

Kv3, 2018

Delårsrapport januari-september 2018, 23 oktober 2018

Swedbank 

Delårsrapport för tredje kvartalet 2018

Tredje kvartalet 2018 jämfört med andra kvartalet 2018

- Fortsatt god utlåningstillväxt stärkte räntenettet
- Högre intäkter från kapitalförvaltning och kort ökade provisionsnettot
- Lägre övriga intäkter till följd av intäkten från försäljningen av UC under andra kvartalet
- Kostnadsutveckling i linje med förväntan
- God kreditkvalitet
- Stärkt kapitalisering

”Det gångna kvartalet visar återigen att vi har en stark kärnverksamhet som bidrar till ett stabilt finansiellt resultat”

Birgitte Bonnesen,
Vd och koncernchef

Finansiell information	2018	2018	2018	2017		
mkr	Kv3 ¹⁾	Kv2 ¹⁾	%	Jan-sep ¹⁾	Jan-sep ²⁾	%
Totala intäkter	11 176	11 797	-5	33 713	31 462	7
Räntenetto	6 326	6 273	1	18 893	18 269	3
Provisionsnetto	3 336	3 236	3	9 653	8 871	9
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	488	635	-23	1 682	1 578	7
Övriga intäkter ³⁾⁴⁾⁵⁾	1 026	1 653	-38	3 485	2 744	27
Totala kostnader	3 998	4 262	-6	12 429	11 852	5
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	7 178	7 535	-5	21 284	19 610	9
Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar		282		282	110	
Kreditförluster	117	-135		109	974	-89
Skatt	1 530	1 369	12	4 309	3 901	10
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	5 525	6 014	-8	16 572	14 613	13
Resultat per aktie, kr, efter utspädning	4.93	5.37		14.80	13.07	
Räntabilitet på eget kapital, %	16.9	19.2		17.0	15.4	
K/I-tal	0.36	0.36		0.37	0.38	
Känpriärkapitalrelation, %	24.3	23.6		24.3	23.9	
Kreditförlustnivå, %	0.03	-0.03		0.01	0.08	

¹⁾ Resultat från första kvartalet 2018 och framåt reflekterar införandet av IFRS 9 Finansiella instrument och tidigare perioder har inte räknats om. Se not 1 för mer information.

²⁾ 2017 års resultat har räknats om på grund av ändrad presentation av provisionsintäkter. Se not 1 för mer information.

³⁾ Inkluderar intäkt från försäljning av UC på 677 mkr under andra kvartalet 2018.

⁴⁾ Inkluderar intäkt från försäljning av Hemnet på 680 mkr under första kvartalet 2017.

⁵⁾ Övriga intäkter inkluderar raderna Försäkringsnetto, Andel av intresseföretags resultat och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Vd-kommentar

Under det tredje kvartalet har vi fortsatt att utveckla våra digitala och fysiska mötesplatser samt inlett ytterligare tredjepartssamarbeten för att stärka vårt kund-erbjudande.

Vi har startat två pilotprojekt i Sverige med nya koncept för fysiska möten för att öka tillgängligheten för våra kunder. Ett "pop-up"-kontor med service och support för digitala banktjänster har öppnats i shoppingcentret Mall of Scandinavia och vi testar att erbjuda rådgivning på ett av Fastighetsbyråns kontor. Vi följer med intresse kundernas reaktioner på dessa initiativ för att eventuellt erbjuda dessa alternativa mötesplatser som komplement till våra digitala kanaler och kontor samt Telefonbanken. Under kvartalet har vi också inlett ett samarbete med finansteknikföretaget Asteria med syfte att erbjuda effektiviserad administration och finansiell planering för våra små- och medelstora företagskunder.

Glädjande under kvartalet är också att två av Swedbank Roburs fonder återfanns på Bloombergs lista över årets bästa aktiefonder i Västeuropa. Listan toppades av Roburfonden Ny Teknik.

Fler hållbara val för våra kunder

I vår ambition att hjälpa våra kunder göra långsiktig hållbara val har vi under tredje kvartalet lanserat ett grönt bolån. Kunderna får 0,1 procentenheter lägre låneränta om deras bostad uppfyller vissa hållbarhets-kriterier.

Vårt fondbolag, Swedbank Robur, som förra kvartalet lanserade sin nya hållbarhetsfond Global Impact, har under detta kvartal investerat i gröna obligationer emitterade av Världsbanken. Obligationerna ska finansiera vattenreningsprojekt och projekt för att bevara den marina miljön. Swedbank Robur äger i och med denna investering gröna obligationer till ett värde av cirka 7 miljarder kronor. Vi är också stolta över att Swedbank rankas som nummer ett under 2018 gällande emissioner av just gröna obligationer, enligt statistik från Bloomberg.

Fokus på inhemska kunder på alla våra hemmamarknader

Under året, och kvartalet som gått, har frågan om hur banker arbetar med att förebygga penningtvätt och annan ekonomisk brottslighet aktualiserats. För Swedbank är frågan dock alltid aktuell. Med en marknadsledande position på alla våra fyra hemmamarknader följer också ett ansvar att bidra till att utveckla och stärka det finansiella systemet och den finansiella infrastrukturen. Vi tar det ansvaret bland annat genom att ha en nära dialog med tillsynsmyndigheterna och beslutsfattarna i respektive land. Vi har dessutom arbetat systematiskt och proaktivt med att övervaka betalningsflöden för att upptäcka potentiella oegentligheter.

Vår företagskultur och affärsmodell är dock den främsta förebyggande åtgärden. Swedbank är en värderingsdriven bank. Vi har nolltolerans mot all typ av brottslighet i vår verksamhet och har alltid agerat bestämt och handlingskraftigt när vi fått signaler inifrån vår egen organisation eller från omvärlden om misstänkta transaktioner. Vårt fokus har alltid varit på inhemska företagskunder och privatpersoner, på alla

våra hemmamarknader. Vi har samma principer och ramverk i hela koncernen gällande penningtvätt, kundkännedom och risk.

Ekonomisk brottslighet är dock föränderlig och nyckfull. Vi fortsätter därför ständigt att anpassa våra processer för att säkerställa att vi skyddar våra kunder och ytterligare ökar transparensen på våra hemmamarknader.

Satsningar för att ytterligare öka kundnöjdheten

Resultatet av årets kundnöjdhetsundersökning från Svenskt Kvalitetsindex (SKI) visade en knapp förbättring bland privatkunder, men en liten minskning bland företagskunder sedan förra året. Resultatet är inte tillfredsställande och lever inte upp till våra krav. Kunderna efterfrågar bättre tillgänglighet och större proaktivitet. Vi intensifierar nu vårt arbete för att möta kundernas önskemål och en rad konkreta åtgärder kommer att vidtas i närtid. Vi kommer exempelvis att korta ner väntetiderna, både i telefonbanken och på kontoren, och mer proaktivt möta kundernas behov genom förslag på erbjudanden. Detta arbete har högsta prioritet från alla i koncernledningen.

Starkt resultat i vår kärnverksamhet

Tredje kvartalets resultat är starkt och den ekonomiska utvecklingen på våra hemmamarknader är fortsatt god. Våra kärnprodukter bidrar starkt till ökade intäkter. Lånevolymtillväxten är fortsatt stadig. I Sverige fortsätter bolånevolymerna och företagsutlåningen att växa samtidigt som alla tre baltiska länder uppvisar lånetillväxt. Den positiva børsutvecklingen gynnade vår kapitalförvaltning samtidigt som kortintäkterna var säsongsmässigt starka.

Kostnaderna i kvartalet ligger i linje med vår plan. Vi har under kvartalet löst upp 200 miljoner kronor av omstruktureringsreserven som avsattes i slutet på förra året för att hantera omorganisationen av våra it- och affärsutvecklingsenheter. Vår kostnad för att genomföra denna förändring i arbetssätt har varit lägre än väntat då arbetsmarknaden varit god och berörda medarbetares kompetens kunnat matchas med andra enheters behov. Detta innebär att totala kostnader för helåret 2018 kommer att understiga 16,8 miljarder kronor.

Kreditkvaliteten fortsätter att vara god på alla våra hemmamarknader.

Vår kapitalposition är stark och vår buffert mot Finansinspektionens minimikrav är fortsatt god.

Det gångna kvartalet visar återigen att vi har en stark kärnverksamhet som bidrar till ett stabilt finansiellt resultat. Det ger oss en solid grund att stå på när vi intensivt arbetar med att möta kundernas behov och säkerställa bankens framtida konkurrenskraft.



Birgitte Bonnesen
Verkställande direktör och koncernchef

Innehållsförteckning

Sida

Översikt	5
Marknad	5
Viktigt att notera	5
Koncernens utveckling	5
Resultat tredje kvartalet 2018 jämfört med andra kvartalet 2018	5
Resultat januari-september 2018 jämfört med januari-september 2017	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 2018	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	61
Alternativa nyckeltal	68
Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter	70
Revisorsgranskning	70
Kontaktuppgifter	71

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

Finansiell översikt

Resultaträkning mkr	2018			2017		2018		2017	
	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%	%
Räntenetto	6 326	6 273	1	6 208	2	18 893	18 269	3	
Provisionsnetto	3 336	3 236	3	2 962	13	9 653	8 871	9	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	488	635	-23	525	-7	1 682	1 578	7	
Övriga intäkter ¹⁾	1 026	1 653	-38	723	42	3 485	2 744	27	
Summa intäkter	11 176	11 797	-5	10 418	7	33 713	31 462	7	
Personalkostnader	2 457	2 613	-6	2 414	2	7 702	7 248	6	
Övriga kostnader	1 541	1 649	-7	1 469	5	4 727	4 604	3	
Summa kostnader	3 998	4 262	-6	3 883	3	12 429	11 852	5	
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	7 178	7 535	-5	6 535	10	21 284	19 610	9	
Nedskrivning av immateriella tillgångar		282		96		282	96		
Nedskrivning av materiella tillgångar				11			14		
Kreditförluster, netto	117	-135		235	-50	109	974	-89	
Rörelseresultat	7 061	7 388	-4	6 193	14	20 893	18 526	13	
Skatt	1 530	1 369	12	1 444	6	4 309	3 901	10	
Periodens resultat	5 531	6 019	-8	4 749	16	16 584	14 625	13	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	5 525	6 014	-8	4 743	16	16 572	14 613	13	

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

Nyckeltal och data per aktie	2018		2017		2018		2017	
	Kv3	Kv2	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%	%
Räntabilitet på eget kapital, %	16,9	19,2	15,0		17,0	15,4		
Resultat per aktie före utspädning, kronor ¹⁾	4,95	5,39	4,26		14,85	13,13		
Resultat per aktie efter utspädning, kronor ¹⁾	4,93	5,37	4,24		14,80	13,07		
K/I-tal	0,36	0,36	0,37		0,37	0,38		
Eget kapital per aktie, kronor ¹⁾	119,7	114,7	115,7		119,7	115,7		
Utlåning/inlåning, %	169	160	164		169	164		
Kärnprimärkapitalrelation, %	24,3	23,6	23,9		24,3	23,9		
Primärkapitalrelation, %	26,8	26,3	26,5		26,8	26,5		
Total kapitalrelation, %	32,1	30,4	30,9		32,1	30,9		
Kreditförlustnivå, %	0,03	-0,03	0,06		0,01	0,08		
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,67	0,67			0,67			
Andel osäkra fordringar, brutto, %			0,55			0,55		
Total reserveringsgrad för lån, %	0,33	0,33			0,33			
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	148	145	133		148	133		
NSFR (net stable funding ratio), %	110	110	109		110	109		

¹⁾ Antal aktier och beräkningar av resultat per aktie specificeras på sidan 54.

Balansräkningsdata mdkr	2018		2017		2017	
	30 sep	31 dec	%	30 sep	%	%
Utlåning till allmänheten, exkl återköpsavtal och Riksgäld	1 574	1 502	5	1 488	6	
Inlåning från allmänheten, exkl återköpsavtal och Riksgäld	932	847	10	910	2	
Aktieägarnas eget kapital	134	133	0	129	4	
Balansomslutning	2 462	2 213	11	2 460	0	
Riskexponeringsbelopp	428	408	5	420	2	

Definitioner för alla nyckeltal finns i Swedbanks faktabok på sidan 80.

Resultat från första kvartalet 2018 och framåt reflekterar införandet av IFRS 9 Finansiella instrument och tidigare perioder har inte räknats om. Se not 1 för mer information.

Översikt

Marknad

Den globala ekonomin har fortsatt att uppvisa en stadig tillväxt, trots ökade handelspolitiska spänningar mellan USA, Kina och EU. I både USA och euroområdet föll arbetslösheten tillbaka ytterligare och sysselsättningen ökade i september och augusti. Globala börsindex har överlag ökat under kvartalet samtidigt som oljepriset fortsatt att stiga.

Den amerikanska centralbanken (Federal Reserve) har under kvartalet höjt räntan ytterligare. Styrräntan är nu i intervallet 2-2,25 procent och Fed har signalerat att ytterligare en räntehöjning är att vänta under det kommande året. Den europeiska centralbanken (ECB) lämnade däremot såväl styrräntor som obligationsköpsprogrammet oförändrade vid det senaste penningpolitiska mötet. En första räntehöjning har av ECB signalerats komma tidigast i slutet av sommaren nästa år. På valutamarknaden har dollarn stabiliserats mot euron, efter den förstärkning som skedde under andra kvartalet i spåren av den globala handelsoron och en allt större räntedifferens mellan USA och euroområdet. Även kronan har stabiliserats något efter andra kvartalets försvagning.

Även svensk ekonomi har fortsatt att utvecklas väl, med en tillväxt på 2,5 procent i årstakt under andra kvartalet. Bostadspriserna har stabiliserats ytterligare under juli och augusti och trots oro relaterat till global handelspolitik så har exporten ökat i god takt. Optimismen bland hushållen har vänt upp under tredje kvartalet. Även konfidensindikatorer för tillverkningsindustrin, detaljhandeln samt bygg- och tjänstesektorn har stigit under kvartalet, vilket tyder på en fortsatt god utveckling av svensk ekonomi under slutet av året och inledningen av 2019. Kreditillväxten uppvisar en fortsatt jämn ökningstakt. Hushållens lån växte i augusti med en årlig tillväxttakt på 6,1 procent, jämfört med 6,3 procent vid utgången av andra kvartalet. Den årliga utlåningstakten till icke-finansiella företag uppgick i augusti till 7,2 procent.

Riksbanken har signalerat en första räntehöjning, på 0,25 procentenheter, i december 2018 eller februari 2019. Inflationen har stigit och inflationsförväntningarna är väl förankrade. I september var inflationen, enligt KPIF, 2,5 procent. Arbetsmarknaden är fortfarande stark och det råder brist på arbetskraft inom många sektorer. Sysselsättningen har fortsatt att öka, men även arbetskraften har ökat, vilket resulterade i att arbetslösheten steg något i både juli och augusti.

BNP-tillväxten i alla de baltiska länderna har fortsatt överstiga den långsiktiga trenden och eurogenomsnittet. Samtidigt har sysselsättningen ökat medan bristen på arbetskraft kvarstår, med ökad lönetillväxt som följd. Den högsta tillväxttakten under andra kvartalet var fortsatt i Lettland, där BNP steg med 5,3 procent i årstakt följt av Litauen (3,8 procent) och Estland (3,7 procent). Inflationstakten har tilltagit något i Lettland och Estland mot 3-4 procent men har varit stabil i Litauen under juli till september. I september var inflationen i Estland 3,7 procent följt av Lettland (3,2 procent) och Litauen (2,4 procent).

Viktigt att notera

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 68.

Koncernens utveckling

Resultat tredje kvartalet 2018 jämfört med andra kvartalet 2018

Swedbanks resultat minskade med 8 procent under tredje kvartalet, till 5 525 mkr (6 014). Orsaken var främst att andra kvartalet påverkades positivt med 677 mkr efter försäljningen av intressebolaget UC till kreditinformationsföretaget Asiakastiето.

Tabellen nedan visar resultat exklusive intäkten från försäljningen av UC.

	Kv3 2018	Kv2 2018	Kv2 2018 exkl intäkt UC
Resultaträkning, mkr			
Räntenetto	6 326	6 273	6 273
Provisionsnetto	3 336	3 236	3 236
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	488	635	635
Andel av intresseföretags resultat	440	382	382
Övriga intäkter ¹⁾ <i>varav UC</i>	586	1 271	594
Summa intäkter	11 176	11 797	11 120
Summa kostnader	3 998	4 262	4 262
Kreditförluster och nedskrivningar	117	147	147
Rörelseresultat	7 061	7 388	6 711
Skatt	1 530	1 369	1 369
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	5 525	6 014	5 337
Minoritet	6	5	5
Räntabilitet på eget kapital	16,9	19,2	17,1
K/I-tal	0,36	0,36	0,38

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

Exklusive intäkten från UC ökade resultatet med 4 procent, till följd av ett starkare ränte- och provisionsnetto.

Samtidigt har kostnaderna minskat med 200 mkr då Swedbank löst upp delar av den omstruktureringsreserv på totalt 300 mkr som avsattes under fjärde kvartalet 2017, med syfte att flytta it- och affärsutvecklingsresurser närmare varandra. Upplösningen sker till följd av att ett flertal berörda medarbetare själva valt att lämna Swedbank eller hittat nya positioner inom banken.

Valutakursförändringar ökade resultatet med 2 mkr, främst till följd av att den svenska kronan i genomsnitt försvagats mot euron under kvartalet.

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 16,9 procent (19,2) och K/I-talet till 0,36 (0,36).

Intäkterna minskade totalt med 5 procent, till 11 176 mkr (11 797). Exklusive intäkten från UC under andra kvartalet ökade intäkterna med 1 procent. Valutakursförändringar påverkade intäkterna positivt med 10 mkr.

Räntenettet ökade till 6 326 mkr (6 273). Ökade utlåningsvolymerna och en dag mer i kvartalet bidrog positivt till utvecklingen. Samtidigt var den redovisade resolutionsavgiften lägre, då andra kvartalet innehöll en justering av resolutionsavgiften för första kvartalet. Även kostnaden för insättningsgarantin var något lägre under kvartalet. Detta motverkades delvis av ett lägre räntenetto inom Group Treasury, inom Koncernfunktioner & Övrigt, till följd av fortsatt mindre fördelaktiga villkor på kortfristig utländsk upplåning.

Provisionsnettot ökade med 3 procent och uppgick till 3 336 mkr (3 236). Ökade intäkter från kapitalförvaltning, till följd av en positiv värdeutveckling och goda inflöden, bidrog positivt till utvecklingen. Provisionsnettot från kort ökade också till följd av ökat kortanvändande under semestermånaderna. Även ökade intäkter från betalningsförmedling bidrog positivt.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde sjönk till 488 mkr (635). Orsaken var främst ett försämrat resultat inom Group Treasury, till följd av en högre återköpsaktivitet avseende säkerställda obligationer. Inom Stora företag & Institutioner ökade nettoresultat finansiella poster, till följd av positiva värderingseffekter på derivatportföljen.

Övriga intäkter inklusive andel från intresseföretags resultat sjönk och uppgick till 1 026 mkr (1 653). Exklusive intäkten från UC under andra kvartalet ökade övriga intäkter med 5 procent, främst till följd av att ett ändrat värde på Swedbanks indirekta innehav i Visa Inc påverkade intäkterna med 180 mkr.

Kostnaderna minskade till 3 998 mkr (4 262). Swedbank har under kvartalet löst upp 200 mkr av den omstruktureringsreserv på totalt 300 mkr som avsattes under fjärde kvartalet 2017. Även lägre it-kostnader bidrog till minskningen. Valutakursförändringar ökade kostnaderna med 3 mkr.

Kreditförlusterna uppgick till 117 mkr (-135). Kreditförluster noterades inom samtliga affärssegment, att jämföra med andra kvartalet då såväl Baltisk bankverksamhet som Stora företag & Institutioner redovisade ett positivt resultat till följd av såväl återföringar av tidigare reserveringar samt återvinningar.

Nedskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 0 mkr (282). Andra kvartalet påverkades negativt av nedskrivningar relaterat till utvecklingen av ett nytt informationslager (data warehouse) och ett risksystem.

Skattekostnaden uppgick till 1 530 mkr (1 369), motsvarande en effektiv skattesats på 21,7 procent (18,5). Den lägre effektiva skattesatsen under andra kvartalet beror till största delen på att försäljningen av UC resulterat i en skattefri intäkt samt en effekt hänförlig till omräkning av uppskjutna skattefordringar och skulder med hänsyn till kommande sänkningar av den svenska bolagsskattesatsen från och med 2019. Koncernens effektiva skattesats bedöms på medellång sikt uppgå till 20-22 procent.

Resultat januari-september 2018 jämfört med januari-september 2017

Resultatet ökade med 13 procent till 16 572 mkr (14 613). Ökningen förklaras av ett högre ränte- och provisionsnetto samt ökade övriga intäkter. Även lägre kreditförluster bidrog positivt till utvecklingen. Tabellen nedan visar resultat exklusive intäkten från försäljningen av UC under 2018 och Hemnet 2017. Justerat för dessa poster ökade resultatet med 14 procent. Valutakursförändringar ökade resultatet med 256 mkr.

Resultaträkning, mkr	2018	2018	2017	2017
	Jan-sep	Jan-sep exkl intäkt UC	Jan-sep	Jan-sep exkl intäkt Hemnet
Räntenetto	18 893	18 893	18 269	18 269
Provisionsnetto	9 653	9 653	8 871	8 871
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	1 682	1 682	1 578	1 578
Andel av intresseföretags resultat	1 057	1 057	624	624
Övriga intäkter ¹⁾	2 428	1 751	2 120	1 440
varav UC		677		
varav Hemnet			680	
Summa intäkter	33 713	33 036	31 462	30 782
Summa kostnader	12 429	12 429	11 852	11 852
Kreditförluster och nedskrivningar	391	391	1 084	1 084
Rörelseresultat	20 893	20 216	18 526	17 846
Skatt	4 309	4 309	3 901	3 901
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	16 572	15 895	14 613	13 933
Minoritet	12	12	12	12
Räntabilitet på eget kapital	17,0	16,3	15,4	14,7
K/I-tal	0,37	0,38	0,38	0,39

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

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 17,0 procent (17,1) och K/I-talet till 0,37 (0,37).

Intäkterna ökade med 7 procent, till 33 713 mkr (31 462). Valutakursförändringar ökade intäkterna med 469 mkr.

Räntenettet ökade med 3 procent till 18 893 mkr (18 269). Ökningen förklaras främst av högre utlåningsvolymerna, varav merparten avser svenska bolån. Ökad resolutionsavgift med 338 mkr hade en negativ effekt på räntenettet.

Provisionsnettot ökade med 9 procent och uppgick till 9 653 mkr (8 871), vilket främst förklaras av ökade intäkter från kapitalförvaltning, till följd av en god värdeutveckling. Även förvärvet av PayEx samt ett högre provisionsnetto från kort bidrog positivt.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade till 1 682 mkr (1 578). Ökningen förklaras främst av ett förbättrat resultat inom Group Treasury till följd av en lägre återköpsaktivitet av säkerställda obligationer.

Övriga intäkter inklusive andel från intresseföretags resultat ökade till 3 485 mkr (2 744), främst förklarad av ett högre försäkringsnetto samt ändrat värde avseende Swedbanks indirekta innehav i Visa Inc.

