

Kv3, 2017

Delårsrapport för tredje kvartalet 2017

Tredje kvartalet 2017 jämfört med andra kvartalet 2017

- Stabilt resultat i ett kvartal med säsongsmässigt lägre aktivitet
- Ökade utlåningsvolymerna på våra hemmamarknader gav stöd åt räntenettet
- Konsolideringen av PayEx påverkade provisionsnettot positivt
- Högre volymer av återköp av säkerställda volymer tyngde nettoresultat finansiella poster
- Säsongsmässigt lägre kostnader
- God kreditkvalitet
- Stark kapitalisering

”Vår nuvarande höga aktivitetsnivå gör att vi kan ha ännu högre ambitioner.”

Birgitte Bonnesen,
Vd och koncernchef

Finansiell information mkr	2017 Kv3	2017 Kv2	%	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	%
Totala intäkter	10 418	10 393	0	31 462	30 874	2
Räntenetto	6 208	6 090	2	18 269	16 850	8
Provisionsnetto	2 917	3 000	-3	8 739	8 278	6
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ²⁾	525	567	-7	1 578	1 946	-19
Övriga intäkter ¹⁾²⁾³⁾	768	736	4	2 876	3 800	-24
Totala kostnader	3 883	3 966	-2	11 852	11 470	3
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 535	6 427	2	19 610	19 404	1
Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	107	1		110	10	
Kreditförluster	235	400	-41	974	774	26
Skatt	1 444	1 276	13	3 901	3 213	21
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 743	4 746	0	14 613	15 397	-5
Resultat per aktie, kr, efter utspädning	4,24	4,24		13,07	13,80	
Räntabilitet på eget kapital, %	15,0	15,6		15,4	16,8	
K/I-tal	0,37	0,38		0,38	0,37	
Kärnprimärkapitalrelation, %	23,9	24,6		23,9	23,8	
Kreditförlustnivå, %	0,06	0,10		0,08	0,07	

¹⁾Intäkt från försäljning av Hemnet av engångskaraktär på 680 mkr under första kvartalet 2017.

²⁾Intäkt från Visa av engångskaraktär på 2 115 mkr under första halvåret 2016, varav Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde 457 mkr och Övriga intäkter 1 658 mkr.

³⁾Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto, Andel av intresseföretags resultat och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Vd-kommentar

Under tredje kvartalet slutförde vi två viktiga strategiska satsningar. Förvärvet av betaltjänstföretaget PayEx godkändes av myndigheterna och bolagets resultat konsoliderades in i Swedbank i augusti. Förvärvet kompletterar vårt erbjudande inom det strategiskt viktiga betalningsområdet och möjliggör fortsatt utveckling av konkurrenskraftiga betaltjänster till handeln och dess kunder. Arbetet med att integrera PayEx betaltjänster i vårt produkt erbjudande har påbörjats. Dessutom är nu samarbetet med aktiemäklarhuset Kepler Cheuvreux i Stockholm och Oslo på plats. Tillsammans erbjuder Swedbank och Kepler Cheuvreux ett brett aktierådgivningserbjudande i Norden samt ett globalt distributionsnät med 1 350 institutionella kunder.

Det är också tillfredställande att se hur två initiativ inom vårt digitala erbjudande förenklar vardagen för våra kunder. Sedan vår lansering av en fullt digitaliserad konsumentkreditsprocess i Sverige har de mobila ansökningarna ökat markant. I Baltikum har introduktionen av Smart ID, appen som används som identifieringsverktyg och för att signera kontrakt, redan fått 270 000 användare inom loppet av några månader.

Inom hållbarhet har Swedbank i kvartalet utmärkt sig på flera områden. Ett av de viktigaste var att fem av Swedbank Roburs hållbarhetsfonder blivit Svanenmärkta. Svanenmärkningen vägleder kunder som vill investera i fonder som lever upp till höga hållbarhetskrav och som påverkar företag och samhälle i en mer hållbar riktning. Beslutsfattare i Sveriges största bolag har dessutom utsett Swedbank till den mest hållbara banken i undersökningen Sustainable Brand Index Business to Business. Glädjande är även att vi fick in över 4 000 tävlingsbidrag till entreprenörstävlingen Rivstart i Sverige som slutfördes i september. Totalt utsågs tio vinnare som fick varsitt startbidrag på 250 000 kronor samt stöd för att utveckla och genomföra sin idé. Dessa utmärkelser och initiativ visar hur djupt rotat samhällsengagemang och hållbarhetsperspektivet är i Swedbank.

Det långsiktiga arbetet med att stärka våra kunders uppfattning om oss fortsätter. Den årliga Finansbarometern visar att Swedbank höjt betyget i kategorierna Sveriges småföretagsbank och Årets affärsbank. I årets SKI-undersökning, där cirka 600 av Swedbanks privat- och företagskunder deltog, backar vi dock något jämfört med förra året. Under hösten genomför vi en bredare kundundersökning där cirka 5 000 privat- och företagskunder intervjuas. Djupare insikter och förståelse om våra kunders åsikter kommer att hjälpa oss att leverera ännu större kundvärde framöver.

God makroekonomisk tillväxt på alla våra hemmamarknader

Den höga och stabila tillväxten fortsätter i Sverige och de baltiska länderna. I Sverige har, utöver bostadsinvesteringar och inhemsk konsumtion, exportens bidrag till tillväxten ökat till följd av förbättrad omvärldskonjunktur. En högre efterfrågan från omvärlden har även gynnat exporten i Baltikum och investeringarna har ökat. Inflationutsikterna är

stigande, vilket så småningom kan ge utrymme för Riksbanken och Europeiska Centralbanken att påbörja utfasningen av de extraordinära stimulansåtgärder som vidtagits sen finanskrisen. Politisk osäkerhet, naturkatastrofer och geopolitiska spänningar har inte kunnat bryta den positiva konjunkturtrenden, vilket bådar gott.

Den svenska bostadsmarknaden visade under tredje kvartalet tecken på ytterligare inbromsning. Prisuppgången på bostäder och ökningen av hushållens skuldsättning har dämpats. Det är positivt, då det bidrar till en mer hållbar ekonomisk utveckling, men behov av åtgärder kvarstår som ökar rörligheten på bostadsmarknaden och möjliggör produktion av billigare bostäder.

Stabilt finansiellt resultat

Vi levererar ett stabilt kvartalsresultat. Efterfrågan på bolån är fortsatt stark medan vi inom företagssektorn sett en något bredare låneefterfrågan än tidigare. Förvärvet av PayEx och en hög kortaktivitet höll provisionsintäkterna stabila i en annars säsongsmässigt svagare sommarperiod.

I Baltikum ökade utlåningen i alla tre länder, både på privat- och företagsidan. Den starka kapitalpositionen i vårt dotterbolag i Estland möjliggjorde i kvartalet en ökning av utdelningspolicyn, vilken resulterade i en något högre skattekostnad då utdelningar beskattas i Estland.

Inom storföretagssegmentet motverkades normala negativa säsongseffekter inom bland annat kapitalanskaffning och handel med värdepapper av positiva valutaeffekter och stabila utlåningsvolymerna.

Hög kostnadseffektivitet är en del av bankens företagskultur, vilket också bekräftas i detta kvartal. I och med konsolideringen av Payex bedömer vi att koncernens totala kostnader för helåret 2017 kommer att uppgå till cirka 16,1 miljarder kronor.

Kreditkvaliteten är fortsatt god, både i Sverige och i Baltikum.

Ännu högre ambitioner

Under årets sista månader kommer jag och resten av koncernledningen att fokusera på att slutföra planeringsarbetet för nästa år och formulera våra prioriteringar. Vår nuvarande höga aktivitetsnivå gör att vi kan ha ännu högre ambitioner. Nästa års prioriteringar kommer att syfta till att ytterligare öka kundvärdet samtidigt som vi befäster bankens långsiktiga finansiella ställning.



Birgitte Bonnesen
Verkställande direktör och koncernchef

Innehållsförteckning	Sida
Översikt	5
Marknad	5
Viktigt att notera	5
Koncernens utveckling	5
Resultat tredje kvartalet 2017 jämfört med andra kvartalet 2017	5
Resultat januari-september 2017 jämfört med januari-september 2016	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 30 september 2017	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	48
Alternativa nyckeltal	54
Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter	56
Revisorsgranskning	56
Kontaktuppgifter	57

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

Finansiell översikt

Resultaträkning m kr	2017			2016			2017		
	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%	
Räntenetto	6 208	6 090	2	5 837	6	18 269	16 850	8	
Provisionsnetto	2 917	3 000	-3	2 838	3	8 739	8 278	6	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	525	567	-7	669	-22	1 578	1 946	-19	
Övriga intäkter ¹⁾	768	736	4	696	10	2 876	3 800	-24	
Summa intäkter	10 418	10 393	0	10 040	4	31 462	30 874	2	
Personalkostnader	2 414	2 386	1	2 315	4	7 248	6 936	4	
Övriga kostnader	1 469	1 580	-7	1 489	-1	4 604	4 534	2	
Summa kostnader	3 883	3 966	-2	3 804	2	11 852	11 470	3	
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 535	6 427	2	6 236	5	19 610	19 404	1	
Nedskrivning av immateriella tillgångar	96					96			
Nedskrivning av materiella tillgångar	11	1		1		14	10	40	
Kreditförluster, netto	235	400	-41	201	17	974	774	26	
Rörelseresultat	6 193	6 026	3	6 034	3	18 526	18 620	-1	
Skatt	1 444	1 276	13	1 215	19	3 901	3 213	21	
Periodens resultat	4 749	4 750	0	4 819	-1	14 625	15 407	-5	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 743	4 746	0	4 816	-2	14 613	15 397	-5	

¹⁾ Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto, Andel av intresseföretags resultat och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Nyckeltal och data per aktie	2017		2016		2016	
	Kv3	Kv2	Kv3	Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep
Räntabilitet på eget kapital, % ¹⁾	15,0	15,6	15,8	15,4	16,8	16,8
Resultat per aktie före utspädning, kronor ²⁾	4,26	4,26	4,33	13,13	13,87	13,87
Resultat per aktie efter utspädning, kronor ²⁾	4,24	4,24	4,31	13,07	13,80	13,80
K/I-tal	0,37	0,38	0,38	0,38	0,37	0,37
Eget kapital per aktie, kronor ²⁾	115,7	111,3	111,6	115,7	111,6	111,6
Utlåning/inlåning, %	164	166	166	164	166	166
Kärnprimärkapitalrelation, %	23,9	24,6	23,8	23,9	23,8	23,8
Primärkapitalrelation, %	26,5	27,8	26,2	26,5	26,2	26,2
Total kapitalrelation, %	30,9	32,5	29,3	30,9	29,3	29,3
Kreditförlustnivå, % ³⁾	0,06	0,10	0,05	0,08	0,07	0,07
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,55	0,53	0,35	0,55	0,35	0,35
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	45	45	57	45	57	57
Likviditetstäckningsgrad (LCR), % ⁴⁾	145	128	131	145	131	131
NSFR (net stable funding ratio), %	109	110	104	109	104	104

Balansräkningsdata m dkr	2017		2016		2016	
	30 sep	31 dec	%	30 sep	%	30 sep
Utlåning till allmänheten, exkl återköpsavtal och riksgäld	1 488	1 453	2	1 439	3	3
Inlåning från allmänheten, exkl återköpsavtal och riksgäld	910	782	16	865	5	5
Aktieägarnas eget kapital	129	130	-1	124	4	4
Balansomslutning	2 460	2 154	14	2 394	3	3
Riskexponeringsbelopp	420	394	6	404	4	4

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 46.

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).

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

Översikt

Marknad

Den globala konjunkturåterhämtningen fortsätter. I USA steg BNP med 3,1 procent i uppräknad årstakt under andra kvartalet. I eurozonen växte BNP med 2,3 procent jämfört med andra kvartalet i fjol. Arbetslösheten i eurozonen minskar och är nu på den lägsta nivån (9,1 procent) sedan finanskrisen 2008/09 medan den i USA ligger kvar kring 4,5 procent. Inflationstakten befinner sig dock på fortsatt låga nivåer.

Starkare makrodata i eurozonen och ökade förväntningar om en närmare tidpunkt när ECB kan inleda en mindre expansiv penningpolitik stärkte euron mot dollarn under det tredje kvartalet. Oljepriset ökade under kvartalet, i spåren av en starkare global efterfrågan.

Den svenska ekonomin växte med 1,3 procent under det andra kvartalet och BNP steg med 3,1 procent i årstakt (kalenderkorrigerat). Det största tillväxtbidraget kom från fasta bruttoinvesteringar, främst bostadsinvesteringar, följt av export och privat konsumtion. Tendensundersökningar och inköpschefsindex visar på att den starka svenska konjunkturen fortsatte under tredje kvartalet.

Såväl korta som långa svenska marknadsräntor ökade i kvartalet medan kronan stärktes mot såväl dollarn som euron. Inflationen och inflationsförväntningarna har stigit, även om uppgången delvis drivits upp av temporära effekter. För KPIF, KPI med fast ränta, var inflationstakten 2,3 procent i september. Det var tredje månaden i rad som inflationen var över Riksbankens inflationsmål på 2 procent. I regeringens budgetproposition för 2018 utlovas satsningar om motsvarande 44 miljarder kronor riktade mot stora hushållsgrupper (pensionärer och barnfamiljer) vilket kan höja den privata konsumtionen. Utlåningen från monetära finansinstitut till hushållen steg i augusti med 7,1 procent i årstakt. Bostadspriserna har stigit något under de senaste tre månaderna. Utbudet av bostäder har dock ökat liksom antalet påbörjade lägenheter.

De baltiska ekonomierna fortsätter att uppvisa en robust tillväxt. Den starkaste tillväxten syns i Estland, där BNP steg med 5,7 procent under andra kvartalet jämfört med motsvarande period ifjol följt av Litauen (4,1 procent) och Lettland (4,0 procent). Tillväxtens sammansättning har breddats, från att i huvudsak varit inhemskt driven till att även omfatta en starkare export, i spåren av en förbättrad omvärldskonjunktur. Investeringarna, som återhämtade sig i slutet av förra året i samtliga baltiska ekonomier till följd av ökade flöden från EU:s strukturfonder, fick ytterligare stöd via den förbättrade exportkonjunkturen och en ökad industriproduktion. Det är framför allt bygginvesteringarna som har tagit fart under 2017. Den privata konsumtionen stöds av högre löner och fallande arbetslöshet, även om den stigande inflationen dämpar hushållens reallöneökningar.

Inflationstakten har stigit till följd av en starkare inhemsk efterfrågan och stigande råvarupriser. Det har lett till en inflationstakt på över 3 procent i genomsnitt hittills under 2017, vilket är den högsta nivån sedan 2011. Högst är inflationen i Litauen, som i augusti var 4,8 procent följt av Estland (3,7 procent) och Lettland (2,9 procent).

En ljusare omvärldskonjunktur och låga räntor har varit stödjande för den globala börsuppgången, trots en ökad geopolitisk spänning mellan USA och Nordkorea efter att den nordkoreanska ledningen genomfört flera missiluppskjutningar. Såväl börsindex i USA, Europa och Stockholm steg under kvartalet, även om OMXS30 i genomsnitt var lägre än föregående kvartal.

Viktigt att notera

Swedbank har tidigare kommunicerat att kostnaderna för helåret 2017 bedöms uppgå till cirka 15,8 miljarder kronor. Då betalningstjänstföretaget PayEx konsoliderades den 15 augusti, efter att berörda myndigheter godkänt förvärvet, bedöms de totala kostnaderna för helåret 2017 att uppgå till cirka 16,1 miljarder kronor.

Delårsrapporten innehåller alternativa nyckeltal som Swedbank bedömer ger värdefull information till läsaren eftersom de används av koncernledningen för intern styrning och resultatuppföljning samt även för jämförelser mellan rapporteringsperioderna. Ytterligare information om alternativa nyckeltal som används i delårsrapporten finns på sidan 54.

Koncernens utveckling

Resultat tredje kvartalet 2017 jämfört med andra kvartalet 2017

Swedbank redovisade ett resultat efter skatt på 4 743 mkr under tredje kvartalet 2017, att jämföra med 4 746 mkr under föregående kvartal. Ett högre räntenetto och lägre kreditförluster påverkade utvecklingen positivt men motverkades av högre skatt. Valutakursförändringar påverkade resultatet negativt med 14 mkr.

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 15,0 procent (15,6) och K/I-talet till 0,37 (0,38).

Intäkterna på 10 418 mkr var något högre jämfört med föregående kvartal (10 393), till följd av ett högre räntenetto. PayEx, som konsoliderades den 15 augusti, bidrog med 38 mkr, vilket främst påverkade provisionsnettot positivt under kvartalet (se not 25 för ytterligare information om PayEx).

Totalt ökade räntenettot med 2 procent till 6 208 mkr (6 090). Förklaringen är främst ökade utlåningsvolymerna avseende svenska bolån samt ett förbättrat räntenetto inom Group Treasury. Även förbättrade inlåningsmarginaler till följd av högre korta marknadsräntor och en extra dag under kvartalet påverkade utvecklingen positivt. Marginalen i den svenska bolånestocken var stabil. Avgiften till resolutionsfonden påverkade räntenettot negativt med 300 mkr (261). Avgiften under föregående kvartal påverkades av det slutgiltiga beskedet från Riksgälden gällande avgiftsnivån till resolutionsfonden för 2017. Det innebar en minskning jämfört med tidigare uppskattat belopp, varav 83 mkr avsåg första halvåret.

Provisionsnettot minskade med 3 procent och uppgick till 2 917 mkr (3 000). Lägre intäkter från värdepappershandel och corporate finance påverkade utvecklingen negativt. Kortprovisionerna var säsongsmässigt högre medan intäkterna från kapitalförvaltning var stabila. PayEx påverkade provisionsnettot positivt med 38 mkr.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade något, till 525 mkr (567), till följd av något

större återköp av säkerställda obligationer inom Group Treasury. Nettoresultat finansiella poster inom Stora företag & Institutioner påverkades positivt av valutapåverkelser under kvartalet men hade ett i övrigt svagare kvartal till följd av den lägre marknadsvolatiliteten.

Övriga intäkter ökade och uppgick till 768 mkr (736), till följd av att värdet på de aktier i Visa som ligger inom Visa Sweden, där Swedbank är medlem, ökat under kvartalet.

Kostnaderna var säsongsmässigt lägre på 3 883 mkr (3 966). Personalkostnaderna uppgick till 2 414 (2 386). Övriga kostnader minskade, som följd av lägre aktivitet under sommarmånaderna med lägre kostnader för resor, konsulter och marknadsföring som följd. PayEx påverkade kostnaderna med 34 mkr.

Kreditförlusterna minskade till 235 mkr (400), främst till följd av lägre reserveringar inom Stora företag & Institutioner för oljerelaterade engagemang. Även i Svensk bankverksamhet minskade kreditförlusterna och Baltisk bankverksamhet redovisade nettoåtervinningar.

Nedskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 96 mkr, då förvärvet av PayEx medfört att ett tidigare projekt inom betalningslösningar inte längre bedöms ha något värde för koncernen. Nedskrivningar av materiella tillgångar uppgick till 11 mkr.

Skattekostnaden uppgick till 1 444 mkr (1 276), motsvarande en effektiv skattesats på 23,3 procent (21,2). Skillnaden i den effektiva skattesatsen mellan kvartalen beror till största delen på att det under tredje kvartalet antagits en ny utdelningspolicy för verksamheten i Estland, som innebär att 100 procent av årets resultat kommer att delas ut jämfört med tidigare 60 procent. Då utdelningar beskattas i Estland har det inneburit en ökad skattekostnad med 115 mkr i kvartalet, varav 80 mkr är relaterat till första halvåret 2017. Koncernens effektiva skattesats bedöms på medellång sikt uppgå till 21-23 procent.

