



Delårsrapport januari – september 2014

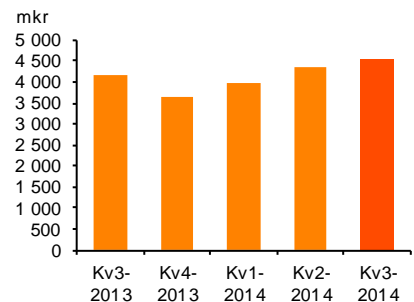
Stockholm den 21 oktober 2014

Tredje kvartalet 2014

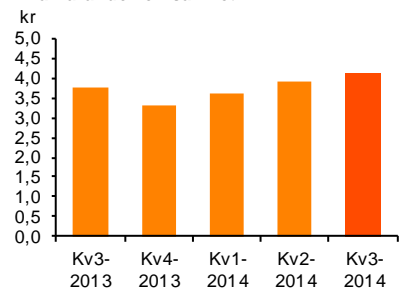
Jämfört med andra kvartalet 2014

- Resultat för kvarvarande verksamhet uppgick till 4 562 mkr (4 369)
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet före utspädning uppgick till 4,14 (3,96) och efter utspädning till 4,10 kronor (3,94)
- Räntabilitet på eget kapital för kvarvarande verksamhet var 16,6 procent (16,6)
- K/I-talet uppgick till 0,41 (0,47)
- Räntenettet uppgick till 5 829 mkr (5 521)
- Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 8 procent till 5 986 mkr (5 536)
- Swedbank redovisade kreditförluster om 235 mkr (30)
- Kärnprimärkapitalrelationen var 20,7 procent (20,9 procent och 18,3 per 31 december 2013)

Kvartalets resultat, kvarvarande verksamhet



Resultat per aktie efter utspädning, kvarvarande verksamhet

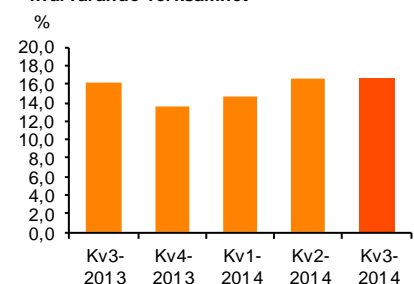


Januari-september 2014

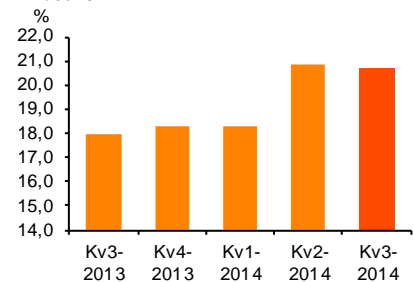
Jämfört med januari-september 2013

- Periodens resultat för kvarvarande verksamhet uppgick till 12 911 mkr (11 581)
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet före utspädning uppgick till 11,72 kronor (10,55) och efter utspädning 11,63 kronor (10,48)¹⁾
- Räntabilitet på eget kapital för kvarvarande verksamhet var 15,9 procent (15,2)
- K/I-talet uppgick till 0,44 (0,45)
- Räntenettet uppgick till 16 833 mkr (16 403)
- Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 10 procent till 16 616 mkr (15 122)
- Swedbanks kreditförluster var 165 mkr (92)

Räntabilitet på eget kapital kvarvarande verksamhet



Kärnprimärkapitalrelation, %, Basel 3



¹⁾ Inklusive avdrag för utdelning till preferensaktier var resultat per aktie för jan-sep 2013 6,84 kronor för total verksamhet efter utspädning. Beräkningarna specificeras på sidan 53.

VD-kommentar

Omvärld

Återhämtningen i den globala ekonomin går i otakt. USA:s ekonomi fortsätter att växa medan den svagare tillväxten i delar av Europa skapar osäkerhet om återhämtningen i eurozonen. Sveriges ekonomi står relativt stark, men den låga svenska inflationen ökar pressen på Riksbanken att ytterligare sänka styrräntan. Än ser vi inte några finansiella effekter i vår baltiska verksamhet av det fortsatt oroliga läget i Ryssland och Ukraina, men den bräckliga omvärldskonjunkturen kan komma att påverka tillväxten i våra fyra hemmamarknader.

Starkt resultat

Fastighetsmarknaden i Sverige fortsätter att växa. I vår svenska verksamhet speglas detta i utlåningstillväxten, framför allt i storstadsregionerna. Även på storföretags-sidan stärktes låneaffären. Detta stärkte räntenettet under kvartalet, samtidigt som det pressades av fallande marknadsräntor. Provisionsnettot var stabilt. I vår baltiska verksamhet har vår servicemodell och flerkanalstrategi skapat möjligheter till nya affärer. I den svenska verksamheten bidrog säsongsmässigt högre kortprovisioner till resultatet, samtidigt som vi ser marginalpress på nyförsäljningen inom sparande-området. Kostnaderna minskade, främst som ett resultat av lägre engångskostnader, men också på grund av lägre personalkostnader inom centrala funktioner. Sammafattningsvis var resultatet för tredje kvartalet starkt.

Kunderna är vår viktigaste drivkraft

Det starka resultatet ger oss goda förutsättningar, men vi måste fortsätta arbeta med den interna effektiviteten. Banksektorn genomgår stora förändringar, inte minst på grund av den snabba tekniska utvecklingen. Nya regleringar öppnar också upp delar av finansmarknaden för nya aktörer och stärker konsumenternas ställning genom att göra det enklare för kunderna att jämföra och välja mellan olika aktörer. Fler kunder ser värde i att hantera sin ekonomi i digitala kanaler och uppskattar tjänster som förenklar deras vardag. Babs Micro och Swish företag är exempel på tjänster som förenklar betalningsflödena för småföretagare. Swish, som sedan lanseringen i juni attraherat 3 600 företagskunder i Swedbank och Sparbankerna, ger dem en god överblick över sina kunder och kan därmed bidra till ökade affärer.

En bred tillgång till konkurrenskraftiga och prisvärda tjänster för våra 8 miljoner privatkunder och 600 000 företagskunder kräver att vi skapar ökat utrymme för fler och bättre kundlösningar. Detta samt den låga inflationen och lågräntemiljön gör att vi måste sänka våra kostnader. Ambitionen är att sänka de totala kostnaderna för 2016 mot 16 mdkr.

Besparingarna ska ske genom kostnadssynergier från integrationen av Sparbanken Öresund och lägre kostnader på grund av digitalisering och ändrade distributionsformer, men också genom att vi blir färre. Under de närmaste två åren kommer 600-800 medarbetare att sluta i banken, i huvudsak genom naturlig avgång. Extern rekrytering kommer endast att ske i undantagsfall, vilket ställer höga krav på intern rörlighet och flexibilitet. Vi ska därför satsa på kompetenshöjande insatser och vidareutveckling för våra medarbetare. Detta kommer att öka möjligheterna till karriärutveckling i banken.

De kompetenshöjande åtgärderna och medarbetarnas erfarenheter från olika delar av banken ska bidra till att utveckla smarta och effektiva lösningar – och skapa ännu bättre förutsättningar att möta kunders förväntningar. Vi vill ge mer till våra kunder i form av valfrihet och ökad transparens, byggd på teknikens möjligheter, för att göra det lättare att jämföra våra erbjudanden med andras. Våra kunder ska känna sig trygga med att de får konkurrenskraftiga erbjudanden hos Swedbank – såväl ur ett svenskt som ett internationellt perspektiv.

Bostadsfrågan fortsatt viktig

Den höga skuldsättningen hos de svenska hushållen fortsätter att engagera såväl politiker och myndigheter som banker. Under tredje kvartalet vidtog ytterligare åtgärder för att dämpa den ökande skuldsättningen genom krav på amorteringsplaner och höjda riskvikts-golv på bolån. För att komma åt det underliggande problemet med brist på bostäder krävs dock fler åtgärder.

Michael Wolf
Verkställande direktör och koncernchef

Innehållsförteckning

	Sida
Finansiell översikt	4
Översikt	5
Marknad	5
Viktigt att notera	5
Tredje kvartalet 2014 jämfört med andra kvartalet 2014	5
Resultat	5
Januari-september 2014 jämfört med januari-september 2013	6
Resultat	6
Kredit- och tillgångskvalité	7
Upplåning och likviditet	8
Kreditbetyg	8
Kapital och kapitaltäckning	8
Operativa risker	10
Övriga händelser	10
Händelser efter 30 september 2014	10
Affärssegment	
Svensk bankverksamhet	11
Stora företag & Institutioner	13
Baltisk bankverksamhet	15
Koncernfunktioner & Övrigt	17
Elimineringar	19
Produktområden	20
Finansiell information	
Koncern	
Resultaträkning i sammandrag	25
Rapport över totalresultat i sammandrag	26
Nyckeltal	27
Balansräkning i sammandrag	28
Förändringar i eget kapital i sammandrag	29
Kassaflödesanalys i sammandrag	30
Noter	30
Moderbolag	55
Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter	60
Revisorsgranskning	60
Kontaktuppgifter	61

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

Finansiell översikt

Resultaträkning mkr	2014			2013			2014			2013		
	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	
Räntenetto	5 829	5 521	6	5 641	3	16 833	16 403	3				
Provisionsnetto	2 816	2 813		2 520	12	8 322	7 433	12				
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	799	773	3	170		1 917	1 023	87				
Övriga intäkter	706	1 348	-48	894	-21	2 853	2 427	18				
Summa intäkter	10 150	10 455	-3	9 225	10	29 925	27 286	10				
Personalkostnader	2 469	2 901	-15	2 328	6	7 807	7 077	10				
Övriga kostnader	1 695	2 018	-16	1 667	2	5 502	5 087	8				
Summa kostnader	4 164	4 919	-15	3 995	4	13 309	12 164	9				
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 986	5 536	8	5 230	14	16 616	15 122	10				
Nedskrivning av immateriella tillgångar		1				1	170	-99				
Nedskrivning av materiella tillgångar	19	69	-72	95	-80	223	382	-42				
Kreditförluster, netto	235	30		-56		165	92	79				
Rörelseresultat	5 732	5 436	5	5 191	10	16 227	14 478	12				
Skatt	1 164	1 063	10	998	17	3 301	2 887	14				
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	4 568	4 373	4	4 193	9	12 926	11 591	12				
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-2	-230	-99	-15	-87	-259	-2 292	-89				
Periodens resultat	4 566	4 143	10	4 178	9	12 667	9 299	36				
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 560	4 139	10	4 172	9	12 652	9 289	36				

Nyckeltal och data per aktie	2014			2013			2014			2013		
	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	
Räntabilitet på eget kapital, kvarvarande verksamhet, %	16,6	16,6		16,2		15,9	15,2					
Räntabilitet på eget kapital, total verksamhet, %	16,6	15,8		16,1		15,6	12,2					
Resultat per aktie före utspädning, kvarvarande verksamhet, kronor ¹⁾	4,14	3,96		3,82		11,72	10,55					
Resultat per aktie efter utspädning, kvarvarande verksamhet, kronor ¹⁾	4,10	3,94		3,79		11,63	10,48					
K/I-tal	0,41	0,47		0,43		0,44	0,45					
Utlåning/inlåning, %	193	189		202		193	202					
Kärnprimärkapitalrelation, %, Basel 3 ²⁾	20,7	20,9		18,0		20,7	18,0					
Primärkapitalrelation, %, Basel 3 ²⁾	21,9	22,1		19,3		21,9	19,3					
Total kapitalrelation, %, Basel 3 ²⁾	24,9	25,3		20,4		24,9	20,4					
Kreditförlustnivå, %	0,07	0,01		-0,02		0,02	0,01					
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,47	0,44		0,69		0,47	0,69					
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	55	56		53		55	53					

Balansräkningsdata mdkr	2014			2013		
	30 sep	31 dec	%	30 sep	%	
Utlåning till allmänheten	1 341	1 265	6	1 248	7	
Inlåning från allmänheten	686	621	11	624	10	
Aktieägarnas eget kapital	111	110	2	106	5	
Balansomslutning	2 078	1 824	14	1 836	13	
Riskexponeringsbelopp, Basel 3 ²⁾	410	441	-7	446	-8	

¹⁾ Inklusive avdrag för utdelning till preferensaktier var resultat per aktie för jan-sep 2013 6,84 kronor för total verksamhet efter utspädning. Beräkningarna specificeras på sidan 53.

²⁾ Kapitalrelationerna för 2013 baseras på Swedbanks dåvarande beräkning enligt det nya regelverket.

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

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

Översikt

Marknad

Den globala ekonomin uppvisade blandade konjunktursignaler med flera tillkomna geopolitiska risker. I USA var tillväxten starkare än förväntat under andra kvartalet samtidigt som arbetsmarknaden förbättrades. Samtidigt kvarstår osäkerheten om styrkan i konjunkturåterhämtningen, och därmed också tidpunkten för en amerikansk räntehöjning. I Kina genomfördes ett flertal åtgärder för att förhindra en djupare nedgång i den ekonomiska aktiviteten. Den svagare tillväxten i Tyskland, Frankrike och Italien skapade ökad osäkerhet om återhämtningen i eurozonen, trots att ECB sänkte styrräntorna och introducerade ytterligare penningpolitiska stimulanser under hösten.

Den svenska ekonomin växte med 2,6 procent under andra kvartalet jämfört med motsvarande period ifjol. Bilden var dock tudelad. Den högre tillväxten drevs av ökad privatkonsumtion och kraftig uppgång i bostadsbyggandet, medan exportindustrin begränsades av svag internationell efterfrågan. Tillväxten i den svenska ekonomin äventyras av bräcklig omvärldskonjunktur och osäkerhet kring den nya regeringens ekonomiska politik och svaga parlamentariska stöd i riksdagen. Den svenska kronan försvagades mot dollarn i kölvattnet av den gradvis minskade penningpolitiska stimulansen från Federal Reserve och den starkare amerikanska tillväxten. Samtidigt stärktes kronan mot euron, vilket ökade pressen på Riksbanken att vidta ytterligare åtgärder för att minska risken för fortsatt nedgång i inflationen. Den fortsatt låga svenska inflationen, som i september var negativ för andra månaden i rad, ökar pressen på Riksbanken att genomföra ytterligare en sänkning av reporäntan under fjärde kvartalet, från nuvarande 0,25 procent. Förutom fallande råvarupriser och tilltagande internationell konkurrens bidrar även digitaliseringen till den låga svenska inflationen. Låg global inflation, ökade geopolitiska risker och förväntningar om fortsatt låga räntor bidrog till att de långa obligationsräntorna föll under tredje kvartalet, inte minst i Europa.

Även i Baltikum är tillväxten osäker framöver på grund av konflikten mellan Ryssland och Ukraina och de geopolitiska riskerna. Det finns ingen snabb lösning på konflikten, och utsikten för den ryska ekonomin är svag både på kort och lång sikt.

Tillväxten i de baltiska ekonomierna var ändå förhållandevis stark under andra kvartalet med 3,3 procent tillväxt i Litauen, 2,4 procent i Estland och 2,3 procent i Lettland. I spåren av svag efterfrågan från de största exportmarknaderna fortsatte den inhemska efterfrågan att driva tillväxten. Exporten till Ryssland minskade samtidigt som effekterna av det ryska embargot i augusti var begränsat till ett fåtal tillverkningsindustrier. Hittills har exportbortfallet till Ryssland kompenseras av ökad efterfrågan från andra marknader. Investeringarna minskade något, men kommer troligen att påverkas mer under andra halvåret. Tillväxten i hushållskonsumtionen hölls uppe av ökade disponibelinkomster även om konsumentförtroendet försvagades i slutet av tredje kvartalet, vilket indikerade en eventuell ökad försiktighet.

Stockholmsbörsen (OMXSPI) steg med 6 procent under de första nio månaderna. Tallinbörsen (OMXTGI) sjönk

med 6 procent och Rigabörsen (OMXRGI) med 8 procent, medan Vilniusbörsen (OMXVGI) steg med 9 procent.

Viktigt att notera

Med den ökade digitaliseringen följer ökad konkurrens och därmed också prispress. Samtidigt blir bankprodukter och banktjänster alltmer likartade varför det blir allt viktigare för banken att vara prismässigt konkurrenskraftig. Detta gör att vi kontinuerligt behöver arbeta med att sänka våra kostnader. Ambitionen är att sänka de totala kostnaderna för 2016 mot 16 mdkr. Besparingarna utgörs av kostnadssynergier relaterade till förvärvet av Sparbanken Öresund, minskade kostnader på grund av ökad digitalisering och ändrade distributionsformer samt minskad personal inom framför allt centrala funktioner. Personalminskningen väntas främst ske genom naturliga avgångar.

Från tredje kvartalet kan förvärvet av Sparbanken Öresund inte längre följas specifikt i Swedbanks finansiella rapportering.

Tredje kvartalet 2014

Jämfört med andra kvartalet 2014

Resultat

Kvartalets resultat ökade med 10 procent till 4 560 mkr (4 139). Intäkter och kostnader minskade. Exklusive engångsintäkten kopplad till förvärvet av Sparbanken Öresund på 461 mkr under andra kvartalet ökade intäkterna. Kreditförlusterna under tredje kvartalet ökade på grund av större reserveringar avseende ett fåtal engagemang. Resultatet för kvarvarande verksamhet uppgick till 4 562 mkr (4 369). Resultatet från avvecklade verksamheter var -2 (-230). Under andra kvartalet omklassificerades en negativ omräkningsdifferens på 223 mkr till resultaträkningen från övrigt totalresultat avseende avvecklingen av den ryska verksamheten.

Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 8 procent till 5 986 mkr (5 536). Koncernfunktioner & Övrigt, främst Group Treasury, bidrog till ökningen. Övriga affärsområden redovisade något lägre resultat.

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar per affärssegment exkl valutakurseffekter			
mkr	2014 Kv3	2014 Kv2	2013 Kv3
Svensk bankverksamhet	2 986	3 037	3 114
Stora företag & Institutioner	992	1 153	1 016
Baltisk bankverksamhet	898	986	888
Koncernfunktioner & Övrigt	1 110	385	278
Summa exkl valutakurseffekter	5 986	5 561	5 296
Valutakurseffekter		-25	-66
Summa	5 986	5 536	5 230

Kreditförlusterna uppgick till 235 mkr (30). Stora företag & Institutioner stod för ökningen medan Baltisk bankverksamhets nettoåtervinningar ökade något. Kreditförlusterna avsåg ökade reserveringar för enstaka problemengagemang. Kreditförlusterna inom Svensk bankverksamhet var fortsatt på låga nivåer.

Nedskrivning av materiella tillgångar fortsatte att minska och uppgick till 19 mkr (69) och avser i huvudsak nedskrivningar inom Ektornet. Övertagen egendom inom Ektornet minskade till 916 mkr (1 382).

Räntabiliteten på eget kapital för kvarvarande verksamhet uppgick till 16,6 procent (16,6). K/I-talet var 0,41 (0,47). K/I-talet under andra kvartalet påverkades negativt av förvärvet av Sparbanken Öresund.

Intäkterna minskade med 3 procent till 10 150 mkr (10 455). Andra kvartalet innehöll två större engångsintäkter, dels 461 mkr kopplat till förvärvet av Sparbanken Öresund dels 230 mkr relaterat till intressebolaget Entercard. Räntenettet ökade medan provisionsnettot och nettoresultat finansiella poster till verkligt värde var stabilt.

Räntenettet ökade med 6 procent till 5 829 mkr (5 521). Räntenettet var stabilt inom samtliga affärssegment förutom i Group Treasury inom Koncernfunktioner & Övrigt där räntenettet ökade. Group Treasurys räntenetto gynnades av fallande marknadsräntor medan det påverkade räntenettet inom Svensk och Baltisk bankverksamhet negativt. Högre utlåningsvolymen inom såväl Svensk bankverksamhet som Stora företag & Institutioner bidrog positivt. De ökade kapitaltäckningskraven i form av högre riskvikter på bolån ökade marginalerna för att täcka bankens ökade kostnader för den svenska bolåneporföljen. Sparbanken Öresund, som konsoliderades först den 21 maj, samt en räntedag mer i tredje kvartalet bidrog positivt i jämförelsen mellan kvartalen.

Provisionsnettot var stabilt och uppgick till 2 816 mkr (2 813). Stora företag & Institutioner bidrog positivt medan nettot var något lägre inom svensk och baltisk bankverksamhet. Säsongsmässigt var kortprovisioner högre och provisionerna från corporate finance lägre.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde var stabilt och uppgick till 799 mkr (773). Group Treasury gynnades av positiva effekter från fallande marknadsräntor. Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde inom Stora företag & Institutioner minskade till följd av säsongsmässigt lägre aktivitet och låg volatilitet på de finansiella marknaderna.

Övriga intäkter minskade med 48 procent till 706 mkr (1 348). Under andra kvartalet redovisades en vinst vid förvärv till lågt pris på 461 mkr kopplat till förvärvet av Sparbanken Öresund samt en engångsintäkt på 230 mkr avseende Entercard.

Kostnaderna minskade med 15 procent till 4 164 mkr (4 919). Kostnaderna minskade även exklusive engångskostnaderna på 615 mkr hänförliga till förvärvet av Sparbanken Öresund under andra kvartalet. Kostnaderna minskade främst inom Koncernfunktioner & Övrigt, men även inom Baltisk och Svensk bankverksamhet. Inom Stora företag & institutioner ökade kostnaderna något. Personalkostnaderna minskade, bland annat till följd av färre anställda inom Koncernfunktioner & Övrigt. Kostnaderna för IT, lokaler och marknadsföring minskade säsongsmässigt. Under andra kvartalet redovisades en kostnad på 57 mkr relaterad till flytten av huvudkontoret till Sundbyberg.

Antalet heltidstjänster minskade med 78 under kvartalet, främst inom Koncernfunktioner & Övrigt.

Skattekostnaden uppgick till 1 164 mkr (1 063), vilket motsvarar en effektiv skattesats på 20,3 procent (19,6). Andra kvartalet påverkades positivt av förvärvet av Sparbanken Öresund. Den redovisade vinsten till följd av förvärvet till lågt pris är inte skattepliktig.

Januari-September 2014

Jämfört med januari-september 2013

Resultat

Periodens resultat ökade med 36 procent till 12 652 mkr (9 289). Intäkter, kostnader och kreditförluster ökade, medan nedskrivningarna minskade. Valutakursförändringar, framförallt den svenska kronans försvagning mot euron och den litauiska Litas ökade resultatet med 139 mkr. Resultatet för kvarvarande verksamhet var 12 911 mkr (11 591) och det för avvecklade verksamheter -259 mkr (-2 292). Under de första nio månaderna 2013 gjordes en omklassificering till resultaträkningen från övrigt totalresultat relaterad till försäljningen av den ukrainska verksamheten på -1 875 mkr, att jämföra med en motsvarande omklassificering på -223 mkr under första nio månaderna i år avseende avvecklingen av den ryska verksamheten.

