

Kv4, 2016

Delårsrapport för fjärde kvartalet 2016

Fjärde kvartalet 2016 jämfört med tredje kvartalet 2016

- Ökade utlåningsvolymerna gav stöd åt räntenettet
- Provisionsnettot gynnat av positiv börsutveckling
- Högre volymer återköp av säkerställda obligationer tyngde Treasury-resultatet
- Ökade reserveringar inom oljerelaterade sektorer
- Kostnadsutveckling i linje med förväntan
- Stärkt kapitalisering
- Utdelning per aktie föreslås till 13,20 kr (10,70)

”Inför 2016 var tre av våra högsta prioriteringar att förbättra kundvärdet, öka effektiviteten och stärka medarbetar-engagemanget. När jag summerar året kan jag med stolthet konstatera att vi tagit kliv framåt inom alla dessa områden.”

Birgitte Bonnesen,
Vd och koncernchef

Finansiell information	2016	2016		2016	2015	
mkr	Kv4	Kv3	%	Helår	Helår	%
Totala intäkter	10 194	10 265	-1	41 635	37 624	11
Räntenetto	6 247	6 062	3	23 664	22 993	3
Provisionsnetto	3 055	2 838	8	11 333	11 199	1
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ¹⁾	285	669	-57	2 231	571	
Övriga intäkter ¹⁾	607	696	-13	4 407	2 861	54
Totala kostnader	4 404	4 029	9	16 441	16 333	1
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 790	6 236	-7	25 194	21 291	18
Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	56	1		66	326	-80
Kreditförluster	593	201		1 367	594	
Skatt ²⁾	996	1 215	-18	4 209	4 625	-9
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Sw edbank AB	4 142	4 816	-14	19 539	15 727	24
Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet, kr, efter utspädning	3,70	4,31		17,50	14,14	
Räntabilitet på eget kapital, %	13,1	15,8		15,8	13,5	
K/I-tal	0,43	0,39		0,39	0,43	
Kärnprimärkapitalrelation, %	25,0	23,8		25,0	24,1	
Kreditförlustnivå, %	0,15	0,05		0,09	0,04	

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

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

Vd-kommentar

Inför 2016 var tre av våra högsta prioriteringar att förbättra kundvärdet, öka effektiviteten och stärka medarbetarengagemanget. När jag summerar det gångna året kan jag med stolthet konstatera att vi tagit kliv framåt inom alla dessa områden.

Den nya ledningsgruppen, som jag utsåg under första halvåret, har tillsammans arbetat med att konkretisera vår strategi. Vi har också upprättat en ny enhet, Digital Banking, för att utveckla våra digitala erbjudanden i syfte att öka kundvärdet. Under året har vi lanserat en mängd nya digitala funktioner som förenklar vardagen för våra kunder. Sista kvartalet blev det möjligt för våra företagskunder att öppna koncernkonto med flera valutor. I Baltikum kan våra privatkunder ansöka om mindre lån i mobilbanken. Vi har dessutom utökat vår tillgänglighet genom att översätta basinformation om våra produkter och tjänster på vår svenska hemsida till åtta språk. Det arbetet belönades med "Årets mångfaldspris" av tidningen Privata Affärer.

Vi har fortsatt att stärka vår kostnadsmedvetna kultur, bland annat genom att centralisera inköp och automatisera fler processer. Effektiviseringar som dessa har gett oss möjlighet att genomföra fler satsningar som gynnar våra kunder.

Det kanske viktigaste framsteget var att våra medarbetare uttrycker ett högre engagemang och en större stolthet över att arbeta på Swedbank. Jag är väldigt glad över denna utveckling. Nöjdare medarbetare skapar förutsättningar för nöjdare kunder.

Det finns dock förbättringspotential inom flera områden. Exempelvis visade vår egen svenska kundnöjdhetsundersökning (NKI), där över 35 000 kunder intervjuats under fjärde kvartalet, endast på marginell förbättring bland privatkunder och en liten försämring bland företagskunder. Vi genomför därför en mer grundlig analys för att ta fram ytterligare förbättringsinitiativ. En föränderlig omvärld kräver att vi ständigt blir bättre. Därför har vi under 2017 åtskilliga initiativ riktade till våra kunder och medarbetare samt flera effektiviseringsåtgärder. Bland annat kommer vi att etablera en ny enhet, Customer Value Management, som ska utveckla vår förmåga att erbjuda kundanpassade tjänster och produkter.

Starkt finansiellt resultat

Från ett makroekonomiskt perspektiv avslutades året starkt. Vi såg god tillväxt i Europa och USA samtidigt som de ekonomiska utsikterna är mer positiva än på länge. Även den svenska ekonomin fortsätter att uppvisa en god utveckling. Den geopolitiska osäkerheten har dock tilltagit i delar av världen och vi står inför en rad viktiga händelser, såsom nationella val och förhandlingar av handelsavtal, som kan påverka både världsekonomin och den finansiella sektorn.

Vårt finansiella resultat i fjärde kvartalet präglades av volymtillväxt i bostadsutlåningen samtidigt som utlåningsmarginalerna ökade något. Volymerna växte till följd av att vi tog in den sista kundportföljen hänförlig till förvärvet av Sparbanken Öresund i kombination med en fortsatt hög efterfrågan på den svenska bostadsmarknaden. Vår befolkningsmängd fortsätter att öka. I grunden är det positivt, då det

skapar goda förutsättningar för ekonomisk tillväxt och välbefinnande, men det ökar samtidigt behovet av en omedelbar lösning på den obalans mellan utbud och efterfrågan som råder på bostadsmarknaden. Våra politiker bör därför snarast enas om en politik inom flertalet viktiga områden, såsom hyresmarknaden, bygglovsregler och beskattning kopplad till boende. Jag är övertygad om att det går att hitta en långsiktigt hållbar lösning på den bostadsbrist som råder i Sverige.

I Baltikum har kundaktiviteten varit fortsatt hög under årets sista kvartal. Det återspeglas både i utlåningsvolymerna för privatpersoner och i transaktionsvolymerna för betalningar.

En händelserik börs- och valutautveckling under kvartalet ledde till ökade intäkter inom kapitalförvaltning och provisioner. Vi hjälpte dessutom flera företagskunder med kapitalanskaffning via obligationsemissioner. En höjdpunkt var Kommuninvests emission av den hittills största gröna obligationen i svenska kronor.

Våra totala kostnader för året uppgick till 16,4 miljarder kronor, i linje med vår kommunikation förra kvartalet. Kostnadseffektivitet är även fortsättningsvis en av våra högsta prioriteringar med syfte att skapa investeringsutrymme för ökad kundnytta. Som nämndes vid publiceringen av tredje kvartalets resultat kommer vi att utnyttja detta utrymme för att öka investeringstakten inom områdena Sparande, Lån och Digital Banking. För helåret 2017 bedömer vi därför att våra totala kostnader kommer att uppgå till 16,7 miljarder kronor.

Kreditkvaliteten fortsätter att vara god med stark motståndskraft på alla våra hemmamarknader. Under kvartalet gjorde vi ytterligare reserveringar i vår oljerelaterade låneportfölj. Vi kommer att fortsätta arbeta nära våra kunder för att hitta konstruktiva lösningar till utmaningarna de möter.

Vår kapitalposition stärktes ytterligare under kvartalet. Vi behåller en komfortabel buffert gentemot de minimikrav som Finansinspektionen ställer på oss. Det ger styrelsen möjlighet att för femte året i rad föreslå att 75 procent av årets vinst delas ut till aktieägarna. Det motsvarar en utdelning på 13,20 kronor (10,70) per aktie för 2016.

Spännande år fullt av möjligheter framför oss

När jag blickar framåt gör jag det med stor tillförsikt. Vi har många aktiviteter på gång som kommer att erbjuda våra kunder en ännu bättre upplevelse och ta oss närmare den moderna bank vi vill vara. Det nya året har inletts i full fart och det är fantastiskt att uppleva den positiva energi som vi har lyckats skapa inom banken. Det gör att jag känner en stark optimism inför de utmaningar vi har framför oss.



Birgitte Bonnesen
Verkställande direktör och koncernchef

Innehållsförteckning	Sida
Översikt	5
Marknad	5
Viktigt att notera	5
Koncernens utveckling	5
Resultat fjärde kvartalet 2016 jämfört med tredje kvartalet 2016	5
Resultat helåret 2016 jämfört med helåret 2015	6
Volymutveckling per produktområde	7
Kredit- och tillgångskvalitet	8
Operativa risker	9
Upplåning och likviditet	9
Kreditbetyg	9
Kapital och kapitaltäckning	9
Övriga händelser	10
Händelser efter 31 december 2016	10
Affärssegment	
Svensk bankverksamhet	11
Baltisk bankverksamhet	13
Stora företag & Institutioner	15
Koncernfunktioner & Övrigt	17
Elimineringar	18
Koncern	
Resultaträkning i sammandrag	20
Rapport över totalresultat i sammandrag	21
Balansräkning i sammandrag	22
Förändringar i eget kapital i sammandrag	23
Kassaflödesanalys i sammandrag	24
Noter	25
Moderbolag	45
Utbetald utdelning samt förslag till vinstdisposition	50
Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter	52
Revisorsgranskning	52
Kontaktuppgifter	53

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

Finansiell översikt

Resultaträkning mkr	2016			2015			2016		
	Kv4	Kv3	%	Kv4	%	Helår	Helår	%	
Räntenetto	6 247	6 062	3	5 759	8	23 664	22 993	3	
Provisionsnetto	3 055	2 838	8	2 877	6	11 333	11 199	1	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	285	669	-57	165	73	2 231	571		
Övriga intäkter	607	696	-13	656	-7	4 407	2 861	54	
Summa intäkter	10 194	10 265	-1	9 457	8	41 635	37 624	11	
Personalkostnader	2 440	2 315	5	2 291	7	9 376	9 395	0	
Övriga kostnader	1 964	1 714	15	1 948	1	7 065	6 938	2	
Summa kostnader	4 404	4 029	9	4 239	4	16 441	16 333	1	
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 790	6 236	-7	5 218	11	25 194	21 291	18	
Nedskrivning av immateriella tillgångar	35					35	254	-86	
Nedskrivning av materiella tillgångar	21	1		19	11	31	72	-57	
Kreditförluster, netto	593	201		399	49	1 367	594		
Rörelseresultat	5 141	6 034	-15	4 800	7	23 761	20 371	17	
Skatt	996	1 215	-18	974	2	4 209	4 625	-9	
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	4 145	4 819	-14	3 826	8	19 552	15 746	24	
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				-12			-6		
Periodens resultat	4 145	4 819	-14	3 814	9	19 552	15 740	24	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 142	4 816	-14	3 813	9	19 539	15 727	24	

Nyckeltal och data per aktie	2016		2015	
	Kv4	Kv3	Kv4	Helår
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾	13,1	15,8	12,6	15,8
Resultat per aktie före utspädning, kvarvarande verksamhet, kronor ²⁾	3,73	4,33	3,46	17,60
Resultat per aktie efter utspädning, kvarvarande verksamhet, kronor ²⁾	3,70	4,31	3,46	17,50
K/I-tal	0,43	0,39	0,45	0,39
Eget kapital per aktie, kronor ²⁾	116,6	111,6	111,4	116,6
Utlåning/inlåning, %	186	166	184	186
Kärnprimärkapitalrelation, %	25,0	23,8	24,1	25,0
Primärkapitalrelation, %	28,7	26,2	26,9	28,7
Total kapitalrelation, %	31,8	29,3	30,3	31,8
Kreditförlustnivå, % ³⁾	0,15	0,05	0,10	0,09
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,52	0,35	0,40	0,52
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	46	57	56	46
Likviditetstäckningsgrad (LCR), % ⁴⁾	156	131	159	156
NSFR (net stable funding ratio), % ⁵⁾	108	104	107	108

Balansräkningsdata mdkr	2016		2015	
	31 dec	31 dec		%
Utlåning till allmänheten, exkl återköpsavtal och riksgäld	1 453	1 371		6
Inlåning från allmänheten, exkl återköpsavtal och riksgäld	782	744		5
Aktieägarnas eget kapital	130	123		5
Balansomslutning	2 154	2 149		0
Riskexponeringsbelopp	394	389		1

¹⁾ Uppgift om genomsnittligt eget kapital finns i Faktaboken på sidorna 73-74.

²⁾ Antal aktier och beräkningar av resultat per aktie specificeras på sidan 44.

³⁾ För mer information om kreditförlustnivå se sidan 42 i Faktaboken.

⁴⁾ LCR - beräknad i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2012:6).

⁵⁾ NSFR syftar till att upprätta en lägsta godtagbar mängd stabil finansiering baserad på likviditetens egenskaper för institutets tillgångar och aktiviteter under ett års sikt. Måttet regleras i EU:s kapitalkravsförordning (CRR), dock har inga vikter fastställts ännu. Följaktligen är det inte möjligt att göra en beräkning av måttet baserat på nuvarande regler och NSFR anses vara ett alternativt resultatmått. NSFR presenteras i enlighet med Swedbanks tolkning av Baselkommitténs rekommendation (BCBS295). Swedbank bedömer att presentationen av detta mått är relevant för investerare då det kommer att krävas inom en snar framtid och vi redan övervakar det som en del av den interna styrningen.

Definitioner för alla nyckeltal finns i Swedbanks faktabok på sidan 81.

Översikt

Marknad

Marknadsrörelserna under fjärde kvartalet 2016 präglades av det amerikanska presidentvalet. Valet av Donald Trump, som planerar omfattande skattesänkningar och infrastruktursatsningar under sin mandatperiod, har tillsammans med att den amerikanska centralbanken i december höjde styrräntan bidragit till att globala långräntor inklusive den svenska stigit under kvartalet. Den amerikanska räntehöjningen bidrog också till att den svenska kronan försvagades mot dollarn under kvartalet. Mot euron har dock den svenska kronan stärkts, vilket delvis förklaras av förbättrade svenska makroekonomiska utsikter.

Den svenska ekonomin fortsätter att uppvisa en god utveckling. Under tredje kvartalet steg BNP med 0,5 procent jämfört med föregående kvartal och i årstakt uppgick ökningen till 3,4 procent. Exporten och hushållens konsumtion bidrog mest till den kvartalsvisa utvecklingen medan investeringar och offentlig konsumtion var oförändrade. Konjunkturdata, som Inköpschefsindex och Konjunkturinstitutets konjunkturbarometer, tyder på att tillväxten i svensk ekonomi tog ytterligare fart under fjolårets sista kvartal. Bostadspriserna fortsatte att stiga under kvartalet, om än i måttligare takt än tidigare under året där en bidragande faktor kan vara införandet av amorteringskravet på nya lån i juni 2016. Den årliga tillväxttakten för hushållens bostadslån uppgick till 7,8 procent i november, att jämföra med 8,2 procent i november 2015. Tillväxttakten för lån till icke-finansiella företag var 5,2 procent i november, att jämföra med 4,2 procent i november 2015. Inflationstakten (KPI med fast ränta) var i december 1,9 procent, vilket är den högsta noteringen sedan december 2010. Högre boendekostnader och stigande energipriser bidrog mest till uppgången. Även inflationsförväntningarna har ökat något. Riksbanken beslutade i december om en förlängning av obligations-köpen med ett halvår men beslutet var oenigt. Korta svenska marknadsräntor har under kvartalet fortsatt att sjunka. Interbankräntan Stibor med tre månaders löptid sjönk under kvartalet med 8 baspunkter, till -0,59 procent.

Även i Europa syns tecken på ljusare konjunkturutsikter. Optimismen hos företag och hushåll har stärkts samtidigt som arbetslösheten fallit till den lägsta nivån sedan 2009. Återhämtningen stöds av en expansiv penningpolitik och i december beslutade ECB att förlänga obligationsköpen till december 2017 om än i mindre månatliga volymer, från 80 miljarder till 60 miljarder euro.

I Baltikum har ökningstakten i BNP avtagit. Detta är mest tydligt i Lettland där BNP-tillväxten i årstakt sjönk till 0,3 procent under tredje kvartalet, mot 2 procent i andra kvartalet. Även i Litauen sjönk tillväxttakten från 2,1 till 1,7 procent medan ekonomin i Estland förbättrades något och växte med 1,3 procent. Fasta investeringar sjönk i alla tre baltiska länder, till följd av försenade flöden från EU-fonder och ett dämpat förtroende bland företag och hushåll, och var en bidragande orsak till den svagare tillväxten. Den privata konsumtionen är fortfarande stark, drivet av högre löner och fallande arbetslöshet. I slutet på året förbättrades de makroekonomiska indikatorerna för de baltiska ekonomierna till följd av den pågående återhämtningen i övriga Europa.

Exporten förbättrades under den senare halvan av 2016, och framförallt i Estland. Inflationen i de baltiska länderna har börjat öka till följd av högre priser på framförallt olja och mat. I december var inflationstakten 2,2 procent i Estland och Lettland samt 1,7 procent i Litauen.

De globala börserna utvecklades positivt under kvartalet. Stockholmsbörsen (OMXSPI) ökade med 3,2 procent under kvartalet medan det baltiska borsindexet OMXBPI steg med 4,8 procent. Oljepriset steg under fjärde kvartalet och nådde årshögsta nivåer efter att OPEC-länderna och ett antal andra oljeproducerande stater beslutat att minska oljeproduktionen för första gången sedan 2008.

Viktigt att notera

Utdelningen föreslås av styrelsen till 13,20 kr (10,70) per aktie för räkenskapsåret 2016. Detta motsvarar en utdelningsgrad på 75 procent. Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 3 april. Sista dag för handel med Swedbanks aktier med rätt till utdelning blir därmed den 30 mars. Beslutet årsstämman enligt styrelsens förslag beräknas utdelningen komma att utbetalas genom Euroclears försorg den 6 april 2017. Swedbanks årsstämma kommer att hållas torsdag 30 mars 2017 klockan 11.00 i Folkets Hus, i Stockholm. Mer information om Swedbanks årsstämma kommer att finnas på bankens hemsida www.swedbank.se under rubriken Om Swedbank/Bolagsstyrning.

Koncernens utveckling

Resultat fjärde kvartalet 2016 jämfört med tredje kvartalet 2016

Swedbank redovisade ett resultat på 4 142 mkr under fjärde kvartalet 2016, att jämföra med 4 816 mkr under föregående kvartal. Minskningen beror främst på ett lägre nettoresultat finansiella poster till verkligt värde samt högre kostnader och kreditförluster.

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 13,1 procent (15,8) medan K/I-talet var 0,43 (0,39).

Intäkterna minskade med 1 procent under kvartalet, till 10 194 mkr (10 265), främst till följd av att nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade.

Räntenettet ökade med 3 procent, till 6 247 mkr (6 062). Högre utlåningsvolym avseende svenska bolån, bland annat som följd av att en överflytt av bolån relaterad till förvärvet av Sparbanken Öresund ägde rum i oktober, påverkade utvecklingen positivt. Även högre utlåningsmarginaler bidrog positivt till utvecklingen.