Resultat januari-september 2017 jämfört med januari-september 2016

Resultatet minskade till 14 613 mkr, jämfört med 15 397 mkr under motsvarande period 2016. Minskningen förklaras av att engångsintäkterna var större under motsvarande period 2016 (försäljning av Visa Europe) jämfört med motsvarande period 2017 (försäljning av Hemnet). Även en ökad skatt under perioden, till följd av att en ny utdelningspolicy antagits för verksamheten i Estland samt det avdragsförbud för ränta för efterställda skulder som infördes 2017, bidrog till nedgången. Valutakursförändringar förbättrade resultatet med 64 mkr.

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 15,4 procent (16,8) och K/I-talet till 0,38 (0,37). Exklusive engångsintäkter uppgick räntabiliteten på eget kapital till 14,7 procent (14,6).

Tabellen nedan visar resultat exklusive intäkter från försäljningen av Hemnet 2017 respektive Visa 2016.

	2017 Jan-sep	2017 Jan-sep exkl engångs- intäkt Hemnet	2016 Jan-sep	2016 Jan-sep exkl engångs- intäkt VISA
Resultaträkning, mkr				
Räntenetto	18 269	18 269	16 850	16 850
Provisionsnetto	8 739	8 739	8 278	8 278
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	1 578	1 578	1 946	1 489
varav VISA			457	
Andel av intresseföretags resultat	624	624	2 358	700
varav VISA			1 658	
Övriga intäkter ¹⁾	2 252	1 572	1 442	1 442
varav Hemnet	680			
Summa intäkter	31 462	30 782	30 874	28 759
Summa kostnader	11 852	11 852	11 470	11 470
Kreditförluster och nedskrivningar	1 084	1 084	784	784
Rörelseresultat	18 526	17 846	18 620	16 505
Skatt	3 901	3 901	3 213	3 213
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	14 613	13 933	15 397	13 282
Räntabilitet på eget kapital	15,4	14,7	16,8	14,6
K/I-tal	0,38	0,39	0,37	0,40

Intäkterna ökade till 31 462 mkr (30 874). Exklusive engångsintäkter ökade intäkterna med 2 023 mkr.

Valutakursförändringar ökade intäkterna med 163 mkr.

Räntenettet ökade med 8 procent till 18 269 mkr (16 850). Ökningen förklaras främst av högre utlåningsvolym och ökade marginaler avseende svenska bolån. Ökad resolutionsavgift med 418 mkr hade en negativ effekt på räntenettet.

Provisionsnettot ökade med 6 procent och uppgick till 8 739 mkr (8 278), vilket främst förklaras av ökade intäkter från kapitalförvaltning till följd av en god borsutveckling. Även ökade kortintäkter bidrog positivt, medan minskade provisioner från corporate finance och värdepappershandel bidrog negativt.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade till 1 578 mkr (1 946). Minskningen förklaras främst av att intäkter relaterade till försäljningen av Visa hade en positiv effekt på resultatet inom Group Treasury under de nio första månaderna 2016.

Övriga intäkter inklusive andel av intresseföretags resultat minskade till 2 876 mkr (3 800), främst förklarad av intäkten från Visaförsäljningen under motsvarande period 2016.

Kostnaderna ökade till 11 852 mkr (11 470), vilket främst förklaras av ökade personalkostnader. Valutakurseffekter ökade kostnaderna med 76 mkr.

Kreditförlusterna ökade till 974 mkr (774), till följd av ökade reserveringar för oljerelaterade engagemang inom Stora företag & Institutioner samt ökade kreditförluster inom Svensk bankverksamhet. Baltisk bankverksamhet redovisade nettoåtervinningar.

Skattekostnaden uppgick till 3 901 mkr (3 213), motsvarande en effektiv skattesats på 21,1 procent (17,3). Den effektiva skattesatsen för 2017 har påverkats av en skattefri intäkt från försäljningen av Hemnet, avdragsförbudet för ränta för efterställda skulder som infördes under 2017, samt att en ny utdelningspolicy antagits för

verksamheten i Estland. Motsvarande period 2016 var påverkat av att Swedbank via sitt medlemskap i Visa tagit del av en skattefri intäkt för försäljningen av andelar i Visa Europe. Koncernens effektiva skattesats bedöms på medellång sikt uppgå till 21-23 procent.

Volymutveckling per produktområde

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

Lån

Den totala utlåningen till allmänheten, exklusive återköpsavtal och utlåning till Riksgälden, ökade med 18 mdkr till 1 488 mdkr (1 470), jämfört med andra kvartalet. Jämfört med utgången av tredje kvartalet 2016 var ökningen 49 mdkr, motsvarande en tillväxt på 3 procent.

Utlåning till allmänheten, exkl.			
Riksgäldskontoret och återköpsavtal, mdkr	2017 30 sep	2017 30 jun	2016 30 sep
Bostadsutlåning till privatpersoner	813	802	761
varav Svensk bankverksamhet	747	737	698
varav Baltisk bankverksamhet	66	65	63
varav Stora företag och Institutioner			
Övrig privatutlåning inkl bostadsrättsföreningar	153	152	148
varav Svensk bankverksamhet	139	139	135
varav Baltisk bankverksamhet	13	12	13
varav Stora företag och Institutioner	1	1	
Företagsutlåning	522	516	530
varav Svensk bankverksamhet	252	249	278
varav Baltisk bankverksamhet	67	65	65
varav Stora företag och Institutioner	203	202	187
Total	1 488	1 470	1 439

Utlåningen till bolånekunder inom Svensk bankverksamhet ökade med 10 mdkr till 747 mdkr (737), jämfört med utgången av andra kvartalet. Per sista augusti 2017 var andelen av årets nettotillväxt för bolån 18 procent och den totala marknadsandelen uppgick till 24,5 procent (24,8 procent per 31 december 2016). I Baltisk bankverksamhet växte bolånevolymer med 1 procent i lokal valuta och uppgick till motsvarande 66 mdkr.

Övrig privatutlåning, inklusive till bostadsrättsföreningar, växte med 1 mdkr under kvartalet.

Swedbanks utlåningsvolym inom svenska konsumentkrediter uppgick till 31 mdkr, motsvarande en marknadsandel på cirka 10 procent. I konsumentkrediter ingår lån utan säkerhet och lån med bil och båt som säkerhet. Den baltiska konsumentkreditportföljen växte under kvartalet med 3 procent i lokal valuta och uppgick till motsvarande 7,9 mdkr.

Företagsutlåningen ökade med totalt 6 mdkr under kvartalet, till 522 mdkr. Företagsutlåningen ökade med 3 mdkr inom Svensk Bankverksamhet, 2 mdkr inom Baltisk bankverksamhet samt 1 mdkr inom Stora företag & Institutioner.

I Sverige var marknadsandelen 17,4 procent i augusti (18,4 procent per 31 december 2016).

För mer information om utlåning, se faktaboken sid 36.

Betalningar

Antalet utgivna kort uppgick vid kvartalets slut till 8,0 miljoner, vilket är oförändrat jämfört med utgången av andra kvartalet. Jämfört med tredje kvartalet 2016 har antalet utgivna kort ökat med 1 procent.

I Sverige uppgick antalet utgivna kort till 4,2 miljoner vid slutet av tredje kvartalet. Jämfört med motsvarande period föregående år har utgivningen av företagskort ökat med 1 procent och utgivningen av privatkort med 2 procent. Ökningen av antalet privatkort drivs till stor del av att allt fler unga personer skaffar kort. Det stora antalet mindre företagskunder i banken medför en fortsatt god potential att öka utgivningen av företagskort. I Baltikum uppgick antalet utgivna kort till 3,8 miljoner.

Antal, kort	2017	2017	2016
	30 sep	30 jun	30 sep
Antal utgivna kort, miljoner	8,0	8,0	7,9
varav Sverige	4,2	4,2	4,1
varav Baltikum	3,8	3,8	3,8

Antalet kortköp i Sverige med kort utgivna av Swedbank uppgick till 323 miljoner under tredje kvartalet, vilket motsvarar en ökning på 5 procent jämfört med tredje kvartalet 2016. Antalet kortköp i Baltikum uppgick till 124 miljoner, vilket motsvarar en ökning med 13 procent.

Även antalet, av Swedbank, inlösta korttransaktioner ökade jämfört med motsvarande period föregående år. I de nordiska länderna uppgick antalet inlösta korttransaktioner till 631 miljoner under tredje kvartalet, en ökning med 8 procent jämfört med tredje kvartalet 2016. I Baltikum uppgick motsvarande siffror till 93 miljoner och 11 procent.

Andelen butiksbetalningar med kort, för marknaden totalt, uppgår till över 85 procent i Sverige och över 50 procent i Estland medan andelen är något lägre i Lettland och Litauen. Swedbank arbetar aktivt för att öka kortbetalningarna 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.

För att underlätta för kunderna att använda kort även vid betalningar av mindre belopp erbjuder Swedbank kontaktlösa kort. Lanseringen i Baltikum skedde 2016. I Sverige sker lanseringen successivt under 2017 för olika typer av kort. Samtidigt pågår en uppgradering av butikernas betalterminaler så att de kan acceptera kontaktlös kortbetalning. I Baltikum har mer än 50 procent av terminalerna stöd för kontaktlös betalning. I Sverige är motsvarande andel för närvarande cirka 20 procent, men antalet terminaler med kontaktlös funktion förväntas växa snabbt och omfatta mer än 50 procent av butikerna under 2018.

Antalet inhemska betalningar ökade med 16 procent i Sverige och med 4 procent i Baltikum jämfört med tredje kvartalet 2016. Swedbanks marknadsandel av de betalningar som utförs via Bankgirot var 37 procent. Antalet internationella betalningar ökade med 6 procent i Sverige och med 18 procent i Baltikum jämfört med tredje kvartalet 2016.

För att bättre ta till vara på de nya möjligheter som den växande e-handeln medför har Swedbank etablerat en ny enhet, Group Commerce, inom Group Lending & Payments. Enheten ska fokusera på att tillgodose handelns behov av heltäckande betalningslösningar.

I mitten av augusti slutfördes förvärvet av betalningstjänstföretaget PayEx efter myndigheters godkännande av affären. Förvärvet kompletterar Swedbanks tjänster inom betalnings- och finansieringsområdena, primärt genom PayEx betalväxel (PSP) och lösning för faktura- och delbetalningar. Det skapar också ytterligare möjligheter att fortsätta utveckla långsiktiga och attraktiva betaltjänster till handeln och dess kunder.

Sparande

Den totala inlåningen inom affärssegmenten – Svensk och Baltisk bankverksamhet samt Stora företag & Institutioner – ökade med 15 mdkr till 820 mdkr (805), jämfört med utgången av andra kvartalet. Av dessa volymer avsåg 59 procent (58) transaktionskonton. Den totala inlåningen från allmänheten, inklusive volymer hänförliga till Group Treasury inom Koncernfunktioner & Övrigt, ökade med 22 mdkr under kvartalet och uppgick till 910 mdkr.

Inlåning från allmänheten, exkl.			
Riksgäldskontoret och återköpsavtal, mdkr	2017 30 sep	2017 30 jun	2016 30 sep
Inlåning från privatpersoner	467	457	435
varav Svensk bankverksamhet	363	355	341
varav Baltisk bankverksamhet	104	102	94
Inlåning från företag	443	431	430
varav Svensk bankverksamhet	156	155	147
varav Baltisk bankverksamhet	68	67	72
varav Stora företag & Institutioner	129	126	123
varav Koncernfunktioner & Övrigt	90	83	88
Total	910	888	865

Swedbanks inlåning från privatpersoner ökade med 10 mdkr under kvartalet och uppgick till 467 mdkr (457). Merparten av inflödet skedde inom Svensk bankverksamhet.

Företagsinlåningen ökade med totalt 12 mdkr under kvartalet. Inlåningen inom Stora företag & Institutioner ökade med 3 mdkr. I Svensk bankverksamhet ökade företagsinlåningen med 1 mdkr och i Baltisk bankverksamhet ökade den med 1 mdkr. Inlåningen inom Group Treasury ökade med 7 mdkr till stor del förklarad av högre volymer från amerikanska penningmarknadsfonder.

Marknadsandelarna i Sverige var stabila under kvartalet. För hushållsinlåningen uppgick marknadsandelen per 30 augusti till 21 procent (21 procent per 31 december 2016) och för företagsinlåningen till 19 procent (20). För mer information om inlåning, se faktaboken sid 37.

Förvalt kapital, fondförvaltning, mdkr	2017 30 sep	2017 30 jun	2016 30 sep
Förvalt kapital	1 237	1 226	1 137
Förvalt kapital	853	840	769
Förvalt kapital, Robur	848	835	764
varav Sverige	809	797	728
varav Baltikum	40	39	33
varav Norge			4
varav eliminering	-1	-1	-1
Förvalt kapital, Övriga, Baltikum	5	5	5
Förvalt kapital, diskretionärt	384	386	369

Det förvaldade fondkapitalet inom Swedbank Robur steg under kvartalet och uppgick vid kvartalets slut till 848 mdkr (835), varav 809 mdkr (797) hänförs till den svenska fondverksamheten. Ökningen förklaras i sin helhet av en positiv värdeutveckling. För Swedbank Roburs Baltiska verksamhet uppgick det förvaldade fondkapitalet till 40 mdkr (39) där såväl positivt

nettoflöde som gynnsam värdeförändring bidragit till ökningen.

Det totala nettoinflödet på den svenska fondmarknaden minskade under tredje kvartalet och uppgick till 8,6 mdkr (33,4) varav inflöden om 6,9 mdkr i räntefonder, 1,2 mdkr i blandfonder och 1,0 mdkr i hedgefonder och övriga fonder. Aktiefonder hade ett utflöde om 0,5 mdkr.

Swedbank Roburs nettoflöde på den svenska fondmarknaden förbättrades under kvartalet men förblev negativt på -1,7 mdkr (-5,6 mdkr andra kvartalet)

Institutionella kunder stod för ett negativt nettoflöde med -0,4 mdkr (-10,9 mdkr i andra kvartalet). Svensk bankverksamhet och Sparbankerna hade negativa flöden på -1,1 mdkr (1,5 mdkr i andra kvartalet). Tredjepartsaffären hade ett negativt nettoflöde på -0,4 mdkr (0,9). Liksom för övriga marknaden präglades början av kvartalet av utflöden i aktiefonder. En stark börsutveckling under september bidrog till att trenden vändes men för kvartalet som helhet var Swedbank Roburs nettoflöde negativt med -1,9 mdkr för aktiefonder. Även nettoflödet för räntefonder är negativt med -0,9 mdkr medan blandfonder hade ett positivt nettoflöde på 1,1 mdkr.

Nettoflödet i Baltikum var fortsatt stabilt positivt under tredje kvartalet och uppgick till 1,0 mdkr (1,1 mdkr i andra kvartalet).

Mått i förvalt kapital är Swedbank Robur den största aktören på fondmarknaden i både Sverige och Baltikum. Per sista september uppgick marknadsandelen i Sverige till 20,8 procent vilket, trots negativt nettoflöde under kvartalet, är på samma nivå som per sista juni. Swedbank Roburs förvaldade fondkapital har därmed haft en bättre värdeutveckling än den svenska fondmarknaden. Marknadsandelen i Estland respektive Lettland var 42 procent och i Litauen 37 procent.

Förvalt kapital, livförsäkring mdkr	2017 30 sep	2017 30 jun	2016 30 sep
Sverige	173	170	153
varav Avtalspension	78	76	66
varav Kapitalförsäkring	64	63	59
varav Tjänstepension	21	21	19
varav Övrigt	9	9	9
Baltikum	5	5	5

Inom livförsäkring ökade det förvaldade kapitalet i Sverige med 2 procent under kvartalet och uppgick till 173 mdkr. Nettoinflödet uppgick till 0,9 mdkr.

Swedbank var fortsatt det åttonde största bolaget inom livförsäkring i Sverige under andra kvartalet 2017, med en marknadsandel på cirka 7 procent avseende inbetalda premier exklusive inflyttat kapital. Total inflyttat kapital uppgår till 28,2 mdkr. För inflyttat kapital har marknadsandelen ökat från 9 procent under första kvartalet 2017 till cirka 11 procent under andra kvartalet, vilket ger en tredjeplacering på den totala flyttmarknaden. Swedbank är det största livförsäkringsbolaget i Estland och det näst största i Litauen och Lettland. Marknadsandelarna uppgick per sista juni till 43 procent i Estland, 23 procent i Litauen och 25 procent i Lettland.

Kredit- och tillgångskvalitet

Den starka ekonomiska tillväxten på våra hemmamarknader bidrog till en fortsatt utveckling med generellt

låga kreditförluster. I det tredje kvartalet uppgick kreditförlusterna till 235 mkr (400 mkr under andra kvartalet) och avser främst reserveringar för befarade kreditförluster på ett fåtal engagemang inom Stora företag & Institutioner. Kreditförlustnivån uppgick till 0,06 procent (0,10).

Kreditförluster, netto per affärssegment mkr	2017 Kv3	2017 Kv2	2016 Kv3
Svensk bankverksamhet	66	86	41
Baltisk bankverksamhet	-26	7	-28
Estland	-16	10	-1
Lettland	-4	2	8
Litauen	-6	-5	-35
Stora företag & Institutioner	195	307	188
Summa	235	400	201

Investeringsviljan hos de stora oljebolagen är fortfarande dämpad till följd av det fortsatt relativt låga oljepriset och osäkerheten inom de oljerelaterade sektorerna kvarstår. Swedbank fortsätter att följa utvecklingen noggrant och håller en tät dialog med utsatta kunder. Andelen osäkra fordringar brutto uppgick till 0,55 procent (0,53 procent per 30 juni) av den totala utlåningen. Total reserveringsgrad för osäkra fordringar var 45 procent (45). För mer information om tillgängskvalitet, se faktaboken sid 39-45.

Nybyggnationen av privatbostäder i Sverige är fortsatt hög, vilket i kombination med ökade bostadspriser bidragit till ökade utlåningsvolymerna för privata bolån. På vissa orter har nybyggnationen kommit ikapp efterfrågan men utbudsunderskottet kvarstår fortfarande på många större orter. Både utlåningsvolymerna och bostadspriser ökar dock långsammare än tidigare, bland annat till följd av amorteringskravet som infördes förra året.

I Swedbank ökade de svenska bolånen med 1,4 procent under kvartalet, motsvarande en årstakt på 5,6 procent. Den genomsnittliga belåningsgraden för Swedbanks bolån i Sverige var 53 procent (53), i Estland 48 procent (48), i Lettland 83 procent (82) och i Litauen 67 procent (67), beräknad på fastighetsnivå. För nyutlåningen under kvartalet var belåningsgraden i Sverige 68 procent, i Estland 69 procent, i Lettland 76 procent och i Litauen 75 procent. Amorteringarna i den svenska bolåneporföljen uppgick under den senaste tolv månadersperioden till cirka 13 mdkr. För mer information, se faktaboken sid 46-47.

Operativa risker

Förluster relaterade till operativa risker var fortsatt låga. Under tredje kvartalet inträffade dock en incident som påverkade våra kunder. I augusti drabbades banken av en störning i aktiehandeln som innebar att det under cirka 8 timmar inte gick att lägga order, vilket medförde att handeln med aktier låg nere. Störningen berodde på ett mjukvarufel hos en leverantör.