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 10 procent till 16 616 mkr (15 122). Resultatet ökade främst i Group Treasury inom Koncernfunktioner & Övrigt men även Baltisk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner förbättrade sitt resultat. Resultatet inom Svensk bankverksamhet var stabilt.

Kreditförluster på 165 mkr (92) redovisades under niomånadersperioden. Stora företag & Institutioner redovisade högre kreditförluster medan kreditförlusterna inom Svensk bankverksamhet var lägre. Baltisk bankverksamhet redovisade återvinningar, men på en lägre nivå än under 2013. Nedskrivning av materiella tillgångar var 223 mkr (382), en minskning hänförlig till Ektornet. Nedskrivning av immateriella tillgångar minskade till 1 mkr (170).

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar per affärssegment exkl valutakurseffekter			
mkr	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep	Δ mkr
Svensk bankverksamhet	9 002	9 017	-15
Stora företag & Institutioner	3 398	3 185	213
Baltisk bankverksamhet	2 731	2 452	279
Koncernfunktioner & Övrigt	1 485	631	854
Summa exkl valutakurseffekter	16 616	15 285	1 331
Valutakurseffekter		-163	163
Summa	16 616	15 122	1 494

Räntabiliteten på eget kapital för kvarvarande verksamhet förbättrades och uppgick till 15,9 procent (15,2). K/I-talet var 0,44 (0,45).

Intäkterna ökade med 10 procent till 29 925 mkr (27 286). Samtliga affärssegment bidrog till ökade intäkter. Förvärvet av Sparbanken Öresund ökade intäkterna, där 461 mkr avsåg en engångsintäkt under andra kvartalet. Starkare provisionsintäkter och nettoresultat finansiella poster bidrog mest. Även

räntenettet ökade, medan övriga intäkter exklusive engångseffekter minskade. Valutakursförändringar ökade intäkterna med 239 mkr.

Räntenettet ökade med 3 procent till 16 833 mkr (16 403). Inom Baltisk bankverksamhet bidrog omprissättning, ökade inlåningsvolymerna och högre genomsnittliga marknadsräntor positivt. Group Treasurys räntenetto förbättrades något. Inom Stora företag & Institutioner bidrog högre utlåningsvolymerna och uppläggningsavgifter positivt. Inom Svensk bankverksamhet var räntenettet stabilt, men minskade något exklusive förvärvet av Sparbanken Öresund. Marginalpress på inlåningen motverkades av positiva effekter ifrån ökade utlåningsvolymerna och högre bolånemarginaler. Valutakursförändringar ökade räntenettet med 120 mkr.

Provisionsnettot ökade med 12 procent och uppgick till 8 322 mkr (7 433). Högre provisionsintäkter från kapitalförvaltning främst till följd av positiv börsutveckling bidrog mest till ökningen. Härtill kommer ökade lånerelaterade intäkter och intäkter ifrån corporate finance inom Stora företag & Institutioner. Även kortprovisioner förbättrades.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade med 87 procent till 1 917 mkr (1 023). Inom Group Treasury i Koncernfunktioner & Övrigt gick det från negativt till positivt nettoresultat. Huvudorsaken var positiva effekter från fallande marknadsräntor. 2014 innehöll nettoresultatet i Group Treasury positiva engångseffekter på 158 mkr och under 2013 påverkade återköpserbjudandet av statsgaranterade obligationer nettoresultatet negativt. Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde inom Stora företag & Institutioner var stabilt.

Övriga intäkter ökade med 18 procent till 2 853 mkr (2 427). Vid förvärvet av Sparbanken Öresund under andra kvartalet 2014 redovisades en vinst vid förvärv till lågt pris på 461 mkr. I andel av intresseföretags resultat redovisades en engångsintäkt på 230 mkr avseende Entercard. Försäljningsaktiviteten inom Ektornet var lägre under niomånadersperioden jämfört med föregående år då beståndet nu är betydligt mindre. Detta påverkade övriga intäkter negativt.

Kostnaderna ökade med 9 procent och uppgick till 13 309 mkr (12 164), främst ett resultat av förvärvet av Sparbanken Öresund där engångskostnader hänförliga till förvärvet om 615 mkr redovisades under andra kvartalet 2014. Kostnaderna ökade inom Stora företag & Institutioner samt inom Svensk bankverksamhet. Inom Baltisk bankverksamhet minskade kostnaderna något i lokal valuta. Koncernens personalkostnader ökade som en följd av ökat antal kundrådgivare och IT-relaterad personal, samt på grund av lönejusteringar. Även kostnaderna för IT-utveckling ökade. Minskad kontant-hantering samt outsourcing av insättnings- och uttagsautomater har lett till lägre kostnader för transport och bevakning. Under 2014 har kostnader om 136 mkr redovisats avseende huvudkontorsflytten. Valutakursförändringar ökade kostnaderna med 75 mkr.

Antalet heltidstjänster ökade jämfört med motsvarande period föregående år med 340, främst som ett resultat av förvärvet av Sparbanken Öresund. Baltisk bankverksamhet minskade med 194 heltidstjänster. Även inom Ektornet minskade antalet tjänster (Koncernfunktioner & Övrigt). IT-relaterad personal inom Koncernfunktioner & Övrigt samt antalet heltidstjänster

inom Svensk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner ökade.

Skattekostnaden uppgick till 3 301 mkr (2 887), motsvarande en effektiv skattesats på 20,3 procent (19,9). Sedan första kvartalet 2014 är skattekostnaden högre på grund av den nya utdelningspolicyn för vinstöverföringar från den baltiska verksamheten. Policyn innebär att cirka 60 procent av vinsterna som genereras i de baltiska dotterbolagen från 2014 och framöver ska delas ut till moderbolaget Swedbank AB. Vinst i Estland beskattas först vid utdelning. Detta innebär att uppskjuten skatt redovisas på beräknad utdelning från Estland nu, även om den betalas ut först under första kvartalet 2015. Samtidigt påverkades skattekostnaden positivt på grund av förvärvet av Sparbanken Öresund. Den redovisade vinsten till följd av förvärvet till lågt pris är inte skattepliktig.

Kredit- och tillgångskvalité

De politiska och ekonomiska oroligheterna i världen fortsätter, med sanktioner mot Ryssland och långsammare tillväxt i Europa. Bankens kreditportfölj präglas dock av kunder med låg risk, vilket ger förutsättningar att stå emot en eventuell nedgång i ekonomin.

Kreditförlusterna under niomånadersperioden var fortsatt låga, men ökade något under kvartalet beroende på enstaka reserveringar för befarade kreditförluster. De politiska oroligheterna i Ryssland och Ukraina har inte påverkat bankens kreditkvalitet, men de förebyggande samtalen med kunder vars affärsverksamhet kan komma att påverkas negativt av oroligheterna fortsätter. Bankens direkta kreditexponeringar mot Ryssland fortsätter att minska och uppgick till 0,8 mdkr per 30 september. Banken har inga direkta kreditexponeringar mot Ukraina.

Swedbanks utlåning ökade med 73 mdkr eller 6 procent under årets första nio månader till 1 287 mdkr, varav 6 mdkr är hänförligt till valutakurseffekter. Av ökningen var 21 mdkr relaterat till tredje kvartalet. I Sverige ökade utlåningen till bolånekunder med 26 mdkr under året. Företagsutlåningen inom Svensk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner ökade med sammanlagt 39 mdkr. Den högsta aktiviteten sågs inom fastighetsförvaltning samt sjötransport och offshore. Förvärvet av Sparbanken Öresund under andra kvartalet ökade utlåningen med 16,5 mdkr, varav 5,0 mdkr avser privatpersoner och 11,5 mdkr företag. I Baltisk bankverksamhet ökade utlåningsportföljen något i Estland och Litauen, räknat i lokal valuta, medan den minskade något i Lettland.

Bankföreningens gällande rekommendation avseende amorteringar på nya bolån utökades från och med halvårsskiftet till att omfatta lån med en belåningsgrad över 70 procent. Under den senaste 12-månadersperioden amorterar 72 procent av de nyutbetalda bolånen i Sverige som har en belåningsgrad över 70 procent. De årliga avtalade amorteringarna i den svenska bolåneportföljen uppgår till cirka 8,6 mdkr. Den genomsnittliga belåningsgraden för Swedbanks bolån i Sverige var 60,4 procent (62,2 per 31 december), beräknad på fastighetsnivå per 30 september. För övrig information om Swedbanks bolåneportföljer se faktaboken sid 56.

Andelen bolån i Sverige förfallna mer än 60 dagar var fortsatt låg och uppgick till 0,08 procent av portföljen

(0,09). I Baltisk bankverksamhet minskade andelen förfallna bolån, även om Lettland och Litauen fortfarande är påverkade av problemlån från krisåren. Andelen bolån förfallna mer än 60 dagar uppgick till 0,6 procent i Estland (0,7), 6,3 procent i Lettland (7,4) och 3,5 procent i Litauen (4,4).

Osäkra fordringar minskade under året med 0,8 mdkr till 6,7 mdkr och uppgår till 0,47 procent (0,55) av den totala utlåningen. I Baltisk bankverksamhet minskade osäkra fordringar med 0,8 mdkr till 4,2 mdkr framför allt på grund av avveckling av problemengagemang från åren 2008 - 2009 samt förbättrad kvalitet i låneportföljen. Förvärvet av Sparbanken Öresund under andra kvartalet ökade osäkra fordringar inom Svensk bankverksamhet med 0,3 mdkr. Reserveringsgraden för osäkra fordringar var 38 procent. Den totala reserveringsgraden, det vill säga inklusive portföljreserveringar, var 55 procent (54).

Osäkra fordringar per affärssegment mkr	2014 Kv3	2014 Kv2	2013 Kv3
Svensk bankverksamhet	1 523	1 522	1 774
Stora företag & Institutioner	955	279	1 116
Baltisk bankverksamhet	4 248	4 511	6 322
Estland	1 346	1 297	1 652
Lettland	1 590	1 837	3 019
Litauen	1 312	1 377	1 651
Summa	6 726	6 312	9 212

Kreditförlusterna under årets första nio månader uppgick till 165 mkr (92) och uppstod under tredje kvartalet. Kreditförlusterna avser nya reserveringar för befarade kreditförluster inom Stora företag & Institutioner och Svensk bankverksamhet. Reserveringarna avser ett fåtal engagemang. Kreditförlustnivån är fortsatt låg i ett historiskt perspektiv. Baltisk bankverksamhet redovisade fortsatta återvinningar om än på en lägre nivå.

Kreditförluster, netto per affärssegment mkr	2014 Kv3	2014 Kv2	2013 Kv3
Svensk bankverksamhet	43	25	107
Stora företag & Institutioner	270	21	7
Baltisk bankverksamhet	-59	-16	-147
Estland	-3	-25	-38
Lettland	-42	13	-70
Litauen	-14	-4	-39
Koncernfunktioner & Övrigt	-19		-23
Summa	235	30	-56

Övertagna tillgångar uppgick till 1 110 mkr den 30 september, nästan en halvering sedan årsskiftet. Av de övertagna tillgångarna avsåg 916 mkr Ektornet. Fastighetsvärdet i Ektornet skrevs ned med 220 mkr (375) under årets första nio månader, främst avseende USA och Ukraina, varav 16 mkr avsåg tredje kvartalet. Under tredje kvartalet slutfördes försäljningen av den sista amerikanska tillgången i Ektornets fastighetsportfölj. Kvarvarande övertagen egendom i Ukraina uppgick till 106 mkr per sista september. Antalet fastigheter, inklusive ägarlägenheter och liknande, uppgick den sista september till 893 (1 366), varav 425 i Lettland (783). Mer information om övertagna tillgångar finns i faktaboken på sidan 35.

Upplåning och likviditet

Under årets första nio månader 2014 emitterade Swedbank totalt 89 mdkr i långfristiga skuldinstrument, varav 68 mdkr avsåg säkerställda och 21 mdkr icke säkerställda obligationer. Emissionerna under tredje kvartalet uppgick till totalt 21 mdkr i långfristiga skuldinstrument, varav 20 mdkr avsåg säkerställda obligationer i svenska kronor och 1 mdkr icke säkerställda obligationer. För helåret 2014 planerar Swedbank att emittera totalt cirka 120 mdkr, för att möta förfall om nominellt 103 mdkr av långfristig upplåning beräknat från årets början. Likviditet utöver refinansieringsbehovet används i samband med den löpande hanteringen av återköp av säkerställda obligationer.

Den genomsnittliga löptiden på all kapitalmarknadsupplåning inom bankens korta och långa program var 27 månader per 30 september 2014 (29 per 31 december 2013). Den genomsnittliga löptiden för emissioner av långfristig upplåning under de första nio månaderna var 60 månader. Efterfrågan på Swedbanks kortfristiga skuldinstrument var fortsatt hög och utestående volym av kortfristig upplåning ökade med 109 mdkr under de första nio månaderna till 209 mdkr.

Styrelsens och ledningens främsta styrmått för likviditeten är den så kallade överlevnadshorisonten. Denna visar att banken per sista september skulle klara helt stängda kapitalmarknader i mer än 12 månader, både vad gäller total likviditet och likviditet i USD och EUR. Swedbanks likviditetsreserv, som redovisas i enlighet med Bankföreningens definition för likviditetsrapportering, uppgick till 263 mdkr per 30 september 2014 (281 per 30 juni). I tillägg till likviditetsreserven fanns likvida värdepapper inom andra delar av koncernen uppgående till 63 mdkr (52 per 30 juni). Såväl likviditetsreserv som likviditetstäckningsgrad (LCR) kommer att fluktuera över tiden, bland annat beroende på hur förfallostrukturen för bankens emitterade värdepapper ser ut. Koncernens LCR uppgick till 132 procent per 30 september (123 per 30 juni). Fördelat på USD och EUR var LCR 287 (195 per 30 juni) respektive 227 procent (293 per 30 juni). Baselkommittén publicerade i början av 2013 en ny definition på LCR-måttet. Enligt Swedbanks tolkning av denna skulle LCR per den 30 september uppgå till 135 procent (132 per 30 mars).

Koncernens NSFR uppgick, enligt Swedbanks tolkning av Baselkommitténs senaste förslag till förändringar i definitionen från januari 2014, till 102 procent den 30 september (102 per 30 juni). För mer information om ovanstående se faktaboken sid 68.

Kreditbetyg

Inga ratinghändelser under kvartalet.

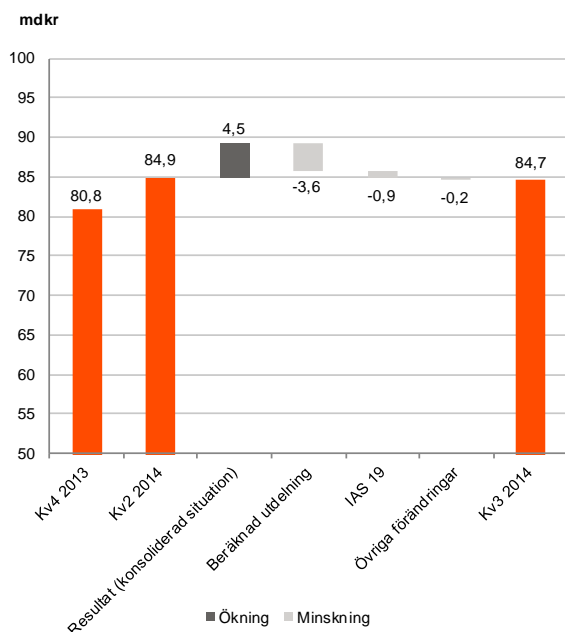
Kapital och kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick vid kvartalets slut till 20,7 procent (20,9 procent 30 juni 2014 och 18,3 procent 31 december 2013).

Kärnprimärkapitalet minskade under tredje kvartalet med 0,2 mdkr till 84,7 mdkr. Detta förklaras främst av omvärderingen av den beräknade pensionsskulden enligt IAS19, vilket påverkade kärnprimärkapitalet negativt med 0,9 mdkr till följd av sjunkande diskonteringsränta. Bankens resultat, efter avdrag för

förväntad utdelning påverkade kärnprimärkapitalet positivt.

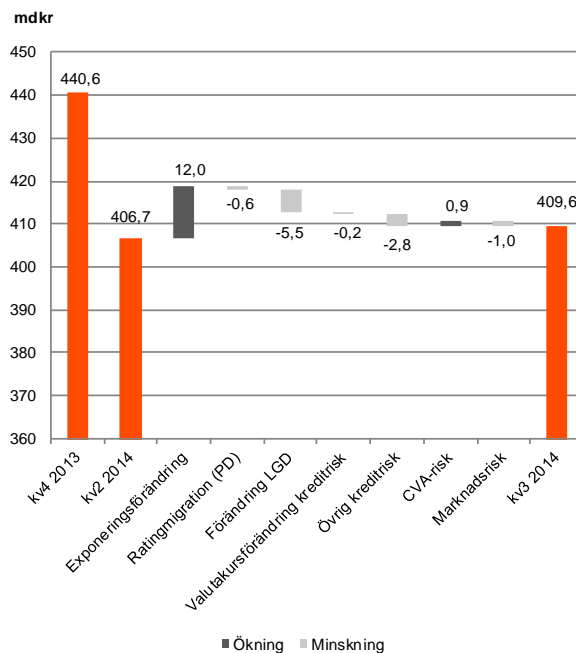
Förändring av kärnprimärkapital Basel 3, tredje kvartalet 2014, Swedbank konsoliderad situation



Risikexponeringsbeloppet (REA) ökade under tredje kvartalet med knappt 3 mdkr till 409,6 mdkr 30 september (406,7 mdkr 30 juni). Risikexponeringsbeloppet för kreditrisker ökade med 2,9 mdkr. Ökade exponeringar, främst mot företagskunder i Svensk bankverksamhet samt Stora företag & Institutioner, ökade risikexponeringsbeloppet med 12 mdkr. Positiva ratingmigrationer minskade det med 0,6 mdkr, uppdaterade värderingar av säkerheter med 5,5 mdkr och fler exponeringar som omfattas av SME-rabatt med 0,7 mdkr (under övrig kreditrisk). Ett fåtal nya förfallna företagsexponeringar minskade risikexponeringsbeloppet med 0,4 mdkr. Valutakursförändringar, främst hänförliga till den baltiska kreditportföljen, minskade risikexponeringsbeloppet för kreditrisker med 0,2 mdkr genom den svenska kronans förstärkning mot euron. Bland övriga minskningar av risikexponeringsbeloppet för kreditrisker ingår minskningar relaterade till Ektornet med 0,6 mdkr.

Risikexponeringsbeloppet för kreditvärdighetsjustering (CVA-risk) ökade som ett resultat av ökade exponeringar. Risikexponeringsbeloppet för marknadsrisker minskade främst på grund av en mindre innehav i obligationer med längre löptid. Risikexponeringsbeloppet för operativa risker var oförändrat under kvartalet.

Förändring av risikexponeringsbelopp Basel 3, tredje kvartalet 2014, Swedbank konsoliderad situation



Det nya kapitalkravregelverket (Basel 3) infördes inom EU 1 januari 2014, medan de delar som krävde införande i svensk lagstiftning trädde ikraft först i augusti. I början av september beslutade Finansinspektionen (FI) om vilka kapitalkrav som ska gälla för de svenska bankerna, utöver miniminivån på 7 procent kärnprimärkapital som följer av EU-regler. FI:s krav var i enlighet med de som presenterades innan sommaren och kan sammanfattas enligt följande:

- De fyra svenska storbankerna åläggs från den 1 januari 2015 en systemriskbuffert på 3 procent kärnprimärkapital inom ramen för Pelare 1 och ytterligare 2 procent inom ramen för pelare 2
- Riskviktsgolvet för svenska bolån höjdes från tidpunkten för FI:s beslut i september från 15 till 25 procent, inom ramen för pelare 2
- FI avser inte att fatta beslut om kapitalkrav för enskilda institut i pelare 2. Så länge ett formellt beslut inte är fattat påverkar kapitalkravet i pelare 2 inte den nivå där automatiska restriktioner på utdelning och kupongbetalningar träder in
- Den kontracykliska bufferten ska vara 1 procent från och med 13 september 2015

Fortfarande behövs ett klagörande kring FI:s syn på schabloniserade modeller och kapitalkrav för Pelare 2, innan styrelsen kan bedöma nivån för ett internt kapitalmål.

Höjningen av riskviktsgolvet för den svenska bolåneportföljen från 15 till 25 procent samt tillägg för kontracyklisk buffert från september 2015 gör att Swedbank inom ramen för Pelare 2 behöver hålla ett extra kärnprimärkapital på 20,4 mdkr för svenska bolån, motsvarande 5,0 procentenheter kärnprimärkapitalrelation enligt Pelare 1. I den interna styrningen allokerar Swedbank kapital till bolåneaffären motsvarande 25 procent riskviktsgolv från och med fjärde kvartalet 2014.

Swedbanks bruttosoliditet (leverage ratio) var 4,4 procent per den 30 september (4,3 procent per 30 juni 2014 och 4,6 procent per 31 december 2013). I början av oktober gjorde EU-kommissionen förtydliganden av definitionen, vilka beaktats i Swedbanks rapporterade siffra per 30 september. Måttet ska enligt EU-regelverket utvärderas av tillsynsmyndigheterna inför ett eventuellt införande av ett minimikrav 2018.

Operativa risker

Några större incidenter har inte inträffat under tredje kvartalet 2014. Bankens direkta förluster hänförliga till operativa risker var fortsatt låga.

För information om utvecklingen av marknadsrisker hänvisas till not 23 samt faktaboken sidan 89.

Övriga händelser

Swedbanks årsstämma kommer att hållas i Stockholm torsdagen den 26 mars 2015.

Valberedningen består av följande personer: Lennart Anderberg, utsedd av ägargruppen Föreningen Sparbanksintressenter, tillika valberedningens ordförande; Ramsay Brufer, utsedd av Alecta; Jens Henriksson, utsedd av ägargruppen Folksam; Johan Sidenmark, utsedd av AMF Försäkring och Fonder; samt Anders Sundström, styrelseordförande Swedbank AB.

