

# Delårsrapport januari – juni 2013

Stockholm den 16 juli 2013

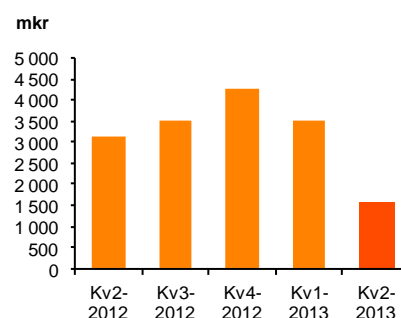


## Andra kvartalet 2013

jämfört med första kvartalet 2013

- Kvartalets resultat uppgick till 1 592 mkr (3 525), varav resultatet för kvarvarande verksamhet\*\* var 3 478 mkr (3 916).
- Resultat per aktie för total verksamhet före utspädning uppgick till 1,45 kronor (3,21\*) och efter utspädning till 1,44 kronor (3,19\*)
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet\*\* efter utspädning uppgick till 3,15 kronor (3,54\*)
- Räntabilitet på eget kapital var 6,5 procent (13,8) och räntabilitet på eget kapital för kvarvarande verksamhet\*\* var 14,1 procent (15,3)
- K/I-talet uppgick till 0,46 (0,45)
- Räntenettet uppgick till 5 409 mkr (5 353)
- Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar minskade med 4 procent till 4 853 mkr (5 039)
- Swedbank redovisade kreditförluster, netto om 88 mkr (60)
- Kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel 2 var 18,0 procent (16,7 procent den 31 december 2012). Kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel 3 var 17,2\*\*\* procent (15,4 procent den 31 december 2012).

Kvartalets resultat



Resultat per aktie efter utspädning\*, kvarvarande verksamhet\*\*



## Januari-juni 2013

jämfört med januari-juni 2012

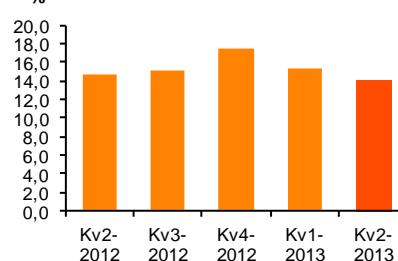
- Periodens resultat uppgick till 5 117 mkr (6 557), varav resultatet för kvarvarande verksamhet\*\* var 7 394 mkr (7 177).
- Resultat per aktie för total verksamhet före utspädning uppgick till 4,66\* kronor (5,97) och efter utspädning 4,63\* kronor (5,95)
- Resultat per aktie för kvarvarande verksamhet\*\* efter utspädning uppgick till 6,69\* kronor (6,51)
- Räntabilitet på eget kapital var 10,1 procent (13,6) och räntabilitet på eget kapital för kvarvarande verksamhet\*\* var 14,7 procent (14,9)
- K/I-talet uppgick till 0,45 (0,48)
- Räntenettet ökade med 8 procent till 10 762 mkr (9 930)
- Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 6 procent till 9 892 mkr (9 362)
- Swedbank redovisade kreditförluster, netto om 148 mkr (nettoåtervinningar 145 mkr)

\* Inklusive avdrag för utdelning till preferensaktier var resultat per aktie för kv1 2013 1,63 kr för total verksamhet efter utspädning. Beräkningarna specificeras på sidan 50.

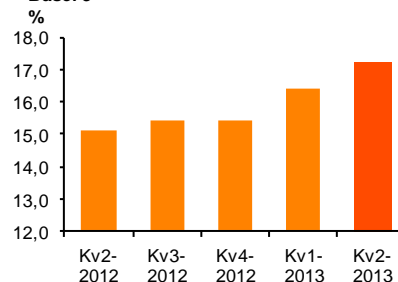
\*\* Ryssland och Ukraina redovisas som avvecklad verksamhet.

\*\*\* Enligt Swedbanks tolkning av framtida regelverk.

Räntabilitet på eget kapital, kvarvarande verksamhet\*\*



Kärnprimärkapitalrelation, %, Basel 3\*\*\*



## VD-kommentar

Den försiktigt positiva ekonomiska utveckling som inledde året i stora delar av världen fortsatte under andra kvartalet. Flera centralbanker har börjat kommunicera att de kommer närmare den tidpunkt då de gradvis ska dra ned sina stödåtgärder, vilket periodvis har lett till en ökad volatilitet på finansmarknaderna.

### Stabilt resultat

Swedbank fortsatte att visa ett stabilt resultat. Avkastningen på eget kapital för kvarvarande verksamhet var på 14 procent för andra kvartalet. Räntenettet ökade något framförlagt som en följd av ett starkare utlåningsräntenetto på företagskrediter. Bolånemarginalerna vid nyutlåning i Sverige fortsatte att sjunka under andra kvartalet och hade en svagt negativ påverkan på räntenettet. Samtidigt har vi gradvis ökat vår andel av nyutlåningen under året. Inlåningsmarginalerna var stabila till följd av oförändrade korta marknadsräntor. I de baltiska länderna fortsätter vi att aktivt se över prissättningen vid utlåning för att bättre reflektera såväl risk som kapital- och avkastningskrav. God affärsaktivitet avseende framförlagt finansieringslösningar inom Stora företag & Institutioner bidrog till ett starkare provisionsnetto. Återköp av statsgaranterade obligationer samt stigande långränser gav negativa värderingseffekter. Kostnaderna var stabila. Jag ser kostnadseffektivitet som en allt viktigare långsiktig konkurrensfaktor som samtidigt möjliggör framtida investeringar. Kvartalets resultat påverkades negativt av större nedskrivningar än vanligt inom Ektor-net samt nedskrivningar av IT-system.

I maj slutförde vi försäljningen av det ukrainska dotterbolaget. Resultatpåverkan blev som tidigare kommunicerats -1,9 mdkr inom avvecklad verksamhet och påverkar inte bankens egna kapital, eftersom motsvarande positiva belopp samtidigt redovisas i övrigt totalresultat. Styrelsen kommer att bortse från detta när den lämnar förslag till 2013 års utdelning.

### Fokus på affären

Det är glädjande att se att affärsområdet Stora företag & Institutioner fortsätter att stärka sin position. Strategin med sektorteam där vi fokuserar på utvalda kunder där banken är mest relevant har lett till förbättrad tillväxt och lönsamhet. Den kunddrivna delen av tradingverksamheten har gradvis ökat under de senaste åren vilket medfört stabilare intäkter. Under andra kvartalet har en ökad aktivitet inom företagsrådgivning till stor del kompenenserat för ett lägre resultat inom ränte- och valuta-handeln.

Våra kunder fortsätter att i allt större utsträckning välja våra digitala kanaler, vilket över tid innebär ett nytt förhållande till banken. Det ger oss trygghet i att det är rätt att successivt öka investeringarna i dessa kanaler. Vi ska fortsätta förenkla och förbättra de digitala kanalerna med målet att våra kunder väljer att genomföra i stort sett alla sina dagliga transaktioner i dessa. Detta kommer att frigöra mer tid för proaktiva kundkontakter och kvalificerad rådgivning på kontoren. Samtidigt ska rådgivningen i de digitala kanalerna förbättras och bli mer proaktiv. Målet är att skapa en bättre och mer anpassad upplevelse för varje kund samtidigt som vi blir mer effektiva. Ett aktuellt exempel är möjligheten att handla med fonder i mobilbanken som introducerades i juni. Redan

under första handelsdagen gjordes 13 procent av fondköpen och 8 procent av försäljningarna via mobilen. Med omorganisationen som genomfördes inom affärsområdet Svensk bankrörelse i början av året, då bland annat enheten Channel & Concepts bildades, har vi tagit ytterligare steg i denna utveckling.

### Fortsatt kapitalfokus

Swedbanks kapitalisering stärktes ytterligare under andra kvartalet och kärnprimärkapitalrelationen uppgår nu till 17,2 procent (Basel 3\*). Vi väntar på godkännande från Finansinspektionen för att få använda avancerad modell vid beräkning av riskvikter på svensk företagsutlåning, vilket kommer att stärka kärnprimärkapitalrelationen ytterligare.

Swedbanks styrelse har ännu inte beslutat om kapitalmål för banken, då flera nya regleringar som påverkar kapitalmålet inte är slutgiltigt fastställda. Som ett resultat av Finansinspektionens slutgiltiga förslag gällande riskvikter på bolån gör Swedbanks ledning idag bedömningen att kärnprimärkapitalrelationen behöver vara omkring 15 procent enligt Basel 3\*.

Swedbank har fortsatt att minska sina risker under det senaste året, något som bekräftas i utfallet av vårt nya scenariobaserade stresstest för 2013. Även stresstestet i Riksbankens senaste stabilitetsrapport visar på de låga riskerna i banken.

Kreditvärderingsinstitutet Moody's höjde den 4 juni Swedbanks långfristiga kreditbetyg till A1 från tidigare A2. Vi arbetar aktivt för att den genomgripande riskreducering Swedbank gjort ska få ytterligare bekräftelse och förväntar oss att detta över tiden kommer att innebära fortsatt positiv kreditbetygsutveckling. De relativa upplåningskostnaderna kommer att fortsätta minska och bli en uthållig konkurrensfördel för banken.

Den 9 juli fick Lettland det slutgiltiga godkännandet att gå med i eurosamarbetet från 1 januari 2014 vilket är en bekräftelse på hur väl Lettland har hanterat krisen. För Swedbank innebär det även att bankens valutarisker minskar.

### Framtidsutsikter

Vi fortsätter att planera för en miljö med låga räntor och en svag kreditefterfrågan även om det finns positiva signaler i omvärlden. Vår avsikt är att hålla totala kostnader för 2013 på samma nivå som för 2012. Vi fortsätter att fokusera på lönsamhet och kapitaleffektivitet, samtidigt som vi investerar i en bättre kundupplevelse och medarbetarnas utvecklingsmöjligheter.



Michael Wolf  
Verkställande direktör och koncernchef

\* Enligt Swedbanks tolkning av framtida regelverk.

# Innehållsförteckning

	Sida
<b>Finansiell översikt</b>	<b>4</b>
<b>Översikt</b>	<b>5</b>
Marknad	5
Viktiga händelser under kvartalet	5
<b>Andra kvartalet 2013 jämfört med första kvartalet 2013</b>	<b>5</b>
Resultat	5
<b>Januari-juni 2013 jämfört med januari-juni 2012</b>	<b>6</b>
Resultat	6
Kredit- och tillgångskvalitet	7
Stresstest – intern kapitalutvärdering 2013	8
Upplåning och likviditet	8
Rating	9
Kapital och kapitaltäckning	9
Marknadsrisk	11
Operativa risker	11
Övriga händelser	11
Händelser efter 30 juni 2013	11
<b>Affärsområden</b>	
Svensk bankrörelse	12
Stora företag & Institutioner	14
Baltisk bankrörelse	16
Koncernfunktioner & Övrigt	18
Elimineringar	20
Produktområden	21
<b>Finansiell information</b>	
<b>Koncern</b>	
Resultaträkning i sammandrag	26
Rapport över totalresultat i sammandrag	27
Nyckeltal	27
Balansräkning i sammandrag	28
Förändringar i eget kapital i sammandrag	29
Kassaflödesanalys i sammandrag	30
Noter	30
<b>Moderbolag</b>	<b>53</b>
<b>Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter</b>	<b>57</b>
<b>Revisorsgranskning</b>	<b>57</b>
<b>Kontaktuppgifter</b>	<b>58</b>

Mer detaljerad information finns i Swedbanks faktabok, [www.swedbank.se/ir](http://www.swedbank.se/ir) under Finansiell information och publikationer.

## Finansiell översikt

Resultaträkning mkr	2013 Kv2	2013 Kv1	%	2012 Kv2	%	2013 Jan-jun	2012 Jan-jun	%
Räntenetto	5 409	5 353	1	5 035	7	10 762	9 930	8
Provisionsnetto	2 525	2 388	6	2 339	8	4 913	4 737	4
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	296	557	-47	577	-49	853	1 556	-45
Övriga intäkter	749	784	-4	837	-11	1 533	1 637	-6
<b>Summa intäkter</b>	<b>8 979</b>	<b>9 082</b>	<b>-1</b>	<b>8 788</b>	<b>2</b>	<b>18 061</b>	<b>17 860</b>	<b>1</b>
Personalkostnader	2 391	2 358	1	2 336	2	4 749	4 745	0
Övriga kostnader	1 735	1 685	3	1 835	-5	3 420	3 753	-9
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 126</b>	<b>4 043</b>	<b>2</b>	<b>4 171</b>	<b>-1</b>	<b>8 169</b>	<b>8 498</b>	<b>-4</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>4 853</b>	<b>5 039</b>	<b>-4</b>	<b>4 617</b>	<b>5</b>	<b>9 892</b>	<b>9 362</b>	<b>6</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar	170			4		170	4	
Nedskrivning av materiella tillgångar	202	85		124	63	287	164	75
Kreditförluster, netto	88	60	47	-49		148	-145	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 393</b>	<b>4 894</b>	<b>-10</b>	<b>4 538</b>	<b>-3</b>	<b>9 287</b>	<b>9 339</b>	<b>-1</b>
Skatt	913	976	-6	1 047	-13	1 889	2 155	-12
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>3 480</b>	<b>3 918</b>	<b>-11</b>	<b>3 491</b>	<b>0</b>	<b>7 398</b>	<b>7 184</b>	<b>3</b>
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-1 887	-390		-341		-2 277	-620	
Periodens resultat	1 593	3 528	-55	3 150	-49	5 121	6 564	-22
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>1 592</b>	<b>3 525</b>	<b>-55</b>	<b>3 147</b>	<b>-49</b>	<b>5 117</b>	<b>6 557</b>	<b>-22</b>

Nyckeltal och data per aktie	2013 Kv2	2013 Kv1	2012 Kv2	2013 Jan-jun	2012 Jan-jun
Räntabilitet på eget kapital, kvarvarande verksamhet, %	14,1	15,3	14,6	14,7	14,9
Räntabilitet på eget kapital, total verksamhet, %	6,5	13,8	13,2	10,1	13,6
Resultat per aktie före utspädning, kvarvarande verksamhet, kronor <sup>1)</sup>	3,16	3,57	3,17	6,73	6,53
Resultat per aktie efter utspädning, kvarvarande verksamhet, kronor <sup>1)</sup>	3,15	3,54	3,16	6,69	6,51
K/I-tal	0,46	0,45	0,47	0,45	0,48
Eget kapital per aktie, kronor <sup>1)</sup>	89,44	84,57	85,18	89,44	85,18
Utlåning/inlåning, %	186	188	216	186	216
Kärnprimärkapitalrelation, %, Basel 3 <sup>2)</sup>	17,2	16,4	15,1	17,2	15,1
Primärkapitalrelation, %, Basel 3 <sup>2)</sup>	18,6	17,8	16,6	18,6	16,6
Kapitaltäckningsgrad, %, Basel 3 <sup>2)</sup>	19,6	19,4	18,5	19,6	18,5
Kärnprimärkapitalrelation, %, Basel 2	18,0	17,3	16,2	18,0	16,2
Primärkapitalrelation, %, Basel 2	19,0	18,3	17,8	19,0	17,8
Kapitaltäckningsgrad, %, Basel 2	19,5	19,5	19,0	19,5	19,0
Kreditförlustnivå, %	0,03	0,02	-0,01	0,02	-0,02
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,76	0,77	1,53	0,76	1,53
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	54	57	64	54	64

Balansräkningsdata mdkr	2013 30 jun	2012 31 dec	%	2012 30 jun	%
Utlåning till allmänheten	1 246	1 239	1	1 228	1
Inlåning från allmänheten	673	580	16	560	20
Aktieägarnas eget kapital	101	103	-2	96	5
Balansomslutning	1 883	1 847	2	1 834	3
Riskvägda tillgångar, Basel 3 <sup>2)</sup>	459	487	-6	508	-10
Riskvägda tillgångar, Basel 2	455	464	-2	485	-6

<sup>1)</sup> Inklusive avdrag för utdelning till preferensaktier var resultat per aktie för kv1 2013 1,63 kr för total verksamhet (1,99 kr för kvarvarande verksamhet) efter utspädning. Beräkningarna specificeras på sidan 50.

<sup>2)</sup> Enligt Swedbanks tolkning av framtida regelverk.

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

# Översikt

## Marknad

Den svenska ekonomin växte mer än förväntat under årets första kvartal. BNP steg med 1,7 procent i årstakt, att jämföra med EMU-ländernas BNP-fall på drygt 1 procent. Tillväxten i Sverige drevs av stigande lager och en ökad privat konsumtion. Investeringarna sjönk samtidigt som den svenska exporten hämmades av en svag extern efterfrågan och relativt stark krona. Sannolikt dröjer det innan investeringarna tar fart. Den starka kronan och en tilltagande inhemsk konkurrens bidrog till att inflationen var negativ under april och maj, vilket stärker hushållens köpkraft. Arbetslösheten steg under årets första månader på grund av ett ökat arbetskraftsutbud. Positivt är dock att antalet anställda fortsätter att stiga, vilket tyder på att det pågår en återhämtning i svensk ekonomi.

Tillväxten i de baltiska ekonomierna tappade fart under årets första kvartal. Framförallt i den estniska ekonomin har tillväxten dämpats på grund av den svaga externa efterfrågan. BNP steg med 3,6 procent i Lettland, 3,5 procent i Litauen och med 1,1 procent i Estland jämfört med föregående år. Den privata konsumtionen svarar för en allt större del av tillväxten medan näringslivet dröjer med investeringarna.

Den amerikanska centralbankens signaler om att minska obligationsuppköpen under andra kvartalet i år och en svagare kinesisk tillväxt har lett till en ökad volatilitet på de globala finansmarknaderna, vilket har försvagat den svenska kronan under vår och sommarmånaderna samtidigt som obligationsräntorna har stigit. Riksbanken behöll reporäntan oförändrad på 1 procent vid de senaste penningpolitiska mötena i april och juli.

Stockholmsbörsen (OMXSPI) steg 5 procent under första halvåret. Tallinnbörsen (OMXTGI) steg med 11 procent, Vilniusbörsen (OMXVGI) med 14 procent och Rigabörsen (OMXRG) med 10 procent.

## Viktiga händelser under kvartalet

I början av maj slutfördes försäljningen av Swedbanks ukrainska dotterbolag. Försäljningen medför, som tidigare kommunicerats, en ackumulerad negativ omräkningsdifferens på 1 875 mkr, vilken omklassificerats till resultaträkningen under andra kvartalet. Denna såväl som den kvarvarande ryska verksamheten redovisas som avvecklade verksamheter. Omklassificeringen påverkar inte Swedbanks kapital, kapitalisering eller kassaflöde och kommer att exkluderas från styrelsens förslag till 2013 års utdelning samt vid beräkning av rörlig ersättning. Läs mer på sid 9.

Den 4 juni uppgraderade Moody's Investor Service Swedbanks långsiktiga kreditbetyg till A1, från A2, med stabila utsikter. Läs mer på sid 9.

Swedbank lämnade ett återköpserbjudande till innehavarna av utestående publika statligt garanterade obligationer och den statsgaranterade skulden uppgick till 8 mdkr per sista juni. Läs mer på sid 9.

# Andra kvartalet 2013

jämfört med första kvartalet 2013

## Resultat

Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar minskade med 4 procent till 4 853 mkr (5 039). Resultatet för Svensk bankrörelse och Group Treasury inom Koncernfunktioner & Övrigt minskade, medan Baltisk bankrörelse stod för den största ökningen.

