

Bokslutskommuniké 2014

Stockholm den 3 februari 2015

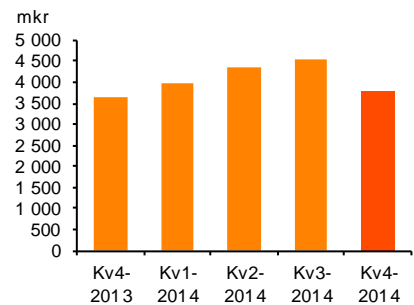


Fjärde kvartalet 2014

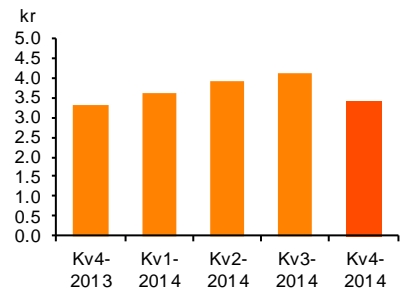
Jämfört med tredje kvartalet 2014

- Resultat för kvarvarande verksamhet uppgick till 3 798 mkr (4 562)
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet före utspädning var 3,45 (4,14) och efter utspädning 3,42 kronor (4,10)
- Räntabilitet på eget kapital för kvarvarande verksamhet var 13,3 procent (16,6)
- K/I-talet var 0,46 (0,41)
- Räntenettet uppgick till 5 809 mkr (5 829)
- Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar var 5 086 mkr (5 986)
- Kreditförlusterna var 254 mkr (235)
- Kärnprimärkapitalrelationen var 21,2 procent (20,7 procent).

Kvartalets resultat, kvarvarande verksamhet



Resultat per aktie efter utspädning, kvarvarande verksamhet

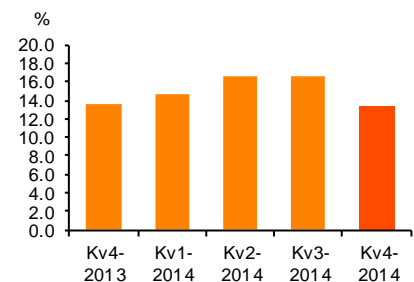


Helåret 2014

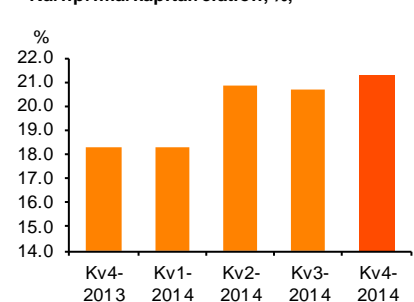
Jämfört med helåret 2013

- Periodens resultat för kvarvarande verksamhet var 16 709 mkr (15 241)
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet före utspädning var 15,17 kronor (13,89) och efter utspädning 15,05 kronor (13,79)¹⁾
- Räntabilitet på eget kapital för kvarvarande verksamhet var 15,2 procent (14,7)
- K/I-talet var 0,45 (0,45)
- Räntenettet uppgick till 22 642 mkr (22 029)
- Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar uppgick till 21 702 mkr (20 290)
- Kreditförlusterna var 419 mkr (60)
- Kärnprimärkapitalrelationen var 21,2 procent (18,3 procent)
- Utdelning per aktie föreslås till 11,35 kr (10,10).

Räntabilitet på eget kapital, kvarvarande verksamhet



Kärnprimärkapitalrelation, %



¹⁾ Inklusivt avdrag för utdelning till preferensaktier var resultat per aktie för helåret 2013 10,11 kronor för total verksamhet efter utspädning. Beräkningarna specificeras på sidan 54.

VD-kommentar

Vi inledde 2014 med prioriteringarna att förbättra kundvärdet, stärka marknadspositionen och öka kostnadseffektiviteten. Jag är nöjd med resultatet av det genomförda arbetet, även om vi fortfarande har utmaningar framför oss – framförallt i arbetet med att öka kundvärdet.

Våra kunder uppskattar vårt digitala erbjudande

Vi arbetar för att förenkla våra kunders vardag genom ökad tillgänglighet och ett större digitalt utbud. Våra kunder väljer i allt högre utsträckning våra självbetjäning-lösningar i mobil- och internetbanken. Detta har lett till färre kassatransaktioner, samtidigt som vi har mer tid till kunder med rådgivningsbehov. Kunderna väljer också i allt högre grad kort- och elektroniska betalningar. Swishandet ökar – nu även bland företag, liksom intresset för vår elektroniska betalningslösning för småföretagare Babs Micro.

Som en följd av den förändrade avdragsrätten för pension i Sverige lanserade vi under fjärde kvartalet ytterligare digitala tjänster. Kunder kan nu öppna investeringssparkonto (ISK) och föra över månatligt sparande från individuellt pensionssparkonto till ISK samt göra fondbyten direkt i mobilbanken. Som första livförsäkringsbolag i Baltikum, erbjuder vi våra kunder att digitalt teckna ny försäkring, ändra i befintlig och anmäla skada.

I december firade Swedbanks mobilbank fem år. Den senaste kundnöjdhetsmätningen visar att drygt 90 procent av våra kunder är nöjda eller mycket nöjda med mobilbanken. Utgiftskollen som vi lanserade i somras bidrog starkt till resultatet.

Vi har däremot fortfarande stora utmaningar i det traditionella kundmötet. Vår senaste NKI-mätning, där över 40 000 av våra kunder tillfrågades om banken och vårt erbjudande, visar dock att utvecklingen går åt rätt håll. Kundnöjdheten förbättrades både bland privat- och företagskunder och visade att de kontor med lägst kundnöjdhet gjort den största förflyttningen. Vi arbetar kontinuerligt och systematiskt med synpunkterna ifrån mätningarna, däribland klagomålshantering och långa väntetider. Tack vare alla värdefulla synpunkter ser vi positiva resultat av vårt arbete, men har mer att göra.

Vi växer där våra kunder växer

Vi har arbetat målinriktat för att stärka kundrelationerna och öka kostnadseffektiviteten. Dessutom har bankens goda riskprofil resulterat i minskade upplåningskostnader, som kommer våra kunder till gagn i form av lägre priser. Särskilt på bostadsmarknaden syns styrkan i vår position och konkurrenskraften i vårt erbjudande, både bland företag och bolånekunder. Fjärde kvartalet präglades av fortsatt god utlåningstillväxt i den svenska verksamheten, särskilt inom fastighetssektorn. Fastighetssektorn bidrog också till hög rådgivningsaktivitet på företagsidan, främst gällande emissioner av preferensaktier.

Detta är en glädjande utveckling, och jag kan inte nog poängtera bostadsfrågans avgörande betydelse för våra kunder. Den svenska befolkningen växer samtidigt som fler flyttar in till städerna. Det är trender som ger goda förutsättningar för ekonomisk tillväxt. Dessvärre är de åtgärder som hittills vidtagits för att öka antalet bostäder eller för att hejda prisuppgången inte tillräckliga – vilket ytterligare spår på skuldsättningen bland hushållen. Vi behöver större infrastruktursatsningar i kombination med en ökad takt av bostadsbyggande. En utveckling vi gärna är med och finansierar.

God kostnadskontroll skapar möjligheter till investeringar i vårt kunderbidande

Det ekonomiska och politiska läget i Europa försämrades under kvartalet och präglades av oro. Fallet i energipriser, försämringen av den ekonomiska situationen i Ryssland och stora valutaroelser gjorde att riskbilden förändrades.

Den oroliga omvärlden har dock inte märkbart påverkat våra kunder som står fortsatt starka. Vi fortsätter att samarbeta med och stödja de kunder som riskerar att drabbas av problem. I vår baltiska verksamhet är resultatet fortsatt starkt och kreditkvaliteten god, trots den försämrade situationen i Ryssland.

Kostnadskontrollen i banken är god och vi nådde vårt uppsatta kostnads mål. Vår ambition att ytterligare sänka de totala kostnaderna, ner mot 16 mdkr för 2016 är en viktig del i att kunna stärka vårt kunderbidande genom ökat investeringsutrymme i fler konkurrenskraftiga lösningar. En mindre kostnadskostym hjälper oss också att möta den låga inflationen och räntemiljön samt den ökade konkurrensen i spåret av digitaliseringen.

Vår kapitalisering är fortsatt stark med stora buffertar att motstå ekonomiska påfrestningar. Ännu kvarstår viss osäkerhet kring kapitalregleringar, främst från internationellt håll. Vi förväntar oss att de till stor del kommer att klargöras under 2015.

I linje med utdelningspolicyn föreslår Swedbanks styrelse årsstämman en utdelning på 11,35 kronor (10,10) per aktie för 2014. Utdelningspolicyn ligger fast.



Michael Wolf
Verkställande direktör och koncernchef

Innehållsförteckning

	Sida
Finansiell översikt	4
Översikt	5
Marknad	5
Viktigt att notera	5
Fjärde kvartalet 2014 jämfört med tredje kvartalet 2014	5
Resultat	5
Helåret 2014 jämfört med helåret 2013	6
Resultat	6
Kredit- och tillgångskvalité	7
Upplåning och likviditet	8
Kreditbetyg	9
Kapital och kapitaltäckning	9
Operativa risker	10
Övriga händelser	10
Händelser efter 31 december 2014	10
Affärssegment	
Svensk bankverksamhet	11
Baltisk bankverksamhet	13
Stora företag & Institutioner	15
Koncernfunktioner & Övrigt	17
Elimineringar	19
Produktområden	20
Finansiell information	
Koncern	
Resultaträkning i sammandrag	26
Rapport över totalresultat i sammandrag	27
Nyckeltal	28
Balansräkning i sammandrag	29
Förändringar i eget kapital i sammandrag	30
Kassaflödesanalys i sammandrag	31
Noter	31
Moderbolag	56
Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter	61
Revisorsgranskning	61
Kontaktuppgifter	62

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

Finansiell översikt

Resultaträkning mkr	2014			2013		2014		2013
	Kv4	Kv3	%	Kv4	%	Helår	Helår	%
Räntenetto	5 809	5 829	0	5 626	3	22 642	22 029	3
Provisionsnetto	2 882	2 816	2	2 699	7	11 204	10 132	11
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	69	799	-91	461	-85	1 986	1 484	34
Övriga intäkter	619	706	-12	866	-29	3 472	3 293	5
Summa intäkter	9 379	10 150	-8	9 652	-3	39 304	36 938	6
Personalkostnader	2 452	2 469	-1	2 574	-5	10 259	9 651	6
Övriga kostnader	1 841	1 695	9	1 910	-4	7 343	6 997	5
Summa kostnader	4 293	4 164	3	4 484	-4	17 602	16 648	6
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 086	5 986	-15	5 168	-2	21 702	20 290	7
Nedskrivning av immateriella tillgångar	0			12		1	182	-99
Nedskrivning av materiella tillgångar	33	19	74	311	-89	256	693	-63
Kreditförluster, netto	254	235	8	-32		419	60	
Rörelseresultat	4 799	5 732	-16	4 877	-2	21 026	19 355	9
Skatt	1 000	1 164	-14	1 212	-17	4 301	4 099	5
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3 799	4 568	-17	3 665	4	16 725	15 256	10
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-3	-2	50	-48	-94	-262	-2 340	-89
Periodens resultat	3 796	4 566	-17	3 617	5	16 463	12 916	27
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 795	4 560	-17	3 612	5	16 447	12 901	27

Nyckeltal och data per aktie	2014		2013	2014		2013
	Kv4	Kv3	Kv4	Helår	Helår	
Räntabilitet på eget kapital, kvarvarande verksamhet, %	13,3	16,6	13,6	15,2	14,7	
Räntabilitet på eget kapital, total verksamhet, %	13,3	16,6	13,4	15,0	12,5	
Resultat per aktie före utspädning, kvarvarande verksamhet, kronor ¹⁾	3,45	4,14	3,34	15,17	13,89	
Resultat per aktie efter utspädning, kvarvarande verksamhet, kronor ¹⁾	3,42	4,10	3,31	15,05	13,79	
K/I-tal	0,46	0,41	0,46	0,45	0,45	
Eget kapital per aktie, kronor ¹⁾	106,3	101,1	99,8	106,3	99,8	
Utlåning/inlåning, %	201	193	203	201	203	
Kärnprimärkapitalrelation, %, Basel 3 ²⁾	21,2	20,7	18,3	21,2	18,3	
Primärkapitalrelation, %, Basel 3 ²⁾	22,4	21,9	19,6	22,4	19,6	
Total kapitalrelation, %, Basel 3 ²⁾	25,5	24,9	20,7	25,5	20,7	
Kreditförlustnivå, %	0,07	0,07	-0,01	0,03	0,00	
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,41	0,47	0,55	0,41	0,55	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	53	55	54	53	54	
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	120	132	142	120	142	
NSFR (net stable funding ratio), % ³⁾	98	102	97	98	97	

Balansräkningsdata mdkr	2014		2013
	31 dec	31 dec	%
Utlåning till allmänheten	1 405	1 265	11
Inlåning från allmänheten	677	621	9
Aktieägarnas eget kapital	117	110	7
Balansomslutning	2 121	1 824	16
Riskexponeringsbelopp, Basel 3 ²⁾	414	441	-6

¹⁾ Inklusive avdrag för utdelning till preferensaktier var resultat per aktie för helåret 2013 10,11 kronor för total verksamhet efter utspädning. Beräkningarna specificeras på sidan 54.

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

³⁾ NSFR enligt Swedbanks tolkning av Baselkommitténs nya rekommendation (BCBS295).

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

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

Översikt

Marknad

Den globala utvecklingen präglades under fjärde kvartalet av positiv statistik från USA, där arbetsmarknaden utvecklades starkt och tillväxten var högre än väntat – gynnad av sjunkande energipriser och lägre räntor. Signalerna från Europa var sämre, med svaga framåtblickande indikatorer och lägre industriproduktion än väntat. Låga energipriser gav negativ inflation. Europeiska Centralbanken signalerade att värdepappersköpen kommer att utökas under början av 2015, vilket skedde i mitten av januari med syfte att behålla det låga ränteläget och få fart på kreditgivningen och tillväxten i eurozonen. Euron försvagades kraftigt mot dollarn under fjärde kvartalet och de långa marknadsräntorna fortsatte att falla.

Svensk ekonomi utvecklades bra, där statistik över detaljhandeln vittnade om god aktivitet i den inhemska ekonomin. För svensk exportindustri är det fortsatt trögt, vilket bidrog till den minskade industriproduktionen. Arbetsmarknaden utvecklades positivt, där såväl sysselsättning som antalet arbetade timmar steg och arbetslösheten minskade. Den svagare kronan, framförallt mot dollarn, gav en viss ökande effekt på inflationen under kvartalet samtidigt som effekten från det kraftigt fallande oljepriset var dämpande. Riksbanken behöll 0-räntan vid sitt senaste räntemöte i december och den första höjningen beräknas i riksbankens prognos ske först till hösten 2016. Riksbanken betonade att beslut om ytterligare åtgärder kan komma att tas vid februarimötet, om inflationen kvarstår på den låga nivån. Det låga ränteläget, befolkningstillväxt och fler antal sysselsatta bidrog till ökad efterfrågan på bostäder. Samtidigt fortsatte utbudet på bostäder till försäljning att sjunka. Bostadsbyggandet steg kraftigt under 2014 och bidrog till en betydande andel av den svenska BNP-tillväxten. Regeringens och allianspartiernas decemberöverenskommelse fick begränsade effekter på de finansiella marknaderna, och innebar att ett extraval undveks. Risken för att det svaga parlamentariska läget kan försvåra genomförandet av reformer som är avgörande för svensk konkurrenskraft kvarstår dock.

De baltiska länderna påverkades av svag export på grund av dämpad global efterfrågan, inte minst i Europa. En gradvis ökande export till nya marknader och något förbättrade omständigheter på befintliga exportmarknader väntas dock öka exporttillväxten under 2015 och 2016. Påverkan av krisen i Ryssland och Ukraina har än så länge varit begränsad, och koncentrerad till ett fåtal sektorer. Däremot väntas nedgången i den ryska ekonomin fortsätta, på grund av en förestående recession och inte minst den kraftigt försvagade ryska rubeln. Hittills har de geopolitiska spänningarna skapat osäkerhet och gjort de baltiska företagen mer försiktiga i sina investeringar. Arbetslösheten fortsatte att minska under fjärde kvartalet och lönerna ökade, vilket resulterat i en fortsatt stark hushållskonsumtion. För att arbetsmarknaden ska fortsätta stärkas krävs dock ökad exporttillväxt. Från och med 2015 har samtliga tre baltiska länder den gemensamma valutan euro.

Stockholmsbörsen (OMXSPI) steg med 12 procent under året. Tallinnbörsen (OMXTGI) sjönk med 8 procent och Rigabörsen (OMXRGI) med 11 procent, medan Vilniusbörsen (OMXVGI) steg med 7 procent.

Viktigt att notera

Bankens totala kostnader för 2014 uppgick till 17,6 mdkr, att jämföra med kostnadsmålet på 17,7 mdkr, inklusive förvärvet av Sparbanken Öresund. Ambitionen att sänka de totala kostnaderna för 2016 mot 16 mdkr, vilket annonserades i samband med delårsrapporten för tredje kvartalet, kvarstår. Detta är ett led i den ökande digitaliseringen som skapar ökad konkurrens och prispress, och ska säkerställa Swedbanks fortsatta konkurrenskraft. Besparingarna utgörs av kostnadssynergier relaterade till förvärvet av Sparbanken Öresund, minskade kostnader på grund av ökad digitalisering och ändrade distributionsformer samt minskad personal inom framför allt centrala funktioner. Personalminskningen väntas främst ske genom naturliga avgångar.

Styrelsen föreslår bolagsstämman att det befintliga återköpsprogrammet, som bemyndigar styrelsen att fatta beslut om återköp av aktier upp till högst en tiondel av samtliga aktier i Swedbank (inklusive förvärv av egna aktier i värdepappersförelsen), förlängs ytterligare ett år. Samt att mandatet att kunna emittera konvertibla skuldebrev i form av förlagslån som kan konverteras till aktier förlängs. Förslagen är motiverade som en del av flera åtgärder för att ge styrelsen möjlighet att fortlöpande anpassa bankens kapitalstruktur till rådande kapitalbehov.

Utdelningen föreslås till 11,35 kr (10,10) per aktie för räkenskapsåret 2014. Detta motsvarar en utdelningsgrad på 75 procent. Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 30 mars. Sista dag för handel med Swedbanks aktier med rätt till utdelning blir därmed den 26 mars. Beslutar årsstämman enligt styrelsens förslag beräknas utdelningen komma att utbetalas genom Euroclears försorg den 2 april 2015.

Swedbanks årsstämma kommer att hållas torsdag 26 mars 2015 klockan 10.00 i Dansens Hus, Barnhusgatan 14 i Stockholm. Mer information om Swedbanks årsstämma kommer att finnas på bankens hemsida www.swedbank.se under rubriken Om Swedbank/ Bolagsstyrning.

Fjärde kvartalet 2014

Jämfört med tredje kvartalet 2014

Resultat

Kvartalets resultat minskade med 17 procent till 3 795 mkr (4 560). Intäkterna minskade medan kostnaderna ökade säsongsmässigt. Kreditförlusterna var stabila på en fortsatt låg nivå. Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar minskade med 15 procent till 5 086 mkr (5 986). Det var stabilt i affärssegmenten undantaget Koncernfunktioner & Övrigt, där resultatet inom Group Treasury minskade. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 13,3 procent (16,6). K/I-talet var 0,46 (0,41).

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar per affärssegment exkl valutakurseffekter			
mkr	2014 Kv4	2014 Kv3	2013 Kv4
Svensk bankverksamhet	2 924	2 986	3 010
Baltisk bankverksamhet	859	907	891
Stora företag & Institutioner	1 025	979	1 116
Koncernfunktioner & Övrigt	278	1 109	208
Summa exkl valutakurseffekter	5 086	5 981	5 224
Valutakurseffekter		5	-56
Summa	5 086	5 986	5 168

Intäkterna minskade med 8 procent till 9 379 mkr (10 150). Provisionsnettot ökade medan räntenettot var i nivå med föregående kvartal. Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade kraftigt i Group Treasury inom Koncernfunktioner & Övrigt.

Räntenettot uppgick till 5 809 mkr (5 829). Räntenettot minskade något i Svensk bankverksamhet och ökade något i Group Treasury medan det var stabilt i övriga affärssegment. Group Treasurys räntenetto gynnades av fallande marknadsräntor medan de påverkade inlåningsmarginalerna inom Svensk och Baltisk bankverksamhet negativt. Högre utlåningsvolymerna inom såväl Svensk bankverksamhet som Stora företag & Institutioner bidrog positivt. Utlåningsmarginalerna för svenska bolån ökade något under kvartalet, medan nyutlåningsmarginalerna var oförändrade. Till följd av en retroaktiv justering för året ökade avsättningen för stabilitetsavgiften under fjärde kvartalet vilket påverkade räntenettot negativt med 71 mkr.

Provisionsnettot ökade och uppgick till 2 882 mkr (2 816). Svensk bankverksamhet bidrog positivt medan provisionsnettot var något lägre inom Stora företag & Institutioner. Intäkterna från corporate finance var högre bland annat till följd av att banken ledde ett flertal emissioner av preferensaktier inom fastighetssektorn samt ökad M&A-aktivitet i den norska verksamheten. Betalningsprovisioner ökade säsongsmässigt medan utlåningsrelaterade provisioner minskade.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade och uppgick till 69 mkr (799). Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde inom Stora företag & Institutioner ökade. Group Treasurys nettoresultat minskade främst till följd av högre återköpt volym av säkerställda obligationer samt negativa redovisningsmässiga värderingseffekter till följd av ökade kreditspreadar.