Aktieägare som vill lämna förslag till valberedningen ska göra detta senast den 19 december 2014, via e-post, valberedningen@swedbank.se, eller brevledes till:

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

Händelser efter 30 september 2014

I oktober utökade bankföreningen sin rekommendation kring amorteringar av svenska bolån. Bankföreningen rekommenderar att alla nya lån med en belåningsgrad över 50 procent ska amorteras. En dialog har inletts med berörda myndigheter, om i vilken takt amortering bör ske. Banken avser att följa rekommendationen.

Svensk bankverksamhet

- Fortsatt god utveckling av lånevolymer
- Högre bolånemarginaler som ett resultat av ökade kapitalkrav
- Lägre inlåningsmarginaler till följd av sjunkande marknadsräntor

Resultaträkning

mkr	2014 Kv3	2014 Kv2	%	2013 Kv3	%	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep	%
Räntenetto	3 372	3 362	0	3 473	-3	10 048	10 172	-1
Provisionsnetto	1 746	1 790	-2	1 577	11	5 185	4 715	10
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	47	54	-13	28	68	151	95	59
Andel av intresseföretags resultat	220	410	-46	239	-8	886	640	38
Övriga intäkter	182	613	-70	174	5	948	563	68
Summa intäkter	5 567	6 229	-11	5 491	1	17 218	16 185	6
Personalkostnader	971	1 360	-29	877	11	3 250	2 609	25
Rörliga personalkostnader	55	52	6	48	15	158	163	-3
Övriga kostnader	1 506	1 746	-14	1 423	6	4 694	4 307	9
Avskrivningar	49	34	44	29	69	114	89	28
Summa kostnader	2 581	3 192	-19	2 377	9	8 216	7 168	15
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	2 986	3 037	-2	3 114	-4	9 002	9 017	0
Kreditförluster, netto	43	25	72	107	-60	99	198	-50
Rörelseresultat	2 943	3 012	-2	3 007	-2	8 903	8 819	1
Skatt	645	563	15	647	0	1 848	1 901	-3
Periodens resultat	2 298	2 449	-6	2 360	-3	7 055	6 918	2
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	2 292	2 445	-6	2 354	-3	7 041	6 909	2
Minoriteten	6	4	50	6	0	14	9	56
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	25,9	29,7		28,6		28,0	28,1	
Utlåning/inlåning, %	250	246		244		250	244	
Kreditförlustnivå, %	0,02	0,01		0,05		0,01	0,03	
K/I-tal	0,46	0,51		0,43		0,48	0,44	
Utlåning, mdkr	1 005	987	2	925	9	1 005	925	9
Inlåning, mdkr	402	401	0	378	6	402	378	6
Heltidstjänster	5 448	5 446	0	4 961	10	5 448	4 961	10

Utvecklingen januari - september

Resultatet för niomånadersperioden uppgick till 7 041 mkr, en ökning med 2 procent. Såväl intäkter som kostnader ökade främst som ett resultat av förvärvet av Sparbanken Öresund. Intäkterna påverkades också positivt av en engångseffekt relaterad till intresseföretaget Entercard under andra kvartalet i år. Kreditförlusterna var lägre.

Räntenettet minskade något jämfört med de första nio månaderna 2013, ett resultat av lägre inlåningsmarginaler vilka påverkades negativt av fortsatt sjunkande marknadsräntor, men som till stor del motverkades av högre utlåningsvolymer. De ökade kapitaltäckningskraven i form av högre riskvikter på bolån ökade marginalerna för att täcka bankens ökade kostnader för den svenska bolånepportföljen. Jämfört med andra kvartalet var räntenettet stabilt. Ökade utlåningsvolymer och förbättrade bolånemarginaler under kvartalet motverkade lägre inlåningsmarginaler till följd av fallande marknadsräntor. Förvärvet av Sparbanken Öresund bidrog positivt i jämförelse med andra kvartalet då konsolideringen under andra kvartalet skedde först 21 maj.

Hushållens inlåningsvolym ökade med 11 mdkr sedan årsskiftet varav volymer från förvärvet av Sparbanken Öresund i andra kvartalet stod för 8 mdkr. Swedbanks andel av inlåningen från hushåll uppgick vid periodens

slut till 21 procent (21 procent per 31 december 2013). Företagsinlåningen inom Svensk bankverksamhet ökade med 6 mdkr sedan årsskiftet, motsvarande 5 procent. Sparbanken Öresund bidrog med 4 mdkr. Swedbanks marknadsandel, inklusive företagsinlåningen inom Stora företag & Institutioner, uppgick till 20 procent per sista augusti (18 procent per 31 december 2013).

Swedbanks bolånevolym till hushåll ökade med 26 mdkr sedan årsskiftet varav 9 mdkr under tredje kvartalet. Swedbanks andel av nyförsäljningen fortsatte att förbättras under kvartalet och andelen av nettotillväxten uppgick till 24 procent under perioden januari-augusti 2014. Swedbanks andel av den totala marknaden var 25 procent (25 procent per 31 december 2013). Bankföreningens gällande rekommendation avseende amorteringar på nya bolån har utökats till lån med en belåningsgrad över 70 procent. Under den senaste 12-månadersperioden amorterar 72 procent av de nyutbetalda bolånen i Sverige som har en belåningsgrad över 70 procent. Utlåningsvolymen till företag ökade med 33 mdkr sedan årsskiftet, där förvärvet av Sparbanken Öresund bidrog med 11 mdkr. Marknadsandelen, inklusive företagsutlåningen inom Stora företag & Institutioner, var 18 procent (17 procent per 31 december 2013).

Provisionsnettot ökade med 10 procent jämfört med de första nio månaderna föregående år. Ökningen beror främst på ökade fondförvaltningsprovisioner på grund av ökade volymer i spåren av positiv börsutveckling samt ett ökat nettoinflöde. Marknadsandelen mätt som förvaltad kapital var 23 procent (24 procent per 31 december 2013). Ökade intäkter från utlånings- och garantiprovisioner samt intäkter från fastighetsförmedling och aktiehandel bidrog också positivt. Kortanvändningen fortsätter att öka. Fram till september 2014 ökade det totala antalet kortköp i butik med 9 procent, och det samlade värdet med 7 procent, jämfört med samma period förra året. Under tredje kvartalet minskade provisionsnettot med 2 procent, främst på grund av lägre aktivitet under sommarmånaderna, vilket lett till lägre intäkter ifrån utlånings- och garantiprovisioner samt handel med värdepapper. Detta har till viss del motverkats av säsongsmässigt högre kortprovisioner.

Andel av intresseföretags resultat minskade jämfört med andra kvartalet då en engångsintäkt på 230 mkr redovisades i kreditkortsföretaget Entercard.

Övriga intäkter under de första nio månaderna påverkades positivt av förvärvet av Sparbanken Öresund. Under andra kvartalet 2014 redovisades i samband med förvärvet en vinst vid förvärv till lågt pris på 461 mkr.

Kostnaderna för de första nio månaderna ökade, främst på grund av förvärvet av Sparbanken Öresund där en engångskostnad på 615 mkr redovisades i samband med förvärvet, där merparten avsåg en omstruktureringsreserv för bland annat systemlösningar och avveckling av kontor. Personalkostnaderna ökade till följd av fler anställda rådgivare och ökade lönekostnader. Kostnaderna för kontanthantering minskade. Under tredje kvartalet minskade kostnaderna något främst på grund av säsongsvariationer som lägre kostnader för marknadsföring och IT-utveckling. Vid förvärvet av Sparbanken Öresund uppstod övervärden, vilka ökat avskrivningarna. K/I-talet försämrades under niomånadersperioden till 0,48 (0,44) på grund av förvärvet av Sparbanken Öresund.

Kreditkvaliteten var fortsatt god. Kreditförlusterna minskade jämfört med samma period föregående år. Förlusterna ökade något under tredje kvartalet, men nivån är fortsatt låg. Andelen osäkra fordringar var 0,15 procent (0,16 procent).

Risikexponeringsbeloppet uppgick till 181,2 mdkr, en ökning med 2,5 mdkr under kvartalet. Risikexponeringsbeloppet för kreditrisker stod för ökningen, främst som ett resultat av ökad utlåning till företag.

I bankens digitala kanaler lanserades ett antal tjänster med ny eller förbättrad funktionalitet i slutet av andra kvartalet. Swish företag, som möjliggör för mindre företag, organisationer och föreningar att hantera betalningsflöden mellan konsument och företag, har sedan lanseringen i början av juni attraherat 3 600 företag. För de allra minsta handelsföretagen lanserades en ny icke fast betalningsterminal, Babs Micro. Sedan lanseringen i maj har drygt 600 företag anslutit sig till tjänsten. Fortsatta förbättringar har gjorts i mobilbanken för att motsvara funktionaliteten i internetbanken.

Antalet användare av Swedbanks digitala kanaler fortsätter att öka. Internetbanken hade 3,7 miljoner användare den sista september, en ökning med 94 000 under året. Mobilbankens användare uppgick till 1,9 miljoner (+309 000) och iPad-bankens till 489 000 (+109 000). Den ökande digitaliseringen är starkt bidragande till att antal kassatransaktioner på kontor minskat med 15 procent jämfört med samma period föregående år.

Antalet användare av Swish inom alla banker uppgick den sista september till 1,7 miljoner, en ökning med 900 000 användare under 2014. Swedbanks och sparbankernas andel var 42 procent.

Sverige är Swedbanks största marknad med omkring 4 miljoner privatkunder och över en kvarts miljon företagskunder. Det gör Swedbank till Sveriges största bank sett till antalet kunder. Genom våra digitala kanaler (telefonbank, internetbank och mobilbank) och kontor, samt med stöd av samarbetet med sparbankerna och franchisetagare är vi alltid tillgängliga. Swedbank är en del av närsamhället. Bankens kontorschefer har starka mandat att agera i sina lokala samhällen. Bankens närvaro och engagemang tar sig flera uttryck. Projektet "Unga Jobb" – som skapat flera tusen praktikplatser åt unga – har varit en viktig del under senare år. Swedbank har 318 kontor i Sverige. Beskrivning av de olika produktområdena finns på sidan 20.

Stora företag & Institutioner

- Strategin att fördjupa kundrelationerna ger utökade affärer
- Utlåningen ökade genom nya storföretagskunder
- Säsongsmissigt lägre aktivitet

Resultaträkning

mkr	2014 Kv3	2014 Kv2	%	2013 Kv3	%	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep	%
Räntenetto	876	846	4	864	1	2 589	2 498	4
Provisionsnetto	561	496	13	468	20	1 687	1 410	20
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	354	575	-38	387	-9	1 494	1 469	2
Övriga intäkter	36	28	29	39	-8	101	119	-15
Summa intäkter	1 827	1 945	-6	1 758	4	5 871	5 496	7
Personalkostnader	338	323	5	271	25	983	852	15
Rörliga personalkostnader	71	75	-5	99	-28	221	291	-24
Övriga kostnader	411	392	5	377	9	1 218	1 148	6
Avskrivningar	15	14	7	16	-6	51	41	24
Summa kostnader	835	804	4	763	9	2 473	2 332	6
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	992	1 141	-13	995	0	3 398	3 164	7
Nedskrivning av immateriella tillgångar							56	
Kreditförluster, netto	270	21		7		261	175	49
Rörelseresultat	722	1 120	-36	988	-27	3 137	2 933	7
Skatt	150	225	-33	209	-28	667	682	-2
Periodens resultat	572	895	-36	779	-27	2 470	2 251	10
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	572	895	-36	779	-27	2 470	2 251	10
Räntabilitet på allokert eget kapital, %	13,8	23,1		18,3		21,2	16,6	
Utlåning/inlåning, %	154	161		208		154	208	
Kreditförlustnivå, %	0,46	0,04		0,01		0,16	0,10	
K/I-tal	0,46	0,41		0,43		0,42	0,42	
Utlåning, mdkr	161	157	3	148	9	161	148	9
Inlåning, mdkr	104	98	6	71	46	104	71	46
Heltidstjänster	1 142	1 120	2	1 068	7	1 142	1 068	7

Utvecklingen januari - september

Resultatet för perioden uppgick till 2 470 mkr, en ökning med 10 procent jämfört med samma period föregående år. Resultatet påverkades positivt av ökade utlåningsrelaterade provisioner samt provisionsintäkter från börsintroduktioner och obligationsemissioner. Den långsiktiga strategin att stärka kompetensen inom specifika industrisektorer och fördjupa kundrelationerna inom dessa områden har gett resultat i form av utökade affärer och nya kunder under året.

Räntenettet ökade med 4 procent jämfört med de första nio månaderna 2013. Högre genomsnittliga utlåningsvolymerna och uppläggningsavgifter bidrog till förbättringen. Marginalerna i utlåningsportföljen var stabila. Utlåningsvolymen var 9 procent högre jämfört med motsvarande period 2013, en ökning med 13 mdkr. Under tredje kvartalet ökade räntenettet med 4 procent, främst på grund av högre utlåning och en räntedag mer jämfört med andra kvartalet. Utlåningsökningen under tredje kvartalet var ett resultat av högre nyttjandegrad på befintliga engagemang samt nya affärer främst inom sektorerna Shipping och Industri. Även valutakursförändringar bidrog till en del av volymökningen. Refinansieringen av förfallna lån fortsatte under tredje kvartalet och aktiviteten på lånemarknaden var hög. Swedbank medverkade i ett antal större lånesyndiker inom sektorerna Service och Industri. Utlåningsmarginalen på lånestocken var stabil under kvartalet, medan pressen på nyutlåningsmarginalerna fortsatte. Inlåningsvolymen har ökat kontinuerligt under

den senaste 12-månaders-perioden. Tredje kvartalet ökade inlåningen med 6 mdkr. Transaktionsflödena från såväl stora företag som finansiella institutioner har ökat sedan 2013, ett resultat av strategin att fördjupa bankens kundrelationer.

Provisionsnettot ökade med 20 procent till 1 687 mkr jämfört med samma period föregående år. Rådande lågräntemiljö och höga börskurser har lett till ökad aktivitet hos bankens företagarkunder, vilket ökade provisionerna relaterade till corporate finance och lånefinansieringar. Swedbank deltog i 5 av 10 börsintroduktioner i Sverige under perioden januari till september, vilket gjorde banken till en av de två ledande aktörerna på den svenska marknaden. Under tredje kvartalet ökade provisionsnettot med 13 procent. Högre beviljade låneramar ökade låneprovisionerna och högre aktivitet ökade provisionerna från kortinlösen. Aktiviteten och intjänningen från börsintroduktioner och obligations-emissioner var säsongsmissigt lägre. Swedbank var under tredje kvartalet ledande rådgivare i fastighetsbolaget Akelius erbjudande om preferensaktier. Bankens marknadsandel för svenska emissioner uppgick till 18 procent för 2014 (19) och i Norge till 15,5 procent (15). Detta gjorde Swedbank till tredje största aktör såväl i Sverige som i Norge.

Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde ökade med 2 procent jämfört med samma period föregående år. Under tredje kvartalet var kundaktiviteten på marknaderna säsongsmissigt lägre och nettoreultat

finansiella poster minskade med 38 procent. Valutahandeln hade en positiv utveckling under tredje kvartalet medan ränte- och aktiehandeln påverkades negativt av den fortsatt låga volatiliteten på marknaden. Intäkter från obligationshandeln minskade på grund av lägre emissionstakt för företagsobligationer. Dessutom påverkades intjäningen från obligationshandeln negativt av lågräntemiljön.

Totala kostnader ökade med 6 procent jämfört med samma period föregående år. Personalkostnaderna ökade som ett resultat av lönerövideringar samt medvetna satsningar inom rådgivning för obligations-emissioner och corporate finance. Utveckling av nya produkter, satsningar inom Cash Managementområdet men också IT-investeringar i spåren av ökade regulatoriska krav ökade kostnaderna för IT och IT-relaterad personal. Jämfört med föregående kvartal ökade kostnaderna med 4 procent, främst relaterat till personal, IT-drift och konsulter.

Kreditförlusterna uppgick till 270 mkr under tredje kvartalet. Förlusten var hänförlig till ökade reserveringar avseende ett enskilt, tidigare känt problemengagemang i Retail-sektorn. Andelen osäkra fordringar var 0,36 procent (0,38). Kreditkvaliteten i låneportföljen var fortsatt god.

Risnexponeringsbeloppet ökade med 2 mdkr under kvartalet och uppgick till 119 mdkr. Risnexponeringsbelopp för kreditrisker ökade med 2,3 mdkr, främst hänförligt till ökad företagsutlåning. Risnexponeringsbeloppet för marknadsrisker minskade med 0,8 mdkr och för kreditvärdighetsjustering (CVA-risk) ökade beloppet med 0,5 mdkr.

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. Affärssegmentet 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. Affärssegmentet har omkring 1 100 medarbetare fördelade på kontor i Sverige, Norge, Estland, Lettland, Litauen, Finland, Luxemburg, Kina och USA.

Baltisk bankverksamhet

- Lägre marknadsräntor påverkade räntenettet negativt i kvartalet
- God affärsaktivitet mildrade intäktspressen i och med eurointroduktionen
- Ingen finansiell påverkan ifrån konflikten mellan Ryssland och Ukraina

Resultaträkning

mkr	2014			2013		2014			2013		
	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%
Räntenetto	865	894	-3	807	7	2 633	2 312	14			
Provisionsnetto	500	522	-4	446	12	1 451	1 279	13			
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	60	62	-3	98	-39	175	232	-25			
Övriga intäkter	88	118	-25	102	-14	315	290	9			
Summa intäkter	1 513	1 596	-5	1 453	4	4 574	4 113	11			
Personalkostnader	186	193	-4	184	1	566	578	-2			
Rörliga personalkostnader	19	19	0	19	0	58	46	26			
Övriga kostnader	374	374	0	373	0	1 112	1 069	4			
Avskrivningar	36	35	3	33	9	107	99	8			
Summa kostnader	615	621	-1	609	1	1 843	1 792	3			
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	898	975	-8	844	6	2 731	2 321	18			
Nedskrivning av immateriella tillgångar		1				1					
Nedskrivning av materiella tillgångar	3	3	0	1		1	7	-86			
Kreditförluster, netto	-59	-16		-147	-60	-176	-260	-32			
Rörelseresultat	954	987	-3	990	-4	2 905	2 574	13			
Skatt	142	158	-10	84	69	437	211				
Periodens resultat	812	829	-2	906	-10	2 468	2 363	4			
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	812	829	-2	906	-10	2 468	2 363	4			
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	15,7	15,6		16,5		15,5	14,1				
Utlåning/inlåning, %	97	99		106		97	106				
Kreditförlustnivå, %	-0,19	-0,06		-0,50		-0,20	-0,30				
K/I-tal	0,41	0,39		0,42		0,40	0,44				
Utlåning, mdkr	121	122	-1	117	3	121	117	3			
Inlåning, mdkr	125	122	2	110	14	125	110	14			
Heltidstjänster	3 846	3 822	1	4 040	-5	3 846	4 040	-5			

Utvecklingen januari - september

Resultatet för niomånadersperioden uppgick till 2 468 mkr (2 363), en ökning med 4 procent. Jämfört med motsvarande period föregående år ökade intäkterna, främst på grund av ökad affärsaktivitet och omprissättning medan kostnaderna i lokal valuta minskade. Återvinningarna var lägre och skattekostnaderna ökade. Valutakursförändringar förbättrade periodens resultat med 116 mkr.

Räntenettet ökade med 8 procent i lokal valuta jämfört med niomånadersperioden 2013, och påverkades positivt av omprissättning, ökade inlåningsvolymerna samt högre genomsnittliga euriborräntor. Valutakursförändringar ökade räntenettet med 125 mkr. Räntenettet i lokal valuta minskade med 4 procent under tredje kvartalet, främst på grund av betydligt lägre marknadsräntor.

Utlåningsvolymen var stabil i lokal valuta jämfört med årsskiftet. Konsumtionslånen ökade och företagsutlåningen var stabil, medan leasing och privata bolån minskade. Utlåningsportföljen ökade i Litauen, var stabil i Estland och minskade i Lettland. Under tredje kvartalet ökade utlåningsportföljen något trots de geopolitiska oroligheterna. Swedbanks marknadsandel för utlåning var 29 procent per 30 juni (28 procent per 31 december 2013).

Inlåningsvolymen ökade med 2 procent i lokal valuta under de första nio månaderna. Volymen ökade i Estland och Litauen, medan den i Lettland har varit stabil sedan övergången till euron i början av året. Swedbanks marknadsandel avseende inlåning var 29 procent 30 juni (28 procent 31 december 2013). Utlånings-/inlåningskvoten var 97 procent (100 procent 31 december 2013).

Provisionsnettot ökade med 8 procent i lokal valuta jämfört med niomånadersperioden 2013. Ökningen beror främst på ökad kundaktivitet, vilket reflekteras i ökade kortrelaterade intäkter och högre volym förvaltad kapital på grund av positiv borsutveckling. Antalet aktiva kunder har ökat med 63 000 sedan 30 september 2013 och uppgår nu till 2,6 miljoner. Provisionsnettot påverkades under niomånadersperioden negativt av euroövergången i Lettland med cirka 59 mkr, vilken resulterat i färre internationella betalningar. I andra kvartalet redovisades en positiv engångsintäkt på 35 mkr, hänförlig till en upplösning av en tidigare reservering av en straffavgift i den litauiska verksamheten.

Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 28 procent i lokal valuta jämfört med motsvarande period 2013. Minskningen förklaras främst av lägre intäkter från valutahandeln i Lettland på 56 mkr – ett resultat av euroövergången.

Övriga intäkter för de första nio månaderna ökade med 4 procent i lokal valuta jämfört med motsvarande period 2013. Ett resultat av återföring av moms avseende koncernintern fakturering i Lettland på 16 mkr under andra kvartalet. De försäkringsrelaterade intäkterna minskade.

Totala kostnader under niomånadersperioden minskade med 2 procent i lokal valuta jämfört motsvarande period 2013. Kostnaderna för personal och lokaler minskade medan IT- och regulatoriska kostnader ökade. Antalet heltidstjänster var 5 procent lägre än 30 september 2013 och antalet kontor har minskat med 13 till 170 under den senaste 12-månadersperioden. Av kontoren är nu 40 kontantsmarta (6 den 30 september 2013) med fokus på rådgivningstjänster. Litauen fick den 23 juli formellt godkännande för eurointräde 1 januari 2015. Kostnaderna relaterade till konverteringen till euro i Litauen och Lettland uppskattas till 84 mkr under 2014, varav 46 mkr tagits hittills under året. K/I-talet förbättrades under niomånadersperioden till 0,40 (0,44).