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar per affärsområde mkr	2013 Kv2	2013 Kv1	2012 Kv2
Svensk bankrörelse	2 914	2 971	2 941
Stora företag & Institutioner	1 092	1 078	828
Baltisk bankrörelse	785	700	823
Koncernfunktioner & Övrigt	62	293	-18
<b>Summa exkl valutakurseffekter</b>	<b>4 853</b>	<b>5 042</b>	<b>4 574</b>
Valutakurseffekter		-3	43
<b>Summa</b>	<b>4 853</b>	<b>5 039</b>	<b>4 617</b>

Kvartalets resultat uppgick till 1 592 mkr (3 525) och resultatet för kvarvarande verksamhet var 3 478 mkr (3 916). Resultatet för den avvecklade verksamheten var -1 887 mkr (-390) varav 1 875 mkr är en ackumulerad negativ omräkningsdifferens som omklassificerats till resultaträkningen i samband med försäljningen av den ukrainska verksamheten (vilket beror på den ukrainska hryvniens depreciering mot den svenska kronan). När den ackumulerade omräkningsdifferensen uppstod, främst mellan 2007 och 2009, påverkade den eget kapital direkt via Övrigt totalresultat. Omklassificeringen påverkar därför inte Swedbanks kapital, kapitalisering eller kassaflöde och kommer att exkluderas från styrelsens förslag till 2013 års utdelning. Kreditförlusterna var 88 mkr (60). Nedskrivning av materiella tillgångar uppgick till 202 mkr (85), varav 200 mkr avser en nedskrivning av fastighetsvärdet i Ektornet. Den immateriella nedskrivningen om 170 mkr (0) avsåg nedskrivningar av IT-system inom Finansbolaget och Stora företag & Institutioner. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 6,5 procent (13,8). För den kvarvarande verksamheten uppgick räntabilitet på eget kapital till 14,1 procent (15,3). K/I-talet var 0,46 (0,45).

Intäkterna minskade med 1 procent till 8 979 mkr (9 082). Räntenettot var stabilt, medan nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade. Provisionsnettot ökade under kvartalet.

Räntenettot var stabilt och uppgick till 5 409 mkr (5 353). Svensk och Baltisk bankrörelse redovisade något högre räntenetto, medan räntenettot inom Stora företag & Institutioner ökade mer, främst på grund av ökade volymer och marginaler. Räntenettot inom Group Treasury har minskat i takt med att tidigare tagna positioner förfallit. Såväl Stibor som Euribor var oförändrade under andra kvartalet och den tidigare pressen på inlåningsmarginalerna inom Svensk och Baltisk bankrörelse upphörde. Omprissättning av utlåning till företag fortsatte inom Stora företag & Institutioner under andra kvartalet men i en något lägre takt, samtidigt som nya affärer gjordes med högre marginaler. Nyutlåningsmarginalen på bolån fortsatte ner och stockmarginalen minskade något. En återföring av stabilitetsavgift påverkade räntenettot positivt med 37 mkr.



Provisionsnettot ökade med 6 procent till 2 525 mkr (2 388), framförallt på grund av ökad aktivitet inom finansieringslösningar och corporate finance samt högre intäkter från kortverksamheten. Även Kapitalförvaltningen bidrog positivt som ett resultat av ett högre genomsnittligt förvaltad kapital på grund av positiv börsutveckling samt positiva nettoflöden, medan intäkterna från courtage och övriga värdepapper minskade. Outsourcing av in- och uttagsautomater inom Svensk bankrörelse har minskat såväl betalningsprovisioner som kostnader, läs mer på sid 13.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 47 procent till 296 mkr (557). Återköpserbjudandet av statsgaranterade obligationer påverkade nettoresultat finansiella poster till verkligt värde negativt med 107 mkr och övriga återköp med 103 mkr. De tradingrelaterade intäkterna inom Stora företag & Institutioner var lägre än föregående kvartal.

Kostnaderna ökade med 2 procent jämfört med föregående kvartal och uppgick till 4 126 mkr (4 043), främst på grund av högre kostnader för IT, konsulter och personal.

<b>Kostnadsanalys</b>			
<b>Koncernen</b>	<b>2013</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
<b>mkr</b>	<b>Kv2</b>	<b>Kv1</b>	<b>Kv2</b>
Svensk bankrörelse	2 398	2 406	2 411
Stora företag & Institutioner	834	733	754
Baltisk bankrörelse	593	589	571
Koncernfunktioner & Övrigt samt eliminerings	301	318	402
<b>Summa exkl valutakurseffekter</b>	<b>4 126</b>	<b>4 046</b>	<b>4 138</b>
Valutakurseffekter		-3	33
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 126</b>	<b>4 043</b>	<b>4 171</b>

Antalet heltidstjänster minskade under kvartalet med 62 till 14 351. Av minskningen avser 89 Baltisk bankrörelse och 57 Ektornet. Svensk bankrörelse ökade med 49.

Kreditförlusterna uppgick till 88 mkr (60). Stora företag & Institutioner och Svensk bankrörelse redovisade kreditförluster, medan Baltisk bankrörelse redovisade något lägre nettoåtervinningar än för första kvartalet.

Nedskrivning av materiella tillgångar uppgick till 202 mkr (85), varav 200 mkr relaterade till fastighetsinnehav inom Ektornet. Nedskrivning av immateriella tillgångar uppgick till 170 mkr och avsåg IT-system inom Finansbolaget och Stora företag & Institutioner.

Resultatet från avvecklade verksamheter (Ukraina och Ryssland) uppgick till -1 887 mkr (-390). Under kvartalet slutfördes försäljningen av den ukrainska verksamheten varvid en ackumulerad negativ omräkningsdifferens på 1 875 mkr (vilket beror på den ukrainska hryvniens depreciering mot den svenska kronan) har omklassificerats från Övrigt totalresultat till resultaträkningen. Omklassificeringen påverkar inte Swedbanks kapital, kapitalisering eller kassaflöde och kommer att exkluderas från styrelsens förslag till 2013 års utdelning samt vid beräkning av rörlig ersättning.

Skattekostnaden uppgick till 913 mkr (976), vilket motsvarade en effektiv skattesats på 20,8 procent (19,9). Den högre effektiva skattesatsen i kvartalet jämfört med det första kvartalet beror på att Ektornet gjort en ej avdragsgill nedskrivning på fastigheter om 200 mkr. Inga

uppskjutna skattefordringar bokfördes vid nedskrivningen, då det är tveksamt om det går att utnyttja dessa underskott mot framtida intäkter.

## Januari-juni 2013

jämfört med januari-juni 2012

### Resultat

Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 6 procent till 9 892 mkr (9 362). Första kvartalet 2012 påverkades negativt med 250 mkr av en korrigerings av engångskaraktär inom Group Treasury. Starkare räntenetto och lägre kostnader påverkade resultatet positivt, medan nettoresultat finansiella poster till verkligt värde var lägre än motsvarande period föregående år.

<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar per affärsområde</b>			
<b>mkr</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Δ</b>
	<b>Jan-Jun</b>	<b>Jan-Jun</b>	<b>mkr</b>
Svensk bankrörelse	5 885	5 858	27
Stora företag & Institutioner	2 172	2 126	46
Baltisk bankrörelse	1 480	1 634	-154
Koncernfunktioner & Övrigt	355	-334	689
<b>Summa exkl valutakurseffekter</b>	<b>9 892</b>	<b>9 284</b>	<b>608</b>
Valutakurseffekter		78	-78
<b>Summa</b>	<b>9 892</b>	<b>9 362</b>	<b>530</b>

Periodens resultat minskade med 22 procent till 5 117 mkr (6 557), varav resultatet för kvarvarande verksamhet var 7 394 mkr (7 177). Resultatet för den avvecklade verksamheten var -2 277 mkr (-620) varav 1 875 mkr är en ackumulerad negativ omräkningsdifferens som omklassificerats till resultaträkningen i samband med försäljningen av den ukrainska verksamheten (vilket beror på den ukrainska hryvniens depreciering mot den svenska kronan). Kreditförlusterna uppgick till 148 mkr (nettoåtervinningar om 145), nedskrivning av materiella tillgångar till 287 mkr (164) och nedskrivning av immateriella tillgångar till 170 mkr (4). Valutakursförändringar, framförallt den svenska kronans förstärkning mot euron och de baltiska valutorna, minskade resultatet med 69 mkr. Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 10,1 procent (13,6). För den kvarvarande verksamheten uppgick räntabilitet på eget kapital till 14,7 procent (14,9). K/l-talet var 0,45 (0,48).

Intäkterna ökade något och uppgick till 18 061 mkr (17 860). Inom Svensk bankrörelse och Stora företag & Institutioner var intäkterna stabila jämfört med föregående år. Baltisk bankrörelse redovisade lägre intäkter, främst som en följd av fallande marknadsräntor. Inom Stora företag & Institutioner minskade intäkterna från ränte- och valutahandeln. Group Treasury redovisade högre intäkter jämfört med motsvarande period föregående år. Valutakursförändringar minskade intäkterna med 141 mkr.

Räntenettet ökade med 8 procent till 10 762 mkr (9 930). Omprissättning av företagsutlåningen inom såväl Svensk bankrörelse som Stora företag & Institutioner påverkade räntenettet positivt. Treasurys räntenetto har tillfälligt stärkts av positioner som gynnats av fallande marknadsräntor. Avgiften för den statsgaranterade upplåningen minskade med 133 mkr. Lägre inlåningsmarginaler till följd av fallande stibor- och euribor-räntor samt ökad inlåningskonkurrens i Sverige påver-

kade räntenettet negativt. Valutakursförändringar minskade räntenettet med 77 mkr.

Provisionsnettot stärktes och uppgick till 4 913 mkr (4 737). Högre provisionsintäkter från kapitalförvaltning till följd av ett ökat förvaltad kapital, högre intäkter från kortverksamheten samt ökad aktivitet inom finansieringslösningar påverkade provisionsnettot positivt medan intäkterna från corporate finance var lägre. Outsourcing av in- och uttagsautomater inom Svensk bankrörelse har minskat såväl betalningsprovisioner som kostnader, läs mer på sid 13.

Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 45 procent till 853 mkr (1 556). Första kvartalet 2012 påverkades negativt med 250 mkr av en korrigering av engångskaraktär inom Group Treasury. Återköpserbjudandet av statsgaranterade obligationer under andra kvartalet 2013 påverkade nettoreultat finansiella poster till verkligt värde negativt med 107 mkr och övriga återköp med 103 mkr. Resultatet inom aktie-, ränte- och valutahandeln var lägre jämfört med samma period 2012, då resultatet för första kvartalet föregående år var mycket starkt till följd av goda marknadsförutsättningar.

Kostnaderna minskade med 4 procent och uppgick till 8 169 mkr (8 498). Den största minskningen var lägre avskrivningar, främst till följd av en omklassificering inom Finansbolaget (Koncernfunktioner & Övrigt) som samtidigt minskar räntenettet, därutöver minskar avskrivningarna som ett resultat av lägre avskrivningar i Ektornet. Kostnaderna för transporter och bevakning minskade med 59 mkr, IT-kostnader med 44 mkr och fasta personalkostnader med 56 mkr. Rörliga personalkostnader ökade och uppgick till 457 mkr (397). Rörliga personalkostnader ökade främst som en följd av att ett nytt aktierelaterat program för 2013 lagts till periodiseringarna av tidigare aktierelaterade program för 2010, 2011 och 2012. Valutakursförändringar minskade kostnaderna med 63 mkr.

<b>Kostnadsanalys</b>			
<b>Koncernen</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>	<b>Δ</b>
<b>mkr</b>	<b>Jan-Jun</b>	<b>Jan-Jun</b>	<b>mkr</b>
Svensk bankrörelse	4 804	4 840	-36
Stora företag & Institutioner	1 568	1 515	53
Baltisk bankrörelse	1 179	1 177	2
Koncernfunktioner & Övrigt samt eliminerings	618	903	-285
<b>Summa exkl valutakurseffekter</b>	<b>8 169</b>	<b>8 435</b>	<b>-266</b>
Valutakurseffekter		63	-63
<b>Summa kostnader</b>	<b>8 169</b>	<b>8 498</b>	<b>-329</b>

Antalet heltidstjänster har på ett år minskat med 1 337, varav 808 avser Ukraina och Ryssland, 50 inom Svensk bankrörelse och 370 inom Ektornet (Koncernfunktioner & Övrigt).

Sedan 1 juli 2010 betalar Swedbank delar av rörlig ersättning i form av aktier. Denna ersättning periodiseras som kostnad fram till dess att aktierna reglerats. Detta medför att den under perioden allokerade rörliga ersättningen till de anställda skiljer sig från den resultatförda. En mer detaljerad redogörelse av rörliga ersättningar finns i Faktaboken<sup>1</sup> på sid 14.

<sup>1</sup> Mer detaljerad information finns i Swedbanks Faktabok, [www.swedbank.se/ir](http://www.swedbank.se/ir) under Finansiell information och publikationer.

För första halvåret 2013 redovisas kreditförluster på 148 mkr (nettoåtervinningar om 145). Stora företag & Institutioner och Svensk bankrörelse redovisade kreditförluster, medan Baltisk bankrörelse redovisade nettoåtervinningar.

Nedskrivning av materiella tillgångar ökade med 123 mkr till 287 mkr, där 281 mkr relaterade till Ektornet. Nedskrivning av immateriella tillgångar uppgick till 170 mkr (4) och avsåg främst nedskrivning av IT-system inom Finansbolaget och Stora företag & Institutioner.

Resultatet från avvecklade verksamheter (Ukraina och Ryssland) uppgick till -2 277 mkr (-620), där 2 236 mkr relaterade till försäljningen av den ukrainska verksamheten. För mer information, se not 24.

Skattekostnaden uppgick till 1 889 mkr (2 155), motsvarande en effektiv skattesats på 20,3 procent (23,1). Den lägre effektiva skattesatsen 2013 beror främst på att den svenska bolagsskattesatsen sänktes den 1 januari 2013.

### Kredit- och tillgångskvalitet

Trots den svaga konjunkturutvecklingen i euroområdet syns inga tecken på problem i bankens kreditportföljer. Kreditförlusterna är fortsatt låga och de osäkra fordringarna minskar successivt. Den ekonomiska situationen på Swedbanks hemmamarknader har varit starkare än i övriga Europa. I de baltiska länderna har den ekonomiska läget stabiliserats. I Sverige är läget stabilt, även om en viss ökning av företagskonkurserna kan ses bland småföretagare. Detta har dock inte lett till någon ökning av kreditförlusterna i Swedbanks portfölj.

Swedbanks utlåning ökade under första halvåret med 9,2 mdkr, där 2,2 mdkr är hänförligt till valutakurseffekter. I Sverige ökade utlåningen till bolånekunder (inklusive bostadsrättsföreningar) med 6,5 mdkr. Företagsutlåningen inom Stora företag & Institutioner och Svensk bankrörelse ökade med 4,0 mdkr. I Baltisk bankrörelse ökade utlåningsportföljen något i lokal valuta, främst genom ett fåtal större företagskunder med låg risk. I Estland har efterfrågan på krediter ökat under första halvåret, även från privatpersoner. I Lettland är fortfarande amorteringarna högre än nyutlåningen varför portföljen där minskar något. Avvecklingen av verksamheten i Ryssland och Ukraina har minskat utlåningsvolymen med 4,2 mdkr.

Den genomsnittliga belåningsgraden för Swedbanks bolån i Sverige var per den 30 juni 62,7 procent (63,5), beräknat på fastighetsnivå. Den genomsnittliga belåningsgraden för nya bolån i Sverige under 2013 är 69,0 procent. Utvecklingen av bostadspriserna i de större baltiska städerna har stabiliserats, med en tydlig ökning i Estland. Nyutlåningen i Baltisk bankrörelse har en genomsnittlig belåningsgrad på cirka 70 procent.

Osäkra fordringar minskade under första halvåret 4 mdkr till 10 mdkr, där avvecklingen i Ryssland och Ukraina stod för 3 mdkr av minskningen. Inom Baltisk bankrörelse minskade osäkra fordringar med 1,6 mdkr, framförallt på grund av bortskrivningar samt förbättrad kvalitet i låneportföljen. Inom Stora företag & Institutioner ökade osäkra fordringar med 0,9 mdkr relaterat till ett fåtal större engagemang, medan de i Svensk bankrörelse minskade med 0,2 mdkr under perioden. Osäkra fordringar för privatpersoner minskade under första halvåret. Andelen bolån i Sverige som är förfallna mer än 60 dagar är stabil och uppgick till 0,12 procent av

portföljen (0,13). I Baltisk bankrörelse har andelen förfallna bolån minskat, med den största minskningen i Lettland. Andelen bolån som är förfallna mer än 60 dagar uppgick till 1,0 procent i Estland (1,1), 9,8 procent i Lettland (10,5) och 5,2 procent i Litauen (5,4). Ytterligare förbättringar förväntas under andra halvåret 2013.

Kreditförluster, netto per affärsområde mkr	2013 Kv2	2013 Kv1	2012 Kv2
Svensk bankrörelse	37	55	102
Stora företag & Institutioner	94	74	53
Baltisk bankrörelse	-43	-70	-204
Estland	-36	-54	-25
Lettland	18	4	-197
Litauen	-25	-20	18
Koncernfunktioner & Övrigt		1	
<b>Summa</b>	<b>88</b>	<b>60</b>	<b>-49</b>

Kreditförlusterna för första halvåret uppgick till 148 mkr (återvinningar om 145 mkr). Kreditförlusterna inom Svensk bankrörelse och Stora företag & Institutioner är fortsatt låga och relaterar till ett fåtal företagsengagemang. Återvinningarna i de baltiska länderna härrör främst från ett mindre antal företagsengagemang.

Värdet på övertagna tillgångar i koncernen minskade med 1,4 mkr till 3,7 mkr under första halvåret, varav 200 mkr avsåg en fastighetsnedskrivning i Ektornet under andra kvartalet. Ektornet förvärvade fastigheter för 180 mkr, i huvudsak i Ukraina. Fastigheter till ett bokfört värde om 1 501 mkr såldes under första halvåret. Mer information om Ektornet finns på sidan 19.

Swedbanks exponering till motparter i de så kallade GIIPS-länderna Grekland, Irland, Italien, Portugal och Spanien är fortsatt låga. Exponeringarna uppgick till totalt 251 mkr per den 30 juni 2013 (401).

GIIPS-exponering 30 jun 2013 mkr	Grekland	Irland	Italien	Portugal	Spanien	Summa
Obligationer			85	27	5	117
varav stater			85	27	5	117
varav hålles till förfall <sup>1</sup>			85	27	5	117
Lån (penningmarknad och certifikat)			9	5		14
Lån (kreditfaciliteter)						
Derivat netto <sup>2</sup>		7	7		71	85
Övrigt <sup>3</sup>			24	2	9	35
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>125</b>	<b>34</b>	<b>85</b>	<b>251</b>

<sup>1</sup> Aktuella marknadsvärden understiger redovisade värden med ca 9 mkr.

<sup>2</sup> Derivat till marknadsvärde efter hänsyn till nettnings- och säkerhetsavtal. Derivatens bruttovärden, dvs marknadsvärde plus interna riskpåslag, uppgår till: Irland 10 mkr, Italien 374 mkr och Spanien 203 mkr. Summa 588 mkr.

<sup>3</sup> Inkluderar fonddinnehav, handelsfinansiering och hypotekslån.

## Stresstest - intern kapitalutvärdering 2013

Swedbank har arbetat aktivt med att minska risken i balansräkningen sedan 2009. Som ett resultat av detta och det mer normaliserade makroekonomiska klimatet visar Swedbanks interna kapitalutvärdering (IKU) för 2013 att banken har begränsade risker. Banken är välkapitaliserad för effekterna av ett potentiellt negativt scenario, även med beaktande av de kommande regelverksförändringarna.

Inom ramen för 2013 års IKU valdes ett utsträckt recessionsscenario över fem år som huvudscenario. Det femåriga makrosenariot visar negativ tillväxt tre år i rad

och hög arbetslöshet under hela scenarioperioden för både Sverige och de baltiska länderna. Förtroendet för politiker och marknad är lågt vilket leder till en försvagad euro och en utdragen recession där den starka kronan förhindrar att Sverige tar sig ur krisen genom ökad export. De baltiska ekonomierna liksom exportindustrin erfar fallande efterfrågan.