Kostnaderna ökade till 12 429 mkr (11 852), till stor del till följd av ökade personalkostnader till följd av förvärvet av Payex. Valutakursförändringar ökade kostnaderna med 189 mkr.

Nedskrivningar av immateriella tillgångar, relaterat till utvecklingen av ett nytt informationslager (data warehouse) och ett risksystem, uppgick till 282 mkr (96).

Nedskrivningar av materiella tillgångar uppgick till 0 mkr (14).

Kreditförlusterna, enligt IFRS 9, uppgick till 109 mkr. Se not 28 för mer information om övergången till IFRS 9.

Skattekostnaden uppgick till 4 309 mkr (3 901), motsvarande en effektiv skattesats på 20,6 procent (21,1). Perioden för 2018 är påverkat av att försäljningen av UC resulterat i en skattefri intäkt, motsvarande den skattefria intäkten till följd av försäljningen av Hemnet under 2017. Perioden för 2018 är dessutom påverkad av en effekt hänförlig till omräkning av uppskjutna skattefordringar och skulder med hänsyn till kommande sänkningar av den svenska bolagsskattesatsen från och med 2019. Koncernens effektiva skattesats bedöms på medellång sikt uppgå till 20-22 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 11 mdkr till 1 574 mdkr (1 563), jämfört med utgången av andra kvartalet 2018. Jämfört med utgången av tredje kvartalet 2017 var ökningen 86 mdkr, motsvarande en tillväxt på 6 procent. Valutakursförändringar påverkade utlåningen negativt med 3 mdkr jämfört med utgången av andra kvartalet 2018 och positivt med 17 mdkr jämfört med tredje kvartalet 2017.

Utlåning till allmänheten exkl.

Riksgäldskontoret och återköpsavtal, mdkr	2018 30 sep	2018 30 jun	2017 30 sep
Bostadsutlåning till privatpersoner	866	858	813
varav Svensk bankverksamhet	789	781	747
varav Baltisk bankverksamhet	77	76	66
Övrig privatutlåning inkl bostadsrättsföreningar	155	155	153
varav Svensk bankverksamhet	139	140	139
varav Baltisk bankverksamhet	15	15	13
varav Stora företag och Institutioner	1	1	1
Företagsutlåning	553	550	522
varav Svensk bankverksamhet	255	255	252
varav Baltisk bankverksamhet	75	76	67
varav Stora företag och Institutioner	223	219	203
Total	1 574	1 563	1 488

Utlåningen till bolånekunder inom Svensk bankverksamhet ökade med 8 mdkr till 789 mdkr (781), jämfört med utgången av andra kvartalet. Den totala marknadsandelen uppgick till 24 procent (24). Övrig privatutlåning inklusive utlåningen till bostadsrättsföreningar var oförändrad. Swedbanks utlåningsvolym inom svenska konsumentkrediter uppgick till 30 mdkr (30), motsvarande en marknadsandel på cirka 9 procent. I konsumentkrediter ingår lån utan säkerhet och lån med bil och båt som säkerhet.

I Baltisk bankverksamhet växte bolånevolymen med 2 procent i lokal valuta och uppgick till motsvarande 77 mdkr.

Den baltiska konsumentkreditportföljen ökade något under kvartalet och uppgick till motsvarande 9 mdkr vid slutet på kvartalet.

Företagsutlåningen ökade med 3 mdkr under kvartalet, till 553 mdkr (550). Ökningen var framförallt synlig inom kommersiella fastigheter. Sett till affärssegment ökade utlåningen inom Stora företag & Institutioner medan utlåningen inom Svensk bankverksamhet var stabil. Orsaken är delvis att 2 mdkr, avseende engagemang till kunder med mer komplexa behov, flyttats från Svensk bankverksamhet till Stora företag & Institutioner. Exklusive dessa volymer ökade företagsutlåningen inom Svensk Bankverksamhet något. Företagsutlåningen i Baltisk bankverksamhet var oförändrad i lokal valuta.

I Sverige var marknadsandelen 18 procent per den 31 augusti (18).

För mer information om utlåning, se faktaboken sid 36.

Betalningar

Swedbanks totalt antal utgivna kort uppgick vid kvartalets slut till 8,1 miljoner, vilket är 0,5 procent fler jämfört med utgången av andra kvartalet. Jämfört med tredje kvartalet 2017 har antalet utgivna kort ökat med 1 procent.

I Sverige uppgick antalet utgivna kort till 4,3 miljoner vid slutet av tredje kvartalet. Jämfört med motsvarande period föregående år har utgivningen av företagskort ökat med 4 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	2018 30 sep	2018 30 jun	2017 30 sep
Antal utgivna kort, miljoner	8,1	8,0	8,0
varav Sverige	4,3	4,2	4,2
varav Baltikum	3,8	3,8	3,8

Antalet kortköp i Sverige med Swedbank utgivna kort uppgick till 343 miljoner under tredje kvartalet, vilket motsvarar en ökning på 6 procent jämfört med tredje kvartalet 2017. Antalet kortköp i Baltikum uppgick till 143 miljoner, vilket motsvarar en ökning med 16 procent. Även antalet, av Swedbank, inlösta korttransaktioner ökade jämfört med motsvarande period föregående år. I de nordiska länderna uppgick antalet inlösta korttransaktioner till 715 miljoner under tredje kvartalet, en ökning med 13 procent jämfört med tredje kvartalet 2017. I Baltikum uppgick motsvarande siffror till 106 miljoner och 15 procent.

Antalet inhemska betalningar steg med 6 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Swedbanks marknadsandel av de betalningar som utförs via Bankgirot var 36 procent.

Antalet internationella betalningar ökade med 12 procent jämfört med motsvarande period föregående år.

Sparande

Den totala inlåningen inom affärssegmenten – Svensk och Baltisk bankverksamhet samt Stora företag &

Institutioner – ökade med 2 mdkr till 901 mdkr jämfört med utgången av andra kvartalet 2018 (899). Jämfört med utgången av tredje kvartalet 2017 var ökningen 81 mdkr, motsvarande en tillväxt på 10 procent. Den totala inlåningen från allmänheten, inklusive volymer hänförliga till Group Treasury, uppgick till 932 mdkr (975). Nedgången förklaras i huvudsak av lägre volymer från amerikanska penningmarknadsfonder inom Group Treasury. Valutakursförändringar påverkade inlåningen negativt med 3 mdkr jämfört med utgången av andra kvartalet 2018 och positivt med 16 mdkr jämfört med utgången av tredje kvartalet 2017.

Inlåning från allmänheten exkl.

Riksgäldskontoret och återköpsavtal, mdkr	2018 30 sep	2018 30 jun	2017 30 sep
Inlåning från privatpersoner	508	500	467
varav Svensk bankverksamhet	384	377	363
varav Baltisk bankverksamhet	124	123	104
Inlåning från företag	424	475	443
varav Svensk bankverksamhet	166	167	156
varav Baltisk bankverksamhet	86	84	68
varav Stora företag & Institutioner	141	148	129
varav Koncernfunktioner & Övrigt	31	76	90
Total	932	975	910

Swedbanks inlåning från privatpersoner ökade med 8 mdkr under kvartalet och uppgick till 508 mdkr (500).

Företagsinlåningen i affärssegmenten minskade med totalt 6 mdkr under kvartalet, främst till följd av minskade volymer inom Stora företag & Institutioner.

Inlåningen inom Group Treasury minskade med 45 mdkr.

Marknadsandelarna i Sverige var stabila under kvartalet. För hushållsinlåningen uppgick marknadsandelen 20 procent (20) och för företagsinlåningen till 18 procent (16). För mer information om inlåning, se faktaboken sid 37.

Förvalt kapital, fondförvaltning, mdkr	2018 30 sep	2018 30 jun	2017 30 sep
Förvalt kapital	1 392	1 366	1 237
Förvalt fondkapital	978	944	853
Förvalt fondkapital, Robur	972	938	848
varav Sverige	923	891	809
varav Baltikum	51	48	40
varav eliminering	-1	-1	-1
Förvalt fondkapital, Övriga, Baltikum	6	6	5
Förvalt kapital, diskretionärt	414	422	384

Det förvaltrade fondkapitalet inom Swedbank Robur har stigit ytterligare under kvartalet och uppgick till 972 mdkr vid kvartalets slut (938). Av detta hänförs 923 mdkr till den svenska verksamheten och 51 mdkr till den Baltiska verksamheten. I både Sverige och Baltikum förklaras ökningen av såväl positivt nettoflöde som av en gynnsam värdeutveckling.

Nettoflödet på den svenska fondmarknaden steg under perioden till 17,8 mdkr (13,2 mdkr). Drygt hälften, 9,9 mdkr (8,5) av inflödena gick till indexfonder tätt följt av räntefonder som står för 9,6 mdkr (4,5) vilket är mer än en fördubbling mot föregående kvartal. Flödena till blandfonder samt hedge- och övriga fonder var mindre än föregående kvartal på 4,9 mdkr (6,0) respektive -0,9 mdkr (-0,2). Aktiva aktiefonder har haft fortsatt utflöden med 5,8 mdkr (-5,6).

Swedbank Roburs svenska verksamhet hade positiva nettoflöden på 4,8 mdkr (5,8 mdkr under andra kvartalet). Merparten av inflödena skedde via tredjepartsdistribution, den institutionella affären samt försäkringsaffären. Inflödet till indexfonder är fortsatt starkt med 3,1 mdkr (2,0). För blandfonder och räntefonder uppgick nettoflödet till 2,4 mdkr (3,0) respektive -1,4 mdkr (-1,0). Swedbank Robur är nummer två på marknaden med en marknadsandel om 23 procent av nettoflödena för kvartalet (44 procent och nummer ett föregående kvartal). Nettoflödet inom den Baltiska fondverksamheten är positivt stabilt på samma nivå som föregående period 1,3 mdkr (1,3)

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 21 procent. Marknadsandelen i Estland respektive Lettland var 42 procent och i Litauen 37 procent.

Förvalt kapital, livförsäkring mdkr	2018 30 sep	2018 30 jun	2017 30 sep
Sverige	196	189	173
varav Avtalspension	93	89	78
varav Kapitalförsäkring	68	67	64
varav Tjänstepension	25	24	21
varav Övrigt	10	10	9
Baltikum	6	6	5

Inom livförsäkring ökade det förvaltrade kapitalet i Sverige med 11 procent under kvartalet och uppgick till 196 mdkr. Swedbank har en marknadsandel på cirka 6 procent avseende inbetalda premier exklusive inflyttat kapital. Total inflyttat kapital uppgår till 33 mdkr. För inflyttat kapital ligger marknadsandelen kvar på 13 procent, vilket ger en andraplacing 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 41 procent i Estland, 24 procent i Litauen och 25 procent i Lettland.

Kredit- och tillgångskvalitet

Under det tredje kvartalet uppgick kreditförlusterna till 117 mkr (-135) och avsåg reserveringar främst inom Svensk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner. Kreditförlustnivån uppgick till 0,03 procent (-0,03). Andel lån i steg 3, brutto, uppgick till 0,67 procent (0,67). Reserveringsgrad för lån i steg 3 var 30 procent (29). För mer information om tillgångskvalitet, se faktaboken sid 39-44.

Kreditförluster, netto per affärssegment mkr	2018 Kv3	2018 Kv2	2017 Kv3
Svensk bankverksamhet	71	84	66
Baltisk bankverksamhet	8	-87	-26
Estland	-13	-61	-16
Lettland	1	-3	-4
Litauen	20	-23	-6
Stora företag & Institutioner	37	-126	195
Koncernfunktioner & Övrigt	1	-6	
Summa	117	-135	235

Kreditkvaliteten i Swedbanks utlåningsportföljer var fortsatt stark. Den goda ekonomiska utvecklingen fortsatte på bankens alla hemmamarknader.

Torka och skogsbränder har orsakat problem för en mindre andel av bankens kunder inom jord- och skogsbrukssektorn. Swedbank har under det tredje

kvartalet inte drabbats av några förluster till följd av det varma vädret och arbetar proaktivt för att i möjlig utsträckning hjälpa våra kunder.

Bostadspriserna i Sverige har stabiliserats, men fjolårets prisnedgång har orsakat en minskad efterfrågan av nyproducerade bostadsrättslägenheter samt ett minskat antal nystartade byggprojekt, främst av exklusivare bostäder i storstäderna. Bostadsutvecklingsprojekt utgör en begränsad andel av Swedbanks totala kreditportfölj och utlåningen sker huvudsakligen till stora och väletablerade företag med vilka Swedbank har en långsiktig relation. Swedbank ställer krav på en balanserad ekonomi i nyetablerade bostadsrättsföreningar vid utlåning till bostadsutveckling.

De starka arbetsmarknaderna på Swedbanks samtliga hemmamarknader ger hushållen goda förutsättningar och riskerna i privatutlåningen är låg då återbetalningsförmågan generellt är god. Den genomsnittliga belåningsgraden för Swedbanks bolån i Sverige var 56 procent (56 under andra kvartalet), i Estland 46 procent (46), i Lettland 74 procent (73) och i Litauen 60 procent (61), beräknad på fastighetsnivå. För nyutlåningen under kvartalet var belåningsgraden i Sverige 69 procent, i Estland 70 procent, i Lettland 75 procent och i Litauen 76 procent. Amorteringarna i den svenska bolåneportföljen uppgick under den senaste tolv månadersperioden till cirka 14 mdkr. För mer information, se faktaboken sid 45-46.

Operativa risker

Förluster relaterade till operativa risker var fortsatt låga under tredje kvartalet. Under perioden har dock antalet bedrägeriförsök mot svenska bankkunder varit högt. Swedbank har tagit ett flertal initiativ, både enskilt och gemensamt med andra aktörer, för att försvåra för bedragarna.

Upplåning och likviditet

Det tredje kvartalet präglades av fortsatt volatilitet med vidgade kreditspreadar, delvis påverkat av fortsatt politisk oro i delar av södra Europa. Swedbank emitterade 21 mdkr i långfristiga skuldinstrument, varav 10 mdkr avsåg emissioner av säkerställda obligationer. För perioden januari - september 2018 uppgår emissioner i långfristiga skuldinstrument till 104 mdkr. Den totala emissionsvolymen för 2018 väntas bli lägre jämfört med 2017. Förfallen för helåret 2018 uppgår till nominellt 111 mdkr beräknat från årets början. Emissionsplanen baseras på framtida förfall av långfristig upplåning och påverkas främst av förändringar i inlåningsvolym och utlåningstillväxt, och justeras därför löpande under året. Per 30 september uppgick den utestående kortfristiga upplåningen, certifikat, inkluderade i emitterade värdepapper, till 239 mdkr (287 mdkr per 30 juni). Samtidigt uppgick tillgodohavanden hos centralbanker till 297 mdkr (435). Likviditetsreserven uppgick per sista september till 460 mdkr (626). Koncernens likviditetstäckningsgrad (liquidity coverage ratio, LCR) var 148 procent (145) samt 165 respektive 260 procent för USD och EUR. Den stabila nettofinansieringskvoten (net stable funding ratio, NSFR) uppgick till 110 procent (110). För mer information om upplåning och likviditet se not 15-17 på sidorna 41-42 samt sidorna 55-70 i faktaboken.

Kreditbetyg

Under det tredje kvartalet sänkte Moody's Swedbanks kreditbetyg för primärkapitaltillskott (AT1) som en följd

av Finansinspektionens beslut om att flytta riskviktsgolvet för bolån från pelare 2 till pelare 1. Moody's bekräftade samtidigt Swedbanks långsiktiga kreditbetyg på Aa2.

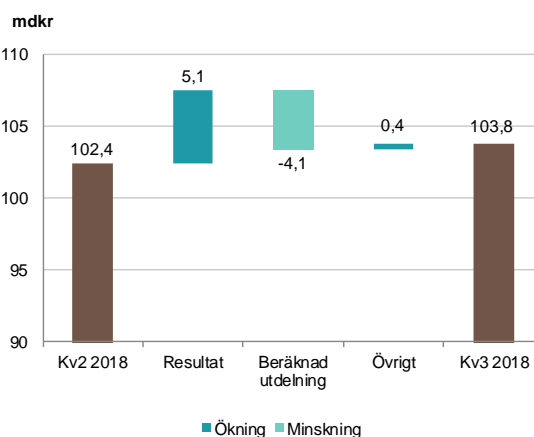
Kapital och kapitaltäckning

Kapitalrelation

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 24,3 procent vid kvartalets slut (23,6 procent vid utgången av andra kvartalet 2018). Det kan jämföras med kravet på 21,5 procent (21,7).

Kärnprimärkapitalet ökade till 103,8 mdkr (102,4). Ökningen är främst hänförlig till resultat efter avdrag för föreslagen utdelning, vilket ökade kärnprimärkapitalet med 1,0 mdkr.

Förändring av kärnprimärkapital 2018, Swedbank konsoliderad situation

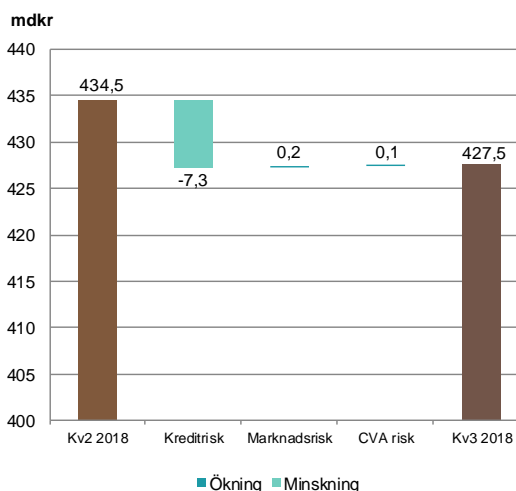


REA minskade till 427,5 mdkr (434,5).

REA för kreditrisk minskade med 7,3 mdkr. Merparten av nedgången förklaras av valutaeffekter, till följd av att den svenska kronan i absoluta termer har stärkts mot såväl euron som den amerikanska dollarn, och att uppdaterade säkerhetsvärden haft en positiv inverkan på LGD (förlust givet fallissemang).

REA för marknadsrisk ökade med 0,2 mdkr till följd av ökade positioner i räntebärande instrument medan REA för kreditvärdighetsjustering (CVA) ökade med 0,1 mdkr.

Förändring av riskexponeringsbelopp 2018, Swedbank konsoliderad situation



Bruttosoliditetsgraden uppgick till 4,8 procent (4,5 procent per 30 juni 2018). Bruttosoliditetsgraden ökade till följd av ett högre primärkapital samt lägre totala tillgångar vid utgången av tredje kvartalet 2018 jämfört med utgången av andra kvartalet 2018.

Kapitalkrav

Det totala kärnprimärkapitalkravet uppgick till 21,5 procent av REA (21,7). Kravet minskade till följd av att de individuella kraven i pelare 2 minskade till följd av nytt SREP-beslut från Finansinspektionen. I det totala kravet har hänsyn tagits till Swedbanks kärnprimärkapitalkrav för individuella pelare 2-risker på 1,5 procent.

Framtida kapitalregleringar

Den 4 september 2018 publicerade regeringen en proposition avseende ändringar av förmånsrättsordningen och lagen om resolution. Ändringarna förväntas träda i kraft den 29 december 2018. Syftet med lagförslaget är att förenkla emissioner av skuldinstrument som lever upp till de framtida villkor på efterställdhet som finns i minimikravet för nedskrivningsbara skulder (MREL).

Finansinspektionens styrelse har beslutat om förändringar avseende tillämpningen av riskviktsgolvet för svenska bolån i syfte att upprätthålla rättvisa konkurrensförhållanden på den svenska bolåne marknaden. Ändringen innebär att det nuvarande riskviktsgolvet, som tidigare tillämpats inom den samlade kapitalbedömningen i pelare 2 från och med den sista december 2018 inkluderas som ett grundläggande kapitalkrav i pelare 1. För Swedbank innebär förändringen en ökning av riskexponeringsbeloppet (REA) och därmed en minskning av den redovisade kärnprimärkapitalrelationen samt kapitalkravet uttryckt som procent av REA. I kronor beräknas däremot Swedbanks kapitalkrav att förändras marginellt.

Den svenska finansinspektionen har meddelat att det kontracykliska buffertvärdet höjs från 2 procent till 2,5 procent på svenska exponeringar från och med den

19 september 2019. Finansinspektionen motiverar höjningen med en förhöjd risk i det finansiella systemet på grund av ökad skuldsättning till hushåll och icke-finansiella företag.

Övriga händelser

Den 6 juli utsågs Ola Laurin till chef för Stora företag & Institutioner. Ola Laurin delade tidigare rollen med Elisabeth Beskow, som beslutat sig för att lämna banken.

Den 12 september meddelades att Swedbanks årsstämma kommer att hållas torsdagen den 28 mars 2019 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.

Händelser efter 30 september 2018

Inga väsentliga händelser har inträffat efter 30 september 2018.

Svensk bankverksamhet

- Fortsatt god tillväxt för svenska bolån
- Ökade intäkter från kapitalförvaltning stärkte provisionsnettot
- Nya kontorskoncept lanserade

Resultaträkning

mkr	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%
	Kv3	Kv2		Kv3		Jan-sep	Jan-sep	
Räntenetto	3 847	3 840	0	3 812	1	11 564	11 242	3
Provisionsnetto	1 967	1 927	2	1 867	5	5 778	5 521	5
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	93	119	-22	88	6	308	290	6
Andel av intresseföretags resultat	192	213	-10	217	-12	607	569	7
Övriga intäkter ¹⁾	205	915	-78	138	49	1 305	1 094	19
Summa intäkter	6 304	7 014	-10	6 122	3	19 562	18 716	5
Personalkostnader	772	775	0	781	-1	2 341	2 365	-1
Rörliga personalkostnader	29	-2		38	-24	59	100	-41
Övriga kostnader	1 404	1 425	-1	1 367	3	4 261	4 102	4
Avskrivningar	14	14	0	17	-18	42	50	-16
Summa kostnader	2 219	2 212	0	2 203	1	6 703	6 617	1
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	4 085	4 802	-15	3 919	4	12 859	12 099	6
Kreditförluster, netto	71	84	-15	66	8	408	149	
Rörelseresultat	4 014	4 718	-15	3 853	4	12 451	11 950	4
Skatt	849	862	-2	823	3	2 511	2 404	4
Periodens resultat	3 165	3 856	-18	3 030	4	9 940	9 546	4
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 159	3 851	-18	3 024	4	9 928	9 534	4
Minoriteten	6	5	20	6	0	12	12	0
Räntabilitet på allokert eget kapital, %	20,2	25,0		21,6		21,7	22,9	
Utlåning/inlåning, %	215	216		219		215	219	
Kreditförlustnivå, %	0,02	0,03		0,02		0,05	0,02	
K/I-tal	0,35	0,32		0,36		0,34	0,35	
Utlåning, mdkr ²⁾	1 183	1 176	1	1 138	4	1 183	1 138	4
Inlåning, mdkr ²⁾	550	544	1	519	6	550	519	6
Heltidstjänster	3 854	3 865	0	3 997	-4	3 854	3 997	-4

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

2) Exklusive återköpsavtal och Riksgäld.

Resultat

Tredje kvartalet 2018 jämfört med andra kvartalet 2018

Svensk bankverksamhet redovisade ett resultat på 3 159 mkr (3 851). Minskningen förklaras främst av intäkten från försäljningen av UC i andra kvartalet.

