7	3
Risikexponeringsbelopp marknadsrisker	11 345	10 730	17 648
Risikexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	7 786	7 422	7 567
Risikexponeringsbelopp operativ risk	62 152	63 083	63 389
Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR	860	860	
Risikexponeringsbelopp	413 366	389 098	406 754
Kärnprimärkapitalrelation, %	23.0	24.1	22.4
Primärkapitalrelation, %	25.3	26.9	25.0
Total kapitalrelation, %	28.3	30.3	28.2

Krav avseende kapitalbuffertar ⁴⁾	2016	2015	2015
%	30 jun	31 dec	30 jun
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	11.0	10.7	10.1
Varav krav på kärnprimärkapital	4.5	4.5	4.5
Varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2.5	2.5	2.5
Varav krav på kontryckisk kapitalbuffert	1.0	0.7	0.1
Varav krav på systemriskbuffert	3.0	3.0	3.0
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ⁵⁾	18.5	19.6	17.9

Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	2016	2015	2015
SEKm	30 jun	31 dec	30 jun
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	73 591	68 577	70 531
Kapitalbas justerad enligt regler för Basel 1-golv	118 259	118 908	116 104
Överskott av kapital enligt Basel 1-golv	44 668	50 331	45 573
Bruttosoliditetsgrad ⁶⁾	2016	2015	2015
%	30 jun	31 dec	30 jun
Primärkapital, SEKm	104 553	104 550	101 702
Exponeringsmätt, SEKm	2 460 715	2 102 284	2 264 851
Bruttosoliditetsgrad, %	4,2	5,0	4,5

¹⁾ Justering i samband med implementeringen av EBA:s tekniska standard avseende försiktig värdering. Syftet är att justera för värderingsosäkerhet avseende positioner värderade och redovisade till verkligt värde.

²⁾ Övervärde pensionstillgångar

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

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

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

⁶⁾ Beräknad enligt applicerbart regelverk vid respektive rapporteringsdatum.

I den konsoliderade situationen för Swedbank ingick den 30 juni 2016 Swedbankkoncernen med undantag för försäkringsföretag. I tillägg ingick Entercard koncernen genom så kallad klyvningsmetod.

575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut samt Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 återfinns på Swedbanks web-plats <http://www.swedbank.se/om-swedbank/investor-relations/risk-och-kapitaltackning/riskrapporter/index.htm>

Noten innehåller den information som ska offentliggöras enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) 8 kap. Ytterligare periodisk information enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr

Swedbank konsoliderad situation Kreditriskerna enligt IRK mkr	Exponeringsvärde		Genomsnittlig riskvikt, %		Minimikapitalkrav ¹⁾	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	30 jun	31 dec	30 jun	31 dec	30 jun	31 dec
Institutexponeringar	91 774	108 019	16	15	1 156	1 305
Företagsexponeringar	505 171	471 163	36	35	14 671	13 213
Hushållsexponeringar	1 005 451	974 908	7	7	5 721	5 670
varav fastighetskrediter	909 587	882 979	5	5	3 635	3 641
varav övrig utlåning	95 864	91 929	27	28	2 086	2 029
Värdepapperisering		160		8		1
Motpartslösa exponeringar	62 370	62 686	13	11	635	543
Totalt kreditriskerna enligt IRK	1 664 766	1 616 936	17	16	22 183	20 732

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

Risikexponeringsbelopp och kapitalbaskrav, konsoliderad situation
30 jun 2016
m kr
Risikexponerings belopp
Minimikapitalkrav

	Risikexponerings belopp	Minimikapitalkrav
Kreditriskerna enligt schablonmetoden	53 911	4 313
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	419	34
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	335	27
Exponeringar mot offentliga organ	52	4
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker		
Exponeringar mot internationella organisationer		
Institutexponeringar	776	62
Företagsexponeringar	9 144	732
Hushållsexponeringar	17 893	1 431
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	2 214	177
Fallerade exponeringar	543	43
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk		
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	7	1
Poster som avser positioner i värdepapperisering		
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg		
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)		
Aktieexponeringar	19 404	1 552
Övriga poster	3 124	250
Kreditriskerna enligt IRK	277 283	22 183
Institutexponeringar	14 449	1 156
Företagsexponeringar	183 386	14 671
varav specialutlåning i kategori 1	11	1
varav specialutlåning i kategori 2	279	22
varav specialutlåning i kategori 3	646	52
varav specialutlåning i kategori 4	621	50
varav specialutlåning i kategori 5		
Hushållsexponeringar	71 511	5 721
varav fastighetskrediter	45 436	3 635
varav övrig utlåning	26 075	2 086
Värdepapperisering		
Motpartslösa exponeringar	7 937	635
Kreditriskerna, obeståndsfond	29	2
Avvecklingsriskerna	0	0
Marknadsriskerna	11 345	908
Handelslagret	11 162	893
varav VaR och SVaR	6 894	552
varav risker utanför VaR och SVaR	4 268	341
Valutakursrisk övrig verksamhet	183	15
Kreditvärdighetsjustering	7 786	622
Operativ risk	62 152	4 972
varav schablonmetoden	62 152	4 972
Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR	860	69
Totalt	413 366	33 069