Utplåning och likviditet

Under tredje kvartalet var Swedbank fortsatt aktiv i såväl den svenska som de internationella obligationsmarknaderna. Banken tog tillvara på de goda marknadsförhållandena och valde att tidigt finansiera framtida förfall. Swedbank emitterade 46 mdkr i långfristiga skuldinstrument varav 39 mdkr avsåg emissioner av säkerställda obligationer. 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 inlåningsvolymerna och utlåningstillväxt, och justeras därför löpande under året. Per 30 september uppgick den utestående kortfristiga utlåningen, certifikat inkluderade i emitterade värdepapper, till 188 mdkr (159 mdkr per 30 juni 2017). Samtidigt uppgick kassa och tillgodohavanden hos centralbanker till 337 mdkr (435). Likviditetsreserven uppgick per sista september till 536 mdkr (559). Koncernens likviditetstäckningsgrad (liquidity coverage ratio, LCR) var 145 procent (128) samt 121 respektive 191 procent för USD och EUR. Nettofinansieringskvoten (net stable funding ratio, NSFR) uppgick till 109 procent (110). För mer information om utlåning och likviditet se not 15-17, samt sidorna 56-71 i faktaboken.

Kreditbetyg

Under tredje kvartalet skedde inga förändringar av Swedbanks kreditbetyg.

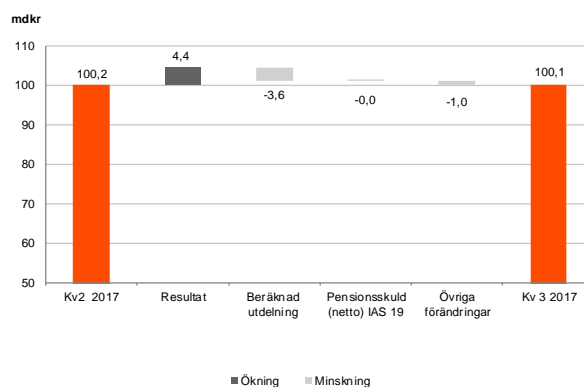
Kapital och kapitaltäckning

Kapitalrelation

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick vid kvartalets slut till 23,9 procent (24,6 procent 30 juni 2017). Kärnprimärkapitalet minskade under kvartalet med 0,1 mdkr, till 100,1 mdkr. Resultatet efter avdrag för föreslagen utdelning påverkade kärnprimärkapitalet positivt med 0,9 mdkr. Förvärvet av PayEx, som slutfördes under tredje kvartalet, påverkade kärnprimärkapitalet negativt med 1,1 mdkr, genom ökade immateriella tillgångar.

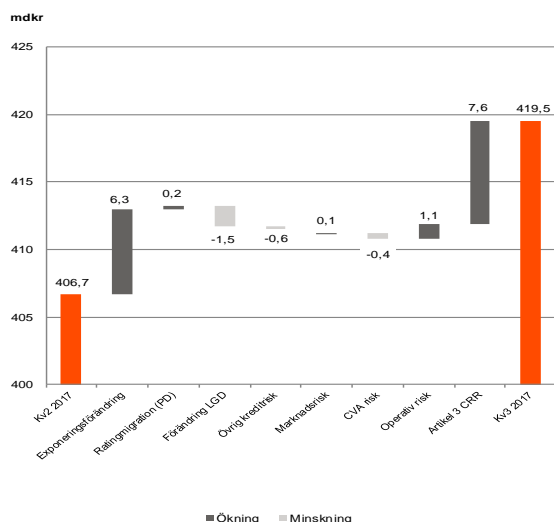
Under kvartalet har Swedbank återkallat ett supplementärkapitalinstrument (AT1) om nominellt 2 miljarder kronor på återkallelsedagen. Swedbank hade redan tidigare emitterat ett supplementärkapitalinstrument för att säkerställa att banken uppfyller de från myndigheterna givna kapitalkraven.

Förändring av kärnprimärkapital 2017, Swedbank konsoliderad situation



Swedbanks bruttosoliditetsgrad (leverage ratio) per 30 september 2017 var 4,7 procent (4,8). Bruttosoliditetsgraden minskade till följd av att de totala tillgångarna var högre samt att kapitalbasen var lägre vid utgången av tredje kvartalet 2017 jämfört med utgången av andra kvartalet 2017.

Förändring av riskexponeringsbelopp, 2017, Swedbank konsoliderad situation



Risikexponeringsbeloppet (REA) ökade under tredje kvartalet med 12,8 mdkr, till 419,5 mdkr (406,7 mdkr per 30 juni 2017). Vid bankens kvartalsvisa översyn av ytterligare REA i enlighet med artikel 3 CRR har Swedbank valt att addera 7,6 mdkr i REA. Dessa är hänförliga till den tidigare aviseringen angående uppdatering av modellen för stora företag. I samband med uppdateringen har Swedbank även för avsikt att anpassa sig till Europeiska bankmyndighetens riktlinjer om fallissemangsdefinitionen.

REA för kreditrisk ökade med totalt 4,4 mdkr, varav 0,6 mdkr avsåg PayEx. Inom REA för kreditrisk bidrog exponeringsförändringar med en ökning på 6,3 mdkr. Ratingmigration medförde att REA för kreditrisk ökade med 0,2 mdkr. Dessa öknings motverkades av ökade säkerhetsvärden, vilket har en positiv inverkan på LGD (förlust givet fallissemang). Ökade säkerhetsvärden minskade totalt REA med 1,5 mdkr. Övrig kreditrisk minskade REA för kreditrisk med 0,6 mdkr, främst drivet av kortare löptider för exponeringarna.

REA för kreditvärdighetsjustering (CVA-risk) minskade med 0,4 mdkr till följd av minskade exponeringar medan REA för marknadsrisk ökade med 0,1 mdkr. REA för operativa risker ökade under kvartalet med 1,1 mdkr till följd av förvärvet av PayEx.

Kapitalkrav

Det totala kärnprimärkapitalkravet för Swedbank minskade under kvartalet till 21,6 procent, att jämföra med den rapporterade kärnprimärkapitalrelationen på 23,9 procent per 30 september 2017. Kravet minskade till följd av att kapitalkravet avseende riskviktsgolvet för bolån i pelare 2 minskade, då REA ökade. Även kravet för ränterisk i bankboken gick ned till följd av att REA ökade. I det totala kravet har hänsyn tagits såväl till Swedbanks kärnprimärkapitalkrav för individuella pelare 2-risker på 1,7 procent som till samtliga aviserade höjningar av de kontracykliska buffertvärdena.

Framtida kapitalregleringar

I november 2016 föreslog EU-kommissionen ändringar av EU:s regelverk för banker. Förslaget berör ett flertal områden, bland annat ramverket för ett minimikrav på nedskrivningsbara skulder (MREL). I förslaget ingår

även införandet av en ny kategori av skuld som bankerna ska kunna använda för att uppfylla MREL.

Lagen om resolution ger Riksgälden möjlighet att skriva ned skulderna hos en bank i kris för att absorbera förluster eller konvertera skulderna till eget kapital. För att säkerställa att bankerna har tillräckligt med kapital och skulder som kan skrivas ned eller konverteras kommer bankerna från 1 januari 2018 att behöva uppfylla MREL. Swedbank uppfyller i dagsläget detta krav.

Från 2022 måste bankernas medräkningsbara skulder vara efterställda de skulder som är undantagna från nedskrivning eller konvertering. För att möjliggöra för de svenska bankerna att emittera skuldinstrument som uppfyller kravet på efterställdhet behöver Sverige ändra förmånsrättslagen under 2018 eller möjligen början av 2019.

Baselkommittén arbetar sedan fler år med att begränsa de internationella skillnaderna mellan olika bankers riskviker, vilket sannolikt kommer att inkludera ett kapitalgolv för de banker som använder interna modeller. Baselkommittén har ännu inte färdigställt ändringarna av regelverken.

Innan de nya regelverken är klara är det osäkert hur Swedbank kommer att påverkas. Swedbanks goda lönsamhet och starka kapitalisering ger dock ett bra utgångsläge för att möta framtida förändringar av kapitalkraven.

Övriga händelser

Den 16 augusti meddelades att Swedbanks förvärv av betaltjänstföretaget PayEx, efter sedvanlig myndighetsprövning, godkänts av konkurrensmyndigheterna i Sverige och Norge samt av Finansinspektionen i Sverige.

Den 6 september meddelades att Swedbanks årsstämma kommer att hållas torsdagen den 22 mars 2018 i Stockholm. Valberedningen består av följande personer:

- Lennart Haglund, utsedd av ägargruppen Föreningen Sparbanksintressenter, tillika valberedningens ordförande
- Jens Henriksson, utsedd av ägargruppen Folksam
- Ramsay Brufer, utsedd av Alecta
- Johan Sidenmark, utsedd av AMF
- Peter Karlström, utsedd av ägargruppen Sparbanksstiftelserna
- Lars Idermark, styrelseordförande Swedbank AB

Den 29 september utsågs Ragnar Gustavii till ny chef för vd-staben på Swedbank samt medlem av Swedbanks koncernledning. Ragnar Gustavii, som tillträder senast den 1 februari 2018, arbetar på konsultbolaget EY, där han ingår i den nordiska ledningsgruppen. Den nuvarande chefen för vd-staben, Mikael Björknert, har utsetts till chef för den nybildade enheten Group Strategy.

Händelser efter 30 september 2017

Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat sedan 30 september 2017.

Svensk bankverksamhet

- Ökade utlåningsvolymerna gav stöd åt räntenettet
- Payex påverkade provisionsnettot och kostnaderna
- Ökat antal digitala konsumtionslåneansökningar

Resultaträkning

mkr	2017			2016			2017			2016		
	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Jan-sep	Jan-sep	%	
Räntenetto	3 811	3 792	1	3 577	7	11 240	10 310	9				
Provisionsnetto	1 860	1 881	-1	1 806	3	5 498	5 149	7				
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	88	105	-16	74	19	290	248	17				
Andel av intresseföretags resultat	217	208	4	211	3	569	672	-15				
Övriga intäkter ⁴⁾	139	129	8	128	9	1 096	422					
Summa intäkter	6 115	6 115	0	5 796	6	18 693	16 801	11				
Personalkostnader	794	797	0	828	-4	2 418	2 463	-2				
Rörliga personalkostnader	38	32	19	48	-21	102	106	-4				
Övriga kostnader	1 363	1 371	-1	1 341	2	4 066	4 021	1				
Avskrivningar	18	17	6	26	-31	52	76	-32				
Summa kostnader	2 213	2 217	0	2 243	-1	6 638	6 666	0				
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	3 902	3 898	0	3 553	10	12 055	10 135	19				
Kreditförluster, netto	66	86	-23	41	61	149	-7					
Rörelseresultat	3 836	3 812	1	3 512	9	11 906	10 142	17				
Skatt	812	823	-1	749	8	2 392	2 205	8				
Periodens resultat	3 024	2 989	1	2 763	9	9 514	7 937	20				
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 018	2 985	1	2 760	9	9 502	7 927	20				
Minoriteten	6	4	50	3	100	12	10	20				
Räntabilitet på allokerat eget kapital, % ¹⁾	21,5	21,4		20,4		22,8	20,1					
Utlåning/inlåning, %	219	221		228		219	228					
Kreditförlustnivå, % ²⁾	0,02	0,03		0,01		0,02	0,00					
K/I-tal	0,36	0,36		0,39		0,36	0,40					
Utlåning, mdkr ³⁾	1 138	1 125	1	1 111	2	1 138	1 111	2				
Inlåning, mdkr ³⁾	519	510	2	488	6	519	488	6				
Heltidstjänster	4 042	4 091	-1	4 192	-4	4 042	4 192	-4				

1) Uppgift om genomsnittligt allokerat 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) Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Resultat

Tredje kvartalet 2017 jämfört med andra kvartalet 2017

Resultatet ökade till 3 018 mkr (2 985), vilket främst förklaras av högre räntenetto och lägre kreditförluster.

Räntenettet ökade med 1 procent till 3 811 mkr (3 792). Ökade utlåningsvolymerna avseende bolån och företagsutlåning påverkade räntenettet positivt. Marginalerna i bolånestocken var stabila. Något ökade marginaler inom företagsutlåningen bidrog positivt. Inlåningsmarginalerna påverkades positivt av högre marknadsräntor. Avgiften till resolutionsfonden påverkade räntenetto-utvecklingen negativt.

Bolånevolymen till hushåll uppgick till 747 mdkr vid slutet av kvartalet, motsvarande en ökning med 10 mdkr. Utlåningen till företag ökade med 3 mdkr och uppgick till 252 mdkr (249), varav 107 mdkr utgjordes av lån till fastighetsförvaltning.

Hushållens inlåningsvolym ökade med 8 mdkr under kvartalet. Företagsinlåningen inom Svensk bankverksamhet ökade med 1 mdkr under kvartalet.

Provisionsnettot minskade med 1 procent till 1 860 mkr (1 881), främst beroende på säsongsmässigt minskade

intäkter från värdepappershandel och utlåningsprovisioner. Detta motverkades delvis av högre intäkter från kortprovisioner och kapitalförvaltning samt en positiv effekt av konsolideringen av PayEx från och med tredje kvartalet.

Övriga intäkter ökade något främst till följd av högre försäkringsnetto drivet av lägre skadereserveringar i livförsäkringsverksamheten.

De totala kostnaderna var oförändrade. Personalkostnader, underhållskostnader för lokaler och kostnad för marknadsaktiviteter minskade något. Detta motverkades dock i sin helhet av högre kostnader till följd av konsolideringen av PayEx.

Under tredje kvartalet redovisades kreditförluster på 66 mkr, att jämföra med andra kvartalet då kreditförluster om 86 mkr redovisades.

Januari-september 2017 jämfört med januari-september 2016

Resultatet ökade till 9 502 mkr (7 927), främst till följd av ökade intäkter.

Räntenettet ökade med 9 procent till 11 240 mkr (10 310), främst genom ökade utlåningsvolymerna och marginalerna avseende bolån. Detta motverkades av

flytten av affärsvolymerna och finansiellt resultat för ett antal större kunder till Stora företag & Institutioner under första kvartalet 2017 samt höjd avgift till resolutionsfonden jämfört med 2016.

Provisionsnettot ökade med 7 procent till 5 498 mkr (5 149). Ökningen beror främst på positiv börsutveckling och nettoinflöden till fonder samt ökade kort- och betalningsförmedlingsprovisioner. Detta motverkades delvis av lägre intäkter från värdepappershandel och utlåningsprovisioner, främst förklarad av flyttade bolånevolymer från SBAB under 2016.

Övriga intäkter ökade, främst på grund av försäljningen av Fastighetsbyråns innehav i Hemnet.

De totala kostnaderna var stabila. Personalkostnaderna minskade tillsammans med kostnaden för lokaler och IT-drift. Detta motverkades till stora delar av högre kostnader för internt köpta tjänster.

Under perioden redovisades kreditförluster om 149 mkr att jämföra med nettoåtervinningar om 7 mkr under perioden 2016.

Affärsutveckling

Vårt målinriktade arbete med att förenkla för våra kunder fortsätter. Det har bland annat resulterat i att det totala antalet digitala ansökningar av konsumentkrediter ökat märkbart sedan det i juni blev möjligt att själv hantera hela processen från ansökan till utbetalning av konsumentkrediter även i mobilbanken. De mobila ansökningarna står nu för cirka 75 procent av flödet.

Swedbank blev årets vinnare av Annas jämställdhetspris. Priset delas ut av Finansförbundet och Bankinstitutens Arbetsgivareorganisation till någon i finansbranschen som utmärkt sig inom jämställdhet och mångfald. Motiveringen pekar på att vårt långsiktiga arbete har fått genomslag på alla nivåer i organisationen samt att vi lever upp till visionen att vara en bank för de många hushållen och företagen.

Swedbank har även tilldelats pensionspriset "Guldkanten" för vårens kampanj "Första pensions hjälpen". Motiveringen lyfter fram kampanjens upplysande och lättsamma ton till en målgrupp som har stort behov av att tänka pension. Under hösten följer vi upp detta med en ny sparkampanj med syfte att visa effekterna av ett långsiktigt sparande och stimulera vuxna att spara till barn. Parallellt görs en företagskampanj som syftar till att ge insikt i vikten av att spara regelbundet för företaget.

Företagande är viktigt för Swedbank och ett led i det är vår entreprenörstävling Swedbank Rivstart som avgjordes i september. Efter en urvalsprocess bland drygt 4 000 tävlingsbidrag utsågs tio vinnare som fick varsitt startbidrag på 250 000 kronor och stöd för att utveckla och genomföra sin idé.

Arbetet med att öka kundnöjdheten fortsätter. Den årliga Finansbarometern visar att Swedbank höjt betyget i kategorierna Sveriges småföretagsbank och Årets affärsbank. Resultatet av årets SKI-undersökning där totalt cirka 600 av Swedbanks privat- och företagskunder deltog visade dock att vi backar något jämfört med förra årets resultat. Under hösten genomför vi själva en bredare kundundersökning där cirka 5 000 privat- och företagskunder intervjuas.



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 220 kontor i Sverige.

Baltisk bankverksamhet

- Ökade utlåningsvolymerna i samtliga tre baltiska länder
- Stark kreditkvalitet
- Högre skattekostnad till följd av förändrad utdelningspolicy i Estland

Resultaträkning

m kr	2017			2016			2017			2016			
	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%
Räntenetto	1 060	1 044	2	1 045	1	3 105	2 933	6					
Provisionsnetto	565	561	1	511	11	1 653	1 492	11					
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	56	52	8	59	-5	161	158	2					
Övriga intäkter ⁴⁾	163	157	4	126	29	457	373	23					
Summa intäkter	1 844	1 814	2	1 741	6	5 376	4 956	8					
Personalkostnader	221	222	0	234	-6	662	657	1					
Rörliga personalkostnader	12	11	9	18	-33	40	53	-25					
Övriga kostnader	390	400	-3	364	7	1 163	1 056	10					
Avskrivningar	25	25	0	28	-11	77	86	-10					
Summa kostnader	648	658	-2	644	1	1 942	1 852	5					
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 196	1 156	3	1 097	9	3 434	3 104	11					
Nedskrivning av materiella tillgångar	11	1		1		14	1						
Kreditförluster, netto	-26	7		-28	-7	-85	-20						
Rörelseresultat	1 211	1 148	5	1 124	8	3 505	3 123	12					
Skatt	283	155	83	152	86	597	417	43					
Periodens resultat	928	993	-7	972	-5	2 908	2 706	7					
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	928	993	-7	972	-5	2 908	2 706	7					
Räntabilitet på allokerat eget kapital, % ¹⁾	18,2	19,7		19,2		19,0	17,5						
Utlåning/inlåning, %	85	84		85		85	85						
Kreditförlustnivå, % ²⁾	-0,07	0,02		-0,08		-0,08	-0,02						
K/I-tal	0,35	0,36		0,37		0,36	0,37						
Utlåning, mdkr ³⁾	146	142	3	141	4	146	141	4					
Inlåning, mdkr ³⁾	172	169	2	166	4	172	166	4					
Heltidstjänster	3 588	3 653	-2	3 872	-7	3 588	3 872	-7					

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) Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Resultat

Tredje kvartalet 2017 jämfört med andra kvartalet 2017

Baltisk bankverksamhets resultat minskade till 928 mkr (993) under kvartalet. Högre intäkter motverkades av en ökad skattekostnad då Swedbank beslutat att höja utdelningsandelen i den estniska underkoncernen, från 60 till 100 procent. Valutakurseffekter minskade resultatet med 11 mkr.

Räntenettet ökade med 3 procent i lokal valuta, till följd av högre utlåningsvolymerna samt en extra dag i kvartalet. Marginalerna i bolåneportföljen ökade något medan marginalerna på företagsutlåningen var stabila. Valutakurseffekter minskade räntenettet med 12 mkr.