Provisionsnettot ökade med 8 procent och uppgick till 3 055 mkr (2 838). Ökningen förklaras främst av högre intäkter från kapitalförvaltning och värdepappershandel. Högre börskurser under kvartalet har bidragit positivt till förvaltad kapital, men intäkterna har även gynnats av årliga resultatbaserade avgifter. Även intäkter från betalningsförmedling bidrog positivt. Kortprovisionerna var lägre under kvartalet, bland annat till följd av att tredje kvartalet påverkades positivt av engångsintäkt från Mastercard på 50 mkr.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade till 285 mkr (669), främst till följd av att högre volymer återköp av säkerställda obligationer och en

ökad volatilitet på valutaswapmarknaden vid slutet av året resulterade i negativa värderingseffekter.

Övriga intäkter minskade och uppgick till 607 mkr (696), till följd av en lägre andel av intresseföretags resultat, relaterat till lägre intäkter från Entercard.

Kostnaderna uppgick till 4 404 mkr (4 029). Personalkostnaderna var säsongsmässigt högre på 2 440 mkr (2 315) men påverkades även av omstruktureringkostnader inom Stora företag & Institutioner på 75 mkr. Övriga kostnader var säsongsmässigt högre.

Nedskrivningar på immateriella tillgångar uppgick till 35 mkr (0) hänförlig till ersättning av egenutvecklade IT-system. Nedskrivningar av materiella tillgångar uppgick till 21 mkr (1).

Kreditförlusterna ökade till 593 mkr (201), främst till följd av ökade reserveringar inom Stora företag & Institutioner för oljerelaterade engagemang. Svensk- och Baltisk bankverksamhet redovisade nettoåtervinningar.

Skattekostnaden uppgick till 996 mkr (1 215), motsvarande en effektiv skattesats på 19,4 procent (20,1). Koncernens effektiva skattesats bedöms på medellång sikt uppgå till 20-22 procent. Intervallet har ökat från 19-21 procent med anledning av att Riksdagen bifallit förslaget om avdragsförbud för ränta för vissa efterställda skulder.

Resultat helåret 2016 jämfört med helåret 2015

Årets resultat ökade med 24 procent, till 19 539 mkr (15 727). Ökade intäkter, främst till följd av försäljningen av Visa Europe, ett förbättrat nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury och högre räntenetto, bidrog positivt till resultatet. Ökade kreditförluster bidrog negativt. Valutakursförändringar ökade resultatet med 52 mkr.

	2016 Jan-dec	2016 Jan-dec	2016 Jan-dec exkl engångs- intäkt VISA	2015 Jan-dec
Resultaträkning, mkr				
Räntenetto	23 664		23 664	22 993
Provisionsnetto	11 333		11 333	11 199
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	2 231	457	1 774	571
Andel av intresseföretags resultat	2 467	1 658	809	863
Övriga intäkter	1 940		1 940	1 998
Summa intäkter	41 635	2 115	39 520	37 624
Summa kostnader	16 441		16 441	16 333
Kreditförluster och nedskrivningar	1 433		1 433	920
Rörelseresultat	23 761	2 115	21 646	20 371
Skatt	4 209		4 209	4 625
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	19 539	2 115	17 424	15 727
Räntabilitet på eget kapital K/I-tal	15,8 0,39		14,3 0,42	13,5 0,43

Beloppen i tabellen ovan exkluderar intäkterna från försäljningen av Visa Europe och är alternativa resultatmått. Dessa alternativa resultatmått exkluderar

belopp som inte skulle justeras i jämförbara IFRS-mått. Swedbank anser att presentationen av denna information är relevant för investerare för att ge en mer jämförande information mellan perioderna.

Räntabiliteten på eget kapital ökade till 15,8 procent (13,5) medan K/I-talet förbättrades till 0,39 (0,43). Exklusive Visa var räntabiliteten på eget kapital 14,3 procent och K/I-talet 0,42.

Intäkterna ökade med 11 procent till 41 635 mkr (37 624). Exklusive Visa ökade intäkterna med 5 procent, till följd av ett förbättrat nettoresultat finansiella poster och ett högre räntenetto. Valutakursförändringar ökade intäkterna med 77 mkr, framförallt till följd av att den svenska kronan i genomsnitt försvagades mot euron.

Räntenettet ökade med 3 procent, till 23 664 mkr (22 993). De positiva effekterna från högre utlåningsvolym och ökade marginaler avseende svenska bolån motverkade de lägre inlåningsmarginalerna.

Provisionsnettot ökade med 1 procent och uppgick till 11 333 mkr (11 199). Ökade kortintäkter bidrog positivt. Antalet utgivna kort liksom antalet kortköp ökade under året. Intäkterna från kapitalförvaltning minskade då det förvaltade kapitalet, i genomsnitt, var lägre än under föregående år samt att de avgiftssänkningar som genomfördes under 2015 gav full effekt under 2016.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade till 2 231 mkr (571), vilket främst förklaras av ett förbättrat nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury samt försäljningen av Visa.

Övriga intäkter, inklusive andel av intresseföretags resultat, ökade till 4 407 mkr (2 861). Ökningen förklaras av intäkten relaterad till Visa Europe. Exklusive Visa minskade övriga intäkter med 112 mkr.

Kostnaderna ökade till 16 441 mkr (16 333). Orsaken var framförallt högre ersättningar till sparbankerna, till följd av högre utlåningsmarginaler under året. Personalkostnaderna uppgick till 9 376 mkr (9 395).

Nedskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 35 mkr (254). Nedskrivningar av materiella tillgångar minskade till 31 mkr (72).

Kreditförlusterna ökade till 1 367 mkr (594) till följd av ökade reserveringar inom Stora företag & Institutioner för oljerelaterade engagemang medan Svensk- och Baltisk bankverksamhet redovisade nettoåtervinningar under perioden.

Skattekostnaden uppgick till 4 209 mkr (4 625), motsvarande en effektiv skattesats på 17,7 procent (22,7). Den lägre skattesatsen under 2016 jämfört med 2015 beror dels på att motsvarande period föregående år var negativt påverkat av skatteeffekten på en engångsutdelning från det estniska dotterbolaget, dels att 2016 är positivt påverkat av att Swedbank via sitt medlemskap i Visa Sverige och Visa Europe tagit del av en skattefri intäkt för andelar i Visa Europe. Koncernens effektiva skattesats bedöms på medellång sikt uppgå till 20-22 procent. Intervallet har ökat från 19-21 procent med anledning av att Riksdagen bifallit förslaget om avdragsförbud för ränta för vissa efterställda skulder

Resultatet för avvecklade verksamheter uppgick till 0 mkr (-6).

Volymutveckling per produktområde

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

Lån

Den totala utlåningen till allmänheten, exklusive återköpsavtal och utlåning till Riksgälden, ökade med 14 mdkr till 1 453 mdkr (1439), jämfört med utgången av tredje kvartalet. Orsaken var främst högre bolånevolymer. Jämfört med utgången av helåret 2015 var ökningen 82 mdkr, motsvarande en tillväxt på 6 procent.

Utlåningen till bolånekunder inom Svensk bankverksamhet stod för den största delen av ökningen, med en ökning på 21 mdkr sedan föregående kvartal, varav 12,7 mdkr är relaterat till att Swedbank i oktober övertog volymer från SBAB som ett slutligt steg i förvärvet av Sparbanken Öresund. Vid slutet av kvartalet uppgick bolånevolymer i Svensk bankverksamhet till 719 mdkr. I Baltisk bankverksamhet var bolånevolymer stabil under kvartalet.

Utlåning till allmänheten, exkl.			
Riksgäldskontoret och återköpsavtal, mdkr	2016 31 dec	2016 30 sep	2015 31 dec
Bostadsutlåning till privatpersoner	783	761	723
varav Svensk bankverksamhet	719	698	666
varav Baltisk bankverksamhet	64	63	55
varav Stora företag och Institutioner			2
Övrig privatutlåning inkl bostadsrättsföreningar	149	148	141
varav Svensk bankverksamhet	138	135	129
varav Baltisk bankverksamhet	11	13	11
varav Stora företag och Institutioner			1
Företagsutlåning	521	530	507
varav Svensk bankverksamhet	278	278	270
varav Baltisk bankverksamhet	65	65	59
varav Stora företag och Institutioner	178	187	178
Total	1 453	1 439	1 371

Bankens strategi att digitalisera bolåneprocessen och att använda kanaloberoende pris har under året stöttats av att omsättning av bolån nu kan ske i mobil- och internetbanken. Vid de digitala omsättningarna får kunderna en individuell ränta utifrån samma prismodell som används av kontor och i telefonbanken. Ändringen har mottagits positivt av kunderna.

Övrig privatutlåning inklusive bostadsrättsföreningar växte i Svensk bankverksamhet med 3 mdkr under kvartalet till 138 mdkr. Swedbanks volym inom svenska konsumtionslån var stabil under kvartalet och uppgår till 25 mdkr vilket motsvarar en marknadsandel på cirka 10 procent. Arbetet med den långsiktiga satsningen att helt digitalisera konsumtionslåneflödet fortgår. Den baltiska konsumtionslåneportföljen växte under kvartalet med 1 procent i lokal valuta.

Företagsutlåningen sjönk med totalt 9 mdkr under kvartalet, till 521 mdkr, främst till följd av minskad utlåning till kommersiella fastigheter. Företagsutlåningen inom Svensk- och Baltisk bankverksamhet var stabil under kvartalet medan den minskade med 9 mdkr inom Stora företag & Institutioner.

De negativa marknadsräntorna fortsätter att påverka kreditportföljen. En stor del av nyutlåningen går att härröra till räntebasgoljade produkter, vilket innebär att

referensräntan sätts till 0 istället för faktisk negativ notering.

För mer information om utlåning se faktaboken sid 36.

Betalningar

Antalet utgivna kort ökade med 0,2 procent, från 7,9 till 8 miljoner, jämfört med utgången av tredje kvartalet. Jämfört med helåret 2015 var ökningen 2 procent.

I Sverige ökade antalet utgivna kort till 4,2 miljoner medan antalet kortköp uppgick till 1,2 miljarder under 2016, vilket motsvarar en ökning på 10 procent jämfört med 2015. Tillväxten avseende företagskort fortsatte. Det stora antalet mindre företagskunder i banken utgör fortsatt en god potential till att öka denna affär. Antalet kort till privatpersoner ökade med 2 procent i Sverige under 2016 till stor del som följd av att en ökad andel unga personer skaffar kort samt en ökning av antalet kunder.

I Sverige sker cirka 85 procent av butiksbetalningarna med kort och marknadstillväxten bedöms som fortsatt god.

Antal, kort	2016	2016	2015
	31 dec	30 sep	31 dec
Antal utgivna kort, miljoner	8,0	7,9	7,8
varav Sverige	4,2	4,1	4,1
varav Baltikum	3,8	3,8	3,7

I Baltikum har förvärvet av Danske Banks kortutgivningsverksamhet i Lettland och Litauen under 2016 bidragit till ökning i antal betalningar och nya kort i dessa länder. I slutet på fjärde kvartalet uppgick antalet utgivna kort till 3,8 miljoner medan antalet betalningar uppgick till 430 miljoner.

Andelen butiksbetalningar med kort uppgår till över 50 procent i Estland medan siffran är något lägre i Lettland och Litauen. Swedbank arbetar aktivt för att öka kort-betalningarna i butik genom att ansluta fler butiker till kortbetalning och råda våra kunder att betala med kort i butiker istället för att ta ut kontanter.

Även antalet inlösta korttransaktioner ökade. I de nordiska länderna ökade antalet inlösta korttransaktioner med 10 procent, till 2 249 miljoner, medan antalet inlösta korttransaktioner i Baltikum steg med 6 procent, till 323 miljoner.

Förmedlingsavgiftsregleringen IFR, som trädde i kraft fullt ut i juni 2016, påverkar intjäningen i kortutgivningen negativt, men gynnar inlösenverksamheten då avgifterna till kortutgivarna minskar. Regleringen medför i nuläget en intäktsförstärkning för Swedbank eftersom vi löser in fler kortköp från handeln till ny lägre kostnad än vad vi tappar i intäkter för våra egna kortkunders köp.

Antalet inhemska betalningar ökade med 7 procent i Sverige och med 9 procent i Baltikum under kvartalet. För helåret var motsvarande siffror 4 respektive 8 procent. Swedbanks marknadsandel av de betalningar som utförs via Bankgirot var 34 procent.

Antalet internationella betalningar ökade med 8 procent i såväl Sverige som Baltikum under kvartalet. För helåret var motsvarande siffror 6 respektive 16 procent.

Antalet Swish-användare uppgick vid slutet på fjärde kvartalet till över 5 miljoner privatpersoner och cirka

85 000 företagskunder totalt i Sverige, att jämföra med 4,8 miljoner privatpersoner under tredje kvartalet.

Sparande

Den totala inlåningen inom affärsområdena – Svensk och Baltisk bankverksamhet samt Stora företag & Institutioner – ökade med 2 mdkr till 779 mdkr (777), jämfört med utgången av tredje kvartalet. Av dessa avsåg 57 procent (56) transaktionskonton. Den totala inlåningen från allmänheten, inklusive volymer hänförliga till Group Treasury inom Koncernfunktioner & Övrigt, minskade med 83 mdkr under kvartalet och uppgick till 782 mdkr. Jämfört med helåret 2015 har inlåningen från allmänheten ökat med 38 mdkr, motsvarande en tillväxt på 5 procent.

Swedbanks inlåning från privatpersoner ökade med 7 mdkr till 442 mdkr (435) under kvartalet. Merparten av ökningen var hänförlig till Baltisk bankverksamhet.

Företagsinlåningen minskade under kvartalet, till stor del drivet av lägre volymer från amerikanska penningmarknadsfonder inom Group Treasury. Företagsinlåningen ökade i Svensk bankverksamhet, men minskade i Stora företag & Institutioner. I Baltisk bankverksamhet var den stabil.

Inlåning till allmänheten, exkl.			
Riksgäldskontoret och återköpsavtal, mdkr	2016 31 dec	2016 30 sep	2015 31 dec
Inlåning från privatpersoner	442	435	399
varav Svensk bankverksamhet	343	341	314
varav Baltisk bankverksamhet	99	94	85
Inlåning från företag	340	430	345
varav Svensk bankverksamhet	153	147	139
varav Baltisk bankverksamhet	71	72	60
varav Stora företag & Institutioner	113	123	121
varav Koncernfunktioner & Övrigt	3	88	25
Total	782	865	744

Marknadsandelarna i Sverige var stabila för hushållsinlåningen och uppgick per sista december till 21 procent (21 procent per 31 december 2015). Marknadsandelarna för företagsinlåningen ökade till 20 procent (19). För mer information om inlåning se faktaboken sid 37.

Förvalt kapital, fondförvaltning, mdkr	2016 31 dec	2016 30 sep	2015 31 dec
Förvalt kapital	794	769	742
Förvalt kapital, Robur	789	764	738
varav Sverige	754	727	706
varav Baltikum	35	33	28
varav Norge		4	4
Förvalt kapital, Övriga, Baltikum	5	5	4
Förvalt kapital, diskretionärt	383	369	354

Det förvaldade fondkapitalet inom Swedbank Robur uppgick till 789 mdkr (764 mdkr per 30 september 2016) varav 754 mdkr (724) hänförs till den svenska verksamheten. Förvalt kapital i den diskretionära förvaltningen ökade och uppgick till 383 mdkr (369).

Marknaden har under fjärde kvartalet fortsatt präglats av ett större risktagande på grund av det låga ränteläget med utflöden från penningmarknadsfonder och inflöden i aktieindexfonder. Det totala nettointflödet på den svenska fondmarknaden uppgick under perioden till 42,6 mdkr, varav 28,7 mdkr i aktiefonder, 14,3 mdkr i

blandfonder och 2,9 mdkr i räntefonder. Utflöden har skett i hedgefonder och övriga fonder om 3,3 mdkr.

Marknadsandelen av nettoflödena för fjärde kvartalet uppgår till 9 procent. I Sverige är Swedbank Robur den största aktören med en marknadsandel på 21 procent per den 31 december 2016, mätt i förvalt kapital.

Swedbank Robur har under sista kvartalet ett nettoinflöde på 3,8 mdkr i den svenska fondmarknaden (-0,6 under tredje kvartalet). Det positiva inflödet förklaras av det årliga inflödet från Premiensionsmyndigheten som sker i december. Inflöden har skett i aktiefonder om 2,8 mdkr och 4,4 mdkr i blandfonder. Räntefonder har haft ett nettoutflöde om 3,3 mdkr.

Sett ur ett kanalsperspektiv står PPM för 5,1 mdkr, Svensk bankverksamhet och Sparbankerna står tillsammans för ett utflöde om 0,5 mdkr. Institutionella kunder har ett inflöde om 0,3 mdkr medan tredjepartsdistribution haft ett utflöde om 1,1 mdkr.

Andelen aktiefonder som har lyckats generera en högre avkastning än sina jämförelseindex (efter avgift) minskade till 29 procent under kvartalet, vilket kan jämföras med 40 procent vid utgången av tredje kvartalet 2016. Motsvarande siffra för räntefonder är 47 procent (47) och 0 procent för blandfonder (15).

Förvalt kapital, livförsäkring mdkr	2016 31 dec	2016 30 sep	2015 31 dec
Sverige	157	153	145
varav Avtalspension	69	66	62
varav Kapitalförsäkring	60	59	57
varav Tjänstepension	19	19	17
varav Övrigt	9	9	9
Baltikum	5	5	4

Inom livförsäkring i Sverige var Swedbank, per sista september 2016, åttonde störst med en marknadsandel på cirka 6 procent, avseende inbetalda premier exklusive inflyttat kapital. För inflyttat kapital var marknadsandelen knappt 7 procent, vilket ger en sjundeplacering. Swedbank är det största livförsäkringsbolaget i Estland och det näst största i Litauen. Marknadsandelarna uppgick per sista november till 39 respektive 23 procent. Marknadsandelen i Lettland var 21 procent. För den baltiska sakförsäkringsverksamheten uppgick marknadsandelarna för total premieinkomst till mellan 4 och 16 procent, med störst andel i Estland. Inom privat hemförsäkring och trafikförsäkring är Swedbank marknadsledande i Estland med en marknadsandel på 31 respektive 24 procent. Sakförsäkringar i Sverige erbjuds via försäkringsbolaget Tre Kronor.

Kredit- och tillgångskvalitet

Kreditförlusterna uppgick till 593 mkr under fjärde kvartalet och 1 367 mkr under helåret (594 för helåret 2015). Skillnaden mot föregående år är främst relaterad till reserveringar för engagemang inom oljerelaterade sektorer, medan kreditförlusterna i övriga sektorer är fortsatt mycket låga. Trots en svag global tillväxt har konjunkturen varit relativt bra på Swedbanks hemmamarknader, vilket har gett stöd till den goda utvecklingen.