Övriga intäkter minskade med 12 procent till 619 mkr (706). Andel av intresseföretags resultat minskade till följd av lägre resultat i kreditkortsbolaget Entercard. Övriga intäkter inom Ektornet minskade medan försäkringsnettot ökade, främst på grund av ändrade antaganden för avsättning för framtida skador samt upplösningar av tidigare gjorda reserveringar inom skadeförsäkringar.

Kostnaderna ökade med 3 procent till 4 293 mkr (4 164). Kostnaderna ökade något säsongsmässigt inom samtliga affärssegment. Personalkostnaderna var stabila medan övriga kostnader ökade något.

Antalet heltidstjänster var i nivå med föregående kvartal. Antalet anställda minskade inom Koncernfunktioner &

Övrigt samt inom Svensk bankverksamhet men ökade inom Baltisk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner.

Kreditförlusterna var 254 mkr (235). Kreditförlusterna minskade inom Stora företag & Institutioner. Baltisk bankverksamhet redovisade återvinningar om än på en lägre nivå. I Svensk bankverksamhet ökade kreditförlusterna, men var på fortsatt låga nivåer.

Nedskrivning av materiella tillgångar uppgick till 33 mkr (19) och avser i huvudsak nedskrivningar inom Ektornet. Övertagen egendom inom Ektornet minskade till 778 mkr (916).

Skattekostnaden uppgick till 1 000 mkr (1 164), vilket motsvarar en effektiv skattesats på 20,8 procent (20,3).

Resultatet från avvecklade verksamheter var -3 mkr (-2). Resultatet avseende Ryssland var -172 mkr, varav 289 mkr avsåg nedskrivningar och kreditförluster – ett resultat av försäljning av lån som en del i den fortsatta avvecklingen samt en följd av försvagningen av rubeln. I Litauen såldes ett aktieinnehav, som redovisats som avvecklad verksamhet, vilket gav en reavinst på 163 mkr.

Helåret 2014

Jämfört med helåret 2013

Resultat

Periodens resultat ökade med 27 procent till 16 447 mkr (12 901). Intäkter, kostnader och kreditförluster ökade, medan nedskrivningarna minskade. Valutakursförändringar, framför allt den svenska kronans försvagning mot euron ökade resultatet med 187 mkr. Resultatet för kvarvarande verksamhet var 16 709 mkr (15 241) och det för avvecklade verksamheter -262 mkr (-2 340). Under 2013 gjordes en omklassificering till resultaträkningen från övrigt totalresultat relaterad till försäljningen av den ukrainska verksamheten på -1 875 mkr, att jämföra med en motsvarande omklassificering på -223 mkr under 2014 avseende avvecklingen av den ryska verksamheten.

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 7 procent till 21 702 mkr (20 290). Baltisk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner förbättrade sina resultat, men Group Treasury inom Koncernfunktioner & Övrigt ökade mest. Resultatet inom Svensk bankverksamhet var stabilt. Räntabiliteten på eget kapital för kvarvarande verksamhet förbättrades och uppgick till 15,2 procent (14,7). K/I-talet var 0,45 (0,45).

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar per affärssegment			
exkl valutakurseffekter	2014	2013	Δ
mkr	Helår	Helår	mkr
Svensk bankverksamhet	11 926	12 027	-101
Baltisk bankverksamhet	3 590	3 340	250
Stora företag & Institutioner	4 423	4 299	124
Koncernfunktioner & Övrigt	1 763	836	927
Summa exkl valutakurseffekter	21 702	20 502	1 200
Valutakurseffekter		-212	212
Summa	21 702	20 290	1 412

Intäkterna ökade med 6 procent till 39 304 mkr (36 938). Samtliga affärssegment, samt förvärvet av Sparbanken Öresund, bidrog till ökade intäkter. Starkare provisionsintäkter och räntenetto bidrog mest. Även nettoresultat finansiella poster ökade, medan övriga intäkter minskade exklusive engångseffekten om 461 mkr vid förvärvet av Sparbanken Öresund. Valutakursförändringar ökade intäkterna med 325 mkr.

Räntenettet ökade med 3 procent till 22 642 mkr (22 029). Group Treasurys räntenetto förbättrades gynnat av fallande marknadsräntor. Inom Baltisk bankverksamhet bidrog omprissättning och ökade inlåningsvolymerna positivt, medan högre utlåningsvolymerna och uppläggningsavgifter bidrog till förbättringen inom Stora företag & Institutioner. Inom Svensk bankverksamhet minskade räntenettet. Lägre marknadsräntor påverkade negativt medan ökade utlåningsvolymerna och högre bolänemarginaler bidrog positivt. Ökade avsättningar till stabilitetsfonden minskade räntenettet med 125 mkr. Valutakursförändringar ökade räntenettet med 164 mkr.

Provisionsnettot ökade med 11 procent och uppgick till 11 204 mkr (10 132). Provisionsintäkterna från kapitalförvaltning var högre, främst till följd av positiv börsutveckling men även positiva nettoflöden. Härtill kommer ökade provisioner relaterade till kort och fastighetsförmedling samt högre lånerelaterade intäkter.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade med 34 procent till 1 986 mkr (1 484). Resultatet inom Group Treasury i Koncernfunktioner & Övrigt var mindre negativt under 2014 främst på grund av positiva effekter från fallande marknadsräntor. Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde inom Stora företag & Institutioner var stabilt.

Övriga intäkter ökade med 5 procent till 3 472 mkr (3 293), men minskade exklusive engångseffekter. Under andra kvartalet 2014 redovisades en vinst vid förvärv till lågt pris på 461 mkr relaterad till förvärvet av Sparbanken Öresund, samt en engångsintäkt på 230 mkr i andel av intresseföretags resultat avseende Entercard. Som en följd av det betydligt mindre fastighetsbeståndet i Ektornet minskade försäljningsaktiviteten jämfört med föregående år, vilket påverkade övriga intäkter negativt.

Kostnaderna ökade med 6 procent och uppgick till 17 602 mkr (16 648), något under det uppsatta kostnads målet. Av kostnaderna avsåg 615 mkr engångskostnader hänförliga till förvärvet av Sparbanken Öresund under andra kvartalet 2014. Exklusive Sparbanken Öresund minskade kostnaderna något. Kostnaderna inom Koncernfunktioner & Övrigt

minskade mest, främst hänförligt till Ektornet. Inom Baltisk bankverksamhet minskade kostnaderna i lokal valuta. Kostnaderna ökade inom Svensk bankverksamhet samt Stora företag & Institutioner. Valutakursförändringar ökade kostnaderna med 113 mkr.

Fasta personalkostnader ökade som en följd av fler kundrådgivare och IT-personal, samt på grund av lönejusteringar. Rörliga lönekostnader minskade. Kostnaderna för IT-utveckling var högre. Konsultkostnaderna steg på grund av integrationen av Sparbanken Öresund. Högre affärsaktivitet ökade ersättningarna till sparbankerna. Minskad kontanthantering samt outsourcing av insättnings- och uttagsautomater ledde till lägre kostnader för transport och bevakning. Under 2014 redovisades kostnader om 136 mkr avseende huvudkontorsflytten.

Antalet heltidstjänster ökade jämfört med motsvarande period föregående år med 318, som en följd av förvärvet av Sparbanken Öresund. Inom Koncernfunktioner & Övrigt minskade antalet tjänster till följd av lägre antal anställda inom Group Products – en följd av ökad effektivitet och digitaliserade processer – samt nedmonteringen av Ektornet. Även Baltisk bankverksamhet minskade. Antalet heltidstjänster inom Stora företag & Institutioner ökade som ett resultat av medvetna satsningar inom rådgivning. Inom Svensk bankverksamhet var antalet anställda exklusive Sparbanken Öresund stabilt.

Kreditförluster ökade till 419 mkr (60). Baltisk bankverksamhet redovisade återvinningar, men på en lägre nivå än under 2013. Stora företag & Institutioner redovisade högre kreditförluster främst på grund av ökade reserveringar för ett problemengagemang under tredje kvartalet. Kreditförlusterna inom Svensk bankverksamhet var lägre. Nedskrivning av materiella tillgångar var 256 mkr (693), en minskning hänförlig till Ektornet. Nedskrivning av immateriella tillgångar minskade till 1 mkr (182).

Skattekostnaden uppgick till 4 301 mkr (4 099), motsvarande en effektiv skattesats på 20,5 procent (21,2). Att skattesatsen 2014 var lägre än 2013 beror på ett antal negativa engångseffekter under fjärde kvartalet 2013. Den underliggande skattekostnaden från och med 2014 är högre än tidigare, med anledning av koncernens nya utdelningspolicy som innebär att cirka 60 procent av de vinster som genereras i de baltiska dotterbolagen från och med 2014 ska delas ut till moderbolaget Swedbank AB. Eftersom vinst i Estland beskattas först vid utdelning innebär policyn att den bokförda skattekostnaden ökar. Därutöver påverkades skattekostnaden 2014 positivt av en ej skattepliktig vinst i samband med förvärvet av Sparbanken Öresund, men också av en nästan motsvarande negativ effekt avseende ej avdragsgilla nedskrivningar i Ektornet.

Kredit- och tillgångskvalité

De politiska och ekonomiska oroligheterna i världen fortsatte med bland annat kraftigt sjunkande energipriser, en försämrad ekonomisk situation i Ryssland och stora valutaroelser samt en långsammare återhämtning i Europa. Sannantaget ökade detta riskbilden, men har under kvartalet inte märkbart påverkat bankens kreditkvalité på de fyra hemmarknaderna. Det sjunkande oljepriset drabbar företag verksamma inom offshore, främst segmenten drilling & supply. Banken ser ännu små effekter av detta, då företag inom de drabbade sektorerna vidtagit

åtgärder för att säkra framtida kassaflöden. Skulle det låga oljepriset bli bestående ökar dock risken. Den totala nettoutlåningen till sektorn shipping & offshore uppgick till 30,3 mdkr. Härav avsåg 19,6 mdkr offshore (varav 13,6 mdkr drilling & supply), och utgörs främst av utlåning till stabila börsnoterade bolag med långa kundkontrakt och som sammantaget bedöms ha en lägre risk än sektorn generellt. För övriga privat- och företagskunder, inklusive företag verksamma inom shipping, har det lägre oljepriset en neutral till positiv effekt. Bankens direkta kreditexponeringar mot Ryssland fortsatte att minska och uppgick vid årsskiftet till 0,5 mdkr. Under fjärde kvartalet redovisas nedskrivningar och kreditförluster på 0,3 mdkr i den ryska portföljen, ett resultat av försäljning av lån som en del i den fortsatta avvecklingen samt en följd av försvagningen av rubeln. Den ryska verksamheten redovisas som avvecklad verksamhet. Bankens totala kreditportfölj präglas av kunder med låg risk och god motståndskraft mot en eventuell nedgång i ekonomin. Under kvartalet bekräftade Europeiska Centralbanken och Europeiska Bankmyndigheten (EBA) bankens starka kreditkvalitet och kapitalisering i sina respektive stresstester.

Swedbanks utlåning ökade med 111 mdkr eller 9 procent under året till 1 325 mdkr, varav 14 mdkr är hänförligt till valutakurseffekter. Av ökningen var 38 mdkr relaterat till fjärde kvartalet, varav 7 mdkr till valutakurseffekter. I Sverige ökade utlåningen till bolånekunder med 37 mdkr under året. Företagsutlåningen inom Svensk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner ökade med sammanlagt 57 mdkr. Den högsta aktiviteten sågs inom sektorn fastighetsförvaltning, där Swedbank sedan tidigare har en stark position. Förvärvet av Sparbanken Öresund under andra kvartalet ökade utlåningen med 16,5 mdkr, varav 5,0 mdkr avsåg privatpersoner och 11,5 mdkr företag. I Baltisk bankverksamhet ökade utlåningsportföljen något i Estland och Litauen, räknat i lokal valuta, medan den minskade något i Lettland.

Under fjärde kvartalet föreslog Finansinspektionen nya amorteringskrav på svenska bolån. Dessa innebär att nya bolån ska amorteras ner till 50 procent belåningsgrad. Reglernas utformning förväntas färdigställas under första halvåret 2015. Swedbank kräver sedan tidigare i kreditbedömningen att kunden har utrymme att klara motsvarande amorteringsnivåer. Under den senaste 12-månadersperioden amorterar 87 procent av de nyutbetalda bolånen i Sverige som har en belåningsgrad över 70 procent. Amorteringarna i den svenska bolåneportföljen uppgick under 2014 till cirka 10,1 mdkr. Den genomsnittliga belåningsgraden för Swedbanks bolån i Sverige var 60,1 procent (62,2 per 31 december 2013), beräknad på fastighetsnivå per årsskiftet. För mer information se sidan 20 och faktaboken sidorna 56-57.

Osäkra fordringar minskade under året med 1,2 mdkr till 6,3 mdkr och uppgår till 0,41 procent (0,55) av den totala utlåningen. Reserveringsgraden för osäkra fordringar var 35 procent (38), och inklusive portföljreserveringar 53 procent (54). I Baltisk bankverksamhet fortsatte osäkra fordringar att minska och uppgår nu till 4,0 mdkr. Andelen bolån i Sverige förfallna mer än 60 dagar var fortsatt låg, 0,07 procent av portföljen (0,09). För mer information om kreditrisk se faktaboken sidorna 48-55.

Osäkra fordringar per affärssegment mkr	2014 31 dec	2013 31 dec
Svensk bankverksamhet	1 642	1 547
Baltisk bankverksamhet	3 991	5 046
Estland	1 312	1 338
Lettland	1 465	2 145
Litauen	1 214	1 563
Stora företag & Institutioner	648	906
Summa	6 281	7 499

Kreditförlusterna uppgick till 419 mkr (60) under året och avsåg nya reserveringar för befarade kreditförluster inom Stora företag & Institutioner samt Svensk bankverksamhet. Reserveringarna avser ett fåtal engagemang. Baltisk bankverksamhet redovisade fortsatta återvinningar om än på en lägre nivå.

Kreditförluster, netto per affärssegment mkr	2014 Helår	2013 Helår
Svensk bankverksamhet	246	338
Baltisk bankverksamhet	-186	-437
Estland	-31	-267
Lettland	-106	2
Litauen	-49	-172
Stora företag & Institutioner	381	180
Koncernfunktioner & Övrigt	-22	-21
Summa	419	60

Övertagna tillgångar har mer än halverats under året och uppgick till 933 mkr den 31 december, varav 778 mkr avsåg Ektornet. Fastighetsvärdet i Ektornet skrevs ned med 243 mkr (652) under året, främst avseende USA och Ukraina, varav 23 mkr avsåg fjärde kvartalet. Mer information om övertagna tillgångar finns i faktaboken på sidan 35.

Upplåning och likviditet

Året präglades av fortsatt sjunkande räntor och minskande kreditspreadar, även om kreditspreadarna ökade något under fjärde kvartalet. Aktiviteten på såväl de inhemska som internationella kapitalmarknaderna var hög. Införandet av nya kapitaltäkningsregler gav ökade emissioner av supplementärkapital från banker i Europa. Efterfrågan på Swedbanks obligationer och certifikat var fortsatt stor.

Swedbank emitterade totalt 115 mdkr (103) i långfristiga skuldinstrument under året. Den viktigaste finansieringskällan säkerställda obligationer stod för 92 mdkr (73). Under fjärde kvartalet emitterades 26 mdkr. Av dessa avsåg 23 mdkr säkerställda obligationer, hela volymen emitterades i svenska kronor. Övriga emitterade volymer avser icke säkerställda obligationer. Under 2015 planerar Swedbank att emittera omkring 160 mdkr, för att möta ökade utlåningsvolymerna samt förfall om nominellt 110 mdkr av långfristig upplåning beräknat från årets början. Likviditet utöver detta används även i samband med den löpande hanteringen av återköp av säkerställda obligationer. Vid slutet av 2014 uppgick den totala volymen kortfristig upplåning, vilken främst som ett cash management verktyg, till 195 (100) mdkr, varav 127 mdkr var placerade hos centralbanker.

Det främsta styrmåttet för likviditeten är överlevnads-horisonten, vilken visade att banken per sista december skulle klara helt stängda kapitalmarknader i mer än 12 månader – både vad gäller total likviditet och likviditet i

USD och EUR. För mer information om bankens upplåning och likviditet se faktaboken från sidan 68.

Kreditbetyg

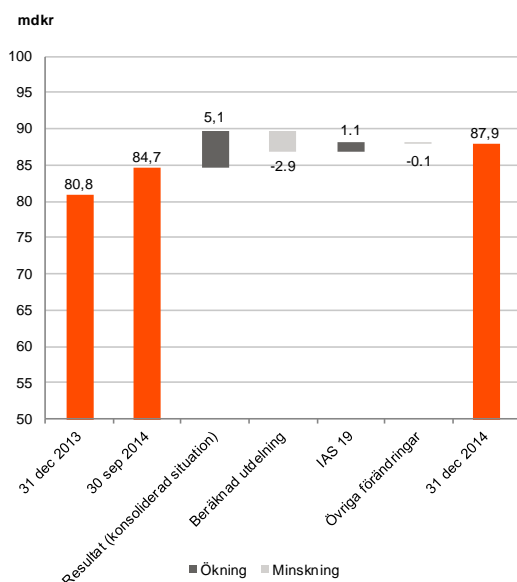
Under 2014 höjde Fitch utsikterna för Swedbanks kreditbetyg till positiva. Standard & Poor's höjde bankens individuella kreditbetyg. Samtidigt reviderades utsikterna för Swedbanks och 50 andra europeiska bankers kreditbetyg ned till negativa, som en konsekvens av EU-parlamentets godkännande av EU:s krisanteringsdirektiv. Även Moody's gjorde samma bedömning och sänkte utsikterna för både Swedbanks och ett stort antal andra europeiska bankers kreditbetyg till negativa. Under fjärde kvartalet skedde inga ratinghändelser.

Kapital och kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick vid kvartalets slut till 21,2 procent (20,7 procent 30 september 2014 och 18,3 procent 31 december 2013). I juni fick Swedbank godkänt av Finansinspektionen att använda avancerad intern riskklassificeringsmetod (A-IRK) för företags-exponeringar i Sverige och Norge, vilket påverkade kärnprimärkapitalrelationen positivt med 3,8 procentenheter beräknat per 30 juni.

Kärnprimärkapitalet ökade under fjärde kvartalet med 3,2 mdkr till 87,9 mdkr. Förändringen förklaras främst av bankens resultat efter avdrag för föreslagen utdelning samt en utdelning från Swedbanks svenska livförsäkringsbolag på 1,35 mdkr. Omvärdering av beräknad pensionsskuld enligt IAS 19 ökade kärnprimärkapitalet med cirka 1,1 mdkr, vilket främst förklaras av minskat löneökningssantagande. Diskonteringsräntan fortsatte att sjunka, lägre inflationsförväntningar motverkade dock den negativa effekten av detta (för mer information se not Övrigt totalresultat). EBA publicerade under kvartalet en ny tolkning av hur handeln i egna aktier och kapitalinstrument inom värdepappersrörelsen påverkar kapitalet. Denna innebär att det maximalt tillåtna innehavet baserat på tillsynsmyndighetens tillstånd nu måste dras av, att jämföra med tidigare praxis då faktiskt innehav drogs av. Detta påverkade kärnprimärkapitalet negativt med cirka 0,4 mdkr per 31 december.

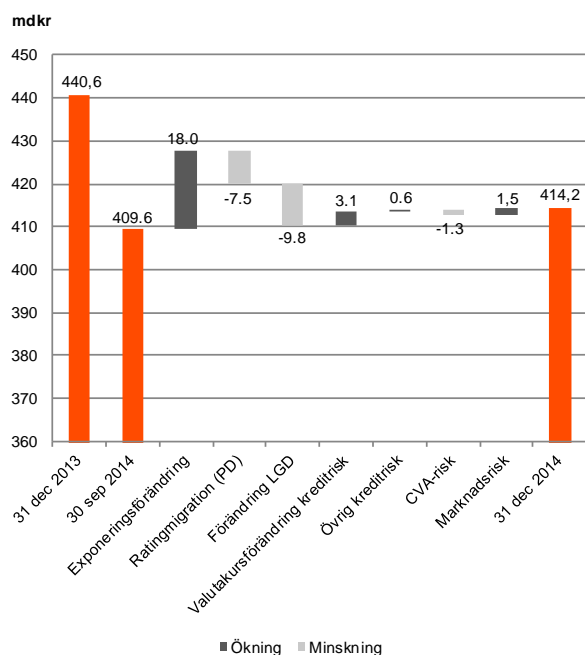
Förändring av kärnprimärkapital 2014, Swedbank konsoliderad situation



Risikexponeringsbeloppet (REA) ökade under fjärde kvartalet med knappt 4,6 mdkr till 414,2 mdkr per 31 december (409,6 mdkr 30 september). REA för kreditrisker ökade med 4,3 mdkr, främst på grund av ökade exponeringar mot bolån och företagskunder i Svensk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner. Positiva ratingmigrationer minskade REA med 7,5 mdkr. Det största bidraget kom från den baltiska verksamheten, där användandet av förlusthistorik för större företag baserad på faktiskt utfall godkänns av FI. Positiva migrationer i den svenska företagsportföljen bidrog också till minskningen. Genomgångar av svenska företagsexponeringar ledde till förbättrad information om säkerheter, och stod för en betydande del av minskningen avseende LGD (se graf nedan). Valutakursförändringar, främst hänförliga till den baltiska kreditportföljen, ökade REA för kreditrisker genom den svenska kronans försvagning mot euron.