Utlåningen till såväl företag som hushåll växte med 2 procent i lokal valuta. Tillväxten var synlig i alla tre baltiska länder.

Inlåningen växte med 1 procent i lokal valuta. Såväl företag som hushåll bidrog till ökningen.

Provisionsnettot ökade med 2 procent i lokal valuta, främst till följd av säsongsmässigt högre kortanvändande.

Nettoresultat finansiella poster ökade, främst till följd av omvärderingar av räntebärande tillgångar. Även övriga intäkter förbättrades då övertagna tillgångar i form av fastigheter sålts under kvartalet.

Totala kostnader var oförändrade i lokal valuta. Högre personalkostnader motverkades av lägre marknadsföringskostnader.

Nettoåtervinningarna uppgick till 26 mkr. Återvinningar rapporterades i samtliga tre baltiska länder. Nedskrivningar på materiella tillgångar ökade till 11 mkr (1), till följd av omvärdering på en övertagen tillgång. Den underliggande kreditkvaliteten var fortsatt stark.

Januari-september 2017 jämfört med januari-september 2016

Vinsten ökade till 2 908 mkr (2 706), främst som följd av ett starkare ränte- och provisionsnetto jämfört med motsvarande period 2016. Valutakurseffekter ökade resultatet med 65 mkr.

Räntenettet ökade med 3 procent i lokal valuta. Ökningen var främst ett resultat av högre utlåningsvolymerna. Ändrad intern fördelning av avgifter till resolutionsfonden och insättningsgarantin påverkade räntenettet positivt. Valutakurseffekter ökade räntenettet med 70 mkr.

Utlåningsvolymerna ökade med 3 procent i lokal valuta, drivet av en ökad utlåning till hushåll. Utlåningen växte i alla tre baltiska länder.

Inlåningsvolymerna växte med 3 procent i lokal valuta, främst till följd av en stark inlåningstillväxt från hushåll medan inlåningen från företag minskade.

Provisionsintäkterna ökade med 8 procent i lokal valuta till följd av högre intäkter från kapitalförvaltning och kort samt de tjänstepaket som introducerats i Litauen.

Nettoresultat finansiella poster var oförändrat i lokal valuta. Övriga intäkter ökade med 20 procent i lokal valuta till följd av högre intäkter från försäkringsverksamheten.

Totala kostnader ökade med 2 procent i lokal valuta, främst till följd av högre personalkostnader.

Nettoåtervinningarna uppgick till 85 mkr, jämfört med nettoåtervinning på 20 mkr under 2016.

Affärsutveckling

Estlands regering har genomfört förändringar gällande beskattningen av företagens vinster och utdelningar. De nya reglerna, som kommer att fasas in mellan 2018 och 2020, innebär bland annat att skatten på stabila utdelningar på sikt minskar från 20 till 14 procent. Banker kommer också att behöva betala en skatt på inestående års vinst uppgående till 14 procent som sedan kan kvittas mot skatten på utdelningar.

Då det estniska dotterbolaget är mycket välkapitaliserad har Swedbank beslutat att höja utdelningspolicyn från 60 till 100 procent. Förändringen påverkar vinster från och med januari 2017.

I Lettland kommer en ny skattereform att genomföras under 2018 för att öka transparensen i ekonomin. De huvudsakliga förändringarna är att skatten på vinster som återinvesteras i verksamheten kommer att uppgå

till 0 procent medan skatten på utdelningar ökar från 15 till 20 procent. Även den progressiva inkomstskatten för privatpersoner har förändrats till förmån för låginkomstintagare.

Antalet aktiva kunder i mobilbanken har nästan dubblats på ett år. För att förbättra kundernas digitala upplevelse ytterligare har vi lanserat push-notiser för e-fakturor och lånebetalningar i mobilappen.

Lanseringen av Smart ID under det första kvartalet 2017 har varit framgångsrikt och underlättat för kunderna. Smart ID används som identifieringsverktyg och för att signera kontrakt såväl som att bekräfta betalningar i mobilen. Antalet användare ökade till 271 000 i september, jämfört med 174 000 i juni.

Nya digitala lösningar har utvecklats för våra företagskunder. Bland annat testkör vi ett nytt digitalt redovisningsverktyg, som utvecklats i samarbete med en tredjepartsleverantör och beräknas lanseras under fjärde kvartalet.



Charlotte Elsnitz
Chef Baltisk bankverksamhet

Swedbank är största banken, med omkring 3,3 miljoner privatkunder och över 300 000 företagskunder, sett till antalet kunder i Estland, Lettland och Litauen. Enligt mätningar är Swedbank även det mest respekterade företaget inom finanssektorn. Genom digitala kanaler (telefonbank, internetbank och mobilbank) och kontor är banken alltid tillgänglig. Swedbank är en del av närsamhället. Det lokala samhällsengagemanget tar många uttryck, med initiativ för att främja utbildning, entreprenörskap och social välfärd. Swedbank har 34 kontor i Estland, 36 i Lettland och 64 i Litauen.

Stora företag & Institutioner

- Lägre kreditförluster för oljerelaterade engagemang
- Valutarörelser påverkade nettoresultat finansiella poster positivt
- Samarbetet med Kepler Cheuvreux implementerat

Resultaträkning

m kr	2017 Kv3	2017 Kv2	%	2016 Kv3	%	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	%
Räntenetto	896	892	0	833	8	2 611	2 424	8
Provisionsnetto	525	587	-11	542	-3	1 692	1 643	3
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	554	515	8	583	-5	1 521	1 538	-1
Övriga intäkter ⁴⁾	32	21	52	18	78	81	64	27
Summa intäkter	2 007	2 015	0	1 976	2	5 905	5 669	4
Personalkostnader	335	380	-12	348	-4	1 097	1 061	3
Rörliga personalkostnader	41	42	-2	62	-34	155	172	-10
Övriga kostnader	444	445	0	410	8	1 342	1 225	10
Avskrivningar	20	17	18	28	-29	53	57	-7
Summa kostnader	840	884	-5	848	-1	2 647	2 515	5
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 167	1 131	3	1 128	3	3 258	3 154	3
Nedskrivning av materiella tillgångar				1			8	
Kreditförluster, netto	195	307	-36	188	4	910	830	10
Rörelseresultat	972	824	18	939	4	2 348	2 316	1
Skatt	237	177	34	209	13	518	374	39
Periodens resultat	735	647	14	730	1	1 830	1 942	-6
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	735	647	14	730	1	1 830	1 942	-6
Räntabilitet på allokerat eget kapital, % ¹⁾	13,1	11,4		14,6		11,3	13,3	
Utlåning/inlåning, %	158	160		153		158	153	
Kreditförlustnivå, % ²⁾	0,28	0,43		0,24		0,50	0,44	
K/I-tal	0,42	0,44		0,43		0,45	0,44	
Utlåning, mdkr ³⁾	204	203	0	187	9	204	187	9
Inlåning, mdkr ³⁾	129	126	2	123	5	129	123	5
Heltidstjänster	1 244	1 266	-2	1 259	-1	1 244	1 259	-1

1) Uppgift om genomsnittligt allokerat 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) Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Resultat

Tredje kvartalet 2017 jämfört med andra kvartalet 2017

Resultatet ökade till 735 mkr (647) till följd av lägre kostnader och lägre kreditförluster.

Räntenettet var i stort sett oförändrat mellan kvartalen och uppgick till 896 mkr (892). Volymen och marginaler var oförändrade.

Provisionsnettot minskade till 525 mkr (587). Intäktsminskningen är främst relaterad till ett lägre provisionsnetto från värdepappershandel och en säsongsmässigt lägre aktivitet inom corporate finance och marknaden för obligationsemissioner.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade till 554 mkr (515). Orsaken var främst positiva valuta-effekter. I övrigt har tredje kvartalet varit svagt då den låga marknadsvolatiliteten medförde en lägre efterfrågan riskhanteringsprodukter.

Jämfört med föregående kvartal minskade totala kostnader med 5 procent, främst som en konsekvens av säsongsmässigt lägre personalkostnader i Norge samt en effekt av att anställda har flyttat över till Kepler Cheuvreux i samband med det nya samarbetet.

Kreditförlusterna uppgick till 195 mkr (307) under tredje kvartalet, motsvarande en kreditförlustnivå på

0,28 procent. Kreditförlusterna fördelar sig till enstaka engagemang i både Sverige och Norge.

Januari-september 2017 jämfört med januari-september 2016

Resultatet minskade till 1 830 mkr (1 942). Högre intäkter främst hänförliga till räntenettet motverkades av högre kostnader.

Räntenettet ökade med 8 procent till 2 611 mkr (2 424). Räntenettet från utlåningen steg till följd av ökade volymer hänförliga till flytten av ett antal företagskunder från Svensk bankverksamhet till Stora företag & Institutioner. Räntenettet relaterat till inlåningen ökade till följd av ökade volymer från finansiella institutioner som debiteras på grund av negativ ränta. Högre avgift till resolutionsfonden hade en negativ effekt.

Provisionsnettot ökade till 1 692 mkr (1 643). Ökningen är främst en följd av ökade provisioner från utlåning och garantier. Även ökade intäkter inom betalningsförmedling samt kapitalförvaltning och depåavgifter bidrog positivt till utvecklingen. Inom corporate finance minskade intäkterna för aktieemissioner efter föregående års höga nivå, vilket delvis kompenseras av högre intäkter från obligationsemissioner.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade till 1 521 mkr (1 538). Låg volatilitet på de finansiella marknaderna resulterade i minskade intäkter inom aktie- och valutahandeln. Nedgången vägdes

emellertid upp av positiv värdejustering på derivatportföljen (CVA).

Totala kostnader ökade till följd av högre personalkostnader hänförlig till flytt av personal från Svensk bankverksamhet till Stora företag & Institutioner, årliga löneökningar samt ökade IT kostnader.

Kreditförlusterna uppgick till 910 mkr jämfört med 830 mkr under samma period förra året. Kreditförlusterna var framför allt hänförliga till ökade reserveringar avseende exponeringar inom oljerelaterade sektorer.

Andelen osäkra fordringar uppgick till 1,7 procent.

Affärsutveckling

Under tredje kvartalet implementerades Swedbanks samarbete med Kepler Cheuvreux, ett av Europas ledande aktiemäklarhus, i Stockholm och Oslo. Tillsammans erbjuder Swedbank och Kepler Cheuvreux ett topprankat rådgivningserbjudande i Norden samt ett globalt distributionsnät med 1 350 institutionella kunder. Rekrytering pågår för att utöka den nordiska analys-täckningen till cirka 300 bolag. Det nya samarbetet har mottagits positivt av kunderna.

Corporate Solutions skapades under första kvartalet 2016 med syftet att stärka rådgivningen inom kapitalstruktur och strategisk risk. Under det senaste året har enheten bland annat utvidgats till att omfatta kompetenser från kredit-, aktie- respektive riskanalys samt specifika branschkompetenser. Corporate Solutions har under kvartalet haft en hög aktivitet

relaterat till rådgivning om kapitalstruktur, framförallt till företag i fastighets- och IT-branschen.

Swedbank har under kvartalet förstärkt sitt fokus på gröna och hållbara finansieringslösningar för emittenter inom kapitalmarknaden. Banken bygger ett dedikerat team inom Debt Capital Markets (DCM) för att erbjuda gröna- samt sociala obligationer enligt miljömässiga, sociala och bolagsstyrningsmässiga kriterier, så kallade ESG-kriterier, och relaterad rådgivning inom området.

Sedan början av september erbjuder vi valutahandel dygnet runt, vilket möjliggör att våra kunder kan säkra valutor när det passar dem. Företagskunder och institutionella kunder kan nu få tillgång till vårt erbjudande dygnet runt via e-kanaler och lämna order för övervakning och utförande.

Antalet användare av den sociala aktiehandelsplattformen Sprinklebit, där kunderna kan diskutera och lära sig att handla med aktier, ökar. Antalet användare steg med 62 procent i augusti och uppgick till totalt 17 250. Under samma period ökade det sammanlagda antalet transaktioner med 79 procent och uppgick till 42 745.



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	2017	2017	%	2016	%	2017	2016	%
	Kv3	Kv2		Kv3		Jan-sep	Jan-sep	
Räntenetto	443	363	22	382	16	1 318	1 183	11
Provisionsnetto	-54	-39	38	-30	80	-147	-27	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-173	-106	63	-49		-393		
Andel av intresseföretags resultat	28	-4		27	4	55	1 686	-97
Övriga intäkter ¹⁾	260	298	-13	235	11	820	718	14
Summa intäkter	504	512	-2	565	-11	1 653	3 560	-54
Personalkostnader	923	870	6	728	27	2 641	2 285	16
Rörliga personalkostnader	50	32	56	49	2	133	139	-4
Övriga kostnader	-829	-714	16	-755	10	-2 231	-2 132	-5
Avskrivningar	90	82	10	85	6	247	257	-4
Summa kostnader	234	270	-13	107		790	549	44
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	270	242	12	458	-41	863	3 011	-71
Nedskrivning av immateriella tillgångar	96					96		
Nedskrivning av materiella tillgångar				-1			1	
Kreditförluster, netto							-29	
Rörelseresultat	174	242	-28	459	-62	767	3 039	-75
Skatt	112	121	-7	105	7	394	217	82
Periodens resultat	62	121	-49	354	-82	373	2 822	-87
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	62	121	-49	354	-82	373	2 822	-87
Heltidstjänster	5 646	5 176	9	4 679	21	5 646	4 679	21

¹⁾ Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Räntenetto och nettoresultat finansiella poster härrör 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.

Tredje kvartalet 2017 jämfört med andra kvartalet 2017

Resultatet minskade till 62 mkr (121) under kvartalet. Resultatet inom Group Treasury ökade till 165 mkr (148).

Räntenettet ökade till 443 mkr (363). Räntenettet inom Group Treasury ökade till 460 mkr (395), främst förklarad av positiva effekter från återköp av säkerställda obligationer men även till följd av gynnsamma förhållanden på den korta räntemarknaden.

Nettoresultat finansiella poster sjönk till -173 mkr (-106). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury försämrades till -173 mkr (-100) som en följd av något större återköp av säkerställda obligationer under kvartalet.

Kostnaderna minskade och uppgick till 234 mkr (270).

Nedskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 96 mkr (0), då förvärvet av PayEx medfört att ett tidigare projekt inom betalningslösningar inte längre bedöms ha något värde för koncernen.

Januari-september 2017 jämfört med januari-september 2016

Resultatet minskade till 373 mkr (2 822). Group Treasurys resultat minskade till 543 mkr (2 706).

Räntenettet ökade till 1 318 mkr (1 183). Group Treasurys räntenetto ökade till 1 369 mkr (1 241) till följd av mer fördelaktiga villkor på marknaden för valutaswappar i början av 2017.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade till -393 mkr (0). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury minskade till -391 mkr (5). De nio första månaderna 2016 var positivt påverkat av intäkter från försäljningen av Visa med 457 mkr. Exklusive effekten av Visa ökade nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury, vilket främst förklaras av den årskiftesrelaterade volatiliteten på valutaswapmarknaden i början på 2017.

Andel av intresseföretags resultat minskade till 55 mkr (1 686), vilket förklaras av att försäljningen av Visa påverkade motsvarande period 2016 positivt.

Kostnaderna ökade till 790 mkr (549), främst till följd av högre personal- och IT-kostnader.

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

m kr	2017 Kv3	2017 Kv2	%	2016 Kv3	%	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	%
Räntenetto	-2	-1	100			-5		
Provisionsnetto	21	10		9		43	21	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde		1		2		-1	2	
Övriga intäkter ¹⁾	-71	-73	-3	-49	-45	-202	-135	-50
Summa intäkter	-52	-63	-17	-38	37	-165	-112	-47
Personalkostnader								
Rörliga personalkostnader								
Övriga kostnader	-52	-63	-17	-38	37	-165	-112	-47
Avskrivningar								
Summa kostnader	-52	-63	-17	-38	37	-165	-112	-47

¹⁾Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

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 och efterställda skulder	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 Rörelseförvärv 2017	44
Not 26 Transaktioner med närstående	45
Not 27 Swedbanks aktie	45
Not 28 Effekter av ändrad presentation avseende ersättningen till Sparbankerna för bolån	46
Moderbolag	
Resultaträkning i sammandrag	48
Rapport över totalresultat i sammandrag	48
Balansräkning i sammandrag	49
Förändringar i eget kapital i sammandrag	50
Kassaflödesanalys i sammandrag	50
Kapitaltäckning	51

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

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen m kr	2017 Kv3	2017 Kv2	%	2016 Kv3	%	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	%
Ränteintäkter	8 752	8 688	1	8 306	5	25 774	24 986	3
Negativ ränta på finansiella tillgångar	-631	-592	7	-469	35	-1 647	-1 166	41
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	8 121	8 096	0	7 837	4	24 127	23 820	1
Räntekostnader	-2 130	-2 208	-4	-2 143	-1	-6 425	-7 348	-13
Negativ ränta på finansiella skulder	217	202	7	143	52	567	378	50
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder	-1 913	-2 006	-5	-2 000	-4	-5 858	-6 970	-16
Räntenetto (not 5)	6 208	6 090	2	5 837	6	18 269	16 850	8
Provisionsintäkter	4 275	4 317	-1	4 027	6	12 628	11 721	8
Provisionskostnader	-1 358	-1 317	3	-1 189	14	-3 889	-3 443	13
Provisionsnetto (not 6)	2 917	3 000	-3	2 838	3	8 739	8 278	6
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	525	567	-7	669	-22	1 578	1 946	-19
Försäkringspremier	603	671	-10	501	20	1 914	1 555	23
Försäkringsavsättningar	-373	-464	-20	-327	14	-1 281	-1 021	25
Försäkringsnetto	230	207	11	174	32	633	534	19
Andel av intresseföretags resultat	245	204	20	238	3	624	2 358	-74
Övriga intäkter	293	325	-10	284	3	1 619	908	78
Summa intäkter	10 418	10 393	0	10 040	4	31 462	30 874	2
Personalkostnader	2 414	2 386	1	2 315	4	7 248	6 936	4
Övriga kostnader (not 8)	1 316	1 439	-9	1 322	0	4 175	4 058	3
Avskrivningar	153	141	9	167	-8	429	476	-10
Summa kostnader	3 883	3 966	-2	3 804	2	11 852	11 470	3
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 535	6 427	2	6 236	5	19 610	19 404	1
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 14)	96					96		
Nedskrivning av materiella tillgångar	11	1		1		14	10	40
Kreditförluster, netto (not 9)	235	400	-41	201	17	974	774	26
Rörelseresultat	6 193	6 026	3	6 034	3	18 526	18 620	-1
Skatt	1 444	1 276	13	1 215	19	3 901	3 213	21
Periodens resultat	4 749	4 750	0	4 819	-1	14 625	15 407	-5
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 743	4 746	0	4 816	-2	14 613	15 397	-5
Minoriteten	6	4	50	3	100	12	10	20
Resultat per aktie, kr	4,26	4,26		4,33		13,13	13,87	
efter utspädning	4,24	4,24		4,31		13,07	13,80	

Rapport över totalresultat i sammandrag

Koncernen mkr	2017	2017		2016		2017	2016	
	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	4 749	4 750	0	4 819	-1	14 625	15 407	-5
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen								
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-37	-511	-93	-775	-95	-1 152	-4 892	-76
Andel hänförlig till intresseföretag	-5	-16	-69	-23	-78	-41	-141	-71
Skatt	9	116	-92	176	-95	262	1 108	-76
Summa	-33	-411	-92	-622	-95	-931	-3 925	-76
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen								
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	134	298	-55	772	-83	345	1 900	-82
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster till verkligt värde				-3			-3	
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-122	-176	-31	-650	-81	-217	-1 558	-86
Kassaflödessäkringar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	3			72	-96	-110	131	
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	3	4	-25	4	-25	10	13	-23
Andel hänförlig till intresseföretag	25	-42		72	-65	-31	146	
Skatt								
Skatt	26	40	-36	127	-80	72	315	-77
Omfört till resultaträkningen, skatt	-1	-1		-1	-25	-2	-3	-23
Summa	68	123	-45	393	-83	67	941	-93
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	35	-288		-229		-864	-2 984	-71
Periodens totalresultat	4 784	4 462	7	4 590	4	13 761	12 423	11
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 778	4 459	7	4 587	4	13 749	12 413	11
Minoriteten	6	3	100	3	100	12	10	20

För januari-september 2017 redovisades en kostnad i övrigt totalresultat om 931 mkr (3 925) efter skatt och inklusive intresseföretag avseende omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner. Kostnaden 2017 uppkom huvudsakligen till följd av att marknadsräntorna sjönk jämfört med årsskiftet. Per sista september uppgick diskonteringsräntan, som används vid beräkningen av den utgående pensionsskulden, till 2,59 % jämfört med 2,79 % vid årsskiftet. Marknadens framtida inflationsförväntningar höjdes något jämfört med årsskiftet. Inflationsförväntningarna uppgick till 1,91 %. Erfarenhetsmässiga aktuariella förluster om 231 mkr ingick. Marknadsvärdet på förvaltnings-tillgångarna ökade under de första nio månaderna 2017 med 96 mkr. Sammantaget per sista september översteg skulden för förmånsbestämda pensionsplaner förvaltningstillgångarnas marknadsvärde med 2 495 mkr.