Under scenariot faller räntenettet med 15 procent till och med 2015 för att därefter stiga de två sista åren. Totala kreditförluster uppgår till 31,6 mdkr, där affärsområdena Stora företag & Institutioner och Svensk bankrörelse tillsammans står för 76 procent av förlusterna.

Swedbank har i årets IKU tagit i beaktande kommande regelverksförändringar. Regelverksförändringarna inbegriper det kommande Basel 3/CRD IV-regelverket samt förändringen i redovisningsstandarden avseende pensioner (IAS 19). Effekten av de framtida regelverken uppgår under startåret till närmare 2 procentenheter på kärnprimärkapitalrelationen. I resultatet av stresstestet förstärks Swedbanks kärnprimärkapital genom hela scenarioperioden. I scenariorisultatet tas ingen hänsyn till hur Swedbanks ledning vidtar åtgärder. Om ledningens förväntade åtgärder inkluderas i det stressade scenariot skulle kärnprimärkapitalrelationen stärkas ytterligare.

De baltiska länderna har idag en betydligt bättre makroekonomisk balans och uthållighet jämfört med för några år sedan. Arbetet som gjordes under 2009-2012, för att förbättra kreditkvaliteten i utlåningsportföljerna och för att stärka kapitalbasen i de baltiska dotterbolagen, har gjort dem mer motståndskraftiga vilket även visas i 2013 års IKU. Även under de år som har högst stressnivå.

Swedbanks motståndskraft vid ett stressat scenario bekräftas i Riksbankens senaste stabilitetsrapport där Swedbank är den enda av de fyra storbankerna med ett positivt resultat under hela scenarioperioden och där kärnprimärkapitalrelationen inte minskar.

Mer information om Swedbanks scenariosimulering samt dess utfall finns i faktaboken sid 56-57.

## Upplåning och likviditet

Swedbank emitterade totalt 68 mdkr i långfristiga skuldinstrument under det första halvåret, varav 46 mdkr var säkerställda obligationer och 20 mdkr seniora obligationer. Andra kvartalets emissioner uppgick till 29 mdkr, där 23 mdkr var säkerställda och 5 mdkr var seniora obligationer. Banken noterade en fortsatt hög efterfrågan på så kallade private placements under första halvåret. Totalt under 2013 planerar Swedbank att emittera cirka 120 mdkr för att möta förfall om nominellt 86 mdkr av långfristig upplåning beräknat från årets början. Likviditet utöver refinansieringsbehovet används för återköp av obligationer med förfall 2014.

Den genomsnittliga löptiden på all kapitalmarknadsupplåning inom bankens korta och långa program var 33 månader per den 30 juni 2013 (31). Den genomsnittliga löptiden för första halvårets emissioner av långfristig upplåning var 74 månader (55). Bankens kortfristiga upplåning används främst som ett cash management-verktyg, inte för att finansiera bankens utlåning till allmänheten. Utestående volym minskade under kvartalet till 134 mdkr (147).

Swedbank genomförde sin sista emission under det statliga garantiprogrammet sommaren 2009 och lämna-



de därefter programmet i april 2010. Statsgaranterade obligationer har sedan dess inte fyllt något syfte i bankens upplåningsstruktur. Som en del av bankens löpan- de likviditetshantering lämnades under andra kvartalet ett återköpserbjudande till innehavarna av ett antal av Swedbanks utestående obligationer som är garanterade av den svenska staten. Swedbank köpte tillbaka totalt 9 mdkr, motsvarande 53 procent av volymen. Efter det genomförda återköpet uppgick den statsgaranterade skulden per 30 juni 2013 till 8 mdkr.

Återköpet påverkar nettoresultat finansiella poster negativt med 107 mkr under andra kvartalet och beräknas påverka räntenettet positivt med cirka 146 mkr under det kommande året. Sammantaget ger detta en besparing på cirka 40 mkr.

Swedbank har på grund av sin sammansättning av tillgångarna ett begränsat strukturellt behov av senior upplåning. Andelen senior upplåning bestäms framför allt av bankens behov av likviditet och av den buffert som banken vill hålla i sin säkerhetspool i form av övervärden (så kallad over-collateralisation) för att stå emot förändringar i huspriser.

Emission av långfristig skuld mdkr	2013 Kv2	2013 Kv1
Säkerställda obligationer	23	23
varav SEK	14	13
varav EUR	9	1
varav USD		7
varav övrigt		2
Seniora icke säkerställda obligationer	5	15
Strukturerade obligationer (SPAX)	1	1
<b>Totalt</b>	<b>29</b>	<b>39</b>

Swedbanks likviditetsreserv, som redovisas i enlighet med Bankföreningens definition för likviditetsrapportering, uppgick till 289 mdkr per den 30 juni 2013 (300). I tillägg till likviditetsreserven fanns likvida värdepapper inom andra delar av koncernen som uppgick till 35 mdkr (57). Likviditetsreserven och det strukturella likviditetsmålet för likvida tillgångar och kassaflöden (eng. liquidity coverage ratio, LCR) kommer att fluktuera över tiden, bland annat beroende på hur förfallostrukturen för bankens emitterade värdepapper ser ut. Enligt det nuvarande svenska regelverket, gällande från 1 januari 2013, uppgick koncernens LCR till 129 procent per den 30 juni (139). Fördelat på USD och EUR var LCR 295 procent respektive 207 procent. Baselkommittén har i början av 2013 publicerat en ny rekommendation av definitionen på LCR-måttet. Enligt Swedbanks tolkning av den nya definitionen skulle LCR per den 30 juni uppgå till 166 procent.

Enligt Swedbanks tolkning av nuvarande förslag på regelverk uppgick koncernens strukturella likviditetsrisker NSFR (eng. net stable funding ratio) till 95 procent per den 30 juni (93). Styrelsens och ledningens främsta styrmått för likviditeten är den så kallade överlevnadshorisonten, som visar hur länge banken klarar sig under långa perioder av stress i kapitalmarknaderna, där tillgången till ny finansiering skulle vara begränsad. För närvarande skulle banken klara helt stängda kapitalmarknader i mer än 12 månader. Detta gäller såväl koncernens totala likviditet, som likviditeten i USD och EUR.

För mer information om Swedbanks upplåning och likviditet (inklusive överlevnadshorisonten) se faktaboken sid 58-72.

## Rating

Den 4 juni uppgraderade Moody's Investor Service Swedbanks långsiktiga kreditbetyg till A1 från A2, med stabila utsikter. Moody's motiverar uppgraderingen med att Swedbank förbättrat sin kreditvärdighet till följd av; 1) en långsiktig förbättring av riskprofilen och en förstärkning av bankens bolagsstyrning; 2) en fortsatt minskning av problemlån och stabilisering av intäkter samt; 3) förbättrade kapitalnivåer och upplåningsstruktur.

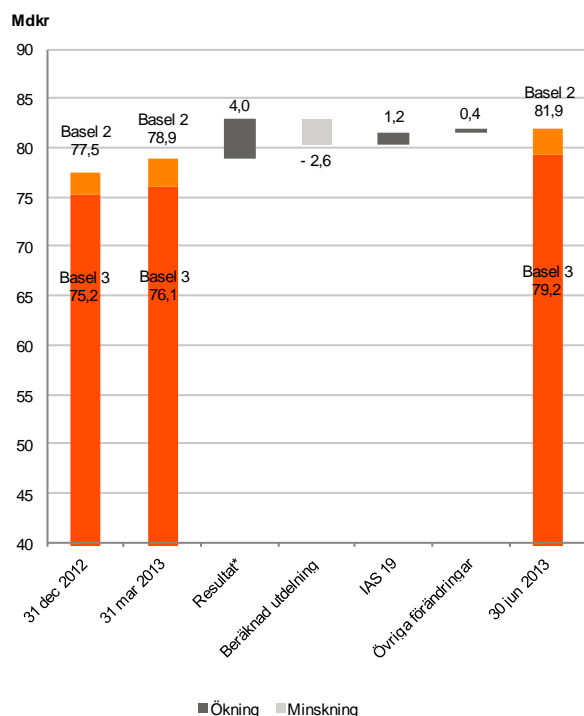
## Kapital och kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel 3 fortsatte att stärkas under andra kvartalet 2013 och uppgick till 17,2 procent, enligt Swedbanks beräkning baserad på nuvarande kunskap om framtida regelverk (16,4 procent 31 mars 2013 och 15,4 procent 31 december 2012). Det nya regelverket antogs inom EU i juni och träder i kraft 1 januari 2014. Kärnprimärkapitalrelationen enligt Basel 2 uppgick till 18,0 procent per den 30 juni (17,3 respektive 16,7).

Kärnprimärkapitalet (Basel 2) ökade under andra kvartalet med 3,0 mdkr och uppgick till 81,9 mdkr. Ökningen förklaras främst av kvartalets resultat, efter avdrag för förväntad utdelning, samt inkluderar utdelning om 75 miljoner euro från Swedbanks livförsäkringsbolag i Baltikum. Försäljningen av Swedbanks ukrainska verksamhet slutfördes i slutet av april, och i samband med det omklassificerades en negativ ackumulerad kursdifferens om 1,9 mdkr från övrigt totalresultat till periodens resultat. Kärnprimärkapitalet påverkas inte av detta och styrelsen kommer att bortse från omklassificeringen när den lämnar förslag till 2013 års utdelning.

Från och med 1 januari 2013 har nya regler trätt i kraft avseende redovisning av pensioner (redovisningsstandarden IAS 19). Förändringen av IAS 19 kommer fortsättningsvis att skapa en volatilitet i den beräknade pensionsskulden, vilket även påverkar eget kapital, via övrigt totalresultat. Under andra kvartalet har kärnprimärkapitalet ökat med cirka 1,2 mdkr till följd av stigande diskonteringsränta.

## Förändring av kärnprimärkapital 2013, Swedbank finansiell företagsgrupp



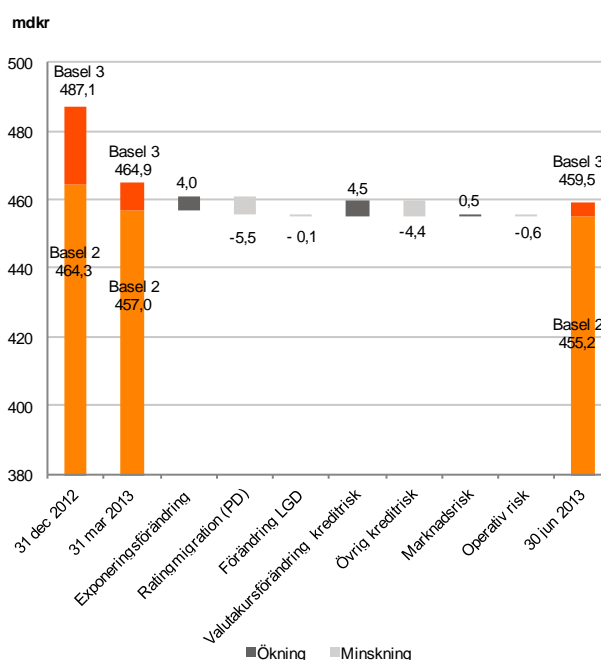
\* Resultat för finansiell företagsgrupp exkl omklassificeringseffekt för avveckling av Ukraina.

Förlagslån som får räknas in i kapitalbasen minskade med 3,3 mdkr, främst till följd av inlösen av ett förlagslån om 400 miljoner euro i slutet av juni.

Riskvägda tillgångar (Basel 2) minskade med cirka 2 mdkr under andra kvartalet till 455 mdkr. Riskvägt belopp för kreditrisker minskade med knappt 2 mdkr. Ökade exponeringar, främst mot kunder i Sverige, har ökat riskvägt belopp med 6,8 mdkr, medan försäljningen av Swedbanks ukrainska verksamhet minskade riskvägt belopp för kreditrisker med 1,7 mdkr och neddragning av kreditexponeringar i Ryssland minskade riskvägt belopp med 1,2 mdkr. Positiva ratingmigrationer minskade riskvägt belopp med 5,5 mdkr och exponeringar där exponeringsklass har korrigerats minskade riskvägt belopp med 3,7 mdkr. Valutakursförändringar, främst hänförliga till den baltiska kreditportföljen, ökade riskvägt belopp för kreditrisker med 4,5 mdkr på grund av den svenska kronans försvagning mot euron.

Riskvägt belopp för marknadsrisk var i princip oförändrat per den 30 juni jämfört med föregående kvartals-skifte. Försäljningen av Swedbanks ukrainska verksamhet minskade riskvägt belopp för marknadsrisker med 1,2 mdkr medan marknadsriskerna ökade inom Stora Företag & Institutioner. Kapitalkravet för operativa risker i den ukrainska verksamheten har i och med avyttringen tagits bort, vilket minskade riskvägt belopp för operativa risker med 0,6 mdkr.

## Förändring av riskvägda tillgångar 2013, Swedbank finansiell företagsgrupp



Den minskade Basel 3-effekten på riskvägt belopp jämfört med sista mars beror på ett förtydligande från EBA (European Banking Authority) gällande kapitalkrav för valutarisker.

Den 21 maj meddelade Finansinspektionen (FI) att man beslutat att införa ett riskviktsgolv på 15 procent för den svenska bolåneportföljen, i enlighet med det förslag som meddelades i november 2012. Golvet införs som en tillsynsåtgärd inom den så kallade pelare 2. De redovisade kapitalrelationerna kommer därmed inte att påverkas, eftersom dessa beräkningar sker enligt regelverket för pelare 1.

Baserat på 4,4 procent genomsnittlig riskvikt enligt pelare 1 i Swedbanks svenska bolåneportfölj per 30 juni och det svenska kärnprimärkapitalkravet på 12 procent (från och med 2015) behöver Swedbank enligt FI:s beslut hålla ett extra kärnprimärkapital uppgående till 9,6 mdkr för svenska bolån, vilket motsvarar 2,1 procentenheter kärnprimärkapitalrelation enligt pelare 1. Swedbank har sedan en längre tid i den interna styrningen allokerat extra kapital till bolåneaffären motsvarande det nu beslutade riskviktsgolvet.

Riskvägda tillgångar per affärsområde, Basel 2 mdkr	2013 30 jun	2012 31 dec	2012 30 jun
Svensk bankrörelse	201	202	214
Stora företag & Institutioner	133	134	135
Baltisk bankrörelse	92	95	98
Estland	37	38	39
Lettland	29	31	33
Litauen	26	26	26
Koncernfunktioner & Övrigt	29	33	38
Group Products	4	4	3
Treasury	17	15	16
Ektornet	5	6	7
Övrigt	3	8	12
<b>Summa riskvägda tillgångar</b>	<b>455</b>	<b>464</b>	<b>485</b>

Under det senaste kvartalet har diskussionerna bland regelmakare och andra intressenter kring harmonisering av riskvikter tilltagit. Bland annat diskuteras hur bruttosoliditet (leverage ratio) kan användas för att säkerställa en miniminivå av kapital i förhållande till balansräkningens storlek. När EU:s nya kapitaltäckningsregler (CRD IV/CRR) träder i kraft 1 januari 2014 blir bankerna skyldiga att rapportera bruttosoliditet till tillsynsmyndigheterna. Swedbanks bruttosoliditet (enligt CRR) var per den 30 juni 4,5 procent. Baselkommittén har nyligen lämnat förslag på reviderade regler för hur bruttosoliditet ska beräknas. Swedbanks bruttosoliditet skulle endast påverkas marginellt om Baselkommitténs förslag infördes i EU:s lagstiftning

## Marknadsrisk

Merparten av koncernens marknadsrisk är av strukturell eller strategisk natur och hanteras av Group Treasury. Strukturella ränterisker uppstår då löptiden mellan koncernens tillgångar och skulder, såsom in- och utlåning, skiljer sig åt. Dessa skillnader hanteras av Group Treasury inom givna mandat genom att löptiderna matchas, direkt eller via olika derivat som exempelvis ränteswappar. Räntenettokänsligheten påverkas också av de strukturella riskerna inom bankens inlåningsverksamhet, där olika produkter är olika känsliga för förändringar i marknadsräntor.

Strategiska valutarisker uppstår i huvudsak genom risker i innehaven i de utländska dotterbolagen och deras finansiering.

I Swedbank uppstår även marknadsrisk i tradingverksamheten inom Stora företag & Institutioner, i anslutning till kundaffärer och genom upprätthållandet av en andrahandsmarknad för olika värdepapperstyper.

Swedbank mäter marknadsrisk bland annat med en Value-at-Risk (VaR)-modell. VaR uttrycker, för aktuell portfölj, en förlustnivå som statistiskt överträffas med en viss sannolikhetsnivå under en viss tidshorisont. Swedbank använder 99 procents sannolikhetsnivå och en tidshorisont på en dag. Det innebär att den potentiella förlusten för portföljen, beräknat på den historiska statistiken, kommer att överstiga VaR-beloppet en dag av 100.

Tabellen nedan beskriver utvecklingen av Swedbanks VaR<sup>\*)</sup> under året.

VaR per riskkategori	Jan-jun 2013 (2012)			2013	2012
	Max	Min	Medel	30 jun	31 dec
Ränterisk	97 (131)	65 (76)	80 (102)	65	71
Valutakursrisk	17 (14)	2 (3)	7 (6)	6	5
Aktiekursrisk	9 (14)	2 (4)	5 (8)	4	4
Diversifiering			-16 (-21)	-16	-14
<b>Summa</b>	<b>89 (123)</b>	<b>59 (69)</b>	<b>76 (95)</b>	<b>60</b>	<b>66</b>

\*) VaR exkluderar här strategiska valutakursrisker, då ett VaR-mått baserat på en tidshorisont på en dag inte är relevant.

För enskilda risktyper kompletteras VaR med riskmått och limiter som baseras på känslighet för förändringar av olika marknadspriser. Risktagandet följs även upp genom stresstester.

Vid en höjning av samtliga marknadsräntor med en procentenhet skulle koncernens nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde den 30 juni 2013 ha påverkats med -783 mkr (-52 per 31 december 2012).

## Operativa risker

Swedbanks åtgärder för att stabilisera och säkra IT-driften och tillgängligheten i internet- och telefonbanken har resulterat i färre störningar och förbättrad tillgänglighet. I jämförelse med de första fem månaderna 2012 har antalet större IT-relaterade incidenter minskat med 39 procent samtidigt som den tid det tagit att åtgärda incidenter minskat med 55 procent. Det långsiktiga arbetet med att förbättra bankens IT-infrastruktur fortsätter enligt plan.

I samband med byte av uttags/insättningsautomaterna till nya automater från det bankgemensamma Bankomat AB påverkades tillgängligheten för ett antal automater negativt under första kvartalet. Under andra kvartalet har tillgängligheten återigen förbättrats.

Externa bedrägeriförsök riktade mot bankkunder har fortsatt, men genom ett aktivt säkerhetsarbete har banken kunnat förhindra att pengar förskingrats. Vi arbetar även med att informera våra kunder om säkerhetshöjande åtgärder.

De operativa riskerna i koncernen minskade även som ett resultat av försäljningen av den ukrainska banken. Kostnaderna hänförliga till operativa riskhändelser var fortsatt låga.

## Övriga händelser

Peter Borsos, tidigare kommunikationschef för den svenska verksamheten, efterträder Thomas Backteman som Koncernkommunikationschef den 16 juli.

Jonas Erikson, chef för Group Treasury, ingår i koncernledningen från och med den 16 juli.

Gregori Karamouzis, chef för Skuldinvesterarrelationer, kommer från och med den 1 september även att ansvara för Investerarrelationer. Johannes Rudbeck, nuvarande chef för Investerarrelationer, blir finanschef för Baltisk bankrörelse.

## Händelser efter 30 juni 2013

I juli bekräftade den Europeiska Centralbanken och EU-kommission att Lettland uppfyller Maastrichtkriterierna för eurointräde. Lettland kommer att konvertera till euro den 1 januari 2014.