REA för kreditvärdighetsjustering (CVA-risk) minskade med 1,3 mdkr som ett resultat av förbättrade processer och metoder för riskmätning. REA för marknadsrisker ökade med 1,5 mdkr främst på grund av något högre ränterisk. REA för operativa risker var oförändrat under kvartalet.

Förändring av risikexponeringsbelopp, 2014, Swedbank konsoliderad situation



Osäkerhet kring kapitalregleringar kvarstår

Risikviktsgolvet på 25 procent för den svenska bolåneportföljen gör att Swedbank inom ramen för Pelare 2 behöver hålla ett extra kärnprimärkapital på 21,0 mdkr för svenska bolån, motsvarande 5,1 procentenheter kärnprimärkapitalrelation enligt Pelare 1. I den interna styrningen allokerar Swedbank från och med fjärde kvartalet 2014 kapital med hänsyn tagen till de nya kapitalkraven, inklusive 25 procent riskviktsgolv för svenska bolån.

FI presenterade i slutet av året förslag till standardiserade modeller för pelare 2-risker, vilka kommer att implementeras under 2015. Därmed kommer sannolikt även kapitalkravet för dessa att klargöras, inklusive de svenska bankernas totala kapitalkrav. Kapitalkravet för Swedbank, beräknat per 31 december och med antagande att Swedbanks

kapitalkrav för Pelare 2-risker är i linje med FI:s schablonvärde för svenska banker (1,5 procent), att motsvara en kärnprimärkapitalrelation på 19,3 procent. Hänsyn är även tagen till kommande införande av systemriskbuffert (januari 2015) och kontracyklisk buffert (september 2015). Swedbanks kärnprimärkapitalrelation var 21,2 procent vid årsskiftet.

Samtidigt som de svenska kapitalkraven klarnat pågår ett internationellt arbete rörande framtida kapitalkrav för banker. Bland annat gör Baselkommittén en större översyn i syfte att förbättra jämförbarheten i bankernas kapitalrelationer. Översynen omfattar framtida schablonmetoder för beräkning av kapitalkrav för kredit-, marknads- och operativa risker. Kommittén föreslår också ett eventuellt införande av kapitalgolv baserade på schablonmetoderna för de banker som använder interna modeller. På grund av osäkerhet kring de nya regelverkens utformning, samt hur och när de kommer att implementeras, är det ännu för tidigt att dra några slutsatser gällande eventuell påverkan på Swedbank.

En utvärdering avseende bruttosoliditet (leverage ratio) sker också, inför införandet av ett eventuellt minimikrav 2018. Swedbanks bruttosoliditet per 31 december var, med beaktande av EU-kommissionens definitionsförtydligande, 4,5 procent (4,4 procent per 30 september 2014 och 4,6 procent per 31 december 2013).

Swedbank är enligt externa stresstest en av bankerna med lägst risk i Europa. Av Riksbankens senaste stabilitetsrapport från november (Finansiell stabilitet 2014:2) framgår att Swedbank är den av de fyra storbankerna där kärnprimärkapitalrelationen påverkas minst i det genomförda stresstestet.

Operativa risker

Bankens direkta förluster hänförliga till operativa risker var fortsatt låga. Inga större incidenter inträffade under fjärde kvartalet 2014.

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

Övriga händelser

Konkurrensverket lämnade den 17 juni in en stämning mot dotterbolaget Swedbank Franchise avseende dess förvärv av Svensk Fastighetsförmedling. Konkurrensverket menade att förvärvet hämmar konkurrensen. I december meddelade Stockholms tingsrätt att förvärvet förbjöds. Domen har överklagats till Marknadsdomstolen. Skulle Marknadsdomstolen fastställa tingsrättens dom innebär det att förvärvet går tillbaka, och ärendet bedöms inte få några materiella ekonomiska konsekvenser.

I december lämnade Aktiespararna in en grupptalan till Allmänna Reklamationsnämnden mot Swedbank Robur. Aktiespararna hävdar att förvaltningen av de två fonderna Allemansfond Komplette och Kapitalinvest inte bedrivits aktivt under en längre period, och att Swedbank Robur därför borde återbetala en del av förvaltningsavgiften. Frågan om aktiv kontra passiv förvaltning är omfattande och berör inte bara Swedbank Robur utan är principiellt viktig för branschen, både i Sverige och utomlands. Swedbanks uppfattning är att förvaltningen har varit aktiv och att man varit tydlig med hur den bedrivits och med vilken avgift som utgått.

Händelser efter 31 december 2014

Den snabba förändring som sker i kundernas sätt att möta banken kräver en starkare samordning av bankens erbjudanden samt förenkling av interna processer. Därför tillsattes per 1 januari 2015 en chef för Svensk bankverksamhet – Birgitte Bonnesen, tidigare chef för Baltisk bankverksamhet. Priit Perens är ny chef för Baltisk bankverksamhet. Båda ingår i koncernledningen, som dessutom utökats med Viveka Strangert, chef för Group Compliance.

Litauen införde euron som valuta 1 januari 2015.

Svensk bankverksamhet

- Konkurrenskraftigt erbjudande stärkte marknadspositionen
- Lägre marknadsräntor påverkade räntenettet negativt
- De digitala kanalerna uppvisar hög kundnödighet

Resultaträkning

mkr	2014 Kv4	2014 Kv3	%	2013 Kv4	%	2014 Helår	2013 Helår	%
Räntenetto	3 301	3 372	-2	3 448	-4	13 349	13 620	-2
Provisionsnetto	1 821	1 746	4	1 649	10	7 006	6 364	10
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	93	47	98	31		244	126	94
Andel av intresseföretags resultat	94	220	-57	210	-55	980	850	15
Övriga intäkter	246	182	35	198	24	1 194	761	57
Summa intäkter	5 555	5 567	0	5 536	0	22 773	21 721	5
Personalkostnader	957	971	-1	888	8	4 207	3 497	20
Rörliga personalkostnader	61	55	11	67	-9	219	230	-5
Övriga kostnader	1 565	1 506	4	1 528	2	6 259	5 835	7
Avskrivningar	48	49	-2	43	12	162	132	23
Summa kostnader	2 631	2 581	2	2 526	4	10 847	9 694	12
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	2 924	2 986	-2	3 010	-3	11 926	12 027	-1
Nedskrivning av immateriella tillgångar	0					0		
Kreditförluster, netto	147	43		140	5	246	338	-27
Rörelseresultat	2 777	2 943	-6	2 870	-3	11 680	11 689	0
Skatt	560	645	-13	616	-9	2 408	2 517	-4
Periodens resultat	2 217	2 298	-4	2 254	-2	9 272	9 172	1
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	2 217	2 292	-3	2 249	-1	9 258	9 158	1
Minoriteten	0	6		5		14	14	0
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	20,3	25,9		27,7		25,4	28,0	
Utlåning/inlåning, %	249	250		244		249	244	
Kreditförlustnivå, %	0,06	0,02		0,06		0,03	0,04	
K/I-tal	0,47	0,46		0,46		0,48	0,45	
Utlåning, mdkr	1 024	1 005	2	937	9	1 024	937	9
Inlåning, mdkr	411	402	2	385	7	411	385	7
Heltidstjänster	5 396	5 448	-1	4 984	8	5 396	4 984	8

Utvecklingen januari - december

Periodens resultat uppgick till 9 258 mkr, en ökning med 1 procent. Såväl intäkter som kostnader ökade, främst som ett resultat av förvärvet av Sparbanken Öresund, medan kreditförlusterna minskade.

Räntenettet minskade jämfört med motsvarande period 2013, ett resultat av lägre inlåningsmarginaler som påverkats negativt av lägre marknadsräntor. Detta har till stor del motverkats av högre utlåningsvolym. Bolånemarginalerna ökade på både nyutlåning och i stocken, främst under andra halvåret, för att kompensera för de högre kapitaltäckningskraven i form av högre riskvikter för bolån. Från och med fjärde kvartalet allokeras kapital motsvarande 25 procents riskviktsgolv för svenska bolån till affärsområdet. Förvärvet av Sparbanken Öresund bidrog positivt till räntenettet. Jämfört med tredje kvartalet minskade räntenettet något. Ökade utlåningsvolym och något förbättrade bolånemarginaler under kvartalet kunde inte fullt ut kompensera för lägre inlåningsmarginaler till följd av fallande marknadsräntor. Nyutlåningsmarginalerna på bolån var stabila. Kostnaden för stabilitetsavgiften ökade till följd av en retroaktiv justering under fjärde kvartalet vilket påverkade räntenettet negativt med 52 mkr.

Hushållens inlåningsvolym ökade med 16 mdkr sedan årsskiftet varav volymer från förvärvet av Sparbanken Öresund stod för 8 mdkr. Swedbanks andel av inlåningen från hushåll uppgick vid periodens slut till 21 procent (21 procent per 31 december 2013). Företagsinlåningen inom Svensk bankverksamhet ökade med 11 mdkr sedan årsskiftet, motsvarande 10 procent. Sparbanken Öresund bidrog med 4 mdkr. Swedbanks marknadsandel, inklusive företagsinlåningen inom Stora företag & Institutioner, uppgick till 19 procent per sista december (18 procent per 31 december 2013).

Swedbanks bolånevolym till hushåll ökade med 37 mdkr under året varav 11 mdkr under fjärde kvartalet. Swedbanks andel av nyförsäljningen ökade under kvartalet och andelen av nettotillväxten uppgick till 24 procent under perioden januari-december 2014. Swedbanks andel av den totala marknaden var 25 procent (25 procent per 31 december 2013). Utlåningsvolymen till företag ökade med 37 mdkr sedan årsskiftet, där Sparbanken Öresund stod för 11 mdkr. Marknadsandelen, inklusive företagsutlåningen inom Stora företag & Institutioner, ökade till 19 procent (17 procent per 31 december 2013). Det är främst inom sektorn fastighetsförvaltning som tillväxten skett.

Provisionsnettot ökade med 10 procent under året. Ökningen beror främst på ökade fondvolymerna i spåren av positiv börsutveckling samt ett ökat nettoinflöde. Marknadsandelen mätt som förvaltat kapital var 23 procent (24 procent per 31 december 2013). Ökade intäkter från aktiehandel och fastighetsförmedling bidrog positivt. Kortprovisionerna ökade som ett resultat av ökad kortanvändning. Jämfört med tredje kvartalet ökade provisionsnettot med 75 mkr, främst på grund av högre intäkter ifrån handel i strukturerade produkter samt högre kort- och betalningsprovisioner. Trenden med inflöden till indexfonder och fonder med lägre avgifter fortsatte under fjärde kvartalet. Under fjärde kvartalet genomfördes ett antal prissänkningar på ränte-, index och generationsfonder. Detta hade en mindre finansiell påverkan i kvartalet men kommer att påverka intäkterna negativt under 2015. Prissänkningarna gjordes för att säkerställa ett konkurrenskraftigt erbjudande i den rådande lågräntemiljön.

Andel av intresseföretags resultat ökade jämfört med föregående år som en följd av att en engångsintäkt på 230 mkr redovisades i kreditkortsföretaget Entercard under andra kvartalet 2014. Jämfört med tredje kvartalet minskade andelen av intresseföretags resultat främst hänförligt till säsongsmässigt högre kostnader och kreditförluster i Entercard.

Övriga intäkter jämfört med föregående år påverkades positivt av förvärvet av Sparbanken Öresund. Under andra kvartalet 2014 redovisades en vinst på 461 mkr i samband med förvärvet.

Kostnaderna för året ökade, främst på grund av förvärvet av Sparbanken Öresund. I samband med förvärvet redovisades en engångskostnad på 615 mkr, även integrationen av bolaget ökade kostnaderna. Personalkostnaderna ökade till följd av något fler anställda och högre lönekostnader. Kostnaderna för kontanthantering minskade. Under fjärde kvartalet ökade kostnaderna något, främst på grund av ökade kostnader för IT-utveckling och lokaler. Personalkostnaderna minskade.

Kreditkvaliteten var fortsatt god. Kreditförlusterna minskade jämfört med föregående år och var på fortsatt låga nivåer. Under fjärde kvartalet uppgick kreditförlusterna till 147 mkr, främst bestående av mindre reserveringar för befarade kreditförluster inom olika sektorer på företagssidan. Andelen osäkra fordringar var 0,15 procent (0,16 procent).

I Swedbank mäts kundnöjdhet genom SKI och NKI, där SKI omfattar cirka 300 av bankens kunder och NKI drygt 40 000. Det finns fortfarande mycket kvar att göra avseende kundnöjdhet, men den senaste NKI-undersökningen som färdigställdes under fjärde kvartalet visar ändå att utvecklingen går åt rätt håll och kundnöjdheten förbättrades med 2 enheter, bland såväl privat- som företagskunder. Förbättringar skedde över hela linjen, där kontor med lägst kundnöjdhet gjorde den största förflyttningen. Kundnöjdheten i bankens digitala erbjudande är hög, 90 procent av bankens kunder ger betyget 4 eller 5 på en femgradig skala. Bankens kundnöjdhet enligt SKI ligger under branschsnittet, och var 64 (-2) för privatkunder och 66 (+2) för företagskunder.

Antalet användare av Swedbanks digitala kanaler fortsätter att öka. Internetbanken hade 3,7 miljoner användare den sista december, en ökning med 126 000 under året. Mobilbankens användare uppgick till 2 miljoner (+419 000) och iPad-bankens till 521 000 (+136 000). Den ökande digitaliseringen var starkt bidragande till att antalet kassatransaktioner på kontor minskade med 18 procent under 2014. Antalet rådgivningstillfällen ökade samtidigt med 4 procent.

Sverige är Swedbanks största marknad med omkring 4 miljoner privatkunder och över en kvarts miljon företagskunder. Det gör Swedbank till Sveriges största bank sett till antalet kunder. Genom våra digitala kanaler (telefonbank, internetbank, mobilbank och iPad) och kontor, samt med stöd av samarbetet med sparbankerna och franchisetagare är vi alltid tillgängliga. Swedbank är en del av närsamhället. Bankens kontorschefer har starka mandat att agera i sina lokala samhällen. Bankens närvaro och engagemang tar sig flera uttryck. Projektet "Unga Jobb" – som skapat flera tusen praktikplatser åt unga – har varit en viktig del under senare år. Swedbank har 314 kontor i Sverige. Beskrivning av de olika produktområdena finns på sidan 20.

Baltisk bankverksamhet

- Stabilt räntenetto trots lägre räntor
- Ingen finansiell påverkan från situationen i Ryssland
- Framgångsrikt införande av euron i Litauen

Resultaträkning

mkr	2014 Kv4	2014 Kv3	%	2013 Kv4	%	2014 Helår	2013 Helår	%
Räntenetto	863	865	0	844	2	3 496	3 156	11
Provisionsnetto	505	500	1	454	11	1 956	1 733	13
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	64	60	7	84	-24	239	316	-24
Övriga intäkter	101	88	15	130	-22	416	420	-1
Summa intäkter	1 533	1 513	1	1 512	1	6 107	5 625	9
Personalkostnader	216	186	16	204	6	782	782	0
Rörliga personalkostnader	20	19	5	20	0	78	66	18
Övriga kostnader	401	374	7	384	4	1 513	1 453	4
Avskrivningar	37	36	3	56	-34	144	155	-7
Summa kostnader	674	615	10	664	2	2 517	2 456	2
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	859	898	-4	848	1	3 590	3 169	13
Nedskrivning av immateriella tillgångar				1		1	1	0
Nedskrivning av materiella tillgångar	9	3		16	-44	10	23	-57
Kreditförluster, netto	-10	-59	-83	-177	-94	-186	-437	-57
Rörelseresultat	860	954	-10	1 008	-15	3 765	3 582	5
Skatt	128	142	-10	182	-30	565	393	44
Periodens resultat	732	812	-10	826	-11	3 200	3 189	0
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	732	812	-10	826	-11	3 200	3 189	0
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	13,9	15,7		15,0		14,6	14,0	
Utlåning/inlåning, %	91	97		100		91	100	
Kreditförlustnivå, %	-0,04	-0,19		-0,59		-0,16	-0,37	
K/I-tal	0,44	0,41		0,44		0,41	0,44	
Utlåning, mdkr	126	121	4	119	6	126	119	6
Inlåning, mdkr	138	125	10	120	15	138	120	15
Heltidstjänster	3 912	3 846	2	3 935	-1	3 912	3 935	-1

Utvecklingen januari - december

Resultatet för 2014 uppgick till 3 200 mkr (3 189). Intäkterna ökade främst till följd av ökad affärsaktivitet och ändrad prissättning, medan kostnaderna i lokal valuta minskade – ett resultat av högre effektivitet. Återvinningarna var lägre. Valutakursförändringar förbättrade resultatet med 149 mkr.

Räntenettet ökade med 6 procent i lokal valuta under 2014, främst på grund av omprissättning och högre inlåningsvolym. Valutakursförändringar förbättrade räntenettet med 166 mkr. Räntenettet i lokal valuta minskade med 1 procent under fjärde kvartalet, en följd av lägre inlåningsmarginaler på grund av lägre marknadsräntor.

Utlåningsvolymen var stabil i lokal valuta jämfört med 31 december 2013. Konsumtionslånen ökade och företagsutlåningen och privata bolån var stabila, medan leasing minskade. Utlåningsportföljen i Litauen och Estland ökade något, men fortsatte att minska i Lettland. Utlåningsportföljen i lokal valuta var stabil under fjärde kvartalet trots externa osäkerheter. Swedbanks marknadsandel för utlåning var 29 procent 30 september (28 procent per 31 december 2013).

Inlåningsvolymen ökade med 9 procent i lokal valuta under året. Inlåningen ökade i samtliga länder, med störst ökning i Litauen, som en följd av övergången till

euron. Swedbanks marknadsandel avseende inlåning var 29 procent 30 september (30 procent 31 december 2013). Utlånings-/inlåningskvoten var 91 procent (100 procent 31 december 2013).

Provisionsnettot ökade med 7 procent i lokal valuta under 2014. Ökad kortanvändning och högre volym förvalt kapital, som en följd av positiv börsutveckling och nettoinflöde, var de främsta orsakerna. Provisionsnettot påverkades negativt med cirka 79 mkr under året på grund av färre internationella betalningar efter euroövergången i Lettland. Provisionsnettot under kvartalet var stabilt.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 28 procent i lokal valuta under året. Minskningen hänförs främst till lägre intäkter från valutahandeln i Lettland på 74 mkr – ett resultat av euroövergången.

Övriga intäkter minskade med 5 procent i lokal valuta under 2014 på grund av lägre försäkringsrelaterade intäkter. Minskningen är framförallt hänförlig till det låga ränteläget som lett till ökad reservering för produkter med garanterad avkastning inom traditionell förvaltning.

Totala kostnader minskade med 2 procent i lokal valuta under året. Kostnaderna för personal och lokaler minskade, medan IT-utvecklingskostnader och regulatoriska kostnader ökade. Antalet heltidstjänster var 1 procent lägre än vid utgången av 2013. Det förändrade kundbeteendet mot en ökad användning av det digitala serviceutbudet minskade antalet kontor med 25 till 156 under året. Av det totala antalet kontor vid utgången av 2014 var 47 (15) kontantsmarta med fokus på rådgivningstjänster. Utöver detta har kapaciteten på rådgivningscentren förstärkts genom exempelvis nya rådgivningsteam dedikerade för service till mindre företag. Konverteringen till euro i Litauen och Lettland ökade kostnaderna under 2014 med 69 mkr, främst avseende IT. Ökade utvecklingskostnader inom IT var en effekt av investeringar i digitala kanaler och förbättrade kunderbudanden. K/I-talet förbättrades till 0,41 (0,44). Under fjärde kvartalet ökade kostnaderna med 8 procent i lokal valuta, drivet av euroövergången, marknadsföringsaktiviteter samt säsongsmässigt högre personalkostnader och även lönerevisioner inom kontorsrörelsen i Estland. Antalet heltidsanställda ökade med 2 procent under fjärde kvartalet, ett resultat av 50 tillfälligt anställda i samband med euroövergången i Litauen.

Nettoåtervinningarna under 2014 uppgick till 186 mkr (437) och avsåg återvinningar på både privat och företagssidan. Samtliga tre länder redovisade nettoåtervinningar. Swedbank arbetar fortsatt och i förebyggande syfte för att hjälpa de kunder som kan komma att drabbas av situationen i Ryssland. Inga spridningseffekter syns ännu i kundernas ekonomi eller i affärsaktivitet.

Osäkra fordringar uppgick vid årsskiftet till 4,0 mdkr (5,0). Kreditkvaliteten har förbättrats till en sådan nivå att minskningen av osäkra fordringar nu sker i en måttligare takt än under de senaste två åren. Resultaten av externa stresstest och undersökningen av kreditkvalité gjord av Europeiska Centralbanken (ECB) och Europeiska bankmyndigheten (EBA) bekräftade Swedbanks starka kreditkvalité och kapitalsituation, samt visade på de baltiska dotterbolagens goda förutsättningar att kunna stå emot mycket stressade ekonomiska förhållanden.

Under 2014 antog Swedbank en ny utdelningspolicy för vinstöverföringar från den baltiska verksamheten. Policyn innebär att cirka 60 procent av vinsterna som genereras i de baltiska dotterbolagen från 2014 och framöver ska delas ut till moderbolaget, Swedbank AB. Vinst i Estland beskattas först vid utdelning. Det innebär att uppskjuten skatt redovisas på beräknad utdelning från Estland nu, även om den betalas ut först under första kvartalet 2015. För 2014 redovisas uppskjuten skatt på kommande utdelning på 207 mkr.