För januari-september 2017 redovisades en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i dotterföretag om 345 mkr (1 900). Dessutom ingår en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i intresseföretag om -31 mkr (146) i andel hänförlig till intresseföretag. Vinsten avseende dotterföretag uppkom främst till följd av att den svenska kronan försvagats under året emot euron. Den totala vinsten om 314 mkr är inte föremål för beskattning. Då merparten av koncernens utländska nettotillgångar valutasäkrats uppstod ett negativt resultat för säkringsinstrumenten med 217 mkr (1 558) 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	2017	2016	Δ		2016	
	30 sep	31 dec	mkr	%	30 sep	%
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	336 283	121 347	214 936		262 773	28
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	37 988	32 197	5 791	18	94 354	-60
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 541 548	1 507 247	34 301	2	1 526 635	1
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	918	1 482	-564	-38	2 413	-62
Räntebärande värdepapper	210 205	182 072	28 133	15	182 525	15
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	176 196	160 114	16 082	10	155 859	13
Aktier och andelar	25 532	23 897	1 635	7	24 200	6
Aktier och andelar i intresseföretag	7 423	7 319	104	1	7 228	3
Derivat (not 18)	66 127	87 811	-21 684	-25	93 294	-29
Immateriella anläggningstillgångar (not 14)	15 961	14 279	1 682	12	14 293	12
Materiella tillgångar	1 970	1 864	106	6	1 928	2
Aktuella skattefordringar	1 019	1 796	-777	-43	3 858	-74
Uppskjutna skattefordringar	161	160	1	1	183	-12
Övriga tillgångar	33 260	8 067	25 193		18 948	76
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 284	4 551	733	16	5 252	1
Summa tillgångar	2 459 875	2 154 203	305 672	14	2 393 743	3
Skulder och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut (not 15)	136 687	71 831	64 856	90	158 128	-14
In- och upplåning från allmänheten (not 16)	935 754	792 924	142 830	18	879 181	6
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	176 900	161 051	15 849	10	156 741	13
Emitterade värdepapper (not 17)	911 833	841 673	70 160	8	905 496	1
Korta positioner värdepapper	30 789	11 614	19 175		19 424	59
Derivat (not 18)	53 331	85 589	-32 258	-38	81 014	-34
Aktuella skatteskulder	1 579	992	587	59	1 329	19
Uppskjutna skatteskulder	2 371	2 438	-67	-3	1 987	19
Pensionsavsättningar	2 495	1 406	1 089	77	3 337	-25
Försäkringsavsättningar	1 905	1 820	85	5	1 854	3
Övriga skulder och avsättningar	38 114	14 989	23 125		26 541	44
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 607	10 917	-2 310	-21	11 629	-26
Efterställda skulder (not 17)	30 448	27 254	3 194	12	22 899	33
Summa skulder	2 330 813	2 024 498	306 315	15	2 269 560	3
Eget kapital						
Minoritetskapital	198	190	8	4	184	8
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget	128 864	129 515	-651	-1	123 999	4
Summa eget kapital	129 062	129 705	-643	0	124 183	4
Summa skulder och eget kapital	2 459 875	2 154 203	305 672	14	2 393 743	3

Balansräkningsanalys

Balansomslutningen ökade med 306 mdkr sedan årsskiftet 2016. Tillgångarna ökade främst på grund av större kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, vilket ökade med 215 mdkr. Ökningen hänförs främst till högre insättningar hos den amerikanska centralbanken och centralbankerna i Eurosystemet. Inlåningen från allmänheten, exklusive riksgäld och återköpsavtal ökade med 128 mdkr, främst avseende volymerna från amerikanska penningmarknadsfonder som ökade med 89 mdkr. Räntebärande värdepapper, belåningsbara statsskuldssamband, ökade med 28 mdkr. Utlåningen till allmänheten, exklusive riksgäld och återköpsavtal, ökade med 35 mdkr. Ökningen avsåg främst Sverige, varav 28 mdkr var bolån. Utlåningen till kreditinstitut ökade med 6 mdkr, samtidigt som

skulderna till dessa ökade med 65 mdkr. Balansposterna avseende kreditinstitut fluktuerar över tiden bland annat beroende på återköpsavtal. Marknadsvärdet avseende derivat minskade på både tillgångs- och skuldsidan, främst på grund av stora rörelser i räntor och valutor. Ökningen i emitterade värdepapper var främst en följd av högre emitterad volym jämfört med återbetald kortfristig värdepappersupplåning om 102 mdkr. Långfristig värdepappersupplåning ökade med 73 mdkr till följd av en högre emitterad volym jämfört med återbetald upplåning. Ökningen av emitterade värdepapper påverkades av återköpta säkerställda obligationer med 70 mdkr.

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Koncernen mkr	Aktieägarnas kapital					Balanserad vinst	Minoritetens kapital	Totalt eget kapital	
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital ¹⁾	Omräknings- differens dotter- och intresse- företag	Säkring av netto- investering i utlands- verksamhet	Kassa- flödes- säkring				Totalt
Januari-september 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						304	304		304
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						-36	-36		-36
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						35	35		35
Periodens totalresultat			2 042	-1 214	113	11 472	12 413	10	12 423
varav redovisat över resultaträkningen						15 397	15 397	10	15 407
varav redovisat över övrigt totalresultat			2 042	-1 214	113	-3 925	-2 984		-2 984
Utgående balans 30 september 2016	24 904	17 275	2 878	-1 918	130	80 730	123 999	184	124 183
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 aktierelaterad ersättning						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
Januari-september 2017									
Ingående balans 1 januari 2017	24 904	17 275	2 601	-1 748	77	86 406	129 515	190	129 705
Utdelningar						-14 695	-14 695	-4	-14 699
Aktierelaterade ersättningar till anställda						270	270		270
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						-13	-13		-13
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						38	38		38
Periodens totalresultat			314	-169	-78	13 682	13 749	12	13 761
varav redovisat över resultaträkningen						14 613	14 613	12	14 625
varav redovisat över övrigt totalresultat			314	-169	-78	-931	-864		-864
Utgående balans 30 september 2017	24 904	17 275	2 915	-1 917	-1	85 688	128 864	198	129 062

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen mkr	2017	2016	2016
	Jan-sep	Helår	Jan-sep
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	18 526	23 761	18 620
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	-3 023	-2 174	1 203
Betalda skatter	-2 417	-3 583	-4 891
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	-5 445	54 341	-7 802
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-34 299	-90 692	-107 913
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel	-29 476	-29 220	-30 777
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer	141 065	38 245	123 248
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	64 926	-79 929	6 209
Ökning/minskning av övriga fordringar	-3 886	7 829	-9 525
Ökning/minskning av övriga skulder	-24 340	27 777	33 922
Kassaflöde från den löpande verksamheten	121 631	-53 645	22 294
Investeringsverksamheten			
Rörelseförvärv	-1 268	-19	-19
Rörelseavyttringar	6	20	
Förvärv av och tillskott till intresseföretag		-7	-5
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	-520	-451	-370
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	1 067	763	928
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-715	306	534
Finansieringsverksamheten			
Emission av räntebärande värdepapper	161 004	160 474	116 799
Återbetalning och återköp av räntebärande värdepapper	-158 420	-147 393	-107 923
Emission av certifikat m.m.	827 094	816 259	711 431
Återbetalning och återköp av certifikat m.m.	-721 436	-831 404	-657 455
Utbetald utdelning	-14 699	-11 885	-11 885
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	93 543	-13 949	50 967
Periodens kassaflöde	214 459	-67 288	73 795
Likvida medel vid periodens början	121 347	186 312	186 312
Periodens kassaflöde	214 459	-67 288	73 795
Valutakursdifferenser i likvida medel	477	2 323	2 666
Likvida medel vid periodens slut	336 283	121 347	262 773

Under första kvartalet 2017 avyttrades intresseföretaget Hemnet AB. Swedbank erhöll en försäljningslikvid om 649 mkr. Den redovisade vinsten blev 680 mkr.

Under tredje kvartalet 2017 förvärvades samtliga aktier i PayEx Holding AB för 1 268 mkr.

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av koncern- och årsredovisningen för 2016 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 2016 har inte skett med undantag för nedanstående ändringar.

Förändrad rapportering av ersättningen till Sparbankerna för bolån

Swedbank och Sparbankerna har från och med 1 januari 2017 ändrat sitt bilaterala avtal för hur ersättningen ska fördelas mellan förmedlingstjänster respektive löpande administrativa tjänster för förmedlade bolån. Kostnader för förmedlingstjänster av lån läggs till lånets anskaffningsvärde och ingår i lånets effektivränta. Det medför att transaktionskostnaden rapporteras som en reducerad ränteintäkt under lånets löptid. Kostnader för köpta administrativa tjänster rapporteras som en kostnad. Jämförelsetal har räknats om i enlighet med det nya avtalet för att bättre illustrera utvecklingen mellan perioderna. Ändringen påverkar

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

Den 15 augusti 2017 förvärvades samtliga aktier i PayEx Holding AB för 1 268 mkr. PayEx Holding AB äger dotterföretagen: PayEx Norge AS och dess dotterföretag PayEx Danmark A/S, PayEx Collection AB, PayEx Sverige AB och dess dotterföretag PayEx Solution OY, PayEx Suomi OY samt PayEx Invest AB och dess dotterföretag Faktab B1 AB, Faktab S1 AB samt Faktab V1 AB. Se not 25 Rörelseförvärv.

ränteintäkter och kostnader men inte resultatet i sin helhet.
Ändrad presentation av intäkter och kostnader redovisas i not 28.

IFRS 9

Information om den nya utfärdade redovisningsstandard som ännu inte tillämpas finns på sidorna 68 till 70 i årsredovisningen för 2016. Under 2017 har Swedbanks IFRS 9 program levererat i enlighet med fastställda planer och parallella nedskrivningsberäkningar i enlighet med den nya standarden påbörjades i början av kvartal 3 2017. Fokus under återstående del av kvartal 4 2017 vill fortsatt vara på färdigställandet av processer, styrning med tillhörande affärsanpassning, tester och kalibrering av modeller, kvantifiering av effekter samt intern utbildning. Swedbank kommer att upplysa om påverkan på koncernens finansiella rapporter när dessa aktiviteter är tillräckligt långt framskridna. Som kommunicerades i årsredovisningen 2016 förväntas detta ske senast i samband med publicering av årsredovisningen för 2017.

Övriga ändrade IFRS standarder

IFRS 17, Försäkringskontrakt, utfärdades i maj 2017 och ska tillämpas från 1 januari 2021. Standarden har ännu inte antagits av EU. Den nya standarden fastställer principer för redovisning, presentation, värdering av och upplysningar om försäkringskontrakt. Försäkringskontrakt som omfattas av de nya reglerna skall redovisas till aktuellt värde baserat på aktuella uppskattningar av belopp som förväntas erhållas från premier samt utbetalningar för skador, förmåner och kostnader plus förväntad vinst för försäkringsskydd. Påverkan på koncernens finansiella rapporter bedöms för närvarande.

föreligger, finansiella instruments verkliga värden, reserveringar för kreditförluster, nedskrivningsprövning av goodwill, uppskjutna skatter och avsättningar för förmånsbestämda pensioner. Jämfört med 31 december 2016 har det inte skett några väsentliga förändringar av de grunder på vilka viktiga redovisningsprinciper och bedömningar har fastställts.

Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)

2017 Jan-sep mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning						
Räntenetto	11240	3 105	2 611	1318	-5	18 269
Provisionsnetto	5 498	1653	1692	-147	43	8 739
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	290	161	1521	-393	-1	1578
Andel av intresseföretags resultat	569			55		624
Övriga intäkter ¹⁾	1096	457	81	820	-202	2 252
Summa intäkter	18 693	5 376	5 905	1 653	-165	31 462
varav interna intäkter	80		29	55	-624	
Personalkostnader	2 418	662	1097	2 641		6 818
Rörliga personalkostnader	102	40	155	133		430
Övriga kostnader	4 066	1 663	1342	-2 231	-165	4 175
Avskrivningar	52	77	53	247		429
Summa kostnader	6 638	1 942	2 647	790	-165	11 852
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	12 055	3 434	3 258	863		19 610
Nedskrivning av immateriella tillgångar				96		96
Nedskrivning av materiella tillgångar		14				14
Kreditförluster, netto	149	-85	910			974
Rörelseresultat	11 906	3 505	2 348	767		18 526
Skatt	2 392	597	518	394		3 901
Periodens resultat	9 514	2 908	1830	373		14 625
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	9 502	2 908	1 830	373		14 613
Minoriteten	12					12
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		3	8	325		336
Utlåning till kreditinstitut	5		58	205	-230	38
Utlåning till allmänheten	1138	146	258			1542
Räntebärande värdepapper		1	48	164	-3	210
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	172	4				176
Aktier och andelar i intresseföretag	4			3		7
Derivat			73	28	-35	66
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	1	11	1	5		18
Övriga tillgångar	8	32	48	486	-507	67
Summa tillgångar	1 328	197	494	1 216	-775	2 460
Skulder till kreditinstitut	25		187	148	-223	137
In- och upplåning från allmänheten	525	172	155	91	-7	936
Emitterade värdepapper			18	900	-6	912
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	173	4				177
Derivat			71	17	-35	53
Övriga skulder	549		41	0	-504	86
Efterställda skulder				30		30
Summa skulder	1 272	176	472	1 186	-775	2 331
Allokerat eget kapital	56	21	22	30		129
Summa skulder och eget kapital	1 328	197	494	1 216	-775	2 460
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	22,8	19,0	11,3	1,7		15,4
K/I-tal	0,36	0,36	0,45	0,48		0,38
Kreditförlustnivå, % ²⁾	0,02	-0,08	0,50	0,00		0,08
Utlåning/inlåning, %	219	85	158			164
Utlåning, mdkr ³⁾	1138	146	204			1488
Inlåning, mdkr ³⁾	519	172	129	90		910
Risikexponeringsbelopp, mdkr	173	80	140	27		420
Heltidstjänster	4 042	3 588	1244	5 646		14 520
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr	56	20	22	29		126

¹⁾ Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

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

³⁾ Exklusive återköpsavtal och riksgäld.

2016 Jan-sep mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning						
Räntenetto	10 310	2 933	2 424	1 183		16 850
Provisionsnetto	5 149	1 492	1 643	-27	21	8 278
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	248	158	1 538		2	1 946
Andel av intresseföretags resultat	672			1 686		2 358
Övriga intäkter ¹⁾	422	373	64	718	-135	1 442
Summa intäkter	16 801	4 956	5 669	3 560	-112	30 874
varav interna intäkter	81		46	488	-65	
Personalkostnader	2 463	657	1 061	2 285		6 466
Rörliga personalkostnader	106	53	172	139		470
Övriga kostnader	4 021	1 056	1 225	-2 132	-112	4 058
Avskrivningar	76	86	57	257		476
Summa kostnader	6 666	1 852	2 515	549	-112	11 470
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	10 135	3 104	3 154	3 011	0	19 404
Nedskrivning av immateriella tillgångar						
Nedskrivning av materiella tillgångar		1	8	1		10
Kreditförluster, netto	-7	-20	830	-29		774
Rörelseresultat	10 142	3 123	2 316	3 039		18 620
Skatt	2 205	417	374	217		3 213
Periodens resultat	7 937	2 706	1 942	2 822		15 407
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	7 927	2 706	1 942	2 822		15 397
Minoriteten	10					10
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		3	3	257		263
Utlåning till kreditinstitut	40		70	201	-217	94
Utlåning till allmänheten	1 111	141	267	8		1 527
Räntebärande värdepapper		1	73	113	-4	183
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	153	3				156
Aktier och andelar i intresseföretag	4			3		7
Derivat			101	45	-53	93
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	11		3		16
Övriga tillgångar	3	32	45	556	-581	55
Summa tillgångar	1 313	191	559	1 186	-855	2 394
Skulder till kreditinstitut	60		191	120	-213	158
In- och upplåning från allmänheten	492	167	133	91	-4	879
Emitterade värdepapper			18	894	-7	905
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	153	4				157
Derivat			106	28	-53	81
Övriga skulder	554		91		-578	67
Efterställda skulder				23		23
Summa skulder	1 259	171	539	1 156	-855	2 270
Allokerat eget kapital	54	20	20	30		124
Summa skulder och eget kapital	1 313	191	559	1 186	-855	2 394
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	20,1	17,5	13,3	12,8		16,8
K/I-tal	0,40	0,37	0,44	0,15		0,37
Kreditförlustnivå, % ²⁾	0,00	-0,02	0,44	-0,18		0,07
Utlåning/inlåning, %	228	85	153	0		166
Utlåning, mdkr ³⁾	1 111	141	187	0		1 439
Inlåning, mdkr ³⁾	488	166	123	88		865
Risikexponeringsbelopp, mdkr	182	81	119	22		404
Heltidstjänster	4 192	3 872	1 259	4 679		14 002
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr	52	21	19	29		122

¹⁾ Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

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

³⁾ Exklusive återköpsavtal och riksgäld.