## Svensk bankrörelse

- Stabilt räntenetto
- Stabila in- och utlåningsvolym
- Fortsatt utveckling av digitala tjänster

### Resultaträkning

mkr	2013 Kv2	2013 Kv1	%	2012 Kv2	%	2013 Jan-jun	2012 Jan-jun	%
Räntenetto	3 367	3 332	1	3 362	0	6 699	6 733	-1
Provisionsnetto	1 536	1 589	-3	1 531	0	3 125	3 069	2
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	33	34	-3	41	-20	67	85	-21
Andel av intresseföretags resultat	197	204	-3	209	-6	401	412	-3
Övriga intäkter	179	218	-18	209	-14	397	399	-1
<b>Summa intäkter</b>	<b>5 312</b>	<b>5 377</b>	<b>-1</b>	<b>5 352</b>	<b>-1</b>	<b>10 689</b>	<b>10 698</b>	<b>0</b>
Personalkostnader	866	871	-1	852	2	1 737	1 725	1
Rörliga personalkostnader	68	47	45	42	62	115	76	51
Övriga kostnader	1 434	1 458	-2	1 485	-3	2 892	2 975	-3
Avskrivningar	30	30	0	32	-6	60	64	-6
<b>Summa kostnader</b>	<b>2 398</b>	<b>2 406</b>	<b>0</b>	<b>2 411</b>	<b>-1</b>	<b>4 804</b>	<b>4 840</b>	<b>-1</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>2 914</b>	<b>2 971</b>	<b>-2</b>	<b>2 941</b>	<b>-1</b>	<b>5 885</b>	<b>5 858</b>	<b>0</b>
Kreditförluster, netto	37	55	-33	102	-64	92	123	-25
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 877</b>	<b>2 916</b>	<b>-1</b>	<b>2 839</b>	<b>1</b>	<b>5 793</b>	<b>5 735</b>	<b>1</b>
Skatt	586	635	-8	733	-20	1 221	1 477	-17
Periodens resultat	2 291	2 281	0	2 106	9	4 572	4 258	7
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>2 290</b>	<b>2 279</b>	<b>0</b>	<b>2 103</b>	<b>9</b>	<b>4 569</b>	<b>4 251</b>	<b>7</b>
Minoriteten	1	2	-50	3	-67	3	7	-57
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	28,1	27,9		26,3		28,0	27,4	
Utlåning/inlåning, %	243	246		246		243	246	
Kreditförlustnivå, %	0,02	0,02		0,04		0,02	0,03	
K/I-tal	0,45	0,45		0,45		0,45	0,45	
Utlåning, mdkr	919	915	0	902	2	919	902	2
Inlåning, mdkr	378	371	2	367	3	378	367	3
Heltidstjänster	4 921	4 872	1	4 971	-1	4 921	4 971	-1

### Utvecklingen januari - juni

Den svenska konjunkturen har uppvisat en förbättring under våren och försommaren. Ordergången till svensk industri har stigit både från hemma- och exportmarknaderna. Investeringsplanerna är dock lågt ställda och pekar på en fortsatt nedgång under 2013. Trots en ljusning i konjunkturen har antalet företagskonkurser stigit. De svenska hushållen har blivit mer optimistiska om sin ekonomi under de senaste månaderna. Låga räntor, ökade realinkomster och stigande tillgångspriser är faktorer som gynnar de svenska hushållen. Hittills har det inte lett till någon acceleration i kreditgivningen som i mars månad steg med 4,6 procent i årstakt.

Periodens resultat uppgick till 4 569 mkr, jämfört med 4 251 mkr under första halvåret 2012. Såväl intäkter som kostnader var stabila och kreditförlusterna minskade. Den lägre svenska bolagsskatten påverkade resultatet positivt.

Räntenettet var stabilt under perioden jämfört med första halvåret 2012. En återföring av stabilitetsavgift gav en positiv effekt på 31 mkr. Omprissättning av företagskrediter kompenserade till stor del de lägre inlåningsmarginalerna som påverkats negativt av sjunkande marknadsräntor. Stibor var oförändrad under andra kvartalet och inlåningsmarginalerna var stabila. Nyutlåningsmarginalen på bolån sjönk under kvartalet medan stockmarginalen minskade något sedan årsskiftet. Nyut-

låningsmarginalen var vid halvårsskiftet 10-15 punkter lägre än stockmarginalen.

Hushållens inlåningsvolym ökade med 0,4 procent sedan årsskiftet. Samtidigt ökade inflödet i fonder. Swedbanks andel av inlåningen från hushåll uppgick till 21 procent (22 procent per 31 december 2012). Inlåningen från företag inom Svensk bankrörelse är oförändrad sedan årsskiftet. Swedbanks marknadsandel uppgick till 17 procent per den sista maj (16 procent per 31 december 2012).

Utlåningen till bostäder har successivt ökat under de senaste månaderna och Swedbanks andel av nettotillväxten uppgick till 8 procent under perioden januari-maj 2013. I maj var andelen av nyförsäljningen 14 procent. Swedbanks andel av den totala marknaden var oförändrad på 26 procent (26 procent per 31 december 2012). Utlåningsvolymen till företag ökade med 1 mdkr sedan årsskiftet. Marknadsandelen var 17 procent (17).

Riskvägda tillgångar uppgick till 201 mdkr, vilket är en minskning med 1 mdkr sedan årsskiftet. Ökad exponering motverkades av positiva ratingmigrationer och av exponeringar där exponeringsklass har korrigerats.

Provisionsnettot ökade med 2 procent jämfört med första halvåret 2012. Ökningen beror främst på ökade intäkter från kortinlösen och ökad affärsaktivitet inom



Fastighetsbyrån medan betalningsprovisioner stod för den största minskningen. Från januari 2013 tar Bankomat AB successivt över ansvaret för Swedbanks insättnings- och uttagsautomater. Swedbank betalar provisioner till Bankomat AB för denna tjänst. Effekten av detta blir att både betalningsprovisioner netto och kostnader minskar. Provisioner till Bankomat AB uppgick till cirka 53 mkr under andra kvartalet. Under 2013 förväntas provisioner på cirka 300 mkr betalas till Bankomat AB och kostnaderna minska med ungefär motsvarande belopp. Per den sista juni hade 78 procent av automaterna bytts ut. Fondvolymerna ökade under första halvåret, med störst inflöde till investeringslösningar inom private banking, korta räntefonder samt avtalspensioner.

Kostnaderna för första halvåret minskade med 1 procent jämfört med föregående år. Arbetet med att minska den manuella kontanthantering har lett till att 277 kontor, eller 90 procent av det totala antalet kontor nu har upphört att hantera kontanter manuellt, vilket minskade kostnaderna för transporter och bevakning. Antalet kontor uppgår till 308. Kostnaderna under andra kvartalet var oförändrade. K/I-talet var 0,45 (0,45).

Kreditkvaliteten var fortsatt god. Kreditförlusterna har minskat under perioden och inflödet av osäkra fordringar är lågt. Beredskapen för sämre tider är hög och de fortlöpande kreditprövningarna innehåller bedömningar av konjunkturpåverkande effekter. Migrationerna till bättre riskklasser fortsätter. Andelen osäkra fordringar var 0,18 procent (0,19).

#### **Channels & Concepts**

Swedbank fortsätter att utveckla det digitala erbjudandet och under andra kvartalet presenterades flera nyheter inom det mobila området. Lanseringar gjordes av OCR-skannern för att underlätta registrering av fakturor, ny funktionalitet för sparande och investeringar samt en första version av möjligheten till aviseringar när något inträffar, som exempelvis när en ny e-faktura inkommit. I juni lanserades också Starthjälpen dit Swedbanks kunder kan ringa för att få hjälp med att komma igång med Mobilbanken.

Användandet av Swedbanks digitala tjänster fortsatte att utvecklas positivt. Internetbanken har nu 3,5 miljoner användare (en ökning med 21 000 användare under andra kvartalet), Mobilbanken 1,3 miljoner (+63 000) och iPadbanken 260 000 (+47 000).

**Svensk bankrörelse** är det dominerande affärsområdet i Swedbank. Här ligger ansvaret för samtliga svenska kunder med undantag för stora företag och finansiella institutioner. Bankens tjänster erbjuds dels genom våra digitala kanaler såsom telefonbank, mobil- och internetbank, dels genom det egna kontorsnätet och sparbankernas distributionsnät. I Svensk bankrörelse ingår Channels & Concepts med ansvaret att utveckla, förvalta och driva affärer i våra digitala kanaler i Sverige. Beskrivning av de olika produktområdena finns på sidan 21.

## Stora företag & Institutioner

- Hög affärsaktivitet inom Stora företag
- Ökad aktivitet inom Corporate Finance
- Svag räntehandel och fortsatt låg aktivitet inom aktiehandeln

### Resultaträkning

mkr	2013 Kv2	2013 Kv1	%	2012 Kv2	%	2013 Jan-jun	2012 Jan-jun	%
Räntenetto	851	783	9	750	13	1 634	1 478	11
Provisionsnetto	523	419	25	396	32	942	881	7
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	503	579	-13	443	14	1 082	1 290	-16
Andel av intresseföretags resultat							6	
Övriga intäkter	49	33	48	12		82	17	
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 926</b>	<b>1 814</b>	<b>6</b>	<b>1 601</b>	<b>20</b>	<b>3 740</b>	<b>3 672</b>	<b>2</b>
Personalkostnader	292	287	2	290	1	579	595	-3
Rörliga personalkostnader	104	88	18	120	-13	192	225	-15
Övriga kostnader	426	346	23	339	26	772	684	13
Avskrivningar	12	13	-8	11	9	25	22	14
<b>Summa kostnader</b>	<b>834</b>	<b>734</b>	<b>14</b>	<b>760</b>	<b>10</b>	<b>1 568</b>	<b>1 526</b>	<b>3</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>1 092</b>	<b>1 080</b>	<b>1</b>	<b>841</b>	<b>30</b>	<b>2 172</b>	<b>2 146</b>	<b>1</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar	56			4		56	4	
Kreditförluster, netto	94	74	27	53	77	168	70	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>942</b>	<b>1 006</b>	<b>-6</b>	<b>784</b>	<b>20</b>	<b>1 948</b>	<b>2 072</b>	<b>-6</b>
Skatt	256	217	18	262	-2	473	701	-33
Periodens resultat	686	789	-13	522	31	1 475	1 371	8
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>686</b>	<b>789</b>	<b>-13</b>	<b>522</b>	<b>31</b>	<b>1 475</b>	<b>1 371</b>	<b>8</b>
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	14,5	16,7		10,3		15,6	14,4	
Utlåning/inlåning, %	219	185		224		219	224	
Kreditförlustnivå, %	0,17	0,13		0,09		0,14	0,06	
K/I-tal	0,43	0,40		0,47		0,42	0,42	
Utlåning, mdkr	151	150	1	150	1	151	150	1
Inlåning, mdkr	69	81	-15	67	3	69	67	3
Heltidstjänster	1 031	1 040	-1	1 049	-2	1 031	1 049	-2

### Utvecklingen januari - juni

Den globala ekonomin uppvisar en splittrad bild. Tillväxten i den amerikanska ekonomin har stärkts medan konjunkturutvecklingen i euroområdet var fortsatt svag. Även flera tillväxtmarknader noterade en svagare tillväxttakt än förväntat. Den amerikanska centralbankens signaler om att minska obligationsuppköpen har lett till en ökad volatilitet på de globala finansmarknaderna, samtidigt som oron för den kinesiska ekonomin har tilltagit. Den tidigare börsuppgången under året har brutits och under juni månad har börserna fallit på bred front samtidigt som obligationsräntorna har stigit kraftigt.

Resultatet uppgick till 1 475 mkr för perioden, en ökning med 8 procent jämfört med samma period föregående år. Högre låneintäkter inom Stora företag samt ökade intäkter från fond- och kortprodukter bidrog till resultatökningen. Resultatet påverkades negativt av lägre aktivitet och intjäning inom ränte-, valuta- och aktiehandeln. Under det andra kvartalet gjordes en nedskrivning om 56 mkr hänförlig till IT-investeringar. Räntabiliteten på allokerat eget kapital uppgick till 15,6 procent.

Räntenettet ökade med 11 procent jämfört med första halvåret 2012. Utlåningsvolymen ökade med 1 procent eller 1 mdkr. Utlåningsmarginalen har vidgats över en tid och vi ser fortfarande effekter av tidigare omprissättning av företagslån, bland annat efter strängare krav från myndigheter avseende kapitaltäckning och likviditet. Jämfört med föregående kvartal ökade räntenettet

med 9 procent till 851 mkr. Marginalen på låneportföljen samt volymerna ökade något under kvartalet. Marginalen på inlåning var stabil. Affärsaktiviteten inom Stora företag var fortsatt god under andra kvartalet. Affärsvolymerna ökade främst inom sektorerna Energi, Shipping & Offshore samt Telecom. Även förvärfvfinansiering uppvisade ett starkt andra kvartal.

De riskvägda tillgångarna ökade med 2,9 mdkr under kvartalet och uppgick till 133,4 mdkr. Riskvägda tillgångar för kreditrisk ökade med 1,4 mdkr, vilket främst förklaras av ökade volymer inom företagsutlåning. Riskvägda tillgångar relaterade till marknadsrisk ökade med 1,5 mdkr, främst relaterat till högre aktivitet inom valutahandeln.

Provisionsnettot ökade med 7 procent jämfört med föregående år och uppgick till 942 mkr. Jämfört med första kvartalet ökade provisionsnettot med 25 procent till 523 mkr. Hög aktivitet inom Corporate Finance- verksamheten i Norge i slutet av kvartalet bidrog till ökningen liksom ökade intäkter från kort- och fondprodukter. Fortsatt låg omsättning och aktivitet på aktie- marknaderna under kvartalet medförde en fortsatt svag intjäning inom detta område. Affärsaktiviteten inom obligationsemissioner var fortsatt god i både Sverige och Norge. Särskilt maj var en stark månad i SEK, både till antal emissioner och volym. Swedbanks marknadsandel för emissioner utförda av svenska kunder uppgick till 19,6 procent för första halvåret, motsvarande siffra i

Norge var 16,8 procent, vilket gjorde banken till tredje största aktör i Sverige, respektive näst största aktör i Norge.

Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 16 procent till 1 082 mkr jämfört med föregående år, då resultatet för 2012 inom aktie-, ränte- och valutahandeln var mycket starkt till följd av goda marknadsförutsättningar. Jämfört med föregående kvartal minskade nettoreultat finansiella poster till verkligt värde med 13 procent, en följd av fortsatt låga räntor och låg kundaktivitet inom räntederivat. Vidare försvårades riskhanteringen i slutet av kvartalet på grund av stor turbulens på de finansiella marknaderna som en följd av den amerikanska centralbankens signaler om att minska obligationsuppköpen, vilket påverkade intjäningen negativt.

Totala kostnader ökade med 3 procent jämfört med 2012. Övriga kostnader ökade med 13 procent. Ökningen förklaras av högre kostnader för sålda fonder och kortprodukter, som tidigare redovisats inom Svensk bankrörelse.

Nedskrivning av immateriella tillgångar avser IT-system och uppgick till 56 mkr.

Kreditförlusterna uppgick till 168 mkr för första halvåret. Andelen osäkra fordringar ökade till 0,49 procent (0,10). Såväl ökningen av osäkra fordringar som kreditförlusterna utgjordes av ett fåtal sedan tidigare identifierade problemlån som hanteras av koncernens enhet för problemkrediter, FR&R. Kreditkvaliteten i låneportföljen är fortsatt god.

#### **Omorganisation för ökad kundnöjdhet och stärkt lönsamhet**

Stora företag & Institutioner genomför en omorganisation som en del i att öka såväl kundnöjdhet som lönsamhet. Organisationen har som mål att fördjupa kundrelationerna och skapa nya affärer via ett tydligare produkt erbjudande. Den nya organisationen, som trädde i kraft den 1 juli 2013, delas upp i följande enheter.

De sedan tidigare etablerade enheterna **Stora Företag** och **Finansiella institutioner** ansvarar för bankutlåning och inlåning och har det övergripande ansvaret för kontakten med kunderna. Denna del svarar för hälften av intäkterna i affärsområdet. Kunderna är uppdelade på kundteam med specialistkunskap inom olika sektorer, typer av företag och institutioner. Enheten **Investment Banking** stödjer kunder med strategisk rådgivning samt finansieringslösningar och består av enheterna Corporate Finance, Structured & Acquisition Finance samt Dept Capital Markets. Enheten bidrar till omkring 10 procent av affärsområdets intäkter.

Produktansvaret för ränte-, valuta- och aktieprodukterna samlas under enheten **Markets**. Markets ansvarar för handeln med dessa produkter och ska skapa ett starkt försäljningsled uppdelat på de olika kundsegmenten. Enheten bidrar till cirka 30 procent av affärsområdets intäkter.

**Global Transaction Services** (GTS) har sedan början av 2013 ansvar för bankens erbjudande inom området transaktionstjänster gentemot stora företag och institutioner. De ansvarar för att driva och utveckla lösningar för dokumentbetalningar, bankgarantier, betalningstjänster, likviditetshantering, depåttjänster samt korthantering och leasing över nationsgränserna. Enheten står för cirka 10 procent av affärsområdets intäkter.

Under kvartalet skapades därutöver en ny **global analysenhet** inom Stora företag & Institutioner. I enheten ingår förutom analysenheterna för ränte-, valuta-, aktie- och creditsidan även Ekonomiska Sekretariatet. Detta ska säkerställa en enhetlig makrosyn till bankens kunder.

*Stora företag & Institutioner har kundansvaret för stora företag, finansiella institutioner och banker samt ansvaret för trading- och kapitalmarknadsprodukter i koncernen. Verksamheten bedrivs i moderbanken i Sverige, i filialer i Norge, Danmark, Finland, USA och Kina samt trading- och kapitalmarknadsverksamheten i dotterbankerna i Estland, Lettland och Litauen.*

## Baltisk bankrörelse

- God aktivitet i den dagliga bankaffären
- Räntenettet steg jämfört med första kvartalet
- Ny organisationsstruktur för att uppnå effektiviseringar

### Resultaträkning

mkr	2013 Kv2	2013 Kv1	%	2012 Kv2	%	2013 Jan-jun	2012 Jan-jun	%
Räntenetto	763	742	3	868	-12	1 505	1 778	-15
Provisionsnetto	445	388	15	394	13	833	780	7
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	72	62	16	75	-4	134	141	-5
Övriga intäkter	98	89	10	111	-12	187	217	-14
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 378</b>	<b>1 281</b>	<b>8</b>	<b>1 448</b>	<b>-5</b>	<b>2 659</b>	<b>2 916</b>	<b>-9</b>
Personalkostnader	189	188	1	187	1	377	379	-1
Rörliga personalkostnader	9	17	-47	15	-40	26	35	-26
Övriga kostnader	366	351	4	364	1	717	745	-4
Avskrivningar	29	30	-3	28	4	59	64	-8
<b>Summa kostnader</b>	<b>593</b>	<b>586</b>	<b>1</b>	<b>594</b>	<b>0</b>	<b>1 179</b>	<b>1 223</b>	<b>-4</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>785</b>	<b>695</b>	<b>13</b>	<b>854</b>	<b>-8</b>	<b>1 480</b>	<b>1 693</b>	<b>-13</b>
Nedskrivning av materiella tillgångar	2	4	-50	4	-50	6	2	
Kreditförluster, netto	-43	-70	-39	-204	-79	-113	-338	-67
<b>Rörelseresultat</b>	<b>826</b>	<b>761</b>	<b>9</b>	<b>1 054</b>	<b>-22</b>	<b>1 587</b>	<b>2 029</b>	<b>-22</b>
Skatt	68	61	11	96	-29	129	173	-25
Periodens resultat	758	700	8	958	-21	1 458	1 856	-21
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>758</b>	<b>700</b>	<b>8</b>	<b>958</b>	<b>-21</b>	<b>1 458</b>	<b>1 856</b>	<b>-21</b>
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	13,4	12,6		15,0		12,7	14,8	
Utlåning/inlåning, %	108	109		115		108	115	
Kreditförlustnivå, %	-0,15	-0,25		-0,69		-0,20	-0,57	
K/I-tal	0,43	0,46		0,41		0,44	0,42	
Utlåning, mdkr	119	113	5	115	3	119	115	3
Inlåning, mdkr	110	104	6	100	10	110	100	10
Heltidstjänster	4 053	4 142	-2	4 123	-2	4 053	4 123	-2

### Utvecklingen januari - juni

De baltiska länderna känner trycket av lågkonjunkturen även om tillväxten fortsatt har varit bland de starkaste inom EU under första kvartalet 2013. BNP steg med 3,6 procent i Lettland, 3,5 procent i Litauen och med 1,1 procent i Estland jämfört med föregående år. Den ekonomiska tillväxten bromsade in på grund av försvagad utländsk efterfrågan och minskade investeringar. Hushållens konsumtion är fortfarande stark på grund av stigande inkomster och solid framtidstro, särskilt i Lettland och Estland. Exportsektorn var något starkare i Litauen.