Kreditriskerna

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

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

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

Marknadsriskerna

Enligt gällande regelverk kan kapitaltäckning för marknadsrisk baseras antingen på en schablonmetod

eller på en intern VaR-modell, vilken kräver Finansinspektionens godkännande. Moderbolaget har ett sådant godkännande och beräknar intern VaR-modell för generell ränterisk, generell och specifik aktiekursrisk samt valutakursrisk i handelslagret. Godkännandet omfattar även den baltiska verksamheten avseende generell ränterisk och valutakursrisk i handelslagret.

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

Dessa risker beräknas istället enligt schablonmetoden vilket bättre överensstämmer med koncernens interna synsätt och hanteringen av dessa risker. Strategiska valutariskerna uppstår i huvudsak genom riskerna kopplade till innehaven i de utländska verksamheterna.

Kreditvärdighetsjustering

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

Operativ risk

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

Not 23 Internt kapitalbehov

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

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

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

Not 24 Risker och osäkerhetsfaktorer

Swedbanks resultat påverkas av omvärldsförändringar som företaget själv inte råder över. Bland annat påverkas koncernens resultatutveckling av makroekonomiska förändringar, såsom BNP utveckling, tillgångspriser och arbetslöshet samt förändringar av det allmänna ränteläget liksom börs- och valutakurser. Utöver vad som framgår av denna delårsrapport beskrivs även utförligt i Swedbanks årsredovisning för

Basel 1-golv

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

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

Per den 30 juni 2016 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Swedbanks konsoliderade situation till 31,6 miljarder (30,6 mdkr 31 mars 2016). Det kapital som möter det interna kapitalbehovet, d.v.s. kapitalbasen, uppgick till 116,9 miljarder (116,0 mdkr 31 mars 2016) (se not 22). Swedbanks interna bedömning av kapitalbehovet med egna modeller är inte jämförbart med det uppskattade kapitalbehovet som Finansinspektionen kommer att offentliggöra kvartalsvis.

För moderbolaget uppgår det internt bedömda kapitalbehovet till 24,1 miljarder (24,2 mdkr 31 mars 2016) och kapitalbasen till 95,2 miljarder (95,6 mdkr 31 mars 2016) (se moderbolagets not kapitaltäckning).

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport beskrivs riskhantering och kapitaltäckning enligt Basel 3-ramverket mer utförligt i Swedbanks årsredovisning för 2015 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning", tillgänglig på www.swedbank.se.

2015 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning" rörande riskhantering och kapitaltäckning enligt Basel 2 regelverket, tillgänglig på www.swedbank.se.

Inverkan på värdet av tillgångar och skulder i SEK samt UVAL, inklusive derivat, om marknadsräntorna stiger med en procentenhet, 30 jun 2016

Koncernen

mkr	< 5 år	5-10 år	>10år	Totalt
Summa Swedbank, koncernen	-1 575	-216	51	-1 740
Varav SEK	-1 662	95	-34	-1 601
Varav utländsk valuta	87	-311	84	-139
Varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	-429	-68	40	-457
Varav SEK	-545	149	-54	-450
Varav utländsk valuta	116	-217	94	-7

Not 25 Transaktioner med närstående

Under perioden har normala affärstransaktioner skett mellan företag ingående i koncernen inklusive andra närstående, såsom intresseföretag. Viktiga intresseföretag är delägda sparbanker.