Kreditförluster, netto per affärssegment mkr	2016 Helår	2015 Helår	%
Svensk bankverksamhet	-51	482	
Baltisk bankverksamhet	-35	-172	-80
Estland	51	34	50
Lettland	-10	-228	-96
Litauen	-76	22	
Stora företag & Institutioner	1 482	284	
Koncernfunktioner & Övrigt	-29		
Summa	1 367	594	

Oljepriset har varit stabilt under kvartalet, men investeringsviljan hos de stora oljebolagen är fortfarande dämpad. Swedbank fortsätter att följa utvecklingen noggrant och håller en tät dialog med utsatta kunder inom oljerelaterade sektorer. Rekonstruktionsarbetet fortgår enligt plan. Under kvartalet har en rekonstruktion bedömts vara för svag, varför banken gjort reservering för befarad kreditförlust. Detta bidrog till att osäkra fordringar ökade under kvartalet och uppgick till 0,52 procent (0,35 i tredje kvartalet) av den totala utlåningen. Total reserveringsgrad för osäkra fordringar var 46 procent (57). För mer information om tillgångskvalitet se faktaboken sid 39-45.

Övertagna tillgångar uppgick till 405 mkr (441 per 31 december 2015). Mer information om övertagna tillgångar finns i faktaboken på sidan 44.

Det amorteringskrav på nya bolån som Finansinspektionen införde den 1 juni har fått succesiv effekt under andra halvåret och bostadspriserna ökar nu i en långsammare takt. Amorteringarna i den svenska bolåneportföljen uppgick under den senaste tolv månadersperioden till cirka 12 mdkr. Den genomsnittliga belåningsgraden för Swedbanks bolån i Sverige var 54 procent (57 per 31 december 2015), i Estland 49 procent (51), i Lettland 91 procent (98) och i Litauen 71 procent (79), beräknad på fastighetsnivå. För mer information se faktaboken sid 46-47.

Operativa risker

Bankens direkta förluster hänförliga till operativa risker var fortsatt låga under fjärde kvartalet. Inga väsentliga IT-incidenter, som har påverkat våra kunder i någon större omfattning, har ägt rum under kvartalet. Jämfört med fjärde kvartalet föregående år sjönk antalet incidenter. Swedbank har inte heller haft några väsentliga störningar i tillgängligheten till internet- och mobilbanken. Skyddet för bankens kortkunder förstärks för närvarande genom implementering av säkerhetssystemet 3D Secure. De operativa förlusterna under kvartalet var fortsatt låga.

Under våren 2016 genomförde Lettlands myndighet för finansmarknadstillsyn (FCMC) en inspektion av effektiviteten i Swedbanks interna arbete för att förebygga penningtvätt (AML) i Lettland. Granskningen visade på brister i interna kontrollsystem, processer och dokumentation. Som följd av granskningen har FCMC och Swedbank ingått en administrativ överenskommelse för att åtgärda identifierade brister.

Utplåning och likviditet

För Swedbank har året präglats av ett något lägre behov av kapitalmarknadsupplåning då inflödet av inlåning varit högre än normalt. Under året emitterade Swedbank 160 mdkr i långfristiga skuldinstrument varav

44 mdkr avsåg emissioner under fjärde kvartalet. Emissioner av säkerställda obligationer stod för merparten, med 125 mdkr. Den totala emissionsvolymen för 2017 väntas bli något högre jämfört med 2016. Förfallen för helåret 2017 uppgår till nominellt 166 mdkr beräknat från årets början. Emissionsplanen påverkas främst av förändringar i inlåningsvolym och utlåningstillväxt, och justeras därför löpande under året. Per 31 december uppgick den utestående kortfristiga upplåningen, certifikat inkluderade i emitterade värdepapper, till 102 (163) mdkr. Samtidigt uppgick tillgodohavanden hos centralbanker till 121 mdkr. Likviditetsreserven uppgick per sista december till 326 mdkr (487). Koncernens likviditetstäckningsgrad (liquidity coverage ratio, LCR) var 156 procent (131) samt 160 respektive 330 procent för USD och EUR. Som beskrivits på sidan 4 beräknar Swedbank NSFR enligt vår tolkning av Baselkommitténs senaste förslag, vilket för Swedbank resulterar i en NSFR om 108 procent (104). För ytterligare information kring upplåning och likviditet se not 15-17 på sidorna 35-36 samt sidorna 56-72 i faktaboken.

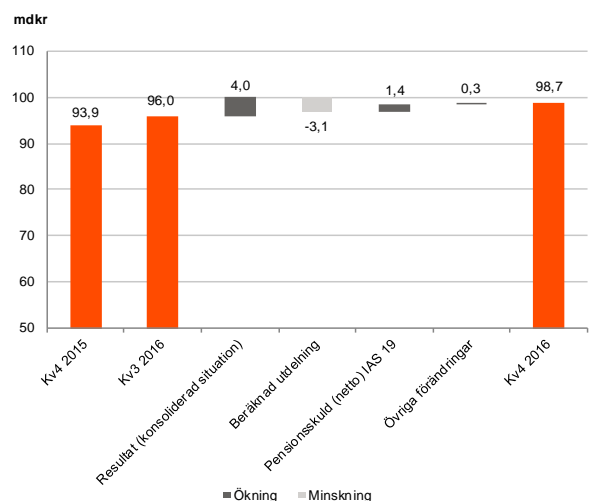
Kreditbetyg

Under fjärde kvartalet skedde inga förändringar av Swedbanks kreditbetyg. Tidigare under året, i maj, höjde kreditvärderingsinstitutet Fitch Swedbanks långfristiga kreditbetyg till AA- (A+) med stabila utsikter.

Kapital och kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick vid kvartalets slut till 25,0 procent (23,8 procent 30 september 2016 och 24,1 procent 31 december 2015). Kärnprimärkapitalet ökade under kvartalet med 2,6 mdkr, till 98,7 mdkr. Resultatet efter avdrag för föreslagen utdelning påverkade kärnprimärkapitalet positivt med 0,9 mdkr. Omvärdering av beräknad pensionsskuld enligt IAS 19 ökade kärnprimärkapitalet med cirka 1,4 mdkr, främst till följd av högre diskonteringsränta.

Förändring av kärnprimärkapital 2016, Swedbank konsoliderad situation



I december emitterade Swedbank ett primärkapitaltillskott om 500 miljoner US-dollar för att optimera kapitalstrukturen. Emissionen avsåg ett evigt skuldinstrument som har möjlighet till inlösen efter fem år. Instrumentet genomgår obligatorisk konvertering till stamaktier om bankens kapitalbas minskar till en viss nivå. Emissionen stärkte Swedbanks primärkapitalrelation med 1,13 procentenheter.

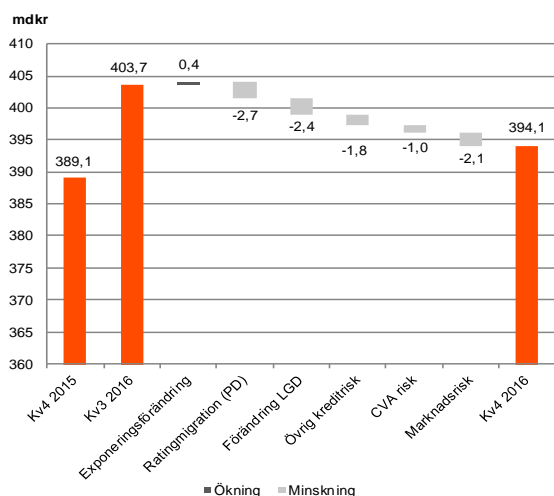
Swedbanks bruttosoliditetsgrad (leverage ratio) per 31 december 2016 var 5,4 procent (4,5 procent per 30 september 2016), till följd av att de totala tillgångarna var lägre vid utgången av fjärde kvartalet jämfört med utgången av tredje kvartalet samt att tidigare nämnda emission av ett primärkapitaltillskott ökade primärkapitalet.

Risnexponeringsbeloppet (REA) sjönk under fjärde kvartalet med 9,6 mdkr, till 394,1 mdkr (403,7 mdkr per 30 september 2016). Orsaken var att REA för kreditrisker totalt minskade med 6,6 mdkr, främst drivet av en lägre sannolikhet för fallissemang (PD) i bedömd kreditvärdighet för kunder inom Svensk Bankverksamhet och Stora företag & Institutioner samt att ökade säkerhetsvärden hade en positiv inverkan på LGD (förlust givet fallissemang). Migrationen av bolånevolymer från SBAB var en bidragande orsak till att REA för privatpersoner ökade med totalt 5,3 mdkr under kvartalet. Detta motverkades dock av att lägre exponeringar mot företag och institut minskade REA med motsvarande belopp. Totalt ökade REA för exponeringar med 0,4 mdkr, vilket förklaras av valuta-effekter.

Även lägre REA för marknadsrisk, framförallt drivet av lägre ränterisk till följd av minskade positioner, samt lägre REA för kreditvärdighetsjustering (CVA-risk) bidrog till den totala nedgången i REA.

REA för operativa risker var oförändrat under kvartalet.

Förändring av risnexponeringsbelopp, 2016, Swedbank konsoliderad situation



Osäkerhet kring kapitalregleringar kvarstår internationellt

Det totala kärnprimärkapitalkravet för Swedbank ökade under kvartalet till 21,9 procent, att jämföra med Swedbanks kärnprimärkapitalrelation på 25,0 procent per 31 december 2016. Kravet ökade till följd av att kapitalkravet avseende riskviktsgolvet för bolån i pelare 2 ökade i relation till det totala risnexponeringsbeloppet. I det totala kravet har hänsyn tagits såväl till Swedbanks kärnprimärkapitalkrav för individuella pelare 2-risker på 2,0 procent som till samtliga aviserade höjningar av de kontryckliga buffertvärdena inklusive höjningen av det svenska kontryckliga buffertvärdet till 2,0 procent i mars 2017.

I november föreslog EU-kommissionen ändringar av EU:s regelverk för banker. Förslaget innebär ändringar

inom ett flertal områden, bland annat kapitalkraven inom pelare 2, automatiska utdelningsbegränsningar, tillstånd för att minska kapitalbasen och de medräkningsbara skulderna och ramverket för minimikravet på nedskrivningsbara skulder (MREL). I förslaget ingår också införandet av flera nya inslag i regelverket, som ett bindande minimikrav för bruttosoliditetsgrad, en ny kategori av skuld för att uppfylla MREL, Baselkommitténs nya schablonmetod för att mäta motpartsrisnexponeringar, Baselkommitténs reviderade marknadsriskramverk, och standarden för total förlustabsorptionsförmåga (TLAC).

Europaparlamentet och Europeiska unionens råd ska nu ta ställning till förslaget. Förslaget kan därför komma att ändras innan det är slutfört och har antagits av EU. Innan dess, och innan den svenska lagstiftaren och de svenska myndigheterna har bestämt hur det ska genomföras i Sverige är det osäkert hur det kommer att påverka Swedbank.

Utöver detta pågår ett internationellt arbete rörande kapitalkrav. Bland annat arbetar Baselkommittén med att förbättra jämförbarheten mellan bankernas kapitalrelationer. Arbetet omfattar reviderade schablonmetoder för beräkning av kapitalkrav för kredit-, marknads- och operativa risker, begränsningar av bankernas möjligheter att använda interna modeller för kreditrisk, införandet av ett minimikrav på bruttosoliditet samt ett eventuellt kapitalgolv för de banker som använder interna modeller. Baselkommittén hade tidigare avsett att slutföra detta arbete kring slutet av 2016, men i januari 2017 tillkännagav kommittén att den hade senarelagt slutförandet till "en snar framtid". Osäkerheten kring de nya regelverkens utformning, samt hur och när de kommer att implementeras, gör att det ännu är för tidigt att dra några slutsatser om eventuell påverkan på Swedbank. Swedbanks goda lönsamhet och starka kapitalisering ger dock ett bra utgångsläge för att möta framtida förändringar i kapitalkraven.

Övriga händelser

Den 6 oktober utsågs Lotta Lovén till chef för Digital Banking inom Swedbank. Lotta Lovén delade tidigare ledarskapet med Girts Bērziņš, som nu utsetts till strategichef inom Digital Banking. Båda två kommer även fortsättningsvis att ingå i koncernledningen.

Den 16 december annonserades att det globala investeringsbolaget General Atlantic, i partnerskap med ett konsortium lett av investerarna Pierre Siri och Henrik Persson, har tecknat ett avtal med samtliga ägare om att köpa bostadssajten Hemnet för omkring två miljarder kronor. Fastighetsbyrån äger 34 procent av aktierna i Hemnet och kommer genom en option förvärva ytterligare 8 procent som kommer bolaget till del vid försäljningen.

Händelser efter 31 december 2016

Den 9 januari meddelade Swedbank att försäljningen av Fastighetsbyråns innehav i Hemnet slutförts. För Fastighetsbyråns ägare Swedbank innebär försäljningen en skattefri realisationsvinst på cirka 650 miljoner kronor under första kvartalet 2017. Realisationsvinsten kommer att redovisas under övriga intäkter.

Svensk bankverksamhet

- Ökade utlåningsvolymerna och -marginalerna gav stöd åt räntenettet
- God kreditkvalitet
- Flytt av bolånevolymer från SBAB

Resultaträkning

mkr	2016			2015		2016		2015	
	Kv4	Kv3	%	Kv4	%	Helår	Helår	%	%
Räntenetto	3 903	3 802	3	3 564	10	14 780	13 449	10	
Provisionsnetto	1 789	1 806	-1	1 765	1	6 938	7 188	-3	
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	58	74	-22	82	-29	306	264	16	
Andel av intresseföretags resultat	143	211	-32	155	-8	815	862	-5	
Övriga intäkter	168	128	31	186	-10	590	693	-15	
Summa intäkter	6 061	6 021	1	5 752	5	23 429	22 456	4	
Personalkostnader	759	828	-8	806	-6	3 222	3 419	-6	
Rörliga personalkostnader	35	48	-27	28	25	141	155	-9	
Övriga kostnader	1 656	1 566	6	1 593	4	6 244	6 138	2	
Avskrivningar	23	26	-12	25	-8	99	106	-7	
Summa kostnader	2 473	2 468	0	2 452	1	9 706	9 818	-1	
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	3 588	3 553	1	3 300	9	13 723	12 638	9	
Kreditförluster, netto	-44	41		347		-51	482		
Rörelseresultat	3 632	3 512	3	2 953	23	13 774	12 156	13	
Skatt	738	749	-1	865	-15	2 943	2 826	4	
Periodens resultat	2 894	2 763	5	2 088	39	10 831	9 330	16	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	2 891	2 760	5	2 087	39	10 818	9 317	16	
Minoriteten	3	3	0	1		13	13	0	
Räntabilitet på allokert eget kapital, % ¹⁾⁴⁾	21,7	20,4		16,3		20,5	18,1		
Utlåning/inlåning, %	229	228		235		229	235		
Kreditförlustnivå, % ²⁾	-0,02	0,01		0,13		0,00	0,04		
K/I-tal	0,41	0,41		0,43		0,41	0,44		
Utlåning, mdkr ³⁾	1 135	1 111	2	1 066	6	1 135	1 066	6	
Inlåning, mdkr ³⁾	496	488	2	453	9	496	453	9	
Heltidstjänster	4 187	4 192	0	4 401	-5	4 187	4 401	-5	

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

2) Uppgifter för beräkning av kreditförlustnivå finns i Faktaboken på sidan 42.

3) Exklusive återköpsavtal och riksgäld.

4) Allokert eget kapital är ett mått för allokering av eget kapital till de olika rörelsesegmenten och är inte ett mått som direkt är reglerat i IFRS. Allokert eget kapital och räntabilitet på allokert eget kapital ses därför som alternativa resultatmått. Det allokerade egna kapitalet per rörelsesegment är avstämt mot koncernens totala egna kapital, det närmaste IFRS-måttet, i not 4 rörelsesegment. Swedbank bedömer att presentationen av detta mått är relevant för investerare eftersom koncernledningen använder dessa resultatmått i den interna styrningen och uppföljningen av de olika rörelsesegmenten.

Resultat

Fjärde kvartalet 2016 jämfört med tredje kvartalet 2016

Resultatet ökade med 5 procent till 2 891 mkr (2 760). Orsaken är främst ett högre räntenetto samt lägre kreditförluster.

Räntenettet ökade med 3 procent till 3 903 mkr (3 802) till följd av ökade utlåningsvolymerna och högre bolåne-marginaler. Detta motverkades delvis av att lägre marknadsräntor påverkade inlåningsmarginalerna negativt.

Volymen bolån till hushåll uppgick till 719 mdkr vid slutet av kvartalet, motsvarande en ökning med 3 procent. Ökningen drevs främst av att Swedbank i oktober övertog volymer om 12,7 mdkr från SBAB som ett slutligt steg i förvärvet av Sparbanken Öresund. Per sista november 2016 var andelen av årets nettotillväxt för bolån 21 procent exklusive SBAB-volymer. Total marknadsandel uppgick till 24,9 procent

inklusive SBAB-volymer och 24,4 procent exklusive SBAB-volymer (24,7 procent per 31 december 2015).

Utlåningen till företag var oförändrad på 278 mdkr (278 mdkr), varav 130 mdkr utgjordes av lån till fastighetsförvaltning. Marknadsandelen, inklusive företagsutlåning inom Stora företag & Institutioner, var 18,4 procent i november (18,6 procent per 31 december 2015).

Hushållens inlåningsvolym ökade med 2 mdkr under kvartalet. Swedbanks andel av inlåningen från hushåll uppgick per sista november till 20,9 procent (20,8 procent per 31 december 2015).

Företagsinlåningen inom Svensk bankverksamhet ökade med 6 mdkr under kvartalet. Swedbanks marknadsandel, inklusive företagsinlåning inom Stora företag & Institutioner, var 20,4 procent per sista november (19,3 procent per 31 december 2015).

Provisionsnettot minskade med 1 procent. Minskningen beror främst på en engångsintäkt för kortprovisioner under föregående kvartal. Detta motverkades delvis av marknadsdrivna ökning av intäkter från kapitalförvaltning. Nettoflödet för fonder var negativt med inflöden i aktie- och blandfonder och utflöden från räntefonder.

Andel av intresseföretags resultat minskade till följd av lägre intäkter från Entercard.

De totala kostnaderna var stabila med fortsatt minskande personalkostnader.

Under fjärde kvartalet redovisades nettoåtervinningar på 44 mkr, främst till följd av en återvinning på ett enskilt engagemang, att jämföra med tredje kvartalet då kreditförluster om 41 mkr redovisades.

Helåret 2016 jämfört med helåret 2015

Årets resultat ökade med 16 procent till 10 818 mkr (9 317), till följd av ett högre räntenetto samt lägre kostnader och kreditförluster.

Räntenettet ökade med 10 procent till 14 780 mkr (13 449), främst genom högre utlåningsvolym och ökade bolånemarginaler. Detta motverkades delvis av lägre inlåningsmarginaler.

Provisionsnettot minskade med 3 procent till 6 938 mkr (7 188). Minskningen beror främst på lägre intäkter från kapitalförvaltning, som påverkats av sänkta fondavgifter. Intäkterna från aktiehandel och strukturerade produkter minskade, delvis motverkat av högre kort- och betalningsprovisioner till följd av ökade volymer.

Andel av intresseföretags resultat minskade, främst på grund av engångsintäkter relaterade till Entercard och Sparbanken Skåne under 2015.

Kostnaderna minskade under året, främst avseende personalkostnader.

Nettoåtervinningar uppgick till 51 mkr att jämföra med kreditförluster om 482 mkr under 2015.