Resultatet för första halvåret 2013 uppgick till 1 458 mkr, jämfört med 1 856 mkr under första halvåret föregående år. Minskningen berodde framförallt på lägre räntenetto.

Räntenettet minskade med 12 procent i lokal valuta jämfört med 2012. Lägre marknadsräntor påverkade räntenettet negativt, medan ökade inlåningsvolymer och en något större låneportfölj hade en positiv påverkan. Valutakursförändringar påverkade räntenettet negativt med 60 mkr. Jämfört med föregående kvartal ökade räntenettet med 2 procent i lokal valuta.

Ett arbete har initierats för att omprissätta affärer som inte möter önskad riskjusterad avkastning. Exponeringar där avkastningsmålet inte kan nås kommer, när så är möjligt, att avvecklas.

Utlåningsvolymerna ökade med 3 procent i lokal valuta sedan föregående år. Ökningen härrör främst från företagssegmentet. Under andra halvåret 2012 förvärvades låneportföljer av Hipoteku bank i Lettland med en utlåningsvolym på 1,6 mdkr. Under de senaste månaderna har de första tecknen på ökad nyutlåning bland hushåll i Estland och Litauen setts. Swedbanks marknadsandel avseende utlåning uppgick till 28 procent per den 31 maj (28 procent per 31 december 2012).

Inlåningen ökade med 9 procent i lokal valuta sedan föregående år. Såväl företags- som privatinlåningen ökade kraftigt jämfört med föregående år. Den lettiska inlåningsportföljen ökade mest, där förvärvet av Hipoteku bank bidrog med 1,8 mdkr av ökningen. Swedbanks marknadsandel för inlåning var 30 procent per 31 maj (31 procent per 31 december 2012).

Utlånings/inlåningskvoten var 108 procent (108 procent per 31 december 2012).

Provisionsnettot ökade med 11 procent i lokal valuta jämfört med första halvåret 2012. Ökningen berodde huvudsakligen på högre provisionsintäkter från betaltjänster, vilket beror på en högre kundaktivitet och högre omsättning i detaljhandeln. Antalet aktiva kunder har ökat med 115 000 under det senaste året och uppgår nu till närmare 2,6 miljoner. Högre provisionsintäkter från fondförvaltning bidrog också till intäktsökningen. Jämfört med föregående kvartal ökade provisionsnettot med 14 procent i lokal valuta.



Kostnaderna var stabila i lokal valuta jämfört med föregående år, vilket inkluderar kostnader om 11 mkr för euroövergången i Lettland. K/I-talet var 0,44 (0,42). För att öka effektiviteten har en ny organisationsstruktur skapats inom Baltisk bankrörelse under 2013. Den nya strukturen ska öka samarbetet i den baltiska regionen. Därtill ser banken över möjligheterna att minska antalet kontor samtidigt som servicenivån i de digitala kanalerna förbättras.

Nettoåtervinningarna uppgick till 113 mkr, att jämföra med 338 mkr för första halvåret 2012. Återvinningarna kom från företagsportföljerna i alla tre länderna medan bolåneportföljerna gav små kreditförluster. Osäkra fordringar minskade fortsatt under första halvåret i alla tre baltiska länder. Osäkra fordringar, brutto, uppgick till 7,3 mkr (12,8 mkr den 30 juni 2012). Minskningen berodde i huvudsak på amorteringar, bortskrivningar och att vissa engagemang inte längre är osäkra, medan inflödet av nya osäkra fordringar var begränsat. Kreditkvaliteten har stärkts av den gradvis ökande nyutlåningen, som har lägre risk.

Riskvägda tillgångar minskade med 3 mkr under första halvåret till 92 mkr, främst drivet av företagsportföljen. De riskvägda tillgångarna har stabiliserats eller minskat i de flesta utlåningsportföljerna på grund av förbättrad riskprofil, där såväl förbättrad rating som förbättrade säkerheter har påverkat positivt. Valutakurseffekter ökade de riskvägda tillgångarna med 2 mkr.

Under kvartalet fick Swedbank erkännanden i alla tre baltiska länder. I Estland utsågs Swedbank till storföretaget med bäst rykte för sjätte året i rad. I Lettland tog Swedbank en andraplats och i Litauen en tredjeplats i liknande undersökningar.

Lettland förbereder sig inför en konvertering till euron per den 1 januari 2014. I juni bekräftade den Europeiska Centralbanken och EU-kommissionen att Lettland uppfyller Maastrichtkriterierna. Bankens kostnader i samband med euroövergången uppskattas till 90 mkr.

# Koncernfunktioner & Övrigt

## Resultaträkning

mkr	2013 Kv2	2013 Kv1	%	2012 Kv2	%	2013 Jan-jun	2012 Jan-jun	%
Räntenetto	426	495	-14	56		921	-57	
Provisionsnetto	1	-25		-4		-24	-27	-11
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-312	-118		18		-430	40	
Andel av intresseföretags resultat		2		1		2	1	100
Övriga intäkter	303	297	2	348	-13	600	698	-14
<b>Summa intäkter</b>	<b>418</b>	<b>651</b>	<b>-36</b>	<b>419</b>	<b>0</b>	<b>1 069</b>	<b>655</b>	<b>63</b>
Personalkostnader	812	787	3	818	-1	1 599	1 649	-3
Rörliga personalkostnader	51	73	-30	12		124	61	
Övriga kostnader	-604	-600	1	-540	12	-1 204	-1 012	-19
Avskrivningar	97	98	-1	148	-34	195	292	-33
<b>Summa kostnader</b>	<b>356</b>	<b>358</b>	<b>-1</b>	<b>438</b>	<b>-19</b>	<b>714</b>	<b>990</b>	<b>-28</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>62</b>	<b>293</b>	<b>-79</b>	<b>-19</b>		<b>355</b>	<b>-335</b>	
Nedskrivning av immateriella tillgångar	114					114		
Nedskrivning av materiella tillgångar	200	81		120	67	281	162	73
Kreditförluster, netto		1				1		
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-252</b>	<b>211</b>		<b>-139</b>	<b>81</b>	<b>-41</b>	<b>-497</b>	<b>-92</b>
Skatt	3	63	-95	-44		66	-196	
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>-255</b>	<b>148</b>		<b>-95</b>		<b>-107</b>	<b>-301</b>	<b>-64</b>
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-1 887	-390		-341		-2 277	-620	
Periodens resultat	-2 142	-242		-436		-2 384	-921	
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>-2 142</b>	<b>-243</b>		<b>-436</b>		<b>-2 385</b>	<b>-921</b>	
Minoriteten		1				1		
Heltidstjänster	4 346	4 359	0	5 545	-22	4 346	5 545	-22

### Utvecklingen januari - juni

Koncernfunktioner & Övrigt består av bankens koncernfunktioner (inklusive Group Products) och Ektornet. I Koncernfunktioner & Övrigt ingår också bankverksamheterna i Ryssland & Ukraina som sedan första kvartalet 2013 redovisas som avvecklad verksamhet.

Intäkterna för Koncernfunktioner & Övrigt utgörs av räntenetto och nettoresultat finansiella poster, som främst härrör från Group Treasury. Övriga intäkter utgörs i första hand av intäkter från sparbankerna samt försäljningsintäkter och driftintäkter från Ektornet. Intäkterna uppgick till 1 069 mkr (655).

Kostnaderna för Koncernfunktioner & Övrigt minskade med 28 procent jämfört med föregående år till 714 mkr (990). Exklusive nettot av internt köpta och sålda tjänster, minskade kostnaderna med 7 procent till 3 408 mkr (3 674). Minskningen förklaras framförallt av lägre personalkostnader som en följd av färre antal anställda samt lägre kostnader för IT-drift och avskrivningar.

### Group Products

Group Products (GP) etablerades 1 januari 2013 och består av cirka 1 800 anställda i Sverige, Estland, Lettland och Litauen. GP ansvarar för större delen av Swedbanks produktområden med strategin att stödja affärsområdena genom att minska komplexiteten i produktutbudet och förenkla försäljningen i de olika distributionskanalerna. De produktområden som GP ansvarar för är kort, betalningar, utlåning, inlåning, försäkringar och kapitalförvaltning. Dessa produktområden beskrivs mer i detalj på sid 21. Till GP hör också dotterkoncernen Swedbank Franchise AB som omfattar Fastighetsbyrån, Juristbyrån och Företagsförmedling.

Intäkt- och kostnadsmodellen för GP innebär att intäkter från Swedbanks kunder redovisas i respektive affärsområde och att GP får täckning för sina kostnader från respektive affärsområde. De externa intäkterna för GP består i huvudsak av intäkter från sparbankerna för de produkter deras kunder använder.

Kostnaderna, exklusive nettot av internt köpta och sålda tjänster, uppgick till 1 583 mkr för det första halvåret 2013 (1 689). Minskningen beror främst på lägre kostnader för IT-drift tack vare ökad effektivitet samt lägre portokostnader på grund av ökad digitalisering.

### Group Treasury

Group Treasury ansvarar för bankens upplåning, likviditet och kapitalplanering, inklusive intern styrning och prissättning inom dessa områden. 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 upplåning och likviditet i ett internprissättningsystem, där de viktigaste parametrarna för att fastställa internräntan är löptid, räntebindningstid, valuta och behov av likviditetsreserver. Swedbank driver ett projekt för att förfina styrningen av internräntepriissetningen ytterligare under 2013.

Group Treasurys resultat ska över tiden vara nära noll, med undantag för eventuell intjäning som kan uppstå i skuld- och likviditetsförvaltningen inom givna riskmandat. Avgiften som betalas till Riksgälden för den statsgaranterade upplåningen belastar Group Treasury. Den riskavtäckning som görs inom Group Treasury sker i regel genom säkring i finansiella instrument. Volatilitet i

resultatet över tiden förklaras till stor del av redovisningsmässiga fluktuationer i denna riskavtäckning.

Räntenettet för första halvåret uppgick till 990 mkr, att jämföra med 18 mkr för motsvarande period föregående år. Av förändringen om 972 mkr är 133 mkr hänförligt till minskade avgifter för den statsgaranterade upplåningen. Återköp av framförallt säkerställda obligationer samt effekter av att bankens internpriser på ett bättre sätt reflekterar bankens upplåningskostnad har påverkat räntenettet positivt. Treasurys räntenetto är också tillfälligt starkt av positioner som gynnats av fallande marknadsräntor och i viss mån även av fallande kredit- och basisswap-spreadar. Räntenettet bör därför minska successivt under 2013 och därefter, då förlängningar av positioner görs till lägre ränte- och spreadnivåer. Återköp av statsgaranterade obligationer, inom erbjudandet under andra kvartalet, beräknas påverka räntenettet positivt med cirka 146 mkr under det kommande året.

Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde uppgick till -462 mkr för första halvåret, jämfört med 16 mkr för motsvarande period föregående år. Första halvåret 2012 påverkades nettoreultat finansiella poster till verkligt värde negativt med 250 mkr på grund av en korrigering relaterad till ett emitterat förlagslån. Periodens resultat har påverkats negativt av återköp av säkerställda och seniora obligationer med -362 mkr. Förvaltningen av bankens likviditetsportfölj har bidragit negativt till nettoreultat finansiella poster till verkligt värde med -55 mkr, bland annat till följd av att övervärden i vissa innehav i portföljen minskar i takt med att återstående löptid minskar. Likviditetsportföljen har en genomsnittlig återstående löptid om cirka 2 år. Under andra kvartalet var nettoreultat finansiella poster -343 mkr, varav återköpserbjudandet av statsgaranterade obligationer påverkade negativt med 107 mkr och övriga återköp negativt med 103 mkr. Ränterörelser gav upphov till merparten av resterande värderingseffekter under kvartalet.

### Ryssland och Ukraina

Under andra kvartalet slutfördes försäljningen av Swedbanks ukrainska dotterbolag, vilket sedan första kvartalet, tillsammans med den ryska verksamheten, redovisas som avvecklad verksamhet. Detta är ett led i att koncentrera Swedbanks verksamhet till Sverige och de tre baltiska länderna. Som tidigare kommunicerats medför försäljningen att en ackumulerad negativ omräkningsdifferens på 1 875 mkr (vilket beror på den ukrainska hryvnians depreciering mot den svenska kronan) har omklassificerats till resultaträkningen under andra kvartalet, där den rapporteras som avvecklad verksamhet. När den ackumulerade omräkningsdifferensen uppstod, främst mellan 2007 och 2009, påverkade den eget kapital direkt via Övrigt totalresultat. Omklassificeringen påverkar därför inte Swedbanks kapital, kapitalisering eller kassaflöde och kommer att exkluderas i styrelsens förslag till 2013 års utdelning.

Resultatet för Ukraina, som redovisas som avvecklad verksamhet, uppgick till -2 236 mkr under första halvåret (-668). 340 mkr är en nedskrivning till följd av avyttringen och 1 875 mkr avser omklassificeringen. Resultatet för Ryssland uppgick till -44 mkr (48) under perioden. Efter slutförandet av dotterbolagsförsäljningen består resterande exponering i Ukraina av fastigheter som förvaltas av Swedbanks dotterbolag Ektornet, se nedan.

Swedbank upphör att göra nya affärer i Ryssland och avvecklar den kvarvarande verksamheten. Swedbanks nettoutlåning i Ryssland (inklusive leasing) uppgår till cirka 2 mdkr. Utlåningsportföljen i Ryssland, som huvudsakligen består av företagslån av god kvalitet, kommer att minska i takt med att kunderna amorterar sina lån. Swedbank äger fastigheter till ett värde av cirka 128 mkr i Ryssland, som också kommer att säljas.

### Ektornet

Ektornet förvaltar och utvecklar Swedbanks övertagna tillgångar för att återvinna ett så stort värde som möjligt. Övertagandefasen är till största delen klar och fokus framöver är inriktat på försäljning av fastighetsbeståndet.

Värdet på övertagen egendom minskade under perioden till 3 226 mkr (4 606 mkr per 31 dec 2012).

Övertagen egendom	2013	2012
mkr	30 jun	31 dec
Sverige	48	374
Finland		281
Estland	243	304
Lettland	1 354	1 665
Litauen	237	351
USA	881	1 217
Ukraina	410	364
<b>Summa fastigheter</b>	<b>3 173</b>	<b>4 556</b>
Aktier och andelar	53	50
<b>Summa</b>	<b>3 226</b>	<b>4 606</b>

Under halvårsperioden såldes fastigheter för 1 501 mkr (846) med en sammanlagd reavinst om 128 mkr (107). Försäljningsintäkten under det andra kvartalet uppgick till 511 mkr (349) med en vinst om 71 mkr (53). Försäljningarna under det andra kvartalet bestod främst av ett hotell i USA, en kommersiell fastighet i Ukraina samt ett större lägenhetsbestånd i Lettland. Under perioden förvärvades fastigheter om 180 mkr (765), framförallt i Ukraina, vilket var en del i Swedbanks avveckling av verksamheten där. Fastighetsvärdet skrevs ned med 281 mkr (162), varav 200 mkr (120) under det andra kvartalet. Resultatet för perioden uppgick till -281 mkr (-206). Kostnaderna var 229 mkr (324).

Antalet anställda vid periodens slut minskade till 138, att jämföra med 508 (varav hotellanställda 305) vid halvårsskiftet 2012. Antalet fastigheter, inklusive ägarlägenheter och liknande, uppgick till 2 367 (vid årsskiftet 2 528), varav 1 392 i Lettland (vid årsskiftet 1 695).

**Koncernfunktioner & Övrigt** innefattar, förutom koncernfunktionerna också Ektornet samt bankverksamheterna i Ryssland och Ukraina som är under avveckling. Koncernfunktionerna verkar tvärs över affärsområdena och fungerar som strategiskt och administrativt stöd åt dessa. Koncernfunktionerna är: Group Products, Group IT, Ekonomi & Finans (inklusive Group Treasury), Risk (inklusive Compliance), Corporate Affairs (kommunikation, strategisk marknadsföring och samhällskontakter), HR samt Juridik. Även koncernledningen och internrevision ingår i Koncernfunktioner.

# Elimineringar

## Resultaträkning

<b>mkr</b>	<b>2013 Kv2</b>	<b>2013 Kv1</b>	<b>2012 Kv2</b>	<b>2013 Jan-jun</b>	<b>2012 Jan-jun</b>
Räntenetto	2	1	-1	3	-2
Provisionsnetto	20	17	22	37	34
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde					
Övriga intäkter	-77	-59	-53	-136	-113
<b>Summa intäkter</b>	<b>-55</b>	<b>-41</b>	<b>-32</b>	<b>-96</b>	<b>-81</b>
Personalkostnader					
Rörliga personalkostnader					
Övriga kostnader	-55	-41	-32	-96	-81
Avskrivningar					
<b>Summa kostnader</b>	<b>-55</b>	<b>-41</b>	<b>-32</b>	<b>-96</b>	<b>-81</b>

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



## Produktområden

Swedbank har för avsikt att successivt utöka sin produktredovisning. Detta sker utanför de konsoliderade räkenskaper, vilket innebär att siffrorna inte går att härleda till specifika rader i redovisningen. Ansvaret för produktenheterna finns idag inom Group Products inom Koncernfunktioner & Övrigt men resultatet redovisas i flera legala enheter och i de tre affärsområdena.

### Kortverksamheten

Swedbank bedriver kortverksamhet som kortutgivare och kortinlösare på samtliga hemmamarknader samt i Danmark och Norge. All kortverksamhet sker inom banken, förutom kreditkortverksamheten i Sverige, Danmark och Norge, som bedrivs via Entercard AB, ett joint venture med Barclays Bank. Vid en summering av Swedbanks fyra hemmamarknader är den totala marknadsandelen för inlösen och kortutgivning närmare 50 procent.

I egenskap av kortinlösare möjliggör Swedbank för butiker att ta emot kortbetalning via kortterminaler och via e-handel. Intäkterna kommer framförallt från de transaktionspriser som handlare betalar för administration och betalningsgaranti. En del av intäkterna betalas vidare som provision till de kortutgivare vars kort använts i butikerna. Swedbank är Europas 5:e största kortinlösare mätt i antal transaktioner.

Som kortutgivare får banken intäkter från avgifter från kunderna för tillgången till ett kort, valutaväxlingsavgifter för utlandsköp och i form av ränteintäkter från utestående krediter på kreditkort. Transaktionsintäkter genereras också från kortinlösande företag då handel skett med Swedbanks utgivna kort.

Andelen transaktioner som genomförs med kort relativt kontanter ökar på Swedbanks samtliga hemmamarknader. Kortvolymerna ökar också som en funktion av en underliggande tillväxt i ekonomin. En stor del av Swedbanks transaktionsintäkter baseras i huvudsak på antalet transaktioner, och inte enbart på transaktionernas värde, vilket gör såväl utgivnings- som inlösenintäkterna mindre volatila i perioder av lägre ekonomisk tillväxt.