Not 26 Swedbanks aktie

	2016 30 jun	2015 31 dec	%	2015 30 jun	%
SWED A					
Senast betalt, kr	175.70	187.10	-6	193.30	-9
Antal utestående stamaktier	1 110 731 820	1 105 403 750	0	1 105 403 324	0
Börsvärde, mkr	195 156	206 821	-6	213 674	-9

	2016 30 jun	2015 31 dec	2015 30 jun
Antal utestående aktier			
Utfärdade aktier			
SWED A	1 132 005 722	1 132 005 722	1 132 005 722
Återköpta aktier			
SWED A	-21 273 902	-26 601 972	-26 602 398
Återköp av egna aktier för handelsändamål			
SWED A			
Antalet utestående aktier på balansdagen	1 110 731 820	1 105 403 750	1 105 403 324

Inom ramen för aktierelaterat ersättningsprogram har Sw edbank AB under första kvartalet 2016 vederlagsfritt överlåtit 4 914 049 aktier samt under andra kvartalet överlåtit 414 021 aktier till anställda.

Resultat per aktie	2016 Kv2	2016 Kv1	2015 Kv2	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun
Genomsnittligt antal aktier					
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 110 547 108	1 108 099 462	1 105 122 231	1 109 323 285	1 104 379 248
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	5 142 135	6 688 182	8 470 089	6 147 713	9 187 405
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 115 689 244	1 114 787 644	1 113 592 320	1 115 470 998	1 113 566 653
Resultat, mkr					
Periodens resultat hänförligt till Sw edbanks aktieägare	6 270	4 311	3 666	10 581	7 986
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	6 270	4 311	3 666	10 581	7 986
Resultat per aktie, kr					
Resultat per aktie före utspädning	5.65	3.89	3.32	9.54	7.23
Resultat per aktie efter utspädning	5.62	3.87	3.30	9.49	7.18

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2016 Kv2	2016 Kv1	%	2015 Kv2	%	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun	%
Ränteintäkter	3 772	3 986	-5	3 785	0	7 758	8 252	-6
Räntekostnader	-705	-1 188	-41	-927	-24	-1 893	-2 122	-11
Räntenetto	3 067	2 798	10	2 858	7	5 865	6 130	-4
Erhållna utdelningar	3 172	9 956	-68	5 057	-37	13 128	6 709	96
Provisionsintäkter	2 366	2 127	11	2 418	-2	4 493	4 683	-4
Provisionskostnader	-771	-665	16	-893	-14	-1 436	-1 690	-15
Provisionsnetto	1 595	1 462	9	1 525	5	3 057	2 993	2
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	879	-370		-73		509	-139	
Övriga intäkter	360	284	27	295	22	644	549	17
Summa intäkter	9 073	14 130	-36	9 662	-6	23 203	16 242	43
Personalkostnader	1 940	1 926	1	1 954	-1	3 866	3 973	-3
Övriga kostnader	1 113	1 155	-4	1 053	6	2 268	2 144	6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 099	1 090	1	1 020	8	2 189	2 114	4
Summa kostnader	4 152	4 171	0	4 027	3	8 323	8 231	1
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	4 921	9 959	-51	5 635	-13	14 880	8 011	86
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	26	61	-57	65	-60	87	102	-15
Kreditförluster, netto	500	86		43		586	81	
Rörelseresultat	4 395	9 812	-55	5 527	-20	14 207	7 828	81
Bokslutsdispositioner				-17			-33	
Skatt	598	302	98	-42		900	172	
Periodens resultat	3 797	9 510	-60	5 586	-32	13 307	7 689	73

Rapport över totalresultat i sammandrag

Moderbolaget mkr	2016 Kv2	2016 Kv1	%	2015 Kv2	%	2016 Jan-jun	2015 Jan-jun	%
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	3 797	9 510	-60	5 586	-32	13 307	7 689	73
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen								
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner				-1				
Skatt								
Summa				-1				
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen								
Kassaflödessäkringar:								
Vinst/förluster uppkomna under perioden				5			2	
Omfört till resultaträkningen, räntenetto				4			7	
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster till verkligt värde								
Lämnade koncernbidrag								
Skatt				-2			-2	
Summa				7			7	
Årets övrigt totalresultat, efter skatt				6			7	
Årets totalresultat	3 797	9 510	-60	5 592	-32	13 307	7 696	73