Swedbank behöll sitt goda anseende under 2014 och placerade sig på fjärde plats i den baltiska undersökningen "Det mest älskade varumärket".

Den 1 januari 2015 tog Litauen framgångsrikt steget in i eurosamarbetet. Övergången gick smidigt.

Swedbank är största banken, med omkring 4 miljoner privatkunder och över en kvarts miljon företagskunder, sett till antalet kunder i Estland, Lettland och Litauen. Enligt mätningar är Swedbank även det mest respekterade företaget inom finanssektorn. Genom digitala kanaler (telefonbank, internetbank och mobilbank) och kontor är banken alltid tillgänglig. Swedbank är en del av närsamhället. Det lokala samhällsengagemanget tar många uttryck, med initiativ för att främja utbildning, entreprenörskap och social välfärd. Swedbank har 40 kontor i Estland, 48 i Lettland och 68 i Litauen. Beskrivning av de olika produktområdena finns på sidan 20.

Stora företag & Institutioner

- Stabilt resultat under volatila marknadsförhållanden
- Stark utlåningstillväxt framförallt inom fastighetssektorn
- Hög aktivitet inom Corporate Finance

Resultaträkning

mkr	2014 Kv4	2014 Kv3	%	2013 Kv4	%	2014 Helår	2013 Helår	%
Räntenetto	888	876	1	889	0	3 477	3 387	3
Provisionsnetto	529	561	-6	558	-5	2 216	1 968	13
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	433	354	22	491	-12	1 927	1 960	-2
Övriga intäkter	20	36	-44	48	-58	121	167	-28
Summa intäkter	1 870	1 827	2	1 986	-6	7 741	7 482	3
Personalkostnader	356	338	5	303	17	1 339	1 155	16
Rörliga personalkostnader	67	71	-6	118	-43	288	409	-30
Övriga kostnader	407	411	-1	443	-8	1 625	1 591	2
Avskrivningar	15	15	0	17	-12	66	58	14
Summa kostnader	845	835	1	881	-4	3 318	3 213	3
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 025	992	3	1 105	-7	4 423	4 269	4
Nedskrivning av immateriella tillgångar	0					0	56	
Kreditförluster, netto	120	270	-56	5		381	180	
Rörelseresultat	905	722	25	1 100	-18	4 042	4 033	0
Skatt	225	150	50	360	-38	892	1 042	-14
Periodens resultat	680	572	19	740	-8	3 150	2 991	5
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	680	572	19	740	-8	3 150	2 991	5
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	15,1	13,8		20,1		19,4	17,3	
Utlåning/inlåning, %	164	154		173		164	173	
Kreditförlustnivå, %	0,21	0,46		0,01		0,18	0,08	
K/I-tal	0,45	0,46		0,44		0,43	0,43	
Utlåning, mdkr	175	161	9	154	14	175	154	14
Inlåning, mdkr	106	104	2	89	19	106	89	19
Heltidstjänster	1 175	1 142	3	1 069	10	1 175	1 069	10

Utvecklingen januari - december

Resultatet uppgick till 3 150 mkr för helåret, en ökning med 5 procent jämfört med föregående år. Såväl intäkter och kostnader som kreditförluster ökade. Den långsiktiga strategin att stärka kompetensen inom specifika industrisektorer och fördjupa kundrelationerna inom dessa områden har gett resultat i form av utökade affärer och nya kunder under året.

Räntenettet ökade med 3 procent under 2014 till 3 477 mkr. Högre genomsnittliga utlåningsvolymerna och uppläggningsavgifter bidrog till förbättringen. Marginalerna i utlåningsportföljen var stabila. Utlåningsvolymerna ökade kontinuerligt under 2014 till 175 mdkr (154) vid årets slut. Volymökningen var störst inom sektorn fastighetsförvaltning. Fastighetssektorn är den sektor som växer mest i Sverige. Såväl nya affärer som högre nyttjandegrad på befintliga engagemang bidrog till ökningen. Valutakursförändringar bidrog med cirka 6 mdkr av ökningen. Inlåningsvolymerna ökade under året med 19 procent, motsvarande 17 mdkr. Transaktionsflödena från såväl stora företag som finansiella institutioner ökade, ett resultat av fördjupade kundrelationer. Räntenettet ökade under fjärde kvartalet med 1 procent främst som ett resultat av ökade utlåningsvolymerna. Den höga aktiviteten på lånemarknaden höll i sig och refinansieringen av förfallna lån fortsatte. Utlåningsvolymerna ökade under kvartalet med 14 mdkr, där merparten kom under slutet av kvartalet. Valutakursförändringar bidrog till cirka

2 mdkr av ökningen. En retroaktiv justering under fjärde kvartalet relaterat till stabilitetsavgiften påverkade räntenettet negativt med 17 mkr. Utlåningsmarginalen på lånestocken var stabil.

Provisionsnettot ökade med 13 procent under 2014 till 2 216 mkr. Rådande lågräntemiljö och stigande börskurser har lett till ökad aktivitet hos bankens företagskunder, vilket ökade provisionerna relaterade till corporate finance. Swedbank deltog i 5 av 13 börsintroduktioner i Sverige under 2014, vilket gjorde banken till en av de tre ledande aktörerna på den svenska marknaden. Nya kunder och ökad utlåning bidrog till ökade låneprovisioner. Bankens marknadsandel för svenska obligationsemissioner uppgick till 20 procent för 2014 (21) och i Norge till 18 procent (18). Detta gjorde Swedbank till näst största aktör i Sverige respektive tredje störst i Norge. Under fjärde kvartalet minskade provisionsnettot med 6 procent. Främst provisioner från lån och kort bidrog till minskningen. Aktiviteten och intjäningen från corporate finance ökade. Swedbank var under kvartalet ledande rådgivare i börsintroduktionen av Entra i Norge och i emissionerna av preferensaktier för Akelius och Hemfosa i Sverige.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde för 2014 minskade med 2 procent jämfört med föregående år. Intäkterna ifrån ränte- och aktieprodukter ökade. Under fjärde kvartalet ökade nettoresultat finansiella poster

med 22 procent till 433 mkr. Valutahandeln utvecklades starkt under kvartalet och även aktiesidan utvecklades positivt efter ett säsongsmässigt svagare tredje kvartal. Inom övriga produkter minskade kundaktiviteten, till stora delar på grund av nollränteläget och fallande oljepris.

Totala kostnader ökade med 3 procent jämfört med 2013. Personalkostnaderna ökade som ett resultat av satsningar inom rådgivning för obligationsemissioner och corporate finance samt lönervideringar. Utveckling av nya produkter, satsningar inom Cash Management-området men också IT-investeringar i spåren av ökade regulatoriska krav ökade kostnaderna för IT och IT-relaterad personal. Jämfört med föregående kvartal ökade kostnaderna med 1 procent, främst på grund av fler anställda.

Kreditförlusterna uppgick till 381 mkr under 2014 (180), ökningen beror framförallt på ökade reserveringar avseende ett enskilt problemengagemang inom sektorn Handel. Andelen osäkra fordringar var 0,22 procent (0,38). Kreditkvaliteten i låneportföljen var fortsatt god, trots den ökade riskbilden under kvartalet. Skulle det låga oljepriset bestå ökar risken inom sektorn shipping & offshore och då främst avseende drilling & supply i den norska verksamheten. Den totala nettoutlåningen inom shipping & offshore uppgick till 29,3 mdkr. Läs mer i kreditavsnittet på sidan 7.

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

mk	2014 Kv4	2014 Kv3	%	2013 Kv4	%	2014 Helår	2013 Helår	%
Räntenetto	761	716	6	461	65	2 320	1 880	23
Provisionsnetto	5	-10		4	25	-50	-30	67
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-521	338		-145		-424	-918	-54
Andel av intresseföretags resultat	-1	1		-1	0		2	
Övriga intäkter	241	248	-3	375	-36	1 060	1 430	-26
Summa intäkter	485	1 293	-62	694	-30	2 906	2 364	23
Personalkostnader	723	772	-6	915	-21	3 124	3 283	-5
Rörliga personalkostnader	52	57	-9	72	-28	222	242	-8
Övriga kostnader	-643	-733	-12	-603	7	-2 544	-2 380	-7
Avskrivningar	75	87	-14	105	-29	341	394	-13
Summa kostnader	207	183	13	489	-58	1 143	1 539	-26
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	278	1 110	-75	205	36	1 763	825	
Nedskrivning av immateriella tillgångar				11			125	
Nedskrivning av materiella tillgångar	24	16	50	295	-92	246	670	-63
Kreditförluster, netto	-3	-19	-84			-22	-21	5
Rörelseresultat	257	1 113	-77	-101		1 539	51	
Skatt	87	227	-62	54	61	436	147	
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	170	886	-81	-155		1 103	-96	
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-3	-2	50	-48	-94	-262	-2 340	-89
Periodens resultat	167	884	-81	-203		841	-2 436	
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	166	884	-81	-203		839	-2 437	
Minoriteten	1					2	1	100
Heltidstjänster	4 100	4 168	-2	4 277	-4	4 100	4 277	-4

Utvecklingen januari - december

Intäkterna för Koncernfunktioner & Övrigt utgörs av räntenetto och nettoresultat finansiella poster, som främst härrör från Group Treasury. Övriga intäkter utgörs i första hand av intäkter från sparbankerna samt försäljningsintäkter och driftsintäkter från Ektornet. Intäkterna uppgick till 2 906 mkr (2 364). Räntenettot och nettoresultat finansiella poster till verkligt värde inom Group Treasury förbättrades främst på grund av effekter från fallande marknadsräntor.

Försäljningsaktiviteten inom Ektornet har avtagit då fastighetsbeståndet till stor del sålts av, vilket minskade övriga intäkter.

Kostnaderna minskade med 26 procent under året till 1 143 (1 539). Exklusive nettot av internt köpta och sålda tjänster, minskade kostnaderna med 3 procent till 6 584 mkr (6 814). Lägre kostnader redovisades inom Group Products som ett resultat av effektiviseringar. Även Ektornet redovisade lägre kostnader, där kostnader för drift av fastigheter minskar i takt med att fastighetsbeståndet avyttras. Under 2014 redovisades engångskostnader på 136 mkr i samband med flytten av huvudkontoret.

Fastighetsvärdet i Ektornet skrevs ned med 243 mkr (652) under året, varav 23 mkr avsåg fjärde kvartalet.

Group Products

Swedbanks produktverksamhet, Group Products (GP), är centraliserad till koncernnivå för att skapa snabbare kunddriven anpassning av produktutbudet och en effektiv produktorganisation. GP består av cirka 1 600 anställda i Sverige, Estland, Lettland och Litauen och ansvarar för större delen av Swedbanks produktområden. De har också uppdraget att stödja affärsområdena genom att minska komplexiteten i

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

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

Kostnaderna, exklusive nettot av internt köpta och sålda tjänster, uppgick för helåret till 3 246 mkr (3 350). Kostnadsminskningen berodde främst på minskade personalkostnader på grund av färre heltidstjänster.

Group Treasury

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

Group Treasurys resultat ska över tiden vara nära noll, med undantag för eventuell intjäning som kan uppstå i skuld- och likviditetsförvaltningen inom givna riskmandat. Den riskavtäckning som görs inom Group

Treasury sker i regel genom säkring i finansiella instrument. Volatilitet i resultatet över tiden förklaras till stor del av redovisningsmässiga fluktuationer i denna riskavtäckning.

Resultatet under 2014 för Group Treasury uppgick till 1 639 mkr (841).

Räntenettet ökade till 2 431 mkr under året (2 013). För fjärde kvartalet uppgick räntenettet till 785 mkr jämfört med 742 mkr föregående kvartal. Det förbättrade räntenettet hänförs främst till positiva effekter från fortsatt fallande marknadsräntor.

Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde för 2014 var -340 mkr (-922). Huvudorsaken till det förbättrade resultatet var effekter från fallande marknadsräntor. Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde för fjärde kvartalet 2014 var -501 mkr, jämfört med 327 mkr för tredje kvartalet. Nettoreultatet minskade främst till följd av högre återköpt volym av säkerställda obligationer samt negativa redovisningsmässiga värderingseffekter till följd av ökade creditspreadar.

Avvecklad verksamhet

Resultatet för avvecklade verksamheter var -262 mkr (-2 340 mkr) för 2014. Första halvåret 2013 ingick det ukrainska dotterbolaget i avvecklade verksamheter och påverkade resultatet med -2 236 mkr, varav -1 875 mkr utgjordes av en omklassificering till resultaträkningen från övrigt totalresultat i samband med att verksamheten såldes. Under andra kvartalet 2014 gjordes en motsvarande omklassificering på -223 mkr avseende avvecklingen av den ryska verksamheten.

Resultatet för avvecklade verksamheter under fjärde kvartalet var -3 mkr (-2 mkr). Resultatet avseende Ryssland var -172 mkr, varav 289 mkr avsåg nedskrivningar och kreditförluster – ett resultat av försäljning av lån som en del i den fortsatta avvecklingen samt en följd av försvagningen av rubeln. Avvecklad verksamhet i Litauen redovisade ett resultat på 168 mkr, varav en reavinst på 163 mkr gjordes i samband med försäljning av ett aktieinnehav.

Swedbanks nettoutlåning i Ryssland fortsätter att minska och uppgick vid årsskiftet till 0,5 mdkr.

Koncernfunktioner & Övrigt består av affärsstödande centrala enheter samt produktorganisationen Group Products. De koncerngemensamma enheterna omfattar Ekonomi & Finans (inklusive Treasury och Kommunikation), Risk, IT, Compliance, Public Affairs, HR och Juridik. Staberna verkar tvärs över affärsområdena och fungerar som strategiskt och administrativt stöd.

Elimineringar

Resultaträkning

mkr	2014 Kv4	2014 Kv3	%	2013 Kv4	%	2014 Helår	2013 Helår	%
Räntenetto	-4			-16			-14	
Provisionsnetto	22	19	16	34		76	97	
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde								
Övriga intäkter	-82	-69		-94		-299	-337	
Summa intäkter	-64	-50		-76	-16	-223	-254	
Personalkostnader				-13			-13	
Rörliga personalkostnader								
Övriga kostnader	-69	-50		-63	10	-228	-241	
Avskrivningar	5					5		
Summa kostnader	-64	-50		-76	-16	-223	-254	

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

Produktområden

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

Utlåning/inlåning

Swedbank bedriver framför allt låneverksamhet i Sverige, Estland, Lettland och Litauen samt i Norge. Låneprodukterna står för 66 procent av Swedbanks tillgångar i balansräkningen. Swedbanks totala utlåning till privatpersoner och företag uppgick den 31 december till 1 325 mdkr (1 215 per 31 december 2013). Största andelen avsåg utlåning till hushåll, där bolån till privatpersoner och bostadsrättsföreningar i Sverige uppgick till 55 procent. Swedbank är även en av de större aktörerna vad gäller utlåning till företag i Sverige, med en utlåning på 381 mdkr. Swedbank har en stark ställning inom fastighetsförvaltning med 170 mdkr i utlåning samt inom skog och lantbruk med en utlåning på 69 mdkr. I de baltiska länderna är Swedbank den största utlåningsaktören, med marknadsandelar på 19-34 procent. Estland står för knappt hälften av Swedbanks baltiska utlåningsportfölj. Av Swedbanks totala utlåning står de baltiska länderna för 9 procent. Utlåningen i Baltikum uppgick till 126 mdkr, varav ungefär hälften var till hushåll och hälften till företag. I Baltikum är fastighetsförvaltning och tillverkningsindustri större sektorer för företagsutlåning.

Tillväxten på den svenska bolånemarknaden fortsatte under 2014, med en årlig tillväxttakt på 6 procent för såväl marknaden som Swedbank. Under 2014 stärktes Swedbanks andel av nyförsäljningen till i stort sett samma nivå som den totala bolånepportföljen på 25 procent sista december.

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

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

I november 2014 kommunicerade Finansinspektionen att man kommer att införa amorteringskrav på bolån i syfte att nya bolånetagare ska amortera mer. Kraven innebär att nya bolån ska amorteras ner till 50 procents belåningsgrad i två steg. Först en amorteringstakt på 2 procent per år av fastighetens värde (definition ännu ej fastställd) ner till en belåningsgrad på 70 procent, och därefter en takt på 1 procent ner till 50 procents belåningsgrad. De nya kraven förväntas införas under 2015. Swedbank tar redan idag höjd för dessa amorteringsnivåer i sin kreditbedömning och ser inte att de nya kraven kommer att påverka kundens möjlighet att få ett lån. Däremot kan det komma att påverka hushållens konsumtionsutrymme och sparande.

Den årliga tillväxttakten på den svenska företagsmarknaden uppgick sista december till 3,4 procent. Swedbanks utlåning till företag överträffade marknadstillväxten. Exklusive förvärvet av Sparbanken Öresund växte företagsutlåningen med 32 mdkr vilket motsvarar en tillväxttakt på 9 procent. Störst tillväxt skedde inom utlåning till fastighetsförvaltning (26 mdkr) där aktiviteten var hög under 2014, och där Swedbank sedan tidigare har en stark position. Swedbanks totala marknadsandel uppgick till 19 procent sista december.

Marknaden för konsumtionslån påverkas av ny teknologi, reglering och förändrat kundbeteende. Nischaktörer har varit skickligare än de stora bankerna på att tillgängliggöra sina erbjudanden i samband med köptillfällena. Swedbank hör till de fem största aktörerna inom konsumtionslån på den svenska marknaden med en marknadsandel på cirka 10 procent, motsvarande en volym på 25 mdkr. Mot bakgrund av bankens stora andel privatkunder borde denna andel vara högre och under slutet av året har arbetet med att förbättra positionen intensifierats, bland annat genom samarbete med de största låneförmedlarna inom området.

Swedbank är också en stor aktör på hemmamarknaderna när det gäller inlåning. Den totala inlåningsvolymen uppgick till 661 mdkr (599) varav 372 mdkr (341) till privatkunder och 289 mdkr till företagskunder (258). Drygt 75 procent av Swedbanks totala inlåningsvolym finns i Sverige.

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

Betalningsverksamheten

Swedbank är ledande på betalnings- och cash managementprodukter på bankens fyra hemmamarknader. Tillväxten inom betalningsområdet bygger på ekonomisk tillväxt, men också på att kunderna i allt större utsträckning väljer andra betalningsmedel än kontanter. Här kan nämnas den svenska bankgemensamma tjänsten Swish, för betalningar via mobilen, som ökar stadigt och nu används av 2 miljoner privatkunder. Lanseringen av Swish företag i juni har redan attraherat mer än 10 000 företag, föreningar och insamlingsorganisationer hos de anslutna bankerna.

Betalningsområdet påverkas starkt av förändringar i omvärlden. Den snabba tekniska utvecklingen innebär utmaningar i form av ökad konkurrens från framför allt e-handelsföretag. Här står Swedbank väl rustat i termer av infrastruktur, stordriftsfördelar, och med en lång historia av starkt konsumentskydd – en viktig faktor när e-handeln ökar. Över tid kommer ändrade regleringar öppna upp värdekedjan för delar av bankens betalningsaffär. Detta innebär en ökad konkurrens som främst ska mötas med ökad kostnadseffektivitet. En allt större andel av kundernas betalningar utförs online. Över 3,1 miljoner av bankens kunder i Sverige och 2,3 miljoner kunder i de baltiska länderna har idag tillgång till betaltjänster via internet- och mobilbanken. Under 2014 har vi sett en ökning av betalningar i mobilbanken med 94 procent i Sverige och 74 procent i Baltikum. Antalet användare av mobilt BankID, som

underlättar betalningar via internet och mobil, ökar stadigt och överstiger nu 1 400 000 (700 000).

Under hösten lanserade Swedbank, tillsammans med övriga lettiska banker, e-Faktura som ett alternativ till Autogiro. e-Faktura är nu en etablerad produkt i tre av våra fyra hemmamarknader och kommer att lanseras även i Litauen. e-Faktura förenklar för kunderna och stärker bankens digitala erbjudande samtidigt som det harmoniserade erbjudandet i banken skapar effektiviseringar.

Betalningar	2014	2013	
Provisionsnetto, mkr	Helår	Helår	%
Provisionsnetto	979	977	0
varav Norden	425	475	-10
varav Baltikum	554	502	10

Provisionsnettot från betalningar var stabilt jämfört med motsvarande period föregående år. Exklusive en engångsintäkt i Litauen under andra kvartalet 2014 på 35 mkr minskade provisionsnettot.

Provisionsnettot i Norden minskade mellan åren där den huvudsakliga förklaringen är relaterad till outsourcingen av uttagsautomaterna, till det bankgemensamma bolaget Bankomat AB, som gjordes under andra kvartalet 2013. Intäkterna från nationella betalningar och rembuser ökade medan intäkterna från internationella betalningar minskade beroende på marginalpress, volymtillväxten var cirka 8 procent.

I de baltiska länderna ökade intäkterna inom samtliga produktgrupper i Estland och Litauen medan de minskade i Lettland. Anledningen till minskningen i Lettland var minskade intäkter för internationella betalningar efter eurointrädet 2014.