I Sverige betalas nästan 80 procent av butiksinköpen via kortbetalningar, vilket gör Sverige till ett av de länder med högst kortanvändning i världen, och volymtillväxten är cirka 5 procent per år. I Estland är andelen korttransaktioner också hög (55 procent) med en årlig tillväxttakt om cirka 8 procent. I Lettland och Litauen är kortanvändningen lägre (35 respektive 20 procent) men tillväxttakten förväntas vara högre jämfört med Sverige och Estland.

Swedbanks samlade kortintäkter uppgick under första halvåret till 1 970 mkr, vilket var en ökning med 7 procent jämfört med motsvarande period föregående år. Den positiva intäktsutvecklingen beror framförallt på ökad transaktionsmängd för såväl inlösen som kortutgivning samt ökade kreditvolymerna i Entercard.

Kortintäkter mkr	2013	2012	%
	Jan-jun	Jan-jun	
Kortinlösen	373	354	5
varav Norden	315	301	5
varav Baltikum	58	53	9
Kortutgivning	796	708	12
varav Sverige	527	461	14
varav Baltikum	269	247	9
Räntenetto, kreditkort	146	142	3
varav Sverige	32	29	10
varav Baltikum	114	113	1
Entercard*	655	632	4
<b>Summa kortintäkter</b>	<b>1 970</b>	<b>1 836</b>	<b>7</b>

\* Avser Swedbanks andel av Entercards intäkter. Entercard konsolideras in i Swedbankkoncernen enligt kapitalandelsmetoden.

Inlösenvolymen ökade med 9 procent till 208 mkr jämfört med första halvåret 2012, även marknaden i sin helhet ökade med 9 procent. Antalet transaktioner växte med 11 procent till 850 miljoner, även totalmarknaden växte med 11 procent. Anledningen till att intäkterna inte växer i samma takt som inlöst volym eller antalet inlösta transaktioner, är prispress till följd av såväl ökad konkurrens som hårdare regleringar. Satsningen på expansion till Norge och Danmark genererar en betydande del av det totala inflödet av nya kunder, transaktioner och intäkter.

I de baltiska länderna är tillväxten högre jämfört med Sverige, men de nordiska länderna står fortfarande för cirka 90 procent av inlöst volym. I de baltiska länderna har en omförhandling skett av inlösarnas betalning till kortutgivarna med lägre ersättningar som följd.

Inom inlösen är ett av de viktigaste tillväxtområdena för Swedbank den snabbt växande e-handeln. Där har vi en något lägre marknadsandel än inom exempelvis livsmedels- och detaljhandeln beroende på konkurrens och andra betalningsinstrument. Swedbank fokuserar på att utvidga och förbättra erbjudandet inom e-handel där Swedbanks inlösenvolym ökade med över 50 procent jämfört med första halvåret föregående år.

Antalet kortköp ökade under första halvåret med 11 procent till 570 miljoner, i Lettland och Litauen var ökningen 18 respektive 15 procent. Antalet kort utgivna av Swedbank ökade med 1 procent till 7,8 miljoner jämfört med första halvåret 2012. Inom kortutgivning ser Swedbank möjligheter till tillväxt för företagskort där vi historiskt varit svagare och där Swedbanks stora kundbas av mindre företag utgör en betydande potential. Som ett första steg har ett förbättrat bankkort för företagare lanserats i Sverige under 2012. Hittills har två tredjedelar av våra företagskunder valt det nya kortet. Under 2012 tecknades också ett långsiktigt avtal med MasterCard som huvudleverantör av kortnätverk för både privat- och företagskort, vilket resulterar i bättre kunderbjudanden och minskande produktionskostnader. Swedbank är idag den 10:e största bankkortutgivaren i Europa, mätt i antalet transaktioner.

Nyckeltal, kort	2013	2012	%
	Jan-jun	Jan-jun	
Antal inlösta transaktioner, miljoner	850	764	11
Transaktionsvolym, inlösen, mdkr	208	191	9
Antal utgivna kort, miljoner	7,8	7,7	1
Antal kortköp, miljoner	570	515	11
Andel köp av total omsättning kort, %	65	63	

### Försäkringsverksamheten

Swedbank bedriver livförsäkringsverksamhet i Sverige och de baltiska länderna samt sakförsäkringsverksamhet i de baltiska länderna. Dessutom erbjuder Swedbank sakförsäkringar i Sverige via tredjepartslösning genom försäkringsbolaget Tre Kronor. Försäljningen av försäkringsprodukterna sker via Swedbanks och sparbankernas distributionskanaler.

Premiebetalningar mkr	2013	2012	%
	Jan-jun	Jan-jun	
Sverige	8 450	7 930	7
varav Avtalspension	2 833	3 120	-9
varav Kapitalförsäkring	3 984	3 340	19
varav Tjänstepension	976	852	15
varav Riskförsäkringar	347	326	7
varav Övrigt	310	292	6
Baltikum	489	484	1
varav Livförsäkring	303	301	1
varav Sakförsäkring	186	183	2

#### Sverige

Swedbank Försäkring AB, koncernens svenska livförsäkringsbolag, är det sjätte största bolaget på den svenska livförsäkringsmarknaden med en marknadsandel på cirka 7 procent avseende premiebetalningar. Det förvaltade kapitalet ökade under perioden med 6 procent till 110 mdkr. Av detta avser 96 mdkr fond- och depåförsäkring. Premieinkomsten ökade samtidigt med 7 procent till 8,4 mdkr.

En åldrande befolkning och ansvarsförskjutning från samhälle till individ gör att efterfrågan på pensions- och trygghetsprodukter kommer att öka. Den största potentialen för Swedbank i Sverige bedöms idag finnas inom riskförsäkringar, till exempel liv- och sjukförsäkringar, samt inom tjänstepensioner. Idag har endast 20 procent av Swedbanks och sparbankernas företagskunder, med en omsättning på 1-100 mkr, en tjänstepensionslösning för de anställda från Swedbank Försäkring.

Premiebetalningarna avseende tjänstepensioner uppgick till 3,8 mdkr under första halvåret (4,0), varav tjänstepensioner exklusive avtalspensioner ökade med 15 procent jämfört med föregående år och uppgick till 976 mkr. För att öka försäljningen av tjänstepensioner kommer Swedbank Försäkring under året att lansera en ny och en uppdaterad paketering inom Swedbank Pensionsplan.

Från och med 1 juli är Swedbank Försäkring valbart inom fondförsäkring för ITP-kollektivet 2013-2018. Avgifterna för ITP är låga men det är viktigt att kunna erbjuda avtalspension som en del av det totala erbjudandet till 1,5 miljoner privatanställda tjänstemän. Swedbank Försäkring erbjuder 22 fonder med den högsta samlade ratingen av de valbara bolagen. Hälften av fonderna är Robur-fonder.

Efterfrågan på trygghetsprodukter är fortsatt hög och försäljningen av Swedbanks trygghetserbjudande uppgick under perioden till drygt 51 000 produkter, en ökning med 35 procent jämfört med samma period föregående år.

Vi arbetar på att förenkla och effektivisera processer och rutiner. Administrationens pappersflöden är nu till exempel helt digitaliserade och förenklade riskregelverk innebär att fler kunder kan hanteras enklare och snabbare. Det automatiserade flödet för försäljning av trygghetsprodukter gör att 75 procent av dessa ärenden kan utfärdas redan i samband med säljtillfället.

Från mars till juni har 140 000 kunder i banken, som tidigare hade ett kostnadsfritt låneskydd, erbjudits en ny livförsäkringsprodukt mot en avgift. Drygt 95 000 nya låneskydd har sålts, motsvarande en årspremie på närmare 75 mkr.

Förvalt kapital mdkr	2013	2012	%
	30 jun	31 dec	
Sverige	109,5	103,4	6
varav Avtalspension	43,7	38,2	14
varav Kapitalförsäkring	46,8	48,6	-4
varav Tjänstepension	10,9	8,7	25
varav Övrigt	8,1	8,0	2
Baltikum	3,2	3,3	-3
varav Livförsäkring	3,2	3,3	-3

#### Baltiska länderna

I Estland, Lettland och Litauen är marknadsandelarna för livförsäkringsverksamheten 39, 14 respektive 22 procent per den sista maj, vilket gör Swedbank till det största livförsäkringsbolaget på de estniska och litauiska marknaderna. Livförsäkringsverksamheten är uppdelad i riskförsäkringar och sparprodukter. Swedbank fokuserar främst på riskförsäkringar på privatmarknaden bland befintliga lånekunder. Där bedöms det finnas en stor tillväxtpotential, då det sociala skyddsnätet inte är tillräckligt.

Premiebetalningarna för riskförsäkringar ökade med 8 procent i lokal valuta jämfört med 2012 och uppgår till 55 mkr. Framförallt ökar försäljningen av låneskydd, en livförsäkring kopplad till lån i banken, vilken har ökat med 5 procent i lokal valuta. Omkring 32 procent av låntagarna i banken har idag låneskydd. Premiebetalningarna för den totala livförsäkringsverksamheten ökade med 4 procent i lokal valuta till 303 mkr jämfört med föregående år. Det förvaltade kapitalet minskade med 1 procent i lokal valuta och uppgår till 3,2 mdkr. Av detta avser 1,8 mdkr fondförsäkring.

Marknadsandelarna för sakförsäkringar i Estland, Lettland och Litauen är 14, 3 respektive 1 procent. Inom sakförsäkringar erbjuder Swedbank främst försäkringslösningar till privatkunder, där bil- och hemförsäkringar är störst. De senaste åren har omsättningen på fordons- och bostadsmarknaden minskat. Därför har fokus varit att utöka försäljningen genom att lansera nya och enklare produkter. Under andra kvartalet har t ex produkten betalskydd lån lanserats. Produkten är en trygghetsprodukt kopplad till lån i banken och täcker lånekostnader vid sjukdom eller arbetslöshet. Total premieinkomst för sakförsäkringar i de baltiska länderna uppgick under perioden till 186 mkr, vilket är en ökning med 6 procent i lokal valuta.

### Intäkter

Swedbanks samlade försäkringsintäkter uppgick under första halvåret till 935 mkr (964). Svensk livförsäkring står för 728 mkr (719). Ökningen i Sverige avseende livförsäkring berodde främst på ett förbättrat riskresultat. En del av riskförsäkringspremien reserveras löpande för att täcka kommande skadeutbetalningar. Reserveringen bygger bland annat på antaganden om inträffade skador som ännu inte rapporterats och på förväntningar om den framtida skadeutvecklingen. En omfattande analys av framförallt inträffade, ännu ej rapporterade skador, har inneburit förändrade antaganden. Dessa förändringar har möjliggjort en upplösning av reserver under första halvåret, vilket lett till en ökad försäkringsintäkt. Fallande räntor har emellertid gjort att avkastningen på eget kapital minskat, vilket har lett till minskade intäkter. Total ökning för svensk livförsäkring uppgår därmed till 1 procent. Även intäkterna för sakförsäkringsrörelsen i Sverige ökade och antal avtal uppgår nu till närmare 215 000, vilket är en ökning med 9 procent sedan föregående år.

För den baltiska liv- respektive sakförsäkringsverksamheten minskade intäkterna under första halvåret. Fallande räntor har inneburit lägre avkastning på tillgångarna för framförallt livförsäkringsrörelsen medan riskresultatet där var stabilt. För den baltiska sakförsäkringsverksamheten minskade intäkterna med 28 procent i lokal valuta och uppgår till 79 mkr. Minskningen beror främst på ett sämre riskresultat på grund av högre skadefall än föregående år. Skadefallet under perioden är i nivå med genomsnittet för tidigare år, medan skadenivån föregående år var förhållandevis låg.

Försäkringsintäkter mkr	2013	2012	%
	Jan-jun	Jan-jun	
Sverige	766	740	4
varav Livförsäkring	728	719	1
varav Sakförsäkring	38	21	78
Baltikum	169	224	-25
varav Livförsäkring	90	110	-19
varav Sakförsäkring	79	114	-30
<b>Summa försäkringsintäkter</b>	<b>935</b>	<b>964</b>	<b>-3</b>

### Kapitalförvaltningsverksamheten

Swedbanks kapitalförvaltning bedrivs genom Swedbank Robur-koncernen på Swedbanks fyra hemmamarknader och i Norge. Totalt erbjuder Swedbank Robur cirka 120 fonder samt diskretionär kapitalförvaltning, inklusive förvaltning av pensionskapital. Det förvaltade fondkapitalet uppgår till 561 mdkr varav 541 mdkr i Sverige. Marknadsandelen uppgår till 24 procent i Sverige mätt som förvaltad kapital. Förvaltad kapital i den diskretionära förvaltningen uppgår till 257 mdkr.

Under första halvåret var det totala nettoinflödet framförallt fördelat till blandfonder, medan långa räntefonder hade ett nettoutröde. Det totala nettoinflödet till Swedbank Roburs fonder i Sverige var 7,7 mdkr, vilket motsvarar en marknadsandel för första halvåret på 16 procent. Det positiva nettoflödet beror främst på hög aktivitetsnivå på Swedbanks och sparbankernas kontor, där flöden främst gått till investeringslösningar inom Private Banking, korta räntefonder samt avtalspensioner.

Arbetet med att tydliggöra och förenkla kunderbidandet försätter under 2013. Under första halvåret har utbudet minskats med sju fonder genom sammanslagning eller nedläggning.

Andelen fonder med en avkastning över sina respektive jämförelseindex var under första halvåret 32 procent (30 procent för samma period föregående år). Den genomsnittliga ratingen enligt Morningstar har förbättrats och är nu 3,36 (3,11) vilket är näst bäst bland jämförbara aktörer.

Kapitalförvaltning	2013	2012	
Nyckeltal, mdkr	Jan-jun	Jan-jun	%
Totala intäkter, mkr	1 972	1 834	8
Förvaltad fondkapital	561	465	21
varav Sverige	541	447	21
varav Baltikum	18	16	13
varav Norge	2	2	0
Förvaltad kapital, diskretionärt	257	275	-6
varav Sverige	255	274	-7
varav Baltikum	2	1	100

Intäkterna för kapitalmarknadsprodukter uppgick till 1 972 mdkr, vilket är 8 procent högre jämfört med motsvarande period föregående år. Intäktsökningen kommer främst från ett ökat genomsnittligt kapital på grund av positiv börsutveckling, men även från positiva nettoflöden. Exklusive Folksam LO-fonderna som införlivades fjärde kvartalet 2012 har det genomsnittliga kapitalet i fonderna ökat med 10 procent. Jämfört med föregående kvartal ökade intäkterna med 48 mdkr. Intäkterna påverkas positivt av marknadsutvecklingen i inledningen av kvartalet och trots en svagare avslutning ökade genomsnittligt kapital med 3 procent.

Intäkterna från den institutionella förvaltningen, exklusive Swedbank Roburs fonder, uppgick till 46 mdkr. Jämfört med motsvarande period föregående år minskade intäkterna med 23 mdkr. Minskningen beror främst på att Folksam LO-fonderna sedan fjärde kvartalet förvaltas som fonduppdrag inom Swedbank Robur. Under första halvåret 2013 erhöles 7 mdkr lägre prestationsrelaterade intäkter än motsvarande period 2012.

I juni lanserades en ny funktionalitet för sparande och investeringar i mobilbanken med möjlighet att enkelt köpa, byta och sälja fondandelar samt se utvecklingen av innehavet och få en bild av sitt samlade sparande.

### Betalningsverksamheten

Swedbank är marknadsledande när det gäller betalnings- och cash managementprodukter på bankens fyra hemmamarknader.

Tillväxten inom betalningsområdet bygger dels på ekonomisk tillväxt men också på att kunderna i allt större utsträckning använder andra betalningsmedel än kontanter.

Betalningsområdet påverkas starkt av förändringar i omvärlden, dels av den snabba tekniska utvecklingen, men även av europeisk lagstiftning, där syftet är att underlätta gränsöverskridande handel med produkter och tjänster. Utvecklingen mot ett gemensamt betalningsområde för euro gör att banken kan erbjuda tjänster till kunder med europeisk verksamhet utan att etablera verksamhet i de länderna. Samtidigt leder ett gemensamt betalningsområde till ökad konkurrens.

Online-baserade betalningstjänster är ett viktigt tillväxtområde för Swedbank. Idag har över 2,9 miljoner kunder i Sverige och 2,1 miljoner kunder i de baltiska länderna tillgång till betaltjänster via Internet- och mobilbanken. Antalet transaktioner via dessa kanaler ökade

med 7,8 procent under första halvåret 2013 jämfört med samma period 2012.

I Sverige har flera nya lösningar för de digitala kanalerna tagits fram. Ett exempel på detta är OCR scanning för att underlätta registrering av fakturor. För att underlätta vid betalningar via internet- och mobilbanken introducerade Swedbank under hösten 2012 BankID via mobil. Tjänsten har haft en snabb tillväxt och antalet användare överstiger nu 460 000. Swish, en bankgemensam lösning för betalningar mellan privatpersoner via mobilnumret introducerades under hösten 2012. Antalet användare växer snabbt och uppgår nu till över 400 000 för de deltagande bankerna tillsammans, varav drygt 150 000 kunder är kunder i Swedbank och sparbankerna.

Affärer i utlandet ställer företag inför helt andra risker än inhemska affärer. Trade Finance ger importerande och exporterande företag möjlighet att minimera den finansiella risken och förbättra likviditeten på marknader där vanliga betalningar inte fungerar. De produkter som erbjuds är främst dokumentinkasso, rembuser och bankgarantier. Kunderna efterfrågar i större utsträckning skräddarsydda lösningar.

Betalningar	2013	2012	
Nyckeltal	Jan-jun	Jan-jun	%
Internationella betalningar (miljoner)	4,8	4,5	8
varav Sverige	2,2	2,1	4
varav Baltikum	2,7	2,4	12
Nationella betalningar (miljoner)	432,0	408,8	6
varav Sverige	312,1	297,3	5
varav Baltikum	119,9	111,5	8
E-betalningar (miljoner)	89,4	52,3	71
varav Sverige	78,4	42,5	84
varav Baltikum	11,0	9,8	13
Trade Finance, nya avtal	11 906	11 673	2
varav Sverige	5 640	5 020	12
varav Baltikum	6 266	6 653	-6
Factoringportfölj, mkr	8 279	8 263	0
varav Sverige	4 261	4 260	0
varav Baltikum	4 018	4 003	0

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

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

I samband med att Bankomat AB tar över ansvaret för Swedbanks insättnings- och uttagsautomater betalar Swedbank provisioner till Bankomat AB, vilket förklarar det minskade provisionsnettot. Provisioner till Bankomat AB uppgick till cirka 53 mkr under andra kvartalet. Under 2013 förväntas provisioner på cirka 300 mkr betalas till Bankomat AB och kostnaderna minska med ungefär motsvarande belopp.

Betalningar	2013	2012	
Intäkter, mkr	Jan-jun	Jan-jun	%
Provisionsnetto	512	576	-11
varav Norden	271	337	-19
varav Baltikum	241	239	1

## Utlåning/inlåning

Swedbank bedriver framförallt låneverksamhet i Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Därutöver finns det utlåning i Norge samt i liten utsträckning i vissa andra länder, såsom Finland, Danmark och USA. Låneprodukterna står för cirka 70 procent av Swedbanks tillgångar i balansräkningen.

Swedbanks totala utlåning till privatpersoner och företag uppgår till 1 194 mdkr (1 184 per 31 december 2012). Största delen är utlåning till hushåll, där bolån till privatpersoner och bostadsrättsföreningar i Sverige står för cirka 50 procent av den totala utlåningen. Swedbanks marknadsandel avseende bolån i Sverige är 26 procent. Över en miljon kunder har sina bostadslån i Swedbank Hypotek och utlåningen är geografiskt spridd över hela landet.