Nettoåtervinningarna uppgick till 176 mkr jämfört med 260 mkr de första nio månaderna 2013. Alla tre länder redovisade återvinningar. Swedbank arbetar i förebyggande syfte nära de kunder som kan komma att drabbas av den rådande geopolitiska situationen. Inga effekter syns, varken i affärsaktivitet eller avseende kundernas finansiella situation.

Osäkra fordringar fortsatte att minska i alla tre länder under niomånadersperioden och uppgick till 4,2 mdkr (5,0 mdkr 31 december 2013). Kreditkvalitén har förbättrats till en sådan nivå att minskningen av osäkra fordringar nu sker i måttligare takt, jämfört med de två senaste åren.

Risnexponeringsbeloppet minskade med 1 mdkr till 82,3 mdkr under kvartalet. Risnexponeringsbeloppet för kreditrisker stod för minskningen. Positiva ratingmigrationer främst avseende stora företag samt uppdaterade marknadsvärderingar minskade risnexponeringsbeloppet för privata bolån, främst i Lettland. Ett fåtal nya förfallna företagskrediter i Estland bidrog också till minskning av risnexponeringsbeloppet. Ökad utlåning ledde till en ökning av risnexponeringsbeloppet där den största förändringen avsåg företagsutlåning i Litauen.

Under 2014 antog Swedbank en ny utdelningspolicy för vinstöverföringar från den baltiska verksamheten. Policyen innebär att cirka 60 procent av vinsterna som genereras i de baltiska dotterbolagen från 2014 och framöver ska delas ut till moderbolaget, Swedbank AB. Vinst i Estland beskattas först vid utdelning. Det innebär att uppskjuten skatt redovisas på beräknad utdelning från Estland nu, även om den betalas ut först under första kvartalet 2015. För de första nio månaderna 2014 redovisas uppskjuten skatt på kommande utdelning på 158 mkr.

Under tredje kvartalet placerade sig Swedbank på fjärde plats i den årliga baltiska undersökningen "Most Loved Brand", vilken omfattar globala företag. De tre företagen före Swedbank var Google, Facebook och Gmail. I kategorin bästa varumärke, i den finansiella sektorn i Baltikum, var Swedbank det högst rankade företaget.

Swedbank är största banken, med omkring 4 miljoner privatkunder och över en kvarts miljon företagskunder, sett till antalet kunder i Estland, Lettland och Litauen. Enligt mätningar är Swedbank även det mest respekterade företaget inom finanssektorn. Genom digitala kanaler (telefonbank, internetbank och mobilbank) och kontor är banken alltid tillgänglig. Swedbank är en del av närsamhället. Det lokala samhällsengagemanget tar många uttryck, med initiativ för att främja utbildning, entreprenörskap och social välfärd. Swedbank har 50 kontor i Estland, 51 i Lettland och 69 i Litauen. Beskrivning av de olika produktområdena finns på sidan 20.

Koncernfunktioner & Övrigt

Resultaträkning

mkr	2014 Kv3	2014 Kv2	%	2013 Kv3	%	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep	%
Räntenetto	716	419	71	498	44	1 559	1 419	10
Provisionsnetto	-10	-14	-29	3		-55	-34	62
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	338	82		-343		97	-773	
Andel av intresseföretags resultat	1			1	0	1	3	-67
Övriga intäkter	248	249	0	434	-43	819	1 055	-22
Summa intäkter	1 293	736	76	593		2 421	1 670	45
Personalkostnader	772	819	-6	783	-1	2 401	2 368	1
Rörliga personalkostnader	57	60	-5	47	21	170	170	0
Övriga kostnader	-733	-615	19	-615	19	-1 901	-1 777	-7
Avskrivningar	87	89	-2	101	-14	266	289	-8
Summa kostnader	183	353	-48	316	-42	936	1 050	-11
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 110	383		277		1 485	620	
Nedskrivning av immateriella tillgångar							114	
Nedskrivning av materiella tillgångar	16	66	-76	94	-83	222	375	-41
Kreditförluster, netto	-19			-23	-17	-19	-21	-10
Rörelseresultat	1 113	317		206		1 282	152	
Skatt	227	117	94	58		349	93	
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	886	200		148		933	59	
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-2	-230	-99	-15	-87	-259	-2 292	-89
Periodens resultat	884	-30		133		674	-2 233	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	884	-30		133		673	-2 234	
Minoriteten						1	1	0
Heltidstjänster	4 168	4 294	-3	4 195	-1	4 168	4 195	-1

Utvecklingen januari - september

Intäkterna för Koncernfunktioner & Övrigt utgörs av räntenetto och nettoresultat finansiella poster, som främst härrör från Group Treasury. Övriga intäkter utgörs i första hand av intäkter från sparbankerna samt försäljningsintäkter och driftintäkter från Ektornet. Intäkterna uppgick till 2 421 mkr (1 670). Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde inom Group Treasury förbättrades främst på grund av effekter från fallande marknadsräntor och sjunkande kreditspreadar. Försäljningsaktiviteten inom Ektornet har avtagit då fastighetsbeståndet till stor del redan sålts av, vilket minskade övriga intäkter.

Kostnaderna för Koncernfunktioner & Övrigt minskade med 11 procent till 936 mkr jämfört med motsvarande period föregående år (1 050). Exklusive nettot av internt köpta och sålda tjänster, ökade kostnaderna med 1 procent till 5 019 mkr (4 953). Ökningen förklaras framför allt av engångskostnader på 136 mkr i samband med flytten av huvudkontoret samt ökade IT-utvecklingskostnader och personalkostnader. Detta motverkades delvis av lägre kostnader i Ektornet, där kostnaderna för driften av fastigheter minskar i takt med att fastighetsbeståndet avyttras.

Fastighetsvärdet i Ektornet skrevs ned med 220 mkr (375) under året, varav 16 mkr avsåg tredje kvartalet. Nedskrivningarna är hänförliga till Ukraina och USA.

Group Products

Swedbanks produktverksamhet, Group Products (GP), är centraliserad till koncernnivå för att skapa snabbare kunddriven anpassning av produktutbudet och en effektiv produktorganisation. GP består av cirka 1 700 anställda i Sverige, Estland, Lettland och Litauen och ansvarar för större delen av Swedbanks produkt-

områden. De har också uppdraget att stödja affärsområdena genom att minska komplexiteten i produktutbudet och förenkla försäljningen i de olika distributionskanalerna. De produktområden som GP ansvarar för är utlåning och inlåning, betalningar, kort, kapitalförvaltning samt försäkringar. Dessa produktområden beskrivs mer i detalj från sidan 20. Till GP hör också dotterkoncernen Swedbank Franchise AB som omfattar Fastighetsbyrån, Svensk Fastighetsförmedling, Juristbyrån och Företagsförmedling.

Intäkt- och kostnadsmodellen för GP innebär att intäkter från Swedbanks kunder redovisas i respektive affärssegment och att GP får täckning för sina kostnader från dem. De externa intäkterna för GP består i huvudsak av intäkter från sparbankerna.

Kostnaderna, exklusive nettot av internt köpta och sålda tjänster, uppgick till 2 445 mkr för niomånadersperioden (2 367). Kostnadsökningen berodde främst på ökade kostnader för IT, marknadsföring och avskrivningar.

Group Treasury

Group Treasury ansvarar för bankens upplåning, likviditet och kapitalplanering. Koncernens eget kapital allokeras till respektive affärssegment med hänsyn till kapitaltäckningsregler och bedömning av hur mycket kapital som fordras baserat på bankens interna kapitalutvärdering. Group Treasury prissätter alla interna in- och utlåningsflöden i koncernen genom internräntor, där de viktigaste parametrarna är löptid, räntebindningstid, valuta och behov av likviditetsreserver.

Group Treasurys resultat ska över tiden vara nära noll, med undantag för eventuell intjänning som kan uppstå i skuld- och likviditetsförvaltningen inom givna

riskmandat. Den riskavtäckning som görs inom Group Treasury sker i regel genom säkring i finansiella instrument. Volatilitet i resultatet över tiden förklaras till stor del av redovisningsmässiga fluktuationer i denna riskavtäckning.

Räntenettet för niomånadersperioden 2014 ökade till 1 646 mkr jämfört med 1 517 mkr motsvarande period föregående år. Fallande marknadsräntor, framförallt under andra och tredje kvartalet gynnade räntenettet under 2014. Under tredje kvartalet förbättrades räntenettet till 742 mkr (457), vilket kan hänföras till fallande räntor.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde för niomånadersperioden var 161 mkr jämfört med -783 mkr under motsvarande period föregående år. Huvudorsaken till det förbättrade resultatet var effekter från fallande marknadsräntor, sjunkande kreditspreadar samt lägre återköpsvolym. Under tredje kvartalet redovisades en positiv valutaeffekt av engångskaraktär på 78 mkr och under andra kvartalet påverkade en värdeförändring av ett strategiskt aktieinnehav resultatet positivt med 80 mkr. Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde för tredje kvartalet var 327 mkr, jämfört

med 81 mkr för andra kvartalet. Även tredje kvartalet gynnades av positiva effekter från fallande marknadsräntor.

Resultatet för niomånadersperioden för Group Treasury uppgick till 1 377 mkr (493).

Ryssland

Den ryska verksamheten redovisas sedan 2013 som avvecklad verksamhet. Resultatet för avvecklade verksamheter för perioden januari-september var -267 mkr (-2 299 mkr). Första halvåret 2013 ingick det ukrainska dotterbolaget i avvecklade verksamheter och påverkade resultatet med -2 236 mkr, varav -1 875 mkr utgjordes av en omklassificering till resultaträkningen från övrigt totalresultat i samband med att verksamheten såldes. Under andra kvartalet 2014 gjordes en motsvarande omklassificering på -223 mkr avseende avvecklingen av den ryska verksamheten.

Swedbanks nettoutlåning i Ryssland (inklusive leasing) uppgick till 0,8 mdkr vid utgången av september. Utlåningsportföljen i Ryssland, som huvudsakligen består av företagslån av god kvalitet, minskar i takt med att kunderna amorterar sina lån.

Koncernfunktioner & Övrigt består av affärsstödjande centrala enheter: produktorganisationen Group Products, koncerngemensamma staber och rester av tidigare verksamhet i Ryssland. Staberna omfattar Ekonomi & Finans (inklusive Treasury och Kommunikation), Risk, IT, Compliance, Public Affairs, HR och Juridik. Staberna verkar tvärs över affärsområdena och fungerar som strategiskt och administrativt stöd.

Elimineringar

Resultaträkning

mkr	2014	2014		2013		2014	2013	
	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%
Räntenetto				-1		4	2	
Provisionsnetto	19	19		26		54	63	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde								
Övriga intäkter	-69	-70		-95		-217	-243	
Summa intäkter	-50	-51		-70		-159	-178	
Personalkostnader								
Rörliga personalkostnader								
Övriga kostnader	-50	-51		-70		-159	-178	
Avskrivningar								
Summa kostnader	-50	-51		-70		-159	-178	

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

Produktområden

Swedbank är ledande inom flertalet produktområden – kapitalförvaltning, kort och betalningar samt hypoteksutlåning. Ansvaret för produktenheterna ligger inom Group Products (Koncernfunktioner & Övrigt) men resultatet redovisas i flera legala enheter och i de tre affärssegmenten.

Utlåning/inlåning

Swedbank bedriver framför allt låneverksamhet i Sverige, Estland, Lettland och Litauen samt i Norge. Låneprodukterna står för 62 procent av Swedbanks tillgångar i balansräkningen. Swedbanks totala utlåning till privatpersoner och företag uppgick den 30 september till 1 287 mdkr (1 215 per 31 december 2013). Största delen avsåg utlåning till hushåll, där bolån till privatpersoner i Sverige uppgick till 56 procent. Swedbank är även en av de större aktörerna vad gäller utlåning till företag i Sverige, med en utlåning på 365 mdkr. Marknadsandelen var 18 procent per 31 augusti (17 procent 31 december 2013). Swedbank har en dominerande ställning med 157 mdkr i fastighetsrelaterad utlåning samt 68 mdkr i skog och lantbruk. I de baltiska länderna är Swedbank den största utlåningsaktören, med marknadsandelar på 19-34 procent. Estland, där Swedbank har en marknadsandel på drygt 34 procent, står för knappt hälften av Swedbanks baltiska utlåningsportfölj. Av Swedbanks totala utlåning står de baltiska länderna för 9 procent. Utlåningen i Baltikum uppgick till 121 mdkr, varav ungefär hälften var till hushåll och hälften till företag. I Baltikum är kommersiella fastigheter och tillverkningsindustri exempel på större sektorer för företagsutlåning.

Den starka tillväxten på den svenska bolånemarknaden har fortsatt under 2014, med en årlig tillväxttakt på 5,8 procent per sista augusti. Swedbanks totala marknadsandel uppgick till 25 procent sista augusti och andelen av marknadstillväxten för årets första åtta månader var 24 procent. Utlåningen är geografiskt spridd över hela landet.

Högre kapitalkrav för bolån tillsammans med ökande krav på transparens, från kunder och myndigheter, skapar nya förutsättningar för de svenska bolåneaktörerna. För kunderna innebär det att Swedbank ska bli tydligare med vilka faktorer som avgör prissättningen på bolånet, vilket gör det lättare att se hur man som kund kan påverka sina bolånekostnader.

De svenska bankerna verkar genom Bankföreningen för en sund lånekultur och Bankföreningen skärpte vid halvårsskiftet 2014 sin amorteringsrekommendation för bolån. Denna innebär amortering ner till en belåningsgrad på 70 procent (tidigare 75 procent) av bostadens värde inom 10-15 år. Swedbank ser som en effekt av detta en ökande andel amorterande kunder, bland de med en belåningsgrad över 70 procent.

Swedbank är också en stor aktör på hemmamarknaderna när det gäller inlåning. Den totala inlåningsvolymen uppgick till 667 mdkr per 30 september (599) varav 358 mdkr (341) till privatkunder och 309 mdkr till företagskunder (258). Knappt 75 procent av Swedbanks totala inlåningsvolym finns i Sverige.

Läs mer om utvecklingen avseende Swedbanks utlåning och inlåning under respektive affärssegment.

Betalningsverksamheten

Swedbank är ledande på betalnings- och cash managementprodukter på bankens fyra hemmamarknader. Volymtillväxten inom

betalningsområdet bygger på ekonomisk tillväxt, men också på att kunderna i allt större utsträckning väljer andra betalningsmedel än kontanter. Här kan nämnas den svenska bankgemensamma tjänsten Swish, för betalningar via mobilen, som ökar stadigt och nu används av 1,7 miljoner privatkunder. Lanseringen av Swish företag i juni, för mindre företag, organisationer och föreningar, har redan attraherat 3 600 företagsskunder hos Swedbank och sparbankerna.

Betalningsområdet påverkas starkt av förändringar i omvärlden. Den snabba tekniska utvecklingen innebär utmaningar i form av ökad konkurrens från framför allt e-handelsföretag. Här står Swedbank väl rustat i termer av infrastruktur, stordriftsfördelar, och med en lång historia av starkt konsumentskydd – en viktig faktor när e-handeln ökar. Över tid kommer ändrade regleringar öppna upp värdekedjan för delar av bankens betalningsaffär, vilket innebär en ökad konkurrens som främst kommer att behöva mötas med ökad kostnadseffektivitet.

En allt större andel av kundernas betalningar utförs online. Över 3 miljoner av bankens kunder i Sverige och 2,2 miljoner kunder i de baltiska länderna har idag tillgång till betaltjänster via internet- och mobilbanken. Antalet transaktioner via dessa kanaler var 13 procent fler under de första nio månaderna 2014 jämfört med motsvarande period föregående år. Antalet användare av mobilt BankID, som underlättar betalningar via internet och mobil, ökar stadigt och överstiger nu 1 200 000, att jämföra med 760 000 sista september 2013.

Under tredje kvartalet lanserade Swedbank en trade finance-lösning som förenklar komplexa utlandsaffärer för företag, genom att de bara behöver använda ett system även om flera banker är inblandade.

Betalningar	2014	2013	
Provisionsnetto, mkr	Jan-sep	Jan-sep	%
Provisionsnetto	707	737	-4
varav Norden	293	367	-20
varav Baltikum	414	370	12

Provisionsnettot från betalningar minskade med 4 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den huvudsakliga förklaringen till minskningen är relaterad till outsourcingen av uttagsautomaterna, till det bankgemensamma bolaget Bankomat AB, som gjordes under andra kvartalet 2013. Exklusive kostnadsökningarna förknippade till outsourcingen ökar provisionsnettot för betalningar.

Nationella betalningar hade en volymtillväxt på 4 procent och intäkterna i Sverige och Baltikum ökade med 4 respektive 12 procent relaterade till nationella betalningar.

Provisionsintäkterna för internationella betalningar minskade med 4 procent i Sverige och 16 procent i Baltikum. Den stora minskningen i Baltikum är relaterad till eurointroduktionen i Lettland. Provisionskostnaderna för internationella betalningar minskade på grund av minskade hanteringskostnader.

Provisionsintäkterna för övriga betalningar (exempelvis e-betalningar) ökade med 12 procent i Baltikum, men minskade med 3 procent i de nordiska länderna.

Betalningar Nyckeltal	2014	2013	%
	Jan-sep	Jan-sep	
Internationella betalningar (miljoner)	7,8	7,4	5
varav Sverige	3,5	3,3	6
varav Baltikum	4,3	4,1	5
Nationella betalningar (miljoner) ¹⁾	648,2	624,8	4
varav Sverige	479,7	461,5	4
varav Baltikum	168,5	163,3	3
E-betalningar (miljoner) ²⁾	246,4	133,7	84
varav Sverige	218,4	117,2	86
varav Baltikum	28,0	16,6	69
Factoringportfölj, mkr	4 198	4 227	-1
varav Sverige	2 274	2 201	3
varav Baltikum	1 924	2 026	-5

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

²⁾ E-betalningar inkluderar E-faktura, betalningar via Bank Link, Kontantkortspåfyllningar till mobiltelefon, antal signerade transaktioner och ID-transaktioner via E-ID och BankID.

Kortverksamheten

Swedbank ger ut kort till allmänheten (kortutgivning) och löser in kortköp från handeln via kortterminaler och on-linebetalningar (kortinlösen) på samtliga hemmamarknader samt i Norge, Danmark och Finland. Som inlösare är Swedbank Europas femte största, mätt i antal inlösta kortköp. Marknadsandelarna på bankens hemmamarknader ligger mellan 50 och 70 procent. Som kortutgivare är Swedbank den 11:e största i Europa, mätt i antal transaktioner.

Kunder väljer i allt högre grad kortbetalning framför kontanter som betalningsmedel i butiker. I Sverige görs 80 procent av butiksköpen med kort, vilket är ledande inom EU. I Estland är motsvarande siffra 50 procent och i Lettland och Litauen lägre, men stadigt växande. Marknadstillväxten i Sverige och Estland bedöms fortsatt som god, med en tillväxt på cirka 9 procent. I Lettland och Litauen bedöms tillväxten ligga på mellan 20 och 30 procent årligen. Under årets första nio månader ökade värdet av betalningarna med Swedbankkort i Sverige med 8 procent, jämfört med motsvarande period 2013. Under samma period minskade transaktionerna i uttagsautomater med 6 procent, både mätt som antal uttag och volym. Trenden i Estland är densamma. I Litauen, där Swedbank skapat ett program för att stimulera ökad kortbetalning, ökar kortbetalningarna kraftigt (28 procent) medan kontantuttagen sjunker. Samtidigt som kortbetalningar visar på ökad tillväxt ökar också konkurrensen på marknaden. Detta leder till prispress som i sin tur kräver enklare interna processer samt smartare och mer kostnadseffektiva lösningar.

Inom kortutgivning finns de största tillväxtpotentialerna på bankens hemmamarknader inom området kort för företagskunder, där Swedbank traditionellt varit svagare. Det stora antalet mindre företagskunder i banken utgör en god potential till att öka denna affär. I takt med den ökade digitaliseringen ökar också e-handeln i samhället, vilket är ett viktigt tillväxtområde för Swedbank. E-handelsbetalningar med Swedbanks bankkort ökade under de första nio månaderna i år med 14 procent, att jämföra med den fysiska handelns 8 procent. Mobiltelefoner används också i ökande grad för

e-handel och kortbetalningar. I april lanserades Babs Micro, en mobilbaserad terminal för mindre företag. Den gör det möjligt för exempelvis småföretag och föreningar som är kunder i Swedbank att ta emot kortbetalningar med mobiltelefonen. Sedan lanseringen i maj har över 600 företag anslutit sig.

Även stora internationella aktörer ser värdet av mobil internethandelsbetalning med kort. Apple lanserar i år en ny tjänst i USA (Apple Pay), som baseras på kortbetalning via MasterCard, Visa eller AmericanExpress i nya Appletelefoner. Denna tjänst väntas komma till Europa 2016, då kortinnehavare i Swedbank med de senaste versionerna av Apples telefoner väntas kunna ansluta sitt Swedbankkort till Apple Pay-lösningen.

Kortintäkter mkr	2014	2013	%
	Jan-sep	Jan-sep	
Totala intäkter, mkr	2 578	2 238	15
varav Norden	1 332	1 288	3
varav Baltikum	609	531	15
varav Entercard ¹⁾	638	419	52

¹⁾ Avser Swedbanks kapitalandel avseende Entercard.

De totala intäkterna ökade med 15 procent jämfört med motsvarande period 2013. Kortutgivningsintäkterna i Sverige ökade med 80 mkr, vilket är i nivå med transaktionsökningen om 10 procent. I de baltiska länderna ökade kortutgivningsintäkterna med 75 mkr, på grund av ökat kortanvändande.

Intäkterna för kortinlösenverksamheten i Norden minskade något till följd av prispress och högre kostnader för mellanbanksersättning, en följd av ökad andel kreditkortsvolym och ökade kostnader till Visa och Mastercard.

Nyckeltal, kort	2014	2013	%
	Jan-sep	Jan-sep	
Antal inlösta transaktioner, miljoner	1 445	1 310	10
varav Norden	1 224	1 108	10
varav Baltikum	220	202	9
Transaktionsvolym, inlösen, mdkr	353	323	9
varav Norden	321	295	9
varav Baltikum	32	28	15
Antal utgivna kort, miljoner	7,7	7,8	-1
varav Sverige	3,9	3,9	0
varav Baltikum	3,8	3,9	-3
Antal kortköp, miljoner	979	887	10
varav Norden	723	664	9
varav Baltikum	256	223	15

Kapitalförvaltningsverksamheten

Kapitalförvaltning bedrivs genom Swedbank Robur-koncernen på Swedbanks fyra hemmamarknader samt i Norge. I Sverige är Robur den största aktören med en marknadsandel, mätt som förvaltad fondkapital, på 22,9 procent. Det förvaltade fondkapitalet uppgick till 677 mdkr (581 per 30 september 2013) vid periodens slut, varav 649 mdkr hänförs till den svenska verksamheten. Förvaltad kapital i den diskretionära förvaltningen uppgick till 319 mdkr (266).