Räntenettet var stabilt och uppgick till 3 847 mkr (3 840). Lägre kostnad för resolutionsavgiften, ökade bolånevolymer samt en dag mer i kvartalet motverkades av att företagsutlåningsvolymer på 2 mdkr flyttat till Stora företag & Institutioner, vilket påverkat räntenettet negativt med 22 mkr, samt något lägre utlåningsmarginaler.

Bolånevolymer till hushåll uppgick till 789 mdkr vid slutet av kvartalet, motsvarande en ökning med 8 mdkr. Utlåningen till företag var stabil och uppgick till 255 mdkr (255). Utlåningen påverkades negativt av att ovan nämnda volymer, avseende engagemang till kunder med mer komplexa behov, flyttats till Stora Företag & Institutioner.

Hushållens inlåningsvolym ökade med 7 mdkr under kvartalet. Företagsinlåningen minskade med 1 mdkr,

främst drivet av minskade volymer inom segmentet offentlig sektor.

Provisionsnettot ökade med 2 procent till 1 967 mkr (1 927). Orsaken var främst ökade kapitalförvaltningsintäkter, i spåren av en positiv värdeutveckling, samt inflöden i aktiefonder.

Andel av intresseföretags resultat minskade något, främst på grund av lägre resultat från Entercard.

Övriga intäkter minskade med 710 mkr, främst till följd av en realisationsvinst på 677 mkr i samband med försäljningen av UC i det andra kvartalet.

De totala kostnaderna var stabila. Kostnader för marknadsföring och resor var säsongsmässigt lägre. Personalkostnaderna fortsatte att minska som en effekt av färre antal heltidstjänster. De lägre kostnaderna motverkades av högre kostnader för rörlig lön eftersom andra kvartalet innehöll en upplösning av tidigare redovisade kostnader för tidigare års program.

Under kvartalet redovisades kreditförluster på 71 mkr (84), varav största delen avser individuellt bedömda lån i steg 3.

Januari-september 2018 jämfört med januari-september 2017

Resultatet ökade med 4 procent till 9 928 mkr (9 534), främst till följd av ett högre räntenetto från utlåning, ökat provisionsnetto från kapitalförvaltning samt högre intäkter från livförsäkringsverksamheten. Detta motverkades delvis av högre kreditförluster.

Räntenettet ökade med 3 procent till 11 564 mkr (11 242), främst till följd av högre bolånevolymer. Höjd avgift för resolutionsfonden jämfört med 2017 påverkade räntenettet negativt.

Provisionsnettot ökade med 5 procent till 5 778 mkr (5 521). Ökningen beror främst på ökade intäkter från kapitalförvaltning, huvudsakligen drivet av värdeökningar. Konsolideringen av Payex bidrog också positivt till provisionsnettot. Intäkterna från aktiehandel och strukturerade produkter minskade.

Övriga intäkter ökade till följd av högre resultat i livförsäkringsverksamheten samt konsolideringen av Payex. Realisationsvinsten från försäljningen av UC är i paritet med föregående års vinst till följd av försäljningen av Hemnet.

De totala kostnaderna ökade något, bland annat till följd av konsolideringen av PayEx i augusti 2017. Personalkostnaderna minskade tillsammans med kostnader för lokaler, inhyrd personal och avskrivningar.

Under perioden redovisades kreditförluster om 408 mkr enligt IFRS 9. Merparten avser individuellt bedömda lån i Steg 3

Affärsutveckling

Arbetet med att utveckla våra digitala och fysiska mötesplatser fortsätter. Under kvartalet har vi startat två pilotprojekt med nya kontorskoncept. I köpcentrumet Mall of Scandinavia i Solna utanför Stockholm har vi öppnat ett "pop-up"-kontor som främst är inriktat på service och support för digitala banktjänster. Vi har även börjat med rådgivning på ett av Fastighetsbyråns kontor i Stockholm. Vi utvärderar nu hur dessa alternativa mötesplatser tas emot av kunderna, som ett komplement till den service vi redan erbjuder på kontor och dygnet runt via telefon och våra digitala tjänster.

För att uppmuntra ett hållbart val av boende lanserades Gröna bolånet under kvartalet. Erbjudandet riktar sig till

kunder med en bostad som uppfyller Gröna bolånets kriterier för miljöcertifieringar. Vi har också publicerat Enkla fondhjälpen, en webbaserad guide som ger förslag och prognoser på sparande anpassat efter respektive kunds behov.

Företagande är viktigt för Swedbank. Vi har därför lanserat tre nya paket som gör det enklare för kunderna att hitta helhetslösningar som är anpassade till just deras företags storlek och behov. Vi har även inlett ett samarbete med Asteria kring digitala banktjänster för småföretag. Med dessa tjänster får kunderna en helhetssyn på sin ekonomiplanering samt verktyg och tjänster som förenklar och gör ekonomiarbetet betydligt mer tidseffektivt.

Under september startade en ny omgång av vår entreprenörstävling Swedbank rivstart. Tävligen riktar sig till entreprenörer med en affärsidé som kan bidra till en positiv förändring i samhället. Tävligen avslutas i februari 2019, då tio finalister belönas med ett affärsutvecklingsprogram och får dela på 2,5 mkr.

Resultatet av årets SKI-undersökning där cirka 600 av Swedbanks privat- och företagskunder deltog visade på en liten uppgång bland privatkunder och en liten minskning bland företagskunder sedan ifjol. Under hösten kommer vi också själva att göra en bred kundundersökning där cirka 25 000 privat- och företagskunder intervjuas. Parallellt med detta intensifieras det pågående arbetet med att öka kundnöjdheten och en rad konkreta åtgärder kommer att genomföras i närtid. Exempel på det är vårt arbete att utveckla nya koncept för mötesplatser.



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 191 kontor i Sverige

Baltisk bankverksamhet

- Ökade utlåningsvolymerna stärkte räntenettet
- Provisionsnettot gynnat av högre kortintäkter
- Ny och förbättrad mobilapp

Resultaträkning

mkr	2018 Kv3	2018 Kv2	%	2017 Kv3	%	2018 Jan-sep	2017 Jan-sep	%
Räntenetto	1 236	1 181	5	1 060	17	3 520	3 105	13
Provisionsnetto	654	634	3	565	16	1 881	1 653	14
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	64	65	-2	56	14	184	161	14
Övriga intäkter ¹⁾	188	167	13	162	16	509	454	12
Summa intäkter	2 142	2 047	5	1 843	16	6 094	5 373	13
Personalkostnader	246	240	3	213	15	696	628	11
Rörliga personalkostnader	13	13	0	12	8	40	38	5
Övriga kostnader	459	454	1	397	16	1 326	1 196	11
Avskrivningar	22	23	-4	25	-12	69	77	-10
Summa kostnader	740	730	1	647	14	2 131	1 939	10
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 402	1 317	6	1 196	17	3 963	3 434	15
Nedskrivning av materiella tillgångar				11			14	
Kreditförluster, netto	8	-87		-26		-105	-85	24
Rörelseresultat	1 394	1 404	-1	1 211	15	4 068	3 505	16
Skatt	201	212	-5	282	-29	593	593	0
Periodens resultat	1 193	1 192	0	929	28	3 475	2 912	19
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	1 193	1 192	0	929	28	3 475	2 912	19
Räntabilitet på allokert eget kapital, %	20,6	20,6		18,2		20,2	19,0	
Utlåning/inlåning, %	80	81		85		80	85	
Kreditförlustnivå, %	0,02	-0,21		-0,07		-0,09	-0,08	
K/I-tal	0,35	0,36		0,35		0,35	0,36	
Utlåning, mdkr ²⁾	167	167	0	146	14	167	146	14
Inlåning, mdkr ²⁾	210	207	1	172	22	210	172	22
Heltidstjänster	3 528	3 550	-1	3 513	0	3 528	3 513	0

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

2) Exklusive återköpsavtal och Riksgäld.

Resultat

Tredje kvartalet 2018 jämfört med andra kvartalet 2018

Resultatet var stabilt i kvartalet och uppgick till 1 193 mkr (1 192). Högre intäkter bidrog positivt men motverkades av små kreditförluster, att jämföra med återföringar under andra kvartalet. Valutakurseffekter påverkade resultatet marginellt.

Räntenettet ökade med 4 procent i lokal valuta, främst till följd av ökade utlåningsvolymerna och en dag mer i kvartalet. Bolånemarginalerna fortsatte att öka något medan marginalerna inom företagsutlåningen var fortsatt stabila. Valutakurseffekter påverkade räntenettet positivt med 5 mkr.

Utlåningsvolymerna ökade med 1 procent i lokal valuta. Utlåningen till hushåll ökade med 2 procent. Företagsutlåningen var stabil i kvartalet. Valutakurseffekter påverkade utlåningen negativt med 2 mdkr.

Inlåningen ökade med 2 procent i lokal valuta till följd av ökad inlåning från såväl hushåll som företag. Valutakurseffekter påverkade inlåningen negativt med 3 mdkr.

Provisionsnettot ökade med 3 procent i lokal valuta, främst till följd av ett högre provisionsnetto från kort.

Nettoresultat finansiella poster minskade med 2 procent i lokal valuta till följd av lägre intäkter från valutahandel.

Övriga intäkter ökade med 13 procent i lokal valuta, förklarad av ett bättre resultat inom försäkringsverksamheten.

Totala kostnader ökade med 1 procent i lokal valuta, främst till följd av högre personalkostnader.

Kreditförlusterna uppgick till 11 mkr (-87). Den underliggande kreditkvaliteten var fortsatt god.

Januari-september 2018 jämfört med januari-september 2017

Resultatet ökade till 3 475 mkr (2 912) främst till följd av högre intäkter. Valutakurseffekter påverkade resultatet positivt med 231 mkr.

Räntenettet steg med 6 procent i lokal valuta. Ökningen berodde främst på högre utlåningsvolymerna. Valutaeffekter bidrog positivt till räntenettet med 236 mkr.

Utlåningsvolymerna växte med 7 procent i lokal valuta. Ökningen var synlig i alla större portföljer. Total utlåning växte i alla tre baltiska länder. Valutakurseffekter påverkade utlåningen positivt med 11 mdkr.

Inlåningen ökade med 14 procent i lokal valuta. Inlåningen ökade från såväl privat- som företagskunder. Valutakurseffekter påverkade inlåningen positivt med 14 mdkr.

Provisionsnettot växte med 6 procent i lokal valuta, huvudsakligen till följd av högre intäkter från kort och betalningar.

Nettoresultat finansiella poster ökade med 7 procent i lokal valuta, förklarad av högre handelsrelaterade intäkter.

Övriga intäkter ökade med 4 procent i lokal valuta. Bättre resultat från försäkringsverksamheten motverkades delvis av lägre intäkter från försäljning av övertagna tillgångar.

Totala kostnader ökade med 3 procent i lokal valuta. Ökningen förklaras av högre personalkostnader och högre regulatoriska kostnader, delvis motverkat av lägre kostnader för marknadsföring och avskrivningar.

Kreditförlusterna uppgick till ett positivt resultat om 105 mkr, enligt IFRS 9.

Affärsutveckling

Swedbank har under kvartalet börjat lansera en ny version av mobilappen. Den har uppdaterad design och erbjuder mobila kontaktlösa betalningar för Androidanvändare. En helt uppdaterad version av den nya appen kommer att lanseras under 2019.

Till följd av ändrade regulatoriska krav så håller vi på att avveckla kodkort som autentiseringsmetod. Vi ger därför inte ut nya kodkort till våra kunder och befintliga kort kommer att gälla till februari 2019 i Estland och September 2019 i Lettland och Litauen. Kunderna kommer istället kunna använda Smart ID eller kodkortskalkylator.

Som ett led i vår fortsatta digitalisering av företagsprodukter samt för att stärka relationerna med befintliga kunder har vi lanserat en pilot som underlättar för våra privatkunder att även bli företagskunder via våra digitala kanaler. Vi fortsätter också att förbättra internetbanken. Kunderna kan nu teckna nya bolåneavtal online.

Dessutom har Swedbank tecknat ett samarbetsavtal med den statsägda utvecklingsfinansieringsinstitutionen Altum i Lettland, för att kunna lansera ett nytt finansieringsinstrument för mindre företag. Som den ledande banken i regionen arbetar vi för att stödja utvecklingen av inhemska företag. Swedbank planerar att finansiera omkring 200 företag inom detta program under en tvåårsperiod.



Charlotte Elsnitz
Chef Baltisk bankverksamhet

Swedbank är största banken, med omkring 3,3 miljoner privatkunder och cirka 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 33 kontor i Estland, 33 i Lettland och 59 i Litauen.

Stora företag & Institutioner

- Högre räntenetto efter god volymtillväxt
- Värderingseffekter på derivatportföljen påverkade intäkterna positivt
- Ledande inom gröna obligationsemissioner

Resultaträkning

mkr	2018			2017			2018		
	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%	
Räntenetto	1 039	992	5	895	16	2 961	2 611	13	
Provisionsnetto	661	640	3	525	26	1 922	1 692	14	
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	541	438	24	554	-2	1 543	1 521	1	
Övriga intäkter ¹⁾	32	54	-41	32	0	108	81	33	
Summa intäkter	2 273	2 124	7	2 006	13	6 534	5 905	11	
Personalkostnader	329	368	-11	336	-2	1 060	1 103	-4	
Rörliga personalkostnader	70	45	56	42	67	172	156	10	
Övriga kostnader	523	571	-8	445	18	1 608	1 342	20	
Avskrivningar	23	22	5	20	15	70	54	30	
Summa kostnader	945	1 006	-6	843	12	2 910	2 655	10	
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 328	1 118	19	1 163	14	3 624	3 250	12	
Kreditförluster, netto	37	-126		195	-81	-189	910		
Rörelseresultat	1 291	1 244	4	968	33	3 813	2 340	63	
Skatt	296	275	8	236	25	841	516	63	
Periodens resultat	995	969	3	732	36	2 972	1 824	63	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	995	969	3	732	36	2 972	1 824	63	
Räntabilitet på allokert eget kapital, %	14,8	15,4		13,0		15,6	11,2		
Utlåning/inlåning, %	159	149		158		159	158		
Kreditförlustnivå, %	0,05	-0,19		0,28		-0,10	0,50		
K/I-tal	0,42	0,47		0,42		0,45	0,45		
Utlåning, mdkr ²⁾	224	220	2	204	10	224	204	10	
Inlåning, mdkr ²⁾	141	148	-5	129	9	141	129	9	
Heltidstjänster	1 237	1 230	1	1 279	-3	1 237	1 279	-3	

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

2) Exklusive återköpsavtal och Riksgäld.

Resultat

Tredje kvartalet 2018 jämfört med andra kvartalet 2018

Resultatet ökade till 995 mkr (969), till följd av högre intäkter och minskade kostnader. Ökade kreditförluster påverkade kvartalet negativt.

Räntenettet ökade till 1 039 mkr (992). Uppgången förklaras främst av ökade utlåningsvolymerna och en flytt av kunder från Svensk bankverksamhet. En räntedag mer i kvartalet och minskad avgift till resolutionsfonden hade också positiv påverkan på räntenettet medan marginalerna var stabila. Valutaeffekter påverkade volymerna negativt med 1 mdkr.

Provisionsnettot ökade till 661 mkr (640) till följd av ökade kortintäkter. Även intäkterna från Corporate finance ökade något under kvartalet.

Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde ökade till 541 mkr (438). Värdejusteringar på derivatportföljen hade en positiv påverkan. Resultatet från den underliggande affären var stabilt mellan kvartalen.

Jämfört med föregående kvartal minskade totala kostnader till 944 mkr (1 006), främst som en konsekvens av säsongsmässigt lägre personal-kostnader i Norge.

Kreditförlusterna uppgick till 37 mkr (-126) under tredje kvartalet, motsvarande en kreditförlustnivå på 0,05 procent. Ökade reserveringar inom steg 3 bidrog negativt.

Januari-september 2018 jämfört med januari-september 2017

Resultatet ökade till 2 972 mkr (1 824). Uppgången förklaras främst av lägre kreditförluster, men även ett högre räntenetto och provisionsnetto bidrog positivt till utvecklingen.

Räntenettet ökade till 2 961 mkr (2 611) till följd av ökade utlåningsvolymerna, ökade marginaler, samt flyttade kundvolymerna från Svensk bankverksamhet. Valutaeffekter påverkade volymerna positivt med 8 mdkr.

Provisionsnettot ökade till 1 922 mkr (1 692) främst till följd av intäkter från PayEx som förvärvades under 2017 samt ökade intäkter inom betalningsförmedling och utlåningsprovisioner.

Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde ökade till 1 543 mkr (1 521). Valutakurseffekter hade en positiv påverkan mellan åren.

Totala kostnader ökade till 2 910 mkr (2 655) framför allt till följd av förvärvet av PayEx under 2017. Samarbetet med Kepler Cheuvreux ledde till minskade personalkostnader men ökade övriga kostnader.

Kreditförlusterna uppgick till ett positivt resultat om 189 mkr, enligt IFRS 9.

Affärsutveckling

Swedbank fortsätter att ligga i framkant inom hållbarhetsområdet. Vi är rankade som nummer ett avseende antalet emissioner av gröna obligationer och nummer två avseende volym under 2018, enligt statistik från Bloomberg.

I september arrangerade Swedbank för tjugonde året i rad Swedbank Energy Summit i Norge. Årets tema var förnyelsebar energi och över 450 personer deltog. Nytt för i år var att eventet arrangerades tillsammans med

Swedbanks strategiska samarbetspartner Kepler Cheuvreux.

Vår satsning på euromarknaden för obligationer fortsätter. Vi har bland annat förstärkt vårt team som arbetar mot denna marknad och är ledande när det gäller euroemissioner för finansiella institutioner. Vi är också stolta över att Swedbank blev rankade som nummer ett i Norden gällande "Back Office FI, FX & Derivatives" av undersökningsföretaget Prospera.



Ola Laurin
Chef 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	2018	2018	%	2017	%	2018	2017	%
	Kv3	Kv2		Kv3		Jan-sep	Jan-sep	
Räntenetto	210	264	-20	443	-53	861	1 317	-35
Provisionsnetto	39	23	70	-16		34	-38	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-211	13		-173	22	-355	-393	-10
Andel av intresseföretags resultat	248	169	47	28		450	55	
Övriga intäkter ¹⁾	212	189	12	217	-2	661	692	-4
Summa intäkter	498	658	-24	499	0	1 651	1 633	1
Personalkostnader	935	1 119	-16	943	-1	3 165	2 722	16
Rörliga personalkostnader	63	55	15	49	29	169	136	24
Övriga kostnader	-980	-927	6	-841	17	-2 856	-2 300	24
Avskrivningar	117	113	4	91	29	335	248	35
Summa kostnader	135	360	-63	242	-44	813	806	1
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	363	298	22	257	41	838	827	1
Nedskrivning av immateriella tillgångar		282		96		282	96	
Kreditförluster, netto	1	-6				-5		
Rörelseresultat	362	22		161		561	731	-23
Skatt	184	20		103	79	364	388	-6
Periodens resultat	178	2		58		197	343	-43
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	178	2		58		197	343	-43
Heltidstjänster	6 125	6 050	1	5 731	7	6 125	5 731	7

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 utlokteras i stor utsträckning.

Tredje kvartalet 2018 jämfört med andra kvartalet 2018

Resultatet ökade till 178 mkr (2). Ökningen förklaras i huvudsak av att nedskrivningar på immateriella tillgångar, relaterat till utvecklingen av ett nytt informationslager (data warehouse) och ett risksystem, påverkade resultatet för andra kvartalet negativt. Resultatet inom Group Treasury minskade till 85 mkr (189).

Räntenettet sjönk till 210 mkr (264). Räntenettet inom Group Treasury sjönk till 231 mkr (287), bland annat som följd av fortsatt mindre fördelaktiga villkor på kortfristig utländsk upplåning.

Nettoresultat finansiella poster sjönk till -211 mkr (13). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury sjönk till -211 mkr (20), främst till följd av en högre återköpsaktivitet avseende säkerställda obligationer.

Kostnaderna minskade och uppgick till 135 mkr (360). Swedbank har under kvartalet löst upp 200 mkr av den omstruktureringsreserv på totalt 300 mkr som avsattes under fjärde kvartalet 2017.

Nedskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 0 mkr (282). Andra kvartalet påverkades negativt av nedskrivningar relaterat till utvecklingen av ett nytt informationslager och ett risksystem.

Kreditförlusterna uppgick till 1 mkr (-6).

Januari-september 2018 jämfört med januari-september 2017

Resultatet minskade till 197 mkr (343). Group Treasurys resultat sjönk till 488 mkr (543).

Räntenettet sjönk till 861 mkr (1 317). Group Treasurys räntenetto sjönk till 915 mkr (1 369), främst till följd av en lägre återköpsaktivitet av säkerställda obligationer under perioden.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade till -355 mkr (-393). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury ökade till -348 mkr (-391), förklarar av en lägre återköpsaktivitet av säkerställda obligationer samt att delar av utlåning till allmänheten slutat redovisas till verkligt värde över resultaträkningen i samband med övergången till IFRS 9.

Kostnaderna ökade till 813 mkr (806), främst till följd av PayEx-förvärvet under andra halvåret 2017.

Nedskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 282 mkr (96), relaterat till utvecklingen av ett nytt informationslager (data warehouse) och ett risksystem.

Kreditförlusterna, enligt IFRS 9, uppgick till ett positivt resultat om 5 mkr.