Swedbank är även en av de större aktörerna vad gäller utlåning till företag i Sverige, med en utlåning på 332 mdkr och en marknadsandel på 17 procent. Större sektorer i Sverige är exempelvis fastighetsrelaterad utlåning med 128 mdkr samt skog och lantbruk med 64 mdkr, där Swedbank har en dominerande ställning. I de baltiska länderna är Swedbank den största utlåningsaktören, med marknadsandelar på 20-40 procent. Estland står för knappt hälften av Swedbanks baltiska utlåningsportfölj och här har Swedbank en marknadsandel på knappt 40 procent av utlåningen. Den totala utlåningen i Baltikum uppgår till 119 mdkr, varav hälften är till hushåll och hälften till företag. Exempel på större sektorer för företagsutlåning i Baltikum är kommersiella fastigheter och tillverkningsindustri. Den baltiska portföljen har minskat under de tre senaste åren men sedan första kvartalet 2012 har portföljen börjat växa något i lokal valuta.

Swedbank är också en dominerande aktör på hemmamarknaderna vad det gäller inlåning. Den totala inlåningsvolymen uppgår till 642 mdkr (558) varav 336 mdkr (332) till privatkunder och 306 mdkr till företagskunder (226).

Läs mer om utvecklingen för Swedbanks utlåning och inlåning under respektive affärsområde.



## Förteckning finansiell information

<b>Koncernen</b>	Sida
Resultaträkning i sammandrag	26
Rapport över totalresultat i sammandrag	27
Nyckeltal	27
Balansräkning i sammandrag	28
Förändringar i eget kapital i sammandrag	29
Kassaflödesanalys i sammandrag	30
<b>Noter</b>	
Not 1 Redovisningsprinciper	30
Not 2 Viktiga redovisningsantaganden	32
Not 3 Förändringar i koncernstrukturen	32
Not 4 Rörelsesegment (affärsområden)	33
Not 5 Räntenetto	35
Not 6 Provisionsnetto	36
Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	37
Not 8 Övriga kostnader	38
Not 9 Kreditförluster, netto	38
Not 10 Utlåning	39
Not 11 Osäkra fordringar m.m.	40
Not 12 Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt	40
Not 13 Kreditexponeringar	40
Not 14 Immateriella tillgångar	41
Not 15 Skulder till kreditinstitut	42
Not 16 Inlåning från allmänheten	42
Not 17 Emitterade värdepapper	42
Not 18 Derivat	43
Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde	43
Not 20 Ställda säkerheter	46
Not 21 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder	46
Not 22 Kapitaltäckning	47
Not 23 Risker och osäkerhetsfaktorer	49
Not 24 Avvecklad verksamhet	49
Not 25 Transaktioner med närstående	49
Not 26 Swedbanks aktie	50
Not 27 Effekter av förändrade redovisningsprinciper	51
<b>Moderbolag</b>	
Resultaträkning i sammandrag	53
Rapport över totalresultat i sammandrag	53
Balansräkning i sammandrag	54
Förändringar i eget kapital i sammandrag	55
Kassaflödesanalys i sammandrag	55
Kapitaltäckning	56

Mer detaljerad information finns i Swedbanks faktabok, [www.swedbank.se/ir](http://www.swedbank.se/ir) under Finansiell information och publikationer.

## Resultaträkning i sammandrag

Koncernen mkr	2013 Kv2	2013 Kv1	%	2012 Kv2	%	2013 Jan-jun	2012 Jan-jun	%
Ränteintäkter	11 113	11 069	0	12 958	-14	22 182	26 322	-16
Räntekostnader	-5 704	-5 716	0	-7 923	-28	-11 420	-16 392	-30
<b>Räntenetto (not 5)</b>	<b>5 409</b>	<b>5 353</b>	<b>1</b>	<b>5 035</b>	<b>7</b>	<b>10 762</b>	<b>9 930</b>	<b>8</b>
Provisionsintäkter	3 632	3 420	6	3 366	8	7 052	6 716	5
Provisionskostnader	-1 107	-1 032	7	-1 027	8	-2 139	-1 979	8
<b>Provisionsnetto (not 6)</b>	<b>2 525</b>	<b>2 388</b>	<b>6</b>	<b>2 339</b>	<b>8</b>	<b>4 913</b>	<b>4 737</b>	<b>4</b>
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	296	557	-47	577	-49	853	1 556	-45
Försäkringspremier	419	498	-16	499	-16	917	928	-1
Försäkringsavsättningar	-275	-305	-10	-336	-18	-580	-607	-4
<b>Försäkringsnetto</b>	<b>144</b>	<b>193</b>	<b>-25</b>	<b>163</b>	<b>-12</b>	<b>337</b>	<b>321</b>	<b>5</b>
Andel av intresseföretags resultat	197	206	-4	210	-6	403	419	-4
Övriga intäkter	408	385	6	464	-12	793	897	-12
<b>Summa intäkter</b>	<b>8 979</b>	<b>9 082</b>	<b>-1</b>	<b>8 788</b>	<b>2</b>	<b>18 061</b>	<b>17 860</b>	<b>1</b>
Personalkostnader	2 391	2 358	1	2 336	2	4 749	4 745	0
Övriga kostnader (not 8)	1 567	1 514	4	1 616	-3	3 081	3 311	-7
Avskrivningar	168	171	-2	219	-23	339	442	-23
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 126</b>	<b>4 043</b>	<b>2</b>	<b>4 171</b>	<b>-1</b>	<b>8 169</b>	<b>8 498</b>	<b>-4</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>4 853</b>	<b>5 039</b>	<b>-4</b>	<b>4 617</b>	<b>5</b>	<b>9 892</b>	<b>9 362</b>	<b>6</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 14)	170			4		170	4	
Nedskrivning av materiella tillgångar	202	85		124	63	287	164	75
Kreditförluster, netto (not 9)	88	60	47	-49		148	-145	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 393</b>	<b>4 894</b>	<b>-10</b>	<b>4 538</b>	<b>-3</b>	<b>9 287</b>	<b>9 339</b>	<b>-1</b>
Skatt	913	976	-6	1 047	-13	1 889	2 155	-12
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>3 480</b>	<b>3 918</b>	<b>-11</b>	<b>3 491</b>	<b>0</b>	<b>7 398</b>	<b>7 184</b>	<b>3</b>
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-1 887	-390		-341		-2 277	-620	
Periodens resultat	1 593	3 528	-55	3 150	-49	5 121	6 564	-22
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>1 592</b>	<b>3 525</b>	<b>-55</b>	<b>3 147</b>	<b>-49</b>	<b>5 117</b>	<b>6 557</b>	<b>-22</b>
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3 478	3 916	-11	3 488	0	7 394	7 177	3
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter	-1 886	-391		-341		-2 277	-620	
Minoriteten	1	3	-67	3	-67	4	7	-43
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	2	2	0	3	-33	4	7	-43
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter	-1	1						

## Rapport över totalresultat i sammandrag

Koncernen mkr	2013 Kv2	2013 Kv1	%	2012 Kv2	%	2013 Jan-jun	2012 Jan-jun	%
<b>Periodens resultat redovisat över resultaträkningen</b>	<b>1 593</b>	<b>3 528</b>	<b>-55</b>	<b>3 150</b>	<b>-49</b>	<b>5 121</b>	<b>6 564</b>	<b>-22</b>
<b>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</b>								
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	1 402	674		-831		2 076	-460	
Andel hänförlig till intresseföretag	25	-16		-21		9	-13	
Skatt	-312	-145		224		-457	124	
<b>Summa</b>	<b>1 115</b>	<b>513</b>		<b>-628</b>		<b>1 628</b>	<b>-349</b>	
<b>Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>								
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	2 089	-1 347		-344		742	-617	
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster till verkligt värde eller i periodens resultat för avvecklade verksamheter	1 875					1 875	-1	
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-1 644	1 085		313		-559	453	
Kassafördessäkringar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-26	-40	-35	-32	-19	-66	-461	86
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	25	22	14	48	-48	47	121	-61
Andel hänförlig till intresseföretag	-9	-53	-83	-1		-62	17	
Skatt	361	-236		-88		125	-31	
<b>Summa</b>	<b>2 671</b>	<b>-569</b>		<b>-104</b>		<b>2 102</b>	<b>-519</b>	
<b>Periodens övrigt totalresultat, efter skatt</b>	<b>3 786</b>	<b>-56</b>		<b>-732</b>		<b>3 730</b>	<b>-868</b>	
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>5 379</b>	<b>3 472</b>	<b>55</b>	<b>2 418</b>		<b>8 851</b>	<b>5 696</b>	<b>55</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>5 378</b>	<b>3 469</b>	<b>55</b>	<b>2 415</b>		<b>8 847</b>	<b>5 689</b>	<b>56</b>
Minoriteten	1	3	-67	3	-67	4	7	-43

Under första halvåret 2013 redovisades en intäkt i övrigt totalresultat om 1 628 mkr (-349) efter skatt och inklusive intresseföretag avseende omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner. Intäkten uppkom till följd av att diskonteringsräntan, som används vid beräkningen av pensionsskulden, höjdes från 2,84% till 3,49%.

Under första halvåret 2013 redovisades också en positiv omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar om 742 mkr (-617). Intäkten uppkom till följd av att den svenska kronan försvagades framförallt gentemot euron och de övriga baltiska valutorna som rör sig korrelerat med euron. Intäkten är inte föremål för beskattning. Då merparten av koncernens utländska nettotillgångar valutasäkrats uppstod en kostnad för säkringsinstrumenten med -559 mkr (453) före skatt.

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

## Nyckeltal

Koncernen mkr	2013 Kv2	2013 Kv1	2012 Kv2	2013 Jan-jun	2012 Jan-jun	%
Resultat per aktie, kvarvarande verksamheter, kr <sup>1)</sup>	3,16	3,57	3,17	6,73	6,53	
efter utspädning <sup>1)</sup>	3,15	3,54	3,16	6,69	6,51	
Resultat per aktie, avvecklade verksamheter, kr <sup>1)</sup>	-1,71	-0,36	-0,31	-2,07	-0,56	
efter utspädning <sup>1)</sup>	-1,71	-0,35	-0,31	-2,06	-0,56	
Resultat per aktie, total verksamhet, kr <sup>1)</sup>	1,45	3,21	2,86	4,66	5,97	
efter utspädning <sup>1)</sup>	1,44	3,19	2,85	4,63	5,95	
Eget kapital per aktie, kr	89,44	84,57	85,18	89,44	85,18	
Räntabilitet på eget kapital, kvarvarande verksamhet, %	14,1	15,3	14,6	14,7	14,9	
Räntabilitet på eget kapital, total verksamhet, %	6,5	13,8	13,2	10,1	13,6	
Kreditförlustnivå, %	0,03	0,02	-0,01	0,02	-0,02	

<sup>1)</sup> Inklusive avdrag för utdelning till preferensaktier var resultat per aktie för kv1 2013 1,63 kr för total verksamhet (1,99 kr för kvarvarande verksamhet) efter utspädning. Beräkningarna specificeras på sidan 50.

## Balansräkning i sammandrag

Koncernen mkr	2013 30 jun	2012 31 dec	%	2012 30 jun	%
<b>Tillgångar</b>					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	199 879	130 058	54	132 028	51
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	73 100	85 480	-14	94 083	-22
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 245 820	1 238 864	1	1 228 494	1
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	-234				
Räntebärande värdepapper	135 550	135 807	0	131 525	3
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	110 780	104 194	6	101 273	9
Aktier och andelar	4 600	8 106	-43	1 684	
Aktier och andelar i intresseföretag	3 267	3 552	-8	3 346	-2
Derivat (not 18)	71 470	102 265	-30	98 070	-27
Immateriella anläggningstillgångar (not 14)	13 485	13 440	0	13 621	-1
Förvaltningsfastigheter	1 439	2 393	-40	3 249	-56
Materiella tillgångar	3 904	4 638	-16	5 097	-23
Aktuella skattefordringar	629	1 082	-42	1 447	-57
Uppskjutna skattefordringar	484	657	-26	770	-37
Övriga tillgångar	8 319	8 380	-1	11 207	-26
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	7 742	7 736	0	7 877	-2
Tillgångar som innehas för försäljning	2 388	208		245	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 882 622</b>	<b>1 846 860</b>	<b>2</b>	<b>1 834 016</b>	<b>3</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>					
Skulder till kreditinstitut (not 15)	124 002	122 202	1	128 657	-4
In- och upplåning från allmänheten (not 16)	673 175	579 663	16	559 955	20
Emitterade värdepapper (not 17)	746 252	767 454	-3	786 460	-5
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	111 680	105 104	6	101 837	10
Derivat (not 18)	59 862	92 141	-35	90 179	-34
Aktuella skatteskulder	635	1 378	-54	1 176	-46
Uppskjutna skatteskulder	2 645	2 641	0	2 270	17
Korta positioner värdepapper	15 649	18 229	-14	17 272	-9
Övriga skulder	18 752	16 624	13	12 254	53
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12 676	16 782	-24	14 088	-10
Avsättningar	4 931	7 073	-30	6 167	-20
Efterställda skulder	10 585	14 307	-26	17 023	-38
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	375	76		95	
Eget kapital	101 403	103 186	-2	96 583	5
varav minoritetens	153	154	-1	155	-1
varav aktieägarnas	101 250	103 032	-2	96 428	5
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 882 622</b>	<b>1 846 860</b>	<b>2</b>	<b>1 834 016</b>	<b>3</b>

## Förändringar i eget kapital i sammandrag

Koncernen mkr	Aktieägarnas kapital					Minoritetens kapital	Totalt eget kapital		
	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital*	Omräknings- differens dotter- och intresse- företag	Säkring av netto- investering i utlands- verksamhet**	Kassa- flödes- säkring			Balan- serad vinst	Totalt
<b>Januari-juni 2012</b>									
<b>Utgående balans 31 december 2011</b>	<b>24 383</b>	<b>17 187</b>	<b>-2 389</b>	<b>136</b>	<b>268</b>	<b>58 408</b>	<b>97 993</b>	<b>140</b>	<b>98 133</b>
Justering för ändrad redovisningsprincip avseende förmånsbestämda pensioner enligt IAS 19						-1 582	-1 582		-1 582
<b>Ingående balans 1 januari 2012</b>	<b>24 383</b>	<b>17 187</b>	<b>-2 389</b>	<b>136</b>	<b>268</b>	<b>56 826</b>	<b>96 411</b>	<b>140</b>	<b>96 551</b>
Utdelningar						-5 825	-5 825	-6	-5 831
Minskning av aktiekapital	-611					611			
Fondemission	1 132					-1 132			
Aktierelaterade ersättningar till anställda						158	158		158
Intresseföretags köp av aktier i Swedbank AB						-6	-6		-6
Förändring av ägarandel i dotterföretag						1	1		1
Rörelseavyttring								-2	-2
Tillskott								16	16
Periodens totalresultat			-602	333	-250	6 208	5 689	7	5 696
<b>Utgående balans 30 juni 2012</b>	<b>24 904</b>	<b>17 187</b>	<b>-2 991</b>	<b>469</b>	<b>18</b>	<b>56 841</b>	<b>96 428</b>	<b>155</b>	<b>96 583</b>
<b>Januari-december 2012</b>									
<b>Utgående balans 31 december 2011</b>	<b>24 383</b>	<b>17 187</b>	<b>-2 389</b>	<b>136</b>	<b>268</b>	<b>58 408</b>	<b>97 993</b>	<b>140</b>	<b>98 133</b>
Justering för ändrad redovisningsprincip avseende förmånsbestämda pensioner enligt IAS 19						-1 582	-1 582		-1 582
<b>Ingående balans 1 januari 2012</b>	<b>24 383</b>	<b>17 187</b>	<b>-2 389</b>	<b>136</b>	<b>268</b>	<b>56 826</b>	<b>96 411</b>	<b>140</b>	<b>96 551</b>
Utdelningar						-5 825	-5 825	-6	-5 831
Minskning av aktiekapital	-611					611			
Fondemission	1 132					-1 132			
Återföring av momskostnader uppkomna vid nyemissioner 2008 och 2009		88					88		88
Aktierelaterade ersättningar till anställda						314	314		314
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						19	19		19
Intresseföretags köp av aktier i Swedbank AB						-54	-54		-54
Förändring av ägarandel i dotterföretag						1	1	-2	-1
Rörelseavyttring								-2	-2
Tillskott								16	16
Periodens totalresultat			-1 459	865	-310	12 982	12 078	8	12 086
<b>Utgående balans 31 december 2012</b>	<b>24 904</b>	<b>17 275</b>	<b>-3 848</b>	<b>1 001</b>	<b>-42</b>	<b>63 742</b>	<b>103 032</b>	<b>154</b>	<b>103 186</b>
<b>Januari-juni 2013</b>									
<b>Ingående balans 1 januari 2013</b>	<b>24 904</b>	<b>17 275</b>	<b>-3 848</b>	<b>1 001</b>	<b>-42</b>	<b>63 742</b>	<b>103 032</b>	<b>154</b>	<b>103 186</b>
Utdelningar						-10 880	-10 880	-5	-10 885
Aktierelaterade ersättningar till anställda						212	212		212
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						39	39		39
Intresseföretags köp av aktier i Swedbank AB						-14	-14		-14
Intresseföretags avyttring av aktier i Swedbank AB						14	14		14
Periodens totalresultat			2 553	-436	-15	6 745	8 847	4	8 851
<b>Utgående balans 30 juni 2013</b>	<b>24 904</b>	<b>17 275</b>	<b>-1 295</b>	<b>565</b>	<b>-57</b>	<b>59 858</b>	<b>101 250</b>	<b>153</b>	<b>101 403</b>

I samband med nyemissionerna 2008 och 2009 gjordes en bedömning av hur mycket ej avdragsgill moms Swedbank AB skulle betala på transaktionskostnaderna. Baserat på ny domstolspraxis ändrades delar av denna bedömning andra kvartalet 2011. Den ändrade bedömningen resulterade då i en återföring av momskostnader om totalt 35 mkr efter inkomstskatt. Inkomstskattekostnaden för momsbeloppet uppgick till 12 mkr. Efter ny bedömning från Skatteverket har ytterligare momskostnader kopplade till nyemissionerna minskats med 88 mkr efter inkomstskatt under tredje kvartalet 2012. Inkomstskattekostnaden för momsbeloppet uppgick till 31 mkr.

\*Övrigt tillskjutet kapital består i allt väsentligt av betalda överkurser.

\*\* Koncernen säkrar i princip samtliga utländska nettotillgångar, förutom goodwill.



## Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen mkr	2013	2012	2012
	Jan-jun	Helår	Jan-jun
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat	9 287	19 466	9 339
Resultat för avvecklad verksamhet	-2 277	-997	-620
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	-2 403	-460	-5 196
Betalda skatter	-1 736	-3 202	-3 057
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	11 686	10 760	2 666
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-11 219	-32 215	-19 219
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel	2 514	-6 334	4 894
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer	91 961	21 504	-86
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	1 216	-15 011	-10 220
Ökning/minskning av övriga fordringar	26 750	610	5 648
Ökning/minskning av övriga skulder	-25 491	-2 202	-12 097
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>100 288</b>	<b>-8 081</b>	<b>-27 948</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Rörelseförvärv		-6	
Rörelseavyttringar		2	2
Förvärv av och tillskott till intresseföretag	-2	-30	-30
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	-164	-1 842	-323
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	1 082	3 796	1 576
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>916</b>	<b>1 920</b>	<b>1 225</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Emission av räntebärande värdepapper	68 314	142 962	96 440
Återbetalning av räntebärande värdepapper	-103 194	-155 970	-91 879
Emission av certifikat m.m.	255 734	485 486	248 299
Återbetalning av certifikat m.m.	-241 597	-494 412	-252 503
Utbetald utdelning	-10 885	-5 831	-5 831
Förändring av ägarandel i dotterföretag		-1	1
Tillskott		16	16
Nyemission			
Återköp av egna aktier			
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-31 628</b>	<b>-27 750</b>	<b>-5 457</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>69 576</b>	<b>-33 911</b>	<b>-32 180</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>130 058</b>	<b>164 307</b>	<b>164 307</b>
Periodens kassaflöde	69 576	-33 911	-32 180
Valutakursdifferenser i likvida medel	245	-338	-99
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>199 879</b>	<b>130 058</b>	<b>132 028</b>

## Not 1 Redovisningsprinciper

Delårsrapporten är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering. Koncernredovisningen 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 2012 med undantag för nedanstående ändringar och nya standard.