Affärsutveckling

Svensk bankverksamhet ser en fortsatt utveckling med förändrade behov och beteenden hos kunderna, där allt fler gör sina affärer via bankens digitala kanaler och telefonbanken.

Under kvartalet har flera funktioner lagts till i den nya internetbanken beta, bland annat förbättrad dokumenthantering och tjänster som gör det enklare för kunderna att hantera sitt sparande och sin pension.

Vi arbetar också med att utöka tillgängligheten. Årets jul- och nyårshelg var den första med möjlighet att nå oss dygnet runt per telefon. Vi har också gjort det möjligt för fler att använda banken, bland annat genom att översätta basinformation om våra produkter och tjänster på swedbank.se till åtta språk. Ett arbete som bidrog till att vi fick "Årets mångfaldspris" av tidningen Privata Affärer.

Som en del i vårt förbättringsarbete fortsätter vi att samla insikter kring hur kunderna uppfattar vår service och vårt erbjudande. Under hösten har vi genomfört en bred kundundersökning där cirka 35 000 privat- och företagskunder intervjuats. Jämfört med årets SKI-undersökning är resultatet bättre för privatkunder och på samma nivå för företagskunder. Vi arbetar nu vidare med analys och åtgärder. Fokus ligger på att förenkla kontaktmöjligheterna och att fortsätta ta fram bättre teknik och arbetsprocesser för att kunna möta kunder där, när och hur de önskar. Vi arbetar även med att öka vår proaktivitet och skapa personliga möten i alla kanaler.

På företagssidan arbetar vi kontinuerligt med att stärka vårt erbjudande för små och medelstora företag. Under kvartalet har vi påbörjat lansering av koncernkonto med flera valutor. Vi har också genomfört förenklingar i processen för kreditgivning till små företag så att de får snabbare hjälp med sin kreditansökan.



Christer Trägårdh
Chef Svensk bankverksamhet

Sverige är Swedbanks största marknad med omkring 4 miljoner privatkunder och över 250 000 företagskunder. Det gör Swedbank till Sveriges största bank sett till antalet kunder. Genom digitala kanaler (internetbank och mobilbank), telefonbank och kontor, samt med stöd av samarbetet med sparbankerna och franchisetagare är vi alltid tillgängliga. Swedbank är en del av näringslivet. Bankens kontorschefer har starka mandat att agera i sina lokala samhällen. Bankens närvaro och engagemang tar sig flera uttryck. Projektet "Unga Jobb" – som skapat flera tusen praktikplatser åt unga – har varit en viktig del under senare år. Swedbank har 248 kontor i Sverige.

Baltisk bankverksamhet

- Ökad utlåning till hushåll
- Betalningar och kapitalförvaltning lyfte provisionsnettot
- Fortsatt stark kreditkvalitet

Resultaträkning

mkr	2016			2015		2016		2015	
	Kv4	Kv3	%	Kv4	%	Helår	Helår	%	
Räntenetto	1 061	1 045	2	962	10	3 994	3 558	12	
Provisionsnetto	582	511	14	548	6	2 074	2 052	1	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	62	59	5	59	5	220	202	9	
Övriga intäkter	151	126	20	117	29	524	475	10	
Summa intäkter	1 856	1 741	7	1 686	10	6 812	6 287	8	
Personalkostnader	238	234	2	218	9	895	827	8	
Rörliga personalkostnader	15	18	-17	17	-12	68	73	-7	
Övriga kostnader	423	364	16	386	10	1 479	1 445	2	
Avskrivningar	28	28	0	32	-13	114	136	-16	
Summa kostnader	704	644	9	653	8	2 556	2 481	3	
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 152	1 097	5	1 033	12	4 256	3 806	12	
Nedskrivning av materiella tillgångar	20	1		3		21	8		
Kreditförluster, netto	-15	-28	-46	-112	-87	-35	-172	-80	
Rörelseresultat	1 147	1 124	2	1 142	0	4 270	3 970	8	
Skatt	169	152	11	183	-8	586	1 510	-61	
Periodens resultat	978	972	1	959	2	3 684	2 460	50	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	978	972	1	959	2	3 684	2 460	50	
Räntabilitet på allokerat eget kapital, % ¹⁾	19,2	19,2		19,3		18,0	12,3		
Utlåning/inlåning, %	83	85		86		83	86		
Kreditförlustnivå, % ²⁾	-0,04	-0,08		-0,35		-0,03	-0,14		
K/I-tal	0,38	0,37		0,39		0,38	0,39		
Utlåning, mdkr ³⁾	140	141	-1	124	13	140	124	13	
Inlåning, mdkr ³⁾	170	166	2	145	17	170	145	17	
Heltidstjänster	3 839	3 872	-1	3 811	1	3 839	3 811	1	

1) Uppgift om genomsnittligt allokerat kapital finns i Faktaboken på sidan 18.

2) Uppgifter för beräkning av kreditförlustnivå finns i Faktaboken på sidan 42.

3) Exklusive återköpsavtal och riksgäld.

4) Allokerat eget kapital är ett mått för allokering av eget kapital till de olika rörelsesegmenten och är inte ett mått som direkt är reglerat i IFRS. Allokerat eget kapital och räntabilitet på allokerat eget kapital ses därför som alternativa resultatmått. Det allokerade egna kapitalet per rörelsesegment är avstämt mot koncernens totala egna kapital, det närmaste IFRS-måttet, i not 4 rörelsesegment. Swedbank bedömer att presentationen av detta mått är relevant för investerare eftersom koncernledningens använder dessa resultatmått i den interna styrningen och uppföljningen av de olika rörelsesegmenten.

Resultat

Fjärde kvartalet 2016 jämfört med tredje kvartalet 2016

Resultatet ökade med 1 procent till 978 mkr (972). Valutakurseffekter bidrog positivt med 21 mkr.

Räntenettet minskade med 1 procent i lokal valuta. Marginalerna i bolåneportföljen var stabila. Marginalerna på företagsutlåningen minskade något. Valutakurseffekter ökade räntenettet med 23 mkr.

Utlåningsvolymerna ökade marginellt i lokal valuta. Utlåningen till hushåll ökade med 1 procent, till följd av stark konsumtion. Utlåningen till företag minskade något. I Estland och Litauen växte utlåningen totalt medan den minskade i Lettland.

Inlåningsvolymerna ökade med 3 procent i lokal valuta, främst genom ökad inlåning från hushåll. I Estland och Litauen växte inlåningen medan den minskade i Lettland.

Provisionsnettot ökade med 11 procent i lokal valuta. Intäkterna från betalningsförmedling ökade tack vare fler

betalningar och ökad transaktionsvolym. Kapitalförvaltningsintäkterna ökade till följd av en positiv börsutveckling och årliga resultatbaserade avgifter i Lettland.

Nettoresultat finansiella poster ökade med 6 procent i lokal valuta, beroende på säsongsmässigt högre kundaktivitet. Övriga intäkter i lokal valuta ökade med 17 procent, drivet av ökat resultat från försäkringsaffären.

Totala kostnader ökade med 7 procent i lokal valuta, på grund av säsongsmässigt högre kostnader för marknadsföring och lokaler. Dessutom betalade Swedbank i Lettland ett vite på 1,36 miljoner euro (motsvarande 13 mkr) till lettiska myndigheten för finansmarknadstillsyn (FCMC). Vitet ingick i den överenskommelse som gjordes efter att brister påvisats i FCMC:s inspektion av Swedbanks interna kontrollsystem för förebyggande av penningtvätt (AML).

Nettoåtervinningarna uppgick till 15 mkr (28). I Litauen redovisades nettoåtervinningar, medan återvinningar

och kreditförluster tog ut varandra i Lettland. Estland rapporterade kreditförluster på 20 mkr, som var hänförliga till ett enskilt engagemang. Den underliggande kreditkvaliteten är fortsatt stark. Nedskrivningar av materiella tillgångar uppgick till 20 mkr (1), till följd av den årliga omvärderingen av övertagna tillgångar.

Helåret 2016 jämfört med helåret 2015

Årets resultat ökade till 3 684 mkr (2 460), mestadels förklarad av högre skattekostnader under föregående år till följd av en extra utdelning från det estniska dotterbolaget samt ökade intäkter. Valutakurseffekter ökade resultatet för helåret med 35 mkr.

Räntenettet i lokal valuta ökade med 11 procent. Ökningen berodde huvudsakligen på högre utlåningsvolym, inklusive den förvärvade låneportföljen från Danske Bank, lägre avgifter för insättningsgarantin samt något högre bolånemarginaler. För att mildra effekterna av negativa marknadsräntor tillämpar vi räntebasgolv på vår utlåning. Valutakurseffekter ökade räntenettet med 48 mkr.

Utlåningsvolymerna ökade med 8 procent i lokal valuta. Ökningen var synlig i samtliga låneportföljer, inklusive bolån, företagsutlåning, konsumtionslån och leasing. Inlåningsvolymerna ökade med 12 procent i lokal valuta.

Provisionsnettot var oförändrat i lokal valuta. Högre kundaktivitet förstärkte intäkterna från betalningsförmedling. Kapitalförvaltningsprovisionerna ökade också. Samtidigt påverkades provisionsnettot negativt av den nya regleringen avseende kortförmedlingsavgifter.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade med 8 procent i lokal valuta. Övriga intäkter ökade med 9 procent i lokal valuta.

Totala kostnader ökade med 2 procent i lokal valuta. Ökningen var ett resultat av högre personalkostnader men motverkades något av lägre marknadsföringskostnader och avskrivningar samt återföring av moms i Litauen under första kvartalet.

Nettoåtervinningarna uppgick till 35 mkr att jämföra med nettoåtervinningar om 172 mkr under 2015.

Affärsutveckling

Vi fortsätter att erbjuda våra baltiska kunder fler digitala lösningar. Privatkunderna kan nu öppna ytterligare konton i internetbanken. I mobilbanken kan de ansöka om mindre lån samt betala via betalningstjänsten banklink på ett enkelt sätt. Företagskunderna kan nu se möjligt leasingutrymme i internetbanken.

Vi ser en kontinuerlig förändring av kundernas beteende mot ökad användning av mobilbanken, vilket drivs av bland annat ett antal aktiveringskampanjer. Antalet aktiva användare av mobilbanken ökade med 24 procent under kvartalet. Vi är också nöjda med att antalet kontaktlösa kort ökar samt att acceptansen för dessa kort ökar i och med att allt fler stora butiker nu använder kontaktlösa terminaler.

Swedbank har ändrat prismodell i Litauen genom att introducera paket för vardagstjänster. Privatkunderna får för en fast månadskostnad ett obegränsat antal elektroniska betalningar, ett kontaktlöst betalningskort, inkommande betalningar utan avgift och avgiftsfria uttag i uttagsautomater upp till ett visst belopp. För företag har vi infört en månatlig serviceavgift som ersätter tidigare avgiftsstruktur.

Under hösten har vi lanserat en lokal nyhetsportal i alla baltiska länder i syfte att hjälpa både privatpersoner och entreprenörer att ta mer välgrundade och balanserade beslut rörande ekonomin.

Under fjärde kvartalet ingick Swedbank i Lettland en överenskommelse med myndigheten för finansmarknadstillsyn (FCMC) som inkluderar en rad aktiviteter för att förbättra Swedbanks interna kontrollsystem för förebyggande av penningtvätt (AML). Överenskommelsen är en följd av den inspektion som FCMC genomförde under våren 2016 och som visade på brister i Swedbank Lettlands interna kontrollsystem, processer och dokumentation. Swedbank tar resultaten av tillsynsmyndighetens inspektion på stort allvar och genomför för närvarande en rad åtgärder som syftar till att åtgärda identifierade brister.



Priit Perens
Chef Baltisk bankverksamhet

Swedbank är största banken, med omkring 4 miljoner privatkunder och över en kvarts miljon företagskunder, sett till antalet kunder i Estland, Lettland och Litauen. Enligt mätningar är Swedbank även det mest respekterade företaget inom finanssektorn. Genom digitala kanaler (telefonbank, internetbank och mobilbank) och kontor är banken alltid tillgänglig. Swedbank är en del av närsamhället. Det lokala samhällsengagemanget tar många uttryck, med initiativ för att främja utbildning, entreprenörskap och social välfärd. Swedbank har 35 kontor i Estland, 41 i Lettland och 65 i Litauen.

Stora företag & Institutioner

- Ökade genomsnittliga volymer påverkade räntenettet positivt
- Börsuppgång ökade provisionsnettot
- Kreditförlustreserveringar för oljerelaterade engagemang

Resultaträkning

mkr	2016			2015		2016		
	Kv4	Kv3	%	Kv4	%	Helår	Helår	%
Räntenetto	908	833	9	837	8	3 332	3 416	-2
Provisionsnetto	691	542	27	528	31	2 334	2 011	16
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	530	583	-9	415	28	2 068	1 892	9
Övriga intäkter	13	18	-28	36	-64	77	140	-45
Summa intäkter	2 142	1 976	8	1 816	18	7 811	7 459	5
Personalkostnader	457	348	31	380	20	1 518	1 430	6
Rörliga personalkostnader	60	62	-3	17		232	228	2
Övriga kostnader	478	410	17	450	6	1 703	1 596	7
Avskrivningar	16	28	-43	15	7	73	63	16
Summa kostnader	1 011	848	19	862	17	3 526	3 317	6
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 131	1 128	0	954	19	4 285	4 142	3
Nedskrivning av immateriella tillgångar	35					35		
Nedskrivning av materiella tillgångar		1				8		
Kreditförluster, netto	652	188		164		1 482	284	
Rörelseresultat	444	939	-53	790	-44	2 760	3 858	-28
Skatt	115	209	-45	170	-32	489	629	-22
Periodens resultat	329	730	-55	620	-47	2 271	3 229	-30
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	329	730	-55	620	-47	2 271	3 229	-30
Räntabilitet på allokert eget kapital, % ¹⁾	6,7	14,6		13,0		11,6	16,3	
Utlåning/inlåning, %	148	153		149		148	149	
Kreditförlustnivå, % ²⁾	0,84	0,24		0,21		0,59	0,10	
K/I-tal	0,47	0,43		0,47		0,45	0,44	
Utlåning, mdkr ³⁾	178	187	-5	181	-2	178	181	-2
Inlåning, mdkr ³⁾	120	123	-2	121	-1	120	121	-1
Heltidstjänster	1 270	1 259	1	1 235	3	1 270	1 235	3

1) Uppgift om genomsnittligt allokert kapital finns i Faktaboken på sidan 24.

2) Uppgifter för beräkning av kreditförlustnivå finns i Faktaboken på sidan 42.

3) Exklusive återköpsavtal och riksgäld.

4) Allokert eget kapital är ett mått för allokering av eget kapital till de olika rörelsesegmenten och är inte ett mått som direkt är reglerat i IFRS. Allokert eget kapital och räntabilitet på allokert eget kapital ses därför som alternativa resultatmått. Det allokerade egna kapitalet per rörelsesegment är avstämt mot koncernens totala egna kapital, det närmaste IFRS måttet, i not 4 rörelsesegment. Swedbank bedömer att presentationen av detta mått är relevant för investerare eftersom koncernledningen använder dessa resultatmått i den interna styrningen och uppföljningen av de olika rörelsesegmenten.

Resultat

Fjärde kvartalet 2016 jämfört med tredje kvartalet 2016

Resultatet minskade till 329 mkr (730). Högre intäkter motverkades av högre kostnader och kreditförluster.

Räntenettet ökade med 9 procent. Räntenettet från utlåningen steg till följd av ökade genomsnittliga volymer och något högre marginaler. Även flera mindre poster av engångskaraktär under december bidrog positivt. Valutakursförändringar påverkade utlåningsvolymerna positivt med 1 mdkr. Räntenettet från inlåningen ökade något. Swedbank debiterar fortfarande endast finansiella institutioner för inlåning i ett fåtal valutor.

Provisionsnettot ökade med 27 procent. Intäktsökningen beror främst på ökade rörliga ersättningar för diskretionär förvaltning samt årliga avgifter relaterade till att Swedbank agerar som likviditetsgarant på marknaden för säkerställda obligationer. Även intäkterna för obligationsemmissioner har ökat under perioden med ett flertal större transaktioner.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 9 procent, bland annat som följd av att tredje kvartalet påverkades positivt av en ökad efterfrågan på räntesäkring inom ett antal sektorer. Även lägre intäkter från aktiehandeln tyngde resultatet medan högre intäkter från valutahandel bidrog positivt.

Jämfört med föregående kvartal ökade totala kostnader med 19 procent, främst till följd av kostnader på 75 mkr för omställningsprogram för personal i samband med omorganisation, men även säsongsmässigt högre kostnader.

Kreditförlusterna uppgick till 652 mkr (188), motsvarande en kreditförlustnivå på 0,84 procent (0,24). Ökningen var till största del hänförlig till reserveringar för oljerelaterade engagemang i Norge.

Helåret 2016 jämfört med helåret 2015

Årets resultat minskade med 30 procent till 2 271 mkr (3 229), främst till följd av ökade kreditförluster.

Räntenettet minskade med 2 procent till 3 332 mkr (3 416). Räntenettet från utlåningen sjönk till följd av minskade marginaler. Valutakursförändringar påverkade utlåningsvolymerna positivt med 6 mkr. Räntenetto relaterat till inlåningen ökade till följd av debitering av negativa räntor för finansiella institutioner. Under 2016 debiterades även ett fåtal utländska valutor.

Provisionsnettot ökade med 16 procent till 2 334 mkr (2 011). Intäktsökningen kommer främst från kort till följd av lägre avgifter till Visa och Mastercard. Ökningen är även en följd av högre intäkter från värdepappershandel.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde steg till 2 068 mkr, vilket motsvarade en uppgång med 9 procent. Volatiliteten var hög under året, delvis till följd av flera händelser såsom utfallet av det amerikanska presidentvalet. Handeln inom aktier och företagsobligationer stod för den största delen av ökningen.

Totala kostnader ökade med 6 procent, jämfört med 2015, främst till följd av ökade personalkostnader och kostnader för IT-utveckling.

Kreditförlusterna uppgick till 1 482 mkr jämfört med 284 mkr under 2015. Kreditförlusterna var framför allt hänförliga till ökade reserveringar avseende exponeringar inom oljerelaterade sektorer. Andelen osäkra fordringar uppgick till 1,65 procent (0,37).

Affärsutveckling

För att anpassa verksamheten till nya krav i form av digitalisering, regleringar och förändrade kundbeteenden har Stora företag & Institutioner ändrat organisationsstrukturen för affärsenheterna Research, Investment Banking och Markets. Investment Banking och Markets har omorganiserats i två nya enheter: Capital Markets, som omfattar alla enheter som erbjuder kapitalanskaffnings- och rådgivningsprodukter, och FICC (Fixed Income, Currency and Commodities), som samlar erbjudanden inom ränte- och valutahandel. Research har behållit sitt nuvarande namn och omfattar makroanalys samt strategi och allokering.

Den nya organisationen ger oss en mer specialistdriven och rådgivande försäljningsorganisation samt tydligare ägande av produkter och processer. Organisationen är också bättre anpassad inför värdepappersmarknadsdirektivet Mifid II genom att risksäkring och kapitalanskaffning separerats.