Rörelsesegmentens redovisningsprinciper

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

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

Räntabilitet 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	2017 Kv3	2017 Kv2	%	2016 Kv3	%	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	%
Ränteintäkter								
Utlåning till kreditinstitut	-19	8		15		-10	108	
Utlåning till allmänheten	7 534	7 523	0	7 507	0	22 520	22 476	0
Räntebärande värdepapper	38	50	-24	137	-72	158	535	-70
Derivat	226	209	8	256	-12	724	914	-21
Övriga	358	367	-2	231	55	999	755	32
Summa ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	8 137	8 157	0	8 146	0	24 391	24 788	-2
avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i nettoresultat för finansiella poster till verkligt värde	16	61	-74	309	-95	264	968	-73
Summa ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar enligt resultaträkningen	8 121	8 096	0	7 837	4	24 127	23 820	1
Räntekostnader								
Skulder till kreditinstitut	-243	-175	39	-134	81	-566	-367	54
In- och upplåning från allmänheten	-371	-339	9	-293	27	-976	-934	4
varav insättargarantiavgifter	-99	-119	-17	-101	-2	-336	-356	-6
Emitterade värdepapper	-2 977	-2 935	1	-3 649	-18	-9 041	-9 849	-8
Efterställda skulder	-310	-311	0	-235	32	-925	-726	27
Derivat	2 357	2 089	13	2 507	-6	6 786	5 446	25
Övriga	-304	-263	16	-176	73	-917	-526	74
varav avgift till resolutionsfond	-300	-261	15	-164	83	-904	-486	86
Summa räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder	-1 848	-1 934	-4	-1 980	-7	-5 639	-6 956	-19
avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i nettoresultat för finansiella poster till verkligt värde	65	72	-10	20		219	14	
Summa räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder enligt resultaträkningen	-1 913	-2 006	-5	-2 000	-4	-5 858	-6 970	-16
Räntenetto	6 208	6 090	2	5 837	6	18 269	16 850	8
Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor	1,04	1,01		1,01		1,03	0,99	
Genomsnittliga totala tillgångar	2 413 614	2 464 936	-2	2 449 167	-1	2 418 703	2 391 602	1

Not 6 Provisionsnetto

Koncernen mkr	2017 Kv3	2017 Kv2	%	2016 Kv3	%	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	%
Provisionsintäkter								
Betalningsförmedling	445	435	2	430	3	1 304	1 282	2
Kortprovisioner	1 332	1 275	4	1 257	6	3 740	3 486	7
Kundkoncept	159	157	1	132	20	463	391	18
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 511	1 524	-1	1 361	11	4 489	3 902	15
Livförsäkringar	164	168	-2	163	1	501	490	2
Värdepappershandel och övriga värdepapper	91	144	-37	106	-14	403	375	7
Corporate finance	17	49	-65	55	-69	111	220	-50
Utlåning	232	239	-3	251	-8	693	731	-5
Garantier	53	68	-22	55	-4	175	160	9
Inlåning	51	51	0	33	55	151	99	53
Fastighetsförmedling	53	57	-7	57	-7	153	173	-12
Sakförsäkringar	20	20	0	18	11	53	48	10
Övriga provisionsintäkter	147	130	13	109	35	392	364	8
Summa provisionsintäkter	4 275	4 317	-1	4 027	6	12 628	11 721	8
Provisionskostnader								
Betalningsförmedling	-277	-268	3	-255	9	-789	-749	5
Kortprovisioner	-544	-533	2	-475	15	-1 546	-1 395	11
Kundkoncept	-4	-3	33	-3	33	-9	-11	-18
Kapitalförvaltning och depåavgifter	-337	-352	-4	-298	13	-1 013	-862	18
Livförsäkringar	-46	-48	-4	-43	7	-140	-133	5
Värdepappershandel och övriga värdepapper	-78	-60	30	-64	22	-214	-139	54
Utlåning och garantier	-16	-15	7	-15	7	-42	-53	-21
Sakförsäkringar	-6	-5	20	-4	50	-15	-10	50
Övriga provisionskostnader	-50	-33	52	-32	56	-121	-91	33
Summa provisionskostnader	-1 358	-1 317	3	-1 189	14	-3 889	-3 443	13
Provisionsnetto	2 917	3 000	-3	2 838	3	8 739	8 278	6

Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mkr	2017 Kv3	2017 Kv2	%	2016 Kv3	2016 % Jan-sep	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	%
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen								
Aktier och aktierelaterade derivat	67	373	-82	185	-64	373	895	-58
varav utdelning	3	126	-98	8	-63	227	33	
Räntebärande värdepapper och ränterelaterade derivat	184	10		568	-68	487	1 095	-56
Utlåning till allmänheten	-226	-258	-12	-464	-51	-861	-1 011	-15
Finansiella skulder	64	53	21	109	-41	197	107	84
Andra finansiella instrument	-7			-119	-94	-7	-245	-97
Summa verkligt värde via resultaträkningen	82	178	-54	279	-71	189	841	-78
Säkringsredovisning								
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	-11	22		28		28	-107	
varav säkringsinstrument	-695	-1 319	-47	-1 192	-42	-4 079	5 060	
varav säkrad post	684	1 341	-49	1 220	-44	4 107	-5 167	
Ineffektiv del i portföljsäkring	6	29	-79	-47		4	-81	
varav säkringsinstrument	94	251	-63	19		568	-1 484	
varav säkrad post	-90	-221	-59	-66	36	-565	1 403	
Summa säkringsredovisning	-5	51		-19	-74	32	-188	
Värderingskategori lånefordringar	26	30	-13	36	-28	82	111	-26
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-75	-42	79	-70	7	-361	-282	28
Handelsrelaterade räntor								
Ränteintäkter	16	61	-74	308	-95	264	968	-73
Räntekostnader	65	72	-10	20		219	14	
Summa handelsrelaterade räntor	81	133	-39	328	-75	483	982	-51
Valutakursförändringar	416	217	92	115		1 153	482	
Summa nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	525	567	-7	669	-22	1 578	1 946	-19
Fördelning på affärssyfte								
Finansiella instrument för handelsrelaterad verksamhet	516	853	-40	692	-25	2 194	2 351	-7
Finansiella instrument som avses innehas kontraktssenlig löptid	9	-286		-23		-616	-405	52
Summa	525	567	-7	669	-22	1 578	1 946	-19

Not 8 Övriga kostnader

Koncernen mkr	2017	2017	%	2016	2017		2016	
	Kv3	Kv2		Kv3	% Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	%
Fastighetskostnader, hyror och lokalkostnad	277	279	-1	282	-2	843	816	3
Datakostnader	444	475	-7	437	2	1 410	1 310	8
Telefon och porto	27	30	-10	21	29	97	91	7
Reklam och marknadsföring	51	74	-31	62	-18	195	196	-1
Konsulter	67	90	-26	76	-12	227	238	-5
Ersättning till sparbanker	55	56	-2	58	-5	167	176	-5
Övrigt köpta tjänster	194	169	15	177	10	540	516	5
Vårdetransporter och larm	17	19	-11	18	-6	50	51	-2
Materialanskaffning	20	21	-5	17	18	59	66	-11
Resor	45	67	-33	39	15	171	152	13
Representation	10	11	-9	10	0	32	33	-3
Reparation och underhåll av inventarier	14	41	-66	25	-44	86	79	9
Andra kostnader	95	107	-11	100	-5	298	334	-11
Summa övriga kostnader	1 316	1 439	-9	1 322	0	4 175	4 058	3

Not 9 Kreditförluster netto

Koncernen mkr	2017	2017	%	2016	2017		2016	
	Kv3	Kv2		Kv3	% Jan-sep	Jan-sep	Jan-sep	%
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra								
Reserveringar	282	2		135		668	734	-9
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-23	-23	0	-28	-18	-93	-272	-66
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	1	6	-83	-12		18	-2	
Summa	260	-15		95		593	460	29
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	-38	16		-10		-79	151	
Bortskrivningar av osäkra lån								
Konstaterade kreditförluster	121	252	-52	283	-57	478	1 197	-60
lanspråktagande av tidigare reserveringar	-57	-197	-71	-135	-58	-304	-905	-66
Återvinningar	-51	-44	16	-106	-52	-209	-196	7
Summa	13	11	18	42	-69	-35	96	
Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditriskexponeringar	0	388		74		495	67	
Kreditförluster, netto	235	400	-41	201	17	974	774	26
Kreditförlustnivå, % ¹⁾	0,06	0,10		0,05		0,08	0,07	

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

Not 10 Utlåning

Koncernen m kr	30 sep 2017			31 dec 2016		30 sep 2016	
	Lån före reserveringar	Reserveringar	Lån efter reserveringar Redovisat värde	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%
Utlåning till kreditinstitut							
Banker	21 546		21 546	18 579	16	69 508	-69
Återköpsavtal - banker	1 566		1 566	617		2 040	-23
Övriga kreditinstitut	14 381		14 381	12 766	13	13 214	9
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	495		495	235		9 592	-95
Utlåning till kreditinstitut	37 988		37 988	32 197	18	94 354	-60
Utlåning till allmänheten							
Privatpersoner	966 924	768	966 156	931 670	4	909 315	6
Hypoteksutlåning, privat	813 973	468	813 505	782 972	4	761 072	7
Bostadsrättsföreningar	109 876	29	109 847	107 762	2	107 268	2
Övrigt, privat	43 075	271	42 804	40 936	5	40 975	4
Företagsutlåning	525 158	3 085	522 073	521 638	0	529 955	-1
Jordbruk, skogsbruk och fiske	68 576	97	68 479	65 992	4	66 174	3
Tillverkningsindustri	45 009	264	44 745	44 940	0	45 425	-1
Offentliga tjänster och samhällsservice	23 964	47	23 917	25 264	-5	26 671	-10
Byggnadsverksamhet	20 810	122	20 688	19 777	5	20 622	0
Handel	29 683	179	29 504	28 202	5	30 397	-3
Transport	15 478	27	15 451	15 265	1	13 772	12
Sjötransport och offshore	24 987	1 358	23 629	27 567	-14	29 851	-21
Hotell och restaurang	7 306	30	7 276	8 893	-18	8 935	-19
Informations- och kommunikationsverksamhet	10 726	38	10 688	8 064	33	7 069	51
Finans och försäkring	12 048	22	12 026	12 497	-4	12 811	-6
Fastighetsförvaltning	221 457	239	221 218	223 404	-1	225 119	-2
Bostäder	66 064	49	66 015	64 154	3	62 495	6
Kommersiella	84 228	79	84 149	87 942	-4	95 152	-12
Industri och lager	45 415	37	45 378	45 145	1	42 759	6
Övrigt	25 750	74	25 676	26 163	-2	24 713	4
Företagstjänster	25 886	555	25 331	23 221	9	25 677	-1
Övrig företagsutlåning	19 228	107	19 121	18 552	3	17 432	10
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	1 492 082	3 853	1 488 229	1 453 308	2	1 439 270	3
Riksgäldskontoret	831		831	5 079	-84	9 080	-91
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	18 480		18 480	3 797		6 918	
Återköpsavtal - allmänheten	34 008		34 008	45 063	-25	71 367	-52
Utlåning till allmänheten	1 545 401	3 853	1 541 548	1 507 247	2	1 526 635	1
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 583 389	3 853	1 579 536	1 539 444	3	1 620 989	-3

Not 11 Osäkra fordringar m.m.

Koncernen mkr	2017 30 sep	2016 31 dec	%	2016 30 sep	%
Osäkra fordringar, brutto	8 655	8 095	7	5 708	52
Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån	2 388	2 254	6	1 477	62
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån	494	453	9	627	-21
Osäkra fordringar, netto	5 773	5 388	7	3 604	60
varav privatpersoner	964	1 113	-13	1 223	-21
varav företagsutlåning	4 809	4 275	12	2 381	
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	971	1 048	-7	1 173	-17
Andel osäkra fordringar, brutto, % ¹⁾	0,55	0,52	6	0,35	57
Andel osäkra fordringar, netto, % ¹⁾	0,37	0,35	6	0,22	68
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, % ¹⁾	33	33	0	37	-11
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, % ¹⁾	45	46	-2	57	-21
Fordringar med förfallna belopp som inte är osäkra	3 427	3 164	8	3 917	-13
varav med förfallet belopp, 5-30 dagar	2 132	1 768	21	2 671	-20
varav med förfallet belopp, 31-60 dagar	732	857	-15	565	30
varav med förfallet belopp, 61-90 dagar	297	269	10	279	6
varav med förfallet belopp, över 90 dagar	266	270	-1	402	-34

¹⁾ För mer information avseende osäkra fordringar se sid. 44-45 i Faktaboken

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

Koncernen mkr	2017 30 sep	2016 31 dec	%	2016 30 sep	%
Byggnader och mark	161	257	-37	269	-40
Aktier och andelar	25	3		3	
Annan övertagen egendom	91	120	-24	136	-33
Summa övertagen egendom	277	380	-27	408	-32
Återtagna leasingobjekt	24	25	-4	26	-8
Summa övertagen egendom och återtagna leasingobjekt	301	405	-26	434	-31
varav förvaldade av Ektornetkoncernen	41	139	-71	174	-76

Not 13 Kreditexponeringar

Koncernen mkr	2017 30 sep	2016 31 dec	%	2016 30 sep	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	336 283	121 347		262 773	28
Räntebärande värdepapper	210 205	182 072	15	182 525	15
Utlåning till kreditinstitut	37 988	32 197	18	94 354	-60
Utlåning till allmänheten	1 541 548	1 507 247	2	1 526 635	1
Derivat	66 127	87 811	-25	93 294	-29
Övriga finansiella tillgångar	36 141	10 853		22 154	63
Summa tillgångar	2 228 292	1 941 527	15	2 181 735	2
Eventualförpliktelser och åtaganden					
Garantier	44 017	42 750	3	38 809	13
Löften	266 827	262 701	2	264 696	1
Summa eventualförpliktelser och åtaganden	310 844	305 451	2	303 505	2
Summa kreditexponeringar	2 539 136	2 246 978	13	2 485 240	2

Not 14 Immateriella tillgångar

Koncernen mkr	2017 30 sep	2016 31 dec	%	2016 30 sep	%
Med obestämbar nyttjandetid					
Goodwill	12 923	12 408	4	12 468	4
Summa	12 923	12 408	4	12 468	4
Med bestämbar nyttjandetid					
Kundbas	548	559	-2	580	-6
Varumärke	162				
Internt utvecklad programvara	1 558	989	58	871	79
Övrigt	770	323		374	
Summa	3 038	1 871	62	1 825	66
Summa immateriella tillgångar	15 961	14 279	12	14 293	12

Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar

Under tredje kvartalet gjordes en nedskrivning om 96 mkr avseende tidigare internt utvecklad programvara. Motsvarande programvara erhöles genom förväret av vårt nya dotterföretag PayEx Holding AB.

Not 15 Skulder till kreditinstitut

Koncernen mkr	2017 30 sep	2016 31 dec	%	2016 30 sep	%
Skulder till kreditinstitut					
Centralbanker	17 503	22 079	-21	24 941	-30
Banker	116 358	47 771		127 820	-9
Övriga kreditinstitut	1 753	1 968	-11	2 973	-41
Återköpsavtal - banker	972	13		1 951	-50
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	101			443	-77
Skulder till kreditinstitut	136 687	71 831	90	158 128	-14

Not 16 In- och upplåning från allmänheten

Koncernen mkr	2017 30 sep	2016 31 dec	%	2016 30 sep	%
In- och upplåning från allmänheten					
Privatpersoner	466 586	441 817	6	435 275	7
Företagsinlåning	443 253	340 214	30	429 483	3
Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	909 839	782 031	16	864 758	5
Riksgäldskontoret	309	1		1	
Återköpsavtal - allmänheten	25 606	10 892		14 422	78
In- och upplåning från allmänheten	935 754	792 924	18	879 181	6

Not 17 Emitterade värdepapper och efterställda skulder

Koncernen mkr	2017	2016	%	2016	%
	30 sep	31 dec		30 sep	
Certifikat	188 056	102 225	84	162 544	16
Säkerställda obligationer	554 723	558 295	-1	563 218	-2
Seniora icke säkerställda obligationer	154 291	166 161	-7	164 665	-6
Strukturerade privatobligationer	14 763	14 992	-2	15 069	-2
Summa emitterade värdepapper	911 833	841 673	8	905 496	1
Efterställda skulder	30 448	27 254	12	22 899	33
Summa emitterade värdepapper och efterställda skulder	942 281	868 927	8	928 395	1

Omsättning under perioden	2017	2016	%	2016	%
	Jan-sep	Helår		Jan-sep	
Ingående balans	868 927	851 148	2	851 148	2
Emitterat	988 099	976 733	1	827 439	19
Återköpt	-70 369	-44 963	57	-18 336	
Återbetalat	-809 490	-933 835	-13	-747 169	8
Förändring av marknadsvärde eller av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde	-8 993	-8 240	9	427	
Valutakursförändring	-25 893	28 084		14 886	
Utgående balans	942 281	868 927	8	928 395	1

Not 18 Derivat

Koncernen mkr	Nominellt belopp 30 juni 2017			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden		Negativa marknadsvärden	
	Återstående kontraktstid			2017	2016	2017	2016	2017	2016
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	30 sep	31 dec	30 sep	31 dec	30 sep	31 dec
Derivat i verkligt värdesäkringar	86 110	377 970	58 190	522 270	531 489	11 104	16 676	913	587
Derivat i portfölj verkligt värdesäkringar	37 000	165 355	13 350	215 705	171 230	278	223	1 487	2 063
Derivat i kassaflödessäkringar		1 718	7 573	9 291	9 364			484	494
Derivat ej i säkringsredovisning	5 004 045	3 373 749	666 503	9 044 297	9 614 077	63 945	82 749	62 021	96 150
Bruttobelopp	5 127 155	3 918 792	745 616	9 791 563	10 326 160	75 327	99 648	64 905	99 294
Kvittade belopp (se även not 21)	-1 999 071	-1 250 105	-320 383	-3 569 559	-3 332 268	-9 200	-11 837	-11 574	-13 705
Summa	3 128 084	2 668 687	425 233	6 222 004	6 993 892	66 127	87 811	53 331	85 589

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

Kvittade belopp för derivattillgångar respektive derivatsskulder inkluderar kvittade kontantsäkerheter om 2 726 mkr respektive 352 mkr.

Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen mkr	30 sep 2017			31 dec 2016		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Tillgångar						
Finansiella tillgångar enligt IAS 39						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	336 283	336 283		121 347	121 347	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	134 390	134 328	62	107 647	107 571	76
Utlåning till kreditinstitut	37 988	37 988		32 197	32 197	
Utlåning till allmänheten	1 545 728	1 541 548	4 180	1 512 686	1 507 247	5 439
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	918	918		1 482	1 482	
Obligationer och räntebärande värdepapper	75 883	75 877	6	74 508	74 501	7
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	176 196	176 196		160 114	160 114	
Aktier och andelar	25 532	25 532		23 897	23 897	
Derivat	66 127	66 127		87 811	87 811	
Övriga finansiella tillgångar	36 141	36 141		10 851	10 851	
Summa	2 435 186	2 430 938	4 248	2 132 540	2 127 018	5 522
Aktier och andelar i intresseföretag		7 423			7 319	
Icke finansiella tillgångar		21 514			19 866	
Summa		2 459 875			2 154 203	
Skulder						
Finansiella skulder enligt IAS 39						
Skulder till kreditinstitut	136 687	136 687		71 615	71 831	-216
In- och upplåning från allmänheten	935 737	935 754	-17	792 905	792 924	-19
Emitterade värdepapper	918 743	911 833	6 910	849 097	841 673	7 424
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	176 900	176 900		161 051	161 051	
Efterställda skulder	30 467	30 448	19	27 254	27 254	
Derivat	53 331	53 331		85 589	85 589	
Korta positioner värdepapper	30 789	30 789		11 614	11 614	
Övriga finansiella skulder	43 798	43 798		22 524	22 524	
Summa	2 326 451	2 319 540	6 911	2 021 649	2 014 460	7 189
Icke finansiella skulder		11 273			10 038	
Summa		2 330 813			2 024 498	

Koncernen 30 sep 2017 mkr	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings-	Värderings-	Summa
		tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	17 190	6 731		23 921
Utlåning till kreditinstitut		2 061		2 061
Utlåning till allmänheten		160 447		160 447
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	32 550	40 013		72 563
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	176 196			176 196
Aktier och andelar	25 095		437	25 532
Derivat	167	65 919	41	66 126
Summa	251 198	275 171	478	526 847
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		1 073		1 073
In- och upplåning från allmänheten		25 606		25 606
Emitterade värdepapper	3 121	19 426		22 547
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		176 900		176 900
Derivat	130	53 201		53 331
Korta positioner värdepapper	30 789			30 789
Summa	34 040	276 206		310 246

I tabellen ovan framgår finansiella instrument redovisade till verkligt värde fördelade per värderingsnivå.