Av det totala nettoinflödet på den svenska fondmarknaden gick merparten under niomånadersperioden till räntefonder (66 mdkr) och blandfonder (39 mdkr). Aktiefonder visade ett positivt nettoinflöde på 4 mdkr under niomånadersperioden där 8 mdkr avsåg inflöde till aktieindexfonder med passiv förvaltning och lägre förvaltningsavgifter. Tredje kvartalets flöden visade liknande trender med inflöden i ränte- och blandfonder och ett mindre utflöde i aktiefonder.

Det totala nettoinflödet till Swedbank Roburs fonder i Sverige var 16 mdkr, varav 3 mdkr under tredje kvartalet. Inflödet avsåg räntefonder (3 mdkr) och blandfonder (2 mdkr) medan aktiefonder (-3 mdkr) visade ett fortsatt utflöde. Swedbanks marknadsandel av nettoinflödet har förbättrats under 2014 och uppgick till 13,4 procent (10,4) under de första nio månaderna, vilket dock fortfarande är lägre än andelen av totalt förvaltad fondkapital. Inflödet till den diskretionära förvaltningen var 28 mdkr under niomånadersperioden.

Kapitalförvaltning	2014	2013	
Nyckeltal, mdkr	Jan-sep	Jan-sep	%
Totala intäkter, mkr	3 348	3 003	11
Förvaltad fondkapital	677	581	17
varav Sverige	649	560	16
varav Baltikum	23	19	25
varav Norge	5	2	
Förvaltad kapital, diskretionärt	319	266	20
varav Sverige	317	264	20
varav Baltikum	2	2	0

Intäkterna från kapitalförvaltningsprodukter under niomånadersperioden ökade med 11 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Ökningen beror främst på den positiva marknadsutvecklingen, vilken ökat genomsnittligt förvaltad kapital med 17 procent. Samtidigt sker en förflyttning av kapital till produkter med lägre marginaler. Jämfört med andra kvartalet ökade intäkterna med 8 mkr, främst hänförligt till den positiva börsutvecklingen.

Försäkringsverksamheten

Swedbank bedriver livförsäkringsverksamhet på samtliga hemmamarknader. På den svenska livförsäkringsmarknaden är Swedbank sjunde störst med en marknadsandel på cirka 7 procent avseende premiebetalningar. I Estland och Litauen är Swedbank det största livförsäkringsbolaget med marknadsandelar på 36 respektive 21 procent. Marknadsandelen i Lettland är 18 procent. I de baltiska länderna bedrivs också sakförsäkringsverksamhet med försäkringslösningar främst till privatkunder. Här är marknadsandelen 14 procent i Estland och 3 procent i Lettland. I Litauen, där sakförsäkringsverksamheten startade 2011, är marknadsandelen 1 procent. Sakförsäkringar i Sverige erbjuds via tredjepartslösning genom försäkringsbolaget Tre Kronor. Försäljningen av försäkringsprodukter sker via Swedbanks och sparbankernas distributionskanaler.

Premiebetalningar	2014	2013	
mkr	Jan-sep	Jan-sep	%
Sverige	11 563	10 730	8
varav Avtalspension	3 317	2 986	11
varav Kapitalförsäkring	5 556	5 290	5
varav Tjänstepension	1 649	1 479	11
varav Riskförsäkringar	558	504	11
varav Övrigt	484	470	3
Baltikum	888	750	18
varav Livförsäkring	547	463	18
varav Sakförsäkring	342	287	19

Under niomånadersperioden ökade premiebetalningarna avseende livförsäkringsverksamheten med 8 procent jämfört med samma period 2013. Efterfrågan på pensions- och trygghetsprodukter kommer att vara hög under överskådlig tid. Det gör att det finns potential att öka försäljningen bland befintliga kunder då endast 20 procent av Swedbanks och sparbankernas företagskunder har en tjänstepensionslösning från Swedbank Försäkring. Premiebetalningar avseende tjänstepension inklusive avtalspension ökade med 11 procent jämfört med samma period föregående år. Detta förklaras av att beståndet ökat och att inflyttat kapital från andra försäkringsgivare stigit med 49 procent och uppgår till 1 134 mkr, varav 441 mkr avser inflyttat kapital inom avtalspension. Swedbank ser positivt på debatten kring krav på utökad flytträtt av pensionskapital. En utökad flytträtt i kombination med en förenklad process över tid ökar möjligheterna för ytterligare tillväxt bland befintliga kunder i Swedbank. Swedbanks marknadsandel av den totala flyttmarknaden uppgår till knappt 7 procent, vilket gör oss till åttonde största bolag på denna marknad.

Även om delar av försäkringsmarknaden (främst skraddarsydda tjänstepensionslösningar) är förknippad med höga marginaler sker stora delar av nysparandet i lågmarginalprodukter, varför en av Swedbanks prioriteringar är rationalisering och automatisering av interna processer för att vara långsiktigt konkurrenskraftig. De avgiftsuttag som råder i delar av tjänstepensionsmarknaden idag bedöms inte som uthålliga i rådande lågräntemiljö.

Fondförsäkring för ITP-kollektivets 1,5 miljoner privatanställda tjänstemän är en del av tjänstepensionsmarknaden som växer snabbast. Sedan juli 2013, då Swedbank blev valbart, har cirka 12 000 nya avtal

tecknats hos Swedbank Försäkring, därutöver har 468 mkr flyttats in från andra försäkringsgivare.

Baltiska länderna

I de baltiska länderna ökade antalet nytecknade sparprodukter i Swedbank med 30 procent jämfört med samma period föregående år. Motsvarande ökning för riskprodukter är 45 procent. Fler nytecknade produkter har lett till högre premieinbetalningar, vilka ökade med 12 procent i lokal valuta jämfört med samma period föregående år. För att möta den ökade efterfrågan erbjuder Swedbank, som enda livförsäkringsbolag i Baltikum, sina kunder internetbaserade lösningar för elektronisk identifiering, vilket gör det möjligt att teckna och ändra försäkringar samt göra skadeanmälan via internet.

Premieinbetalningarna för sakförsäkring i den baltiska verksamheten ökade med 13 procent i lokal valuta jämfört med samma period 2013. Ökningen återfinns inom samtliga produkter, men framförallt inom hemförsäkring där såväl reklamkampanjer som en mer aktiv försäljning på bankkontoren lett till högre volymer.

Förvalt kapital

Förvalt kapital mkr	2014	2013	%
	30 sep	31 dec	
Sverige	130,8	118,2	11
varav Avtalspension	54,9	47,6	15
varav Kapitalförsäkring	52,7	49,6	6
varav Tjänstepension	14,2	12,4	14
varav Övrigt	8,9	8,6	4
Baltikum	3,8	3,1	20
varav Livförsäkring	3,8	3,1	20

Under niomånadersperioden ökade det förvaltrade kapitalet inom försäkringsverksamheten i Sverige med 11 procent till 130,8 mdkr, varav 114,0 mdkr avser fond- och depåförsäkring. Ökningen förklaras av positiv börsutveckling och positivt nettoflöde. I det baltiska livbolaget ökade det förvaltrade kapitalet med 7 procent i lokal valuta, främst på grund av ökad fondförsäkring.

Intäkter

Försäkringsintäkter mkr	2014	2013	%
	Jan-sep	Jan-sep	
Sverige	1 095	1 101	-1
varav Livförsäkring	1 056	1 049	1
varav Sakförsäkring	39	52	-25
Baltikum	287	284	1
varav Livförsäkring	130	146	-11
varav Sakförsäkring	157	138	14
Summa försäkringsintäkter	1 383	1 385	0

Swedbanks samlade försäkringsintäkter uppgick till 1 383 mkr (1 385). Intäkterna från den svenska livförsäkringsverksamheten ökade med 1 procent där högre förvalt kapital resulterade i ökade intäkter för sparprodukterna. Samtidigt har resultatet för riskprodukterna och avkastningen på eget kapital minskat. Det lägre resultatet för riskprodukterna förklaras av att 2013 innehöll en upplösning av reserver på grund av ändrade antaganden om framtida skadeutveckling. Avkastning på kapitalet har sjunkit till följd av en lägre räntenivå. Minskningen inom svensk sakförsäkring beror på positiva engångseffekter under 2013.

Intäkterna från den baltiska livförsäkringsrörelsen uppgick till 130 mkr, vilket är en minskning med 15 procent i lokal valuta jämfört med samma period 2013. Minskningen är framförallt hänförlig till det låga ränteläget som lett till en ökad reservering för garanterad avkastning inom traditionell förvaltning. Resultatet från bolagets kärnverksamhet, sparande och risk, fortsätter att öka. Inom den baltiska sakförsäkringsrörelsen ökade intäkterna främst på grund av ett förbättrat riskresultat, framför allt till följd av en mild och förhållandevis snöfattig vinter. Skadekostnadsprocenten för perioden uppgick till 55 procent jämfört med 57 procent samma period föregående år.

Förteckning finansiell information

Koncernen	Sida
Resultaträkning i sammandrag	25
Rapport över totalresultat i sammandrag	26
Nyckeltal	27
Balansräkning i sammandrag	28
Förändringar i eget kapital i sammandrag	29
Kassaflödesanalys i sammandrag	30
Noter	
Not 1 Redovisningsprinciper	30
Not 2 Viktiga redovisningsantaganden	31
Not 3 Förändringar i koncernstrukturen	32
Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)	33
Not 5 Räntenetto	35
Not 6 Provisionsnetto	36
Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	37
Not 8 Övriga kostnader	38
Not 9 Kreditförluster, netto	38
Not 10 Utlåning	39
Not 11 Osäkra fordringar m.m.	40
Not 12 Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt	40
Not 13 Kreditexponeringar	40
Not 14 Immateriella tillgångar	41
Not 15 Skulder till kreditinstitut	42
Not 16 In-och upplåning från allmänheten	42
Not 17 Emitterade värdepapper	42
Not 18 Derivat	43
Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde	43
Not 20 Ställda säkerheter	46
Not 21 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder	46
Not 22 Kapitaltäckning konsoliderad situation	47
Not 23 Risker och osäkerhetsfaktorer	50
Not 24 Rörelseförvärv	51
Not 25 Avvecklade verksamheter	52
Not 26 Transaktioner med närstående	53
Not 27 Swedbanks aktie	53
Not 28 Effekter av förändrade redovisningsprinciper	54
Moderbolag	
Resultaträkning i sammandrag	55
Rapport över totalresultat i sammandrag	55
Balansräkning i sammandrag	56
Förändringar i eget kapital i sammandrag	57
Kassaflödesanalys i sammandrag	57
Kapitaltäckning	58

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

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen mkr	2014 Kv3	2014 Kv2	%	2013 Kv3	%	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep	%
Ränteintäkter	10 343	10 461	-1	10 867	-5	31 343	33 049	-5
Räntekostnader	-4 514	-4 940	-9	-5 226	-14	-14 510	-16 646	-13
Räntenetto (not 5)	5 829	5 521	6	5 641	3	16 833	16 403	3
Provisionsintäkter	4 150	4 060	2	3 683	13	12 084	10 735	13
Provisionskostnader	-1 334	-1 247	7	-1 163	15	-3 762	-3 302	14
Provisionsnetto (not 6)	2 816	2 813	0	2 520	12	8 322	7 433	12
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	799	773	3	170		1 917	1 023	87
Försäkringspremier	422	471	-10	376	12	1 386	1 293	7
Försäkringsavsättningar	-299	-337	-11	-247	21	-979	-827	18
Försäkringsnetto	123	134	-8	129	-5	407	466	-13
Andel av intresseföretags resultat	221	410	-46	240	-8	887	643	38
Övriga intäkter	362	804	-55	525	-31	1 559	1 318	18
Summa intäkter	10 150	10 455	-3	9 225	10	29 925	27 286	10
Personalkostnader	2 469	2 901	-15	2 328	6	7 807	7 077	10
Övriga kostnader (not 8)	1 508	1 846	-18	1 488	1	4 964	4 569	9
Avskrivningar	187	172	9	179	4	538	518	4
Summa kostnader	4 164	4 919	-15	3 995	4	13 309	12 164	9
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 986	5 536	8	5 230	14	16 616	15 122	10
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 14)		1				1	170	-99
Nedskrivning av materiella tillgångar	19	69	-72	95	-80	223	382	-42
Kreditförluster, netto (not 9)	235	30		-56		165	92	79
Rörelseresultat	5 732	5 436	5	5 191	10	16 227	14 478	12
Skatt	1 164	1 063	10	998	17	3 301	2 887	14
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	4 568	4 373	4	4 193	9	12 926	11 591	12
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-2	-230	-99	-15	-87	-259	-2 292	-89
Periodens resultat	4 566	4 143	10	4 178	9	12 667	9 299	36
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 560	4 139	10	4 172	9	12 652	9 289	36
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	4 562	4 369	4	4 187	9	12 911	11 581	11
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter	-2	-230	-99	-15	-87	-259	-2 292	-89
Minoriteten	6	4	50	6	0	15	10	50
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	6	4	50	6	0	15	10	50
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter								

Rapport över totalresultat i sammandrag

Koncernen mkr	2014 Kv3	2014 Kv2	%	2013 Kv3	%	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep	%
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	4 566	4 143	10	4 178	9	12 667	9 299	36
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen								
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-1 090	337		506		-974	2 582	
Andel hänförlig till intresseföretag	-28	-6		13		-41	22	
Skatt	246	-72		-114		224	-571	
Summa	-872	259		405		-791	2 033	
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen								
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-225	1 065		-669	-66	997	73	
Omfört till resultaträkningen, periodens resultat för avvecklade verksamheter		508				508	1 875	-73
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	140	-853		576	-76	-861	17	
Omfört till resultaträkningen, periodens resultat för avvecklade verksamheter		-365				-365		
Kassaflödessäkringar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	69	3		-32		-7	-98	93
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	-23	4		24		-14	71	
Andel hänförlig till intresseföretag	45	1		-43		74	-105	
Skatt								
Skatt	-39	178		-123	-68	193	2	
Omfört till resultaträkningen, periodens resultat för avvecklade verksamheter		80				80		
Summa	-33	621		-267	-88	605	1 835	
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	-905	880		138		-186	3 868	
Periodens totalresultat	3 661	5 023	-27	4 316	-15	12 481	13 167	-5
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 655	5 019	-27	4 310	-15	12 466	13 157	-5
Minoriteten	6	4	50	6	0	15	10	50

Accumulerat för 2014 redovisades en kostnad i övrigt totalresultat om 791 mkr (intäkt 2 033 mkr) efter skatt och inklusive intresseföretag avseende omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner. Sedan årsskiftet sjönk marknadsräntorna väsentligt, vilket ledde till att diskonteringsräntan, som används vid beräkningen av den utgående pensionsskulden, sänkts från 3,44 % till 2,66 %. Det allt lägre ränteläget, som i huvudsak inträffade under andra kvartalet, innebär att det inflationsantagande som används vid samma beräkning då omprövades. Tidigare har Riksbankens inflationsmål på 2,00 % använts. Från och med halvårsskiftet 2014 fastställs inflationsantagandet istället som ett vägt genomsnitt av ett inflationsantagande för varje kassaflödes löptid som skulden representerar. För de löptider där det finns likvida nominella och reala statsobligationer fastställs inflationsantagandet som skillnaden mellan den nominella och reala marknadsräntan. För perioden bortom obligationernas löptider anpassas inflationsantagandet gradvis till Riksbankens inflationsmål. Sammantaget ledde detta till att inflationsantagandet per sista september 2014 sänktes till 1,68 %. Som en konsekvens av ändrat inflationsantagande ändras också det nominella antagandet om årlig löneökningstakt, vilket per sista september 2014 uppgick till 3,68 % jämfört med 4,00 % vid ingången av året. Det lägre inflationsantagandet motverkar effekten av en lägre diskonteringsränta vid skuldberäkningen. De ändrade antagandena per balansdagen påverkar däremot inte den beräknade pensionskostnaden som redovisas i resultaträkningen för 2014.

Accumulerat för 2014 redovisades en positiv omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i dotterföretag om 997 mkr (73). Dessutom ingår en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i intresseföretag om 73 mkr i Andel hänförlig till intresseföretag. Intäkten avseende dotterföretag och intresseföretag uppkom till följd av att den svenska kronan försvagades emot euron, den litauiska valutan som rör sig korrelerat med euron och den norska kronan. Nettointäkten om 1 070 mkr är inte föremål för beskattning. Då merparten av koncernens utländska nettotillgångar valutasäkrats uppstod ett resultat för säkringsinstrumenten med -861 mkr (17) före skatt. Sedan 2013 redovisas koncernens ryska verksamhet som avvecklade verksamheter. Under andra kvartalet 2014 avvecklades merparten av den ryska nettotillgången i rubel. Till följd av avvecklingen omklassificerades nettotillgångens ackumulerade omräkningsdifferenser om -508 mkr och ackumulerade valutaresultat för säkringsinstrument om 365 mkr före skatt från övrigt totalresultat till resultaträkningen.

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

Nyckeltal

Koncernen	2014 Kv3	2014 Kv2	2013 Kv3	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep
Resultat per aktie, kvarvarande verksamheter, kr	4,14	3,96	3,82	11,72	10,55
efter utspädning	4,10	3,94	3,79	11,63	10,48
Resultat per aktie, avvecklade verksamheter, kr	0,00	-0,21	-0,02	-0,23	-2,09
efter utspädning	0,00	-0,21	-0,02	-0,23	-2,09
Resultat per aktie, total verksamhet, kr ¹⁾	4,14	3,75	3,80	11,49	8,46
efter utspädning ¹⁾	4,10	3,73	3,77	11,40	8,39
Eget kapital per aktie, kr	101,08	97,65	96,29	101,08	96,29
Räntabilitet på eget kapital, kvarvarande verksamhet, %	16,6	16,6	16,2	15,9	15,2
Räntabilitet på eget kapital, total verksamhet, %	16,6	15,8	16,1	15,6	12,2
Kreditförlustnivå, %	0,07	0,01	-0,02	0,02	0,01

¹⁾ Inklusivt avdrag för utdelning till preferensaktier var resultat per aktie för jan-sep 2013 6,84 kr för total verksamhet. Beräkningarna specificeras på sidan 53.

Balansräkning i sammandrag

Koncernen mkr	2014 30 sep	2013 31 dec	%	2013 30 sep	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	158 041	59 382		132 001	20
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	95 818	82 278	16	75 743	27
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 340 580	1 264 910	6	1 248 266	7
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	994	62		-200	
Räntebärande värdepapper	193 665	182 399	6	152 609	27
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	137 138	122 743	12	118 694	16
Aktier och andelar	10 689	7 109	50	6 782	58
Aktier och andelar i intresseföretag	4 973	3 640	37	3 376	47
Derivat (not 18)	93 697	64 352	46	62 804	49
Immateriella anläggningstillgångar (not 14)	13 969	13 658	2	13 333	5
Förvaltningsfastigheter	159	685	-77	1 190	-87
Materiella tillgångar	2 904	3 140	-8	3 565	-19
Aktuella skattefordringar	1 062	895	19	1 322	-20
Uppskjutna skattefordringar	623	417	49	425	47
Övriga tillgångar	16 335	9 578	71	6 586	
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 720	6 992	-4	7 075	-5
Tillgångar som innehas för försäljning (not 25)	1 106	1 862	-41	2 000	-45
Summa tillgångar	2 078 473	1 824 102	14	1 835 571	13
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut (not 15)	142 658	121 621	17	119 358	20
In- och upplåning från allmänheten (not 16)	686 426	620 608	11	623 550	10
Emitterade värdepapper (not 17)	826 826	726 275	14	742 632	11
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	139 887	125 548	11	121 069	16
Derivat (not 18)	73 287	55 011	33	58 488	25
Aktuella skatteskulder	265	1 893	-86	1 148	-77
Uppskjutna skatteskulder	2 301	2 383	-3	2 861	-20
Korta positioner värdepapper	25 183	17 519	44	15 276	65
Övriga skulder	31 749	14 269		16 563	92
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 312	14 194	-13	14 193	-13
Avsättningar	7 467	4 698	59	4 381	70
Efterställda skulder	18 395	10 159	81	9 996	84
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning (not 25)	122	219	-44	225	-46
Eget kapital	111 595	109 705	2	105 831	5
varav minoritetens	175	165	6	159	10
varav aktieägarnas	111 420	109 540	2	105 672	5
Summa skulder och eget kapital	2 078 473	1 824 102	14	1 835 571	13

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Koncernen mkr	Aktieägarnas kapital					Balanserad vinst	Minoritetens kapital	Totalt eget kapital	
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital ¹⁾	Omräknings- differens- dotter- och intresse- företag	Säkring av netto- investering i utlands- verksamhet	Kassa- flödes- säkring				Totalt
Januari-september 2013									
Ingående balans 1 januari 2013	24 904	17 275	-3 848	1 001	-42	63 742	103 032	154	103 186
Utdelningar						-10 880	-10 880	-5	-10 885
Aktierelaterade ersättningar till anställda						323	323		323
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						40	40		40
Intresseföretags köp av aktier i Swedbank AB						-14	-14		-14
Intresseföretags avyttring av aktier i Swedbank AB						14	14		14
Periodens totalresultat			1 841	13	-19	11 322	13 157	10	13 167
Utgående balans 30 september 2013	24 904	17 275	-2 007	1 014	-61	64 547	105 672	159	105 831
Januari-december 2013									
Ingående balans 1 januari 2013	24 904	17 275	-3 848	1 001	-42	63 742	103 032	154	103 186
Utdelningar						-10 880	-10 880	-5	-10 885
Aktierelaterade ersättningar till anställda						418	418		418
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						83	83		83
Intresseföretags köp av aktier i Swedbank AB						-14	-14		-14
Intresseföretags avyttring av aktier i Swedbank AB						14	14		14
Periodens totalresultat			3 015	-708	-97	14 677	16 887	16	16 903
Utgående balans 31 december 2013	24 904	17 275	-833	293	-139	68 040	109 540	165	109 705
Januari-september 2014									
Ingående balans 1 januari 2014	24 904	17 275	-833	293	-139	68 040	109 540	165	109 705
Utdelningar						-11 133	-11 133	-5	-11 138
Aktierelaterade ersättningar till anställda						347	347		347
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						-8	-8		-8
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						42	42		42
Intresseföretags avyttring av aktier i Swedbank AB						166	166		166
Periodens totalresultat			1 577	-958	-15	11 862	12 466	15	12 481
Utgående balans 30 september 2014	24 904	17 275	744	-665	-154	69 316	111 420	175	111 595

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen mkr	2014	2013	2013
	Jan-sep	Helår	Jan-sep
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	16 227	19 355	14 478
Resultat för avvecklad verksamhet	-259	-2 340	-2 292
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	-1 004	-500	-215
Betalda skatter	-5 172	-2 961	-2 705
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	-8 942	2 597	8 767
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-65 492	-28 775	-15 573
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel	-11 610	-46 814	-16 978
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer	49 965	37 772	43 884
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	18 412	-1 811	-2 888
Ökning/minskning av övriga fordringar	-26 261	32 732	35 013
Ökning/minskning av övriga skulder	69 375	-35 606	-35 700
Kassaflöde från den löpande verksamheten	35 239	-26 351	25 791
Investeringsverksamheten			
Rörelseförvärv	-2 918	-213	
Rörelseavyttringar	-744	119	119
Förvärv av och tillskott till intresseföretag	-814	-4	-2
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	-1 125	-835	-241
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	830	2 482	1 417
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 771	1 549	1 293
Finansieringsverksamheten			
Emission av räntebärande värdepapper	96 259	103 085	88 703
Återbetalning av räntebärande värdepapper	-116 277	-126 236	-118 504
Emission av certifikat m.m.	545 265	493 982	379 934
Återbetalning av certifikat m.m.	-446 595	-506 627	-364 530
Utbetald utdelning	-11 138	-10 885	-10 885
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	67 514	-46 681	-25 282
Periodens kassaflöde	97 982	-71 483	1 802
Likvida medel vid periodens början	59 382	130 058	130 058
Periodens kassaflöde	97 982	-71 483	1 802
Valutakursdifferenser i likvida medel	677	807	141
Likvida medel vid periodens slut	158 041	59 382	132 001

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

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av koncern- och årsredovisningen för 2013 vilken upprättades i enlighet

med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. Några ändringar av koncernens redovisningsprinciper som beskrivits i årsredovisningen 2013 har inte skett med undantag för nedanstående nya standard och ändringar.