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget m kr	2016 30 jun	2015 31 dec	%	2015 30 jun	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	310 767	131 859		203 649	53
Utlåning till kreditinstitut	500 408	425 095	18	430 334	16
Utlåning till allmänheten	476 464	416 482	14	437 461	9
Räntebärande värdepapper	153 584	157 412	-2	207 278	-26
Aktier och andelar	75 359	70 325	7	70 519	7
Derivat	111 246	98 300	13	106 603	4
Övriga tillgångar	41 667	39 595	5	49 737	-16
Summa tillgångar	1 669 495	1 339 068	25	1 505 581	11
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	257 826	220 983	17	222 413	16
In- och upplåning från allmänheten	790 087	599 476	32	667 952	18
Emitterade värdepapper	346 795	275 845	26	307 086	13
Derivat	117 310	98 508	19	107 357	9
Övriga skulder och reserveringar	45 760	32 240	42	95 461	-52
Efterställda skulder	22 702	24 613	-8	23 882	-5
Obeskattade reserver	10 021	10 021	0	10 010	0
Eget kapital	78 994	77 382	2	71 420	11
Summa skulder och eget kapital	1 669 495	1 339 068	25	1 505 581	11
För egna skulder ställda panter	47 895	40 671	18	51 482	-7
Övriga ställda panter	3 517	3 666	-4	10 140	-65
Ansvarsförbindelser	577 371	575 291	0	548 052	5
Åtaganden	225 160	205 982	9	220 414	2

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget
mkr

	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Kassaflödes- säkring	Balanserad vinst	Totalt
Januari-juni 2015						
Ingående balans 1 januari 2015	24 904	13 206	5 968	-3	31 907	75 982
Utdelning					-12 539	-12 539
Avyttring av egna aktier för handelsändamål					33	33
Aktierelaterade ersättningar till anställda					227	227
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					-35	-35
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar					56	56
Periodens totalresultat					7 696	7 696
Utgående balans 30 juni 2015	24 904	13 206	5 968	-3	27 345	71 420
Januari-december 2015						
Ingående balans 1 januari 2015	24 904	13 206	5 968	-3	31 907	75 982
Utdelning					-12 539	-12 539
Avyttring egna aktier för handelsändamål					33	33
Aktierelaterade ersättningar till anställda					413	413
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					-34	-34
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					57	57
Periodens totalresultat				3	13 467	13 470
Utgående balans 31 december 2015	24 904	13 206	5 968	0	33 304	77 382
Januari-juni 2016						
Ingående balans 1 januari 2016	24 904	13 206	5 968	0	33 304	77 382
Utdelning					-11 880	-11 880
Aktierelaterade ersättningar till anställda					208	208
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					-53	-53
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					30	30
Periodens totalresultat					13 307	13 307
Utgående balans 30 juni 2016	24 904	13 206	5 968	0	34 916	78 994

Kassaflödesanalys i sammandrag

Moderbolaget mkr	2016 Jan-jun	2015 Helår	2015 Jan-jun
Kassaflöde från löpande verksamhet	108 618	97 570	140 548
Kassaflöde från investeringsverksamhet	17 694	6 911	7 744
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	52 596	-46 424	-18 445
Periodens kassaflöde	178 908	58 057	129 847
Likvida medel vid periodens början	131 859	73 802	73 802
Periodens kassaflöde	178 908	58 057	129 847
Likvida medel vid periodens slut	310 767	131 859	203 649

Kapitaltäckning

Kapitaltäckning, moderbolaget m kr	2016 30 jun	2015 31 dec	2015 30 jun
Kärnprimärkapital	73 245	68 222	67 548
Primärkapitaltillskott	9 642	10 614	10 487
Primärkapital	82 887	78 836	78 035
Supplementärkapital	12 291	13 249	12 776
Totalt kapital	95 179	92 085	90 811
Minimikapitalkrav¹⁾	25 133	24 395	25 392
Riskexponeringsbelopp	314 163	304 943	317 404
Kärnprimärkapitalrelation, %	23.3	22.4	21.3
Primärkapitalrelation, %	26.4	25.9	24.6
Total kapitalrelation, %	30.3	30.2	28.6

Krav avseende kapitalbuffertar ²⁾ %	2016 30 jun	2015 31 dec	2015 30 jun
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8.3	7.9	7.1
Varav krav på kärnprimärkapital	4.5	4.5	4.5
Varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2.5	2.5	2.5
Varav krav på kontryckisk kapitalbuffert	1.3	0.9	0.1
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ³⁾	18.8	17.9	16.8