När koncernen fastställer verkliga värden för finansiella instrument används olika metoder beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata i värderingen samt aktiviteten på marknaden. Det görs löpande en bedömning kring aktiviteten genom att analysera faktorer såsom skillnader i köp- och säljkurser. Metoderna är uppdelade på tre olika värderingsnivåer:

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

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

som grund när verkliga värden fastställs. För öppna nettopositioner tillämpas köpkurs för långa positioner och säljkurs för korta positioner.

Koncernen har en fortlöpande process där finansiella instrument som indikerar hög nivå av egna antaganden eller låg nivå av observerbar marknadsdata fångas upp. I processen bestäms på vilket sätt beräkningen ska ske samt hur de interna antagandena förväntas påverka värderingen. I de fall de interna

antagandena har en signifikant påverkan på det verkliga värdet rapporteras det finansiella instrumentet i nivå 3. Processen inkluderar även en analys och bedömning, utifrån kvalitén på värderingsdata, samt om en typ av finansiella instrument ska överföras mellan de olika nivåerna.

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

Koncernen 31 dec 2016 mkr	Instrument med publicerade pris- noteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderings- tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuld förbindelser 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

Förändringar inom nivå 3 Koncernen mkr	Tillgångar		
	Eget kapital instrument	Derivat	Summa
Januari-september 2017			
Ingående balans 1 januari 2017	158	65	223
Köp	207		207
Försäljning av tillgångar	-2		-2
Förfall		-21	-21
Överfört från nivå 2 till nivå 3	64		64
Överfört från nivå 3 till nivå 2		-2	-2
Vinst eller förlust	10	-1	9
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	10	-1	9
varav orealiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen		3	3
Utgående balans 30 september 2017	437	41	478

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 försäljnings restriktioner 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 instrumenten får då större betydelse, varför flera av dessa rapporteras som derivat i nivå 3.

För alla optioner inkluderade i nivå 3 utförs en analys baserat på historiska rörelser i kontraktets pris. Givet detta är det inte sannolikt att kommande prISRörelser påverkar marknadsvärdet på kontrakt i nivå 3 med mer än +/- 4 mkr.

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-september 2016			
Ingående balans 1 januari 2016	73	114	187
Köp	4		4
Erhållna VISA Inc C-aktier	62		62
Försäljning av tillgångar	-55		-55
Förfall		-13	-13
Emitterat		2	2
Överfört från nivå 1 till nivå 3	66		66
Överfört från nivå 2 till nivå 3		2	2
Överfört från nivå 3 till nivå 2		-3	-3
Vinst eller förlust	16	-20	-4
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	16	-20	-4
varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen	18	-14	4
Utgående balans 30 september 2016	166	82	248

Not 20 Ställda säkerheter

Koncernen mkr	2017	2016	%	2016	%
	30 sep	31 dec		30 sep	
Lånefordringar ¹	550 404	542 278	1	541 663	2
Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringstagare	173 422	157 804	10	153 727	13
Övriga ställda pantar	46 087	37 546	23	42 457	9
Ställda säkerheter	769 913	737 628	4	737 847	4

¹⁾ Säkerhetsmassan anges som låntagarens nominella kapitalskuld inklusive upplupen ränta. Avser de lånefordringar av den totala tillgängliga säkerhetsmassan som utnyttjas vid var tidpunkt.

Not 21 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen mkr	Tillgångar			Skulder		
	2017 30 sep	2016 31 dec	%	2017 30 sep	2016 31 dec	%
Finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal						
Bruttobelopp	137 317	152 098	-10	103 145	111 865	-8
Kvittade belopp	-18 336	-16 340	12	-20 710	-18 208	14
Redovisat värde i balansräkningen	118 981	135 758	-12	82 435	93 657	-12
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen						
Finansiella instrument, nettningsavtal	38 708	46 691	-17	38 708	46 691	-17
Finansiella instrument, säkerheter	41 908	40 853	3	22 423	4 391	
Kontanter, säkerheter	10 959	12 676	-14	9 203	13 775	-33
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	91 575	100 220	-9	70 334	64 857	8
Nettobelopp	27 406	35 538	-23	12 101	28 800	-58

Kvittade belopp för finansiella tillgångar respektive finansiella skulder inkluderar kvittade

kontantsäkerheter om 2 726 mkr respektive 352 mkr.

Not 22 Kapitaltäckning konsoliderad situation

Kapitaltäckning	2017	2016	2016
SEKm	30 sep	31 dec	30 sep
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	128 864	129 515	123 999
Minoritetskapital	73	78	79
Beräknad utdelning	-10 959	-14 695	-11 548
Dekonsolidering av försäkringsföretag	41	96	204
Förändringar i värdet på egna skulder	37	-2	-9
Kassaflödessäkringar	1	-77	-129
Ytterligare värdejusteringar ¹⁾	-729	-598	-918
Goodwill	-13 012	-12 497	-12 558
Uppskjuten skattefordran	-120	-114	-109
Immateriella tillgångar	-2 553	-1 601	-1 547
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-1 505	-1 376	-1 370
Avdrag för aktier, kärnprimärkapital	-51	-50	-45
Kärnprimärkapital	100 087	98 679	96 049
Primärkapitaltillskott	11 115	14 281	9 634
Primärkapital	111 202	112 960	105 683
Supplementärkapital	18 580	12 229	12 526
Totalt kapital	129 782	125 189	118 209
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	3 272	3 800	4 005
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	21 592	21 478	21 830
Minimikapitalkrav obeståndsfond	43	34	3
Minimikapitalkrav för avvecklingsrisk	0	0	0
Minimikapitalkrav för marknadsrisker	784	754	918
Handelslagret	768	732	910
varav VaR och SVaR	501	563	515
varav risker utanför VaR och SVaR	267	169	395
Valutakursrisk övrig verksamhet	16	22	8
Minimikapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	353	424	500
Minimikapitalkrav för operativ risk	5 079	4 972	4 972
Ytterligare minimikapitalkrav enligt Article 3 CRR ²⁾	2 437	69	69
Minimikapitalkrav	33 560	31 531	32 297
Riskexponeringsbelopp kreditrisker enligt schablonmetoden	40 894	47 503	50 068
Riskexponeringsbelopp kreditrisker enligt IRK	269 902	268 473	272 874
Riskexponeringsbelopp obeståndsfond	548	431	38
Riskexponeringsbelopp avvecklingsrisker	1	0	0
Riskexponeringsbelopp marknadsrisker	9 803	9 419	11 472
Riskexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	4 415	5 297	6 247
Riskexponeringsbelopp operativ risk	63 482	62 152	62 152
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR ²⁾	30 460	860	860
Riskexponeringsbelopp	419 505	394 135	403 711
Kärnprimärkapitalrelation, %	23,9	25,0	23,8
Primärkapitalrelation, %	26,5	28,7	26,2
Total kapitalrelation, %	30,9	31,8	29,3
Krav avseende kapitalbuffertar ³⁾	2017	2016	2016
%	30 sep	31 dec	30 sep
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	11,3	11,0	11,0
Varav: krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5	4,5
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,3	1,0	1,0
Varav: krav på systemriskbuffert	3,0	3,0	3,0
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ⁴⁾	19,4	20,5	19,3
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv ⁵⁾	2017	2016	2016
SEKm	30 sep	31 dec	30 sep
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	76 502	75 749	73 406
Kapitalbas justerad enligt regler för Basel 1-golv	131 287	126 565	119 579
Överskott av kapital enligt Basel 1-golv	54 785	50 816	46 173

Bruttosoliditetsgrad	2017	2016	2016
	30 sep	31 dec	30 sep
Primärkapital, SEKm	111 202	112 960	105 683
Exponeringsmätt, SEKm	2 376 836	2 098 179	2 358 761
Bruttosoliditetsgrad, %	4,7	5,4	4,5

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

²⁾ För att ta hänsyn till underskattning av fallissemangsfrekvens i modell för exponeringar mot stora företag håller Swedbank mer kapital i väntan på att uppdaterad modell godkänns av Finansinspektionen. Beloppet inkluderar även planerad implementation av EBAs riktlinjer för ny fallissemangsdefinition och ökad säkerhetsmarginal.

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.

⁵⁾ 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.

I den konsoliderade situationen för Swedbank ingick den 30 september 2017 Swedbankkoncernen med undantag för försäkringsföretag. I tillägg ingick Entercard koncernen genom så kallad klyvningsmetod.

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

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

Swedbank konsoliderad situation	Genomsnittlig					
	Exponeringsvärde		riskvikt, %		Minimikapitalkrav	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Kreditriskerna enligt IRK	2017	2016	2017	2016	2017	2016
mkr	30 sep	31 dec	30 sep	31 dec	30 sep	31 dec
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	494 492		1		514	
Institutexponeringar	80 518	83 959	16	16	1 014	1 072
Företagsexponeringar	511 924	508 765	34	35	13 805	14 065
Hushållsexponeringar	1 088 717	1 032 298	7	7	5 912	5 772
varav fastighetskrediter	987 040	936 542	5	5	3 724	3 633
varav övrig utlåning	101 677	95 756	27	28	2 188	2 139
Motpartslösa exponeringar	7 396	12 182	59	58	347	569
Totalt kreditriskerna enligt IRK	2 183 047	1 637 204	12	16	21 592	21 478

**Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav,
konsoliderad situation**

30 sep 2017

mkr

	Exponerings- belopp	Riskexponerings- belopp	Minimikapital- krav
Kreditriskerna enligt schablonmetoden	56 645	40 894	3 272
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	261		
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	1 631	209	17
Exponeringar mot offentliga organ	4 919	113	9
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	4 271		
Exponeringar mot internationella organisationer	424		
Institutexponeringar	7 551	232	19
Företagsexponeringar	5 381	4 997	400
Hushållsexponeringar	13 600	9 939	795
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	5 953	2 086	167
Fallerade exponeringar	513	521	42
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	125	13	1
Aktieexponeringar	8 283	19 890	1 591
Övriga poster	3 733	2 894	231
Kreditriskerna enligt IRK	2 183 047	269 902	21 592
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	494 492	6 422	514
Institutexponeringar	80 518	12 676	1 014
Företagsexponeringar	511 924	172 568	13 805
varav specialutlåning i kategori 1	12	8	1
varav specialutlåning i kategori 2	309	259	21
varav specialutlåning i kategori 3	395	454	36
varav specialutlåning i kategori 4	185	461	37
varav specialutlåning i kategori 5	310	0	0
Hushållsexponeringar	1 088 717	73 902	5 912
varav fastighetskrediter	987 040	46 551	3 724
varav övrig utlåning	101 677	27 351	2 188
Motpartslösa exponeringar	7 396	4 334	347
Kreditriskerna, obeståndsfond		548	43
Avvecklingsriskerna	3	1	0
Marknadsriskerna		9 803	784
Handelslagret		9 607	768
varav VaR och SVaR		6 260	501
varav risker utanför VaR och SVaR		3 347	267
Valutakursrisk övrig verksamhet		196	16
Kreditvärdighetsjustering	20 730	4 415	353
Operativ risk		63 482	5 079
varav basmetoden		1 137	91
varav schablonmetoden		62 345	4 988
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		30 460	2 437
Totalt	2 260 425	419 505	33 560

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav, konsoliderad situation			
31 dec 2016	Exponerings-	Riskexponerings-	Minimikapital-
mkr	belopp	belopp	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 i form av säkerställda obligationer	69	7	1
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
Motpartslösa exponeringar	12 182	7 106	569
Kreditriskerna, obeståndsfond		431	34
Avvecklingsrisker	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

Kreditriskerna

Intern Riskklassificeringsmetod (IRK metod) tillämpas inom den svenska delen av Swedbank konsoliderad situation, inklusive filialerna i New York och Oslo, men exklusive EnterCard samt några mindre dotterföretag. 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 hantering av dessa risker. Strategiska valutariskerna uppstår i huvudsak genom riskerna kopplade till innehaven i de utländska verksamheterna.

Kreditvärdighetsjustering

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

Operativ risk

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

Basel 1-golv

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

Not 23 Internt kapitalbehov

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

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

Som ett komplement till beräkningen av ekonomiskt kapital genomförs scenariorbaserade 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 30 september 2017 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Swedbanks konsoliderade situation till 30,1 miljarder (29,2 mdkr 30 juni 2017). Det kapital som möter det interna kapitalbehovet, d.v.s. kapitalbasen, uppgick till 129,8 miljarder (132,0 mdkr 30 juni 2017) (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 23,1 miljarder (24,8 mdkr 30 juni 2017) och kapitalbasen till 106,7 miljarder (107,8 mdkr 30 juni 2017) (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 2016 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 2016 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning" rörande riskhantering och kapitaltäckning 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, 30 sep 2017

Koncernen

mkr	< 5 år	5-10 år	>10år	Totalt
Summa Swedbank, koncernen	-378	-392	165	-605
Varav SEK	-1 346	-47	124	-1 270
Varav utländsk valuta	968	-345	42	665
Varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	615	-326	77	366
Varav SEK	-409	-14	22	-402
Varav utländsk valuta	1 024	-312	56	768

Not 25 Rörelseförvärv 2017

Den 15 augusti 2017 förvärvades samtliga aktier i PayEx Holding AB för 1 268 mkr. PayEx Holding AB äger dotterföretagen: PayEx Norge AS och dess dotterföretag PayEx Danmark A/S, PayEx Collection

AB, PayEx Sverige AB och dess dotterföretag PayEx Solution OY, PayEx Suomi OY samt PayEx Invest AB och dess dotterföretag Faktab B1 AB, Faktab S1 AB samt Faktab V1 AB.

Koncernen mkr	Redovisat värde i koncernen per förvärvstidpunkten 15 augusti 2017
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0
Utlåning till kreditinstitut	330
Utlåning till allmänheten	271
Räntebärande värdepapper	28
Immateriella anläggningstillgångar	653
Materiella tillgångar	146
Aktuella skattefordringar	21
Uppskjutna skattefordringar	13
Övriga tillgångar	88
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	79
Totala tillgångar	1 629
In- och upplåning från allmänheten	224
Aktuella skatteskulder	2
Uppskjutna skatteskulder	153
Övriga skulder	158
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	84
Pensionsavsättningar	152
Totala skulder	773
Totalt identifierbara tillgångar	856
Anskaffningsvärde, kontanter	1 268
Goodwill	412
Kassaflöde	
Likvida medel i det förvärvade företaget	0
Anskaffningsvärde, kontanter	-1 268
Netto	-1 268
Förvärvade lån, verkligt värde	271
Förvärvade lån, kontraktens belopp	398
Förvärvade lån, bästa uppskattning av kontraktens betalningar som inte förväntas erhållas	127

Från förvärvstidpunkten bidrog det förvärvade företaget med 38 mkr till intäkter och med 3 mkr till resultatet efter skatt. Om företaget förvärvats i början av

räkenskapsåret 2017 så skulle bolaget bidragit med cirka 321 mkr till intäkter per 30 september 2017 samt bidragit med cirka -14 mkr till resultatet efter skatt.

Not 26 Transaktioner med närstående

Under perioden har normala affärstransaktioner skett mellan företag ingående i koncernen inklusive andra

närstående, såsom intresseföretag. Viktiga intresseföretag är delägda sparbanker.

Not 27 Swedbanks aktie

	2017 30 sep	2016 31 dec	%	2016 30 sep	%
SWED A					
Senast betalt, kr	225,2	220,30	2	201,60	12
Antal utestående stamaktier	1 113 629 621	1 110 731 820	0	1 110 731 820	0
Börsvärde, mkr	250 789	244 694	2	223 924	12

	2017 30 sep	2016 31 dec	2016 30 sep
Antal utestående aktier			
Utfärdade aktier			
SWED A	1 132 005 722	1 132 005 722	1 132 005 722
Återköpta aktier			
SWED A	-18 376 101	-21 273 902	-21 273 902
Återköp av egna aktier för handelsändamål			
SWED A			
Antalet utestående aktier på balansdagen	1 113 629 621	1 110 731 820	1 110 731 820

Inom ramen för aktierelaterat ersättningsprogram har Sw edbank AB under året 2017 vederlagsfritt överlåtit 2 897 801 aktier till anställda.

Resultat per aktie	2017 Kv3	2017 Kv2	2016 Kv3	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep
Genomsnittligt antal aktier					
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 113 629 566	1 113 487 141	1 110 731 820	1 113 086 410	1 109 796 224
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	4 327 582	4 598 508	5 562 781	5 115 206	6 101 720
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 117 957 147	1 118 085 649	1 116 294 601	1 118 201 616	1 115 897 944
Resultat, mkr					
Periodens resultat hänförligt till Sw edbanks aktieägare	4 743	4 746	4 816	14 613	15 397
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	4 743	4 746	4 816	14 613	15 397
Resultat per aktie, kr					
Resultat per aktie före utspädning	4,26	4,26	4,33	13,13	13,87
Resultat per aktie efter utspädning	4,24	4,24	4,31	13,07	13,80

Not 28 Effekter av ändrad presentation avseende ersättningen till Sparbankerna för bolån

Resultaträkning

Koncernen mkr	Ny redovisning		Tidigare redovisning		Ny redovisning		Tidigare redovisning		Ny redovisning		Tidigare redovisning	
	2016 Kv3	För- ändring	2016 Kv3	2016 Jan-sep	För- ändring	2016 Jan-sep	2016 Helår	För- ändring	2016 Helår	För- ändring	2016 Helår	
Ränteintäkter	8 306	-225	8 531	24 986	-567	25 553	32 914	-814	33 728			
Negativ ränta på finansiella tillgångar	-469		-469	-1 166		-1 166	-1 543		-1 543			
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	7 837	-225	8 062	23 820	-567	24 387	31 371	-814	32 185			
Räntekostnader	-2 143		-2 143	-7 113		-7 113	-9 256		-9 256			
Negativ ränta på finansiella skulder	143		143	143		143	735		735			
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder	-2 000		-2 000	-6 970		-6 970	-8 521		-8 521			
Räntenetto (not 5)	5 837	-225	6 062	16 850	-567	17 417	22 850	-814	23 664			
Provisionsnetto (not 6)	2 838		2 838	8 278		8 278	11 333		11 333			
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	669		669	1 946		1 946	2 231		2 231			
Försäkringsnetto	174		174	534		534	754		754			
Andel av intresseföretags resultat	238		238	2 358		2 358	2 467		2 467			
Övriga intäkter	284		284	908		908	1 186		1 186			
Summa intäkter	10 040	-225	10 265	30 874	-567	31 441	40 821	-814	41 635			
Personalkostnader	2 315		2 315	6 936		6 936	9 376		9 376			
Övriga kostnader (not 8)	1 322	-225	1 547	4 058	-567	4 625	5 622	-814	6 436			
Avskrivningar	167		167	476		476	629		629			
Summa kostnader	3 804	-225	4 029	11 470	-567	12 037	15 627	-814	16 441			
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 236		6 236	19 404		19 404	25 194		25 194			
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 14)							35		35			
Nedskrivning av materiella tillgångar	1		1	10		10	31		31			
Kreditförluster, netto (not 9)	201		201	774		774	1 367		1 367			
Rörelseresultat	6 034		6 034	18 620		18 620	23 761		23 761			
Skatt	1 215		1 215	3 213		3 213	4 209		4 209			
Periodens resultat	4 819		4 819	15 407		15 407	19 552		19 552			
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 816		4 816	15 397		15 397	19 539		19 539			
Minoriteten	3		3	10		10	13		13			
K/I-tal	0,38		0,39	0,37		0,38	0,38		0,38		0,39	