Betalningar	2014	2013	
Nyckeltal	Helår	Helår	%
Internationella betalningar (miljoner)	10,7	10,0	6
varav Sverige	4,8	4,4	8
varav Baltikum	5,9	5,6	5
Nationella betalningar (miljoner) ¹⁾	855,5	841,6	2
varav Sverige	640,0	621,3	3
varav Baltikum	215,5	220,3	-2
E-betalningar (miljoner) ²⁾	361,0	187,0	93
varav Sverige	322,2	162,9	98
varav Baltikum	38,8	24,1	61
Factoringportfölj, mkr	4 117	4 034	2
varav Sverige	2 274	2 267	0
varav Baltikum	1 843	1 767	4

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

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

Kortverksamheten

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

Kunder väljer i allt högre grad kortbetalning framför kontanter som betalningsmedel i butiker. I Sverige görs 80 procent av butiksköpen med kort, vilket är ledande inom EU. I Estland är motsvarande siffra 50 procent och i Lettland och Litauen lägre, men stadigt växande. Marknadstillväxten i Sverige och Estland bedöms som fortsatt god, med en tillväxt på cirka 9 procent. I Lettland och Litauen bedöms den framtida tillväxten ligga på mellan 20 och 30 procent årligen. Under 2014 ökade värdet av betalningar med Swedbankkort i Sverige med 7 procent, samtidigt som uttagen volym i uttagsautomater minskade med 7 procent. Trenden i Estland är densamma. I Litauen, där Swedbank arbetar för att öka kortbetalningarna, ökade dessa med 17 procent, samtidigt som kontantuttagen sjönk. I Lettland var ökningen hela 27 procent. När kortbetalningarna ökar så ökar även konkurrensen, vilket leder till prispress. För ett fortsatt konkurrenskraftigt erbjudande krävs enklare interna processer och mer kostnadseffektiva lösningar. Banken arbetar aktivt med att kontinuerligt reducera kostnaderna per betalningstransaktion.

Inom kortutgivning finns de största tillväxtpotentialerna på bankens hemmamarknader inom området kort för företagskunder, där Swedbank traditionellt varit svagare. Det stora antalet mindre företagskunder i banken utgör en god potential till att öka denna affär. Under 2014 har antalet bankkort för företag ökat med 12 procent och uppgår totalt till cirka 225 000 kort.

I takt med den ökade digitaliseringen ökar e-handeln i samhället, vilket är ett viktigt tillväxtområde för Swedbank. E-handelsbetalningar med Swedbanks bankkort ökade under 2014 med 18 procent, att jämföra med den fysiska handelns ökning på 9 procent. Mobiltelefoner används också i ökande grad för e-handel och kortbetalningar. Swedbank arbetar för att kunna erbjuda kortinnehavare smidigare lösningar för kortbetalning i mobil e-handel. I april lanserades Babs Micro, en mobilbaserad kortterminal för mindre företag och föreningar. En lösning som attraherat närmare 1 000 nya kunder och skapar möjlighet för kortbetalningar i miljöer som tidigare varit kontantberoende.

Inom EU förbereds en betalningsreglering som syftar till att skapa en enhetlig marknad och snabba upp övergången från kontanter till elektroniska betalningar. Detta är ett sätt att stärka konsumenternas ställning genom ökad konkurrens över landsgränserna. Regleringen väntas träda i kraft under 2015 och med full effekt under 2016, och skapar investeringsbehov både hos handlare och banker. Regleringen omfattar även den mellanbanksersättning som inlösare betalar till kortutgivarna. I Sverige väntas mellanbanksersättningen på kreditkort sjunka. Medan den i Baltikum väntas sjunka på både på bank- och kreditkort, vilket kan påverka kortutgivningsaffären negativt samt öka konkurrensen i inlösenaffären. Bankens prismodeller och produktsortiment inom kortområdet kommer att ses över för att kompensera för regleringens effekter.

I Sverige ökar konkurrensen från andra EU-länder inom inlösenområdet, samtidigt som det ger Swedbank möjlighet att bredda sin verksamhet till andra länder. Under 2014 startade Swedbank inlösenverksamhet för svenska företag i Polen inom ramen för strategin att stödja hemmamarknadskunder utomlands. Denna strategi inkluderar även bankens ökade aktivitet i Finland och Norge.

Kortintäkter mkr	2014 Helår	2013 Helår	%
Totala intäkter, mkr	3 312	2 964	12
varav Norden	1 796	1 692	6
varav Baltikum	825	725	14
varav Entercard ¹⁾	691	548	26

¹⁾ Avser Swedbanks kapitalandel i Entercard.

Kortinlösenintäkterna i Norden minskade under året som ett resultat av marginalpress och högre kostnader för mellanbanksersättningar samt högre kostnader till Visa och MasterCard. I Sverige ökade intäkterna från kortutgivning med 12 procent, vilket var i linje med ökningen i transaktionsvolym. Den baltiska intäktsökningen hänför sig till utgivning av fler bank- och kreditkort, ett resultat av ökad kortanvändning.

Under andra kvartalet 2014 redovisade Entercard en engångsintäkt på 230 mkr i samband med att en distributionspartner i Norge avslutade sitt samarbete och återlöste sina utestående kreditkort. Som en följd av detta minskade Entercards kreditvolym med cirka 25 procent. I övrigt ökade kreditkortsintäkterna till följd av ökat antal korttransaktioner i både Sverige och Baltikum, samt på grund av högre årsavgifter.

Nyckeltal, kort	2014 Helår	2013 Helår	%
Antal inlösta transaktioner, miljoner	1 956	1 776	10
varav Norden	1 659	1 505	10
varav Baltikum	297	272	9
Transaktionsvolym, inlösen, mdkr	480	440	9
varav Norden	437	401	9
varav Baltikum	44	38	14
Antal utgivna kort, miljoner	7,7	7,7	-1
varav Sverige	3,9	3,8	2
varav Baltikum	3,8	3,9	-3
Antal kortköp, miljoner	1 322	1 200	10
varav Norden	976	896	9
varav Baltikum	346	303	14

Kapitalförvaltningsverksamheten

Kapitalförvaltning bedrivs genom Swedbank Robur-koncernen på Swedbanks fyra hemmamarknader samt i Norge. I Sverige är Swedbank Robur den största aktören med en marknadsandel, mätt som förvaltad fondkapital på 22,7 procent. Det förvaldade fondkapitalet uppgick vid årsskiftet till 715 mdkr (611), varav 686 mdkr hänförs till den svenska verksamheten. Förvaltad kapital i den diskretionära förvaltningen uppgick till 326 mdkr (278).

Regelverksförändringar bidrar till att transparensen och konkurrensen på fond- och försäkringsmarknaden ökar, vilket leder till prispress. Kommande regelverk avseende det svenska provisionsförbudet är ett exempel på det och förväntas introduceras 2017.

Inflödet till fonder med lägre förvaltningsavgifter, som räntefonder och aktieindexfonder, samt till blandfonder fortsatte under fjärde kvartalet, medan aktivt förvaltade aktiefonder visade utflöden. I december erhöll Swedbank Robur ett årligt PPM-flöde på 5,5 mdkr vilket motsvarar en marknadsandel på 16 procent.

Nettoinflöden svensk fondmarknad, mdkr	Totalt 2014	Varav Robur 2014	Totalt Q4	Varav Robur Q4
Räntefonder	67	17	1	1
Blandfonder	70	12	31	7
Aktiefonder	10	-9	6	-2
varav indexfonder	16	3	8	1
Övriga fonder	6	0	3	0
Totalt inflöde	153	21	40	6

Swedbank Roburs marknadsandel av nettoinflödet förbättrades under 2014 och uppgick till 13,5 procent (8,8), vilket dock fortfarande är lägre än andelen totalt förvaltad fondkapital. Inflödet till den diskretionära förvaltningen var 31 mdkr (9) under perioden. Swedbank är även distributör för andra förvaltares fonder, och bankens andel av den totala nettoförsäljningen på den svenska fondmarknaden uppgick under året till 21,9 procent.

Fondbetyget i Morningstar sjönk under 2014. Mycket fokus läggs på förvaltningsprocesserna med ambitionen att förbättra fondernas utfall. För att skapa ett tydligare erbjudande minskas också antalet fonder.

Kapitalförvaltning Nyckeltal, mdkr	2014 Helår	2013 Helår	%
Totala intäkter, mkr	4 482	4 113	9
Förvaltad fondkapital	715	611	17
varav Sverige	686	589	17
varav Baltikum	25	20	27
varav Norge	3	2	38
Förvaltad kapital, diskretionärt	326	278	17
varav Sverige	324	276	17
varav Baltikum	2	2	0

Intäkterna från kapitalförvaltningsprodukter ökade med 9 procent under året jämfört med 2013. Ökningen beror främst på positiv marknadsutveckling, vilken ökade genomsnittligt förvaltad kapital med 15 procent, men också på nettoinflöde. Samtidigt sker en förflyttning av kapital till produkter med lägre marginaler. Under fjärde kvartalet genomfördes ett antal prissänkningar för ränteindex- och pensionsfonder, dels som en anpassning till rådande låga räntenivåer (främst avseende räntefonder), dels för att öka konkurrenskraften. Resultatpåverkan från prissänkningarna är små i kvartalet men kommer att ha en påverkan under 2015.

Försäkringsverksamheten

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

Premiebetalningar mkr	2014	2013	%
	Helår	Helår	
Sverige	14 733	13 441	10
varav Avtalspension	3 663	3 212	14
varav Kapitalförsäkring	7 478	6 917	8
varav Tjänstepension	2 209	2 004	10
varav Riskförsäkringar	741	665	11
varav Övrigt	643	643	0
Baltikum	1 271	1 061	20
varav Livförsäkring	798	666	20
varav Sakförsäkring	473	395	19

Sverige

Under 2014 ökade premiebetalningarna avseende livförsäkringsverksamheten i Sverige med 10 procent. Efterfrågan på pensions- och trygghetsprodukter kommer att vara hög under överskådlig tid, med potential att öka försäljningen även bland befintliga kunder. Endast 24 procent av Swedbanks och sparbankernas företagskunder med en årsomsättning över 1 mkr har en tjänstepensionslösning från banken.

Premiebetalningar avseende tjänstepension inklusive avtalspension ökade med 13 procent under året. Detta förklaras av att beståndet ökat och att inflyttat kapital från andra försäkringsgivare stigit med 54 procent till 1 272 mkr, varav 667 mkr avser inflyttat kapital inom avtalspension. Swedbank ser positivt på debatten kring krav på utökad flytträtt av pensionskapital. En utökad flytträtt i kombination med en förenklad process över tid ökar potentialen för ytterligare tillväxt bland befintliga kunder. För kunden medför det en möjlighet att samla pensionssparandet på ett ställe samtidigt som det kan innebära lägre avgifter då antalet försäkringar minskas. Swedbanks marknadsandel på den totala flyttmarknaden steg under 2014 till cirka 7 procent (4 procent).

Delar av försäkringsmarknaden (främst skraddarsydd tjänstepensionslösningar) är förknippad med höga marginaler, men en stor del av nysparandet sker i lågmarginalprodukter. Genom rationalisering och automatisering förenklas kunderbudandet samtidigt som det genom ökad kostnadseffektivitet skapar bättre möjligheter för banken att vara långsiktigt konkurrenskraftig. Nuvarande avgiftsuttag i delar av tjänstepensionsmarknaden bedöms inte som uthålliga i rådande lågräntemiljö.

Fondförsäkring för ITP-kollektivets 1,5 miljoner privatanställda tjänstemän är ett av de områden inom tjänstepensioner som växer snabbast. Sedan juli 2013, då Swedbank blev valbart, har cirka 13 000 nya avtal tecknats hos Swedbank Försäkring, därutöver har 532 mkr flyttats in från andra försäkringsgivare.

Under fjärde kvartalet beslutades om minskad avdragsrätt för privat pensionssparande från och med 2015. För att undvika att bankens kunder blir dubbelbeskattade har breda informationsaktiviteter gjorts kring byte av sparform till exempelvis ISK (investeringssparkonto) och kapitalförsäkring. Kunder har också uppmärksammats på detta via mobilbanken där funktionerna att öppna investeringssparkonto och göra fondbyten har lagts till för att underlätta för kunderna. Swedbank ser inte att minskad avdragsrätt kommer att påverka det totala inflödet av privat sparande nämnvärt. Behovet av långsiktigt sparande kvarstår och genom att erbjuda andra produkter finns möjlighet att bibehålla och till och med öka privatsparandet.

Baltiska länderna

I de baltiska länderna ökade antalet nytecknade sparprodukter med 12 procent jämfört med 2013. Motsvarande ökning för riskprodukter var 61 procent. Fler nytecknade produkter ledde till högre premiebetalningar, vilka ökade med 14 procent i lokal valuta. För att möta kunders ökade efterfrågan på livförsäkringsprodukter och möjlighet till självbetjäning via digitala kanaler, erbjuder Swedbank, som ett av de första livförsäkringsbolagen i Baltikum, sina kunder internetbaserade lösningar för elektronisk identifiering. Detta förenklar för kunderna som nu kan teckna, ändra försäkringar och göra skadeanmälan via internet.

Den positiva trenden för premiebetalningar inom sakförsäkring i den baltiska verksamheten fortsatte, och totalt ökade premierna med 14 procent i lokal valuta. Ökningen avsåg samtliga produkter men framförallt hemförsäkring där såväl reklamkampanjer som en mer aktiv försäljning på bankkontoren ledde till högre volymer.

Förvalt kapital

Förvalt kapital mkr	2014	2013	%
	31 dec	31 dec	
Sverige	136,1	118,2	15
varav Avtalspension	58,1	47,6	22
varav Kapitalförsäkring	53,7	49,6	8
varav Tjänstepension	15,1	12,4	22
varav Övrigt	9,2	8,6	7
Baltikum	4,0	3,1	29

Förvalt kapital i den svenska försäkringsverksamheten steg med 15 procent under året och uppgick vid årsskiftet till 136,1 mdkr, varav 118,7 mdkr avser fond- och depåförsäkring. Ökningen förklaras främst av positiv børsutveckling, men också positivt nettoflöde. I det baltiska livbolaget ökade det förvaldade kapitalet med 10 procent i lokal valuta, främst på grund av ökad fondförsäkring.

Intäkter

Försäkringsintäkter mkr	2014	2013	%
	Helår	Helår	
Sverige	1 488	1 491	0
varav Livförsäkring	1 435	1 418	1
varav Sakförsäkring	52	73	-29
Baltikum	385	390	-1
varav Livförsäkring	168	197	-14
varav Sakförsäkring	216	194	12
Summa försäkringsintäkter	1 873	1 882	0

Swedbanks samlade försäkringsintäkter uppgick till 1 873 (1 882). Intäkterna från den svenska livförsäkringsverksamheten ökade med 1 procent där högre förvalt kapital gav ökade intäkter från sparprodukter. Resultatet för riskprodukterna och avkastningen på eget kapital minskade, där den positiva effekten av upplösning av reserver, på grund av ändrade antaganden om framtida skadeutveckling, var lägre än under 2013. Avkastningen på kapitalet sjönk till följd av lägre räntenivåer. Minskningen inom svensk sakförsäkring beror dels på minskad nyförsäljning under 2014, dels på positiva engångseffekter under 2013.

Intäkterna från baltisk livförsäkring uppgick till 168 mkr, en minskning med 18 procent i lokal valuta jämfört med

2013. Minskningen är framförallt hänförlig till det låga ränteläget som lett till ökad reservering för garanterad avkastning inom traditionell förvaltning. Resultatet från bolagets kärnverksamhet, sparande och risk, fortsatte

att öka. Inom baltisk sakförsäkring ökade intäkterna främst på grund av förbättrat riskresultat, till följd av en mild och förhållandevis snöfattig vinter. Skadekostnadsprocenten för 2014 var 54 procent (55).

Förteckning finansiell information

Koncernen	Sida
Resultaträkning i sammandrag	26
Rapport över totalresultat i sammandrag	27
Nyckeltal	28
Balansräkning i sammandrag	29
Förändringar i eget kapital i sammandrag	30
Kassaflödesanalys i sammandrag	31
Noter	
Not 1 Redovisningsprinciper	31
Not 2 Viktiga redovisningsantaganden	32
Not 3 Förändringar i koncernstrukturen	33
Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)	34
Not 5 Räntenetto	36
Not 6 Provisionsnetto	37
Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	38
Not 8 Övriga kostnader	39
Not 9 Kreditförluster, netto	39
Not 10 Utlåning	40
Not 11 Osäkra fordringar m.m.	41
Not 12 Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt	41
Not 13 Kreditexponeringar	41
Not 14 Immateriella tillgångar	42
Not 15 Skulder till kreditinstitut	43
Not 16 In-och upplåning från allmänheten	43
Not 17 Emitterade värdepapper	43
Not 18 Derivat	44
Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde	44
Not 20 Ställda säkerheter	47
Not 21 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder	47
Not 22 Kapitaltäckning konsoliderad situation	48
Not 23 Risker och osäkerhetsfaktorer	51
Not 24 Rörelseförvärv	52
Not 25 Avvecklade verksamheter	53
Not 26 Transaktioner med närstående	54
Not 27 Swedbanks aktie	54
Not 28 Effekter av förändrade redovisningsprinciper	55
Moderbolag	
Resultaträkning i sammandrag	56
Rapport över totalresultat i sammandrag	56
Balansräkning i sammandrag	57
Förändringar i eget kapital i sammandrag	58
Kassaflödesanalys i sammandrag	58
Kapitaltäckning	59

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

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen mkr	2014 Kv4	2014 Kv3	%	2013 Kv4	%	2014 Helår	2013 Helår	%
Ränteintäkter	9 709	10 343	-6	10 919	-11	41 052	43 968	-7
Räntekostnader	-3 900	-4 514	-14	-5 293	-26	-18 410	-21 939	-16
Räntenetto (not 5)	5 809	5 829	0	5 626	3	22 642	22 029	3
Provisionsintäkter	4 168	4 150	0	3 957	5	16 252	14 692	11
Provisionskostnader	-1 286	-1 334	-4	-1 258	2	-5 048	-4 560	11
Provisionsnetto (not 6)	2 882	2 816	2	2 699	7	11 204	10 132	11
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	69	799	-91	461	-85	1 986	1 484	34
Försäkringspremier	503	422	19	421	19	1 889	1 714	10
Försäkringsavsättningar	-329	-299	10	-240	37	-1 308	-1 067	23
Försäkringsnetto	174	123	41	181	-4	581	647	-10
Andel av intresseföretags resultat	93	221	-58	209	-56	980	852	15
Övriga intäkter	352	362	-3	476	-26	1 911	1 794	7
Summa intäkter	9 379	10 150	-8	9 652	-3	39 304	36 938	6
Personalkostnader	2 452	2 469	-1	2 574	-5	10 259	9 651	6
Övriga kostnader (not 8)	1 661	1 508	10	1 689	-2	6 625	6 258	6
Avskrivningar	180	187	-4	221	-19	718	739	-3
Summa kostnader	4 293	4 164	3	4 484	-4	17 602	16 648	6
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 086	5 986	-15	5 168	-2	21 702	20 290	7
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 14)				12		1	182	-99
Nedskrivning av materiella tillgångar	33	19	74	311	-89	256	693	-63
Kreditförluster, netto (not 9)	254	235	8	-32		419	60	
Rörelseresultat	4 799	5 732	-16	4 877	-2	21 026	19 355	9
Skatt	1 000	1 164	-14	1 212	-17	4 301	4 099	5
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3 799	4 568	-17	3 665	4	16 725	15 256	10
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-3	-2	50	-48	-94	-262	-2 340	-89
Periodens resultat	3 796	4 566	-17	3 617	5	16 463	12 916	27
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 795	4 560	-17	3 612	5	16 447	12 901	27
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3 798	4 562	-17	3 660	4	16 709	15 241	10
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter	-3	-2	50	-48	-94	-262	-2 340	-89
Minoriteten	1	6	-83	5	-80	16	15	7
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	1	6	-83	5	-80	16	15	7
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter								

Rapport över totalresultat i sammandrag

Koncernen mkr	2014 Kv4	2014 Kv3	%	2013 Kv4	%	2014 Helår	2013 Helår	%
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	3 796	4 566	-17	3 617	5	16 463	12 916	27
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen								
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	1 437	-1 090		-318		463	2 264	-80
Andel hänförlig till intresseföretag	32	-28		-10		-9	12	
Skatt	-325	246		71		-101	-500	-80
Summa	1 144	-872		-257		353	1 776	-80
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen								
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	1 920	-225		1 185	62	2 917	1 258	
Omfört till resultaträkningen, periodens resultat för avvecklade verksamheter						508	1 875	-73
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-1 459	140		-927	57	-2 320	-910	
Omfört till resultaträkningen, periodens resultat för avvecklade verksamheter						-365		
Kassaflödessäkringar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	33	69	-52	-112		26	-210	
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	31	-23		12		17	83	-80
Andel hänförlig till intresseföretag	-103	45		-10		-29	-115	-75
Skatt								
Skatt	315	-44		231	36	505	248	
Omfört till resultaträkningen, skatt	-7	5		-3		-4	-18	-80
Omfört till resultaträkningen, periodens resultat för avvecklade verksamheter						80		
Summa	730	-33		376	94	1 335	2 211	-40
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	1 874	-905		119		1 688	3 987	-58
Periodens totalresultat	5 670	3 661	55	3 736	52	18 151	16 903	7
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	5 671	3 655	55	3 730	52	18 137	16 887	7

Accumulerat för 2014 redovisades en intäkt i övrigt totalresultat om 353 mkr (intäkt 1 776 mkr) efter skatt och inklusive intresseföretag avseende omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner. Intäkten 2014 avsåg huvudsakligen en högre avkastning från förvaltningstillgångar än vad som redovisats bland pensionskostnaderna i resultaträkningen. Under året sjönk marknadsräntorna väsentligt, vilket ledde till att diskonteringsräntan, som används vid beräkningen av den utgående pensionsskulden, sänkts från 3,44 % till 2,29 %. Det allt lägre ränteläget innebar att det inflationsantagande som används vid samma beräkning omprövades. Tidigare har Riksbankens inflationsmål på 2,00 % använts. Från och med 2014 fastställs inflationsantagandet istället som ett vägt genomsnitt av ett inflationsantagande för varje kassaflödes löptid som skulden representerar. För de löptider där det finns likvida nominella och reala statsobligationer fastställs inflationsantagandet som skillnaden mellan den nominella och reala marknadsräntan. För perioden bortom obligationernas löptider anpassas inflationsantagandet gradvis till Riksbankens inflationsmål. Sammantaget ledde detta till att inflationsantagandet per sista december 2014 sänktes till 1,28 %. Det lägre inflationsantagandet motverkar effekten av en lägre diskonteringsränta vid skuldberäkningen. I och med att den helt dominerande förmånsbestämda pensionsplanen BTP inte längre omfattar nyanställda infördes under fjärde kvartalet 2014 ett åldersbaserat löneökningssantagande. Tidigare fastställdes löneökningssantagandet som inflationsantagandet med tillägg av 2 procentenheter. Per årsskiftet 2014 motsvarade det nya löneökningssantagandet ett tillägg ovanpå inflationsantagandet med i genomsnitt 1,26 procentenheter. De ändrade antagandena per balansdagen påverkar inte den beräknade pensionskostnaden som redovisas i resultaträkningen för 2014.