Trots en utmanande marknad med minskade totalvolymerna för obligationsemissioner på många av bankens marknader, ökade våra intäkter i Sverige till nya rekordnivåer, bland annat tack vare ett än mer kundcentrerat arbetssätt med förbättrad rådgivning och skräddarsydda lösningar. Vi har även fortsatt att fokusera på gröna obligationer. Bland annat hjälpte vi i oktober Kommuninvest att emittera den hittills största gröna obligationen som emitterats i svenska kronor.

Swedbank har under kvartalet också fått den prestigefyllda utmärkelsen "Baltic M&A Financial Adviser of the Year", av analysföretaget Mergermarket.

Elisabeth Beskow & Ola Laurin
Chefer Stora företag & Institutioner

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

Koncernfunktioner & Övrigt

Resultaträkning

mkr	2016			2015			2016		
	Kv4	Kv3	%	Kv4	%	Helår	Helår	%	
Räntenetto	376	382	-2	396	-5	1 559	2 570	-39	
Provisionsnetto	-18	-30	-40	15		-45	-132	-66	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-363	-49		-391	-7	-363	-1 786	-80	
Andel av intresseföretags resultat	-34	27				1 652	1		
Övriga intäkter	191	235	-19	208	-8	909	886	3	
Summa intäkter	152	565	-73	228	-33	3 712	1 539		
Personalkostnader	829	728	14	790	5	3 114	3 045	2	
Rörliga personalkostnader	47	49	-4	35	34	186	218	-15	
Övriga kostnader	-729	-755	-3	-613	19	-2 861	-2 796	-2	
Avskrivningar	86	85	1	85	1	343	367	-7	
Summa kostnader	233	107	297	-22	782	834	-6		
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	-81	458	-69	17	2 930	705			
Nedskrivning av immateriella tillgångar							254		
Nedskrivning av materiella tillgångar	1	-1		16	-94	2	64	-97	
Kreditförluster, netto						-29			
Rörelseresultat	-82	459	-85	-4	2 957	387			
Skatt	-26	105		-244	-89	191	-340		
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	-56	354	159	2 766	727				
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				-12			-6		
Periodens resultat	-56	354		147		2 766	721		
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	-56	354	147	2 766	721				
Heltidstjänster	4 765	4 679	2	4 446	7	4 765	4 446	7	

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

Fjärde kvartalet 2016 jämfört med tredje kvartalet 2016

Resultatet för kvarvarande verksamhet minskade till -56 mkr (354) under kvartalet. Orsaken är främst att resultatet inom Group Treasury minskade till -38 mkr (271).

Räntenettet var stabilt på 376 mkr (382). Räntenettet inom Group Treasury minskade till 369 mkr (401).

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde sjönk till -363 mkr (-49). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury sjönk till -359 mkr (-51), främst till följd av att högre volymer återköp av säkerställda obligationer och en ökad volatilitet på valutaswapmarknaden vid slutet av året resulterade i negativa värderingseffekter.

Andel av intresseföretags resultat minskade till -34 mkr (27).

Kostnaderna ökade till 233 mkr (107), vilket främst var ett resultat av högre personalkostnader.

Nedskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 0 mkr (0). Nedskrivningar av materiella tillgångar uppgick till 1 mkr (-1). Resultatet för avvecklade verksamheter uppgick till 0 mkr (0).

Helåret 2016 jämfört med helåret 2015

Resultatet för kvarvarande verksamhet ökade till 2 766 mkr (721). Orsaken var främst att resultatet inom Group Treasury steg till 2 668 mkr (778), till följd av lägre negativa värderingseffekter relaterade till återköp av säkerställda obligationer och minskade kreditspreadar samt försäljningen av Visa Europe.

Räntenettet sjönk till 1 559 mkr (2 570). Group Treasurys räntenetto minskade till 1 610 mkr (2 637) till följd av att tidigare tagna positioner förfallit samt lägre intäkter från bankens likviditetsportfölj.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde förbättrades till -363 mkr (-1 786). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury ökade till -354 mkr (-1 799) till följd av lägre negativa värderingseffekter och försäljningen av Visa Europe.

Andel av intresseföretags resultat ökade till 1 652 mkr (1), vilket även det förklaras av försäljningen av Visa Europe.

Kostnaderna minskade till 782 mkr (834) till följd av lägre IT-kostnader.

Nedskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 0 mkr (254). Nedskrivningar av materiella tillgångar minskade till 2 mkr (64). Resultatet för avvecklade verksamheter uppgick till 0 mkr (-6).

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

Elimineringar

Resultaträkning

mkr	2016	2016		2015		2016	2015	
	Kv4	Kv3	%	Kv4	%	Helår	Helår	%
Räntenetto	-1					-1		
Provisionsnetto	11	9	22	21	-48	32	80	-60
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-2	2					-1	
Övriga intäkter	-25	-49	49	-46	46	-160	-196	18
Summa intäkter	-17	-38	55	-25	-32	-129	-117	-10
Personalkostnader								
Rörliga personalkostnader								
Övriga kostnader	-17	-38	55	-25	-32	-129	-117	-10
Avskrivningar								
Summa kostnader	-17	-38	55	-25	-32	-129	-117	-10

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

Koncernen	Sida
Resultaträkning i sammandrag	20
Rapport över totalresultat i sammandrag	21
Balansräkning i sammandrag	22
Förändringar i eget kapital i sammandrag	23
Kassaflödesanalys i sammandrag	24
Noter	
Not 1 Redovisningsprinciper	25
Not 2 Viktiga redovisningsantaganden	25
Not 3 Förändringar i koncernstrukturen	25
Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)	26
Not 5 Räntenetto	28
Not 6 Provisionsnetto	29
Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	30
Not 8 Övriga kostnader	31
Not 9 Kreditförluster, netto	31
Not 10 Utlåning	32
Not 11 Osäkra fordringar m.m.	33
Not 12 Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt	33
Not 13 Kreditexponeringar	33
Not 14 Immateriella tillgångar	34
Not 15 Skulder till kreditinstitut	34
Not 16 In-och upplåning från allmänheten	34
Not 17 Emitterade värdepapper	35
Not 18 Derivat	35
Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde	36
Not 20 Ställda säkerheter	38
Not 21 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder	38
Not 22 Kapitaltäckning konsoliderad situation	39
Not 23 Internt kapitalbehov	43
Not 24 Risker och osäkerhetsfaktorer	43
Not 25 Transaktioner med närstående	44
Not 26 Swedbanks aktie	44
Moderbolag	
Resultaträkning i sammandrag	45
Rapport över totalresultat i sammandrag	45
Balansräkning i sammandrag	46
Förändringar i eget kapital i sammandrag	47
Kassaflödesanalys i sammandrag	47
Kapitaltäckning	48

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

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen mkr	2016 Kv4	2016 Kv3	%	2015 Kv4	%	2016 Helår	2015 Helår	%
Ränteintäkter	8 175	8 531	-4	8 103	1	33 728	34 983	-4
Negativ ränta på finansiella tillgångar	-377	-469	-20			-1 543		
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	7 798	8 062	-3	8 103	-4	32 185	34 983	-8
Räntekostnader	-1 908	-2 143	-11	-2 344	-19	-9 256	-11 990	-23
Negativ ränta på finansiella skulder	357	143				735		
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder	-1 551	-2 000	-22	-2 344	-34	-8 521	-11 990	-29
Räntenetto (not 5)	6 247	6 062	3	5 759	8	23 664	22 993	3
Provisionsintäkter	4 290	4 027	7	4 198	2	16 011	16 583	-3
Provisionskostnader	-1 235	-1 189	4	-1 321	-7	-4 678	-5 384	-13
Provisionsnetto (not 6)	3 055	2 838	8	2 877	6	11 333	11 199	1
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	285	669	-57	165	73	2 231	571	
Försäkringspremier	582	501	16	506	15	2 137	2 001	7
Försäkringsavsättningar	-362	-327	11	-313	16	-1 383	-1 293	7
Försäkringsnetto	220	174	26	193	14	754	708	6
Andel av intresseföretags resultat	109	238	-54	155	-30	2 467	863	
Övriga intäkter	278	284	-2	308	-10	1 186	1 290	-8
Summa intäkter	10 194	10 265	-1	9 457	8	41 635	37 624	11
Personalkostnader	2 440	2 315	5	2 291	7	9 376	9 395	0
Övriga kostnader (not 8)	1 811	1 547	17	1 791	1	6 436	6 266	3
Avskrivningar	153	167	-8	157	-3	629	672	-6
Summa kostnader	4 404	4 029	9	4 239	4	16 441	16 333	1
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 790	6 236	-7	5 218	11	25 194	21 291	18
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 14)	35					35	254	-86
Nedskrivning av materiella tillgångar	21	1		19	11	31	72	-57
Kreditförluster, netto (not 9)	593	201		399	49	1 367	594	
Rörelseresultat	5 141	6 034	-15	4 800	7	23 761	20 371	17
Skatt	996	1 215	-18	974	2	4 209	4 625	-9
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	4 145	4 819	-14	3 826	8	19 552	15 746	24
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				-12			-6	
Periodens resultat	4 145	4 819	-14	3 814	9	19 552	15 740	24
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 142	4 816	-14	3 813	9	19 539	15 727	24
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	4 142	4 816	-14	3 825	8	19 539	15 733	24
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter				-12			-6	
Minoriteten	3	3	0	1		13	13	0
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3	3	0	1		13	13	0
Resultat per aktie, kvarvarande verksamheter, kr	3,73	4,33		3,46		17,60	14,24	
efter utspädning	3,70	4,31		3,46		17,50	14,14	
Resultat per aktie, total verksamhet, kr	3,73	4,33		3,44		17,60	14,23	
efter utspädning	3,70	4,31		3,44		17,50	14,13	

Rapport över totalresultat i sammandrag

Koncernen mkr	2016 Kv4	2016 Kv3	%	2015 Kv4	%	2016 Helår	2015 Helår	%
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	4 145	4 819	-14	3 814	9	19 552	15 740	24
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen								
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	1 782	-775		1 042	71	-3 110	3 539	
Andel hänförlig till intresseföretag	65	-23		28		-76	88	
Skatt	-407	176		-236	72	701	-798	
Summa	1 440	-622		834	73	-2 485	2 829	
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen								
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-256	772		-1 192	-79	1 644	-1 678	
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster till verkligt värde		-3		87		-3	87	
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	221	-650		978	-77	-1 337	1 489	
Omfört till resultaträkningen, periodens resultat för avvecklade verksamheter				-91			-91	
Kassaflödessäkringar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-72	72		-16		59	145	-59
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	3	4	-25			16	7	
Andel hänförlig till intresseföretag	-20	72		-42	-52	126	-135	
Skatt								
Skatt	-35	127		-210	-83	280	-358	
Omfört till resultaträkningen, skatt	-1	-1				-4	-2	
Omfört till resultaträkningen, periodens resultat för avvecklade verksamheter				28			28	
Summa	-160	393		-458	-65	781	-508	
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	1 280	-229		376		-1 704	2 321	
Periodens totalresultat	5 425	4 590	18	4 190	29	17 848	18 061	-1
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	5 422	4 587	18	4 189	29	17 835	18 047	-1
Minoriteten	3	3		1		13	14	-7

För 2016 redovisades en kostnad i övrigt totalresultat om 2 485 mkr (-2 829) efter skatt och inklusive intresseföretag avseende omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner. Kostnaden 2016 uppkom huvudsakligen till följd av att marknadsräntorna sjönk jämfört med föregående årsskifte. Per årsskiftet uppgick diskonteringsräntan, som används vid beräkningen av den utgående pensionsskulden, till 2,79 % jämfört med 3,53 % vid föregående årsskifte. Marknadens framtida inflationsförväntningar ökade under året. Inflationsförväntningarna uppgick till 1,84 % jämfört med 1,63 % vid föregående årsskifte. Marknadsvärdet på förvaltningstillgångarna minskade under 2016 med 480 mkr. Sammantaget per siste december översteg skulden för förmånsbestämda pensionsplaner förvaltningstillgångarnas marknadsvärde med 1 406 mkr.

För 2016 redovisades en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i dotterföretag om 1 644 mkr (-1 678). Dessutom ingår en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i intresseföretag om 124 mkr (-136) i Andel hänförlig till intresseföretag. Vinsten avseende dotterföretag och intresseföretag uppkom främst till följd av att den svenska kronan försvagats under året emot euron respektive norska kronan. Den totala vinsten om 1 768 mkr är inte föremål för beskattning. Då merparten av koncernens utländska nettotillgångar valutasäkrats uppstod ett resultat för säkringsinstrumenten med -1 337 mkr (1 489) före skatt.

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

Balansräkning i sammandrag

Koncernen mkr	2016	2015	Δ	
	31 dec	31 dec	mkr	%
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	121 347	186 312	-64 965	-35
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	32 197	86 418	-54 221	-63
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 507 247	1 413 955	93 292	7
Värdförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	1 482	1 009	473	47
Räntebärande värdepapper	182 072	165 162	16 910	10
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	160 114	153 442	6 672	4
Aktier och andelar	23 897	11 074	12 823	
Aktier och andelar i intresseföretag	7 319	5 382	1 937	36
Derivat (not 18)	87 811	86 107	1 704	2
Immateriella anläggningstillgångar (not 14)	14 279	13 690	589	4
Förvaltningsfastigheter		8	-8	
Materiella tillgångar	1 864	1 981	-117	-6
Aktuella skattefordringar	1 796	1 662	134	8
Uppskjutna skattefordringar	160	192	-32	-17
Pensionstillgångar		1 274	-1 274	
Övriga tillgångar	8 067	14 677	-6 610	-45
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	4 551	6 362	-1 811	-28
Tillgångar som innehas för försäljning		148	-148	
Summa tillgångar	2 154 203	2 148 855	5 348	0
Skulder och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut (not 15)	71 831	150 493	-78 662	-52
In- och upplåning från allmänheten (not 16)	792 924	748 271	44 653	6
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	161 051	157 836	3 215	2
Emitterade värdepapper (not 17)	841 673	826 535	15 138	2
Korta positioner värdepapper	11 614	8 191	3 423	42
Derivat (not 18)	85 589	68 681	16 908	25
Aktuella skatteskulder	992	105	887	
Uppskjutna skatteskulder	2 438	3 071	-633	-21
Pensionsavsättningar	1 406	17	1 389	
Försäkringsavsättningar	1 820	1 728	92	5
Övriga skulder och avsättningar	14 989	22 715	-7 726	-34
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 917	13 243	-2 326	-18
Efterställda skulder	27 254	24 613	2 641	11
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning		14	-14	
Summa skulder	2 024 498	2 025 513	-1 015	0
Eget kapital				
Minoritetskapital	190	179	11	6
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget	129 515	123 163	6 352	5
Summa eget kapital	129 705	123 342	6 363	5
Summa skulder och eget kapital	2 154 203	2 148 855	5 348	0

Balansräkningsanalys

Balansomslutningen ökade med 5 mdkr sedan årsskiftet 2015. Utlåningsvolymerna, exklusive riksgäld och återköpsavtal, ökade med 82 mdkr. Ökningen avsåg främst Sverige, varav 43 mdkr var bolån. Ökningen av utlåningen till allmänheten kompensades främst av en lägre kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, vilka minskade med 65 mdkr. Minskningen hänförs främst till lägre insättningar hos den amerikanska centralbanken och centralbankerna i Eurosystemet. Inlåningen från allmänheten ökade totalt med 45 mdkr, avseende volymerna från svenska och baltiska privatkunder medan företagsutlåningen sjönk något. Utlåningen till kreditinstitut minskade med 54 mdkr, samtidigt som skulderna till dessa minskade med 79 mdkr. Balansposterna avseende kreditinstitut fluktuerar över tiden bland annat beroende på återköpsavtal. Marknadsvärdet avseende derivat ökade på både tillgångs- och skuldsidan, främst på grund av stora rörelser i räntor och valutor. Ökningen i emitterade värdepapper var främst en följd av högre emitterad volym jämfört med återbetald långfristig värdepappersupplåning om 55 mdkr. Kortfristig värdepappersupplåning minskade med 17 mdkr till följd av en lägre emitterad volym jämfört med återbetald upplåning.

Aktier och andelar i intresseföretag ökade med 1 658 mkr till följd av att intresseföretaget VISA Sweden avyttrat sina andelar i VISA Europe till VISA Inc. Se vidare på sidan 6.

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-december 2015									
Ingående balans 1 januari 2015	24 904	17 275	2 564	-1 801	-105	74 366	117 203	170	117 373
Utdelningar						-12 539	-12 539	-5	-12 544
Aktierelaterade ersättningar till anställda						413	413		413
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						-42	-42		-42
Aktuell skatt på aktierelaterad ersättning						63	63		63
Avyttring av egna aktier för handelsändamål						33	33		33
Förvärvad minoritet						-8	-8		-8
Intresseföretags förvärv av minoritet						-7	-7		-7
Periodens totalresultat			-1 728	1 097	122	18 556	18 047	14	18 061
varav redovisat över resultaträkningen						15 727	15 727	13	15 740
varav redovisat över övrigt totalresultat			-1 728	1 097	122	2 829	2 320	1	2 321
Utgående balans 31 december 2015	24 904	17 275	836	-704	17	80 835	123 163	179	123 342
Januari-december 2016									
Ingående balans 1 januari 2016	24 904	17 275	836	-704	17	80 835	123 163	179	123 342
Utdelningar						-11 880	-11 880	-5	-11 885
Aktierelaterade ersättningar till anställda						378	378		378
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						-15	-15		-15
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						34	34		34
Tillskott								3	3
Periodens totalresultat			1 765	-1 044	60	17 054	17 835	13	17 848
varav redovisat över resultaträkningen						19 539	19 539	13	19 552
varav redovisat över övrigt totalresultat			1 765	-1 044	60	-2 485	-1 704		-1 704
Utgående balans 31 december 2016	24 904	17 275	2 601	-1 748	77	86 406	129 515	190	129 705

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen m kr	2016 Helår	2015 Helår
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	23 761	20 371
Resultat för avvecklad verksamhet	0	-6
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	-2 174	74
Betalda skatter	-3 583	-4 660
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	54 341	27 173
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-90 692	-17 976
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel	-29 220	4 820
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer	38 245	76 381
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	-79 929	-19 342
Ökning/minskning av övriga fordringar	7 829	30 492
Ökning/minskning av övriga skulder	27 777	-46 395
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-53 645	70 932
Investeringsverksamheten		
Rörelseförvärv	-19	
Rörelseavyttringar	20	245
Förvärv av och tillskott till intresseföretag	-7	-10
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	-451	-3 021
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	763	516
Kassaflöde från investeringsverksamheten	306	-2 270
Finansieringsverksamheten		
Emission av räntebärande värdepapper	160 474	229 220
Återbetalning av räntebärande värdepapper	-147 393	-132 963
Emission av certifikat m.m.	816 259	941 257
Återbetalning av certifikat m.m.	-831 404	-1 019 742
Utbetald utdelning	-11 885	-12 544
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13 949	5 228
Periodens kassaflöde	-67 288	73 890
Likvida medel vid periodens början	186 312	113 768
Periodens kassaflöde	-67 288	73 890
Valutakursdifferenser i likvida medel	2 323	-1 346
Likvida medel vid periodens slut	121 347	186 312

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

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

Presentationsförändring

Enligt IFRS Interpretations Committee är negativ ränta från finansiella tillgångar inte att betrakta som intäkter i enlighet med IAS 18 Intäkter, varför de inte ska presenteras som en del av ränteintäkter. Motsvarande gäller för negativa räntor för finansiella skulder. Under 2016 blev negativa räntor redovisade inom ränteintäkter

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

Not 3 Förändringar i koncernstrukturen

Under tredje kvartalet 2016 förvärvades samtliga andelar i den litauiska fondförvaltaren UAB Danske Capital investicijų valdymas för 21 mkr. Under fjärde kvartalet 2016 sålde koncernen samtliga aktier i Swedbank Asset Management i Norge för 28 mkr.

respektive räntekostnader väsentliga för koncernen. Koncernen har därför ändrat presentationen av resultaträkningen så att negativa räntor från finansiella tillgångar och negativa räntor för finansiella skulder redovisas på separata rader inom räntenettet.