För mer information se not 1 Redovisningsprinciper

Räntenetto

Koncernen mkr	Ny redovisning		Tidigare redovisning		Ny redovisning		Tidigare redovisning		Ny redovisning		Tidigare redovisning	
	2016 Kv3	För- ändring	2016 Kv3	2016 Jan-sep	För- ändring	2016 Jan-sep	2016 Helår	För- ändring	2016 Helår	För- ändring	2016 Helår	
Ränteintäkter												
Utlåning till kreditinstitut	15		15	108		108	64		64			
Utlåning till allmänheten	7 507	-225	7 732	22 476	-567	23 043	30 031	-814	30 845			
Räntebärande värdepapper	137		137	535		535	651		651			
Derivat	256		256	914		914	1 093		1 093			
Övriga	231		231	755		755	764		764			
Summa ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	8 146	-225	8 371	24 788	-567	25 355	32 603	-814	33 417			
avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i nettoresultat för finansiella poster till verkligt värde	309		309	968		968	1 232		1 232			
finansiella tillgångar enligt resultaträkningen	7 837	-225	8 062	23 820	-567	24 387	31 371	-814	32 185			
Räntekostnader												
Skulder till kreditinstitut	-134		-134	-367		-367	-269		-269			
In- och upplåning från allmänheten varav insättargarantivgifter	-293		-293	-934		-934	-1 100		-1 100			
Emitterade värdepapper	-101		-101	-356		-356	-466		-466			
Efterställda skulder	-3 649		-3 649	-9 849		-9 849	-13 013		-13 013			
Derivat	-235		-235	-726		-726	-977		-977			
Övriga	2 507		2 507	5 446		5 446	7 638		7 638			
varav avgift statlig stabiliseringsfond	-176		-176	-526		-526	-689		-689			
Summa räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder	-1 980		-1 980	-6 956		-6 956	-8 410		-8 410			
avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i nettoresultat för finansiella poster till verkligt värde	20		20	14		14	111		111			
Summa räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder enligt resultaträkningen	-2 000		-2 000	-6 970		-6 970	-8 521		-8 521			
Räntenetto	5 837	-225	6 062	16 850	-567	17 417	22 850	-814	23 664			
Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor	1,01	-0,04	1,04	0,99	-0,03	1,03	1,02	-0,03	1,05			
Genomsnittliga totala tillgångar	2 449 167		2 449 167	2 391 602		2 391 602	2 373 930		2 373 930			

Övriga kostnader

Koncernen mkr	Ny redovisning		Tidigare redovisning		Ny redovisning		Tidigare redovisning		Ny redovisning		Tidigare redovisning	
	2016 Kv3	För- ändring	2016 Kv3		2016 Jan-sep	För- ändring	2016 Jan-sep		2016 Helår	För- ändring	2016 Helår	
Fastighetskostnader, hyror och lokalkostnad	282		282		816		816		1 131		1 131	
Datakostnader	437		437		1 310		1 310		1 834		1 834	
Telefon och porto	21		21		91		91		118		118	
Reklam och marknadsföring	62		62		196		196		285		285	
Konsulter	76		76		238		238		314		314	
Ersättning till sparbanker	58	-225	283		176	-567	743		236	-814	1 050	
Övrigt köpta tjänster	177		177		516		516		708		708	
Värde transporter och larm	18		18		51		51		72		72	
Materialanskaffning	17		17		66		66		103		103	
Resor	39		39		152		152		226		226	
Representation	10		10		33		33		51		51	
Reparation och underhåll av inventarier	25		25		79		79		111		111	
Andra kostnader	100		100		334		334		433		433	
Summa övriga kostnader	1 322	-225	1 547		4 058	-567	4 625		5 622	-814	6 436	

Swedbank AB

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2017 Kv3	2017 Kv2	%	2016 Kv3	%	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	%
Ränteintäkter	4 543	4 520	1	4 270	6	13 344	12 716	5
Negativ ränta på finansiella tillgångar	-583	-546	7	-467	24,8	-1 512	-1 155	30,91
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	3 960	3 974	0	3 803	4	11 832	11 561	2
Räntekostnader	-1 146	-1 111	3	-835	37	-3 302	-2 953	12
Negativ ränta på finansiella skulder	205	186	10	134	53	531	359	48
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder	-941	-925	2	-701	34	-2 771	-2 594	7
Räntenetto	3 019	3 049	-1	3 102	-3	9 061	8 967	1
Erhållna utdelningar	5 207	3 368	55	655		11 591	13 783	-16
Provisionsintäkter	2 383	2 444	-2	2 321	3	7 116	6 814	4
Provisionskostnader	-819	-786	4	-707	16	-2 321	-2 143	8
Provisionsnetto	1 564	1 658	-6	1 614	-3	4 795	4 671	3
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	504	742	-32	160		1 899	669	
Övriga intäkter	372	376	-1	310	20	1 105	954	16
Summa intäkter	10 666	9 193	16	5 841	83	28 451	29 044	-2
Personalkostnader	1 942	1 985	-2	1 897	2	5 959	5 763	3
Övriga kostnader	1 169	1 313	-11	1 040	12	3 679	3 308	11
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 112	1 116	0	1 114	0	3 321	3 303	1
Summa kostnader	4 223	4 414	-4	4 051	4	12 959	12 374	5
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 443	4 779	35	1 790		15 492	16 670	-7
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar				1			88	
Kreditförluster, netto	261	385	-32	221	18	1 042	807	29
Rörelseresultat	6 182	4 394	41	1 568		14 450	15 775	-8
Skatt	1 457	992	47	230		2 737	1 130	
Periodens resultat	4 725	3 402	39	1 338		11 713	14 645	-20

Rapport över totalresultat i sammandrag

Moderbolaget mkr	2017 Kv3	2017 Kv2	%	2016 Kv3	%	2017 Jan-sep	2016 Jan-sep	%
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	4 725	3 402	39	1 338		11 713	14 645	-20
Årets totalresultat	4 725	3 402	39	1 338		11 713	14 645	-20

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2017 30 sep	2016 31 dec	%	2016 30 sep	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	281 744	64 193		208 490	35
Utlåning till kreditinstitut	467 574	409 763	14	483 453	-3
Utlåning till allmänheten	422 205	430 406	-2	474 957	-11
Räntebärande värdepapper	207 517	175 865	18	174 960	19
Aktier och andelar	89 191	82 267	8	80 153	11
Derivat	73 561	96 243	-24	103 511	-29
Övriga tillgångar	52 298	35 437	48	42 624	23
Summa tillgångar	1 594 090	1 294 174	23	1 568 148	2
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	211 346	129 276	63	247 339	-15
In- och upplåning från allmänheten	763 351	617 704	24	705 121	8
Emitterade värdepapper	356 218	282 369	26	341 061	4
Derivat	72 037	114 620	-37	113 911	-37
Övriga skulder och reserveringar	68 055	27 390		47 346	44
Efterställda skulder	30 211	27 254	11	22 899	32
Obeskattade reserver	10 206	10 206	0	10 021	2
Eget kapital	82 666	85 355	-3	80 450	3
Summa skulder och eget kapital	1 594 090	1 294 174	23	1 568 148	2
För egna skulder ställda panter	39 884	33 624	19	38 774	3
Övriga ställda panter	7 673	4 241	81	3 685	
Eventualförpliktelser	586 220	588 167	0	583 381	0
Åtaganden	234 238	232 134	1	231 484	1

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget
mkr

	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Balanserad vinst	Totalt
Januari-september 2016					
Ingående balans 1 januari 2016	24 904	13 206	5 968	33 304	77 382
Utdelning				-11 880	-11 880
Aktierelaterade ersättningar till anställda				304	304
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				-32	-32
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				31	31
Periodens totalresultat				14 645	14 645
Utgående balans 30 september 2016	24 904	13 206	5 968	36 372	80 450
Januari-december 2016					
Ingående balans 1 januari 2016	24 904	13 206	5 968	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	41 277	85 355
Januari-september 2017					
Ingående balans 1 januari 2017	24 904	13 206	5 968	41 277	85 355
Utdelning				-14 695	-14 695
Aktierelaterade ersättningar till anställda				270	270
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				-13	-13
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				36	36
Periodens totalresultat				11 713	11 713
Utgående balans 30 september 2017	24 904	13 206	5 968	38 588	82 666

Kassaflödesanalys i sammandrag

Moderbolaget mkr	2017	2016	2016
	Jan-sep	Helår	Jan-sep
Kassaflöde från löpande verksamhet	127 617	-61 179	14 664
Kassaflöde från investeringsverksamhet	2 931	13 493	17 482
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	87 003	-19 980	44 485
Periodens kassaflöde	217 551	-67 666	76 631
Likvida medel vid periodens början	64 193	131 859	131 859
Periodens kassaflöde	217 551	-67 666	76 631
Likvida medel vid periodens slut	281 744	64 193	208 490

Kapitaltäckning

Kapitaltäckning, moderbolaget m kr	2017 30 sep	2016 31 dec	2016 30 sep
Kärnprimärkapital	77 270	73 361	71 173
Primärkapitaltillskott	11 105	14 270	9 624
Primärkapital	88 375	87 631	80 797
Supplementärkapital	18 329	12 204	12 502
Totalt kapital	106 704	99 835	93 299
Minimikapitalkrav	25 743	23 537	24 368
Risikexponeringsbelopp	321 784	294 210	304 601
Kärnprimärkapitalrelation, %	24,0	24,9	23,4
Primärkapitalrelation, %	27,5	29,8	26,5
Total kapitalrelation, %	33,2	33,9	30,6

Krav avseende kapitalbuffertar ¹⁾ %	2017 30 sep	2016 31 dec	2016 30 sep
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,4	8,3	8,3
Varav krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5	4,5
Varav krav på kapitalkonserveringbuffert	2,5	2,5	2,5
Varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,4	1,3	1,3
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ²⁾	19,5	20,4	18,9

Kapitalkrav enligt Basel 1-golv ³⁾ m kr	2017 30 sep	2016 31 dec	2016 30 sep
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	28 263	29 553	28 233
Kapitalbas justerad enligt regler för Basel 1-golv	107 213	100 318	93 809
Överskott av kapital enligt Basel 1-golv	78 950	70 765	65 576

Bruttosoliditetsgrad	2017 30 sep	2016 31 dec	2016 30 sep
Primärkapital, SEKm	88 375	87 631	80 797
Exponeringsmått, SEKm ⁴⁾	1 241 048	1 004 780	1 287 086
Bruttosoliditetsgrad, % ⁴⁾	7,1	8,7	6,3

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 minimikapitalkrav, moderbolaget			
30 sep 2017	Exponeringsbelopp	Riskexponeringsbelopp	Minimikapitalkrav
m kr			
Kreditrisker enligt schablonmetoden	1 073 321	77 276	6 182
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	15		
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	73	15	1
Exponeringar mot offentliga organ	2 611		
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	3 061		
Exponeringar mot internationella organisationer	271		
Institutexponeringar	996 173	504	40
Företagsexponeringar	3 841	3 727	298
Hushållsexponeringar	420	314	25
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	2 426	849	68
Fallerade exponeringar	0	0	0
Aktieexponeringar	63 829	71 278	5 702
Övriga poster	601	589	48
Kreditrisker enligt IRK	1 025 275	164 482	13 159
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	431 242	5 187	415
Institutexponeringar	90 300	14 793	1 183
Företagsexponeringar	405 607	120 611	9 649
varav specialutlåning			
Hushållsexponeringar	94 940	20 872	1 670
varav fastighetskrediter	13 155	2 703	216
varav övrig utlåning	81 785	18 169	1 454
Motpartslösa exponeringar	3 186	3 019	242
Kreditrisker, obeståndsfond		548	43
Avvecklingsrisker	3	1	0
Marknadsrisker		9 721	778
Handelslagret		9 532	763
varav VaR och SVaR		6 262	501
varav risker utanför VaR och SVaR		3 270	262
Valutakursrisk övrig verksamhet		189	15
Kreditvärdighetsjustering	19 688	4 381	351
Operativ risk		35 317	2 825
varav schablonmetoden		35 317	2 825
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		30 058	2 405
Totalt	2 118 287	321 784	25 743

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav, moderbolaget			
31 dec 2016	Exponeringsbelopp	Riskexponerings	Minimikapitalkrav
mkr		belopp	
Kreditriskerna 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
Aktieexponeringar	62 321	69 787	5 583
Övriga poster	856	846	68
Kreditriskerna 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
Motpartslösa exponeringar	8 223	5 853	468
Kreditriskerna, obeståndsfond		431	35
Avvecklingsriskerna	0	0	0
Marknadsriskerna		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

Alternativa nyckeltal

Swedbank upprättar de finansiella rapporterna enligt IFRS (International Financial Reporting Standards) som ges ut av IASB (International Accounting Standards Board), såsom anges i not 1. Delårsrapporten innehåller ett antal alternativa nyckeltal, vilka exkluderar vissa poster som koncernledningen anser inte är representativa för resultatet av den underliggande/löpande verksamheten. Därför ger de alternativa nyckeltalen en mer jämförbar information mellan rapporteringsperioderna. Koncernledningen bedömer att införandet av dessa nyckeltal ger information till läsaren som möjliggör jämförbarhet mellan perioderna.

Nyckeltal	Definition	Syfte
NSFR (Net stable funding ratio)	NSFR syftar till att ha en tillräckligt stor andel stabil finansiering i relation till de långfristiga tillgångarna. Måttet regleras i EU:s kapitalkravsförordning (CRR), dock har inga beräkningsmetoder fastställts ännu. Följaktligen är det inte möjligt att göra en beräkning av måttet baserat på nuvarande regler. NSFR presenteras i enlighet med Swedbanks tolkning av Baselkommitténs rekommendation (BCBS295).	Detta mått är relevant för investerare då det kommer att ställas som krav på banker inom en snar framtid och då det redan följs som en del av den interna styrningen.
Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor	Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor är beräknade som räntenetto före avdrag för handelsrelaterade räntor i relation till genomsnittliga totala tillgångar. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsbokslut, inklusive föregående årsbokslut. Det närmaste IFRS-måttet är räntenetto och kan stämmas av i not 5.	Presentationen av detta mått är relevant för investerare eftersom hänsyn tas till alla ränteintäkter och räntekostnader oavsett var i resultaträkningen dessa presenteras.
Allokerat eget kapital	Allokerat eget kapital är ett mått för allokering av eget kapital till de olika rörelsesegmenten och är inte ett mått som är direkt reglerat i IFRS. Koncernens eget kapital tillhörande aktieägarna allokeras till respektive rörelsesegment med hänsyn till kapitaltäckningsreglerna och bedömt ianspråktaget kapital baserat på bankens interna kapitalutvärdering ("IKU"). Det allokerade egna kapitalet per rörelsesegment är avstämt mot koncernens totala egna kapital, det närmaste IFRS-måttet, i not 4.	Presentationen av detta mått är relevant för investerare eftersom koncernledningen använder det i den interna styrningen och uppföljningen av de olika rörelsesegmenten.
Räntabilitet på allokerat eget kapital	Räntabilitet på allokerat eget kapital för rörelsesegmenten beräknas på årets resultat för rörelsesegmenten (rörelseresultat med avdrag för beräknad skatt och minoritetsandel) i relation till genomsnittligt allokerat eget kapital för rörelsesegmenten. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsbokslut, inklusive föregående årsbokslut. Det allokerade egna kapitalet per rörelsesegment är avstämt mot koncernens totala egna kapital, det närmaste IFRS-måttet, i not 4.	Presentationen av detta mått är relevant för investerare eftersom koncernledningen använder det i den interna styrningen och uppföljningen av de olika rörelsesegmenten.
Resultaträkning exklusive engångsintäkt för VISA och Hemnet.	Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde, andel av intresseföretags resultat och övriga intäkter är presenterade exklusive engångsintäkten relaterad till VISA (2016) och Hemnet (2017) . Beloppen är avstämda mot de olika IFRS intäktsraderna i resultaträkningen, det närmaste IFRS-måttet, på sidan 7.	Presentationen av detta mått är relevant för investerare för att ge investerare en mer jämförande information mellan perioderna.
Räntabilitet på eget kapital exklusive engångsintäkt för VISA och Hemnet.	Periodens resultat hänförligt till aktieägarna, exklusive engångsintäkten för VISA och Hemnet i relation till genomsnittligt eget kapital hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsbokslut, inklusive föregående årsbokslut. Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB, exklusive engångsintäkten för VISA och Hemnet är avstämt mot periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB, det närmaste IFRS-måttet, på sidan 7.	Presentationen av detta mått är relevant för investerare för att ge investerare en mer jämförande information mellan perioderna.
K/I-talet exklusive engångsintäkt för VISA och Hemnet.	Summa kostnader i relation till summa intäkter, exklusive engångsintäkten för VISA och Hemnet. Summa intäkter exklusive engångsintäkten för VISA och Hemnet är avstämt mot summa intäkter, det närmaste IFRS-måttet, på sidan 7.	Presentationen av detta mått är relevant för investerare för att ge investerare en mer jämförande information mellan perioderna.

	De alternativa nyckeltalen nedan är beräknade från de finansiella rapporterna utan någon justering.	Presentationen av dessa mått är relevant för investerare eftersom koncernledningen använder dessa i den interna styrningen och uppföljningen av de olika rörelsesegmenten
K/I-tal	Summa kostnader i relation till summa intäkter.	
Kreditförlustnivå	Kreditförluster på lån och övriga kreditrisk reserveringar, netto, i förhållande till ingående balans för utlåning till kreditinstitut och allmänheten efter reserveringar.	
Reserveringsgrad för osäkra lån	Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån i relation till osäkra lån brutto.	
Räntabilitet på eget kapital	Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittligt (beräknat utifrån månadsbalanser) eget kapital hänförligt till aktieägarna.	
Eget kapital per aktie	Eget kapital i relation till antalet utestående aktier.	
Total reserveringsgrad osäkra fordringar	Samtliga reserveringar för fordringar i relation till osäkra fordringar brutto.	
Utlåning/inlåning	Utlåning till allmänheten exklusive återköpsavtal och Riksgäldskontoret i relation till inlåningen från allmänheten exklusive återköpsavtal och Riksgäldskontoret.	
Andel osäkra lån, brutto	Redovisat värde för osäkra lån, brutto, i förhållande till redovisat värde för utlåning till kreditinstitut och allmänheten exklusive reserveringar.	
Andel osäkra lån, netto	Redovisat värde för osäkra lån, netto, i förhållande till redovisat värde för utlåning till kreditinstitut och allmänheten.	

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för januari-september 2017 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 23 oktober 2017

Lars Idermark
Ordförande

Ulrika Francke
Vice ordförande

Bodil Eriksson
Ledamot

Mats Granryd
Ledamot

Bo Johansson
Ledamot

Peter Norman
Ledamot

Annika Poutiainen
Ledamot

Siv Svensson
Ledamot

Magnus Ugglå
Ledamot

Camilla Linder
Ledamot
Arbetsstagarrepresentant

Roger Ljung
Ledamot
Arbetsstagarrepresentant

Birgitte Bonnesen
Verkställande direktör

Revisorsgranskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Swedbank AB (publ) för januari-september 2017. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 23 oktober 2017
Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

Publicering av ekonomisk information

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

Finansiell kalender 2017

Bokslutskommuniké 2017

6 februari 2018

Årsredovisning 2017

23 februari 2018

För ytterligare information kontakta:

Birgitte Bonnesen
Verkställande direktör
och koncernchef
Telefon 08 - 585 906 53

Anders Karlsson
Ekonomi- och finansdirektör
Telefon 08 - 585 938 75

Gregori Karamouzis
Chef Investor Relations
Telefon 072 - 740 63 38

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

Josefine Uppling
Presschef
Telefon 08 - 585 920 70
076 - 114 54 21

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