Accumulerat för 2014 redovisades en positiv omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i dotterföretag om 2 917 mkr (1 258). Dessutom ingår en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i intresseföretag om -29 mkr i Andel hänförlig till intresseföretag. Intäkten avseende dotterföretag och intresseföretag uppkom till följd av att den svenska kronan försvagades emot euron och den litauiska valutan som rör sig korrelerat med euron. Nettointäkten om 2 889 mkr är inte föremål för beskattning. Då merparten av koncernens utländska nettotillgångar valutasäkrats uppstod ett resultat för säkringsinstrumenten med -2 320 mkr (-910) före skatt. Sedan 2013 redovisas koncernens ryska verksamhet som avvecklade verksamheter. Under andra kvartalet 2014 avvecklades merparten av den ryska nettotillgången i rubel. Till följd av avvecklingen omklassificerades nettotillgångens ackumulerade omräkningsdifferenser om -508 mkr och ackumulerade valutaresultat för säkringsinstrument om 365 mkr före skatt från övrigt totalresultat till resultaträkningen.

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

Nyckeltal

Koncernen	2014 Kv4	2014 Kv3	2013 Kv4	%	2014 Helår	2013 Helår
Resultat per aktie, kvarvarande verksamheter, kr	3,45	4,14	3,34		15,17	13,89
efter utspädning	3,42	4,10	3,31		15,05	13,79
Resultat per aktie, avvecklade verksamheter, kr	0,00	0,00	-0,04		-0,24	-2,13
efter utspädning	0,00	0,00	-0,04		-0,24	-2,13
Resultat per aktie, total verksamhet, kr ¹⁾	3,44	4,14	3,30		14,93	11,76
efter utspädning ¹⁾	3,41	4,10	3,27		14,81	11,66
Eget kapital per aktie, kr	106,35	101,08	99,82		106,35	99,82
Räntabilitet på eget kapital, kvarvarande verksamhet, %	13,3	16,6	13,6		15,2	14,7
Räntabilitet på eget kapital, total verksamhet, %	13,3	16,6	13,4		15,0	12,5
Kreditförlustnivå, %	0,07	0,07	-0,01		0,03	0,00

¹⁾ Inklusive avdrag för utdelning till preferensaktier var resultat per aktie för helår 2013 10,11 kr för total verksamhet Beräkningarna specificeras på sidan 54.

Balansräkning i sammandrag

Koncernen mkr	2014 31 dec	2013 31 dec	Δ mkr	%
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	113 768	59 382	54 386	92
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	113 820	82 278	31 542	38
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 404 507	1 264 910	139 597	11
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	1 291	62	1 229	
Räntebärande värdepapper	170 680	182 399	-11 719	-6
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	143 319	122 743	20 576	17
Aktier och andelar	9 931	7 109	2 822	40
Aktier och andelar i intresseföretag	4 924	3 640	1 284	35
Derivat (not 18)	123 202	64 352	58 850	91
Immateriella anläggningstillgångar (not 14)	14 319	13 658	661	5
Förvaltningsfastigheter	97	685	-588	-86
Materiella tillgångar	2 653	3 140	-487	-16
Aktuella skattefordringar	1 304	895	409	46
Uppskjutna skattefordringar	638	417	221	53
Övriga tillgångar	10 103	9 578	525	5
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 126	6 992	-866	-12
Tillgångar som innehas för försäljning (not 25)	615	1 862	-1 247	-67
Summa tillgångar	2 121 297	1 824 102	297 195	16
Skulder och eget kapital				
Skulder till kreditinstitut (not 15)	171 453	121 621	49 832	41
In- och upplåning från allmänheten (not 16)	676 679	620 608	56 071	9
Emitterade värdepapper (not 17)	835 012	726 275	108 737	15
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	146 177	125 548	20 629	16
Derivat (not 18)	85 694	55 011	30 683	56
Aktuella skatteskulder	1 477	1 893	-416	-22
Uppskjutna skatteskulder	1 684	2 383	-699	-29
Korta positioner värdepapper	27 058	17 519	9 539	54
Övriga skulder	20 768	14 269	6 499	46
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 071	14 194	-1 123	-8
Avsättningar	5 855	4 698	1 157	25
Efterställda skulder	18 957	10 159	8 798	87
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning (not 25)	39	219	-180	-82
Eget kapital	117 373	109 705	7 668	7
varav minoritetens	170	165	5	3
varav aktieägarnas	117 203	109 540	7 663	7
Summa skulder och eget kapital	2 121 297	1 824 102	297 195	16

Balansräkningsanalys

Totala tillgångar ökade med 297 mdkr sedan årsskiftet 2013. Detta beror främst på ökad utlåning till allmänheten med 140 mdkr. Här stod utlåningen till privatpersoner i Sverige, främst hypotekslåning och utlåning till bostadsrättsföreningar, samt till företag, främst inom fastighetsförvaltning, för den största ökningen. Större affärsvolymerna innebar också att fler derivattransaktioner har gjorts för att hantera uppkomna ränte- och valutarisker. Under 2014 har väsentliga prisförändringar i räntor och valutor medfört att marknadsvärdet på derivat ökat med 59 mdkr på tillgångssidan och med 31 mdkr på skuldsidan. Emitterade värdepapper ökade med 109 mdkr, varav 95 mdkr avsåg kortfristig upplåning på grund av hög efterfrågan från investerare. Den kortfristiga upplåningen används främst som ett cash management-verktyg varför kassa och tillgodohavande hos centralbanker ökade med 54 mdkr. Inlåningsvolymerna ökade med 56 mdkr, främst på bankens hemmamarknader. Skulder till kreditinstitut ökade med 50 mdkr, samtidigt som utlåningen till dessa ökade med 32 mdkr. Balansposterna avseende kreditinstitut fluktuerar över tiden beroende på bland annat återköpsavtal. Ökningen av finansiella tillgångar och skulder där kunder bär placeringsrisken ökade främst till följd av positiv børsutveckling men även på grund av ett positivt nettoinflöde.

Mer information avseende de olika balanserna finns i faktaboken, främst i avsnitten "Business volumes", "Asset quality" samt "Liquidity & Funding".

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Koncernen mkr	Aktieägarnas kapital					Balanserad vinst	Minoritetens kapital	Totalt eget kapital	
	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital ¹⁾	Omräkningsdifferens dotter- och intresseföretag	Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	Kassaflödes-säkring				Totalt
Januari-december 2013									
Ingående balans 1 januari 2013	24 904	17 275	-3 848	1 001	-42	63 742	103 032	154	103 186
Utdelningar						-10 880	-10 880	-5	-10 885
Aktierelaterade ersättningar till anställda						418	418		418
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						83	83		83
Intresseföretags köp av aktier i Swedbank AB						-14	-14		-14
Intresseföretags avyttring av aktier i Swedbank AB						14	14		14
Periodens totalresultat			3 015	-708	-97	14 677	16 887	16	16 903
Utgående balans 31 december 2013	24 904	17 275	-833	293	-139	68 040	109 540	165	109 705
Januari-December 2014									
Ingående balans 1 januari 2014	24 904	17 275	-833	293	-139	68 040	109 540	165	109 705
Utdelningar						-11 133	-11 133	-9	-11 142
Aktierelaterade ersättningar till anställda						459	459		459
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						16	16		16
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						50	50		50
Återköp av egna aktier för handelsändamål						-32	-32		-32
Intresseföretags avyttring av aktier i Swedbank AB						166	166		166
Periodens totalresultat			3 397	-2 094	34	16 800	18 137	14	18 151
Utgående balans 31 december 2014	24 904	17 275	2 564	-1 801	-105	74 366	117 203	170	117 373

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen mkr	2014 Helår	2013 Helår
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	21 026	19 355
Resultat för avvecklad verksamhet	-262	-2 340
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	-555	-500
Betalda skatter	-5 494	-2 961
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	-26 662	2 597
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-115 813	-28 775
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel	12 925	-46 814
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer	34 957	37 772
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	45 468	-1 811
Ökning/minskning av övriga fordringar	-41 353	32 732
Ökning/minskning av övriga skulder	84 693	-35 606
Kassaflöde från den löpande verksamheten	8 930	-26 351
Investeringsverksamheten		
Rörelseförvärv	-2 918	-213
Rörelseavyttringar	-590	119
Förvärv av och tillskott till intresseföretag	-814	-4
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	-1 111	-835
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	362	2 482
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 071	1 549
Finansieringsverksamheten		
Emission av räntebärande värdepapper	114 936	103 085
Återbetalning av räntebärande värdepapper	-139 976	-126 236
Emission av certifikat m.m.	730 879	493 982
Återbetalning av certifikat m.m.	-646 040	-506 627
Utbetald utdelning	-11 138	-10 885
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	48 661	-46 681
Periodens kassaflöde	52 520	-71 483
Likvida medel vid periodens början	59 382	130 058
Periodens kassaflöde	52 520	-71 483
Valutakursdifferenser i likvida medel	1 866	807
Likvida medel vid periodens slut	113 768	59 382

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

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av koncern- och

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

Koncernredovisning (IFRS 10)

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

det rapporterade företaget har förmåga att styra företaget, är exponerad för och har rätt till avkastning som kan variera samt har möjlighet att styra aktiviteterna i företaget som påverkar avkastningen. Införandet av IFRS 10 medförde att en investeringsfond konsolideras som tidigare inte konsoliderats. Se not 28 Effekter av ändrade redovisningsprinciper.

Övriga IFRS förändringar

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

Framtida ändringar av IFRS

Årliga förbättringar 2012-2014

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

Revenue from Contracts with Customers (IFRS 15)

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

Financial instruments (IFRS 9)

Den 24 juli 2014 utfärdades IFRS 9, vilken ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering. Standarden innehåller regler för redovisning,

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

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

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

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

Påverkan på kapitalkrav m m

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

Not 2 Viktiga redovisningsantaganden

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

estniska dotterföretag, vilket beskrivs nedan, har inga betydande ändringar gjorts i grunderna för hur de betydande redovisningsprinciperna och bedömningarna fastställts jämfört med 31 december 2013.

Skatt

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

Not 3 Förändringar i koncernstrukturen

Koncernexterna

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

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

Under fjärde kvartalet såldes det litauiska dotterkoncernen ALITA. Alitakoncernen förvärvades uteslutande i syfte att vidare säljas och har under hela

innehavsperioden redovisats som avvecklad verksamhet. Alitakoncernen tillverkar främst alkoholhaltiga drycker. Erhållen köpeskillning uppgick till 184 mkr, vilket medförde en realisationsvinst om 163 mkr som också har redovisats inom avvecklad verksamhet.

Under fjärde kvartalet fusionerades de helägda dotterbolagen Swedbank Finans AB och Swedbank Babs Holding AB samt deras dotterbolag med Swedbank AB.

Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)

2014 Helår mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning						
Räntenetto	13 349	3 496	3 477	2 320		22 642
Provisionsnetto	7 006	1 956	2 216	-50	76	11 204
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	244	239	1 927	-424		1 986
Andel av intresseföretags resultat	980					980
Övriga intäkter	1 194	416	121	1 060	-299	2 492
Summa intäkter	22 773	6 107	7 741	2 906	-223	39 304
varav interna intäkter	190		113	-552	249	
Personalkostnader	4 207	782	1 339	3 124		9 452
Rörliga personalkostnader	219	78	288	222		807
Övriga kostnader	6 259	1 513	1 625	-2 544	-228	6 625
Avskrivningar	162	144	66	341	5	718
Summa kostnader	10 847	2 517	3 318	1 143	-223	17 602
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	11 926	3 590	4 423	1 763		21 702
Nedskrivning av immateriella tillgångar	0	1		0		1
Nedskrivning av materiella tillgångar		10		246		256
Kreditförluster, netto	246	-186	381	-22		419
Rörelseresultat	11 680	3 765	4 042	1 539		21 026
Skatt	2 408	565	892	436		4 301
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	9 272	3 200	3 150	1 103		16 725
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				-262		-262
Periodens resultat	9 272	3 200	3 150	841		16 463
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	9 258	3 200	3 150	839		16 447
Minoriteten	14			2		16
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		3	5	106		114
Utlåning till kreditinstitut	58		301	232	-477	114
Utlåning till allmänheten	1 024	126	239	16		1 405
Räntebärande värdepapper		1	59	116	-5	171
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	142	3			-2	143
Aktier och andelar i intresseföretag	3			2		5
Derivat			123	68	-68	123
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	11		3		17
Övriga tillgångar	7	20	19	698	-715	29
Summa tillgångar	1 237	164	746	1 241	-1 267	2 121
Skulder till kreditinstitut	95		233	285	-442	171
In- och upplåning från allmänheten	416	139	118	15	-11	677
Emitterade värdepapper	2	1	15	826	-9	835
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	143	3				146
Derivat			120	34	-68	86
Övriga skulder	529		241	37	-737	70
Efterställda skulder				19		19
Summa skulder	1 185	143	727	1 216	-1 267	2 004
Allokerat eget kapital	52	21	19	25		117
Summa skulder och eget kapital	1 237	164	746	1 241	-1 267	2 121
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat kapital, kvarvarande verksamhet, %	25,4	14,6	19,4	3,1		15,2
Räntabilitet på allokerat kapital, total verksamhet, %	25,4	14,6	19,4	2,4		15,0
K/I-tal	0,48	0,41	0,43	0,39		0,45
Kreditförlustnivå, %	0,03	-0,16	0,18	-0,47		0,03
Utlåning/inlåning, %	249	91	164	9		201
Utlåning, mdkr	1024	126	175			1 325
Inlåning, mdkr	411	138	106	6		661
Riskexponeringsbelopp, Basel 3, mdkr	186	81	123	24		414
Heltidstjänster	5 396	3 912	1 175	4 100		14 583

2013 Helår mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning						
Räntenetto	13 620	3 156	3 387	1 880	-14	22 029
Provisionsnetto	6 364	1 733	1 968	-30	97	10 132
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	126	316	1 960	-918		1 484
Andel av intresseföretags resultat	850			2		852
Övriga intäkter	761	420	167	1 430	-337	2 441
Summa intäkter	21 721	5 625	7 482	2 364	-254	36 938
varav interna intäkter	196	5	4	-600	395	
Personalkostnader	3 497	782	1 155	3 283	-13	8 704
Rörliga personalkostnader	230	66	409	242		947
Övriga kostnader	5 835	1 453	1 591	-2 380	-241	6 258
Avskrivningar	132	155	58	394		739
Summa kostnader	9 694	2 456	3 213	1 539	-254	16 648
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	12 027	3 169	4 269	825		20 290
Nedskrivning av immateriella tillgångar		1	56	125		182
Nedskrivning av materiella tillgångar		23		670		693
Kreditförluster, netto	338	-437	180	-21		60
Rörelseresultat	11 689	3 582	4 033	51		19 355
Skatt	2 517	393	1 042	147		4 099
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	9 172	3 189	2 991	-96		15 256
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				-2 340		-2 340
Periodens resultat	9 172	3 189	2 991	-2 436		12 916
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	9 158	3 189	2 991	-2 437		12 901
Minoriteten	14			1		15
Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		2	3	54		59
Utlåning till kreditinstitut	41	1	371	186	-517	82
Utlåning till allmänheten	937	119	204	5		1 265
Räntebärande värdepapper		1	55	129	-3	182
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	120	2				122
Aktier och andelar i intresseföretag	2			1		3
Derivat			85	24	-45	64
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	10		4		17
Övriga tillgångar	7	10	19	773	-779	30
Summa tillgångar	1 110	145	737	1 176	-1 344	1 824
Skulder till kreditinstitut	83		198	349	-508	122
In- och upplåning från allmänheten	385	120	111	10	-5	621
Emitterade värdepapper		1	16	720	-11	726
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	124	2				126
Derivat			80	20	-45	55
Övriga skulder	485		317	27	-775	54
Efterställda skulder				10		10
Summa skulder	1 077	123	722	1 136	-1 344	1 714
Allokerat eget kapital	33	22	15	40		110
Summa skulder och eget kapital	1 110	145	737	1 176	-1 344	1 824
Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat kapital, kvarvarande verksamhet, %	28,0	14,0	17,3	-0,3		14,7
Räntabilitet på allokerat kapital, total verksamhet, %	28,0	14,0	17,3	-8,0		12,5
K/I-tal	0,45	0,44	0,43	0,65		0,45
Kreditförlustnivå, %	0,04	-0,37	0,08	-0,07		0,00
Utlåning/inlåning, %	244	100	173	88		203
Utlåning, mdkr	937	119	154	5		1 215
Inlåning, mdkr	385	120	89	5		599
Riskexponeringsbelopp, Basel2, mdkr	202	87	137	26		452
Heltidstjänster	4 984	3 935	1 069	4 277		14 265

Rörelsesegmentens redovisningsprinciper

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

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

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

Not 5 Räntenetto

Koncernen mkr	2014 Kv4	2014 Kv3	%	2013 Kv4	%	2014 Helår	2013 Helår	%
Ränteintäkter								
Utlåning till kreditinstitut	62	174	-64	98	-37	658	679	-3
Utlåning till allmänheten	9 298	9 758	-5	10 344	-10	38 741	41 588	-7
Räntebärande värdepapper	431	635	-32	605	-29	2 274	2 147	6
Derivat	109	-125		-104		-199	63	
Övriga	220	197	12	162	36	764	502	52
Summa ränteintäkter	10 120	10 639	-5	11 105	-9	42 238	44 979	-6
varav ränteintäkter redovisade inom nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	411	296	39	186		1 186	1 011	17
Summa ränteintäkter enligt resultaträkningen	9 709	10 343	-6	10 919	-11	41 052	43 968	-7
Räntekostnader								
Skulder till kreditinstitut	-79	-93	-15	-122	-35	-479	-656	-27
In- och upplåning från allmänheten	-559	-684	-18	-1 225	-54	-3 191	-5 040	-37
varav insättargarantiavgifter	-175	-147	19	-144	22	-604	-560	8
Emitterade värdepapper	-3 982	-4 118	-3	-4 620	-14	-16 901	-18 709	-10
varav provisioner statsgaranterad upplåning				-20		-31	-129	-76
Efterställda skulder	-124	-205	-40	-123	1	-671	-625	7
Derivat	902	664	36	693	30	2 866	2 658	8
Övriga	-244	-164	49	-127	92	-695	-548	27
varav avgift statlig stabiliseringsfond	-211	-140	51	-114	85	-616	-491	25
Summa räntekostnader	-4 086	-4 600	-11	-5 524	-26	-19 071	-22 920	-17
varav räntekostnader redovisade inom nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-186	-86		-231	-19	-661	-981	-33
Summa räntekostnader enligt resultaträkningen	-3 900	-4 514	-14	-5 293	-26	-18 410	-21 939	-16
Räntenetto	5 809	5 829	0	5 626	3	22 642	22 029	3
Placeringsmarginal	1,13	1,16		1,20		1,13	1,17	

Not 6 Provisionsnetto

Koncernen mkr	2014			2013		2014		2013	
	Kv4	Kv3	%	Kv4	%	Helår	Helår	%	
Provisionsintäkter									
Betalningsförmedling	476	439	8	460	3	1 793	1 753	2	
Kortprovisioner	1 157	1 203	-4	1 040	11	4 451	4 053	10	
Kundkoncept	123	123	0	114	8	493	442	12	
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 443	1 462	-1	1 394	4	5 683	5 141	11	
Livförsäkringar	120	131	-8	119	1	503	503	0	
Värdepappershandel och övriga värdepapper	154	144	7	159	-3	666	558	19	
Corporate finance	160	56		163	-2	466	350	33	
Utlåning	200	259	-23	227	-12	956	853	12	
Garantier	58	56	4	51	14	218	187	17	
Inlåning	55	40	38	34	62	154	132	17	
Fastighetsförmedling	73	79	-8	43	70	301	169	78	
Sakförsäkringar	21	20	5	27	-22	79	89	-11	
Övriga provisionsintäkter	128	138	-7	126	2	489	462	6	
Summa provisionsintäkter	4 168	4 150	0	3 957	5	16 252	14 692	11	
Provisionskostnader									
Betalningsförmedling	-252	-269	-6	-262	-4	-998	-935	7	
Kortprovisioner	-548	-570	-4	-509	8	-2 116	-1 892	12	
Kundkoncept	-4	-4	0	-4	0	-16	-16	0	
Kapitalförvaltning och depåavgifter	-309	-320	-3	-284	9	-1 202	-1 028	17	
Livförsäkringar	-47	-56	-16	-60	-22	-218	-228	-4	
Värdepappershandel och övriga värdepapper	-61	-58	5	-94	-35	-279	-292	-4	
Utlåning och garantier	-19	-19	0	-16	19	-63	-57	11	
Övriga provisionskostnader	-46	-38	21	-29	59	-156	-112	39	
Summa provisionskostnader	-1 286	-1 334	-4	-1 258	2	-5 048	-4 560	11	
Provisionsnetto	2 882	2 816	2	2 699	7	11 204	10 132	11	

Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mkr	2014 Kv4	2014 Kv3	%	2013 Kv4	%	2014 Helår	2013 Helår	%
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen								
Aktier och aktierelaterade derivat	183	55		32		387	70	
varav utdelning	3	6	-50	3	0	305	248	23
Räntebärande värdepapper och ränterelaterade derivat	46	-268		-306		-235	2 761	
Lån	-148	377		596		1 371	-2 129	
Finansiella skulder	-508	-71		-108		-1 008	-328	
Andra finansiella instrument	5	-2				1	8	-88
Summa verkligt värde via resultaträkningen	-422	91		214		516	382	35
Säkringsredovisning								
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	13	38	-66	14	-7	8	-33	
varav säkringsinstrument	2 130	1 584	34	-22		8 040	-7 696	
varav säkrad post	-2 117	-1 546	37	36		-8 032	7 663	
Ineffektiv del vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	5			-5		15	-49	
Summa säkringsredovisning	18	38	-53	9	100	23	-82	
Värderingskategori lånefordringar	57	113	-50	34	68	170	137	24
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde		-66		-2		-2	-133	-98
Handelsrelaterade räntor								
Ränteintäkter	412	295	40	186		1 187	1 011	17
Räntekostnader	-185	-87		-231	-20	-661	-981	-33
Summa handelsrelaterade räntor	227	208	9	-45		526	30	
Valutakursförändringar	189	415	-54	251	-25	753	1 150	-35
Summa nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	69	799	-91	461	-85	1 986	1 484	34
Fördelning på affärssyfte								
Finansiella instrument för handelsrelaterad verksamhet	483	618	-22	438	10	2 423	1 963	23
Finansiella instrument som avses innehas kontraktsenlig löptid	-414	181		23		-437	-479	-9
Summa	69	799	-91	461	-85	1 986	1 484	34

Not 8 Övriga kostnader

Koncernen mkr	2014 Kv4	2014 Kv3	%	2013 Kv4	%	2014 Helår	2013 Helår	%
Fastighetskostnader, hyror och lokalkostnad	296	274	8	319	-7	1 355	1 193	14
Datakostnader	478	445	7	491	-3	1 824	1 650	11
Telefon och porto	43	34	26	34	26	161	141	14
Reklam och marknadsföring	91	92	-1	114	-20	361	354	2
Konsulter	85	72	18	87	-2	408	265	54
Ersättning till sparbanker	194	192	1	162	20	735	662	11
Övrigt köpta tjänster	165	144	15	178	-7	635	647	-2
Värde transporter och larm	22	22	0	21	5	85	207	-59
Materialanskaffning	25	20	25	32	-22	109	120	-9
Resor	66	42	57	67	-1	218	201	8
Representation	24	13	85	17	41	59	49	20
Reparation och underhåll av inventarier	35	32	9	40	-13	130	158	-18
Andra kostnader	137	126	9	127	8	545	611	-11
Summa övriga kostnader	1 661	1 508	10	1 689	-2	6 625	6 258	6

Not 9 Kreditförluster netto

Koncernen mkr	2014 Kv4	2014 Kv3	%	2013 Kv4	%	2014 Helår	2013 Helår	%
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra								
Reserveringar	-12	556		221		755	484	56
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-85	-88	-3	-124	-31	-344	-387	-11
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	-109	-144	-24	-281	-61	-444	-445	0
Summa	-206	324		-184	12	-33	-348	-91
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	-19	-39	-51	-116	-84	-77	-281	-73
Bortskrivningar av osäkra lån								
Konstaterade kreditförluster	847	298		1 034	-18	1 808	2 925	-38
lanspråktagande av tidigare reserveringar	-276	-149	85	-576	-52	-821	-1 702	-52
Återvinningar	-61	-181	-66	-120	-49	-396	-383	3
Summa	510	-32		338	51	591	840	-30
Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditriskexponeringar	-31	-18	72	-70	-56	-62	-151	-59
Kreditförluster, netto	254	235	8	-32		419	60	
Kreditförlustnivå, %	0,07	0,07		-0,01		0,03	0,00	

Not 10 Utlåning

Koncernen mkr	31 dec 2014			31 dec 2013	
	Lån före reserveringar	Reserveringar	Lån efter reserveringar Redovisat värde	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%
Utlåning till kreditinstitut					
Banker	87 366	64	87 302	73 218	19
Återköpsavtal - banker	12 473		12 473	5 498	
Övriga kreditinstitut	9 049		9 049	1 342	
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	4 996		4 996	2 220	
Utlåning till kreditinstitut	113 884	64	113 820	82 278	38
Utlåning till allmänheten					
Privatpersoner	831 442	1 284	830 158	775 762	7
Hypoteksutlåning, privat	697 308	910	696 398	656 031	6
Bostadsrättsföreningar	98 298	40	98 258	87 135	13
Övrigt, privat	35 836	334	35 502	32 596	9
Företagsutlåning	497 163	1 982	495 181	438 953	13
Jordbruk, skogsbruk och fiske	72 755	132	72 623	67 912	7
Tillverkningsindustri	42 733	398	42 335	37 676	12
Offentliga tjänster och samhällsservice	21 980	29	21 951	21 410	3
Byggnadsverksamhet	16 398	73	16 325	14 531	12
Handel	31 047	288	30 759	28 816	7
Transport	12 003	77	11 926	12 190	-2
Sjötransport och offshore	30 420	118	30 302	25 472	19
Hotell och restaurang	6 782	43	6 739	5 937	14
Informations- och kommunikationsverksamhet	5 575	13	5 562	4 509	23
Finans och försäkring	10 284	20	10 264	17 670	-42
Fastighetsförvaltning	205 701	406	205 295	165 480	24
Bostäder	53 088	85	53 003	46 248	15
Kommersiella	89 222	78	89 144	71 814	24
Industri och lager	40 949	30	40 919	30 054	36
Övrigt	22 442	213	22 229	17 364	28
Företags tjänster	17 083	216	16 867	14 548	16
Övrig företagsutlåning	24 402	169	24 233	22 802	6
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	1 328 605	3 266	1 325 339	1 214 715	9
Riksgäldskontoret	16 556		16 556	2 257	
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	3 449		3 449	11 163	-69
Återköpsavtal - allmänheten	59 163		59 163	36 775	61
Utlåning till allmänheten	1 407 773	3 266	1 404 507	1 264 910	11
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 521 657	3 330	1 518 327	1 347 188	13

Not 11 Osäkra fordringar m.m.

Koncernen mkr	2014 31 dec	2013 31 dec	%
Osäkra fordringar, brutto	6 281	7 499	-16
Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån	1 306	1 509	-13
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån	891	1 309	-32
Osäkra fordringar, netto	4 084	4 681	-13
varav privatpersoner	1 833	2 073	-12
varav företagsutlåning	2 251	2 608	-14
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	1 133	1 256	-10
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,41	0,55	
Andel osäkra fordringar, netto, %	0,27	0,35	
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	35	38	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, % ¹⁾	53	54	
Fordringar med förfallna belopp som inte är osäkra	4 362	4 969	-12
varav med förfallet belopp, 5-30 dagar	2 409	2 956	-19
varav med förfallet belopp, 31-60 dagar	1 100	1 059	4
varav med förfallet belopp, 61 dagar eller mer	853	954	-11

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

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

Koncernen mkr	2014 31 dec	2013 31 dec	%
Byggnader och mark	874	2 010	-57
Aktier och andelar	13	22	-41
Annan övertagen egendom	13	19	-32
Summa övertagen egendom	900	2 051	-56
Återtagna leasingobjekt	33	63	-48
Summa övertagen egendom och återtagna leasingobjekt	933	2 114	-56
varav förvaltade av Ektornet	778	1 856	-58

Not 13 Kreditexponeringar

Koncernen mkr	2014 31 dec	2013 31 dec	%
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	113 768	59 382	92
Räntebärande värdepapper	170 680	182 399	-6
Utlåning till kreditinstitut	113 820	82 278	38
Utlåning till allmänheten	1 404 507	1 264 910	11
Derivat	123 202	64 352	91
Övriga finansiella tillgångar	14 712	15 403	-4
Summa tillgångar	1 940 689	1 668 724	16
Ansvarsförbindelser och åtaganden			
Lånegarantier	27 259	21 937	24
Lånelöften	237 007	198 209	20
Summa ansvarsförbindelser och åtaganden	264 266	220 146	20
Summa kreditexponeringar	2 204 955	1 888 870	17

Not 14 Immateriella tillgångar

Koncernen mkr	2014 31 dec	2013 31 dec	%
Med obestämbar nyttjandetid			
Goodwill	12 344	11 760	5
Summa	12 344	11 760	5
Med bestämbar nyttjandetid			
Kundbas	857	856	0
Internt utvecklad programvara	536	511	5
Övrigt	582	531	10
Summa	1 975	1 898	4
Summa immateriella tillgångar	14 319	13 658	5

Goodwill	2014 Helår	2013 Helår
Anskaffningsvärde		
Ingående balans	13 701	15 682
Nyanskaffningar genom rörelseförvärv		19
Avyttringar		-2 394
Valutakursdifferenser	967	394
Utgående balans	14 668	13 701
Akkumulerade nedskrivningar		
Ingående balans	-1 941	-4 230
Nedskrivningar		
Avyttringar		2 394
Valutakursdifferenser	-383	-105
Utgående balans	-2 324	-1 941
Redovisat värde	12 344	11 760

Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar

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

Den årliga nedskrivningsprövningen 2014 ledde inte till någon nedskrivning.

Under 2013 skrevs internt utvecklad programvara ned med 170 mkr.

Not 15 Skulder till kreditinstitut

Koncernen mkr	2014 31 dec	2013 31 dec	%
Skulder till kreditinstitut			
Centralbanker	11 159	7 618	46
Banker	150 435	102 591	47
Övriga kreditinstitut	4 112	3 289	25
Återköpsavtal - banker	3 839	7 873	-51
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	1 908	250	
Skulder till kreditinstitut	171 453	121 621	41

Not 16 In-och upplåning från allmänheten

Koncernen mkr	2014 31 dec	2013 31 dec	%
In- och upplåning från allmänheten			
Privatpersoner	371 877	340 533	9
Företagsinlåning	289 034	258 132	12
Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	660 911	598 665	10
Riksgäldskontoret	1	2	-50
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	2 965	7 829	-62
Återköpsavtal - allmänheten	12 802	14 112	-9
In- och upplåning från allmänheten	676 679	620 608	9

Not 17 Emitterade värdepapper

Koncernen mkr	2014 31 dec	2013 31 dec	%
Certifikat	195 191	100 170	95
Säkerställda obligationer	511 666	510 930	0
varav omräknade i enlighet med IFRS 10		-1 431	
Statligt garanterade obligationer		8 578	
Seniora icke säkerställda obligationer	114 840	92 898	24
Strukturerade privatobligationer	13 315	13 699	-3
Summa emitterade värdepapper	835 012	726 275	15

	2014 Helår	2013 Helår	
Omsättning under perioden			
Ingående balans	726 275	767 454	-5
Emitterat	838 981	597 067	41
Rörelseförvärv	2 028		
Återköpt	-44 924	-46 476	-3
Återbetalat	-741 088	-582 361	27
Förändring av marknadsvärde eller av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde	22 224	-2 803	
Valutakursförändring	31 516	-5 175	
Omräkning till följd av IFRS 10		-1 431	
Utgående balans	835 012	726 275	15

Not 18 Derivat

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

Koncernen mkr	Nominellt belopp 31 dec 2014			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden		Negativa marknadsvärden	
	Återstående kontraktsslig löptid			2014	2013	2014	2013	2014	2013
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec
Derivat i verkligt värdesäkringar	66 824	299 914	52 151	418 889	391 918	23 235	15 208	340	1 196
Derivat i portfölj verkligt värdesäkringar	33 100	35 500	5 100	73 700	52 850	1	38	1 752	414
Derivat i kassaflödesäkringar	31	13 622	9 044	22 697	23 748	10		1 793	3 115
Derivat i säkringar av nettoinvestering i utlandsverksamhet	153			153	1 510		9	9	
Övriga derivat	6 498 525	4 680 334	655 097	11 833 956	14 563 942	110 915	54 245	94 097	55 434
Kvittade belopp						-10 959	-5 148	-12 297	-5 148
Summa	6 598 633	5 029 370	721 392	12 349 395	15 033 968	123 202	64 352	85 694	55 011
varav clearat	1 543 881	1 732 179	131 061	3 407 121	3 090 375	8 459	1 696	9 986	2 364

Kvittade belopp för derivat tillgångar respektive derivat skulder inkluderar kvittade kontantsäkerheter om 2 056 mkr respektive 717 mkr.

Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen mkr	31 dec 2014			31 dec 2013		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Tillgångar						
Finansiella tillgångar enligt IAS 39						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	113 768	113 768	0	59 382	59 382	0
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	45 904	46 225	-321	56 852	56 814	38
Utlåning till kreditinstitut	113 820	113 820	0	82 231	82 278	-47
Utlåning till allmänheten	1 412 718	1 404 507	8 211	1 270 138	1 264 910	5 228
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	1 291	1 291	0	62	62	0
Obligationer och räntebärande värdepapper	121 189	124 455	-3 266	125 579	125 585	-6
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	143 319	143 319	0	122 743	122 743	0
Aktier och andelar	9 931	9 931	0	7 109	7 109	0
Derivat	123 202	123 202	0	64 352	64 352	0
Övriga finansiella tillgångar	14 712	14 712	0	15 403	15 403	0
Summa	2 099 854	2 095 230	4 624	1 803 851	1 798 638	5 213
Aktier och andelar i intresseföretag		4 924			3 640	0
Icke finansiella tillgångar		21 143			21 824	0
Summa		2 121 297			1 824 102	
Skulder						
Finansiella skulder enligt IAS 39						
Skulder till kreditinstitut	171 457	171 453	4	121 621	121 621	0
In- och upplåning från allmänheten	676 662	676 679	-17	620 571	620 608	-37
Emitterade värdepapper	842 238	835 012	7 226	732 125	726 275	5 850
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	146 177	146 177	0	125 548	125 548	0
Efterställda skulder	18 932	18 957	-25	10 072	10 159	-87
Derivat	85 694	85 694	0	55 011	55 011	0
Korta positioner värdepapper	27 058	27 058	0	17 519	17 519	0
Övriga finansiella skulder	30 096	30 096	0	24 987	24 987	0
Summa	1 998 314	1 991 126	7 188	1 707 454	1 701 728	5 726
Icke finansiella skulder		12 798	0		12 669	0
Summa		2 003 924			1 714 397	

Koncernen 31 dec 2014 mkr	Instrument med publicerade pris- noteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderings- tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Fastställande av verkligt värde genom prisnoteringar eller värderingstekniker				
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	32 587	13 137		45 724
Utlåning till kreditinstitut		17 469		17 469
Utlåning till allmänheten		340 771		340 771
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	75 188	47 982		123 170
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	143 319			143 319
Aktier och andelar	9 681	173	77	9 931
Derivat	5 399	117 722	81	123 202
Summa	266 174	537 254	158	803 586
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		5 746		5 746
In- och upplåning från allmänheten		16 149		16 149
Emitterade värdepapper	17 768	31 763		49 531
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		146 177		146 177
Derivat	6 925	78 769		85 694
Korta positioner värdepapper	27 024	34		27 058
Summa	51 717	278 638		330 355

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

Metoderna är uppdelade på tre olika värderingsnivåer:

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

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

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

Koncernen 31 dec 2013 mkr	Instrument med publicerade pris- noteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderings- tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Fastställande av verkligt värde genom prisnoteringar eller värderingstekniker				
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	29 265	26 994		56 259
Utlåning till kreditinstitut		7 718		7 718
Utlåning till allmänheten		371 354		371 354
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	92 285	32 347		124 632
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	122 743			122 743
Aktier och andelar	6 912	140	57	7 109
Derivat	93	64 126	133	64 352
Summa	251 298	502 679	190	754 167
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		8 123		8 123
In- och upplåning från allmänheten		24 407		24 407
Emitterade värdepapper	27 950	25 916		53 866
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		125 548		125 548
Derivat	762	54 230	19	55 011
Korta positioner värdepapper	17 519			17 519
Summa	46 231	238 224	19	284 474

Förändringar inom nivå 3 Koncernen mkr	Tillgångar				Skulder
	Räntebärande värdepapper	Eget kapital instrument	Derivat	Summa	Derivat
Januari-december 2014					
Ingående balans 1 januari 2014		57	133	190	19
Köp		21		21	
Försäljning av tillgångar		-2		-2	
Överfört från nivå 2 till nivå 3		3	54	57	
Överfört från nivå 3 till nivå 2			-128	-128	-25
Vinst eller förlust		-2	22	20	6
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde		-2	22	20	6
varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen		-2	3	1	
Utgående balans 31 december 2014		77	81	158	

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

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

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

Förändringar inom nivå 3 Koncernen mkr	Tillgångar				Skulder
	Räntebärande värdepapper	Eget kapital instrument	Derivat	Summa	Derivat
Januari-december 2013					
Ingående balans 1 januari 2013	342	14	63	419	
Försäljning av tillgångar		-11		-11	
Förfall	-342			-342	
Överfört från nivå 2 till nivå 3		54	120	174	
Vinst eller förlust			-50	-50	
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde			-50	-50	
varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen			-50	-50	
Utgående balans 31 december 2013		57	133	190	

Not 20 Ställda säkerheter

Koncernen mkr	2014	2013	%
	31 dec	31 dec	
Lånefordringar	780 213	740 215	5
Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringstagare	136 529	118 627	15
Övriga ställda panter	53 415	41 376	29
Ställda säkerheter	970 157	900 218	8

Not 21 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

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

Koncernen mkr	Tillgångar			Skulder		
	2014 31 dec	2013 31 dec	%	2014 31 dec	2013 31 dec	%
Finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal						
Bruttobelopp	213 414	128 021	67	120 623	94 332	28
Kvittade belopp	-14 735	-10 454	41	-16 073	-10 454	54
Redovisat värde i balansräkningen	198 679	117 567	69	104 550	83 878	25
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen						
Finansiella instrument, nettningsavtal	78 707	59 977	31	78 707	59 977	31
Finansiella instrument, säkerheter	66 997	40 093	67	10 844	14 455	-25
Kontanter, säkerheter	29 717	10 757		11 907	7 440	60
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	175 421	110 827	58	101 458	81 872	24
Nettobelopp	23 258	6 740		3 092	2 006	54

Kvittade belopp för finansiella tillgångar respektive finansiella skulder inkluderar kvittade kontantsäkerheter om 2 056 mkr respektive 717 mkr.

Not 22 Kapitaltäckning konsoliderad situation

Kapitaltäckning Basel 3 ¹⁾	2014	2013	% eller
mkr	31 dec	31 dec	%-enheter
Kärnprimärkapital	87 916	80 826	9
Övrigt primärkapital	4 998	5 545	-10
Primärkapital	92 914	86 371	8
Supplementärkapital	12 674	4 655	
Total kapitalbas	105 588	91 026	16
Risikexponeringsbelopp	414 214	440 620	-6
Kärnprimärkapitalrelation, %	21,2	18,3	2,9
Primärkapitalrelation, %	22,4	19,6	2,8
Total kapitalrelation, %	25,5	20,7	4,8

Kapitaltäckning ²⁾	Basel 3	Basel 2
	2014	2013
mkr	31 dec	31 dec
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	117 203	109 540
Minoritetskapital	46	165
Beräknad utdelning	-12 511	-11 100
Dekonsolidering av försäkringsföretag	-692	-1 982
Intresseföretag konsoliderade enligt förvärvsmetoden		2 251
Förändringar i värdet på egna skulder	74	92
Kassaflödessäkringar	103	139
Goodwill	-12 434	-11 198
Uppskjuten skattefordran	-166	-399
Immateriella tillgångar	-1 698	-1 943
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-1 599	-959
Avdrag för aktier, kärnprimärkapital	-410	
Kärnprimärkapital	87 916	84 606
Primärkapitaltillskott	4 998	5 536
Avdrag för aktier, primärkapital	0	-1 527
Primärkapital	92 914	88 615
Supplementärkapitalinstrument	12 674	4 643
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar		-959
Avdrag för aktier, supplementärkapital		-1 527
Supplementärkapital	12 674	2 157
Total kapitalbas	105 588	90 772
Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	4 295	1 936
Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	21 988	28 041
Kapitalkrav obeståndsfond	3	
Kapitalkrav för avvecklingsrisk	2	3
Kapitalkrav för marknadsrisker	1 525	1 688
Handelslagret	1 335	1 095
varav VaR och SVaR	711	530
Valutakursrisk övrig verksamhet	624	565
Valutakursrisk övrig verksamhet	190	593
Kapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	579	
Kapitalkrav för operativ risk	4 745	4 486
Kapitalkrav	33 137	36 154
Risikexponeringsbelopp kreditrisker	328 574	374 711
Risikexponeringsbelopp avvecklingsrisker	30	40
Risikexponeringsbelopp marknadsrisker	19 059	21 103
Risikexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	7 241	
Risikexponeringsbelopp operativ risk	59 310	56 077
Risikexponeringsbelopp	414 214	451 931
Kärnprimärkapitalrelation, %	21,2	18,7
Primärkapitalrelation, %	22,4	19,6
Total kapitalrelation, %	25,5	20,1

Krav avseende kapitalbuffertar 3)	2014
%	31 dec
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	7,0
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5
Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	
Varav: krav på systemriskbuffert	
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert 4)	16,4

Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	2014	2013	% eller
mkr	31 dec	31 dec	%-enheter
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	66 092	64 768	2
Kapitalbas justerad enligt regler för Basel 1-golv	107 187	92 690	16
Överskott av kapital enligt Basel 1-golv	41 095	27 922	47

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

²⁾ Rapportering per 31 dec 2014 enligt gällande regelverk (Basel 3). Jämförelsesiffror per 2013 enligt tidigare regelverk (Basel 2).