Belopp för 2015 har inte räknats om då de inte bedömdes som väsentliga.

Övriga IFRS förändringar

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

Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)

2016 Jan-dec mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning						
Räntenetto	14 780	3 994	3 332	1559	-1	23 664
Provisionsnetto	6 938	2 074	2 334	-45	32	11 333
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	306	220	2 068	-363		2 231
Andel av intresseföretags resultat	815			1652		2 467
Övriga intäkter	590	524	77	909	-160	1940
Summa intäkter	23 429	6 812	7 811	3 712	-129	41 635
varav interna intäkter	105		54	642	-801	
Personalkostnader	3 222	895	1518	3 114		8 749
Rörliga personalkostnader	141	68	232	186		627
Övriga kostnader	6 244	1479	1703	-2 861	-129	6 436
Avskrivningar	99	114	73	343		629
Summa kostnader	9 706	2 556	3 526	782	-129	16 441
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	13 723	4 256	4 285	2 930		25 194
Nedskrivning av immateriella tillgångar			35			35
Nedskrivning av materiella tillgångar		21	8	2		31
Kreditförluster, netto	-51	-35	1482	-29		1367
Rörelseresultat	13 774	4 270	2 760	2 957		23 761
Skatt	2 943	586	489	191		4 209
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	10 831	3 684	2 271	2 766		19 552
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt						
Periodens resultat	10 831	3 684	2 271	2 766		19 552
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	10 818	3 684	2 271	2 766		19 539
Minoriteten	13					13
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		3	2	116		121
Utlåning till kreditinstitut	5		43	194	-210	32
Utlåning till allmänheten	135	140	228	4		1507
Räntebärande värdepapper		1	34	152	-5	182
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	156	4				160
Aktier och andelar i intresseföretag	4			3		7
Derivat			97	34	-43	88
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	11		3		16
Övriga tillgångar	4	36	33	505	-537	41
Summa tillgångar	1 306	195	437	1 011	-795	2 154
Skulder till kreditinstitut	24		164	90	-206	72
In- och upplåning från allmänheten	500	171	127		-5	793
Emitterade värdepapper			18	831	-7	842
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	157	4				161
Derivat			103	26	-43	86
Övriga skulder	572		5		-534	43
Efterställda skulder				27		27
Summa skulder	1 253	175	417	974	-795	2 024
Allokerat eget kapital ³	53	20	20	37		130
Summa skulder och eget kapital	1 306	195	437	1 011	-795	2 154
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat eget kapital, % ³	20,5	18,0	11,6	9,1		15,8
K/I-tal	0,41	0,38	0,45	0,21		0,39
Kreditförlustnivå, % ¹	0,00	-0,03	0,59	-0,13		0,09
Utlåning/inlåning, %	229	83	148			186
Utlåning, mdkr ²	135	140	178			1453
Inlåning, mdkr ²	496	170	120	-4		782
Risikexponeringsbelopp, Basel 3, mdkr	182	79	110	23		394
Heltidstjänster	4 187	3 839	1270	4 765		14 061
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr ³	53	20	20	30		123

¹) Uppgifter för beräkning av kreditförlustnivå finns i Faktaboken på sidan 42.

²) Exklusive återköpsavtal och riksgäld.

³) Allokerat eget kapital är ett mått för allokering av eget kapital till de olika rörelsesegmenten och är inte ett mått som direkt är reglerat i IFRS. Allokerat eget kapital och räntabilitet på allokerat eget kapital ses därför som alternativa resultatmått. Det allokerade egna kapitalet per rörelsesegment är avstämt mot koncernens totala egna kapital, det närmaste IFRS måttet, i tabellen ovan. Swedbank bedömer att presentationen av detta mått är relevant för investerare eftersom koncernledningen använder dessa resultatmått i den interna styrningen och uppföljningen av de olika rörelsesegmenten.

2015 Jan-dec mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning						
Räntenetto	13 449	3 558	3 416	2 570		22 993
Provisionsnetto	7 188	2 052	2 011	-132	80	11 199
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	264	202	1 892	-1 786	-1	571
Andel av intresseföretags resultat	862			1		863
Övriga intäkter	693	475	140	886	-196	1 998
Summa intäkter	22 456	6 287	7 459	1 539	-117	37 624
varav interna intäkter	102		116	624	-842	
Personalkostnader	3 419	827	1 430	3 045		8 721
Rörliga personalkostnader	155	73	228	218		674
Övriga kostnader	6 138	1 445	1 596	-2 796	-117	6 266
Avskrivningar	106	136	63	367		672
Summa kostnader	9 818	2 481	3 317	834	-117	16 333
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	12 638	3 806	4 142	705		21 291
Nedskrivning av immateriella tillgångar				254		254
Nedskrivning av materiella tillgångar		8		64		72
Kreditförluster, netto	482	-172	284			594
Rörelseresultat	12 156	3 970	3 858	387		20 371
Skatt	2 826	150	629	-340		4 625
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	9 330	2 460	3 229	727		15 746
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				-6		-6
Periodens resultat	9 330	2 460	3 229	721		15 740
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	9 317	2 460	3 229	721		15 727
Mino riteten	13					13
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodo havande hos centralbanker		2	5	179		186
Utlåning till kreditinstitut	42		4	246	-206	86
Utlåning till allmänheten	1 065	125	217	7		1 414
Räntebärande värdepapper		1	33	134	-3	165
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	153	3			-3	153
Aktier och andelar i intresseföretag	3			2		5
Derivat			92	44	-50	86
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	10		4		16
Övriga tillgångar	5	27	92	44	-500	38
Summa tillgångar	1 270	168	443	1 030	-762	2 149
Skulder till kreditinstitut	89		198	63	-200	150
In- och upplåning från allmänheten	457	145	121	31	-6	748
Emitterade värdepapper			17	89	-9	827
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	155	3				158
Derivat			88	31	-50	69
Övriga skulder	518			28	-497	49
Efterställda skulder				25		25
Summa skulder	1 219	148	424	997	-762	2 026
Allokerat eget kapital ¹⁾	51	20	19	33		123
Summa skulder och eget kapital	1 270	168	443	1 030	-762	2 149
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat eget kapital, % ³	18,1	12,3	16,3	2,9		13,5
K/I-tal	0,44	0,39	0,44	0,54		0,43
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	0,04	-0,14	0,10	0,00		0,04
Utlåning/inlåning, %	235	86	149			184
Utlåning, mdkr ²⁾	1 066	124	181			1 371
Inlåning, mdkr ²⁾	453	145	121	25		744
Risik exponeringsbelopp, Basel 3, mdkr	183	74	112	20		389
Heltidstjänster	4 401	3 811	1 235	4 446		13 893
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr ³⁾	52	20	20	25		116

¹⁾ Uppgifter för beräkning av kreditförlustnivå finns i Faktaboken på sidan 42.

²⁾ Exklusive återköpsavtal och riksgäld.

³⁾ Allokerat eget kapital är ett mått för allokering av eget kapital till de olika rörelsesegmenten och är inte ett mått som direkt är reglerat i IFRS. Allokerat eget kapital och räntabilitet på allokerat eget kapital ses därför som alternativa resultatmått. Det allokerade egna kapitalet per rörelsesegment är avstämt mot koncernens totala egna kapital, det närmaste IFRS måttet, i tabellen ovan. Swedbank bedömer att presentationen av detta mått är relevant för investerare eftersom koncernledningen använder dessa resultatmått i den interna styrningen och uppföljningen av de olika rörelsesegmenten.

Rörelsesegmentens redovisningsprinciper

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

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

Räntabilitet på allokerat eget kapital för rörelsesegmenten beräknas på periodens resultat för rörelsesegmenten (rörelseresultat med avdrag för beräknad skatt och minoritetsandel) i relation till genomsnittligt månadsvis allokerat eget kapital för rörelsesegmenten. För perioder kortare än ett år räknas nyckeltalet upp på årsbasis.

Not 5 Räntenetto

Koncernen mkr	2016			2015			2016		
	Kv4	Kv3	%	Kv4	%	Helår	Helår	%	
Ränteintäkter									
Utlåning till kreditinstitut	-44	15		87		64	329	-81	
Utlåning till allmänheten	7 802	7 732	1	7 832	0	30 845	33 144	-7	
Räntebärande värdepapper	116	137	-15	207	-44	651	1 237	-47	
Derivat	179	256	-30	-85		1 093	-27		
Övriga	9	231	-96	198	-95	764	925	-17	
Summa ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	8 062	8 371	-4	8 239	-2	33 417	35 608	-6	
avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i nettoresultat för finansiella poster till verkligt värde	264	309	-15	136	94	1 232	625	97	
Summa ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar enligt resultaträkningen	7 798	8 062	-3	8 103	-4	32 185	34 983	-8	
Räntekostnader									
Skulder till kreditinstitut	98	-134		-96		-269	-325	-17	
In- och upplåning från allmänheten varav insättargarantiavgifter	-166	-293	-43	-174	-5	-1 100	-1 256	-12	
Emitterade värdepapper	-3 164	-3 649	-13	-3 221	-2	-13 013	-14 369	-9	
Efterställda skulder	-251	-235	7	-270	-7	-977	-1 041	-6	
Derivat	2 192	2 507	-13	1 567	40	7 638	5 688	34	
Övriga varav avgift statlig stabiliseringsfond	-163	-176	-7	-148	10	-689	-748	-8	
	-160	-164	-2	-133	20	-646	-681	-5	
Summa räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder	-1 454	-1 980	-27	-2 342	-38	-8 410	-12 051	-30	
avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i nettoresultat för finansiella poster till verkligt värde	97	20		2		111	-61		
Summa räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder enligt resultaträkningen	-1 551	-2 000	-22	-2 344	-34	-8 521	-11 990	-29	
Räntenetto	6 247	6 062	3	5 759	8	23 664	22 993	3	
Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor¹	1,13	1,04		1,02		1,05	1,01		
Genomsnittliga totala tillgångar	2 329 844	2 449 167	-5	2 302 825	1	2 373 930	2 322 886	2	

¹⁾ Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor är beräknade som räntenetto före avdrag för handelsrelaterade räntor i relation till månadsgenomsnitt för totala tillgångar. Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor är inte ett mått som direkt är reglerat i IFRS och ses därför som ett alternativt resultatmått. Det närmaste IFRS måttet är räntenetto och kan stämmas av i tabellen ovan. Swedbank bedömer att presentationen av detta mått är relevant för investerare eftersom hänsyn tas till alla ränteintäkter och kostnader oavsett var i resultaträkningen dessa presenteras. För perioder kortare än ett år räknas nyckeltalet upp på årsbasis.

Not 6 Provisionsnetto

Koncernen mkr	2016			2015		2016			2015		
	Kv4	Kv3	%	Kv4	%	Helår	Helår	%	Helår	Helår	%
Provisionsintäkter											
Betalningsförmedling	463	430	8	466	-1	1 745	1 729	1			
Kortprovisioner	1 229	1 257	-2	1 265	-3	4 715	4 861	-3			
Kundkoncept	131	132	-1	120	9	522	498	5			
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 523	1 361	12	1 465	4	5 425	5 750	-6			
Livförsäkringar	158	163	-3	161	-2	648	661	-2			
Värdepappershandel och övriga värdepapper	206	106	94	114	81	581	621	-6			
Corporate finance	57	55	4	64	-11	277	246	13			
Utlåning	251	251	0	250	0	982	1 020	-4			
Garantier	55	55	0	57	-4	215	227	-5			
Inlåning	32	33	-3	19	68	131	141	-7			
Fastighetsförmedling	53	57	-7	55	-4	226	256	-12			
Sakförsäkringar	21	18	17	23	-9	69	78	-12			
Övriga provisionsintäkter	111	109	2	139	-20	475	495	-4			
Summa provisionsintäkter	4 290	4 027	7	4 198	2	16 011	16 583	-3			
Provisionskostnader											
Betalningsförmedling	-253	-255	-1	-273	-7	-1 002	-1 029	-3			
Kortprovisioner	-488	-475	3	-605	-19	-1 883	-2 358	-20			
Kundkoncept	-4	-3	33	-4	0	-15	-16	-6			
Kapitalförvaltning och depåavgifter	-318	-298	7	-287	11	-1 180	-1 263	-7			
Livförsäkringar	-43	-43	0	-46	-7	-176	-194	-9			
Värdepappershandel och övriga värdepapper	-72	-64	13	-60	20	-211	-279	-24			
Utlåning och garantier	-20	-15	33	-22	-9	-73	-78	-6			
Sakförsäkringar	-4	-4	0	-4	0	-14	-11	27			
Övriga provisionskostnader	-33	-32	3	-20	65	-124	-156	-21			
Summa provisionskostnader	-1 235	-1 189	4	-1 321	-7	-4 678	-5 384	-13			
Provisionsnetto	3 055	2 838	8	2 877	6	11 333	11 199	1			

Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mkr	2016 Kv4	2016 Kv3	%	2015 Kv4	%	2016 Helår	2015 Helår	%
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen								
Aktier och aktierelaterade derivat	51	185	-72	-57		946	367	
varav utdelning	34	8		10		67	325	-79
Räntebärande värdepapper och ränterelaterade derivat	95	568	-83	374	-75	1 190	672	77
Utlåning till allmänheten	-483	-464	4	-841	-43	-1 494	-2 618	-43
Finansiella skulder	93	109	-15	228	-59	200	977	-80
Andra finansiella instrument	-51	-119	-57	-58	-12	-296	74	
Summa verkligt värde via resultaträkningen	-295	279		-354	-17	546	-528	
Säkringsredovisning								
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	47	28	68	7		-60	-53	13
varav säkringsinstrument	-5 872	-1 192		-2 647		-812	-4 804	-83
varav säkrad post	5 919	1 220		2 654		752	4 751	-84
Ineffektiv del i portföljsäkring	89	-47		2		8	-4	
varav säkringsinstrument	1 019	19		519	96	-465	277	
varav säkrad post	-930	-66		-517	80	473	-281	
Ineffektiv del vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet								
Summa säkringsredovisning	136	-19		9		-52	-57	-9
Värderingskategori lånefordringar	31	36	-14	40	-23	142	194	-27
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-132	-70	89	-106	25	-414	-803	-48
Handelsrelaterade räntor								
Ränteintäkter	264	308	-14	135	96	1 232	625	97
Räntekostnader	97	20		3		111	-60	
Summa handelsrelaterade räntor	361	328	10	138		1 343	565	
Valutakursförändringar	184	115	60	438	-58	666	1 200	-45
Summa nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	285	669	-57	165	73	2 231	571	
Fördelning på affärssyfte								
Finansiella instrument för handelsrelaterad verksamhet	343	692	-50	512	-33	2 694	2 054	31
Finansiella instrument som avses innehas kontraktsenlig löptid	-58	-23		-347	-83	-463	-1 483	-69
Summa	285	669	-57	165	73	2 231	571	

Not 8 Övriga kostnader

Koncernen mkr	2016 Kv4	2016 Kv3	%	2015 Kv4	%	2016 Helår	2015 Helår	%
Fastighetskostnader, hyror och lokalkostnad	315	282	12	357	-12	1 131	1 172	-3
Datakostnader	524	437	20	525	0	1 834	1 888	-3
Telefon och porto	27	21	29	38	-29	118	158	-25
Reklam och marknadsföring	89	62	44	132	-33	285	340	-16
Konsulter	76	76	0	94	-19	314	310	1
Ersättning till sparbanker	307	283	8	177	73	1 050	762	38
Övrigt köpta tjänster	192	177	8	170	13	708	617	15
Värde transporter och larm	21	18	17	23	-9	72	83	-13
Materialanskaffning	37	17		25	48	103	108	-5
Resor	74	39	90	62	19	226	190	19
Representation	18	10	80	22	-18	51	54	-6
Reparation och underhåll av inventarier	32	25	28	39	-18	111	115	-3
Andra kostnader	99	100	-1	127	-22	433	469	-8
Summa övriga kostnader	1 811	1 547	17	1 791	1	6 436	6 266	3

Not 9 Kreditförluster netto

Koncernen mkr	2016 Kv4	2016 Kv3	%	2015 Kv4	%	2016 Helår	2015 Helår	%
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra								
Reserveringar	710	135		473	50	1 444	942	53
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-183	-28		-7		-455	-204	
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	-67	-12		-12		-69	-36	92
Summa	460	95		454	1	920	702	31
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	-54	-10		-87	-38	97	-132	
Bortskrivningar av osäkra lån								
Konstaterade kreditförluster	17	283	-94	281	-94	1 214	954	27
Anspråktagande av tidigare reserveringar	55	-135		-137		-850	-501	70
Återvinningar	-57	-106	-46	-118	-52	-253	-428	-41
Summa	15	42	-64	26	-42	111	25	
Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditriskeponeringar	172	74		6		239	-1	
Kreditförluster, netto	593	201		399	49	1 367	594	
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	0,15	0,05		0,10		0,09	0,04	

¹⁾För mer information om kreditförlustnivå se sid. 42 i Faktaboken

Not 10 Utlåning

Koncernen mkr	31 dec 2016		31 dec 2015		%
	Lån före reserveringar	Reserveringar	Lån efter reserveringar Redovisat värde	Lån efter reserveringar Redovisat värde	
Utlåning till kreditinstitut					
Banker	18 579		18 579	74 024	-75
Återköpsavtal - banker	617		617	387	59
Övriga kreditinstitut	12 766		12 766	10 655	20
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	235		235	1 352	-83
Utlåning till kreditinstitut	32 197		32 197	86 418	-63
Utlåning till allmänheten					
Privatpersoner	932 520	850	931 670	863 734	8
Hypoteksutlåning, privat	783 528	556	782 972	722 802	8
Bostadsrättsföreningar	107 792	30	107 762	101 608	6
Övrigt, privat	41 200	264	40 936	39 324	4
Företagsutlåning	524 543	2 905	521 638	506 830	3
Jordbruk, skogsbruk och fiske	66 112	120	65 992	64 707	2
Tillverkningsindustri	45 312	372	44 940	41 942	7
Offentliga tjänster och samhällsservice	25 314	50	25 264	25 650	-2
Byggnadsverksamhet	19 896	119	19 777	19 580	1
Handel	28 475	273	28 202	30 508	-8
Transport	15 287	22	15 265	12 639	21
Sjötransport och offshore	28 755	1 188	27 567	29 744	-7
Hotell och restaurang	8 926	33	8 893	7 088	25
Informations- och kommunikationsverksamhet	8 100	36	8 064	5 666	42
Finans och försäkring	12 521	24	12 497	13 167	-5
Fastighetsförvaltning	223 640	236	223 404	219 406	2
Bostäder	64 202	48	64 154	61 139	5
Kommersiella	88 008	66	87 942	90 575	-3
Industri och lager	45 192	47	45 145	44 502	1
Övrigt	26 238	75	26 163	23 190	13
Företagstjänster	23 565	344	23 221	21 269	9
Övrig företagsutlåning	18 640	88	18 552	15 464	20
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	1 457 063	3 755	1 453 308	1 370 564	6
Riksgäldskontoret	5 079		5 079	8 726	-42
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	3 797		3 797	1 817	
Återköpsavtal - allmänheten	45 063		45 063	32 848	37
Utlåning till allmänheten	1 511 002	3 755	1 507 247	1 413 955	7
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 543 199	3 755	1 539 444	1 500 373	3

Not 11 Osäkra fordringar m.m.