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

Elimineringar

Resultaträkning

mkr	2018	2018		2017		2018	2017	
	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%
Räntenetto	-6	-4	50	-2		-13	-6	
Provisionsnetto	15	12	25	21	-29	38	43	-12
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	1					2	-1	
Övriga intäkter ¹⁾	-51	-54	-6	-71	-28	-155	-201	-23
Summa intäkter	-41	-46	-11	-52	-21	-128	-165	-22
Personalkostnader								
Rörliga personalkostnader								
Övriga kostnader	-41	-46	-11	-52	-21	-128	-165	-22
Avskrivningar								
Summa kostnader	-41	-46	-11	-52	-21	-128	-165	-22

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	26
Not 3 Förändringar i koncernstrukturen	26
Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)	27
Not 5 Räntenetto	29
Not 6 Provisionsnetto	30
Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	31
Not 8 Övriga kostnader	32
Not 9 Kreditförluster, netto	32
Not 10 Utlåning	37
Not 11 Fördelning av lån per steg och reserveringar	38
Not 12 Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt	40
Not 13 Kreditexponeringar	40
Not 14 Immateriella tillgångar	40
Not 15 Skulder till kreditinstitut	41
Not 16 In-och upplåning från allmänheten	41
Not 17 Emitterade värdepapper och efterställda skulder	42
Not 18 Derivat	42
Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde	43
Not 20 Ställda säkerheter	45
Not 21 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder	46
Not 22 Kapitaltäckning konsoliderad situation	47
Not 23 Internt kapitalbehov	51
Not 24 Risker och osäkerhetsfaktorer	52
Not 25 Rörelseförvärv 2017	53
Not 26 Transaktioner med närstående	54
Not 27 Swedbanks aktie	54
Not 28 Effekter av förändrade redovisningsprinciper, IFRS 9 och presentation av upplupen ränta	55
Not 29 Effekter av ändrad presentation avseende intäkter från vissa tjänster till sparbankerna	59
Moderbolag	
Resultaträkning i sammandrag	61
Rapport över totalresultat i sammandrag	61
Balansräkning i sammandrag	62
Förändringar i eget kapital i sammandrag	63
Kassaflödesanalys i sammandrag	63
Kapitaltäckning	64
Effekter av ändrade redovisningsprinciper, IFRS 9 och presentation av upplupen ränta	67

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

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen mkr	2018 Kv3 ¹⁾	2018 Kv2 ¹⁾	%	2017 Kv3 ²⁾	%	2018 Jan-sep ¹⁾	2017 Jan-sep ²⁾	%
Ränteintäkter	9 497	9 214	3	8 752	9	27 490	25 774	7
Negativ ränta på finansiella tillgångar	-733	-749	-2	-631	16	-2 127	-1 647	29
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	8 764	8 465	4	8 121	8	25 363	24 127	5
Räntekostnader	-2 606	-2 393	9	-2 130	22	-7 020	-6 425	9
Negativ ränta på finansiella skulder	168	201	-16	217	-23	550	567	-3
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder	-2 438	-2 192	11	-1 913	27	-6 470	-5 858	10
Räntenetto (not 5)	6 326	6 273	1	6 208	2	18 893	18 269	3
Provisionsintäkter	4 892	4 786	2	4 320	13	14 147	12 760	11
Provisionskostnader	-1 556	-1 550	0	-1 358	15	-4 494	-3 889	16
Provisionsnetto (not 6)	3 336	3 236	3	2 962	13	9 653	8 871	9
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	488	635	-23	525	-7	1 682	1 578	7
Försäkringsnetto	326	300	9	230	42	881	633	39
Andel av intresseföretags resultat	440	382	15	245	80	1 057	624	69
Övriga intäkter	260	971	-73	248	5	1 547	1 487	4
Summa intäkter	11 176	11 797	-5	10 418	7	33 713	31 462	7
Personalkostnader	2 457	2 613	-6	2 414	2	7 702	7 248	6
Övriga kostnader (not 8)	1 365	1 477	-8	1 316	4	4 211	4 175	1
Avskrivningar	176	172	2	153	15	516	429	20
Summa kostnader	3 998	4 262	-6	3 883	3	12 429	11 852	5
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	7 178	7 535	-5	6 535	10	21 284	19 610	9
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 14)		282		96		282	96	
Nedskrivning av materiella tillgångar				11			14	
Kreditförluster, netto (not 9)	117	-135		235	-50	109	974	-89
Rörelseresultat	7 061	7 388	-4	6 193	14	20 893	18 526	13
Skatt	1 530	1 369	12	1 444	6	4 309	3 901	10
Periodens resultat	5 531	6 019	-8	4 749	16	16 584	14 625	13
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	5 525	6 014	-8	4 743	16	16 572	14 613	13
Minoriteten	6	5	20	6	0	12	12	0
Resultat per aktie, kr	4,95	5,39		4,26		14,85	13,13	
efter utspädning, kr	4,93	5,37		4,24		14,80	13,07	

¹⁾ Resultat från första kvartalet 2018 och framåt reflekterar införandet av IFRS 9 Finansiella instrument och tidigare perioder har inte räknats om. Se not 1 för mer information.

²⁾ 2017 års resultat har räknats om på grund av ändrad presentation av provisionsintäkterna. Se not 1 för mer information.

Rapport över totalresultat i sammandrag

Koncernen	2018	2018		2017		2018	2017	
mkr	Kv3 ¹⁾	Kv2 ¹⁾	%	Kv3	%	Jan-sep ¹⁾	Jan-sep	%
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	5 531	6 019	-8	4 749	16	16 584	14 625	13
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen								
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	261	-965		-37		-852	-1 152	-26
Andel hänförlig till intresseföretag, omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	5	-33		-5		-34	-41	-17
Förändring i verkligt värde hänförlig till förändringar i egen kreditrisk för finansiella skulder identifierade till verkligt värde	4	3	33			13		
Skatt	-55	199		9		176	262	-33
Summa	215	-796		-33		-697	-931	-25
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen								
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-559	713		134		2 117	345	
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	421	-589		-122		-1 733	-217	
Kassafördessäkringar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-5	5		3		14	-110	
Omfört till resultaträkningen, räntenetto				3			10	
Valutabasisspreadar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	10	-33				-69		
Andel hänförlig till intresseföretag	-8	52		25		136	-31	
Skatt								
Skatt	-88	87		26		350	72	
Omfört till resultaträkningen, skatt				-1			-2	
Summa	-229	235		68		815	67	
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	-14	-561	-98	35		118	-864	
Periodens totalresultat	5 517	5 458	1	4 784	15	16 702	13 761	21
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	5 511	5 453	1	4 778	15	16 690	13 749	21
Minoriteten	6	5	20	6	0	12	12	0

¹⁾ Resultat från första kvartalet 2018 och framåt reflekterar införandet av IFRS 9 Finansiella instrument och tidigare perioder har inte räknats om. Se not 1 för mer information.

För januari-september 2018 redovisades en kostnad i övrigt totalresultat om 697 mkr (931) efter skatt och inklusive intresseföretag avseende omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner. Per sista september uppgick diskonteringsräntan, som används vid beräkningen av den utgående pensionsskulden, till 2,34 % jämfört med 2,56 % vid årsskiftet. Inflationsförväntningarna uppgick till 1,94 % jämfört med 1,95 % vid årsskiftet. Marknadsvärdet på förvaltningstillgångarna ökade under 2018 med 3 mkr. Sammantaget per sista september översteg skulden för förmånsbestämda pensionsplaner förvaltningstillgångarnas marknadsvärde med 3 906 mkr jämfört med 3 200 mkr vid årsskiftet.

För januari-september 2018 redovisades en omräkningsdifferens för koncernens utländska

nettotillgångar i dotterföretag om 2 117 mkr (345). Dessutom ingår en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i intresseföretag om 136 mkr (-31) 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 2 253 mkr är inte föremål för beskattning. Då merparten av koncernens utländska nettotillgångar valutasäkrats uppstod ett negativt resultat för säkringsinstrumenten med 1 733 mkr (217) 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	2018	2017	Δ		2017	
	30 sep ¹⁾	31 dec	mkr	%	30 sep	%
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	296 884	200 371	96 513	48	336 283	-12
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	39 247	30 746	8 501	28	37 988	3
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 646 757	1 535 198	111 559	7	1 541 548	7
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	579	789	-210	-27	918	-37
Räntebärande värdepapper	164 890	145 034	19 856	14	210 205	-22
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	200 274	180 320	19 954	11	176 196	14
Aktier och andelar	5 981	19 850	-13 869	-70	25 532	-77
Aktier och andelar i intresseföretag	6 728	6 357	371	6	7 423	-9
Derivat (not 18)	61 329	55 680	5 649	10	66 127	-7
Immateriella anläggningstillgångar (not 14)	16 945	16 329	616	4	15 961	6
Materiella tillgångar	1 904	1 955	-51	-3	1 970	-3
Aktuella skattefordringar	1 575	1 375	200	15	1 019	55
Uppskjutna skattefordringar	171	173	-2	-1	161	6
Övriga tillgångar	16 217	14 499	1 718	12	33 260	-51
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 183	3 960	-1 777	-45	5 284	-59
Summa tillgångar	2 461 664	2 212 636	249 028	11	2 459 875	0
Skulder och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut (not 15)	83 984	68 055	15 929	23	136 687	-39
In- och upplåning från allmänheten (not 16)	958 209	855 609	102 600	12	935 754	2
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	201 154	181 124	20 030	11	176 900	14
Emitterade värdepapper (not 17)	921 698	844 204	77 494	9	911 833	1
Korta positioner värdepapper	27 545	14 459	13 086	91	30 789	-11
Derivat (not 18)	51 138	46 200	4 938	11	53 331	-4
Aktuella skatteskulder	1 195	1 980	-785	-40	1 579	-24
Uppskjutna skatteskulder	1 626	2 182	-556	-25	2 371	-31
Pensionsavsättningar	3 906	3 200	706	22	2 495	57
Försäkringsavsättningar	1 892	1 834	58	3	1 905	-1
Övriga skulder och avsättningar	37 845	25 059	12 786	51	38 114	-1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 307	9 650	-6 343	-66	8 607	-62
Efterställda skulder (not 17)	34 275	25 508	8 767	34	30 448	13
Summa skulder	2 327 774	2 079 064	248 710	12	2 330 813	0
Eget kapital						
Minoritetskapital	209	200	9	5	198	6
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget	133 681	133 372	309	0	128 864	4
Summa eget kapital	133 890	133 572	318	0	129 062	4
Summa skulder och eget kapital	2 461 664	2 212 636	249 028	11	2 459 875	0

¹⁾ Balanserna från och med första kvartalet 2018 och framåt reflekterar införandet av IFRS 9 Finansiella instrument och tidigare perioder har inte räknats om. Se not 1 för mer information.

Balansräkningsanalys

Balansomslutningen ökade med 249 mdkr sedan årsskiftet 2017. Tillgångarna ökade främst på grund av större kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, vilket ökade med 97 mdkr. Ökningen hänförs främst till högre insättningar hos centralbankerna i Eurosystemet samt även hos den amerikanska centralbanken. Inlåningen från allmänheten, exklusive Riksgäld och återköpsavtal, ökade med 85 mdkr. Räntebärande värdepapper, belåningsbara statsskuldsförbindelser, obligationer och andra räntebärande värdepapper, ökade med 20 mdkr. Utlåningen till allmänheten, exklusive Riksgäld och återköpsavtal, ökade med 72

mdkr. Bolån i Sverige ökade med 29 mdkr. Skulder till kreditinstitut ökade med 16 mdkr. Balansposterna avseende kreditinstitut fluktuerar över tiden främst beroende på återköpsavtal. Marknadsvärdet avseende derivat ökade på både tillgångs- och skuldsidan, främst på grund av stora rörelser i räntor och valutor. Ökningen i emitterade värdepapper var främst en följd av högre emitterad volym jämfört med återbetald kortfristig värdepappersupplåning om 81 mdkr samt återbetald långfristig värdepappersupplåning om 18 mdkr. Ökningen av emitterade värdepapper påverkades delvis av återköpta säkerställda obligationer med 43 mdkr.

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Koncernen mkr	Aktieägarnas kapital							Minoritetens kapital	Totalt eget kapital		
	Aktie-kapital	Övrigt till-skjutet kapital ¹⁾	Omräknings-differens dotter- och intresse-företag	Säkring av netto-investering i utlands-verksamhet	Kassa-flödes-säkring	Valuta-basis-spread	Egen kredit-risk			Balan-serad vinst	Totalt
Januari-september 2018											
Utgående balans 31 december 2017	24 904	17 275	3 602	-2 255	28		89 818	133 372	200	133 572	
Förändringar till följd av tillämpning av IFRS 9					-38	38	-36	-2 105	-2 141	2	-2 139
Ingående balans 1 januari 2018	24 904	17 275	3 602	-2 255	-10	38	-36	87 713	131 231	202	131 433
Utdelningar								-14 517	-14 517	-5	-14 522
Aktierelaterade ersättningar till anställda								258	258		258
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								1	1		1
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								18	18		18
Periodens totalresultat			2 253	-1 395	11	-54	10	15 865	16 690	12	16 702
varav redovisat över resultaträkningen								16 572	16 572	12	16 584
varav redovisat över övrigt totalresultat			2 253	-1 395	11	-54	10	-707	118		118
Utgående balans 30 september 2018	24 904	17 275	5 855	-3 650	1	-16	-26	89 338	133 681	209	133 890
Januari-december 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								307	307		307
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								-35	-35		-35
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								38	38		38
Periodens totalresultat			1 001	-507	-49			17 797	18 242	14	18 256
varav redovisat över resultaträkningen								19 350	19 350	14	19 364
varav redovisat över övrigt totalresultat			1 001	-507	-49			-1 553	-1 108		-1 108
Utgående balans 31 december 2017	24 904	17 275	3 602	-2 255	28			89 818	133 372	200	133 572
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	2018 Jan-sep	2017 Helår	2017 Jan-sep
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	20 893	24 542	18 526
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	-4 300	-1 248	-3 023
Betalda skatter	-5 300	-3 714	-2 417
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	-8 197	1 819	-5 445
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-104 385	-26 994	-34 299
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel	-7 677	43 195	-29 476
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer	93 123	59 559	141 065
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	14 399	-4 513	64 926
Ökning/minskning av övriga fordringar	-6 913	25 279	-3 886
Ökning/minskning av övriga skulder	51 867	-59 577	-24 340
Kassaflöde från den löpande verksamheten	43 510	58 348	121 631
Investeringsverksamheten			
Rörelseförvärv		-1 268	-1 268
Rörelseavyttringar		6	6
Förvärv av och tillskott till intresseföretag		-88	
Avyttring av aktier i intressebolag	206	650	
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	-8 670	-504	-520
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	9 114	407	1 067
Kassaflöde från investeringsverksamheten	650	-797	-715
Finansieringsverksamheten			
Emission av räntebärande värdepapper	104 219	180 835	161 004
Återbetalning och återköp av räntebärande värdepapper	-130 138	-207 991	-158 420
Emission av certifikat m.m.	846 314	1 055 189	827 094
Återbetalning och återköp av certifikat m.m.	-756 708	-992 764	-721 436
Utbetald utdelning	-14 522	-14 699	-14 699
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	49 165	20 570	93 543
Periodens kassaflöde	93 325	78 121	214 459
Likvida medel vid periodens början	200 371	121 347	121 347
Periodens kassaflöde	93 325	78 121	214 459
Valutakursdifferenser i likvida medel	3 188	903	477
Likvida medel vid periodens slut	296 884	200 371	336 283

Under andra kvartalet 2018 avyttrades intresseföretaget UC AB. Swedbank erhöll en kontant försäljningslikvid om 206 mkr. I samband med avyttringen erhöles också aktier motsvarande 7,4 procent i det finska kreditinformationsföretaget Asiakastieto Group Plc till värdet av 502mkr. Den redovisade vinsten blev 677 mkr.

Under första kvartalet 2017 avyttrades intresseföretaget Hemnet AB. Swedbank erhöll en försäljningslikvid om 650 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 års- och hållbarhetsredovisningen för 2017 vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. Några ändringar av koncernens redovisningsprinciper som beskrivits i års- och hållbarhetsredovisningen 2017 har inte skett med undantag för nedanstående ändringar.

Finansiella instrument (IFRS 9)

Den 1 januari införde koncernen IFRS 9 *Finansiella instrument*. IFRS 9 ersätter IAS 39 *Finansiella instrument: Redovisning och värdering* och innehåller regler för redovisning, klassificering och värdering, nedskrivningar, bortbokning samt säkringsredovisning. De största förändringarna jämfört med IAS 39 avser klassificering och värdering, nedskrivningar och säkringsredovisning. De mest väsentliga redovisningsprinciperna som tillämpas av koncernen från och med den 1 januari 2018 beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen 2017 på sidorna 70-73.

Reglerna för klassificering, värdering och nedskrivningar tillämpades retroaktivt. Reglerna för säkringsredovisning tillämpades framåttriktat förutom reglerna för att exkludera komponenten för valutabasisspreadar från säkringsförhållanden, vilka kommer att tillämpas retroaktivt. Koncernen har, enligt IFRS 9, valt att inte räkna om jämförande perioder och följaktligen är all information för jämförande perioder presenterad i enlighet med redovisningsprinciperna för 2017 beskrivna i års- och hållbarhetsredovisningen 2017. Vidare presenteras nya eller ändrade uppgifter i delårsrapporten för den aktuella perioden enligt IFRS 9. Justeringar av redovisade belopp för finansiella tillgångar och skulder vid den första tillämpningen den 1 januari 2018 är redovisade i ingående eget kapital för nuvarande period. Effekterna av övergången presenteras i not 28.

Intäkter från avtal med kunder (IFRS 15)

Den 1 januari 2018 införde koncernen IFRS 15, *Intäkter från avtal med kunder*. Standarden introducerar en fem-stegsmodell för att fastställa hur och när redovisning av intäkter ska ske. Standarden påverkar inte redovisningen av intäkter för finansiella instrument, försäkrings- och leasingavtal. Standarden fastställer också principerna för att rapportera användbar information om intäkters karaktär, belopp, tidpunkt och osäkerhet samt kassaflöden som härrör från avtal med kunder. Koncernen tillämpade kraven genom den modifierade retroaktiva metoden, innebärande att effekten av den första tillämpningen tas dagen för införandet av standarden och att ingen omräkning av jämförande perioder sker. Införandet hade ingen påverkan på koncernens finansiella ställning, resultat eller kassaflöde. De mest väsentliga redovisningsprinciperna som tillämpas av koncernen från och med den 1 januari 2018 beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen 2017 på sidan 73.

Förändrad presentation av Provisionsintäkter

Koncernen har räknat om resultaträkningen 2017 för att förändra presentationen av vissa intäkter från sparbankerna som tidigare rapporterats som IT-tjänster inom övriga intäkter. Dessa intäkter presenteras nu på relevanta rader inom provisionsintäkterna för att bättre kunna karaktärisera de olika tjänsterna som levereras till sparbankerna. Jämförelsetal har räknats om för att bättre illustrera utvecklingen mellan perioderna. Ändringen påverkade provisionsintäkter och övriga intäkter men inte resultatet i sin helhet. Förändringen av presentation redovisas i not 29.

Förändrad presentation av upplupen ränta

Från och med den 1 januari 2018 presenterar koncernen avtalsenlig upplupen ränta på finansiella tillgångar och finansiella skulder, exklusive derivat, som en del av det redovisade värdet av den tillhörande tillgången eller skulden i balansräkningen. Tidigare presenterades avtalsenlig upplupen ränta inom förutbetalda kostnader och upplupna intäkter eller upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Balansräkningen per den 31 december 2017, justerat för den ändrade presentationen av upplupen ränta, presenteras i not 28. Balansräkningar för jämförande perioder har inte räknats om.

Förändringar i svenska regelverk

De ändringar i svenska regelverk som tillämpas från och med 1 januari 2018 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöden eller upplysningar.

Not 2 Viktiga redovisningsantaganden

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

av goodwill, uppskjutna skatter och avsättningar för förmånsbestämda pensioner. Inga väsentliga förändringar av de betydande bedömningarna och uppskattningarna har skett jämfört med den 31 december 2017 med undantag för uppskattningar av kreditreserveringar i enlighet med den förväntade kreditförlustmodellen för IFRS 9, vilken infördes från och med den 1 januari 2018. Viktiga bedömningar relaterat till dessa uppskattningar är beskrivna i not 9.

Not 3 Förändringar i koncernstrukturen

Under de första nio månaderna 2018 genomfördes inga betydande förändringar av koncernstrukturen.

Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)

Ack Jan-sep 2018 mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning						
Räntenetto	11 564	3 520	2 961	861	-13	18 893
Provisionsnetto	5 778	1 881	1 922	34	38	9 653
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	308	184	1 543	-355	2	1 682
Andel av intresseföretags resultat	607			450		1 057
Övriga intäkter ¹	1 305	509	108	661	-155	2 428
Summa intäkter	19 562	6 094	6 534	1 651	-128	33 713
varav interna intäkter	36		89	351	-476	
Personalkostnader	2 341	696	1 060	3 165		7 262
Rörliga personalkostnader	59	40	172	169		440
Övriga kostnader	4 261	1 326	1 608	-2 856	-128	4 211
Avskrivningar	42	69	70	335		516
Summa kostnader	6 703	2 131	2 910	813	-128	12 429
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar						
	12 859	3 963	3 624	838		21 284
Nedskrivning av immateriella tillgångar				282		282
Kreditförluster, netto	408	-105	-189	-5		109
Rörelseresultat	12 451	4 068	3 813	561		20 893
Skatt	2 511	593	841	364		4 309
Periodens resultat	9 940	3 475	2 972	197		16 584
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB						
	9 928	3 475	2 972	197		16 572
Minoriteten	12					12
Provisionsnetto						
Provisionsintäkter						
Betalningsförmedling	540	516	286	187	-14	1 515
Kortprovisioner	1 745	1 151	1 589	-2	-286	4 197
Kapitalförvaltning och depåavgifter	3 850	304	894	-11	-30	5 007
Utlåning och garantier	211	176	541	2	14	944
Övriga provisionsintäkter ¹	1 556	238	727	-35	-2	2 484
Summa provisionsintäkter	7 902	2 385	4 037	141	-318	14 147
Provisionskostnader						
	2 124	504	2 115	107	-356	4 494
Provisionsnetto	5 778	1 881	1 922	34	38	9 653

¹ Övriga provisionsintäkter inkluderar Kundkoncept, corporate finance, värdepapper, inlåning, fastighetsförmedling, liv-och sakförsäkring

Balansräkning, mdkr

Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		3	5	289		297
Utlåning till kreditinstitut	6		84	192	-243	39
Utlåning till allmänheten	1 183	167	297			1 647
Räntebärande värdepapper		2	61	104	-2	165
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	196	4				200
Aktier och andelar i intresseföretag	4			3		7
Derivat			68	22	-29	61
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	12	1	4		19
Övriga tillgångar	3	51	19	480	-526	27
Summa tillgångar	1 394	239	535	1 094	-800	2 462
Skulder till kreditinstitut	28		198	90	-232	84
In- och upplåning från allmänheten	555	210	169	31	-7	958
Emitterade värdepapper		1	14	912	-5	922
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	196	5				201
Derivat			63	17	-29	51
Övriga skulder	552		64	-11	-527	78
Efterställda skulder				34		34
Summa skulder	1 331	216	508	1 073	-800	2 328
Allokerat eget kapital	63	23	27	21		134
Summa skulder och eget kapital	1 394	239	535	1 094	-800	2 462

Nyckeltal

Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	21,7	20,2	15,6	1,3		17,0
K/I-tal	0,34	0,35	0,45	0,49		0,37
Kreditförlustnivå, %	0,05	-0,09	-0,10	-0,03		0,01
Utlåning/inlåning, %	215	80	159			169
Utlåning, mdkr ²	1 183	167	224			1 574
Inlåning, mdkr ²	550	210	141	31		932
Riskexponeringsbelopp, mdkr	173	85	149	21		428
Heltidstjänster	3 854	3 528	1 237	6 125		14 744
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr	61	23	25	21		130

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

² Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

Ack Jan-sep 2017 mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning						
Räntenetto	11 242	3 105	2 611	1 317	-6	18 269
Provisionsnetto	5 521	1 653	1 692	-38	43	8 871
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	290	161	1 521	-393	-1	1 578
Andel av intresseföretags resultat	569			55		624
Övriga intäkter ¹	1 094	454	81	692	-201	2 120
Summa intäkter	18 716	5 373	5 905	1 633	-165	31 462
varav interna intäkter	80	-1	29	258	-366	
Personalkostnader	2 365	628	1 103	2 722		6 818
Rörliga personalkostnader	100	38	156	136		430
Övriga kostnader	4 102	1 196	1 342	-2 300	-165	4 175
Avskrivningar	50	77	54	248		429
Summa kostnader	6 617	1 939	2 655	806	-165	11 852
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	12 099	3 434	3 250	827		19 610
Nedskrivning av immateriella tillgångar				96		96
Nedskrivning av materiella tillgångar		14				14
Kreditförluster, netto	149	-85	910			974
Rörelseresultat	11 950	3 505	2 340	731		18 526
Skatt	2 404	593	516	388		3 901
Periodens resultat	9 546	2 912	1 824	343		14 625
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	9 534	2 912	1 824	343		14 613
Minoriteten	12					12
Provisionsnetto						
Provisionsintäkter						
Betalningsförmedling	545	476	231	168	-8	1412
Kortprovisioner	1 686	976	1 371		-268	3 765
Kapitalförvaltning och depåavgifter	3 421	289	821	-14	-28	4 489
Utlåning och garantier	246	154	498	-23	-3	872
Övriga provisionsintäkter ¹	1 544	221	429	29	-1	2 222
Summa provisionsintäkter	7 442	2 116	3 350	160	-308	12 760
Provisionskostnader	1 921	463	1 658	198	-351	3 889
Provisionsnetto	5 521	1 653	1 692	-38	43	8 871
¹ Övriga provisionsintäkter inkluderar Kundkoncept, corporate finance, värdepapper, inlåning, fastighetsförmedling, liv- och sakförsäkring						
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		3	8	325		336
Utlåning till kreditinstitut	5		58	205	-230	38
Utlåning till allmänheten	1 138	146	258			1 542
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	2	11	1	4		18
Övriga tillgångar	7	32	48	487	-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		-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, %	22,9	19,0	11,2	1,6		15,4
K/I-tal	0,35	0,36	0,45	0,49		0,38
Kreditförlustnivå, %	0,02	-0,08	0,50	0,00		0,08
Utlåning/inlåning, %	219	85	158			164
Utlåning, mdkr ²	1 138	146	204			1 488
Inlåning, mdkr ²	519	172	129	90		910
Riskexponeringsbelopp, mdkr	173	80	140	27		420
Heltidstjänster	3 997	3 513	1 279	5 731		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 Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

Under första kvartalet 2018 har indelningen av rörelsesegment förändrats något. Förändringarna följer de organisationsförändringar som har genomförts i Swedbanks affärsegmentorganisation. Jämförelsetalen har räknats om.