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

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

I den konsoliderade situationen för Swedbank ingick den 31 december 2014 Swedbank koncernen med undantag för försäkringsföretag. I tillägg ingick Entercard koncernen genom så kallad klyvningsmetod.

575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut samt Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 återfinns på Swedbanks web-plats

<http://www.swedbank.se/om-swedbank/investor-relations/risk-och-kapitaltackning/riskrapporter/index.htm>

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

Swedbank konsoliderad situation ¹⁾	Exponeringsvärde		Genomsnittlig riskvikt, %		Kapitalkrav	
	Basel 3	Basel 2	Basel 3	Basel 2	Basel 3	Basel 2
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Kreditriskerna enligt IRK	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec
Institutexponeringar	136 263	121 698	15	13	1 666	1 294
Företagsexponeringar	461 567	436 375	37	57	13 616	19 752
Hushållsexponeringar	931 884	896 994	8	9	6 110	6 226
varav fastighetskrediter	839 420	825 644	6	6	4 001	3 916
varav övrig utlåning	92 464	71 350	29	40	2 109	2 310
Värdepapperisering	763	941	11	11	7	8
Motpartslösa exponeringar	75 078	11 890	10	80	589	761
Totalt kreditriskerna enligt IRK	1 605 555	1 467 898	17	24	21 988	28 041

¹⁾ Rapportering per 31 dec 2014 enligt gällande regelverk (Basel 3). Jämförelsesiffror per 2013 enligt tidigare regelverk (Basel 2).

Riskexponeringsbelopp och kapitalbaskrav, konsoliderad situation		
31 dec 2014 mkr	Riskexponerings belopp	Kapitalbaskrav
Kreditriskerna enligt schablonmetoden	53 683	4 295
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	469	38
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	633	51
Exponeringar mot offentliga organ	10	1
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker		
Exponeringar mot internationella organisationer		
Institutexponeringar	927	74
Företagsexponeringar	14 416	1 153
Hushållsexponeringar	14 851	1 188
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	1 992	159
Fallerade exponeringar	554	44
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	24	2
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	4	
Poster som avser positioner i värdepapperisering		
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg		
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)		
Aktieexponeringar	16 065	1 285
Övriga poster	3 738	300
Kreditriskerna enligt IRK	274 849	21 988
Institutexponeringar	20 823	1 666
Företagsexponeringar	170 197	13 616
varav specialutlåning i kategori 1	9	1
varav specialutlåning i kategori 2	426	34
varav specialutlåning i kategori 3	615	49
varav specialutlåning i kategori 4	1 139	91
varav specialutlåning i kategori 5		
Hushållsexponeringar	76 375	6 110
varav fastighetskrediter	50 009	4 001
varav övrig utlåning	26 366	2 109
Värdepapperisering	82	7
Motpartslösa exponeringar	7 372	589
Kreditriskerna, obeståndsfond	42	3
Avvecklingsriskerna	30	2
Marknadsriskerna	19 059	1 525
Handelslagret	16 684	1 335
varav VaR och SVaR	8 887	711
varav risker utanför VaR och SVaR	7 797	624
Valutakursrisk övrig verksamhet	2 375	190
Kreditvärdighetsjustering	7 241	579
Operativ risk	59 310	4 745
varav basmetoden	1 432	115
varav schablonmetoden	57 878	4 630
Summa	414 214	33 137

Kreditriskerna

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

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

Marknadsriskerna

Enligt gällande regelverk kan kapitaltäckning för marknadsrisk baseras antingen på en schablonmetod eller på en intern VaR-modell, vilken kräver Finansinspektionens godkännande. Moderbolaget har ett sådant godkännande och beräknar intern VaR-modell för generell ränterisk, generell och specifik

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

Dessa risker beräknas istället enligt schablonmetoden vilket bättre överensstämmer med koncernens interna synsätt och hanteringen av dessa risker.

Strategiska valutariskerna uppstår i huvudsak genom risker kopplade till innehaven i de utländska verksamheterna.

Kreditvärdighetsjustering

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

Operativ risk

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

Basel 1-golv

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

Not 23 Risker och osäkerhetsfaktorer

Swedbanks resultat påverkas av omvärldsförändringar som företaget själv inte råder över. Bland annat påverkas koncernens resultatutveckling av makroekonomiska förändringar, såsom BNP utveckling, tillgångspriser och arbetslöshet samt förändringar av det allmänna ränteläget liksom börs- och valutakurser.

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport beskrivs även utförligt i Swedbanks årsredovisning för 2013 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning" rörande riskhantering och kapitaltäckning enligt Basel 2 regelverket, tillgänglig på www.swedbank.se.

Inverkan på värdet av tillgångar och skulder i SEK samt UVAL, inklusive derivat, om marknadsräntorna stiger med en procentenhet, 31 dec 2014

Koncernen mkr	< 5 år	5-10 år	>10år	Totalt
Summa Swedbank, koncernen	-1 535	55	-94	-1 574
Varav SEK	-1 480	47	-69	-1 502
Varav UVAL	-55	8	-25	-72
Varav positioner som marknadsvärderas i koncernen	89	-1 504	967	-448
Varav SEK	34	-1 531	969	-528
Varav UVAL	55	27	-2	80

Not 24 Rörelseförvärv

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

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

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

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

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

Från förvärvstidpunkten bidrog det förvärvade företaget, exklusive vinst vid förvärv till lågt pris, med 489 mkr till intäkter och med 75 mkr till resultatet efter skatt. Om företaget förvärvats i början av räkenskapsåret 2014 så skulle koncernens intäkter till och med december 2014 uppgått till 39 653 mkr istället för 39 304 mkr. Koncernens resultat efter skatt skulle ha uppgått till 16 457 mkr istället för 16 463 mkr.

Not 25 Avvecklade verksamheter

Koncernen mkr	Helår 2014			Helår 2013			
	Ryssland	Litauen	Summa	Ryssland	Ukraina	Litauen	Summa
Resultat från avvecklade verksamheter							
Intäkter	161	252	413	133	22	225	380
Kostnader	64	239	303	140	65	216	421
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	97	13	110	-7	-43	9	-41
Kreditförluster/Nedskrivningar	-349		-349	-119	-2		-121
Rörelseresultat	-252	13	-239	-126	-45	9	-162
Skatt	36		36	14	24	-1	37
Periodens resultat redovisat i de avvecklade verksamheterna	-216	13	-203	-112	-21	8	-125
Periodens resultat till följd av värdering till verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader					-340		-340
Avytringsresultat		163	163				
Omklassificering till resultaträkningen	-223		-223		-1 875		-1 875
varav ackumulerade omräkningsdifferenser i utlandsverksamheter	-508		-508		-1 875		-1 875
varav säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter	365		365				
varav skatt	-80		-80				
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-439	176	-263	-112	-2 236	8	-2 340

Tillgångar som innehas för försäljning	31 dec 2014			31 dec 2013			
	Ryssland	Litauen	Summa	Ryssland	Ukraina	Litauen	Summa
Utlåning till allmänheten	519		519	1 027			1 027
varav osäkra fordringar, brutto	262		262	430			430
varav individuella reserveringar	-178		-178	-233			-233
varav osäkra fordringar, netto	84		84	197			197
varav portföljreserveringar	-210		-210	-18			-18
Materiella anläggningstillgångar				2		102	104
Övriga tillgångar	96		96	607		124	731
Summa tillgångar	615		615	1 636		226	1 862
Skulder som innehas för försäljning							
Skulder till kreditinstitut							
Övriga skulder	39		39	121		98	219
Summa skulder	39		39	121		98	219

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

Not 26 Transaktioner med närstående

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

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

Not 27 Swedbanks aktie

	2014 31 dec	2013 31 dec	%
SWED A			
Senast betalt, kr	195,50	181,00	8
Antal utestående stamaktier	1 102 088 935	1 099 005 722	0
Börsvärde, mkr	215 458	198 920	8

	2014 31 dec	2013 31 dec
Antal utestående aktier		
Utfärdade aktier		
SWED A	1 132 005 722	1 132 005 722
Återköpta aktier		
SWED A	-29 750 577	-33 000 000
Återköp av egna aktier för handelsändamål		
SWED A	-166 210	
Swedbank's andel av intresseföretags innehav av aktier		
SWED A		-1 599 000
Antalet utestående aktier på balansdagen	1 102 088 935	1 097 406 722

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

Resultat per aktie	2014 Kv4	2014 Kv3	2013 Kv4	2014 Helår	2013 Helår
Genomsnittligt antal aktier					
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 102 253 338	1 102 254 633	1 097 406 722	1 101 274 830	1 097 381 722
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	9 351 516	8 495 543	9 393 291	9 365 732	8 800 392
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 111 604 854	1 110 750 176	1 106 800 013	1 110 640 562	1 106 182 114
Resultat, mkr					
Periodens resultat hänförligt till Swedbanks aktieägare	3 795	4 560	3 612	16 447	12 901
Periodens fastställda utdelning till icke-kumulativa preferensaktier					1 722
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	3 795	4 560	3 612	16 447	11 179
Resultat per aktie, kr					
Resultat per aktie före utspädning utan avdrag för fastställd utdelning till icke-kumulativa preferensaktier	3.44	4.14	3.30	14.93	11.76
Resultat per aktie efter utspädning utan avdrag för fastställd utdelning till icke-kumulativa preferensaktier	3.41	4.10	3.27	14.81	11.66
Resultat per aktie före utspädning ¹⁾	3.44	4.14	3.29	14.93	10.19
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁾	3.41	4.10	3.26	14.81	10.11

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

Not 28 Effekter av förändrade redovisningsprinciper

Balansräkning i sammandrag	Ny redovisning		Tidigare redovisning
Koncernen mkr	2013 31 dec	IFRS 10	2013 31 dec
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	59 382		59 382
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	82 278		82 278
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 264 910		1 264 910
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	62		62
Räntebärande värdepapper	182 399		182 399
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	122 743	3 295	119 448
Aktier och andelar	7 109		7 109
Aktier och andelar i intresseföretag	3 640		3 640
Derivat (not 18)	64 352		64 352
Immateriella anläggningstillgångar (not 14)	13 658		13 658
Förvaltningsfastigheter	685		685
Materiella tillgångar	3 140		3 140
Aktuella skattefordringar	895		895
Uppskjutna skattefordringar	417		417
Övriga tillgångar	9 578		9 578
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 992		6 992
Tillgångar som innehas för försäljning	1 862		1 862
Summa tillgångar	1 824 102	3 295	1 820 807
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut (not 15)	121 621		121 621
In- och upplåning från allmänheten (not 16)	620 608	-245	620 853
Emitterade värdepapper (not 17)	726 275	-1 431	727 706
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	125 548	4 971	120 577
Derivat (not 18)	55 011		55 011
Aktuella skatteskulder	1 893		1 893
Uppskjutna skatteskulder	2 383		2 383
Korta positioner värdepapper	17 519		17 519
Övriga skulder	14 269		14 269
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 194		14 194
Avsättningar	4 698		4 698
Efterställda skulder	10 159		10 159
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	219		219
Eget kapital	109 705		109 705
varav minoritetens	165		165
varav aktieägarnas	109 540		109 540
Summa skulder och eget kapital	1 824 102	3 295	1 820 807

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

För mer information se not 1 Redovisningsprinciper.

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2014 Kv4	2014 Kv3	%	2013 Kv4	%	2014 Helår	2013 Helår	%
Ränteintäkter	8 316	4 084		4 564	82	21 230	19 172	11
Räntekostnader	-1 429	-1 600	-11	-1 923	-26	-6 958	-8 566	-19
Räntenetto	6 887	2 484		2 641		14 272	10 606	35
Erhållna utdelningar	13 367	1 066		3 851		22 131	9 419	
Provisionsintäkter	4 158	1 689		1 730		9 338	6 415	46
Provisionskostnader	-2 056	-394		-414		-3 241	-1 462	
Provisionsnetto	2 102	1 295	62	1 316	60	6 097	4 953	23
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	109	76	43	613	-82	979	1 795	-45
Övriga intäkter	319	315	1	362	-12	1 288	1 342	-4
Summa intäkter	22 784	5 236		8 783		44 767	28 115	59
Personalkostnader	2 070	1 944	6	1 914	8	7 913	7 406	7
Övriga kostnader	1 195	955	25	1 123	6	4 323	4 024	7
Avskrivningar	4 081	135		144		4 481	532	
Summa kostnader	7 346	3 034		3 181		16 717	11 962	40
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	15 438	2 202		5 602		28 050	16 153	74
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	1 880	90		277		2 193	2 250	-3
Nedskrivning av materiella tillgångar								
Kreditförluster, netto	241	261	-8	148	63	539	502	7
Rörelseresultat	13 317	1 851		5 177		25 318	13 401	89
Bokslutsdispositioner	-652	-15		5		-698	6	
Skatt	2 171	463		1 344	62	3 761	3 157	19
Periodens resultat	11 798	1 403		3 828		22 255	10 238	

Rapport över totalresultat i sammandrag

Moderbolaget mkr	2014 Kv4	2014 Kv3	%	2013 Kv4	%	2014 Helår	2013 Helår	%
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	11 798	1 403		3 828		22 255	10 238	
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen								
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner	-8	3				-8	5	
Skatt						1	-1	
Summa	-8	3				-7	4	
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen								
Kassaflödessäkringar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden		-4		-7		-13	-51	-75
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	5	4	25	12	-59	18	83	-78
Omfört till resultaträkningen, nettoreultat finansiella poster till verkligt värde								
Lämnade koncernbidrag								
Skatt	-1			-1	0	-1	-7	
Summa	4			4	0	4	25	-84
Årets övrigt totalresultat, efter skatt	-4	3		4		-3	29	
Årets totalresultat	11 794	1 406		3 832		22 252	10 267	

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2014 31 dec	2013 31 dec	%
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	73 802	32 439	
Utlåning till kreditinstitut	435 979	388 521	12
Utlåning till allmänheten	432 879	346 320	25
Räntebärande värdepapper	160 021	166 735	-4
Aktier och andelar	69 970	63 197	11
Derivat	133 703	83 323	60
Övriga tillgångar	40 150	19 645	
Summa tillgångar	1 346 504	1 100 180	22
Skulder och eget kapital			
Skulder till kreditinstitut	222 569	195 096	14
In- och upplåning från allmänheten	532 118	501 294	6
Emitterade värdepapper	318 041	214 605	48
Derivat	118 696	74 408	60
Övriga skulder och reserveringar	51 045	34 006	50
Efterställda skulder	18 010	10 083	79
Obeskattade reserver	10 043	6 305	59
Eget kapital	75 982	64 383	18
Summa skulder och eget kapital	1 346 504	1 100 180	22
För egna skulder ställda panter	49 462	38 819	27
Övriga ställda panter	7 053	3 206	
Ansvarsförbindelser	515 934	538 949	-4
Åtaganden	201 188	180 548	11

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget mkr						
	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Kassaflödes- säkring	Balanserad vinst	Totalt
Januari-december 2013						
Ingående balans 1 januari 2013	24 904	13 206	5 968	-32	20 459	64 505
Utdelning					-10 880	-10 880
Aktierelaterade ersättningar till anställda					418	418
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					73	73
Periodens totalresultat				25	10 242	10 267
Utgående balans 31 december 2013	24 904	13 206	5 968	-7	20 312	64 383
Januari-december 2014						
Ingående balans 1 januari 2014	24 904	13 206	5 968	-7	20 312	64 383
Utdelning					-11 133	-11 133
Återköp egna aktier för handelsändamål					-33	-33
Aktierelaterade ersättningar till anställda					459	459
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					12	12
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					42	42
Periodens totalresultat				4	22 248	22 252
Utgående balans 31 december 2014	24 904	13 206	5 968	-3	31 907	75 982

Kassaflödesanalys i sammandrag

Moderbolaget mkr			2014 Helår	2013 Helår
Kassaflöde från löpande verksamhet			-50 145	-39 750
Kassaflöde från investeringsverksamhet			-399	5 045
Kassaflöde från finansieringsverksamhet			91 907	-42 754
Periodens kassaflöde			41 363	-77 459
Likvida medel vid periodens början			32 439	109 898
Periodens kassaflöde			41 363	-77 459
Likvida medel vid periodens slut			73 802	32 439

Kapitaltäckning

Moderbolaget ¹⁾	Basel 3	Basel 2
mkr	2014	2013
	31 dec	31 dec
Kärnprimärkapital	65 453	56 147
Övrigt primärkapital	4 989	4 041
Primärkapital	70 442	60 188
Supplementärkapital	12 402	2 560
Total kapitalbas	82 844	62 748
Kapitalkrav	25 593	25 831
Riskenxponeringsbelopp	319 908	322 882
Kärnprimärkapitalrelation, %	20,5	17,4
Primärkapitalrelation, %	22,0	18,6
Total kapitalrelation, %	25,9	19,4

Krav avseende kapitalbuffertar ²⁾	2014
%	31 dec
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	7,0
Varav: krav på kapitalkonserveringbuffert	2,5
Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	
Varav: krav på systemriskbuffert	
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ³⁾	16,0

Kapitalkrav enligt Basel 1-golv ⁴⁾	2014	2013
mkr	31 dec	31 dec
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	25 593	25 831
Kapitalbas justerad enligt regler för Basel 1-golv	82 844	62 748
Överskott av kapital enligt Basel 1-golv	57 251	36 917

¹⁾ Rapportering per 31 dec 2014 enligt gällande regelverk (Basel 3). Jämförelsesiffror per 2013 enligt tidigare regelverk (Basel 2).

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

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

⁴⁾ Basel 1-golvet baserat på det högsta av kapitalkravet enligt Basel 3 och 80% av kapitalkravet enligt Basel 1. I det senare fallet justeras kapitalbasen enligt artikel 500,4 i CRR.

Risikexponeringsbelopp och kapitalbaskrav, moderbolaget
31 dec 2014
mkr

	Risikexponerings belopp	Kapitalbaskrav
Kreditrisker enligt schablonmetoden	89 696	7 176
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	281	23
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	50	4
Exponeringar mot offentliga organ		
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker		
Exponeringar mot internationella organisationer		
Institutexponeringar	2 226	178
Företagsexponeringar	9 571	766
Hushållsexponeringar	3 382	271
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	638	51
Fallerade exponeringar	55	4
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk		
Exponeringar i form av säkerställda obligationer		
Poster som avser positioner i värdepapperisering		
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg		
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)		
Aktieexponeringar	72 579	5 806
Övriga poster	914	73
Kreditrisker enligt IRK	170 111	13 609
Institutexponeringar	21 545	1 723
Företagsexponeringar	117 296	9 384
varav specialutlåning		
Hushållsexponeringar	22 081	1 766
varav fastighetskrediter	2 897	232
varav övrig utlåning	19 184	1 535
Värdepapperisering	82	7
Motpartslösa exponeringar	9 107	729
Kreditrisker, obeståndsfond	42	3
Avvecklingsrisker	29	2
Marknadsrisker	18 497	1 480
Handelslagret	15 911	1 273
varav VaR och SVaR	8 862	709
varav risker utanför VaR och SVaR	7 049	564
Valutakursrisk övrig verksamhet	2 586	207
Kreditvärdighetsjustering	7 333	587
Operativ risk	34 200	2 736
varav schablonmetoden	34 200	2 736
Summa	319 908	25 593

Disponibla vinstmedel

Till årsstämman förfogande står vinstmedel, enligt balansräkningen i Swedbank AB, med 45 110 mkr. Styrelsen föreslår att 11,35 kronor delas ut kontant per stamaktie.

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att bokslutskommunikén för 2014 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 2 februari 2015

Anders Sundström
Ordförande

Lars Idermark
Vice ordförande

Ulrika Francke
Ledamot

Göran Hedman
Ledamot

Anders Igel
Ledamot

Pia Rudengren
Ledamot

Karl-Henrik Sundström
Ledamot

Siv Svensson
Ledamot

Maj-Charlotte Wallin
Ledamot

Kristina Kjell
Ledamot
Arbetstagarrepresentant

Jimmy Johnsson
Ledamot
Arbetstagarrepresentant

Michael Wolf
Verkställande direktör

Revisorsgranskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommuniké för Swedbank AB (publ) för 2014. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké 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 revisionsd 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 2 februari 2015
Deloitte AB

Svante Forsberg
Auktoriserad revisor

Publicering av ekonomisk information

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

Finansiell kalender 2015

Årsredovisning publiceras på hemsidan	20 februari
Årsstämma	26 mars, Stockholm
Delårsrapport för första kvartalet 2015	28 april
Delårsrapport för andra kvartalet 2015	16 juli
Delårsrapport för tredje kvartalet 2015	20 oktober

För ytterligare information kontakta:

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

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

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

Cecilia Hernqvist
Koncernkommunikationsdirektör
Telefon 08 - 585 907 41

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

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

Swedbank AB (publ)

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