Koncernen mkr	2016 31 dec	2015 31 dec	%
Osäkra fordringar, brutto	8 095	6 035	34
Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån	2 254	1 883	20
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån	453	541	-16
Osäkra fordringar, netto	5 388	3 611	49
varav privatpersoner	1 113	1 380	-19
varav företagsutlåning	4 275	2 231	92
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	1 048	957	10
Andel osäkra fordringar, brutto, % ¹⁾	0,52	0,40	30
Andel osäkra fordringar, netto, % ¹⁾	0,35	0,24	46
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, % ¹⁾	33	40	-18
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, % ¹⁾	46	56	-18
Fordringar med förfallna belopp som inte är osäkra	3 164	3 581	-12
varav med förfallet belopp, 5-30 dagar	1 768	2 127	-17
varav med förfallet belopp, 31-60 dagar	857	819	5
varav med förfallet belopp, 61-90 dagar	269	424	-37
varav med förfallet belopp, över 90 dagar	270	211	28

¹⁾ För mer information avseende osäkra fordringar se sid. 43-44 i Faktaboken

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

Koncernen mkr	2016 31 dec	2015 31 dec	%
Byggnader och mark	257	408	-37
Aktier och andelar	3	17	-82
Annan övertagen egendom	120	6	
Summa övertagen egendom	380	431	-12
Återtagna leasingobjekt	25	10	
Summa övertagen egendom och återtagna leasingobjekt	405	441	-8
varav förvaldade av Ektornetkoncernen	139	311	-55

Not 13 Kreditexponeringar

Koncernen mkr	2016 31 dec	2015 31 dec	%
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	121 347	186 312	-35
Räntebärande värdepapper	182 072	165 162	10
Utlåning till kreditinstitut	32 197	86 418	-63
Utlåning till allmänheten	1 507 247	1 413 955	7
Derivat	87 811	86 107	2
Övriga finansiella tillgångar	10 853	18 424	-41
Summa tillgångar	1 941 527	1 956 378	-1
Eventualförpliktelser och åtaganden			
Garantier	42 750	35 958	19
Löften	262 701	235 312	12
Summa eventualförpliktelser och åtaganden	305 451	271 270	13
Summa kreditexponeringar	2 246 978	2 227 648	1

Not 14 Immateriella tillgångar

Koncernen	2016	2015	
mkr	31 dec	31 dec	%
Med obestämbar nyttjandetid			
Goodwill	12 408	12 010	3
Summa	12 408	12 010	3
Med bestämbar nyttjandetid			
Kundbas	559	617	-9
Internt utvecklad programvara	989	630	57
Övrigt	323	433	-25
Summa	1 871	1 680	11
Summa immateriella tillgångar	14 279	13 690	4

Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar

Den årliga nedskrivningsprövningen 2016 ledde till en nedskrivning om 35 mkr avseende internt utvecklad programvara.

Not 15 Skulder till kreditinstitut

Koncernen	2016	2015	
mkr	31 dec	31 dec	%
Skulder till kreditinstitut			
Centralbanker	22 079	7 704	
Banker	47 771	140 462	-66
Övriga kreditinstitut	1 968	1 508	31
Återköpsavtal - banker	13	3	
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut		816	
Skulder till kreditinstitut	71 831	150 493	-52

Not 16 In- och upplåning från allmänheten

Koncernen	2016	2015	
mkr	31 dec	31 dec	%
In- och upplåning från allmänheten			
Privatpersoner	441 817	398 718	11
Företagsinlåning	340 214	345 268	-1
Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	782 031	743 986	5
Riksgäldskontoret	1	1	
Återköpsavtal - allmänheten	10 892	4 284	
In- och upplåning från allmänheten	792 924	748 271	6

Not 17 Emitterade värdepapper

Koncernen mkr	2016	2015	%
	31 dec	31 dec	
Certifikat	102 225	107 046	-5
Säkerställda obligationer	558 295	550 669	1
Seniora icke säkerställda obligationer	166 161	154 244	8
Strukturerade privatobligationer	14 992	14 576	3
Summa emitterade värdepapper	841 673	826 535	2

Omsättning under perioden	2016	2015	%
	Helår	Helår	
Ingående balans	826 535	835 012	-1
Emitterat	972 203	1 164 181	-16
Återköpt	-42 459	-39 857	7
Återbetalat	-933 835	-1 112 847	-16
Förändring av marknadsvärde eller av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde	-8 365	-13 349	-37
Valutakursförändring	27 594	-6 605	
Utgående balans	841 673	826 535	2

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 31 december 2016			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden		Negativa marknadsvärden	
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	2016	2015	2016	2015	2016	2015
				31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec
Derivat i verkligt värdesäkringar	120 873	356 951	53 665	531 489	506 684	16 676	18 038	587	452
Derivat i portfölj verkligt värdesäkringar	41 000	116 700	13 530	171 230	129 375	223	166	2 063	1 601
Derivat i kassaflödessäkringar	77	1 226	8 061	9 364	22 239			494	2 303
Derivat ej i säkringsredovisning	5 901 171	3 054 078	658 828	9 614 077	9 434 393	82 749	81 854	96 150	79 167
Bruttobelopp	6 063 121	3 528 955	734 084	10 326 160	10 092 691	99 648	100 058	99 294	83 523
Kvittade belopp (se även not 21)	-2 012 454	-1 088 229	-231 585	-3 332 268	-3 647 376	-11 837	-13 951	-13 705	-14 842
Summa	4 050 667	2 440 726	502 499	6 993 892	6 445 315	87 811	86 107	85 589	68 681

Kvittade belopp för derivattillgångar respektive derivatsskulder inkluderar kvittade kontantsäkerheter om 2 482 mkr respektive 614 mkr.

Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen mkr	31 dec 2016			31 dec 2015		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Tillgångar						
Finansiella tillgångar enligt IAS 39						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	121 347	121 347		186 312	186 312	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	107 647	107 571	76	76 628	76 552	76
Utlåning till kreditinstitut	32 197	32 197		86 418	86 418	
Utlåning till allmänheten	1 512 686	1 507 247	5 439	1 419 486	1 413 955	5 531
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	1 482	1 482		1 009	1 009	
Obligationer och räntebärande värdepapper	74 508	74 501	7	88 618	88 610	8
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	160 114	160 114		153 442	153 442	
Aktier och andelar	23 897	23 897		11 074	11 074	
Derivat	87 811	87 811		86 107	86 107	
Övriga finansiella tillgångar	10 851	10 851		18 424	18 424	
Summa	2 132 540	2 127 018	5 522	2 127 518	2 121 903	5 615
Aktier och andelar i intresseföretag		7 319			5 382	
Icke finansiella tillgångar		19 866			21 569	
Summa		2 154 203			2 148 854	
Skulder						
Finansiella skulder enligt IAS 39						
Skulder till kreditinstitut	71 615	71 831	-216	150 302	150 493	-191
In- och upplåning från allmänheten	792 905	792 924	-19	748 254	748 271	-17
Emitterade värdepapper	849 097	841 673	7 424	832 196	826 535	5 661
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	161 051	161 051		157 836	157 836	
Efterställda skulder	27 254	27 254		24 627	24 613	14
Derivat	85 589	85 589		68 681	68 681	
Korta positioner värdepapper	11 614	11 614		8 191	8 191	
Övriga finansiella skulder	22 524	22 524		31 597	31 597	
Summa	2 021 649	2 014 460	7 189	2 021 683	2 016 217	5 466
Icke finansiella skulder		10 038			9 297	
Summa		2 024 498			2 025 514	
Koncernen 31 dec 2016						
mkr	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderings- tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)			Summa
Tillgångar						
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	16 740	5 429				22 169
Utlåning till kreditinstitut		852				852
Utlåning till allmänheten		190 512				190 512
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	42 650	28 183				70 833
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	160 115					160 115
Aktier och andelar	23 604	135	158			23 897
Derivat	138	87 608	65			87 811
Summa	243 247	312 719	223			556 189
Skulder						
Skulder till kreditinstitut		13				13
In- och upplåning från allmänheten		10 892				10 892
Emitterade värdepapper	3 270	19 830				23 100
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		161 051				161 051
Derivat	75	85 514				85 589
Korta positioner värdepapper	11 614					11 614
Summa	14 959	277 300				292 259

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

Metoderna är uppdelade på tre olika värderingsnivåer:

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

När finansiella tillgångar och finansiella skulder på aktiva marknader har marknadsrisker som motverkar varandra används genomsnitt av köp- och säljkurser som grund när verkliga värden

fastställs. För öppna nettositioner tillämpas köpkurs för långa positioner och säljkurs för korta positioner.

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

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

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

Koncernen mkr	Tillgångar		
	Eget kapital instrument	Derivat	Summa
Förändringar inom nivå 3			
Januari-december 2016			
Ingående balans 1 januari 2016	73	114	187
Köp	3		3
Erhållna VISA Inc C-aktier	62		62
Försäljning av tillgångar	-55		-55
Förfall		-19	-19
Emitterat		1	1
Överfört från nivå 1 till nivå 3	64		64
Överfört från nivå 3 till nivå 2		-8	-8
Vinst eller förlust	11	-23	-12
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	11	-23	-12
varav orealiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen	17	-19	-2
Utgående balans 31 december 2016	158	65	223

Nivå 3 innehåller i huvudsak onoterade eget kapitalinstrument och illikvida optioner. I samband med avyttringen av andelar i VISA Europe erhöles konvertibla preferensaktier i VISA Inc. Andelarna är föremål för försäljningsrestriktioner under en period på upp till 12 år och kan också under vissa förutsättningar behöva återlämnas. Då likvida noteringar saknas för instrumentet har dess marknadsvärde fastställts med betydande inslag av egna interna antaganden och rapporteras därför i nivå 3 som eget kapitalinstrument. Optionerna säkrar marknadsvärdeförändringar i sammansatta skuldinstrument, så kallade strukturerade produkter. De strukturerade produkterna består av ett motsvarande optionselement samt ett 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 och det finansiella instrumentet rapporteras då normalt i nivå 2. Koncernen säkrar marknadsrisk som uppkommer i strukturerade produkter med innehav i enskilda optioner. De interna antagandena som används vid värderingen för det enskilda finansiella instrumentet får då större betydelse, varför flera av dessa rapporteras som derivat i nivå 3.

För alla optioner inkluderade i nivå 3 utförs en analys baserat på historiska rörelser i kontraktspriset. Givet detta är det inte sannolikt att kommande prisrörelser påverkar marknadsvärdet på kontrakt i nivå 3 med mer än +/- 19mkr.

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

Förändringar inom nivå 3 Koncernen mkr	Tillgångar		
	Eget kapital instrument	Derivat	Summa
Januari-december 2015			
Ingående balans 1 januari 2015	77	81	158
Köp	16		16
Försäljning av tillgångar	-15		-15
Förfall		-35	-35
Emitterat		9	9
Överfört från nivå 2 till nivå 3		148	148
Överfört från nivå 3 till nivå 2	-2		-2
Överfört från nivå 3 till nivå 1		-83	-83
Vinst eller förlust	-3	-6	-9
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-3	-6	-9
varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen		-47	-47
Utgående balans 31 december 2015	73	114	187

Not 20 Ställda säkerheter

Koncernen mkr	2016	2015	%
	31 dec	31 dec	
Lånefordringar ¹	542 278	517 904	5
Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringstagare	157 804	145 410	9
Övriga ställda panter	37 546	43 361	-13
Ställda säkerheter	737 628	706 675	4

¹Från och med 2016 rapporteras enbart utnyttjade säkerheter istället för total tillgänglig säkerhetsmassa. Jämförelsetal har räknats om.

Not 21 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen mkr	Tillgångar			Skulder		
	2016 31 dec	2015 31 dec	%	2016 31 dec	2015 31 dec	%
Finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal						
Bruttobelopp	152 098	134 805	13	111 865	88 752	26
Kvittade belopp	-16 340	-16 950	-4	-18 208	-17 841	2
Redovisat värde i balansräkningen	135 758	117 855	15	93 657	70 911	32
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen						
Finansiella instrument, nettningsavtal	46 691	44 698	4	46 691	44 698	4
Finansiella instrument, säkerheter	40 853	32 614	25	4 391	3 041	44
Kontanter, säkerheter	12 676	19 915	-36	13 775	15 653	-12
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	100 220	97 227	3	64 857	63 392	2
Nettobelopp	35 538	20 628	72	28 800	7 519	

Kvittade belopp för finansiella tillgångar respektive finansiella skulder inkluderar kvittade kontantsäkerheter om 2 482 mkr respektive 614 mkr.

Not 22 Kapitaltäckning konsoliderad situation

Kapitaltäckning	2016	2015
SEKm	31 dec	31 dec
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	129 515	123 163
Minoritetskapital	78	54
Beräknad utdelning	-14 695	-11 828
Dekonsolidering av försäkringsföretag	96	-1 249
Förändringar i värdet på egna skulder	-2	31
Kassaflödessäkringar	-77	-17
Ytterligare värdejusteringar ¹⁾	-598	-474
Goodwill	-12 497	-12 097
Uppskjuten skattefordran	-114	-95
Immateriella tillgångar	-1 601	-1 438
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-1 376	-1 089
Avdrag för aktier, kärnprimärkapital	-50	-42
Förmånsbestämda pensionsplaner ²⁾		-993
Kärnprimärkapital	98 679	93 926
Primärkapitaltillskott	14 281	10 624
Primärkapital	112 960	104 550
Supplementärkapital	12 229	13 269
Totalt kapital	125 189	117 819
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	3 800	3 823
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	21 478	20 732
Minimikapitalkrav obeståndsfond	34	4
Minimikapitalkrav för avvecklingsrisk	0	1
Minimikapitalkrav för marknadsrisker	754	858
Handelslagret	732	848
varav VaR och SVaR	563	525
varav risker utanför VaR och SVaR	169	323
Valutakursrisk övrig verksamhet	22	10
Minimikapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	424	594
Minimikapitalkrav för operativ risk	4 972	5 047
Ytterligare minimikapitalkrav enligt Article 3 CRR	69	69
Minimikapitalkrav	31 531	31 128
Risikexponeringsbelopp kreditrisker	316 407	306 996
Risikexponeringsbelopp avvecklingsrisker	0	7
Risikexponeringsbelopp marknadsrisker	9 419	10 730
Risikexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	5 297	7 422
Risikexponeringsbelopp operativ risk	62 152	63 083
Ytterligare risikexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR	860	860
Risikexponeringsbelopp	394 135	389 098
Kärnprimärkapitalrelation, %	25,0	24,1
Primärkapitalrelation, %	28,7	26,9
Total kapitalrelation, %	31,8	30,3

Krav avseende kapitalbuffertar ³⁾	2016	2015
%	31 dec	31 dec
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	11,0	10,7
Varav krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5
Varav krav på kapitalkonserveringbuffert	2,5	2,5
Varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,0	0,7
Varav krav på systemriskbuffert	3,0	3,0
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ⁴⁾	20,5	19,6

Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	2016	2015
SEKm	31 dec	31 dec
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	75 749	68 577
Kapitalbas justerad enligt regler för Basel 1-golv	126 565	118 908
Överskott av kapital enligt Basel 1-golv	50 816	50 331

Bruttosoliditetsgrad	2016	2015
	31 dec	31 dec
Primärkapital, SEKm	112 960	104 550
Exponeringsmått, SEKm	2 098 179	2 102 284
Bruttosoliditetsgrad, %	5,4	5,0

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

²⁾ Övervärde pensionstillgångar

³⁾ Krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV.

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

I den konsoliderade situationen för Swedbank ingick den 31 december 2016 Swedbankkoncernen med undantag för försäkringsföretag. I tillägg ingick Entercard koncernen genom så kallad klyvningsmetod.