Koncernredovisning (IFRS 10)

IFRS 10 ersätter reglerna om konsolidering i IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter och SIC 12 När ska ett företag för särskilt ändamål, ett SPE, omfattas av koncernredovisning. Den nya standarden fastställer en enhetlig definition av bestämmande inflytande och kräver att företag konsoliderar andra företag som det har bestämmande inflytande över. Med bestämmande inflytande avses att det rapporterade företaget har förmåga att styra företaget, är exponerad för och har rätt till avkastning

som kan variera samt har möjlighet att styra aktiviteterna i företaget som påverkar avkastningen. Införandet av IFRS 10 medförde att en investeringsfond konsolideras som tidigare inte konsoliderats. Se not 28 Effekter av ändrade redovisningsprinciper.

Övriga IFRS förändringar

Några andra nya eller förändrade standarder eller tolkningar som har införts har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar. För mer information se sidorna 74 och 75 i årsredovisningen för 2013.

Framtida ändringar av IFRS

Årliga förbättringar 2010-2012, 2011-2013 och 2012-2014

Årliga förbättringar ändrar befintliga standarder avseende presentation, redovisning och värdering och andra redaktionella rättningar. Förbättringarna börjar gälla för räkenskapsår som påbörjas 1 juli 2014 (2010-2012 och 2011-2013) och 1 januari 2016 (2012-2014) eller senare och har ännu inte antagits av EU. Införandet förväntas inte ha någon väsentlig effekt på koncernens finansiella rapporter.

Revenue from Contracts with Customers (IFRS 15)

I maj 2014 utfärdades den nya standarden IFRS 15, vilken fastställer principer för rapportering av användbar information avseende typ, belopp, tidpunkt och osäkerhet i kundkontrakts intäkter och kassaflöden. Standarden inför en femstegsmodell med redovisnings- och värderingskrav samt nya upplysningar. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2017 men har ännu inte godkänts av EU. Koncernen utvärderar för närvarande standardens påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Financial instruments (IFRS 9)

Den 24 juli 2014 utfärdades IFRS 9, vilken ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering.

Standarden innehåller regler för redovisning, klassificering och värdering, nedskrivning, bortbokning och generella regler för säkringsredovisning. Standarden har utfärdats i faser, där den nu under 2014 utfärdade versionen ersätter alla tidigare versioner. IFRS 9 ska tillämpas från 1 januari 2018, men tidigare tillämpning är tillåten. Standarden har ännu inte antagits av EU och det finns ännu inte något tidplan för när ett sådant godkännande kan förväntas. Koncernen utvärderar för närvarande standardens påverkan på koncernens finansiella rapporter.

Nya regler för klassificering och värdering av finansiella tillgångar reducerar antalet värderingskategorier och fokuserar istället på företagets affärsmodell avseende hur de finansiella tillgångarna används och om kontraktensliga kassaflöden enbart representerar nominellt belopp och ränta. IFRS 9 introducerar också en förväntad kreditförlustmodell, vilken tar bort kravet att identifiera en inträffad förlusthändelse. Den nya modellen fastställer en trestegshantering baserad på om betydande förändringar i kreditrisken inträffat.

Reglerna för finansiella skulder är i huvudsak oförändrade jämfört med IAS 39. Den största ändringen är att verkligt värdeförändringar till följd av egen ändrad kreditvärdighet i finansiella skulder som valts att oåterkalleligt värderas till verkligt värde får redovisas i övrigt totalresultat istället för i resultaträkningen. De nya allmänna reglerna för säkringsredovisning medger företagen att på ett bättre sätt reflektera deras riskhantering i de finansiella rapporterna.

För mer detaljerade upplysningar om förändringarna se sidan 75 i årsredovisningen för 2013.

Påverkan på kapitalkrav m m

De årliga förbättringarna förväntas inte ha någon väsentlig påverkan på koncernens kapitalkrav, kapitalbas eller stora exponeringar.

Not 2 Viktiga redovisningsantaganden

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

betydande ändringar gjorts i grunderna för hur de betydande redovisningsprinciperna och bedömningarna fastställts jämfört med 31 december 2013.

Skatt

För moderbolagets estniska dotterföretag, Swedbank AS, utlöses inkomstbeskattning endast om utdelning lämnas. Betalningar av utdelning bestäms av moderbolaget. För resultat uppkommet efter 1 januari 2014 har moderföretaget fastställt en utdelningspolicy avseende Swedbank AS som innebär att cirka 60 % av resultatet före skatt kommer att delas ut. För denna del av resultatet redovisas därför en uppskjuten skatteskuld. För resultat uppkommet före 1 januari 2014 förväntas liksom tidigare inte någon utdelning ske inom överskådlig framtid och för dessa vinstmedel finns därför fortsatt ingen uppskjuten skatt redovisad.

Not 3 Förändringar i koncernstrukturen

Koncernexterna

Under första kvartalet 2014 såldes det helägda lettiska dotterföretaget Ektornet Kr. Valdemara. Företagets främsta tillgång var en fastighet i Moskva, Ryssland. Erhållen köpeskilling för företaget uppgick till 139 mkr och en realisationsvinst om 83 mkr har redovisats.

Den 20 maj förvärvade Swedbank AB samtliga aktier i Sparbanken Öresund AB för 2 938 mkr. Samma datum, direkt efter aktieförvärvet, avyttrade Sparbanken Öresund AB ett antal bankkontor till Sparbanken Skåne AB för 1 847 mkr. Verksamhetsavyttringen medförde inte något realisationsresultat. Se not 24 Rörelseförvärv.

Not 4 Rörelsessegment (affärssegment)

2014 Jan-sep mkr	Svensk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Baltisk bank- verksamhet	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning						
Räntenetto	10 048	2 589	2 633	1 559	4	16 833
Provisionsnetto	5 185	1 687	1 451	-55	54	8 322
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	151	1 494	175	97		1 917
Andel av intresseföretags resultat	886			1		887
Övriga intäkter	948	101	315	819	-217	1 966
Summa intäkter	17 218	5 871	4 574	2 421	-159	29 925
varav interna intäkter	132	-2		-355	225	
Personalkostnader	3 250	983	566	2 401		7 200
Rörliga personalkostnader	158	221	58	170		607
Övriga kostnader	4 694	1 218	1 112	-1 901	-159	4 964
Avskrivningar	114	51	107	266		538
Summa kostnader	8 216	2 473	1 843	936	-159	13 309
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	9 002	3 398	2 731	1 485		16 616
Nedskrivning av immateriella tillgångar			1			1
Nedskrivning av materiella tillgångar			1	222		223
Kreditförluster, netto	99	261	-176	-19		165
Rörelseresultat	8 903	3 137	2 905	1 282		16 227
Skatt	1 848	667	437	349		3 301
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	7 055	2 470	2 468	933		12 926
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				-259		-259
Periodens resultat	7 055	2 470	2 468	674		12 667
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	7 041	2 470	2 468	673		12 652
Minoriteten	14			1		15
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		5	2	151		158
Utlåning till kreditinstitut	43	287		201	-435	96
Utlåning till allmänheten	1 005	214	121	1		1 341
Räntebärande värdepapper		72	1	129	-8	194
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	136		2		-1	137
Aktier och andelar i intresseföretag	3			2		5
Derivat		108		40	-54	94
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3		11	3		17
Övriga tillgångar	8	27	13	712	-724	36
Summa tillgångar	1 198	713	150	1 239	-1 222	2 078
Skulder till kreditinstitut	78	223		271	-429	143
In- och upplåning från allmänheten	405	120	125	42	-6	686
Emitterade värdepapper	2	14	1	822	-12	827
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	137		3			140
Derivat		105		22	-54	73
Övriga skulder	540	235		26	-721	80
Efterställda skulder				18		18
Summa skulder	1 162	697	129	1 201	-1 222	1 967
Allokerat eget kapital	36	16	21	38		111
Summa skulder och eget kapital	1 198	713	150	1 239	-1 222	2 078
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat kapital, kvarvarande verksamhet, %	28,0	21,2	15,5	3,3		15,9
Räntabilitet på allokerat kapital, total verksamhet, %	28,0	21,2	15,5	2,4		15,6
K/I-tal	0,48	0,42	0,40	0,39		0,44
Kreditförlustnivå, %	0,01	0,16	-0,20	-0,57		0,02
Utlåning/inlåning, %	250	154	97	1		193
Utlåning, mdkr	1005	161	121			1 287
Inlåning, mdkr	402	104	125	36		667
Risikexponeringsbelopp, Basel 3, mdkr	181	120	82	27		410
Heltidstjänster	5 448	1 142	3 846	4 168		14 604

2013 Jan-sep mkr	Svensk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Baltisk bank- verksamhet	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning						
Räntenetto	10 172	2 498	2 312	1 419	2	16 403
Provisionsnetto	4 715	1 410	1 279	-34	63	7 433
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	95	1 469	232	-773		1 023
Andel av intresseföretags resultat	640			3		643
Övriga intäkter	563	119	290	1 055	-243	1 784
Summa intäkter	16 185	5 496	4 113	1 670	-178	27 286
varav interna intäkter	147	3	3	-444	291	
Personalkostnader	2 609	852	578	2 368		6 407
Rörliga personalkostnader	163	291	46	170		670
Övriga kostnader	4 307	1 148	1 069	-1 777	-178	4 569
Avskrivningar	89	41	99	289		518
Summa kostnader	7 168	2 332	1 792	1 050	-178	12 164
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	9 017	3 164	2 321	620		15 122
Nedskrivning av immateriella tillgångar		56		114		170
Nedskrivning av materiella tillgångar			7	375		382
Kreditförluster, netto	198	175	-260	-21		92
Rörelseresultat	8 819	2 933	2 574	152		14 478
Skatt	1 901	682	211	93		2 887
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	6 918	2 251	2 363	59		11 591
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				-2 292		-2 292
Periodens resultat	6 918	2 251	2 363	-2 233		9 299
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	6 909	2 251	2 363	-2 234		9 289
Minoriteten	9			1		10
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		5	2	125		132
Utlåning till kreditinstitut	37	311	1	186	-459	76
Utlåning till allmänheten	925	201	117	5		1 248
Räntebärande värdepapper		48	1	110	-6	153
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	117		2			119
Aktier och andelar i intresseföretag	2			1		3
Derivat		83		22	-42	63
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3		10	6		19
Övriga tillgångar	8	18	2	709	-714	23
Summa tillgångar	1 092	666	135	1 164	-1 221	1 836
Skulder till kreditinstitut	77	195		301	-454	119
In- och upplåning från allmänheten	378	103	110	37	-4	624
Emitterade värdepapper		15	1	740	-13	743
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	119		2			121
Derivat		79		22	-43	58
Övriga skulder	486	259		17	-707	55
Efterställda skulder				10		10
Summa skulder	1 060	651	113	1 127	-1 221	1 730
Allokerat eget kapital	32	15	22	37		106
Summa skulder och eget kapital	1 092	666	135	1 164	-1 221	1 836
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat kapital, kvarvarande verksamhet, %	28,1	16,6	14,1	0,3		15,2
Räntabilitet på allokerat kapital, total verksamhet, %	28,1	16,6	14,1	-10,4		12,2
K/I-tal	0,44	0,42	0,44	0,63		0,45
Kreditförlustnivå, %	0,03	0,10	-0,30	-0,10		0,01
Utlåning/inlåning, %	244	208	106	14		202
Utlåning, mdkr	925	148	117	5		1 195
Inlåning, mdkr	378	71	110	33		592
Riskexponeringsbelopp, Basel2, mdkr	200	128	87	27		442
Heltidstjänster	4 961	1 068	4 040	4 195		14 264

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 interprissättning.

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

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

Not 5 Räntenetto

Koncernen mkr	2014 Kv3	2014 Kv2	%	2013 Kv3	%	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep	%
Ränteintäkter								
Utlåning till kreditinstitut	174	222	-22	175	-1	596	581	3
Utlåning till allmänheten	9 758	9 864	-1	10 369	-6	29 443	31 244	-6
Räntebärande värdepapper	635	642	-1	516	23	1 843	1 542	20
Derivat	-125	-42		-55		-308	167	
Övriga	197	176	12	106	86	544	340	60
Summa ränteintäkter	10 639	10 862	-2	11 111	-4	32 118	33 874	-5
varav ränteintäkter redovisade inom nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	296	401	-26	244	21	775	825	-6
Summa ränteintäkter enligt resultaträkningen	10 343	10 461	-1	10 867	-5	31 343	33 049	-5
Räntekostnader								
Skulder till kreditinstitut	-93	-177	-47	-181	-49	-400	-534	-25
In- och upplåning från allmänheten	-684	-964	-29	-1 207	-43	-2 632	-3 815	-31
varav insättargarantiavgifter	-147	-138	7	-129	14	-429	-416	3
Emitterade värdepapper	-4 118	-4 321	-5	-4 438	-7	-12 919	-14 089	-8
varav provisioner statsgaranterad upplåning		-12		-21		-31	-109	-72
Efterställda skulder	-205	-201	2	-126	63	-547	-502	9
Derivat	664	670	-1	619	7	1 964	1 965	0
Övriga	-164	-144	14	-147	12	-451	-421	7
varav avgift statlig stabiliseringsfond	-140	-133	5	-131	7	-405	-377	7
Summa räntekostnader	-4 600	-5 137	-10	-5 480	-16	-14 985	-17 396	-14
varav räntekostnader redovisade inom nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-86	-197	-56	-254	-66	-475	-750	-37
Summa räntekostnader enligt resultaträkningen	-4 514	-4 940	-9	-5 226	-14	-14 510	-16 646	-13
Räntenetto	5 829	5 521	6	5 641	3	16 833	16 403	3
Placeringsmarginal	1,16	1,13		1,21		1,14	1,16	

Not 6 Provisionsnetto

Koncernen mkr	2014			2013		2014		2013
	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%
Provisionsintäkter								
Betalningsförmedling	439	438	0	442	-1	1 317	1 293	2
Kortprovisioner	1 203	1 107	9	1 089	10	3 294	3 013	9
Kundkoncept	123	122	1	112	10	370	328	13
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 462	1 442	1	1 284	14	4 240	3 747	13
Livförsäkringar	131	128	2	129	2	383	384	0
Värdepappershandel och övriga värdepapper	144	180	-20	109	32	512	399	28
Corporate finance	56	124	-55	54	4	306	187	64
Utlåning	259	242	7	211	23	756	626	21
Garantier	56	58	-3	46	22	160	136	18
Inlåning	40	12		33	21	99	98	1
Fastighetsförmedling	79	83	-5	46	72	228	126	81
Sakförsäkringar	20	21	-5	17	18	58	62	-6
Övriga provisionsintäkter	138	103	34	111	24	361	336	7
Summa provisionsintäkter	4 150	4 060	2	3 683	13	12 084	10 735	13
Provisionskostnader								
Betalningsförmedling	-269	-224	20	-258	4	-746	-673	11
Kortprovisioner	-570	-520	10	-510	12	-1 568	-1 383	13
Kundkoncept	-4	-4	0	-4	0	-12	-12	0
Kapitalförvaltning och depåavgifter	-320	-309	4	-253	26	-893	-744	20
Livförsäkringar	-56	-61	-8	-56	0	-171	-168	2
Värdepappershandel och övriga värdepapper	-58	-85	-32	-42	38	-218	-198	10
Utlåning och garantier	-19	-11	73	-13	46	-44	-41	7
Övriga provisionskostnader	-38	-33	15	-27	41	-110	-83	33
Summa provisionskostnader	-1 334	-1 247	7	-1 163	15	-3 762	-3 302	14
Provisionsnetto	2 816	2 813	0	2 520	12	8 322	7 433	12

Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mkr	2014 Kv3	2014 Kv2	%	2013 Kv3	%	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep	%
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen								
Aktier och aktierelaterade derivat	55	185	-70	-131		204	38	
varav utdelning	6	187	-97	10	-40	302	245	23
Räntebärande värdepapper och ränterelaterade derivat	1 613	6 169	-74	-3 968		9 083	3 082	
Lån	377	687	-45	-3		1 519	-2 725	
Finansiella skulder	-1 952	-6 444	-70	3 907		-9 864	-235	
Andra finansiella instrument	-2	-1	100	-1	100	-4	8	
Summa verkligt värde via resultaträkningen	91	596	-85	-196		938	168	
Säkringsredovisning								
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	38	-52		-25		-5	-47	-89
varav säkringsinstrument	1 584	2 755	-43	-654		5 910	-7 674	
varav säkrad post	-1 546	-2 807	-45	629		-5 915	7 627	
Ineffektiv del vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet		8		-8		10	-44	
Summa säkringsredovisning	38	-44		-33		5	-91	
Värderingskategori lånefordringar	113			45		113	103	10
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-66	36				-2	-131	-98
Handelsrelaterade räntor								
Ränteintäkter	295	402	-27	244	21	775	825	-6
Räntekostnader	-87	-197	-56	-254	-66	-476	-750	-37
Summa handelsrelaterade räntor	208	205	1	-10		299	75	
Valutakursförändringar	415	-20		364	14	564	899	-37
Summa nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	799	773	3	170		1 917	1 023	87
Fördelning på affärssyfte								
Finansiella instrument för handelsrelaterad verksamhet	55	806	-93	404	-86	1 379	1 525	-10
Finansiella instrument som avses innehas kontraktsenlig löptid	744	-33		-234		538	-502	
Summa	799	773	3	170		1 917	1 023	87

Not 8 Övriga kostnader

Koncernen mkr	2014			2013		2014			2013	
	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Jan-sep	%
Fastighetskostnader, hyror och lokalkostnad	274	422	-35	293	-6	1 060	874	21		
Datakostnader	445	463	-4	404	10	1 347	1 159	16		
Telefon och porto	34	42	-19	32	6	118	107	10		
Reklam och marknadsföring	92	104	-12	71	30	270	240	13		
Konsulter	72	188	-62	49	47	324	178	82		
Ersättning till sparbanker	192	180	7	168	14	541	500	8		
Övrigt köpta tjänster	144	159	-9	157	-8	470	469	0		
Värde transporter och larm	22	19	16	45	-51	62	186	-67		
Materialanskaffning	20	26	-23	29	-31	84	88	-5		
Resor	42	57	-26	38	11	152	134	13		
Representation	13	11	18	11	18	35	32	9		
Reparation och underhåll av inventarier	32	33	-3	47	-32	94	118	-20		
Andra kostnader	126	142	-11	144	-13	407	484	-16		
Summa övriga kostnader	1 508	1 846	-18	1 488	1	4 964	4 569	9		

Not 9 Kreditförluster netto

Koncernen mkr	2014			2013		2014			2013	
	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Jan-sep	%
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra										
Reserveringar	556	164		2		767	263			
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-88	-68	29	-73	21	-259	-263	-2		
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	-144	-101	43	-73	97	-335	-164			
Summa	324	-5		-144		173	-164			
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	-39	-18		-90	-57	-58	-165	-65		
Bortskrivningar av osäkra lån										
Konstaterade kreditförluster	298	351	-15	550	-46	961	1 891	-49		
lanspråktagande av tidigare reserveringar	-149	-208	-28	-248	-40	-545	-1 126	-52		
Återvinningar	-181	-78		-98	85	-335	-263	27		
Summa	-32	65		204		81	502	-84		
Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditriskexponeringar	-18	-12	50	-26	-31	-31	-81	-62		
Kreditförluster, netto	235	30		-56		165	92	79		
Kreditförlustnivå, %	0,07	0,01		-0,02		0,02	0,01			

Not 10 Utlåning

Koncernen mkr	30 sep 2014			31 dec 2013		30 sep 2013	
	Lån före reserveringar	Reserveringar	Lån efter reserveringar Redovisat värde	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%
Utlåning till kreditinstitut							
Banker	69 810	64	69 746	73 218	-5	68 725	1
Återköpsavtal - banker	11 234		11 234	5 498		6 759	66
Övriga kreditinstitut	8 453		8 453	1 342		77	
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	6 385		6 385	2 220		182	
Utlåning till kreditinstitut	95 882	64	95 818	82 278	16	75 743	27
Utlåning till allmänheten							
Privatpersoner	813 947	1 373	812 574	775 762	5	766 402	6
Hypoteksutlåning, privat	684 195	984	683 211	656 031	4	648 390	5
Bostadsrättsföreningar	94 828	40	94 788	87 135	9	85 353	11
Övrigt, privat	34 924	349	34 575	32 596	6	32 659	6
Företagsutlåning	477 114	2 257	474 857	438 953	8	428 102	11
Jordbruk, skogsbruk och fiske	71 763	115	71 648	67 912	6	67 592	6
Tillverkningsindustri	40 454	291	40 163	37 676	7	36 491	10
Offentliga tjänster och samhällsservice	22 783	30	22 753	21 410	6	20 798	9
Byggnadsverksamhet	17 217	76	17 141	14 531	18	14 469	18
Handel	31 221	607	30 614	28 816	6	30 304	1
Transport	12 799	57	12 742	12 190	5	12 776	0
Sjötransport och offshore	26 926	165	26 761	25 472	5	24 105	11
Hotell och restaurang	6 638	50	6 588	5 937	11	5 917	11
Informations- och kommunikationsverksamhet	5 812	12	5 800	4 509	29	2 944	97
Finans och försäkring	12 078	14	12 064	17 670	-32	17 347	-30
Fastighetsförvaltning	188 797	431	188 366	165 480	14	157 632	19
Bostäder	49 156	116	49 040	46 248	6	44 137	11
Kommersiella	77 506	69	77 437	71 814	8	69 996	11
Industri och lager	39 057	26	39 031	30 054	30	26 150	49
Övrigt	23 078	220	22 858	17 364	32	17 349	32
Företags tjänster	17 034	249	16 785	14 548	15	14 357	17
Övrig företagsutlåning	23 592	160	23 432	22 802	3	23 370	0
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	1 291 061	3 630	1 287 431	1 214 715	6	1 194 504	8
Riksgäldskontoret	2 332		2 332	2 257	3	2 603	-10
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret				11 163			
Återköpsavtal - allmänheten	50 817		50 817	36 775	38	51 159	-1
Utlåning till allmänheten	1 344 210	3 630	1 340 580	1 264 910	6	1 248 266	7
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 440 092	3 694	1 436 398	1 347 188	7	1 324 009	8

Not 11 Osäkra fordringar m.m.