Rörelsesegmentens redovisningsprinciper

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

Koncernens eget kapital tillhörande aktieägarna allokeras till respektive rörelsesegment med hänsyn till kapitaltäckningsreglerna och bedömt 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	2018 Kv3	2018 Kv2	%	2017 Kv3	%	2018 Jan-sep	2017 Jan-sep	%
Ränteintäkter								
Utlåning till kreditinstitut	43	23	87	-19		83	-10	
Utlåning till allmänheten	7 882	7 795	1	7 534	5	23 225	22 520	3
Räntebärande värdepapper	99	39		38		159	158	1
Derivat	666	417	60	226		1 506	724	
Övriga	205	222	-8	358	-43	613	999	-39
Summa ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	8 895	8 496	5	8 137	9	25 586	24 391	5
avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i nettoresultat för finansiella poster till verkligt värde	131	31		16		223	264	-16
Summa ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar enligt resultaträkningen	8 764	8 465	4	8 121	8	25 363	24 127	5
Räntekostnader								
Skulder till kreditinstitut	-307	-207	48	-243	26	-803	-566	42
In- och upplåning från allmänheten	-321	-343	-6	-371	-13	-959	-976	-2
varav insättargarantiavgifter	-96	-107	-10	-99	-3	-307	-336	-9
Emitterade värdepapper	-3 664	-3 246	13	-2 696	36	-9 641	-8 200	18
Efterställda skulder	-260	-248	5	-310	-16	-749	-925	-19
Derivat	2 564	2 342	9	2 076	24	7 047	5 945	19
Övriga	-429	-459	-7	-304	41	-1 278	-917	39
varav avgift till resolutionsfond	-414	-446	-7	-300	38	-1 242	-904	37
Summa räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder	-2 417	-2 161	12	-1 848	31	-6 383	-5 639	13
avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i nettoresultat för finansiella poster till verkligt värde	21	31	-32	65	-68	87	219	-60
Summa räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder enligt resultaträkningen	-2 438	-2 192	11	-1 913	27	-6 470	-5 858	10
Räntenetto	6 326	6 273	1	6 208	2	18 893	18 269	3
Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor	0,98	0,98		1,03		1,01	1,03	
Genomsnittliga totala tillgångar	2 631 907	2 575 056	2	2 437 746	8	2 539 347	2 439 191	4

Not 6 Provisionsnetto

Koncernen mkr	2018 Kv3	2018 Kv2	%	2017 Kv3	%	2018 Jan-sep	2017 Jan-sep	%
Provisionsintäkter								
Betalningsförmedling	501	518	-3	482	4	1 515	1 412	7
Kort	1 506	1 441	5	1 341	12	4 197	3 765	11
Kundkoncept	284	304	-7	204	39	884	508	74
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 743	1 674	4	1 511	15	5 007	4 489	12
Livförsäkringar	148	133	11	164	-10	434	501	-13
Värdepapper	98	122	-20	91	8	331	403	-18
Corporate finance	34	25	36	17	100	88	111	-21
Utlåning	262	267	-2	236	11	770	697	10
Garantier	62	60	3	53	17	174	175	-1
Inlåning	41	42	-2	51	-20	132	151	-13
Fastighetsförmedling	48	50	-4	53	-9	137	153	-10
Sakförsäkringar	24	24	0	20	20	64	53	21
Övrigt	141	126	12	97	45	414	342	21
Summa provisionsintäkter	4 892	4 786	2	4 320	13	14 147	12 760	11
Provisionskostnader								
Betalningsförmedling	-256	-301	-15	-277	-8	-818	-789	4
Kort	-668	-620	8	-544	23	-1 827	-1 546	18
Kundkoncept	-43	-46	-7	-18		-134	-23	
Kapitalförvaltning och depåavgifter	-406	-391	4	-337	20	-1 168	-1 013	15
Livförsäkringar	-45	-43	5	-46	-2	-132	-140	-6
Värdepapper	-67	-79	-15	-78	-14	-220	-214	3
Utlåning och garantier	-16	-17	-6	-16	0	-47	-42	12
Sakförsäkringar	-9	-10	-10	-6	50	-25	-15	67
Övrigt	-46	-43	7	-36	28	-123	-107	15
Summa provisionskostnader	-1 556	-1 550	0	-1 358	15	-4 494	-3 889	16
Provisionsnetto								
Betalningsförmedling	245	217	13	205	20	697	623	12
Kort	838	821	2	797	5	2 370	2 219	7
Kundkoncept	241	258	-7	186	30	750	485	55
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 337	1 283	4	1 174	14	3 839	3 476	10
Livförsäkringar	103	90	14	118	-13	302	361	-16
Värdepapper	31	43	-28	13		111	189	-41
Corporate finance	34	25	36	17	100	88	111	-21
Utlåning och garantier	308	310	-1	273	13	897	830	8
Inlåning	41	42	-2	51	-20	132	151	-13
Fastighetsförmedling	48	50	-4	53	-9	137	153	-10
Sakförsäkringar	15	14	7	14	7	39	38	3
Övrigt	95	83	14	61	56	291	235	24
Provisionsnetto	3 336	3 236	3	2 962	13	9 653	8 871	9

Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mkr	2018 Kv3	2018 Kv2	%	2017 Kv3	%	2018 Jan-sep	2017 Jan-sep	%
Verkligt värde via resultaträkningen								
Aktier och aktierelaterade derivat	164	190	-14	67		697	373	87
varav utdelning	1	108	-99	3	-67	169	227	-26
Räntebärande värdepapper och ränterelaterade derivat	30	10		184	-84	-97	487	
Utlåning till allmänheten	1	-3		-226		2	-861	
Finansiella skulder	60	80	-25	64	-6	208	197	6
Andra finansiella instrument	5	-5		-7		-8	-7	14
Summa verkligt värde via resultaträkningen	260	272	-4	82		802	189	
Säkringsredovisning								
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	-34	-17	100	-11		-96	28	
varav säkringsinstrument	-2 808	754		-695		-2 899	-4 079	-29
varav säkrad post	2 774	-771		684		2 803	4 107	-32
Ineffektiv del i portföljsäkring	15	10	50	6		51	4	
varav säkringsinstrument	855	-377		94		261	568	-54
varav säkrad post	-839	387		-90		-209	-565	-63
Summa säkringsredovisning	-19	-7		-5		-44	32	
Bortbokningsresultat för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde	37	34	9	26	42	97	82	18
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-147	-75	96	-75	96	-239	-361	-34
Handelsrelaterade räntor								
Ränteintäkter	131	31		16		223	264	-16
Räntekostnader	21	31	-32	65	-68	87	219	-60
Summa handelsrelaterade räntor	153	62		81	89	311	483	-36
Valutakursförändringar	203	349	-42	416	-51	755	1 153	-35
Summa nettoresultat finansiella poster	488	635	-23	525	-7	1 682	1 578	7

Not 8 Övriga kostnader

Koncernen mkr	2018	2018		2017		2018	2017	
	Kv3	Kv2	%	Kv3	%	Jan-sep	Jan-sep	%
Fastighetskostnader, hyror och lokalkostnad	282	287	-2	277	2	853	843	1
IT-kostnader	429	529	-19	444	-3	1 422	1 410	1
Telefon och porto	35	34	3	27	30	104	97	7
Reklam och marknadsföring	57	60	-5	51	12	185	195	-5
Konsulter	77	75	3	67	15	203	227	-11
Ersättning till sparbanker	56	56	0	55	2	168	167	1
Övrigt köpta tjänster	219	206	6	194	13	609	540	13
Värdetransporter och larm	15	15	0	17	-12	43	50	-14
Materialanskaffning	19	31	-39	20	-5	69	59	17
Resor	37	65	-43	45	-18	158	171	-8
Representation	10	13	-23	10	0	33	32	3
Reparation och underhåll av inventarier	17	21	-19	14	21	70	86	-19
Andra kostnader	112	85	32	95	18	294	298	-1
Summa övriga kostnader	1 365	1 477	-8	1 316	4	4 211	4 175	1

Not 9 Kreditförluster netto

Koncernen mkr	2018	2018	2018	2018
	Kv3 (IFRS9)	Kv2 (IFRS9)	Kv1 (IFRS9)	Jan-sep (IFRS9)
Lån till upplupet anskaffningsvärde				
Reserveringar - Steg 1	-15	25	89	99
Reserveringar - Steg 2	-14	-297	-201	-512
Reserveringar - Steg 3	192	-96	205	301
Reserveringar - förvärvade eller utgivna osäkra fordringar	14	-3	-2	9
Summa	177	-371	91	-103
Bortskrivningar	82	374	97	553
Återvinningar	-54	-138	-61	-253
Summa	28	236	36	300
Summa lån till upplupet anskaffningsvärde	205	-135	127	197
Lånelöften och finansiella garantiavtal				
Reserveringar - Steg 1	-4	11	4	11
Reserveringar - Steg 2	-56	-10	-37	-103
Reserveringar - Steg 3	-49	-2	15	-36
Summa	-109	-1	-18	-128
Bortskrivningar	21	1	18	40
Summa - lånelöften och finansiella garantiavtal	-88	0	0	-88
Summa kreditförluster	117	-135	127	109
Kreditförlustnivå, %	0,03	-0,03	0,03	0,01

Reserveringar beräknas med hjälp av kvantitativa modeller, som bygger på indata, antaganden och metoder som i hög grad består av bedömningar från företagsledningen. Följande punkter kan i synnerhet ha en stor påverkan på nivån av reserveringar:

- fastställande av en betydande ökning i kreditrisk;
- beaktande av framåtblickande makroekonomiska scenarier; och
- värdering av både förväntade kreditförluster inom de kommande 12 månaderna och förväntade kreditförluster under hela löptiden.

Nedan följer ytterligare information om de viktigaste indata och antaganden som användes per den 30 september 2018.

Fastställande av en betydande ökning i kreditrisk

Koncernen använder både kvantitativa och kvalitativa indikatorer för att bedöma en betydande ökning i kreditrisk. Kriterierna beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen för 2017 på sidan 72. Tabellen nedan visar de kvantitativa tröskelvärden, nämligen förändringar i sannolikhet för fallissemang (PD) inom de kommande 12 månaderna samt intern riskklassificering, vilka har tillämpats för den portfölj av lån som utgivits före den 1 januari 2018. Intern riskklassificering hanteras inom ramen för intern riskhantering, som beskrivs i noten K3 *Risker* i års- och hållbarhetsredovisningen för 2017. Till exempel, för kreditexponeringar utgivna med en riskklass mellan 0 och 5 bedöms en nedgradering i riskklass med 1 till 2 enheter från det första redovisningstillfället som en

betydande förändring i kreditrisk. Om en kreditexponering som utgivits med en riskklass mellan 13 och 21 skulle nedgraderas med 5 eller 7 enheter från det första redovisningstillfället, skulle det uppfattas som en betydande förändring i kreditrisk. Dessa riskklasser återspeglar en lägre känslighet för förändring på skalans lågriskdel och en högre känslighet för skalans högriskdel.

Koncernen har genomfört en känslighetsanalys för hur kreditreserveringar skulle ändras om tröskelvärde för sannolikhet för fallissemang (PD) inom 12 månader skulle öka eller minska med 1 riskklassenhet. En minskning med 1 riskklassenhet skulle öka antalet lån som överförs från Steg 1 till Steg 2 och också öka beräknade kreditreserveringar. En ökning med 1

riskklassenhet skulle ha motsatt effekt. Tabellen nedan visar effekterna av denna känslighetsanalys för kreditreserveringar per den 30 september 2018. Positiva belopp utgör ökade kreditreserveringar som skulle ha redovisats.

Finansiella instrument som utgivits den 1 januari 2018 eller senare är exkluderade från känslighetsanalysen. Effekten av att ändra tröskelvärden för sannolikhet för fallissemang (PD) under hela löptiden i bedömningen av betydande ökning i kreditrisk för dessa lån försumbar på grund av den korta löptid lånen haft sedan de gavs ut.

Betydande ökning av kreditrisken – finansiella instrument med första redovisningstillfälle före den 1 januari 2018

Intern riskklassificering vid första redovisningstillfället	PD intervall vid första redovisningstillfället	Tröskelvärde, nedgradering i riskklass ¹⁾²⁾³⁾	Kreditförlustreservering påverkan av		Kreditförlust-reserv 30 sep 2018	Andel av totalportfölj (%) i bruttobelopp 30 sep 2018
			Ökning i tröskelvärde med 1 enhet	Minskning i tröskelvärde med 1 enhet		
13-21	< 0,5%	3 - 8 enheter	-6,6%	15,1%	904	52%
9-12	0,5-2,0%	1 - 5 enheter	-9,7%	13,0%	764	11%
6-8	2,0-5,7%	1 - 3 enheter	-5,7%	4,8%	328	4%
0-5	>5,7% and <100%	1 - 2 enheter	-2,3%	0,0%	222	2%
			-7,1%	11,3%	2 218	69%
		Finansiella instrument med undantag för låg risk			12	15%
		Finansiella instrument i steg 3			3 668	1%
		Finansiella instrument med första redovisningstillfälle efter den 1 januari 2018			323	15%
		Summa reserveringar⁴⁾			6 220	100%

¹⁾ Nedgradering med 2 enheter motsvarar ungefär en ökning med 100 procent i PD för 12 månader.

²⁾ Tröskelvärden varierar inom givna intervall beroende på låntagarens geografiska läge, segment och intern riskklassificering.

³⁾ Tröskelvärdena som används i känslighetsanalysen är som lägst 1 enhet.

⁴⁾ Varav reserveringar för finansiella instrument utanför balansräkningen uppgår till 561 mkr.

Beaktande av framåtblickande makroekonomiska scenarier

Framåtblickande information ingår både i bedömningen av betydande ökning av kreditrisken samt i beräkningen av förväntade kreditförluster.

Från analyser av historisk data har koncernens riskkontroll identifierat och beaktat makroekonomiska faktorer som påverkar kreditrisk och kreditförluster för olika portföljer. Dessa faktorer baseras på geografi, låntagare och produkttyp. De mest korrelerade faktorerna är BNP-tillväxt, bostads- och fastighetspriser, arbetslöshet, oljepriser och räntor. Swedbank övervakar löpande den makroekonomiska utvecklingen med särskilt fokus på Sverige och de andra hemmamarknaderna. Detta inkluderar att definiera framåtblickande makroekonomiska scenarier för olika portföljsegment och översätter dem till makroekonomiska prognoser. Dessa prognoser tar hänsyn till intern och extern information och överensstämmer med framåtblickande information som används för andra ändamål såsom ekonomisk planering och prognosarbete. Utgångsscenario baseras på antaganden som motsvarar bankens planeringsscenario och utifrån detta skapas alternativa scenarier som tar

både en mer positiv och en mer negativ framtidsutsikt i beaktande.

I allmänhet innebär en försämring av en ekonomisk framtidsutsikt, baserad på prognostiserade makroekonomiska faktorer för varje scenario, eller en ökning av sannolikheten för att värsta tänkbara scenario skulle inträffa, en ökning av både antalet lån som övergår från Steg 1 till Steg 2 och de beräknade kreditreserveringarna. Däremot kommer en förbättring av framtidsutsikt, baserad på prognostiserade makroekonomiska faktorer, eller en ökning i sannolikhet för bästa tänkbara scenario skulle inträffa, ha motsatt effekt. Det är inte möjligt att på ett rimligt sätt isolera effekterna av förändringar i de olika makroekonomiska faktorerna för ett visst scenario på grund av sambandet mellan faktorerna samt inbördes samband mellan nivån av pessimism, som är inneboende i ett visst scenario, och dess sannolikhet att uppstå.

Nedan visas kreditreserveringarna som skulle uppstått per den 30 september 2018 med ett negativt respektive positivt scenario, där sannolikheten för att de skulle inträffa bedöms som rimlig, skulle tilldelas sannolikheter om 100 %.

Affärsområde	Scenarier	Reserveringar hänförliga till scenariot	Förändring i den redovisade sannolikhetsviktade reserveringarna, %
Svensk bankverksamhet	Negativt scenario	1 887	21%
	Positivt scenario	1 335	-14%
Baltisk bankverksamhet	Negativt scenario	1 118	30%
	Positivt scenario	686	-20%
Stora företag & Institutioner	Negativt scenario	5 673	49%
	Positivt scenario	2 212	-42%
Koncernen ¹⁾	Negativt scenario	8 677	40%
	Positivt scenario	4 234	-32%

¹⁾ inkluderar koncernfunktioner och övrigt

Värdering av 12 månaders och återstående löptids förväntade kreditförluster

Den viktigaste indata som används för att värdera förväntade kreditförluster är:

- sannolikhet för fallissemang (PD);
- förlust vid fallissemang (LGD);
- exponeringar vid fallissemang (EAD); och
- förväntad löptid

Dessa beräkningar härleds från internt utvecklade statistiska modeller, vilka tar både historiska data och sannolikhetsviktade framåtblickande scenarier i beaktning.

Sannolikhet för fallissemang (PD)

PD för 12 månader och PD för återstående löptid motsvarar sannolikheten för fallissemang som förväntas inträffa under de kommande 12 månaderna respektive den finansiella tillgångens hela återstående löptid. De baseras på de förhållanden som existerar på balansdagen samt framtida ekonomiska förhållanden som påverkar kreditrisk.

PD-modellerna är baserade på homogena delsegment av den totala kreditportföljen, till exempel land, affärsområde eller produktgrupp. De används för att härleda 12 månaders PD och PD för återstående löptid. Intern riskklassificering baserad på PD-modellen enligt IRK-metoden ger indata till PD-modeller som baseras på IFRS 9. Historisk information för fallissemang används för att skapa terminsstrukturer för PD på balansdagen, vilka sedan justeras för att härleda framåtriktade PD.

En försämring av en ekonomisk framtidsutsikt baserad på prognostiserade makroekonomiska variabler för varje scenario eller en ökning i att sannolikheten för att värsta tänkbara scenario ska inträffa resulterar i ett högre PD. Detta ökar både antalet lån som överförs från Steg 1 till Steg 2 och de beräknade kreditreserveringarna.

Förlust vid fallissemang (LGD)

LGD motsvarar de beräknade kreditförluster som väntas vid fallissemang med hänsyn tagen till förväntat värde av framtida återvinningar, realisering av säkerheter, när i tiden återvinningarna förväntas ske och pengars tidsvärde. Vid beräkning av LGD är säkerhetstyp, typ av låntagare och avtalsinformation ett minimikrav. LGD-beräkningarna baseras på historisk information av förlustdata i homogena delsegment av den totala

kreditportföljen, till exempel land, säkerhetstyp och produkt. Framåtblickande makroekonomiska faktorer återspeglas i LGD-beräkningarna genom dess inverkan på belåningsgraden. En försämring av en ekonomisk framtidsutsikt baserad på makroekonomiska faktorer för varje scenario eller en ökning i att sannolikheten för att värsta tänkbara scenario ska inträffa, resulterar i en högre LGD och även de beräknade kreditreserveringarna och vice versa.

Exponeringar vid fallissemang (EAD)

EAD representerar en beräknad kreditexponering vid ett framtida datum för fallissemang med hänsyn tagen till förväntade förändringar i kreditexponeringen på balansdagen. Koncernens metod för modellering av EAD återspeglar nuvarande avtalsvillkor för återbetalning av kapital och ränta, förfalldatum och förväntat utnyttjande av outnyttjade limiter för revolverande kreditfaciliteter och oåterkalleliga åtaganden utanför balansräkningen.

Förväntad löptid

Koncernen beräknar förväntade kreditförluster med hänsyn tagen till risk för fallissemang under återstående löptid. Generellt är förväntad löptid begränsad till den maximala avtalsperiod som koncernen är utsatt för kreditrisk även om en längre period överensstämmer med affärspraxis. Alla avtalsvillkor tas hänsyn till när förväntad löptid fastställs, inklusive återbetalnings-, förlängnings- och överföringsalternativ som är bindande för koncernen. Det enda undantaget från denna generella princip tillämpas på vissa revolverande krediter, såsom kreditkort, där förväntad löptid är den förväntade beteendemässiga löptiden, vilken uppskattas genom produktspecifik historisk data och sträcker sig upp till 10 år. För bolåneportföljen tillämpar koncernen en beteendemässig löptidsmodell som beräknar sannolikheten för att en exponering fortfarande är aktiv och inte i fallissemang vid något tillfälle under återstående löptid (vilket även innefattar sannolikhet för förtida återbetalning).