Kapitalkrav enligt Basel 1-golv ⁴⁾ m kr	2016 30 jun	2015 31 dec	2015 30 jun
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	29 157	26 021	28 512
Kapitalbas justerad enligt regler för Basel 1-golv	95 721	92 538	91 322
Överskott av kapital enligt Basel 1-golv	66 564	66 517	62 810

Bruttosoliditetsgrad ⁵⁾	2016 30 jun	2015 31 dec	2015 30 jun
Primärkapital, SEKm	82 887	78 836	78 035
Exponeringsmått, SEKm	2 335 226	1 986 593	2 152 105
Bruttosoliditetsgrad, %	3.5	4.0	3.6
Exponeringsmått med hänsyn tagen till CRR artikel 429.7 ⁶⁾ , SEKm	1 414 356	1 094 371	1 292 435
Bruttosoliditetsgrad med hänsyn till CRR artikel 429.7 ⁶⁾ , %	5.9	7.2	6.0

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

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

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

⁴⁾ Basel 1-golvet baserat på det högsta av kapitalkravet enligt Basel 3 och 80% av kapitalkravet enligt Basel 1. I det senare fallet justeras kapitalbasen enligt artikel 500.4 i CRR.

⁵⁾ Beräknad enligt applicerbart regelverk vid respektive rapporteringsdatum.

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

Risikexponeringsbelopp och kapitalbaskrav, moderbolaget

30 jun 2016

Risikexponerings belopp Minimikapitalkrav

mkr

Kreditrisk enligt schablonmetoden

	Risikexponerings belopp	Minimikapitalkrav
Kreditrisk enligt schablonmetoden	82 522	6 602
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	70	6
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	74	6
Exponeringar mot offentliga organ	45	4
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker		
Exponeringar mot internationella organisationer		
Institutexponeringar	1 611	129
Företagsexponeringar	8 049	644
Hushållsexponeringar	3 488	279
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	758	61
Fallerade exponeringar	155	12
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk		
Exponeringar i form av säkerställda obligationer		
Poster som avser positioner i värdepapperisering		
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg		
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)		
Aktieexponeringar	67 241	5 379
Övriga poster	1 031	82
Kreditrisk enligt IRK	176 472	14 118
Institutexponeringar	16 270	1 302
Företagsexponeringar	132 558	10 605
varav specialutlåning		
Hushållsexponeringar	20 975	1 678
varav fastighetskrediter	2 775	222
varav övrig utlåning	18 200	1 456
Värdepapperisering		
Motpartslösa exponeringar	6 669	533
Kreditrisk, obeståndsfond	29	2
Avvecklingsrisker	0	0
Marknadsrisker	11 266	901
Handelslagret	11 065	885
varav VaR och SVaR	6 917	553
varav risker utanför VaR och SVaR	4 148	332
Valutakursrisk övrig verksamhet	201	16
Kreditvärdighetsjustering	7 757	620
Operativ risk	35 659	2 853
varav schablonmetoden	35 659	2 853
Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR	458	37
Totalt	314 163	25 133

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för januari-juni 2016 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 20 juli 2016

Lars Idermark
Ordförande

Ulrika Francke
Vice ordförande

Bodil Eriksson
Ledamot

Göran Hedman
Ledamot

Peter Norman
Ledamot

Pia Rudengren
Ledamot

Karl-Henrik Sundström
Ledamot

Siv Svensson
Ledamot

Camilla Linder
Ledamot
Arbetsagarrepresentant

Roger Ljung
Ledamot
Arbetsagarrepresentant

Birgitte Bonnesen
Verkställande direktör

Revisorsgranskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Swedbank AB (publ) för 1 januari till 30 juni 2016. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 20 juli 2016
Deloitte AB

Svante Forsberg
Auktoriserad revisor

Publicering av ekonomisk information

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

Finansiell kalender 2016

Delårsrapport för tredje kvartalet	25 oktober 2016
Bokslutskommuniké 2016	2 februari 2017

För ytterligare information kontakta:

Birgitte Bonnesen
Verkställande direktör
och koncernchef
Telefon 070 – 815 04 90

Anders Karlsson
Ekonomi- och Finansdirektör
Telefon 08 - 585 938 77
072 – 736 15 61

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

Gabriel Francke Rodau
Kommunikationschef (tf)
Telefon 08 - 585 921 07
070 – 144 89 66

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

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

Swedbank AB (publ)

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