Koncernen mkr	2014 30 sep	2013 31 dec	%	2013 30 sep	%
Osäkra fordringar, brutto	6 726	7 499	-10	9 212	-27
Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån	1 550	1 509	3	1 905	-19
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån	999	1 309	-24	1 665	-40
Osäkra fordringar, netto	4 177	4 681	-11	5 642	-26
varav privatpersoner	1 835	2 073	-11	2 358	-22
varav företagsutlåning	2 342	2 608	-10	3 284	-29
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	1 145	1 256	-9	1 325	-14
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,47	0,55		0,69	
Andel osäkra fordringar, netto, %	0,29	0,35		0,43	
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	38	38		39	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, % ¹⁾	55	54		53	
Fordringar med förfallna belopp som inte är osäkra	3 883	4 969	-22	5 250	-26
varav med förfallet belopp, 5-30 dagar	2 490	2 956	-16	3 146	-21
varav med förfallet belopp, 31-60 dagar	1 141	1 059	8	1 261	-10
varav med förfallet belopp, 61 dagar eller mer	252	954	-74	843	-70

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 mkr	2014 30 sep	2013 31 dec	%	2013 30 sep	%
Byggnader och mark	1 035	2 010	-49	2 962	-65
Aktier och andelar	17	22	-23	32	-47
Annan övertagen egendom	14	19	-26	21	-33
Summa övertagen egendom	1 066	2 051	-48	3 015	-65
Återtagna leasingobjekt	44	63	-30	85	-48
Summa övertagen egendom och återtagna leasingobjekt	1 110	2 114	-47	3 100	-64
varav förvaltade av Ektornet	916	1 856	-51	2 772	-67

Not 13 Kreditexponeringar

Koncernen mkr	2014 30 sep	2013 31 dec	%	2013 30 sep	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	158 041	59 382		132 001	20
Räntebärande värdepapper	193 665	182 399	6	152 609	27
Utlåning till kreditinstitut	95 818	82 278	16	75 743	27
Utlåning till allmänheten	1 340 580	1 264 910	6	1 248 266	7
Derivat	93 697	64 352	46	62 804	49
Övriga finansiella tillgångar	21 516	15 403	40	12 218	76
Summa tillgångar	1 903 317	1 668 724	14	1 683 641	13
Ansvarsförbindelser och åtaganden					
Lånegarantier	26 998	21 937	23	21 793	24
Lånelöften	229 716	198 209	16	193 031	19
Summa ansvarsförbindelser och åtaganden	256 714	220 146	17	214 824	19
Summa kreditexponeringar	2 160 031	1 888 870	14	1 898 465	14

Not 14 Immateriella tillgångar

Koncernen mkr	2014 30 sep	2013 31 dec	%	2013 30 sep	%
Med obestämbar nyttjandetid					
Goodwill	11 972	11 760	2	11 501	4
Summa	11 972	11 760	2	11 501	4
Med bestämbar nyttjandetid					
Kundbas	876	856	2	875	0
Internt utvecklad programvara	395	386	2	536	-26
Övrigt	726	656	11	421	72
Summa	1 997	1 898	5	1 832	9
Summa immateriella tillgångar	13 969	13 658	2	13 333	5

Goodwill	2014 Jan-sep	2013 Helår	2013 Jan-sep
Anskaffningsvärde			
Ingående balans	13 701	15 682	15 682
Nyanskaffningar genom rörelseförvärv		19	
Avyttringar		-2 394	-2 394
Valutakursdifferenser	445	394	106
Utgående balans	14 146	13 701	13 394
Ackumulerade nedskrivningar			
Ingående balans	-1 941	-4 230	-4 230
Nedskrivningar			
Avyttringar		2 394	2 394
Valutakursdifferenser	-233	-105	-57
Utgående balans	-2 174	-1 941	-1 893
Redovisat värde	11 972	11 760	11 501

Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar

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

Den årliga nedskrivningsprövningen 2013 ledde inte till någon nedskrivning. Per 30 september 2014 fanns inte heller några indikationer som föranledde ny nedskrivningsprövning av goodwill.

Under andra kvartalet 2013 skrevs internt utvecklad programvara ned med 170 mkr.

Not 15 Skulder till kreditinstitut

Koncernen mkr	2014 30 sep	2013 31 dec	%	2013 30 sep	%
Skulder till kreditinstitut					
Centralbanker	10 242	7 618	34	9 349	10
Banker	118 670	102 591	16	98 091	21
Övriga kreditinstitut	1 058	3 289	-68	3 015	-65
Återköpsavtal - banker	10 586	7 873	34	8 722	21
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	2 102	250		181	
Skulder till kreditinstitut	142 658	121 621	17	119 358	20

Not 16 In-och upplåning från allmänheten

Koncernen mkr	2014 30 sep	2013 31 dec	%	2013 30 sep	%
In- och upplåning från allmänheten					
Privatpersoner	358 308	340 533	5	334 905	7
Företagsinlåning	308 741	258 132	20	257 274	20
Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	667 049	598 665	11	592 179	13
Riksgäldskontoret	1	2	-50	1	0
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret		7 829		2 154	
Återköpsavtal - allmänheten	19 376	14 112	37	29 216	-34
In- och upplåning från allmänheten	686 426	620 608	11	623 550	10

Not 17 Emitterade värdepapper

Koncernen mkr	2014 30 sep	2013 31 dec	%	2013 30 sep	%
Certifikat	209 049	100 170		127 204	64
Säkerställda obligationer	490 903	510 930	-4	499 754	-2
varav omräknade i enlighet med IFRS 10		-1 431		-1 352	
Statligt garanterade obligationer		8 578		9 209	
Seniora icke säkerställda obligationer	113 490	92 898	22	93 007	22
Strukturerade privatobligationer	13 384	13 699	-2	13 458	-1
Summa emitterade värdepapper	826 826	726 275	14	742 632	11

Omsättning under perioden	2014 Jan-sep	2013 Helår		2013 Jan-sep	
Ingående balans	726 275	767 454	-5	767 454	-5
Emitterat	634 690	597 067	6	468 637	35
Rörelseförvärv	2 028				
Återköpt	-31 440	-46 476	-32	-44 234	-29
Återbetalat	-531 429	-582 361	-9	-434 773	22
Marknadsvärdeförändring	13 173	-2 803		-5 360	
Valutakursförändring	13 529	-5 175		-7 740	
Omräkning till följd av IFRS 10		-1 431		-1 352	
Utgående balans	826 826	726 275	14	742 632	11

Not 18 Derivat

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

Koncernen mkr	Nominellt belopp 30 sep 2014			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden		Negativa marknadsvärden	
	Återstående kontraktstid			2014	2013	2014	2013	2014	2013
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	30 sep	31 dec	30 sep	31 dec	30 sep	31 dec
Derivat i verkligt värdesäkringar	77 694	260 587	52 161	390 442	391 918	20 060	15 208	574	1 196
Derivat i portfölj verkligt värdesäkringar	24 100	31 500	2 950	58 550	52 850	2	38	1 373	414
Derivat i kassaflödessäkringar	12	13 776	9 044	22 832	23 748	2		2 653	3 115
Derivat i säkringar av nettoinvestering i utlandsverksamhet	210			210	1 510	6	9		
Övriga derivat	6 336 821	5 652 141	566 858	12 555 820	14 563 942	79 809	54 245	75 730	55 434
Kvittade belopp						-6 182	-5 148	-7 043	-5 148
Summa	6 438 837	5 958 004	631 013	13 027 854	15 033 968	93 697	64 352	73 287	55 011
varav clearat	2 348 510	2 514 750	90 361	4 953 621	3 090 375	1 494	1 696	1 629	2 364

Kvittade belopp för derivat tillgångar respektive derivat skulder inkluderar kvittade kontantsäkerheter om 1 456 mkr respektive 595 mkr.

Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen mkr	30 sep 2014			31 dec 2013		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Tillgångar						
Finansiella tillgångar enligt IAS 39						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	158 041	158 041		59 382	59 382	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	60 033	59 960	73	56 852	56 814	38
Utlåning till kreditinstitut	95 818	95 818		82 231	82 278	-47
Utlåning till allmänheten	1 348 199	1 340 580	7 619	1 270 138	1 264 910	5 228
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	994	994		62	62	
Obligationer och räntebärande värdepapper	133 712	133 705	7	125 579	125 585	-6
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	137 138	137 138		122 743	122 743	
Aktier och andelar	10 689	10 689		7 109	7 109	
Derivat	93 697	93 697		64 352	64 352	
Övriga finansiella tillgångar	21 517	21 517		15 403	15 403	
Summa	2 059 838	2 052 139	7 699	1 803 851	1 798 638	5 213
Aktier och andelar i intresseföretag		4 973			3 640	
Icke finansiella tillgångar		21 363			21 824	
Summa		2 078 475			1 824 102	
Skulder						
Finansiella skulder enligt IAS 39						
Skulder till kreditinstitut	142 658	142 658		121 621	121 621	
In- och upplåning från allmänheten	686 409	686 426	-17	620 571	620 608	-37
Emitterade värdepapper	834 901	826 826	8 075	732 125	726 275	5 850
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	139 887	139 887		125 548	125 548	
Efterställda skulder	18 375	18 395	-20	10 072	10 159	-87
Derivat	73 287	73 287		55 011	55 011	
Korta positioner värdepapper	25 183	25 183		17 519	17 519	
Övriga finansiella skulder	40 507	40 507		24 987	24 987	
Summa	1 961 207	1 953 169	8 038	1 707 454	1 701 728	5 726
Icke finansiella skulder		13 706			12 669	
Summa		1 966 875			1 714 397	

Koncernen 30 sep 2014 mkr	Instrument med publicerade pris- noteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderings- tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Fastställande av verkligt värde genom prisnoteringar eller värderingstekniker				
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	34 230	25 249		59 479
Utlåning till kreditinstitut		17 619		17 619
Utlåning till allmänheten		352 684		352 684
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	87 493	44 901		132 394
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	137 138			137 138
Aktier och andelar	10 494	117	78	10 689
Derivat	1 266	92 351	80	93 697
Summa	270 621	532 921	158	803 700
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		12 688		12 688
In- och upplåning från allmänheten		20 027		20 027
Emitterade värdepapper	15 551	25 278		40 829
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		139 887		139 887
Derivat	1 397	71 890		73 287
Korta positioner värdepapper	25 164	19		25 183
Summa	42 112	269 789		311 901

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

Metoderna är uppdelade på tre olika värderingsnivåer:

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

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

Koncernen har en fortlöpande process där finansiella instrument som indikerar hög nivå av egna uppskattningar eller låg nivå av observerbar marknadsdata fångas upp. I processen bestäms på vilket sätt beräkningen ska ske samt hur de interna antagandena förväntas påverka värderingen. I de fall de interna antagandena har en betydande påverkan på det verkliga värdet rapporteras det finansiella instrumentet i nivå 3. Processen inkluderar även en analys och bedömning, utifrån kvaliteten på värderingsdata, samt om en typ av finansiella instrument ska överföras mellan de olika nivåerna. Under kvartalet förekom det inte några överföringar av finansiella instrument mellan värderingsnivå 1 och 2.

Koncernen 31 dec 2013 mkr	Instrument med publicerade pris- noteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderings- tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Fastställande av verkligt värde genom prisnoteringar eller värderingstekniker				
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	29 265	26 994		56 259
Utlåning till kreditinstitut		7 718		7 718
Utlåning till allmänheten		371 354		371 354
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	92 285	32 347		124 632
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	122 743			122 743
Aktier och andelar	6 912	140	57	7 109
Derivat	93	64 126	133	64 352
Summa	251 298	502 679	190	754 167
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		8 123		8 123
In- och upplåning från allmänheten		24 407		24 407
Emitterade värdepapper	27 950	26 294		54 244
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		125 548		125 548
Derivat	762	54 230	19	55 011
Korta positioner värdepapper	17 519			17 519
Summa	46 231	238 602	19	284 852

Förändringar inom nivå 3 Koncernen mkr	Tillgångar				Skulder
	Räntebärande värdepapper	Eget kapital instrument	Derivat	Summa	Derivat
Januari-september 2014					
Ingående balans 1 januari 2014		57	133	190	19
Köp		21		21	
Försäljning av tillgångar		-2		-2	
Överfört från nivå 2 till nivå 3		3	16	19	
Överfört från nivå 3 till nivå 2			-104	-104	-25
Vinst eller förlust		-1	35	34	6
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde		-1	35	34	6
varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen		-1	16	15	
Utgående balans 30 september 2014		78	80	158	

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

För att skatta känsligheten i volatiliteten för de illikvida optionerna har två typer av skiften gjorts av denna. Skiftena har satts utifrån respektive produkttyp och anses vara rimliga förändringar. Vid en minskning av volatiliteten med 20 procent så skulle det verkliga värdet för alla optioner i nivå 3 minska med cirka 16 mkr. Vid en ökning av volatiliteten med 20 procent så skulle det verkliga värdet för alla optioner i nivå 3 öka med cirka 21 mkr. Motsvarande parerande värdeförändringar uppstår för finansiella instrument som rapporterats i nivå 2.

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

Förändringar inom nivå 3 Koncernen mkr	Tillgångar				Skulder
	Räntebärande värdepapper	Eget kapital instrument	Derivat	Summa	Derivat
Januari-september 2013					
Ingående balans 1 januari 2013	342	14	63	419	
Förfall	-342			-342	
Överfört från nivå 2 till nivå 3			120	120	26
Vinst eller förlust			-40	-40	-8
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde			-40	-40	-8
varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen			-40	-40	-8
Utgående balans 30 september 2013		14	143	157	18

Not 20 Ställda säkerheter

Koncernen mkr	2014		%	2013	
	30 sep	31 dec		30 sep	%
Lånefordringar	767 835	740 215	4	731 343	5
Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringstagare	131 227	118 627	11	114 256	15
Övriga ställda panter	68 396	41 376	65	39 344	74
Ställda säkerheter	967 458	900 218	7	884 943	9

Not 21 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

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

Koncernen mkr	Tillgångar			Skulder		
	2014 30 sep	2013 31 dec	%	2014 30 sep	2013 31 dec	%
Finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal						
Bruttobelopp	166 978	128 021	30	112 532	94 332	19
Kvittade belopp	-8 793	-10 454	-16	-9 654	-10 454	-8
Redovisat värde i balansräkningen	158 185	117 567	35	102 878	83 878	23
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen						
Finansiella instrument, nettningsavtal	83 177	59 977	39	83 177	59 977	39
Finansiella instrument, säkerheter	40 659	40 093	1	7 694	14 455	-47
Kontanter, säkerheter	19 196	10 757	78	10 154	7 440	36
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	143 032	110 827	29	101 025	81 872	23
Nettobelopp	15 153	6 740		1 853	2 006	-8

Kvittade belopp för finansiella tillgångar respektive finansiella skulder inkluderar kvittade kontantsäkerheter om 1 456 mkr respektive 595 mkr.

Not 22 Kapitaltäckning konsoliderad situation

Kapitaltäckning Basel 3 ¹⁾	2014	2013	% eller	2013	% eller
mkr	30 sep	31 dec	%-enheter	30 sep	%-enheter
Kärnprimärkapital	84 667	80 826	5	80 433	5
Övrigt primärkapital	5 024	5 545	-9	5 664	-11
Primärkapital	89 691	86 371	4	86 097	4
Supplementärkapital	12 288	4 655		4 724	
Total kapitalbas	101 979	91 026	12	90 821	12
Risikexponeringsbelopp	409 637	440 620	-7	445 960	-8
Kärnprimärkapitalrelation, %	20,7	18,3	2,3	18,0	2,6
Primärkapitalrelation, %	21,9	19,6	2,3	19,3	2,6
Total kapitalrelation, %	24,9	20,7	4,2	20,4	4,5

Kapitaltäckning ²⁾	Basel 3	Basel 2	Basel 2
mkr	2014	2013	2013
	30 sep	31 dec	30 sep
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	111 420	109 540	105 672
Minoritetskapital	41	165	159
Beräknad utdelning	-9 656	-11 100	-8 374
Dekonsolidering av försäkringsföretag	-2 006	-1 982	-2 504
Intresseföretag konsoliderade enligt förvärvsmetoden		2 251	2 216
Förändringar i värdet på egna skulder	76	92	82
Kassaflödessäkringar	153	139	62
Goodwill	-12 064	-11 198	-10 940
Uppskjuten skattefordran	-171	-399	-440
Immateriella tillgångar	-1 716	-1 943	-1 839
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-1 410	-959	-931
Kärnprimärkapital	84 667	84 606	83 163
Primärkapitaltillskott	5 024	5 536	5 504
Avdrag för aktier, primärkapital		-1 527	-1 488
Primärkapital	89 691	88 615	87 179
Supplementärkapitalinstrument	12 288	4 643	4 511
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar		-959	-931
Avdrag för aktier, supplementärkapital		-1 527	-1 488
Supplementärkapital	12 288	2 157	2 092
Total kapitalbas	101 979	90 772	89 271
Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	3 751	1 936	1 815
Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	22 186	28 041	27 535
Kapitalkrav obeståndsfond	3		
Kapitalkrav för avvecklingsrisk	5	3	5
Kapitalkrav för marknadsrisker	1 401	1 688	1 488
Handelslagret	1 195	1 095	867
varav VaR och SVaR	619	530	421
varav risker utanför VaR och SVaR	576	565	446
Valutakursrisk övrig verksamhet	206	593	621
Kapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	680		
Kapitalkrav för operativ risk	4 745	4 486	4 486
Kapitalkrav	32 771	36 154	35 329
Risikexponeringsbelopp kreditrisker	324 243	374 711	366 871
Risikexponeringsbelopp avvecklingsrisker	62	40	64
Risikexponeringsbelopp marknadsrisker	17 516	21 103	18 599
Risikexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	8 506		
Risikexponeringsbelopp operativ risk	59 310	56 077	56 077
Risikexponeringsbelopp	409 637	451 931	441 611
Kärnprimärkapitalrelation, %	20,7	18,7	18,8
Primärkapitalrelation, %	21,9	19,6	19,7
Total kapitalrelation, %	24,9	20,1	20,2

Krav avseende kapitalbuffertar ³⁾	2014
%	30 sep
Institutionspecifikt krav på kärnprimärkapital	7,0
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5
Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	
Varav: krav på systemriskbuffert	
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ⁴⁾	20,4

¹⁾ Siffror för 2013 enligt Swedbanks dåvarande beräkning enligt det nya regelverket. Från 1 januari 2014 enligt gällande regelverk (Basel 3).

²⁾ Rapportering per 30 sep 2014 enligt gällande regelverk (Basel 3). Jämförelsesiffror per 2013 enligt tidigare regelverk (Basel 2).

³⁾ Nya krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV.

⁴⁾ Beräknas som kärnprimärkapitalet minus eventuella kärnprimärkapitalposter som används för att uppfylla primärkapitalkravet och totala kapitalkravet.

Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	2014	2013	% eller	2013	% eller
mkr	30 sep	31 dec	%-enheter	30 sep	%-enheter
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	67 239	64 768	4	63 157	6
Kapitalbas justerad enligt regler för Basel 1-golv	103 389	92 690	12	91 133	13
Överskott av kapital enligt Basel 1-golv	36 150	27 922	29	27 976	29

I den konsoliderade situationen för Swedbank ingick den 30 september 2014 Swedbank koncernen med undantag för försäkringsföretag. I tillägg ingick Entercard koncernen genom så kallad klyvningsmetod.

Noten innehåller den information som ska offentliggöras enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) 8 kap. Ytterligare periodisk information enligt

Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut samt Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2014 återfinns på Swedbanks web-plats <http://www.swedbank.se/om-swedbank/investor-relations/risk-och-kapitaltackning/riskrapporter/index.htm>.