IFRS 9 vs reglerande kapitalramverk

Beräkningen av förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 skiljer sig från förväntade kreditförluster enligt Baselregelverket. Även om Swedbanks IRK-modeller, som används för att beräkna förväntade kreditförluster

enligt Baselregelverket, utgör grunden för IFRS 9-modeller, görs justeringar och i vissa fall används nya modeller för att uppfylla kraven enligt IFRS 9. De huvudsakliga justeringarna som krävs sammanställs i tabellen nedan:

	Regulatoriskt kapitalkrav	IFRS 9
PD	<ul style="list-style-type: none"> Fast 12 månaders horisont för fallissemang Över en konjunkturcykel, baserat på ett långsiktigt genomsnitt Konservativ kalibrering baserad på historisk information som inkluderar data från lågkonjunkturer 	<ul style="list-style-type: none"> 12 månaders PD för steg 1 och PD för återstående löptid för steg 2 och 3 Per balansdagen, baseras på nuvarande position i konjunkturcykeln Införlivar framåtblickande information Inga konservativa påslag
LGD	<ul style="list-style-type: none"> Värdet på säkerheter justerat för lågkonjunkturer och kalibrering baserat på ett långsiktigt genomsnitt Alla kostnader för indrivning av fordran och försäljning av tillgångar inkluderas 	<ul style="list-style-type: none"> Per balansdagen, baseras på nuvarande position i konjunkturcykeln Justerad för att införliva framåtblickande information Interna kostnader för indrivning av fordran och försäljning av tillgångar exkluderade Återvinningar diskonterade med det specifika instrumentets effektivränta
EAD	<ul style="list-style-type: none"> 12 månaders utfalls period Kreditkonverteringsfaktor, med justering för lågkonjunktur, tillämpad på finansiella instrument utanför balansräkningen 	<ul style="list-style-type: none"> EAD för instrumentets återstående löptid Kreditkonverteringsfaktor per balansdagen tillämpad på finansiella instrument utanför balansräkningen Förskottsbetalningar beaktas
Förväntad löptid	<ul style="list-style-type: none"> Ej tillämplig 	<ul style="list-style-type: none"> Återbetalningsprofil tas hänsyn till när förväntad löptid fastställs för portföljer med lång löptid och dominerande återbetalningar, t.ex. bolån Löptider för vissa revolverande krediter, såsom kredit kort, uppskattas
Diskontering	<ul style="list-style-type: none"> Ingen diskontering (förutom i LGD modeller) 	<ul style="list-style-type: none"> Förväntade kreditförluster diskonterade till balansdagen med det speciella instrumentets effektivränta
Betydande ökning av kreditrisk	<ul style="list-style-type: none"> Ej tillämplig 	<ul style="list-style-type: none"> Relativbedömning för betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället Identifikation av nivåer för ökning av kreditrisk som bedöms vara betydande

Individuellt bedömda lån

Koncernen bedömer väsentliga osäkra kreditexponeringar individuellt och utan att använda indata från modeller. Reserveringar för kreditförluster för dessa kreditexponeringar fastställs genom att diskontera förväntade kassaflöden och ta hänsyn till minst två möjliga scenarier, varav ett är ett förlustscenario. De möjliga resultaten tar hänsyn till både makroekonomiska och icke-makroekonomiska (låntagarspecifika) scenarier. Framtida kassaflöden uppskattas med hänsyn till en rad relevanta faktorer, såsom kassaflödets storlek och källor, låntagarens inkomster och kvalitet, återvinningsvärden på säkerheter, koncernens ställning i förhållande till andra fordringsägare, förväntade direkta externa kostnader och löptid av återvinningsprocessen samt nuvarande och framtida ekonomiska förhållanden. Storlek och tidpunkten för förväntade kassaflöden beror på låntagarens framtida utveckling och värdering av säkerheter, varav båda kan påverkas av framtida ekonomiska förhållanden. Dessutom kan säkerheter vara illikvida. Bedömningar ändras när ny information blir tillgänglig eller när återvinningsstrategier utvecklas, vilket resulterar i regelbundna revideringar av reserveringar för kreditförluster. Förändringen i reserveringarna som är kopplade till individuellt bedömda lån uppgick till 437 mkr.

Kreditförluster, historiska värden enligt IAS 39

Koncernen	2017	2017	2017	2017	2017	2017
mkr	Kv1	Kv2	Kv3	Kv4	Jan-Sep	Jan-dec
	(IAS 39)	(IAS 39)	(IAS 39)	(IAS 39)	(IAS 39)	(IAS 39)
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra						
Reserveringar	384	2	282	319	668	987
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-47	-23	-23	-174	-93	-267
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	11	6	1	-14	18	4
Summa	348	-15	260	131	593	724
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	-57	16	-38	39	-79	-40
Bortskrivningar av osäkra lån						
Konstaterade kreditförluster	105	252	121	323	478	801
lanspråktagande av tidigare reserveringar	-50	-197	-57	-127	-304	-431
Återvinningar	-114	-44	-51	-62	-209	-271
Summa	-59	11	13	134	-35	99
Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditriskexponeringar	107	388	0	7	495	502
Kreditförluster, netto	339	400	235	311	974	1 285
Kreditförlustnivå, %	0,09	0,10	0,06	0,08	0,08	0,08

Påverkan av förändrad redovisning från IAS 39 till IFRS 9 presenteras i not 28

Not 10 Utlåning

Koncernen mkr	30 sep 2018			31 dec 2017	%	30 sep 2017	
	Lån före reserveringar (IFRS 9)	Reserveringar (IFRS 9)	Lån efter reserveringar Redovisat värde (IFRS 9)	Lån efter reserveringar Redovisat värde (IAS 39)		Lån efter reserveringar Redovisat värde (IAS 39)	%
Utlåning till kreditinstitut							
Banker	19 341	8	19 333	15 499	25	21 546	-10
Återköpsavtal - banker				45		1 566	
Övriga kreditinstitut	18 661		18 661	14 736	27	14 381	30
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	1 253		1 253	466		495	
Utlåning till kreditinstitut	39 255	8	39 247	30 746	28	37 988	3
Utlåning till allmänheten							
Privatpersoner	1 022 197	917	1 021 280	980 649	4	966 156	6
Hypoteksutlåning, privat	866 466	594	865 872	828 924	4	813 505	6
Bostadsrättsföreningar	109 256	29	109 227	109 174	0	109 847	-1
Övrigt, privat	46 475	294	46 181	42 551	9	42 804	8
Företagsutlåning	557 835	4 729	553 106	521 001	6	522 073	6
Jordbruk, skogsbruk och fiske	68 123	154	67 969	67 705	0	68 479	-1
Tillverkningsindustri	45 879	300	45 579	48 071	-5	44 745	2
Offentliga tjänster och samhällsservice	21 154	59	21 095	21 231	-1	23 917	-12
Byggnadsverksamhet	20 525	87	20 438	20 033	2	20 688	-1
Handel	32 964	311	32 653	28 869	13	29 504	11
Transport	15 616	29	15 587	17 040	-9	15 451	1
Sjötransport och offshore	24 660	2 441	22 219	23 254	-4	23 629	-6
Hotell och restaurang	8 353	33	8 320	7 441	12	7 276	14
Informations- och kommunikationsverksamhet	14 069	147	13 922	10 964	27	10 688	30
Finans och försäkring	14 382	28	14 354	12 319	17	12 026	19
Fastighetsförvaltning	238 762	602	238 160	218 728	9	221 218	8
Bostäder	73 151	205	72 946	66 528	10	66 015	10
Kommersiella	90 173	160	90 013	83 409	8	84 149	7
Industri och lager	48 079	76	48 003	43 542	10	45 378	6
Övrigt	27 359	161	27 198	25 249	8	25 676	6
Företagstjänster	34 311	445	33 866	26 249	29	25 331	34
Övrig företagsutlåning	19 037	93	18 944	19 097	-1	19 121	-1
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgälden och återköpsavtal	1 580 032	5 646	1 574 386	1 501 650	5	1 488 229	6
Riksgälden	239		239	8 501	-97	831	-71
Återköpsavtal - Riksgälden	13 767		13 767	2 862		18 480	-26
Återköpsavtal - allmänheten	58 365		58 365	22 185		34 008	72
Utlåning till allmänheten	1 652 403	5 646	1 646 757	1 535 198	7	1 541 548	7
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 691 658	5 654	1 686 004	1 565 944	8	1 579 536	7
varav upplupen ränta	2 557						

Påverkan av förändrad redovisning från IAS 39 2017-12-31 till IFRS 9 2018-01-01 presenteras som brygga avseende ingående balansen i not 28.

Not 11 Fördelning av lån per steg och reserveringar

	30 sep 2018	30 jun 2018	31 mar 2018
Koncernen mkr	(IFRS9)	(IFRS9)	(IFRS9)
Lån till kreditinstitut			
Steg 1			
Redovisat värde brutto	38 686	39 237	35 736
Reserveringar	7	7	12
Redovisat värde	38 679	39 230	35 724
Steg 2			
Redovisat värde brutto	569	335	299
Reserveringar	1		2
Redovisat värde	568	335	297
Summa redovisat värde	39 247	39 565	36 021
Lån till allmänheten, privatpersoner			
Steg 1			
Redovisat värde brutto	966 435	957 059	942 558
Reserveringar	86	76	68
Redovisat värde	966 349	956 983	942 490
Steg 2			
Redovisat värde brutto	53 373	54 559	52 912
Reserveringar	354	350	325
Redovisat värde	53 019	54 209	52 587
Steg 3			
Redovisat värde brutto	2 389	2 520	2 597
Reserveringar	477	477	506
Redovisat värde	1 912	2 043	2 091
Summa redovisat värde	1 021 280	1 013 235	997 168
Lån till allmänheten, företag			
Steg 1			
Redovisat värde brutto	566 932	548 207	520 715
Reserveringar	419	440	412
Redovisat värde	566 513	547 767	520 303
Steg 2			
Redovisat värde brutto	54 353	53 501	52 591
Reserveringar	1 374	1 404	1 644
Redovisat värde	52 979	52 097	50 947
Steg 3			
Redovisat värde brutto	8 921	8 588	8 653
Reserveringar	2 936	2 715	2 638
Redovisat värde	5 985	5 873	6 015
Summa redovisat värde¹⁾	625 477	605 737	577 265
Totaler			
Redovisat värde brutto, Steg 1	1 572 053	1 544 503	1 499 009
Redovisat värde brutto, Steg 2	108 295	108 395	105 802
Redovisat värde brutto, Steg 3	11 310	11 108	11 250
Summa redovisat värde brutto	1 691 658	1 664 006	1 616 061
Reserveringar Steg 1	512	523	492
Reserveringar Steg 2	1 729	1 754	1 971
Reserveringar Steg 3	3 413	3 192	3 144
Summa reserveringar	5 654	5 469	5 607
Summa redovisat värde	1 686 004	1 658 537	1 610 454
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,67	0,67	0,70
Andel lån i steg 3, netto, %	0,48	0,48	0,50
Reserveringsgrad för lån i steg 1	0,03	0,03	0,03
Reserveringsgrad för lån i steg 2	1,60	1,62	1,86
Reserveringsgrad för lån i steg 3	30,18	28,74	27,95
Total reserveringsgrad för lån	0,33	0,33	0,35

¹⁾ Inklusive återköpsavtal och Riksgälden

Förändring av reserveringar för lån

Utlåning till allmänheten och kreditinstitutioner	Ej osäker fordran		Osäker fordran	Summa
	Steg 1	Steg 2	Steg 3 inkl förvärvade eller utgivna osäkra fordringar	
Koncernen				
mkr				
Redovisat värde brutto				
Redovisat värde brutto 1 januari 2018	1 440 894	120 226	10 194	1 571 313
Redovisat värde brutto 30 september 2018	1 572 053	108 295	11 310	1 691 658
Reserveringar för utlåning till allmänheten och kreditinstitutioner				
Reserveringar 1 januari 2018	399	2 140	2 861	5 401
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	115	-194	-6	-86
Förändringar i riskfaktorer	109	-137	-24	-52
Förändringar i makroekonomiska scenarion	7	-49	9	-33
Förändringar pga. expertutlåtanden (individuella bedömningar och manuella justeringar)			72	72
Överföringar mellan steg	-138	-130	341	73
från 1 till 2	-119	391		272
från 1 till 3	-48		65	17
från 2 till 1	29	-147		-118
från 2 till 3		-383	400	17
från 3 till 2		9	-78	-69
från 3 till 1	0		-46	-46
Valutakursdifferenser	12	102	159	273
Övriga	8	-3	1	6
Reserveringar 30 september 2018	512	1 729	3 413	5 654
Redovisat värde				
Ingående balans 1 januari 2018	1 440 494	118 085	7 332	1 565 912
Utgående balans 30 september 2018	1 571 541	106 566	7 897	1 686 004

Överföringar mellan steg bedöms och sker vid slutet av perioden.

Osäkra fordringar, historiska värden enligt IAS 39

Koncernen	31 mar	30 jun	30 sep	31 dec
	2017	2017	2017	2017
mkr	(IAS 39)	(IAS 39)	(IAS 39)	(IAS 39)
Osäkra fordringar, brutto	7 867	8 225	8 655	8 579
Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån	2 412	2 169	2 388	2 419
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån	573	547	494	457
Osäkra fordringar, netto	4 882	5 509	5 773	5 703
varav privatpersoner	1 025	981	964	919
varav företagsutlåning	3 857	4 528	4 809	4 784
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	988	996	971	1 010
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,50	0,53	0,55	0,55
Andel osäkra fordringar, netto, %	0,31	0,35	0,37	0,36
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	38	33	33	34
Fordringar med förfallna belopp som inte är osäkra	3 519	3 626	3 427	3 325
varav med förfallet belopp, 5-30 dagar	2 034	2 326	2 132	1 725
varav med förfallet belopp, 31-60 dagar	917	765	732	728
varav med förfallet belopp, 61-90 dagar	318	285	297	553
varav med förfallet belopp, över 90 dagar	250	250	266	319

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

Koncernen mkr	2018 30 sep	2017 31 dec	%	2017 30 sep	%
Byggnader och mark	121	142	-15	161	-25
Aktier och andelar				25	
Övrigt	82	79	4	115	-29
Summa	203	221	-8	301	-33

Not 13 Kreditexponeringar

Koncernen mkr	2018 30 sep	2017 31 dec	%	2017 30 sep	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	296 884	200 371	48	336 283	-12
Räntebärande värdepapper	164 890	145 034	14	210 205	-22
Utlåning till kreditinstitut	39 247	30 746	28	37 988	3
Utlåning till allmänheten	1 646 757	1 535 198	7	1 541 548	7
Derivat	61 329	55 680	10	66 127	-7
Övriga finansiella tillgångar	16 135	16 772	-4	36 141	-55
Summa tillgångar	2 225 242	1 983 801	12	2 228 292	0
Eventualförpliktelser och åtaganden					
Garantier	49 717	44 057	13	44 017	13
Löften	286 673	262 921	9	266 827	7
Summa eventualförpliktelser och åtaganden	336 390	306 978	10	310 844	8
Summa kreditexponeringar	2 561 632	2 290 779	12	2 539 136	1

Not 14 Immateriella tillgångar

Koncernen mkr	2018 30 sep	2017 31 dec	%	2017 30 sep	%
Med obestämbar nyttjandetid					
Goodwill	13 605	13 100	4	12 923	5
Varumärke	160	161	-1	162	-1
Summa	13 765	13 261	4	13 085	5
Med bestämbar nyttjandetid					
Kundbas	423	471	-10	548	-23
Internt utvecklad programvara	2 386	2 230	7	1 558	53
Övrigt	371	367	1	770	-52
Summa	3 180	3 068	4	2 876	11
Summa immateriella tillgångar	16 945	16 329	4	15 961	6

Nedskrivning av immateriella tillgångar

Under andra kvartalet gjordes en nedskrivning om 280 mkr avseende aktiverade kostnader för internt utvecklad programvara av ett nytt informationslager samt

risksystem. Swedbank har bestämt att istället bygga denna utveckling på en redan etablerad lösning som används i Baltikum.

Not 15 Skulder till kreditinstitut

Koncernen mkr	2018 30 sep	2017 31 dec	%	2017 30 sep	%
Skulder till kreditinstitut					
Centralbanker	23 215	23 200	0	17 503	33
Banker	54 511	41 609	31	116 358	-53
Övriga kreditinstitut	3 139	3 246	-3	1 753	79
Återköpsavtal - banker	1 936			972	99
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	1 183			101	
Skulder till kreditinstitut	83 984	68 055	23	136 687	-39

Not 16 In- och upplåning från allmänheten

Koncernen mkr	2018 30 sep	2017 31 dec	%	2017 30 sep	%
In- och upplåning från allmänheten					
Privatpersoner	508 271	473 404	7	466 586	9
Företagsinlåning	423 382	373 223	13	443 253	-4
Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	931 653	846 627	10	909 839	2
Riksgäldskontoret	273	275		309	
Återköpsavtal - allmänheten	26 283	8 707		25 606	3
In- och upplåning från allmänheten	958 209	855 609	12	935 754	2

Not 17 Emitterade värdepapper och efterställda skulder

Koncernen mkr	2018	2017	%	2017	%
	30 sep	31 dec		30 sep	
Certifikat	238 624	149 974	59	188 056	27
Säkerställda obligationer	503 456	519 845	-3	554 723	-9
Seniora icke säkerställda obligationer	167 406	159 536	5	154 291	9
Strukturerade privatobligationer	12 212	14 849	-18	14 763	-17
Summa emitterade värdepapper	921 698	844 204	9	911 833	1
Efterställda skulder	34 275	25 508	34	30 448	13
Summa emitterade värdepapper och efterställda skulder	955 973	869 712	10	942 281	1

Omsättning under perioden	2018	2017	%	2017	%
	Jan-sep	Helår		Jan-sep	
Utgående balans	869 712				
Ändrad presentation av upplupen ränta ¹⁾	6 361				
Ingående balans	876 073	868 927	1	868 927	1
Emitterat	950 533	1 236 024	-23	988 099	-4
Återköpt	-43 421	-91 067	-52	-70 369	-38
Återbetalat	-844 436	-1 109 693	-24	-809 490	4
Förändring av marknadsvärde eller av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde	-9 894	-12 472	-21	-8 993	10
Valutakursförändring	27 118	-22 007		-25 893	
Utgående balans	955 973	869 712	10	942 281	1

1) För mer information se not 28.

Not 18 Derivat

Koncernen mkr	Nominellt belopp			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden		Negativa marknadsvärden	
	Återstående kontraktstid löptid			2018	2017	2018	2017	2018	2017
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	30 sep	31 dec	30 sep	31 dec	30 sep	31 dec
Derivat i säkringsredovisning	117 825	641 964	86 820	846 609	754 284	8 911	10 804	3 450	2 703
Verkligt värdesäkring, ränteswappar	51 032	424 315	66 672	542 019	504 072	8 518	10 514	2 244	977
Portfölj verkligt värdesäkring, ränteswappar	66 550	216 105	12 500	295 155	240 905	275	278	1 159	1 392
Kassaflödessäkringar, valutaswappar	243	1 544	7 648	9 435	9 307	118	12	47	334
Derivat ej i säkringsredovisning	6 945 268	4 759 011	1 084 809	12 789 088	10 663 497	65 063	54 489	64 163	56 381
Bruttobelopp	7 063 093	5 400 975	1 171 629	13 635 697	11 417 781	73 974	65 293	67 613	59 084
Kvittade belopp (se även not 21)	-2 950 064	-2 878 767	-722 457	-6 551 288	-3 738 336	-12 645	-9 613	-16 475	-12 884
Summa	4 113 029	2 522 208	449 172	7 084 409	7 679 445	61 329	55 680	51 138	46 200

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 derivat-skulder inkluderar kvittade kontantsäkerheter om 4 147 mkr respektive 317 mkr.

Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen mkr	30 sep 2018			31 dec 2017		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Tillgångar						
Finansiella tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	296 884	296 884		200 371	200 371	
Belåningsbara statssskuldförbindelser m.m.	95 791	95 746	45	85 961	85 903	58
Utlåning till kreditinstitut	39 247	39 247		30 746	30 746	
Utlåning till allmänheten	1 649 263	1 646 757	2 506	1 532 977	1 535 198	-2 221
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	579	579		789	789	
Obligationer och räntebärande värdepapper	69 148	69 144	4	59 136	59 131	5
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	200 274	200 274		180 320	180 320	
Aktier och andelar	5 981	5 981		19 850	19 850	
Derivat	61 329	61 329		55 680	55 680	
Övriga finansiella tillgångar	16 135	16 135		16 772	16 772	
Summa	2 434 631	2 432 076	2 555	2 182 602	2 184 760	-2 158
Aktier och andelar i intresseföretag		6 728			6 357	
Icke finansiella tillgångar		22 860			21 519	
Summa		2 461 664			2 212 636	
Skulder						
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut	84 667	83 984	683	68 055	68 055	
In- och upplåning från allmänheten	958 200	958 209	-9	855 597	855 609	-12
Emitterade värdepapper	929 841	921 698	8 143	851 908	844 204	7 704
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	201 154	201 154		181 124	181 124	
Efterställda skulder	34 281	34 275	6	25 525	25 508	17
Derivat	51 138	51 138		46 200	46 200	
Korta positioner värdepapper	27 545	27 545		14 459	14 459	
Övriga finansiella skulder	37 154	37 154		31 219	31 219	
Summa	2 323 979	2 315 157	8 822	2 074 087	2 066 378	7 709
Icke finansiella skulder		12 617			12 686	
Summa		2 327 774			2 079 064	

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Koncernen 30 sep 2018 mkr	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings-tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderings-tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statssskuldförbindelser m.m.	17 329	7 956		25 285
Utlåning till kreditinstitut		1 253		1 253
Utlåning till allmänheten		72 287		72 287
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	29 547	37 292		66 839
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	200 274			200 274
Aktier och andelar	4 842		1 139	5 981
Derivat	430	60 882	17	61 329
Summa	252 422	179 670	1 156	433 248
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		3 118		3 118
In- och upplåning från allmänheten		26 283		26 283
Emitterade värdepapper	2 971	16 141		19 112
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		201 154		201 154
Derivat	382	50 756		51 138
Korta positioner värdepapper	27 545			27 545
Summa	30 898	297 452		328 350

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

När överföringar inträffar mellan värderings-nivåerna 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 2017 mkr	Instrument med publicerade pris- noteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderings- tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	15 731	4 761		20 492
Utlåning till kreditinstitut		511		511
Utlåning till allmänheten		117 819		117 819
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	31 651	24 158		55 809
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	180 320			180 320
Aktier och andelar	19 401		449	19 850
Derivat	162	55 492	26	55 680
Summa	247 265	202 741	475	450 481
Skulder				
Skulder till kreditinstitut				
In- och upplåning från allmänheten		8 707		8 707
Emitterade värdepapper	3 082	19 431		22 513
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		181 124		181 124
Derivat	204	45 996		46 200
Korta positioner värdepapper	14 459			14 459
Summa	17 745	255 258		273 003

Förändringar inom nivå 3 Koncernen mkr	Tillgångar		
	Eget kapital		
	instrument	Derivat	Summa
Januari-september 2018			
Ingående balans 1 januari 2018	449	26	475
Köp	537		537
Försäljning av tillgångar	-2		-2
Förfall		-13	-13
Återbetalningar	-1		-1
Överfört från nivå 2 till nivå 3	3		3
Vinst eller förlust	153	4	157
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	6	4	10
varav orealiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen	148	3	151
Utgående balans 30 september 2018	1 139	17	1 156

Nivå 3 innehåller i huvudsak onoterade eget kapitalinstrument och illikvida optioner. I samband med avyttringen av andelar i VISA Europe erhöles konvertibla preferensaktier i VISA Inc. Andelarna är föremål för försäljningsrestriktioner under en period på upp till 12 år och kan också under vissa förutsättningar behöva återlämnas. Då likvida noteringar saknas för instrumentet har dess marknadsvärde fastställts med betydande inslag av egna interna antaganden och rapporteras därför i nivå 3 som eget kapitalinstrument. Optionerna säkrar marknadsvärdeförändringar i sammansatta skuldinstrument, så kallade strukturerade produkter. De strukturerade produkterna består av ett motsvarande optionselement samt ett värskontrakt 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 marknadsriskerna som uppkommer i strukturerade produkter med innehav i enskilda optioner. De interna antagandena som används vid värderingen av 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 kontraktspriset. Givet detta är det inte sannolikt att kommande prisrörelser påverkar marknadsvärdet på kontrakt i nivå 3 med mer än +/- 2 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

Januari-september 2017

Ingående balans 1 januari 2017

	Tillgångar		
	Eget kapital instrument	Derivat	Summa
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 realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen		3	3
Utgående balans 30 september 2017	437	41	478

Not 20 Ställda säkerheter

Koncernen

mkr

	2018		%	2017	
	30 sep	31 dec		30 sep	%
Lånefordringar ¹	501 978	518 805	-3	550 404	-9
Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringstagare	196 913	177 317	11	173 422	14
Övriga ställda pantar	47 374	33 020	43	46 087	3
Ställda säkerheter	746 265	729 142	2	769 913	-3

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		
	2018 30 sep	2017 31 dec	%	2018 30 sep	2017 31 dec	%
Finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal						
Bruttobelopp	159 045	98 528	61	108 689	75 596	44
Kvittade belopp	-26 930	-19 021	42	-30 760	-22 292	38
Redovisat värde i balansräkningen	132 115	79 507	66	77 929	53 304	46
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen						
Finansiella instrument, nettningsavtal	36 012	32 523	11	36 012	32 523	11
Finansiella instrument, säkerheter	34 972	18 155	93	14 924	3 891	
Kontanter, säkerheter	8 923	9 125	-2	11 863	9 340	27
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	79 907	59 803	34	62 799	45 754	37
Nettobelopp	52 208	19 704		15 130	7 550	

Kvittade belopp för finansiella tillgångar respektive finansiella skulder inkluderar kvittade

kontantsäkerheter om 4 147 mkr respektive 317 mkr.