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

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

Swedbank konsoliderad situation	Exponeringsvärde		Genomsnittlig riskvikt, %		Minimikapitalkrav	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec
Kreditriskerna enligt IRK						
mkr						
Institutexponeringar	83 959	108 019	16	15	1 072	1 305
Företagsexponeringar	508 765	471 163	35	35	14 065	13 213
Hushållsexponeringar	1 032 298	974 908	7	7	5 772	5 670
varav fastighetskrediter	936 542	882 979	5	5	3 633	3 641
varav övrig utlåning	95 756	91 929	28	28	2 139	2 029
Värdepappersisering		160		8		1
Motpartslösa exponeringar	12 182	62 686	58	11	569	543
Totalt kreditriskerna enligt IRK	1 637 204	1 616 936	16	16	21 478	20 732

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och kapitalbaskrav, konsoliderad situation

31 dec 2016

mkr

	Exponerings- belopp	Risikexponerings- belopp	Minimikapital- krav
Kreditriskerna enligt schablonmetoden	351 879	47 503	3 800
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	245 746	449	36
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	32 453	276	22
Exponeringar mot offentliga organ	5 551	60	5
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	6 411	20	2
Exponeringar mot internationella organisationer	609		
Institutexponeringar	5 456	127	10
Företagsexponeringar	4 909	4 630	370
Hushållsexponeringar	14 315	10 485	839
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	23 884	8 361	669
Fallerade exponeringar	391	403	32
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk			
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	69	7	1
Poster som avser positioner i värdepapperisering			
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg			
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)			
Aktieexponeringar	8 088	19 691	1 575
Övriga poster	3 997	2 994	240
Kreditriskerna enligt IRK	1 637 204	268 473	21 478
Institutexponeringar	83 959	13 406	1 072
Företagsexponeringar	508 765	175 810	14 065
varav specialutlåning i kategori 1	13	9	1
varav specialutlåning i kategori 2	321	274	22
varav specialutlåning i kategori 3	555	638	51
varav specialutlåning i kategori 4	261	654	52
varav specialutlåning i kategori 5	260	0	0
Hushållsexponeringar	1 032 298	72 151	5 772
varav fastighetskrediter	936 542	45 410	3 633
varav övrig utlåning	95 756	26 741	2 139
Värdepapperisering			
Motpartslösa exponeringar	12 182	7 106	569
Kreditriskerna, obeståndsfond		431	34
Avvecklingsriskerna	0	0	0
Marknadsriskerna		9 419	754
Handelslagret		9 147	732
varav VaR och SVaR		7 033	563
varav risker utanför VaR och SVaR		2 114	169
Valutakursrisk övrig verksamhet		272	22
Kreditvärdighetsjustering	21 393	5 297	424
Operativ risk		62 152	4 972
varav schablonmetoden		62 152	4 972
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		860	69
Totalt	2 010 476	394 135	31 531

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och kapitalbaskrav, konsoliderad situation			
31 dec 2015	Exponerings-	Riskexponerings-	Minimikapital-
mkr	belopp	belopp	krav
Kreditriskerna enligt schablonmetoden	371 639	47 786	3 823
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	266 646	379	30
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	35 385	274	22
Exponeringar mot offentliga organ	9 860	56	4
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	6 015		
Exponeringar mot internationella organisationer	1 964		
Institutexponeringar	5 049	803	64
Företagsexponeringar	9 580	9 041	723
Hushållsexponeringar	23 212	16 854	1 348
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	2 349	834	67
Fallerade exponeringar	356	420	34
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk			
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	48	7	1
Poster som avser positioner i värdepapperisering			
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg			
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)			
Aktieexponeringar	6 074	14 808	1 185
Övriga poster	5 101	4 310	345
Kreditriskerna enligt IRK	1 616 936	259 158	20 732
Institutexponeringar	108 019	16 312	1 305
Företagsexponeringar	471 163	165 160	13 213
varav specialutlåning i kategori 1	25	18	1
varav specialutlåning i kategori 2	501	429	34
varav specialutlåning i kategori 3	654	752	60
varav specialutlåning i kategori 4	273	682	55
varav specialutlåning i kategori 5	329	0	0
Hushållsexponeringar	974 908	70 875	5 670
varav fastighetskrediter	837 752	45 052	3 604
varav övrig utlåning	137 156	25 824	2 066
Värdepapperisering	160	12	1
Motpartslösa exponeringar	62 686	6 799	543
Kreditriskerna, obeståndsfond		53	4
Avvecklingsriskerna	1	7	1
Marknadsriskerna		10 730	858
Handelslagret		10 608	848
varav VaR och SVaR		6 566	525
varav risker utanför VaR och SVaR		4 042	323
Valutakursrisk övrig verksamhet		122	10
Kreditvärdighetsjustering	25 492	7 422	594
Operativ risk		63 083	5 047
varav schablonmetoden		63 083	5 047
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		860	69
Totalt	2 014 067	389 098	31 128

Kreditriskerna

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

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

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

Marknadsriskerna

Enligt gällande regelverk kan kapitaltäckning för marknadsrisk baseras antingen på en schablonmetod eller på en intern VaR-modell, vilken kräver Finansinspektionens godkännande. Moderbolaget har

ett sådant godkännande och beräknar intern VaR-modell för generell ränterisk, generell och specifik aktiekursrisk samt valutakursrisk i handelslagret. Godkännandet omfattar även den baltiska verksamheten avseende generell ränterisk och valutakursrisk i handelslagret. Valutakursriskerna utanför handelslagret, det vill säga i övrig verksamhet, är huvudsakligen av strukturell eller strategisk natur och mindre lämpade för en VaR-modell.

Dessa risker beräknas istället enligt schablonmetoden vilket bättre överensstämmer med koncernens interna synsätt och hanteringen av dessa risker. Strategiska valutariskerna uppstår i huvudsak genom 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 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 Internt kapitalbehov

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

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

Som ett komplement till beräkningen av ekonomiskt kapital genomförs scenariobaserade simuleringar och stresstester minst årligen. Analyserna ger en helhetsbild över de viktigaste riskerna Swedbank är exponerat mot genom att kvantifiera inverkan på resultat- och

balansräkning samt kapitalbas och riskvägda tillgångar. Syftet är att säkerställa en effektiv kapitalanvändning och metodiken utgör underlag för en proaktiv risk- och kapitalhantering.

Per den 31 december 2016 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Swedbanks konsoliderade situation till 29,8 miljarder (30,0 mdkr 30 september 2016). Det kapital som möter det interna kapitalbehovet, d.v.s. kapitalbasen, uppgick till 125,2 miljarder (118,2 mdkr 30 september 2016) (se not 22). Swedbanks interna bedömning av kapitalbehovet med egna modeller är inte jämförbart med det uppskattade kapitalbehovet som Finansinspektionen kommer att offentliggöra kvartalsvis.

För moderbolaget uppgår det internt bedömda kapitalbehovet till 23,5 miljarder (23,5 mdkr 30 september 2016) och kapitalbasen till 99,8 miljarder (93,3 mdkr 30 september 2016) (se moderbolagets not kapitaltäckning).

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

Not 24 Risker och osäkerhetsfaktorer

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

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

Inverkan på värdet av tillgångar och skulder i SEK samt utländsk valuta, inklusive derivat, om marknadsräntorna stiger med en procentenhet, 31 dec 2016

Koncernen

mkr	< 5 år	5-10 år	>10år	Totalt
Summa Swedbank, koncernen	-626	-227	202	-651
Varav SEK	-1 152	-121	119	-1 154
Varav utländsk valuta	526	-106	83	503
Varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	168	261	17	446
Varav SEK	-431	300	-73	-204
Varav utländsk valuta	599	-39	90	650

Not 25 Transaktioner med närstående

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

Not 26 Swedbanks aktie

	2016 31 dec	2015 31 dec	%
SWED A			
Senast betalt, kr	220,30	187,10	18
Antal utestående stamaktier	1 110 731 820	1 105 403 750	0
Börsvärde, mkr	244 694	206 821	18

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

Inom ramen för aktierelaterat ersättningsprogram har Sw edbank AB under året 2016 vederlagsfritt överlåtit 5 328 070 aktier till anställda.

Resultat per aktie	2016 Kv4	2016 Kv3	2015 Kv4	2016 Helår	2015 Helår
Genomsnittligt antal aktier					
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 110 731 820	1 110 731 820	1 105 400 254	1 110 031 401	1 104 894 828
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	6 185 052	5 562 781	7 955 128	6 271 302	8 478 982
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 116 916 872	1 116 294 601	1 113 355 382	1 116 302 703	1 113 373 810
Resultat, mkr					
Periodens resultat hänförligt till Sw edbanks aktieägare	4 142	4 816	3 813	19 539	15 727
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	4 142	4 816	3 813	19 539	15 727
Resultat per aktie, kr					
Resultat per aktie före utspädning	3,73	4,33	3,44	17,60	14,23
Resultat per aktie efter utspädning	3,70	4,31	3,44	17,50	14,13

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2016			2015			2016			2015		
	Kv4	Kv3	%	Kv4	%	Helår	Helår	%				
Ränteintäkter	4 170	4 270	-2	3 873	8	16 886	15 875	6				
Negativ ränta på finansiella tillgångar	-341	-467	-27			-1 496						
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	3 829	3 803	1	3 873	-1	15 390	15 875	-3				
Räntekostnader	-993	-835	19	-809	23	-3 946	-3 702	7				
Negativ ränta på finansiella skulder	347	134				706						
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder	-646	-701	-8	-809	-20	-3 240	-3 702	-12				
Räntenetto	3 183	3 102	3	3 064	4	12 150	12 173	0				
Erhållna utdelningar	5 788	655		4 950	17	19 571	12 918	52				
Provisionsintäkter	2 445	2 321	5	2 540	-4	9 259	9 575	-3				
Provisionskostnader	-732	-707	4	-866	-15	-2 875	-3 426	-16				
Provisionsnetto	1 713	1 614	6	1 674	2	6 384	6 149	4				
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	461	160		353	31	1 130	294					
Övriga intäkter	354	310	14	396	-11	1 308	1 259	4				
Summa intäkter	11 499	5 841	97	10 437	10	40 543	32 793	24				
Personalkostnader	2 092	1 897	10	1 827	15	7 855	7 667	2				
Övriga kostnader	1 325	1 040	27	1 277	4	4 633	4 536	2				
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 135	1 114	2	1 137	0	4 438	4 455	0				
Summa kostnader	4 552	4 051	12	4 241	7	16 926	16 658	2				
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 947	1 790		6 196	12	23 617	16 135	46				
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-8	1		134		80	236	-66				
Kreditförluster, netto	592	221		471	26	1 399	658					
Rörelseresultat	6 363	1 568		5 591	14	22 138	15 241	45				
Bokslutsdispositioner	186			-88		186	-137					
Skatt	1 364	230		1 304	5	2 494	1 917	30				
Periodens resultat	4 813	1 338		4 375	10	19 458	13 461	45				

Rapport över totalresultat i sammandrag

Moderbolaget mkr	2016			2015			2016			2015		
	Kv4	Kv3	%	Kv4	%	Helår	Helår	%				
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	4 813	1 338		4 375	10	19 458	13 461	45				
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen												
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner							8					
Skatt				-1			-2					
Summa				-1			6					
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen												
Kassaflödessäkringar:												
Vinster/förluster uppkomna under perioden							1					
Omfört till resultaträkningen, räntenetto							4					
Skatt							-2					
Summa							3					
Årets övrigt totalresultat, efter skatt				-1			9					
Årets totalresultat	4 813	1 338		4 374	10	19 458	13 470	44				

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2016 31 dec	2015 31 dec	%
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	64 193	131 859	-51
Utlåning till kreditinstitut	409 763	425 095	-4
Utlåning till allmänheten	430 406	416 482	3
Räntebärande värdepapper	175 865	157 412	12
Aktier och andelar	82 267	70 325	17
Derivat	96 243	98 300	-2
Övriga tillgångar	35 437	39 595	-11
Summa tillgångar	1 294 174	1 339 068	-3
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	129 276	220 983	-41
In- och upplåning från allmänheten	617 704	599 476	3
Emitterade värdepapper	282 369	275 845	2
Derivat	114 620	98 508	16
Övriga skulder och reserveringar	27 390	32 240	-15
Efterställda skulder	27 254	24 613	11
Obeskattade reserver	10 206	10 021	2
Eget kapital	85 355	77 382	10
Summa skulder och eget kapital	1 294 174	1 339 068	-3
För egna skulder ställda panter	33 624	40 671	-17
Övriga ställda panter	4 241	3 666	16
Eventualförpliktelser	588 167	575 291	2
Åtaganden	232 134	205 982	13

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget mkr		Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Kassaflödes- säkring	Balanserad vinst	Totalt
Januari-december 2015							
Ingående balans 1 januari 2015		24 904	13 206	5 968	-3	31 907	75 982
Utdelning						-12 539	-12 539
Avyttring egna aktier för handelsändamål						33	33
Aktierelaterade ersättningar till anställda						413	413
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						-34	-34
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						57	57
Periodens totalresultat					3	13 467	13 470
Utgående balans 31 december 2015		24 904	13 206	5 968	0	33 304	77 382
Januari-december 2016							
Ingående balans 1 januari 2016		24 904	13 206	5 968	0	33 304	77 382
Utdelning						-11 880	-11 880
Aktierelaterade ersättningar till anställda						378	378
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						-13	-13
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						30	30
Periodens totalresultat						19 458	19 458
Utgående balans 31 december 2016		24 904	13 206	5 968	0	41 277	85 355

Kassaflödesanalys i sammandrag

Moderbolaget mkr		2016 Helår	2015 Helår
Kassaflöde från löpande verksamhet		-61 179	97 570
Kassaflöde från investeringsverksamhet		13 493	6 911
Kassaflöde från finansieringsverksamhet		-19 980	-46 424
Periodens kassaflöde		-67 666	58 057
Likvida medel vid periodens början		131 859	73 802
Periodens kassaflöde		-67 666	58 057
Likvida medel vid periodens slut		64 193	131 859

Kapitaltäckning

Kapitaltäckning, moderbolaget m kr	2016 31 dec	2015 31 dec
Kärnprimärkapital	73 361	68 222
Primärkapitaltillskott	14 270	10 614
Primärkapital	87 631	78 836
Supplementärkapital	12 204	13 249
Totalt kapital	99 835	92 085
Minimikapitalkrav	23 537	24 395
Risikexponeringsbelopp	294 210	304 943
Kärnprimärkapitalrelation, %	24,9	22,4
Primärkapitalrelation, %	29,8	25,9
Total kapitalrelation, %	33,9	30,2

Krav avseende kapitalbuffertar ¹⁾ %	2016 31 dec	2015 31 dec
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,3	7,9
Varav krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5
Varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
Varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,3	0,9
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ²⁾	20,4	17,9

Kapitalkrav enligt Basel 1-golv ³⁾ m kr	2016 31 dec	2015 31 dec
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	29 553	26 021
Kapitalbas justerad enligt regler för Basel 1-golv	100 318	92 538
Överskott av kapital enligt Basel 1-golv	70 765	66 517

Bruttosoliditetsgrad	2016 31 dec	2015 31 dec
Primärkapital, SEKm	87 631	78 836
Exponeringsmått, SEKm ⁴⁾	1 004 780	1 094 371
Bruttosoliditetsgrad, %	8,7	7,2

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

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

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

⁴⁾ Med hänsyn tagen till undantag enligt CRR artikel 429.7 som exkluderar vissa koncerninterna exponeringar.

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och kapitalbaskrav, moderbolaget

31 dec 2016

mkr

 Exponeringsbelopp Riskexponerings
belopp

Minimikapitalkrav

	Exponeringsbelopp	Riskexponerings belopp	Minimikapitalkrav
Kreditrisk enligt schablonmetoden	1 230 996	76 530	6 122
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	185 049	70	6
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	23 475	60	5
Exponeringar mot offentliga organ	4 034	46	4
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	3 890	1	0
Exponeringar mot internationella organisationer	20		
Institutexponeringar	944 642	753	60
Företagsexponeringar	3 734	3 665	293
Hushållsexponeringar	656	490	39
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	2 317	811	65
Fallerade exponeringar	2	2	0
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	62 321	69 787	5 583
Övriga poster	856	846	68
Kreditrisk enligt IRK	600 185	166 590	13 327
Institutexponeringar	90 999	14 860	1 189
Företagsexponeringar	409 505	124 448	9 956
varav specialutlåning			
Hushållsexponeringar	91 458	21 429	1 714
varav fastighetskrediter	13 949	3 014	241
varav övrig utlåning	77 509	18 415	1 473
Värdepapperisering			
Motpartslösa exponeringar	8 223	5 853	468
Kreditrisk, obeståndsfond		431	35
Avvecklingsrisker	0	0	0
Marknadsrisker		9 291	743
Handelslagret		9 026	722
varav VaR och SVaR		7 030	562
varav risker utanför VaR och SVaR		1 996	160
Valutakursrisk övrig verksamhet		265	21
Kreditvärdighetsjustering	20 138	5 252	420
Operativ risk		35 659	2 853
varav schablonmetoden		35 659	2 853
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		458	37
Totalt	1 851 319	294 210	23 537

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och kapitalbaskrav, moderbolaget			
31 dec 2015	Exponeringsbelopp	Riskexponeringsbelopp	Minimikapitalkrav
mkr			
Kreditriskerna enligt schablonmetoden	1 227 832	87 832	7 027
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	207 150	96	8
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	26 589	59	5
Exponeringar mot offentliga organ	7 043	44	4
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	4 440		
Exponeringar mot internationella organisationer	1 242		
Institutexponeringar	899 526	1 883	151
Företagsexponeringar	8 218	7 906	632
Hushållsexponeringar	7 188	5 147	412
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	2 067	724	58
Fallerade exponeringar	182	245	20
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	63 137	70 688	5 655
Övriga poster	1 050	1 040	83
Kreditriskerna enligt IRK	640 928	160 804	12 863
Institutexponeringar	113 117	17 727	1 418
Företagsexponeringar	379 982	116 614	9 329
varav specialutlåning			
Hushållsexponeringar	88 687	20 967	1 677
varav fastighetskrediter	12 691	2 811	225
varav övrig utlåning	75 996	18 156	1 452
Värdepapperisering	160	11	1
Motpartslösa exponeringar	58 983	5 486	438
Kreditriskerna, obeståndsfond		53	4
Avvecklingsrisker	1	7	1
Marknadsriskerna		10 245	820
Handelslagret		10 144	812
varav VaR och SVaR		6 584	527
varav risker utanför VaR och SVaR		3 560	285
Valutakursrisk övrig verksamhet		101	8
Kreditvärdighetsjustering	25 114	7 383	590
Operativ risk		38 161	3 053
varav schablonmetoden		38 161	3 053
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		458	37
Totalt	1 893 875	304 943	24 395

Utbetald utdelning samt förslag till vinstdisposition

Stamaktier	2016		2015	
	Kr per aktie	Summa	Kr per aktie	Summa
Utbetald utdelning	10,70	11 880	11,35	12 539
Föreslagen utdelning	13,20	14 695	10,70	11 880

Styrelsen föreslår att en utdelning på 13,20 kr per stamaktie (10,70) ges 2017 för räkenskapsåret 2016, vilket motsvarar 14 695 mkr (11 880).

Till årsstämman förfogande står vinstmedel, enligt balansräkningen i Swedbank AB, med 54 483 mkr: Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt (mkr):

13,20 kronor utdelas kontant per stamaktie	14 695
Till ny räkning överförs	39 788
Summa disponerat	54 483

De totala beloppen som föreslås delas ut samt som föreslås överförs till ny räkning har beräknats på samtliga 1 110 731 820 utestående stamaktier per den 31 december 2016 med tillägg för 2 505 078 utdelningsberättigade stamaktier som beräknas överlåtas till anställda under perioden den 1 januari till bolagsstämman 30 mars 2017 till följd av ersättningsprogram. De totala beloppen som föreslås delas ut samt som föreslås överförs till ny räkning fastställs slutligen beräknat på antalet utdelningsberättigade aktier per avstämningsdagen. Beloppen kan därför komma att ändras på grund av förvärv av egna aktier eller genom att aktier i eget förvar kan komma att säljas fram till avstämningsdagen.

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att bokslutskommunikén för 2016 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 1 februari 2017

Lars Idermark
Ordförande

Ulrika Francke
Vice ordförande

Bodil Eriksson
Ledamot

Göran Hedman
Ledamot

Peter Norman
Ledamot

Pia Rudengren
Ledamot

Karl-Henrik Sundström
Ledamot

Siv Svensson
Ledamot

Camilla Linder
Ledamot
Arbetsagarrepresentant

Roger Ljung
Ledamot
Arbetsagarrepresentant

Birgitte Bonnesen
Verkställande direktör

Revisorsgranskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén för Swedbank AB (publ) för 2016. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutskommuniké 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 bokslutskommunikén 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 1 februari 2017
Deloitte AB

Svante Forsberg
Auktoriserad revisor

Publicering av ekonomisk information

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

Finansiell kalender 2017

Årsredovisning 2016	23 februari 2017
Årsstämma	30 mars 2017
Delårsrapport för första kvartalet	25 april 2017
Delårsrapport för andra kvartalet	19 juli 2017
Delårsrapport för tredje kvartalet	24 oktober 2017

För ytterligare information kontakta:

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

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

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

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

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

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

Swedbank AB (publ)

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