Swedbank konsoliderad situation ¹⁾	Exponeringsvärde		Genomsnittlig riskvikt, %		Kapitalkrav	
	Basel 3	Basel 2	Basel 3	Basel 2	Basel 3	Basel 2
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Kreditriskerna enligt IRK						
mkr	30 sep	31 dec	30 sep	31 dec	30 sep	31 dec
Institutexponeringar	134 868	121 698	15	13	1 628	1 294
Företagsexponeringar	431 802	436 375	40	57	13 820	19 752
Hushållsexponeringar	919 369	896 994	8	9	6 083	6 226
varav fastighetskrediter	809 564	825 644	6	6	3 761	3 916
varav övrig utlåning	109 805	71 350	26	40	2 322	2 310
Värdepapperisering	793	941	11	11	7	8
Motpartslösa exponeringar	56 600	11 890	14	80	648	761
Totalt kreditriskerna enligt IRK	1 543 432	1 467 898	18	24	22 186	28 041

¹⁾ Rapportering per 30 sep 2014 enligt gällande regelverk (Basel 3). Jämförelsesiffror per 2013 enligt tidigare regelverk (Basel 2).

Riskexponeringsbelopp och kapitalbaskrav, konsoliderad situation		
30 sep 2014 mkr	Riskexponerings belopp	Kapitalbaskrav
Kreditriskerna enligt schablonmetoden	46 887	3 751
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	365	29
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	400	32
Exponeringar mot offentliga organ	14	1
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker		
Exponeringar mot internationella organisationer		
Institutexponeringar	1 130	90
Företagsexponeringar	10 416	833
Hushållsexponeringar	12 875	1 030
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	2 492	199
Fallerade exponeringar	694	56
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	21	2
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	8	1
Poster som avser positioner i värdepapperisering	238	19
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg		
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)		
Aktieexponeringar	14 632	1 171
Övriga poster	3 602	288
Kreditriskerna enligt IRK	277 322	22 186
Institutexponeringar	20 355	1 628
Företagsexponeringar	172 745	13 820
varav specialutlåning i kategori 1	32	3
varav specialutlåning i kategori 2	356	28
varav specialutlåning i kategori 3	585	47
varav specialutlåning i kategori 4	1 264	101
varav specialutlåning i kategori 5		
Hushållsexponeringar	76 038	6 083
varav fastighetskrediter	47 017	3 761
varav övrig utlåning	29 021	2 322
Värdepapperisering	86	7
Motpartslösa exponeringar	8 098	648
Kreditriskerna, obeståndsfond	34	3
Avvecklingsriskerna	62	5
Marknadsriskerna	17 516	1 401
Handelslagret	14 943	1 195
varav VaR och SVaR	7 743	619
varav risker utanför VaR och SVaR	7 200	576
Valutakursrisk övrig verksamhet	2 573	206
Kreditvärdighetsjustering	8 506	680
Operativ risk	59 310	4 745
varav basmetoden	1 432	115
varav schablonmetoden	57 878	4 630
Summa	409 637	32 771

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.

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 risker kopplade till innehaven i de utländska verksamheterna.

Kreditvärdighetsjustering

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

Operativ risk

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

Basel 1-golv

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

Not 23 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 2013 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning" rörande riskhantering och kapitaltäckning enligt Basel 2 regelverket, tillgänglig på www.swedbank.se.

Inverkan på värdet av tillgångar och skulder i SEK samt UVAL, inklusive derivat, om marknadsräntorna stiger med en procentenhet, 30 sep 2014

Koncernen

mkr	< 5 år	5-10 år	>10år	Totalt
Summa Swedbank, koncernen	130	244	-110	264
Varav SEK	102	89	-89	102
Varav UVAL	28	155	-21	162
Varav positioner som marknadsvärderas i koncernen	-827	282	-68	-613
Varav SEK	-824	113	-62	-773
Varav UVAL	-3	169	-6	160

Not 24 Rörelseförvärv

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

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

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

Den redovisade vinsten till följd av förvärvet var ett resultat av att Swedbank behöver vidta omfattande förändringar i den förvärvade verksamheten, såsom avveckling av kontor och därtill hörande system. För dessa ändamål har därför en omstruktureringsreserv redovisats som direkt efter förvärvet uppgick till 591 mkr.

Koncernen mkr	Redovisat värde i koncernen per förvärvstidpunkten 20 maj 2014
Kassaflöde	
Likvida medel i det förvärvade företaget	20
Anskaffningsvärde, kontanter	-2 938
Netto	-2 918
Förvärvade lån, verkligt värde	16 331
Förvärvade lån, kontraktensliga belopp	16 654
Förvärvade lån, bästa uppskattning av kontraktensliga betalningar som inte förväntas erhållas	258

Från förvärvstidpunkten bidrog det förvärvade företaget, exklusive vinst vid förvärv till lågt pris, med 246 mkr till intäkter och med 30 mkr till resultatet efter skatt. Om företaget förvärvats i början av räkenskapsåret 2014 så skulle koncernens intäkter till och med september 2014 uppgått till 30 278 mkr istället för 29 925 mkr. Koncernens resultat efter skatt skulle ha uppgått till 12 665 mkr istället för 12 667 mkr.

Not 25 Avvecklade verksamheter

Koncernen mkr	Jan-sep 2014				Jan-sep 2013			
	Ryssland	Ukraina	Litauen	Summa	Ryssland	Ukraina	Litauen	Summa
Resultat från avvecklade verksamheter								
Intäkter	83		192	275	101	22	172	295
Kostnader	59		184	243	100	65	164	329
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	24		8	32	1	-43	8	-34
Kreditförluster/Nedskrivningar	-60			-60	-64	-2		-66
Rörelseresultat	-36		8	-28	-63	-45	8	-100
Skatt	-8			-8		24	-1	23
Periodens resultat redovisat i de avvecklade verksamheterna	-44		8	-36	-63	-21	7	-77
Periodens resultat till följd av värdering till verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader						-340		-340
Omklassificering till resultaträkningen	-223			-223		-1 875		-1 875
varav ackumulerade omräkningsdifferenser i utlandsverksamheter	-508			-508		-1 875		-1 875
varav säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter	365			365				
varav skatt	-80			-80				
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-267		8	-259	-63	-2 236	7	-2 292

Tillgångar som innehas för försäljning	30 sep 2014				30 sep 2013			
	Ryssland	Ukraina	Litauen	Summa	Ryssland	Ukraina	Litauen	Summa
Utlåning till allmänheten	826			826	1 111			1 111
varav osäkra fordringar, brutto	241			241	358			358
varav individuella reserveringar	-141			-141	-213			-213
varav osäkra fordringar, netto	100			100	145			145
varav portföljreserveringar	-51			-51	-38			-38
Materiella anläggningstillgångar			97	97	2		101	103
Övriga tillgångar	73		110	183	645		141	786
Summa tillgångar	899		207	1 106	1 758		242	2 000
Skulder som innehas för försäljning								
Skulder till kreditinstitut								
Övriga skulder	48		74	122	111		114	225
Summa skulder	48		74	122	111		114	225

Under första kvartalet 2013 klassificerades koncernens ryska verksamheter som avvecklade verksamheter. Tillgångarna i verksamheten har avvecklats successivt. Under andra kvartalet 2014 återbetalades merparten av koncernens utländska nettotillgång i rubel till Swedbank AB. I samband med återbetalningen omklassificerades hänförliga omräkningsdifferenser, effekter av valutakurssäkringar och tillhörande skatt, från övrigt totalresultat till resultaträkningen.

Not 26 Transaktioner med närstående

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

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

Not 27 Swedbanks aktie

	2014 30 sep	2013 31 dec	%	2013 30 sep	%
SWED A					
Senast betalt, kr	181,70	181,00	0	149,70	21
Antal utestående stamaktier	1 102 255 145	1 099 005 722	0	1 099 005 722	0
Börsvärde, mkr	200 280	198 920	1	164 521	22

	2014 30 sep	2013 31 dec	2013 30 sep
Antal utestående aktier			
Utfärdade aktier			
SWED A	1 132 005 722	1 132 005 722	1 132 005 722
Återköpta aktier			
SWED A	-29 750 577	-33 000 000	-33 000 000
Swedbank's andel av intresseföretags innehav av aktier			
SWED A		-1 599 000	-1 599 000
Antalet utestående aktier på balansdagen	1 102 255 145	1 097 406 722	1 097 406 722

Inom ramen för aktierelaterat ersättningsprogram, har Swedbank AB under 2014 överlåtit 3 249 423 aktier, verderlagsfritt till anställda

Resultat per aktie	2014 Kv3	2014 Kv2	2013 Kv3	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep
Genomsnittligt antal aktier					
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 102 254 633	1 101 384 228	1 097 406 722	1 100 945 076	1 097 373 389
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	8 495 543	7 370 491	8 190 074	9 043 905	8 635 171
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 110 750 176	1 108 754 719	1 105 596 796	1 109 988 981	1 106 008 560
Resultat, mkr					
Periodens resultat hänförligt till Swedbanks aktieägare	4 560	4 139	4 172	12 652	9 289
Periodens fastställda utdelning till icke-kumulativa preferensaktier					1 722
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	4 560	4 139	4 172	12 652	7 567
Resultat per aktie, kr					
Resultat per aktie före utspädning utan avdrag för fastställd utdelning till icke-kumulativa preferensaktier	4,14	3,75	3,80	11,49	8,46
Resultat per aktie efter utspädning utan avdrag för fastställd utdelning till icke-kumulativa preferensaktier	4,10	3,73	3,77	11,40	8,39
Resultat per aktie före utspädning ¹⁾	4,14	3,75	3,80	11,49	6,90
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾	4,10	3,73	3,77	11,40	6,84

¹⁾ Vid beräkning av resultat per aktie enligt IAS 33, reduceras resultatet med utdelning till icke-kumulativa preferensaktier det kvartal sådan utdelning beslutats. Avser jan-sep 2013.

Not 28 Effekter av förändrade redovisningsprinciper

Balansräkning i sammandrag	Ny redovisning		Tidigare redovisning		Ny redovisning		Tidigare redovisning	
Koncernen mkr	2013		2013		2013		2013	
	30 sep	IFRS 10	30 sep	31 dec	IFRS 10	31 dec	31 dec	31 dec
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	132 001		132 001	59 382		59 382		59 382
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	75 743		75 743	82 278		82 278		82 278
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 248 266		1 248 266	1 264 910		1 264 910		1 264 910
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	-200		-200	62		62		62
Räntebärande värdepapper	152 609		152 609	182 399		182 399		182 399
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	118 694	3 522	115 172	122 743	3 295	119 448		119 448
Aktier och andelar	6 782		6 782	7 109		7 109		7 109
Aktier och andelar i intresseföretag	3 376		3 376	3 640		3 640		3 640
Derivat (not 18)	62 804		62 804	64 352		64 352		64 352
Immateriella anläggningstillgångar (not 14)	13 333		13 333	13 658		13 658		13 658
Förvaltningsfastigheter	1 190		1 190	685		685		685
Materiella tillgångar	3 565		3 565	3 140		3 140		3 140
Aktuella skattefordringar	1 322		1 322	895		895		895
Uppskjutna skattefordringar	425		425	417		417		417
Övriga tillgångar	6 586		6 586	9 578		9 578		9 578
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 075		7 075	6 992		6 992		6 992
Tillgångar som innehas för försäljning	2 000		2 000	1 862		1 862		1 862
Summa tillgångar	1 835 571	3 522	1 832 049	1 824 102	3 295	1 820 807		1 820 807
Skulder och eget kapital								
Skulder till kreditinstitut (not 15)	119 358		119 358	121 621		121 621		121 621
In- och upplåning från allmänheten (not 16)	623 550	-170	623 720	620 608	-245	620 853		620 853
Emitterade värdepapper (not 17)	742 632	-1 352	743 984	726 275	-1 431	727 706		727 706
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	121 069	5 044	116 025	125 548	4 971	120 577		120 577
Derivat (not 18)	58 488		58 488	55 011		55 011		55 011
Aktuella skatteskulder	1 148		1 148	1 893		1 893		1 893
Uppskjutna skatteskulder	2 861		2 861	2 383		2 383		2 383
Korta positioner värdepapper	15 276		15 276	17 519		17 519		17 519
Övriga skulder	16 563		16 563	14 269		14 269		14 269
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 193		14 193	14 194		14 194		14 194
Avsättningar	4 381		4 381	4 698		4 698		4 698
Efterställda skulder	9 996		9 996	10 159		10 159		10 159
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	225		225	219		219		219
Eget kapital	105 831		105 831	109 705		109 705		109 705
varav minoritetens	159		159	165		165		165
varav aktieägarnas	105 672		105 672	109 540		109 540		109 540
Summa skulder och eget kapital	1 835 571	3 522	1 832 049	1 824 102	3 295	1 820 807		1 820 807

Till följd av att en investeringsfond konsolideras ökar finansiella tillgångar och skulder där kunder bär placeringsrisken. I och med att investeringsfonden placerat i räntebärande instrument emitterade av Swedbank reduceras även utestående skulder.

För mer information se not 1 Redovisningsprinciper.

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2014 Kv3	2014 Kv2	%	2013 Kv3	%	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep	%
Ränteintäkter	4 084	4 560	-10	4 634	-12	12 914	14 608	-12
Räntekostnader	-1 600	-2 012	-20	-1 981	-19	-5 529	-6 643	-17
Räntenetto	2 484	2 548	-3	2 653	-6	7 385	7 965	-7
Erhållna utdelningar	1 066	2 629	-59	889	20	8 764	5 568	57
Provisionsintäkter	1 689	1 710	-1	1 541	10	5 180	4 685	11
Provisionskostnader	-394	-389	1	-370	6	-1 185	-1 048	13
Provisionsnetto	1 295	1 321	-2	1 171	11	3 995	3 637	10
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	76	165	-54	389	-80	870	1 182	-26
Övriga intäkter	315	319	-1	336	-6	969	980	-1
Summa intäkter	5 236	6 982	-25	5 438	-4	21 983	19 332	14
Personalkostnader	1 944	1 953	0	1 820	7	5 843	5 492	6
Övriga kostnader	955	1 105	-14	938	2	3 128	2 901	8
Avskrivningar	135	129	5	129	5	400	388	3
Summa kostnader	3 034	3 187	-5	2 887	5	9 371	8 781	7
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	2 202	3 795	-42	2 551	-14	12 612	10 551	20
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	90	23				313	1 973	-84
Kreditförluster, netto	261	34		109		298	354	-16
Rörelseresultat	1 851	3 738	-50	2 442	-24	12 001	8 224	46
Bokslutsdispositioner	-15	-16	-6	3		-46	1	
Skatt	463	607	-24	611	-24	1 590	1 813	-12
Periodens resultat	1 403	3 147	-55	1 828	-23	10 457	6 410	63

Rapport över totalresultat i sammandrag

Moderbolaget mkr	2014 Kv3	2014 Kv2	%	2013 Kv3	%	2014 Jan-sep	2013 Jan-sep	%
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	1 403	3 147	-55	1 828	-23	10 457	6 410	63
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen								
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	3	-3		5	-40		5	
Skatt		1		-1		1	-1	
Summa	3	-2		4	-25	1	4	-75
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen								
Kassaflödessäkringar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	22	-5		-21		13	-44	
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	-22	4		24		-13	71	
Skatt				1			-6	
Summa		-1		4			21	
Årets övrigt totalresultat, efter skatt	3	-3		8	-63	1	25	-96
Årets totalresultat	1 406	3 144	-55	1 836	-23	10 458	6 435	63

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2014 30 sep	2013 31 dec	%	2013 30 sep	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	149 157	32 439		115 098	30
Utlåning till kreditinstitut	434 017	388 521	12	330 508	31
Utlåning till allmänheten	366 329	346 320	6	343 258	7
Räntebärande värdepapper	182 705	166 735	10	148 016	23
Aktier och andelar	69 394	63 197	10	62 713	11
Derivat	106 447	83 323	28	83 178	28
Övriga tillgångar	22 264	19 645	13	13 352	67
Summa tillgångar	1 330 313	1 100 180	21	1 096 123	21
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	205 836	195 096	6	156 738	31
In- och upplåning från allmänheten	549 574	501 294	10	512 328	7
Emitterade värdepapper	331 131	214 605	54	239 431	38
Derivat	98 464	74 408	32	74 567	32
Övriga skulder och reserveringar	57 518	34 006	69	36 420	58
Efterställda skulder	17 448	10 083	73	9 922	76
Obeskattade reserver	6 259	6 305	-1	6 299	-1
Eget kapital	64 083	64 383	0	60 418	6
Summa skulder och eget kapital	1 330 313	1 100 180	21	1 096 123	21
För egna skulder ställda panter	69 626	38 819	79	48 600	43
Övriga ställda panter	5 485	3 206	71	288	
Ansvarsförbindelser	518 688	538 949	-4	528 298	-2
Åtaganden	205 903	180 548	14	176 358	17

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget						
mkr						
	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Kassaflödes- säkring	Balanserad vinst	Totalt
Januari-september 2013						
Ingående balans 1 januari 2013	24 904	13 206	5 968	-32	20 459	64 505
Utdelning					-10 880	-10 880
Aktierelaterade ersättningar till anställda					323	323
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					35	35
Periodens totalresultat				21	6 414	6 435
Utgående balans 30 september 2013	24 904	13 206	5 968	-11	16 351	60 418
Januari-december 2013						
Ingående balans 1 januari 2013	24 904	13 206	5 968	-32	20 459	64 505
Utdelning					-10 880	-10 880
Aktierelaterade ersättningar till anställda					418	418
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					73	73
Periodens totalresultat				25	10 242	10 267
Utgående balans 31 december 2013	24 904	13 206	5 968	-7	20 312	64 383
Januari-september 2014						
Ingående balans 1 januari 2014	24 904	13 206	5 968	-7	20 312	64 383
Utdelning					-11 133	-11 133
Aktierelaterade ersättningar till anställda					347	347
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					-14	-14
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					42	42
Periodens totalresultat					10 458	10 458
Utgående balans 30 september 2014	24 904	13 206	5 968	-7	20 012	64 083

Kassaflödesanalys i sammandrag

Moderbolaget	2014	2013	2013
	Jan-sep	Helår	Jan-sep
mkr			
Kassaflöde från löpande verksamhet	5 608	-39 750	16 539
Kassaflöde från investeringsverksamhet	3 199	5 045	5 412
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	107 911	-42 754	-16 750
Periodens kassaflöde	116 718	-77 459	5 201
Likvida medel vid periodens början	32 439	109 898	109 898
Periodens kassaflöde	116 718	-77 459	5 201
Likvida medel vid periodens slut	149 157	32 439	115 099

Kapitaltäckning

Moderbolaget ¹⁾	Basel 3	Basel 2	Basel 2
mkr	2014	2013	2013
	30 sep	31 dec	30 sep
Kärnprimärkapital	57 562	56 147	54 929
Övrigt primärkapital	5 017	4 041	4 045
Primärkapital	62 579	60 188	58 974
Supplementärkapital	11 915	2 560	2 488
Total kapitalbas	74 494	62 748	61 462
Kapitalkrav	23 758	25 831	25 220
Riskenxponeringsbelopp	296 977	322 882	315 254
Kärnprimärkapitalrelation, %	19,4	17,4	17,4
Primärkapitalrelation, %	21,1	18,6	18,7
Total kapitalrelation, %	25,1	19,4	19,5

Krav avseende kapitalbuffertar ²⁾	2014
%	30 sep
Institutionspecifikt krav på kärnprimärkapital	7,0
Varav: krav på kapitalkonserveringbuffert	2,5
Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	
Varav: krav på systemriskbuffert	
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ³⁾	19,4

Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	2014	2013	% eller	2013	% eller
mkr	30 sep	31 dec	%-enheter	30 sep	%-enheter
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	25 699	25 831	-1	25 220	2
Kapitalbas justerad enligt regler för Basel 1-golv	75 032	63 723	18	62 392	20
Överskott av kapital enligt Basel 1-golv	49 333	37 892	30	37 172	33

¹⁾ Rapportering per 30 sep 2014 enligt gällande regelverk (Basel 3). Jämförelsesiffror per 2013 enligt tidigare regelverk (Basel 2).

²⁾ Nya krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV.

³⁾ Beräknas som kärnprimärkapitalet minus eventuella kärnprimärkapitalposter som används för att uppfylla primärkapitalkravet och totala kapitalkravet.

Risikexponeringsbelopp och kapitalbaskrav, moderbolaget
30 Sep 2014
mkr
**Risikexponerings
belopp**
Kapitalbaskrav

Kreditriskerna enligt schablonmetoden	82 026	6 562
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	201	16
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	34	3
Exponeringar mot offentliga organ		
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker		
Exponeringar mot internationella organisationer		
Institutexponeringar	3 432	275
Företagsexponeringar	5 270	422
Hushållsexponeringar	2 959	237
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	577	46
Fallerade exponeringar	71	6
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	69 482	5 559
Övriga poster		
Kreditriskerna enligt IRK	158 611	12 689
Institutexponeringar	21 261	1 701
Företagsexponeringar	114 413	9 153
varav specialutlåning		
Hushållsexponeringar	20 564	1 645
varav fastighetskrediter	3	
varav övrig utlåning	20 561	1 645
Värdepapperisering	86	7
Motpartslösa exponeringar	2 287	183
Kreditriskerna, obeståndsfond	34	3
Avvecklingsriskerna	62	5
Marknadsriskerna	16 377	1 310
Handelslagret	14 175	1 134
varav VaR och SVaR	7 237	579
varav risker utanför VaR och SVaR	6 938	555
Valutakursrisk övrig verksamhet	2 202	176
Kreditvärdighetsjustering	8 517	681
Operativ risk	31 350	2 508
varav schablonmetoden	31 350	2 508
Summa	296 977	23 758

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för januari-september 2014 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 oktober 2014

Anders Sundström
Ordförande

Lars Idermark
Vice ordförande

Ulrika Francke
Ledamot

Göran Hedman
Ledamot

Anders Igel
Ledamot

Pia Rudengren
Ledamot

Karl-Henrik Sundström
Ledamot

Siv Svensson
Ledamot

Maj-Charlotte Wallin
Ledamot

Kristina Kjell
Ledamot
Arbetsstagarrepresentant

Jimmy Johnsson
Ledamot
Arbetsstagarrepresentant

Michael Wolf
Verkställande direktör

Revisorsgranskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Swedbank AB (publ) för perioden 1 januari till 30 september 2014. 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 oktober 2014
Deloitte AB

Svante Forsberg
Auktoriserad revisor

Publicering av ekonomisk information

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

Finansiell kalender 2015

Bokslutskommuniké 2014	3 februari
Årsstämma	26 mars, Stockholm
Delårsrapport för första kvartalet 2015	28 april
Delårsrapport för andra kvartalet 2015	16 juli
Delårsrapport för tredje kvartalet 2015	20 oktober

För ytterligare information kontakta:

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

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

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

Cecilia Hernqvist
Koncernkommunikationsdirektör
Telefon 08 - 585 907 41

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

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

Swedbank AB (publ)

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