Not 22 Kapitaltäckning konsoliderad situation

Kapitaltäckning	2018	2017	2017
SEKm	30 sep	31 dec	30 sep
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	133 681	133 372	128 864
Minoritetskapital	68	67	73
Beräknad utdelning	-12 429	-14 515	-10 959
Dekonsolidering av försäkringsföretag	-319	-109	41
Förändringar i värdet på egna skulder	-61	39	37
Kassaflödessäkringar	1	-28	1
Ytterligare värdejusteringar ¹⁾	-465	-596	-729
Goodwill	-13 696	-13 188	-13 012
Uppskjuten skattefordran	-121	-142	-120
Immateriella tillgångar	-2 797	-2 697	-2 553
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-1	-1 648	-1 505
Avdrag för aktier, kärnprimärkapital	-50	-45	-51
Kärnprimärkapital	103 811	100 510	100 087
Primärkapitaltillskott	10 766	11 050	11 115
Primärkapital	114 577	111 560	111 202
Supplementärkapital	22 513	13 696	18 580
Totalt kapital	137 090	125 256	129 782
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	3 446	3 046	3 272
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	21 700	21 245	21 592
Minimikapitalkrav obeståndsfond	33	27	43
Minimikapitalkrav för awecklingsrisk	0	0	0
Minimikapitalkrav för marknadsrisker	1 173	695	784
Handelslagret	1 102	669	768
varav VaR och SVaR	776	486	501
varav risker utanför VaR och SVaR	326	183	267
Valutakursrisk övrig verksamhet	71	26	16
Minimikapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	390	299	353
Minimikapitalkrav för operativ risk	5 182	5 079	5 079
Ytterligare minimikapitalkrav enligt Article 3 CRR ²⁾	2 277	2 277	2 437
Minimikapitalkrav	34 201	32 668	33 560
Riskexponeringsbelopp kreditrisker enligt schablonmetoden	43 081	38 074	40 894
Riskexponeringsbelopp kreditrisker enligt IRK	271 249	265 563	269 902
Riskexponeringsbelopp obeståndsfond	409	343	548
Riskexponeringsbelopp awecklingsrisker	0	0	1
Riskexponeringsbelopp marknadsrisker	14 668	8 684	9 803
Riskexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	4 865	3 745	4 415
Riskexponeringsbelopp operativ risk	64 779	63 482	63 482
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR ²⁾	28 460	28 460	30 460
Riskexponeringsbelopp	427 511	408 351	419 505
Kärnprimärkapitalrelation, %	24,3	24,6	23,9
Primärkapitalrelation, %	26,8	27,3	26,5
Total kapitalrelation, %	32,1	30,7	30,9
Krav avseende kapitalbuffertar ³⁾	2018	2017	2017
%	30 sep	31 dec	30 sep
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	11,3	11,3	11,3
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	1,3	1,3
Varav: krav på systemrisikuffert	3,0	3,0	3,0
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ⁴⁾	19,8	20,1	19,4
Bruttosoliditetsgrad	2018	2017	2017
	30 sep	31 dec	30 sep
Primärkapital, SEKm	114 577	111 560	111 202
Exponeringsmått, SEKm	2 377 705	2 126 851	2 376 836
Bruttosoliditetsgrad, %	4,8	5,2	4,7

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.

I den konsoliderade situationen för Swedbank ingick den 30 september 2018 Swedbankkoncernen med undantag för försäkringsföretag. I tillägg ingick Entercard koncernen genom så kallad klyvningsmetod.

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

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

Swedbank konsoliderad situation	Exponeringsvärde		Genomsnittlig riskvikt, %		Minimikapitalkrav	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	30 sep	31 dec	30 sep	31 dec	30 sep	31 dec
Kreditrisk enligt IRK mkr						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	413 791	322 276	1	2	438	394
Institutexponeringar	53 708	64 071	20	18	841	899
Företagsexponeringar	540 448	508 895	32	33	13 881	13 584
Hushållsexponeringar	1 160 349	1 107 632	7	7	6 208	6 065
varav fastighetskrediter	1 038 051	1 002 551	5	5	3 873	3 812
varav övrig utlåning	122 298	105 081	24	27	2 335	2 253
Motpartslösa exponeringar	7 452	7 042	56	54	332	303
Totalt kreditrisk enligt IRK	2 175 748	2 009 916	12	13	21 700	21 245

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

30 sep 2018

mkr

	Exponerings- belopp	Risikexponerings- belopp	Minimikapital- krav
Kreditriskerna enligt schablonmetoden	67 568	43 081	3 446
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	131		
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	2 083	228	18
Exponeringar mot offentliga organ	2 116	71	6
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	3 170		
Exponeringar mot internationella organisationer	376		
Institutexponeringar	17 581	400	32
Företagsexponeringar	5 427	5 214	417
Hushållsexponeringar	17 522	12 591	1 007
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	6 187	2 168	173
Fallerade exponeringar	510	516	41
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	233	23	2
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	10	10	1
Aktieexponeringar	8 288	18 825	1 506
Övriga poster	3 934	3 035	243
Kreditriskerna enligt IRK	2 175 748	271 249	21 700
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	413 791	5 480	438
Institutexponeringar	53 708	10 514	841
Företagsexponeringar	540 448	173 510	13 881
varav specialutlåning i kategori 1	8	5	0
varav specialutlåning i kategori 2	356	306	24
varav specialutlåning i kategori 3	272	313	25
varav specialutlåning i kategori 4	124	311	25
varav specialutlåning i kategori 5	128		
Hushållsexponeringar	1 160 349	77 605	6 208
varav fastighetskrediter	1 038 051	48 415	3 873
varav övrig utlåning	122 298	29 190	2 335
Motpartslösa exponeringar	7 452	4 140	332
		409	33
Kreditriskerna, obeståndsfond			
Avvecklingsrisker	1	0	0
Marknadsrisker		14 668	1 173
Handelslagret		13 772	1 102
varav VaR och SVaR		9 704	776
varav risker utanför VaR och SVaR		4 068	326
Valutakursrisk övrig verksamhet		896	71
Kreditvärdighetsjustering	20 431	4 865	390
Operativ risk		64 779	5 182
varav schablonmetoden		64 779	5 182
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		28 460	2 277
Totalt	2 263 748	427 511	34 201

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav, konsoliderad situation

31 dec 2017 mkr	Exponerings- belopp	Riskexponerings- belopp	Minimikapital- krav
Kreditrisk enligt schablonmetoden	60 271	38 074	3 046
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	149		
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	1 884	221	18
Exponeringar mot offentliga organ	3 882	111	9
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	3 835	1	0
Exponeringar mot internationella organisationer	428		
Institutexponeringar	13 429	357	28
Företagsexponeringar	5 174	4 752	380
Hushållsexponeringar	14 039	10 262	821
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	6 000	2 102	168
Fallerade exponeringar	511	521	42
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	122	12	1
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	10	10	1
Aktieexponeringar	7 127	16 974	1 358
Övriga poster	3 681	2 751	220
Kreditrisk enligt IRK	2 009 916	265 563	21 245
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	322 276	4 921	394
Institutexponeringar	64 071	11 241	899
Företagsexponeringar	508 895	169 802	13 584
varav specialutlåning i kategori 1	19	13	1
varav specialutlåning i kategori 2	326	273	22
varav specialutlåning i kategori 3	317	365	29
varav specialutlåning i kategori 4	194	486	39
varav specialutlåning i kategori 5	312		
Hushållsexponeringar	1 107 632	75 811	6 065
varav fastighetskrediter	1 002 551	47 646	3 812
varav övrig utlåning	105 081	28 165	2 253
Motpartslösa exponeringar	7 042	3 788	303
Kreditrisk, obeståndsfond		343	27
Avvecklingsrisker	0	0	0
Marknadsrisker		8 684	695
Handelslagret		8 364	669
varav VaR och SVaR		6 074	486
varav risker utanför VaR och SVaR		2 290	183
Valutakursrisk övrig verksamhet		320	26
Kreditvärdighetsjustering	16 291	3 745	299
Operativ risk		63 482	5 079
varav basmetoden		1 137	91
varav schablonmetoden		62 345	4 988
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		28 460	2 277
Totalt	2 086 478	408 351	32 668

Kreditrisk

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 motpartsfonders obeståndsfond.

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

Marknadsrisk

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

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

Kreditvärdighetsjustering

Risken för kreditvärdighetsjustering beräknas enligt schablonmetoden.

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 scenariobaserade simuleringar och stresstester minst årligen. Analyserna ger en helhetsbild över de viktigaste riskerna Swedbank är exponerat mot

Operativ risk

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

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 2018 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Swedbanks konsoliderade situation till 32,1 miljarder (32,2 mdkr 30 juni 2018). Det kapital som möter det interna kapitalbehovet, d.v.s. kapitalbasen, uppgick till 137,1 miljarder (132,2 mdkr 30 juni 2018) (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 28,1 miljarder (27,5 mdkr 30 juni 2018) och kapitalbasen till 113,9 miljarder (110,9 mdkr 30 juni 2018) (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 2017 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 2017 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 2018

Koncernen

mk	< 5 år	5-10 år	>10år	Totalt
Summa Swedbank, koncernen	-955	696	395	136
Varav SEK	-1 286	31	-78	-1 333
Varav utländsk valuta	331	665	473	1 469
Varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	1 627	-106	22	1 542
Varav SEK	90	-44	-117	-71
Varav utländsk valuta	1 537	-63	138	1 613

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	Redovisat värde i koncernen per förvärvstidpunkten 15 augusti 2017
mkr	
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, kontraktensliga belopp	398
Förvärvade lån, bästa uppskattning av kontraktensliga betalningar som inte förväntas erhållas	127

Från förvärvstidpunkten bidrog det förvärvade företaget med 163 mkr till intäkter och med -27 mkr till resultatet efter skatt. Om företaget förvärvats i början av

räkenskapsåret 2017 så skulle bolaget bidragit med cirka 485 mkr till intäkter 2017 samt bidragit med cirka -37 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

	2018 30 sep	2017 31 dec	%	2017 30 sep	%
SWED A					
Senast betalt, kr	220,30	197,90	11	225,20	-2
Antal utestående stamaktier	1 116 674 361	1 113 629 621	0	1 113 629 621	0
Börsvärde, mkr	246 003	220 387	12	250 789	-2

	2018 30 sep	2017 31 dec	2017 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	-15 331 361	-18 376 101	-18 376 101
Återköp av egna aktier för handelsändamål			
SWED A			
Antalet utestående aktier på balansdagen	1 116 674 361	1 113 629 621	1 113 629 621

Inom ramen för aktierelaterat ersättningsprogram har Swedbank AB under 2018 vederlagsfritt överlåtit 3 044 740 aktier till anställda.

Resultat per aktie	2018 Kv3	2018 Kv2	2017 Kv3	2018 Jan-sep	2017 Jan-sep
Genomsnittligt antal aktier					
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 116 672 845	1 116 671 142	1 113 629 566	1 116 091 085	1 113 086 410
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	3 093 218	3 004 329	4 327 582	3 859 876	5 115 206
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 119 766 063	1 119 675 472	1 117 957 147	1 119 950 961	1 118 201 616
Resultat, mkr					
Periodens resultat hänförligt till Swedbanks aktieägare	5 525	6 014	4 743	16 572	14 613
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	5 525	6 014	4 743	16 572	14 613
Resultat per aktie, kr					
Resultat per aktie före utspädning	4,95	5,39	4,26	14,85	13,13
Resultat per aktie efter utspädning	4,93	5,37	4,24	14,80	13,07

Not 28 Effekter av förändrade redovisningsprinciper, IFRS 9 och presentation av upplupen ränta

Förändring av balansräkningen från IAS 39 till IFRS 9

Följande tabell visar effekterna av den förändrade presentationen av upplupen ränta och införandet av IFRS 9 i balansräkningen. Effekten av införandet av IFRS 9 består av omvärderingar till följd av

omklassificeringar mellan värderingskategorier och omvärderingar hänförliga till reserveringar och förväntade kreditförluster.

mkr	31 december 2017	Ändrad presentation av upplupen ränta	31 december 2017 justerat för ändrad presentation av upplupen ränta	Omvärdering - klassificering	Omvärdering - förväntade kreditförluster (ECL) ¹⁾	1 januari 2018
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	200 371	-7	200 364			200 364
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	85 903	59	85 962			85 962
Utlåning till kreditinstitut	30 746	301	31 047		-27	31 020
Utlåning till allmänheten	1 535 198	1 656	1 536 854	-627	-1 334	1 534 893
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	789		789			789
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	59 131	316	59 447			59 447
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	180 320		180 320			180 320
Aktier och andelar	19 850		19 850			19 850
Aktier och andelar i intresseföretag	6 357		6 357		-196	6 161
Derivat	55 680		55 680			55 680
Immateriella anläggningstillgångar	16 329		16 329			16 329
Materiella tillgångar	1 955		1 955			1 955
Aktuella skattefordringar	1 375		1 375			1 375
Uppskjutna skattefordringar	173		173			173
Övriga tillgångar	14 499	28	14 527			14 527
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 960	-2 353	1 607			1 607
Summa tillgångar	2 212 636		2 212 636	-627	-1 557	2 210 452
Skulder och eget kapital						
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	68 055	189	68 244			68 244
In- och upplåning från allmänheten	855 609	104	855 713			855 713
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	181 124		181 124			181 124
Emitterade värdepapper	844 204	6 005	850 209			850 209
Korta positioner värdepapper	14 459		14 459			14 459
Derivat	46 200		46 200			46 200
Aktuella skatteskulder	1 980		1 980	-138	-463	1 379
Uppskjutna skatteskulder	2 182		2 182		44	2 226
Pensionsavsättningar	3 200		3 200			3 200
Försäkringsavsättningar	1 834		1 834			1 834
Övriga skulder och avsättningar	25 059	6	25 065		512	25 577
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 650	-6 660	2 990			2 990
Efterställda skulder	25 508	356	25 864			25 864
Summa skulder	2 079 064		2 079 064	-138	93	2 079 019
Eget kapital						
Minoritetskapital	200		200		2	202
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget	133 372		133 372	-489	-1 652	131 231
Summa eget kapital	133 572		133 572	-489	-1 650	131 433
Summa skulder och eget kapital	2 212 636		2 212 636	-627	-1 557	2 210 452

¹⁾ Effekten inkluderar en omvärdering av redovisat bruttovärde avseende utlåning till allmänheten uppgående till 158mkr (före skatt).

Omklassificering av finansiella tillgångar vid övergången till IFRS 9

Följande tabell redogör hur redovisade värden för finansiella tillgångar förändras från värderingskategorierna i enlighet med IAS 39 per den 31 december 2017 till de nya värderingskategorierna i enlighet med IFRS 9 per den 1 januari 2018.

Koncernens klassificeringar av finansiella skulder under IFRS 9 är oförändrade i jämförelse med IAS 39. Balanserna per den 31 december 2017, som presenteras i tabellen nedan, har justerats för den förändrade presentationen av upplupen ränta.

Tillgångar	Upplupet anskaffningsvärde ¹	Verkligt värde via resultaträkningen			Tillgängliga för försäljning	Säkrings- instrument	Summa
		Handel	Obligatoriskt	Identifierad			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker, 31 december 2017 (IAS 39) och 1 januari 2018 (IFRS9)	200 364						200 364
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m., 31 december 2017 (IAS 39) och 1 januari 2018 (IFRS9)	85 962						85 962
Utlåning till kreditinstitut							
31 december 2017 (IAS 39)	30 536	511					31 047
Omklassificeringar							
Omvärdering - förväntade kreditförluster	-27						-27
1 januari 2018 (IFRS 9)	30 509	511					31 020
Utlåning till allmänheten							
31 december 2017 (IAS 39)	1 419 035	25 016		92 803			1 536 854
Omklassificeringar	92 605		198	-92 803			
Omvärdering - klassificeringar	-627						-627
Omvärdering - förväntade kreditförluster	-1 334						-1 334
1 januari 2018 (IFRS 9)	1 509 679	25 016	198				1 534 893
Obligationer och andra räntebärande värdepapper							
31 december 2017 (IAS 39)	3 639	55 006		802			59 447
Omklassificeringar		-38 242	39 044	-802			
Omvärdering - förväntade kreditförluster							
1 januari 2018 (IFRS 9)	3 639	16 764	39 044				59 447
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken							
31 december 2017 (IAS 39)				180 320			180 320
Omklassificeringar			180 320	-180 320			
1 januari 2018 (IFRS 9)			180 320				180 320
Aktier och andelar							
31 december 2017 (IAS 39)		19 382		459	9		19 850
Omklassificeringar			468	-459	-9		
1 januari 2018 (IFRS 9)		19 382	468				19 850
Derivat, 31 december 2017 (IAS 39) och 1 januari 2018 (IFRS9)		44 876				10 804	55 680
Övriga finansiella tillgångar, 31 december 2017 (IAS 39) och 1 januari 2018 (IFRS9)	14 447						14 447
Summa	1 844 600	106 549	220 030			10 804	2 181 983

1) Enligt IAS 39 värderas såväl kategorin lånefordringar samt kategorin hålles till förfall till upplupet anskaffningsvärde.

Utlåning till allmänheten

Koncernen identifierade en portfölj av bolån som hänförs till kategorin värderade till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med IAS 39 för att undvika redovisningsmässiga inkonsekvenser. Vid införandet av IFRS 9 upphörde koncernen med den tidigare identifieringen i enlighet med IAS 39 för utlåning till allmänheten med 92 803 mkr på grund av att det inte längre fanns en eliminering eller betydande minskning av redovisningsmässig inkonsekvens. Denna utlåning till allmänheten omklassificerades som värderad till upplupet anskaffningsvärde, eftersom bedömningen av affärsmodell och egenskaper hos avtalsenliga kassaflöden uppfyllde de kriterierna. Koncernen upprättar avbetalningskontrakt till kunder i sparbanks, vilka därefter säljs till respektive sparbanks. Denna portfölj ingår i en "sälj"-affärsmodell och är därför obligatoriskt klassificerad till verkligt värde via resultaträkningen enligt IFRS 9. Portföljen klassificerades som lånefordringar enligt IAS 39.

Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken

Enligt IAS 39 identifierades finansiella tillgångar hänförliga till koncernens försäkringsverksamhet till verkligt värde via resultaträkningen. Dessa finansiella tillgångar är en del av andra affärsmodeller i enlighet med IFRS 9 då portföljen förvaltas och dess resultat utvärderas utifrån verkligt värde. Följaktligen omklassificeras dessa finansiella tillgångar från identifierade till obligatoriskt klassificerade till verkligt värde via resultaträkningen.

Belåningsbara statsskuld förbindelser m.m., obligationer och andra räntebärande värdepapper

Koncernens likviditetsportföljer är obligatoriskt klassificerade till verkligt värde via resultaträkningen enligt IFRS 9. Dessa finansiella tillgångar är en del av andra affärsmodeller då portföljen förvaltas och dess resultat utvärderas utifrån verkligt värde.

Aktier och andelar

Eget kapitalinstrument om 9 mkr som klassificerades som tillgängliga för försäljning enligt IAS 39 är obligatoriskt klassificerade till verkligt värde via resultaträkningen enligt IFRS 9, eftersom koncernen inte valt att införa alternativet att klassificera tillgångarna till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Omklassificering från värderingskategorier enligt IFRS 9 utan förändring i värdering

Finansiella tillgångar som var klassificerade som hålles till förfall samt lånefordringar per den 31 december 2017, med undantag för avbetalningskontrakt som tidigare beskrivits, värderades till upplupet anskaffningsvärde enligt IAS 39. Dessa finansiella tillgångar är också klassificerade till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9 på grund av att affärsmodellen bygger på att inneha en tillgång i syfte att erhålla avtalsenliga kassaflöden samtidigt som kraven för kassaflödesegenskaper uppfyllts.

Reserveringar enligt IAS 39 och IAS 37 jämfört med reserveringar enligt IFRS 9

Följande tabell visar utgående balans för nedskrivningar enligt IAS 39 och reserveringar för lånelöften och finansiella garantiavtal i enlighet med IAS 37

Avsättningar, ansvarsförbindelser och eventualtillgångar och ingående balans för kreditreserveringar enligt IFRS 9.

Mkr	31 december 2017, IAS 39 och IAS 37			Förändring	1 januari 2018, IFRS 9			
	Portfölj- reserveringar	Individuella reserveringar	Summa		Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3
Utlåning till kreditinstitut				23	23	9	14	
Utlåning till allmänheten	1 010	2 876	3 886	1 492	5 378	390	2 126	2 861
Övriga skulder och avsättningar		132	132	513	645	117	261	267
Summa	1 010	3 008	4 018	2 028	6 046	516	2 401	3 128

Reserveringar per rörelsesegment

Mkr	31 december 2017, IAS 39 och IAS 37			Förändring	1 januari 2018, IFRS 9			
	Portfölj- reserveringar	Individuella reserveringar	Summa		Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3
Svensk bankverksamhet	374	750	1 124	267	1 391	144	500	747
Baltisk bankverksamhet	350	717	1 067	-93	974	32	257	685
Stora företag & Institutioner	286	1 409	1 695	1 318	3 013	214	1 369	1 430
Summa	1 010	2 876	3 886	1 492	5 378	390	2 126	2 861

De individuella reserveringarna för finansiella instrument som bedömts som osäkra enligt IAS 39, har i regel ersatts av reserveringar i Steg 3 enligt IFRS 9, medan portföljreserveringar för finansiella instrument som inte bedömts som osäkra i regel har ersatts av antingen reserveringar i Steg 1 eller Steg 2 enligt IFRS 9. Ökningen i reserveringarna beror huvudsakligen på reserveringar i Steg 2, vilka är redovisade som finansiella tillgångar som inte har bedömts som osäkra, men som har genomgått en betydande ökning i kreditrisk sedan det första redovisningstillfället. Reserveringar för dessa finansiella tillgångar värderas som förväntade kreditförluster under det finansiella instrumentets hela återstående löptid, i motsats till att

värderas som förväntade kreditförluster inom de kommande 12 månaderna vilket är fallet för finansiella tillgångar i Steg 1. Stora företag & Institutioner bidrar med 1,369 mkr till reserveringar i Steg 2, där merparten är hänförlig till oljerelaterade industrier. Reserveringar i Steg 2 för bolåneportföljen inom Svensk bankverksamhet uppgick till 100 mkr. Det finns en liten ökning i reserveringar för tillgångar i Steg 3 i jämförelse med individuella reserveringar enligt IAS 39. Detta beror huvudsakligen på införandet av framåtblickande scenarier i beräkningarna av förväntade kreditförluster.

Påverkan på eget kapital från övergång till IFRS 9

Påverkan av övergången till IFRS 9 på eget kapitalreserver och balanserade vinstmedel presenteras i tabellen nedan.

mkr	Påverkan från övergång till IFRS 9
Förändring av egen kreditrisk	
Utgående balans i enlighet med IAS 39 (31 december 2017)	
Omklassificering från Balanserad vinst, före skatt	-46
Skatt, omklassificering från Balanserad vinst	10
Ingående balans i enlighet med IFRS 9 (1 januari 2018)	-36
Kassaflödessäkringar	
Utgående balans i enlighet med IAS 39 (31 december 2017)	28
Omklassificering till Valutabasissspread, före skatt	-49
Skatt rapporterad via Övrigt totalresultat	11
Ingående balans i enlighet med IFRS 9 (1 januari 2018)	-10
Valutabasissspreadar	
Utgående balans i enlighet med IAS 39 (31 december 2017)	
Omklassificering från kassaflödessäkringar, före skatt	49
Skatt rapporterad via övrigt totalresultat	-11
Ingående balans i enlighet med IFRS 9 (1 januari 2018)	38
Balanserad vinst	
Utgående balans i enlighet med IAS 39 (31 december 2017)	89 818
Omklassificering till egenförändrad kreditrisk	46
Skatt, omklassificering till egenförändrad kreditrisk	-10
Omklassificeringar i enlighet med IFRS 9	-627
Skatt, omklassificeringar i enlighet med IFRS 9	138
Omvärderingar i enlighet med IFRS 9	-1 875
Skatt, omvärderingar i enlighet med IFRS 9	419
Investeringar i intresseföretag, omvärderingar i enlighet med IFRS 9	-252
Skatt, investeringar i intresseföretag	56
Ingående balans i enlighet med IFRS 9 (1 januari 2018)	87 713
Minoritet	
Utgående balans i enlighet med IAS 39 (31 december 2017)	200
Omvärderingar i enlighet med IFRS 9	2
Ingående balans i enlighet med IFRS 9 (1 januari 2018)	202

IFRS 9 kräver att förändringar i verkligt värde beroende på egen kreditrisk på sådana finansiella skulder som identifierats till verkligt värde ska redovisas via övrigt totalresultat istället för via resultaträkningen, utan tillhörande omklassificering till resultaträkningen.

Koncernen har valt att tillämpa möjligheten att exkludera komponenten för valutabasissspreadar från säkringsförhållanden retroaktivt. Den huvudsakliga effekten av det är en omklassificering från reserven för kassaflödessäkring till den nya reserven för valutabasissspreadar i eget kapital.

Not 29 Effekter av ändrad presentation avseende intäkter från vissa tjänster till sparbankerna

Resultaträkning

Koncernen mkr	Ny redovisning		Tidigare redovisning		Ny redovisning		Tidigare redovisning		Ny redovisning		Tidigare redovisning	
	2017 Kv3	För- ändring	2017 Kv3		2017 Jan-sep	För- ändring	2017 Jan-sep		2017 Helår	För- ändring	2017 Helår	
Ränteintäkter	8 752		8 752		25 774		25 774		34 494		34 494	
Negativ ränta på finansiella tillgångar	-631		-631		-1 647		-1 647		-2 306		-2 306	
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	8 121		8 121		24 127		24 127		32 188		32 188	
Räntekostnader	-2 130		-2 130		-6 425		-6 425		-8 382		-8 382	
Negativ ränta på finansiella skulder	217		217		567		567		789		789	
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder	-1 913		-1 913		-5 858		-5 858		-7 593		-7 593	
Räntenetto (not 5)	6 208		6 208		18 269		18 269		24 595		24 595	
Provisionsintäkter	4 320	45	4 275		12 760	132	12 628		17 542	176	17 366	
Provisionskostnader	-1 358		-1 358		-3 889		-3 889		-5 336		-5 336	
Provisionsnetto (not 6)	2 962	45	2 917		8 871	132	8 739		12 206	176	12 030	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	525		525		1 578		1 578		1 934		1 934	
Försäkringsnetto	230		230		633		633		937		937	
Andel av intresseföretags resultat	245		245		624		624		971		971	
Övriga intäkter	248	-45	293		1 487	-132	1 619		1 795	-176	1 971	
Summa intäkter	10 418		10 418		31 462		31 462		42 438		42 438	
Personalkostnader	2 414		2 414		7 248		7 248		9 945		9 945	
Övriga kostnader (not 8)	1 316		1 316		4 175		4 175		5 870		5 870	
Avskrivningar	153		153		429		429		600		600	
Summa kostnader	3 883		3 883		11 852		11 852		16 415		16 415	
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 535		6 535		19 610		19 610		26 023		26 023	
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 14)	96		96		96		96		175		175	
Nedskrivning av materiella tillgångar	11		11		14		14		21		21	
Kreditförluster, netto (not 9)	235		235		974		974		1 285		1 285	
Rörelseresultat	6 193		6 193		18 526		18 526		24 542		24 542	
Skatt	1 444		1 444		3 901		3 901		5 178		5 178	
Periodens resultat	4 749		4 749		14 625		14 625		19 364		19 364	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 743		4 743		14 613		14 613		19 350		19 350	
Minoriteten	6		6		12		12		14		14	
K/Hal	0,37		0,37		0,38		0,38		0,39		0,39	

För mer information se not 1 Redovisningsprinciper

Provisionsnetto

Koncernen mkr	Ny redovisning	För- ändring	Tidigare redovisning	Ny redovisning	För- ändring	Tidigare redovisning	Ny redovisning	För- ändring	Tidigare redovisning
	2017		2017	2017		2017	2017		2017
	Kv3		Kv3	Jan-sep		Jan-sep	Helår		Helår
Provisionsintäkter									
Betalningsförmedling	482	37	445	1 412	108	1 304	1 916	144	1 772
Kortprovisioner	1 341	9	1 332	3 765	25	3 740	5 098	33	5 065
Kundkoncept	204		204	508		508	807		807
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 511		1 511	4 489		4 489	6 240		6 240
Livförsäkringar	164		164	501		501	660		660
Värdepapper	91		91	403		403	557		557
Corporate finance	17		17	111		111	137		137
Utlåning	236		236	697		697	938		938
Garantier	53		53	175		175	231		231
Inlåning	51		51	151		151	200		200
Fastighetsförmedling	53		53	153		153	198		198
Sakförsäkringar	20		20	53		53	80		80
Övriga provisionsintäkter	97	-1	98	342	-1	343	480	-1	481
Summa provisionsintäkter	4 320	45	4 275	12 760	132	12 628	17 542	176	17 366
Provisionskostnader									
Betalningsförmedling	-277		-277	-789		-789	-1 078		-1 078
Kortprovisioner	-544		-544	-1 546		-1 546	-2 115		-2 115
Kundkoncept	-18		-18	-23		-23	-70		-70
Kapitalförvaltning och depåavgifter	-337		-337	-1 013		-1 013	-1 368		-1 368
Livförsäkringar	-46		-46	-140		-140	-189		-189
Värdepapper	-78		-78	-214		-214	-279		-279
Utlåning och garantier	-16		-16	-42		-42	-60		-60
Sakförsäkringar	-6		-6	-15		-15	-23		-23
Övriga provisionskostnader	-36		-36	-107		-107	-154		-154
Summa provisionskostnader	-1 358		-1 358	-3 889		-3 889	-5 336		-5 336
Provisionsnetto									
Betalningsförmedling	205	37	168	623	108	515	838	144	694
Kortprovisioner	797	9	788	2 219	25	2 194	2 983	33	2 950
Kundkoncept	186		186	485		485	737		737
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 174		1 174	3 476		3 476	4 872		4 872
Livförsäkringar	118		118	361		361	471		471
Värdepapper	13		13	189		189	278		278
Corporate finance	17		17	111		111	137		137
Utlåning och garantier	273		273	830		830	1 109		1 109
Inlåning	51		51	151		151	200		200
Fastighetsförmedling	53		53	153		153	198		198
Sakförsäkringar	14		14	38		38	57		57
Övriga provisioner	61	-1	62	235	-1	236	326	-1	327
Provisionsnetto	2 962	45	2 917	8 871	132	8 739	12 206	176	12 030

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2018 Kv3	2018 Kv2	%	2017 Kv3	%	2018 Jan-sep	2017 Jan-sep	%
Ränteintäkter	5 206	4 939	5	4 543	15	14 793	13 344	11
Negativ ränta på finansiella tillgångar	-757	-790	-4	-583	30	-2 193	-1 512	45
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	4 449	4 149	7	3 960	12	12 600	11 832	6
Räntekostnader	-1 582	-1 397	13	-1 146	38	-4 107	-3 302	24
Negativ ränta på finansiella skulder	169	197	-14	205	-18	530	531	0
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder	-1 413	-1 200	18	-941	50	-3 577	-2 771	29
Räntenetto	3 036	2 949	3	3 019	1	9 023	9 061	0
Erhållna utdelningar	3 079	3 854	-20	5 207	-41	13 485	11 591	16
Provisionsintäkter	2 590	2 550	2	2 428	7	7 501	7 248	3
Provisionskostnader	-913	-939	-3	-819	11	-2 658	-2 321	15
Provisionsnetto	1 677	1 611	4	1 609	4	4 843	4 927	-2
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	494	582	-15	504	-2	1 131	1 899	-40
Övriga intäkter	328	1 053	-69	327	0	1 707	973	75
Summa intäkter	8 614	10 049	-14	10 666	-19	30 189	28 451	6
Personalkostnader	1 828	2 000	-9	1 942	-6	5 890	5 959	-1
Övriga kostnader	1 116	1 197	-7	1 169	-5	3 433	3 679	-7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 236	1 195	3	1 112	11	3 592	3 321	8
Summa kostnader	4 180	4 392	-5	4 223	-1	12 915	12 959	0
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	4 434	5 657	-22	6 443	-31	17 274	15 492	12
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar								
Kreditförluster, netto	75	-49		261	-71	70	1 042	-93
Rörelseresultat	4 359	5 706	-24	6 182	-29	17 204	14 450	19
Bokslutsdispositioner								
Skatt	1 034	1 091	-5	1 457	-29	2 852	2 737	4
Periodens resultat	3 325	4 615	-28	4 725	-30	14 352	11 713	23

Rapport över totalresultat i sammandrag

Moderbolaget mkr	2018 Kv3	2018 Kv2	%	2017 Kv3	%	2018 Jan-sep	2017 Jan-sep	%
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	3 325	4 615	-28	4 725	-30	14 352	11 713	23
Årets totalresultat	3 325	4 615	-28	4 725	-30	14 352	11 713	23

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2018 30 sep	2017 31 dec	%	2017 30 sep	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	224 751	136 061	65	281 744	-20
Utlåning till kreditinstitut	528 199	449 733	17	467 574	13
Utlåning till allmänheten	459 718	398 666	15	422 205	9
Räntebärande värdepapper	161 756	141 322	14	207 517	-22
Aktier och andelar	69 836	83 672	-17	89 191	-22
Derivat	65 029	62 153	5	73 561	-12
Övriga tillgångar	43 055	44 784	-4	52 298	-18
Summa tillgångar	1 552 344	1 316 391	18	1 594 090	-3
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	120 630	95 106	27	211 346	-43
In- och upplåning från allmänheten	749 140	671 323	12	763 351	-2
Emitterade värdepapper	415 257	322 684	29	356 218	17
Derivat	73 343	65 704	12	72 037	2
Övriga skulder och reserveringar	63 241	38 314	65	68 055	-7
Efterställda skulder	34 275	25 508	34	30 211	13
Obeskattade reserver	10 575	10 575	0	10 206	4
Eget kapital	85 883	87 177	-1	82 666	4
Summa skulder och eget kapital	1 552 344	1 316 391	18	1 594 090	-3
För egna skulder ställda panter	44 197	29 876	48	39 884	11
Övriga ställda panter	3 142	3 355	-6	7 673	-59
Eventualförpliktelser	504 024	556 537	-9	586 220	-14
Åtaganden	242 410	230 690	5	234 238	3

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget
mkr

	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Balanserad vinst	Totalt
Januari-september 2018					
Utgående balans 31 december 2017	24 904	13 206	5 968	43 099	87 177
Förändringar till följd av tillämpning av IFRS 9				-1 406	-1 406
Ingående balans 1 januari 2018	24 904	13 206	5 968	41 693	85 771
Utdelning				-14 517	-14 517
Aktierelaterade ersättningar till anställda				258	258
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				2	2
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				17	17
Periodens totalresultat				14 352	14 352
Utgående balans 30 september 2018	24 904	13 206	5 968	41 805	85 883
Januari-december 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				307	307
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				-31	-31
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				35	35
Periodens totalresultat				16 206	16 206
Utgående balans 31 december 2017	24 904	13 206	5 968	43 099	87 177
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	2018 Jan-sep	2017 Helår	2017 Jan-sep
Kassaflöde från löpande verksamhet	2 654	21 630	127 617
Kassaflöde från investeringsverksamhet	13 545	1 221	2 931
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	72 491	49 016	87 003
Periodens kassaflöde	88 690	71 868	217 551
Likvida medel vid periodens början	136 061	64 193	64 193
Periodens kassaflöde	88 690	71 868	217 551
Likvida medel vid periodens slut	224 751	136 061	281 744

Kapitaltäckning

Kapitaltäckning, moderbolaget mkr	2018 30 sep	2017 31 dec	2017 30 sep
Kärnprimärkapital	80 067	78 687	77 270
Primärkapitaltillskott	10 756	11 040	11 105
Primärkapital	90 823	89 727	88 375
Supplementärkapital	23 097	13 683	18 329
Totalt kapital	113 920	103 410	106 704
Minimikapitalkrav	26 162	25 012	25 743
Risikexponeringsbelopp	327 022	312 647	321 784
Kärnprimärkapitalrelation, %	24,5	25,2	24,0
Primärkapitalrelation, %	27,8	28,7	27,5
Total kapitalrelation, %	34,8	33,1	33,2
Krav avseende kapitalbuffertar ¹⁾	2018	2017	2017
%	30 sep	31 dec	30 sep
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,5	8,5	8,4
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	1,5	1,5	1,4
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ²⁾	20,0	20,7	19,7
Bruttosoliditetsgrad	2018	2017	2017
	30 sep	31 dec	30 sep
Primärkapital, SEKm	90 823	89 727	88 375
Exponeringsmått, SEKm ³⁾	1 170 871	979 217	1 241 048
Bruttosoliditetsgrad, % ³⁾	7,8	9,2	7,1

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

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav, moderbolaget

**30 sep 2018
mkr**

	Exponerings- belopp	Riskexponerings- belopp	Minimikapital- krav
Kreditrisker enligt schablonmetoden	1 055 070	79 625	6 370
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	19		
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	32	6	1
Exponeringar mot offentliga organ	1 548		
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	3 051		
Exponeringar mot internationella organisationer	283		
Institutexponeringar	976 672	609	49
Företagsexponeringar	4 669	4 495	360
Hushållsexponeringar	375	281	22
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	2 830	990	79
Fallerade exponeringar	0	0	0
Aktieexponeringar	64 798	72 456	5 796
Övriga poster	793	788	63
Kreditrisker enligt IRK	930 548	163 724	13 098
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	332 514	4 067	325
Institutexponeringar	56 559	11 654	932
Företagsexponeringar	438 914	124 610	9 969
varav specialutlåning			
Hushållsexponeringar	99 576	20 617	1 649
varav fastighetskrediter	12 136	2 423	194
varav övrig utlåning	87 440	18 194	1 455
Motpartslösa exponeringar	2 985	2 776	223
Kreditrisker, obeståndsfond		409	33
Avvecklingsrisker	1	0	0
Marknadsrisker		15 201	1 216
Handelslagret		13 745	1 100
varav VaR och SVaR		9 732	779
varav risker utanför VaR och SVaR		4 013	321
Valutakursrisk övrig verksamhet		1 457	116
Kreditvärdighetsjustering	19 087	4 804	384
Operativ risk		35 201	2 816
varav schablonmetoden		35 201	2 816
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		28 058	2 245
Totalt	2 004 706	327 022	26 162

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav, moderbolaget

31 dec 2017 mkr	Exponerings- belopp	Riskexponerings- belopp	Minimikapital- krav
Kreditrisker enligt schablonmetoden	1 043 965	77 459	6 197
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	17		
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	69	14	1
Exponeringar mot offentliga organ	2 646		
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	3 439		
Exponeringar mot internationella organisationer	273		
Institutexponeringar	966 482	654	52
Företagsexponeringar	3 453	3 323	266
Hushållsexponeringar	385	287	23
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	2 495	873	70
Fallerade exponeringar	0	0	
Aktieexponeringar	64 012	71 624	5 730
Övriga poster	694	684	55
Kreditrisker enligt IRK	824 335	159 018	12 721
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	249 271	3 678	294
Institutexponeringar	65 945	11 680	934
Företagsexponeringar	408 710	119 682	9 575
varav specialutlåning			
Hushållsexponeringar	97 650	21 366	1 709
varav fastighetskrediter	12 871	2 610	209
varav övrig utlåning	84 779	18 756	1 500
Motpartslösa exponeringar	2 759	2 612	209
Kreditrisker, obeståndsfond		343	27
Avvecklingsrisker	0	0	0
Marknadsrisker		8 655	692
Handelslagret		8 350	668
varav VaR och SVaR		6 086	487
varav risker utanför VaR och SVaR		2 264	181
Valutakursrisk övrig verksamhet		305	24
Kreditvärdighetsjustering	15 351	3 797	305
Operativ risk		35 317	2 825
varav schablonmetoden		35 317	2 825
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		28 058	2 245
Totalt	1 883 651	312 647	25 012

Effekter av förändrade redovisningsprinciper, IFRS9 och presentation av upplupen ränta

mkr	31 december 2017	Ändrad presentation av upplupen ränta	31 december 2017 justerat för ändrad presentation av upplupen ränta	Omvärdering - förväntade kreditförluster (ECL)	1 januari 2018
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	136 061		136 061		136 061
Utlåning till kreditinstitut	449 733	301	450 034	-27	450 007
Utlåning till allmänheten	398 666	422	399 088	-1 233	397 854
Räntebärande värdepapper	141 322	352	141 674		141 674
Aktier och andelar	83 672		83 672		83 672
Derivat	62 153		62 153		62 153
Övriga tillgångar	44 784	-1 075	43 709	-3	43 706
Summa tillgångar	1 316 391		1 316 391	-1 263	1 315 128
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	95 106	188	95 294		95 294
In- och upplåning från allmänheten	671 323	91	671 414		671 414
Emitterade värdepapper	322 684	812	323 496		323 496
Derivat	65 704		65 704		65 704
Övriga skulder och avsättningar	38 314	-1 447	36 867	143	37 010
Efterställda skulder	25 508	356	25 864		25 864
Obeskattade reserver	10 575		10 575		10 575
Eget kapital	87 177		87 177	-1 406	85 771
Summa skulder och eget kapital	1 316 391		1 316 391	-1 263	1 315 128

Alternativa nyckeltal

Swedbank upprättar de finansiella rapporterna enligt av EU antagna internationella redovisningsstandarder, IFRS, 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 och definitioner

Syfte

Net stable funding ratio (NSFR)

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

Beräknade som räntenetto före avdrag för handelsrelaterade räntor i relation till genomsnittliga totala tillgångar. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsbokslut ¹⁾, 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 ianspråktagat 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

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 ¹⁾, 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 intäkt för UC och Hemnet

Övriga intäkter är presenterade exklusive intäkten relaterad till UC (2018) och Hemnet (2017). Beloppen är avstämda mot de olika IFRS intäktsraderna i resultaträkningen, det närmaste IFRS-måttet, på sidan 6.

Presentationen av detta mått är relevant för investerare för att ge investerare en mer jämförande information mellan perioderna.

Räntabilitet på eget kapital exklusive intäkt för UC och Hemnet

Representerar periodens resultat hänförligt till aktieägarna, exklusive intäkten för UC och Hemnet i relation till genomsnittligt eget kapital hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsbokslut¹⁾, inklusive föregående årsbokslut.

Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB, exklusive intäkten för UC (2018) och Hemnet (2017) är avstämt mot periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB, det närmaste IFRS-måttet, på sidan 6.

Presentationen av detta mått är relevant för investerare för att ge investerare en mer jämförande information mellan perioderna

K/I-talet exklusive intäkt för UC och Hemnet

Summa kostnader i relation till summa intäkter, exklusive intäkten för UC och Hemnet. Summa intäkter exklusive intäkten för UC (2018) och Hemnet (2017) är avstämt mot summa intäkter, det närmaste IFRS-måttet, på sidan 6.

Presentationen av detta mått är relevant för investerare för att ge investerare en mer jämförande information mellan perioderna

Övriga alternativa nyckeltal

Dessa nyckeltal definieras i Faktaboken på sidan 80 och beräknas från rapporter och noter utan någon justering.

- Andel lån i steg 3, brutto
- Andel lån i steg 3, netto
- Andel osäkra lån, brutto (2017)
- Andel osäkra lån, netto (2017)
- Eget kapital per aktie
- K/I-tal
- Kreditförlustnivå
- Reserveringsgrad för lån i steg 1
- Reserveringsgrad för lån i steg 2
- Reserveringsgrad för lån i steg 3
- Reserveringsgrad för osäkra lån (2017)
- Räntabilitet på eget kapital¹⁾
- Total reserveringsgrad för lån
- Utlåning/inlåning

Presentationen av detta mått är relevant för investerare eftersom koncernledningen använder det i den interna styrningen och uppföljningen av de olika rörelsesegmenten.

¹⁾ Värdet vid varje månadsbokslut som används för beräkningen av genomsnitt kan hittas på sidan 73 i faktaboken.

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för januari-september 2018 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 22 oktober 2018

Lars Idermark
Ordförande

Ulrika Francke
Vice ordförande

Bodil Eriksson
Ledamot

Mats Granryd
Ledamot

Bo Johansson
Ledamot

Anna Mossberg
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 2018. 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 22 oktober 2018
Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

Publicering av ekonomisk information

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

Finansiell kalender 2018

Bokslutskommuniké 2018	29 januari 2019
Årsredovisning 2018	20 februari 2019

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