### Reviderad IAS 19 Ersättningar till anställda

Från och med 2013 tillämpas den reviderade IAS 19. Det innebär också att uttalandet från Rådet för finansiell rapportering UFR 4 Redovisning av särskild löneskatt och avkastningsskatt inte längre tillämpas. Istället beskriver den reviderade IAS 19 hur skatter som belöper på pensionsförmåner ska redovisas. För redovisning av avkastningsskatt tillämpas också uttalandet från Rådet för finansiell rapportering UFR 9 Redovisning av avkastningsskatt. Tillämpningen av den reviderade IAS 19 medför att den så kallade korridor metoden tagits bort vid redovisning av förmånsbestämda pensioner. Aktuariella vinster och förluster för pensionskulden redovisas istället direkt när de uppstår i övrigt totalresultat som en omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner. Omvärderingar som redovisats i övrigt totalresultat får inte återföras till resultaträkningen i efterföljande perioder. Vid beräkningen av i resultaträkningen redovisad pensionskostnad ska inte längre ett eget antagande om förväntad avkastning på förvaltningstillgångar användas.

Istället beräknas en ränteintäkt med samma räntesats som används vid beräkningen av räntekostnaden för pensionsskulden. Skillnaden mellan den beräknade ränteintäkten och förvaltningstillgångarnas verkliga avkastning redovisas omgående i övrigt totalresultat som en omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner. Jämförelsetal har räknats om för 2012, vilket innebär att ingående eget kapital 1 januari 2012 justerats till följd av de ändrade redovisningsprinciperna. De ändrade redovisningsprinciperna har också medfört att redovisade värden för kapitalandelar i intresseföretag justerats. Totalt innebär de förändrade redovisningsprinciperna en reduktion av ingående eget kapital per 1 januari 2012 med 1 582 mkr. Effekten redovisas separat i eget kapitalräkningen. Övriga förändringar mellan tidigare rapporterade belopp och nya jämförelsetal redovisas i not 27 Effekter av ändrade redovisningsprinciper.

#### **Reviderad IAS 1 Utformning av finansiella rapporter**

Från och med 2013 delas räkningen avseende övrigt totalresultat in i två delar, komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen samt komponenter som har eller kommer att omklassificeras till resultaträkningen.

#### **Reviderad IFRS 7 Upplýsingar om finansiella instrument**

Från och med 2013 lämnas upplýsingar om finansiella tillgångar och finansiella skulder vars värde är kvittade i balansräkningen eller är föremål för olika rättsligt bindande ramavtal om netting eller andra liknande riskreducerande avtal. Se not 21.

#### **IFRS 13 Värdering till verkligt värde**

Den nya standarden IFRS 13 ersätter den vägledning rörande värdering till verkligt värde som funnits i respektive IFRS standard. Standarden definierar verkligt värde och anger hur verkligt värde ska fastställas. Standarden anger också nya upplýsningskrav. Till följd av dessa nya upplýsningskrav har ett tillägg gjorts i IAS 34 Delårsrapportering som innebär att delårsrapporter utfärdade från och med 2013 ska innehålla specifika upplýsingar avseende finansiella instrument som redovisats till verkligt värde och vars verkliga värde beräknats i enlighet med nivå 3 i verkligt värdehierarkin. Ändringen i IAS 34 medför också att upplýsingar om verkliga värden för finansiella instrument som redovisats till upplupet anskaffningsvärde ska lämnas i delårsrapporter. Se not 19. Införandet av standarden har i övrigt inte haft någon väsentlig effekt på hur koncernen fastställer verkliga värden och därmed inte heller på finansiell ställning eller resultat.

#### **Övriga IFRS förändringar**

Några andra nya eller reviderade IFRS:er samt tolkningsuttalanden utöver ovan angivna har inte tillämpats eller har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplýsingar.

#### **Avvecklad verksamhet**

Med avvecklad verksamhet avses del av koncernen som klassificerats som att den innehas för försäljning och utgör en verksamhet som bedrivs inom ett geografiskt område samt dotterföretag som förvärvats enbart i syftet att vidaresäljas. Den avvecklade verksamhetens resultat efter skatt, inklusive framtida avyttringsresultat och återföringar av valutakursdifferenser för utländska nettoinvesteringar från övrigt totalresultat, presenteras som ett enda belopp efter resultat efter skatt från kvarvarande verksamheter. Under första kvartalet 2013 klassificerades verksamheterna i Ryssland och Ukraina

som att de innehas för försäljning då de är tillgängliga för omedelbar försäljning i förevarande skick samt då det är mycket sannolikt att en sådan försäljning kommer att ske inom ett år. Jämförelsetal avseende resultaträkningen har räknats om, se not 27 Effekter av ändrade redovisningsprinciper.

Tillgångar som klassificerats som att de innehas för försäljning samt skulder hänförliga till dessa tillgångar rapporteras i balansräkningen på särskilda rader från och med klassificeringstidpunkten.

#### **Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring**

Från och med första kvartalet 2013 sker säkringar av verkligt värde avseende ränterisikexponeringen för en portfölj med finansiella tillgångar där den säkrade delen identifieras som ett belopp i stället för som enskilda tillgångar. Till följd av att säkringen avser en portfölj och inte enskilda balansposter redovisas värdeförändringen för de säkrade posterna på en separat rad i balansräkningen benämnd Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring. I övrigt redovisas portföljsäkringen på samma sätt som då enskilda balansposter säkringsredovisas till verkligt värde.

#### **Handelsrelaterade ränteintäkter och räntekostnader**

Från och med 2013 redovisas ränteintäkter och räntekostnader från finansiella instrument som innehas i handels syfte inom enheten Stora företag och Institutioner samt därtill relaterade räntor inom Nettoresultatet för finansiella transaktioner. Jämförelsetal har räknats om, se not 27 Effekter av ändrade redovisningsprinciper.

#### **Provisionsintäkter och provisionskostnader**

Från och med 2013 redovisas en annan fördelning mellan provisionsintäkter och provisionskostnader, kapitalförvaltningsprovisioner, avseende ersättningar för försäljning av fondsparande. Jämförelsetal har räknats om, se not 27 Effekter av ändrade redovisningsprinciper.

#### **Rörelsesegment**

Indelningen av rörelsesegment har förändrats från och med 2013. Förändringarna följer de organisationsförändringar som har genomförts i Swedbanks affärsområdesorganisation.

Från Svensk bankrörelse har ansvaret för retailverksamheten i de nordiska filialerna förutom filialen i Danmark överförs till Stora företag & Institutioner. Vidare har ett antal större kunder flyttats från Svensk bankrörelse till Stora företag & Institutioner. Kapitalförvaltning redovisas inte längre som ett separat segment utan ingår i Koncernfunktioner & Övrigt. Intäkter och affärsvolymerna samt självkostnadsbaserad ersättning relaterade till kapitalförvaltningen redovisas inom Svensk bankrörelse, Stora företag & Institutioner och Baltisk bankrörelse baserat på var kundtillhörigheten finns. Från Koncernfunktioner & Övrigt har Group Shared Services samt ett antal mindre supportfunktioner flyttats till Svensk bankrörelse. Jämförelsetal har räknats om.

#### **Framtida ändringar av IFRS**

Utfärdade ändringar som hittills inte tillämpats utvärderas avseende hur de förväntas påverka koncernens och moderbolagets finansiella rapporter. Så här långt bedöms de inte ha någon väsentlig effekt för finansiell ställning eller resultat. Fler upplýsingar kommer dock att krävas. De utfärdade ändringarna förväntas så här långt inte heller påverka kapitalkrav, kapitalbas och stora exponeringar väsentligt. Därutöver finns ett antal

utfärdade ändringsförslag, till exempel avseende nedskrivning av finansiella tillgångar kategoriserade till värderingskategorin upplupet anskaffningsvärde, säkringsredovisning samt leasing. Dessa kommer att på-

verka Swedbanks finansiella rapportering. Omfattningen kan dock först fastställas när reglerna slutligen har utformats.

## Not 2 Viktiga redovisningsantaganden

Koncernen gör olika uppskattningar och antaganden om framtiden för att fastställa värden för vissa tillgångar och skulder. De beloppsmässigt viktigaste antagandena görs avseende reserveringar för kreditförluster och nedskrivningsprövning av goodwill.

### Reserveringar för kreditförluster

För fordringar som identifierats som osäkra fordringar samt för portföljer av fordringar med likartade kreditegenskaper, för vilka förlusthändelse inträffat, görs antagande om när i tiden kassaflöden erhålls samt dess storlek. Reserveringar för kreditförluster görs för skillnaden mellan nuvärdet för dessa förväntade kassaflöden och fordringarnas redovisade värden. Besluten fattas därför baserat på olika beräkningar och företagsledningens bedömningar av de aktuella marknadsförutsättningarna. Portföljreserveringar tar utgångspunkt i de förlustberäkningar som görs enligt kapitaltäckningsregelverk.

Koncernens reserveringar i den baltiska verksamheten minskade under första halvåret 2013 från 4 578 mkr till

3 794 mkr. Reserveringsförändringarna baserades på de förluster som företagsledningen antog vara mest sannolika mot bakgrund av de gällande ekonomiska utsikterna inom intervallet för rimligt möjliga antaganden.

### Nedskrivningsprövning av goodwill

Vid nedskrivningsprövning av goodwill uppskattas framtida kassaflöden från den kassagenererande enheten som goodwillen avser och har allokerats till. I möjligaste mån fastställs använda antaganden eller delar av antaganden utifrån externa källor. Beräkningen är trots det till väldigt stor del beroende av företagsledningens egna antaganden. Antagandena sätts utifrån en oändlig innehavstid för tillgången.

Koncernens goodwill uppgick per 30 juni 2013 till 11 620 mkr, varav 8 913 mkr avsåg investeringen i den baltiska verksamheten. Några indikationer som föranlett nedskrivningsprövning fanns inte per balansdagen.

## Not 3 Förändringar i koncernstrukturen

### Koncernexterna

Under första kvartalet 2013 tecknades ett försäljningsavtal avseende det ukrainska dotterföretaget JSC Swedbank med Mykola Lagun, majoritetsägare av Delta Bank i Ukraina. Under andra kvartalet 2013 slutfördes försäljningen då erforderliga myndighetstillstånd erhöles och kontrollen av företaget överläts till förvärvaren. Verksamheten har därmed bokats bort från balansräkningen. I not 24 Avvecklad verksamhet framgår de finansiella effekterna.

### Koncerninterna

I mars 2013 förvärvade Swedbank AS i Estland minoritetsandelen (49,67%) i företaget Swedbank Life Insurance SE från Swedbank AS i Lettland.

Efter förvärvet är företaget helägt av Swedbank AS i Estland. Segmentredovisningen är opåverkad av förändringen.

## Not 4 Rörelsesegment (affärsområden)

2013 Jan-jun mkr	Svensk bankrörelse	Stora företag & Institutioner	Baltisk bankrörelse	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
<b>Resultaträkning</b>						
Räntenetto	6 699	1 634	1 505	921	3	10 762
Provisionsnetto	3 125	942	833	-24	37	4 913
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	67	1 082	134	-430		853
Andel av intresseföretags resultat	401			2		403
Övriga intäkter	397	82	187	600	-136	1 130
<b>Summa intäkter</b>	<b>10 689</b>	<b>3 740</b>	<b>2 659</b>	<b>1 069</b>	<b>-96</b>	<b>18 061</b>
varav interna intäkter	108	4	2	-318	204	
Personalkostnader	1 737	579	377	1 599		4 292
Rörliga personalkostnader	115	192	26	124		457
Övriga kostnader	2 892	772	717	-1 204	-96	3 081
Avskrivningar	60	25	59	195		339
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 804</b>	<b>1 568</b>	<b>1 179</b>	<b>714</b>	<b>-96</b>	<b>8 169</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>5 885</b>	<b>2 172</b>	<b>1 480</b>	<b>355</b>		<b>9 892</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar		56		114		170
Nedskrivning av materiella tillgångar			6	281		287
Kreditförluster, netto	92	168	-113	1		148
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 793</b>	<b>1 948</b>	<b>1 587</b>	<b>-41</b>		<b>9 287</b>
Skatt	1 221	473	129	66		1 889
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	4 572	1 475	1 458	-107		7 398
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				-2 277		-2 277
Periodens resultat	4 572	1 475	1 458	-2 384		5 121
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>4 569</b>	<b>1 475</b>	<b>1 458</b>	<b>-2 385</b>		<b>5 117</b>
Minoriteten	3			1		4
<b>Balansräkning, mdkr</b>						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		4	2	194		200
Utlåning till kreditinstitut	30	311	1	188	-457	73
Utlåning till allmänheten	919	203	119	5		1 246
Räntebärande värdepapper		45	1	95	-5	136
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	109		2			111
Aktier och andelar i intresseföretag	2			1		3
Derivat		89		27	-45	71
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3		10	8		21
Övriga tillgångar	7	15	1	689	-690	22
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 070</b>	<b>667</b>	<b>136</b>	<b>1 207</b>	<b>-1 197</b>	<b>1 883</b>
Skulder till kreditinstitut	74	196		306	-452	124
In- och upplåning från allmänheten	378	101	110	89	-5	673
Emitterade värdepapper		15	1	739	-9	746
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	110		2			112
Derivat		84		21	-45	60
Övriga skulder	475	252	1	14	-686	56
Efterställda skulder				11		11
<b>Summa skulder</b>	<b>1 037</b>	<b>648</b>	<b>114</b>	<b>1 180</b>	<b>-1 197</b>	<b>1 782</b>
Allokerat eget kapital	33	19	22	27		101
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 070</b>	<b>667</b>	<b>136</b>	<b>1 207</b>	<b>-1 197</b>	<b>1 883</b>
<b>Nyckeltal</b>						
Räntabilitet på allokerat kapital, kvarvarande verksamhet, %	28,0	15,6	12,7	-0,8		14,7
Räntabilitet på allokerat kapital, total verksamhet, %	28,0	15,6	12,7	-18,1		10,1
K/I-tal	0,45	0,42	0,44	0,67		0,45
Kreditförlustnivå, %	0,02	0,14	-0,20	0,01		0,02
Utlåning/inlåning, %	243	219	108	6		186
Utlåning, mdkr	919	151	119	5		1 194
Inlåning, mdkr	378	69	110	85		642
Riskvägda tillgångar, mdkr	201	133	92	29		455
Heltidstjänster	4 921	1 031	4 053	4 346		14 351

2012 Jan-jun mkr	Svensk bankrörelse	Stora företag & Institutioner	Baltisk bankrörelse	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
<b>Resultaträkning</b>						
Räntenetto	6 733	1 478	1 778	-57	-2	9 930
Provisionsnetto	3 069	881	780	-27	34	4 737
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	85	1 290	141	40		1 556
Andel av intresseföretags resultat	412	6		1		419
Övriga intäkter	399	17	217	698	-113	1 218
<b>Summa intäkter</b>	<b>10 698</b>	<b>3 672</b>	<b>2 916</b>	<b>655</b>	<b>-81</b>	<b>17 860</b>
varav interna intäkter	126	-6	-3	-564	447	
Personalkostnader	1 725	595	379	1 649		4 348
Rörliga personalkostnader	76	225	35	61		397
Övriga kostnader	2 975	684	745	-1 012	-81	3 311
Avskrivningar	64	22	64	292		442
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 840</b>	<b>1 526</b>	<b>1 223</b>	<b>990</b>	<b>-81</b>	<b>8 498</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>5 858</b>	<b>2 146</b>	<b>1 693</b>	<b>-335</b>		<b>9 362</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar		4				4
Nedskrivning av materiella tillgångar			2	162		164
Kreditförluster, netto	123	70	-338			-145
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 735</b>	<b>2 072</b>	<b>2 029</b>	<b>-497</b>		<b>9 339</b>
Skatt	1 477	701	173	-196		2 155
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	4 258	1 371	1 856	-301		7 184
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				-620		-620
Periodens resultat	4 258	1 371	1 856	-921		6 564
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>4 251</b>	<b>1 371</b>	<b>1 856</b>	<b>-921</b>		<b>6 557</b>
Minoriteten	7					7
<b>Balansräkning, mdkr</b>						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	2	6	2	122		132
Utlåning till kreditinstitut	29	269		195	-399	94
Utlåning till allmänheten	902	196	115	15		1 228
Räntebärande värdepapper		59	2	81	-10	132
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	99		2			101
Aktier och andelar i intresseföretag	2			1		3
Derivat		113		33	-48	98
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	1	10	8		22
Övriga tillgångar	10	15	2	649	-652	24
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 047</b>	<b>659</b>	<b>133</b>	<b>1 104</b>	<b>-1 109</b>	<b>1 834</b>
Skulder till kreditinstitut	71	209		243	-394	129
In- och upplåning från allmänheten	367	83	100	14	-4	560
Emitterade värdepapper		19	1	780	-14	786
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	100		2			102
Derivat		112		26	-48	90
Övriga skulder	476	215	5	7	-649	54
Efterställda skulder				17		17
<b>Summa skulder</b>	<b>1 014</b>	<b>638</b>	<b>108</b>	<b>1 087</b>	<b>-1 109</b>	<b>1 738</b>
Allokerat eget kapital	33	21	25	17		96
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 047</b>	<b>659</b>	<b>133</b>	<b>1 104</b>	<b>-1 109</b>	<b>1 834</b>
<b>Nyckeltal</b>						
Räntabilitet på allokerat kapital, kvarvarande verksamhet, %	27,4	14,4	14,8	-2,8		14,9
Räntabilitet på allokerat kapital, total verksamhet, %	27,4	14,4	14,8	-8,7		13,6
K/I-tal	0,45	0,42	0,42	1,51		0,48
Kreditförlustnivå, %	0,03	0,06	-0,57	0,00		-0,02
Utlåning/inlåning, %	246	224	115	110		216
Utlåning, mdkr	902	150	115	12		1 179
Inlåning, mdkr	367	67	100	11		545
Riskvägda tillgångar, mdkr	214	135	98	38		485
Heltidstjänster	4 971	1 049	4 123	5 545		15 688



## Rörelsesegmentens redovisningsprinciper

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

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 allicerat eget kapital.

Under första kvartalet 2013 har antaganden för den interna kapitalallokeringen förändrats till följd av förväntade ändrade kapitaltäckningskrav. Förändringen har haft en liten påverkan av hur kapitalet fördelats mellan affärsområdena.

## Not 5 Räntenetto

Koncernen mkr	2013 Kv2	2013 Kv1	%	2012 Kv2	%	2013 Jan-jun	2012 Jan-jun	%
<b>Ränteintäkter</b>								
Utlåning till kreditinstitut	193	213	-9	359	-46	406	782	-48
Utlåning till allmänheten	10 377	10 498	-1	12 057	-14	20 875	24 461	-15
Räntebärande värdepapper	504	522	-3	823	-39	1 026	1 570	-35
Derivat	129	93	39	85	52	222	341	-35
Övriga	116	118	-2	126	-8	234	287	-18
<b>Summa ränteintäkter</b>	<b>11 319</b>	<b>11 444</b>	<b>-1</b>	<b>13 450</b>	<b>-16</b>	<b>22 763</b>	<b>27 441</b>	<b>-17</b>
varav ränteintäkter redovisade inom nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	206	375	-45	492	-58	581	1 119	-48
<b>Summa ränteintäkter enligt resultaträkningen</b>	<b>11 113</b>	<b>11 069</b>	<b>0</b>	<b>12 958</b>	<b>-14</b>	<b>22 182</b>	<b>26 322</b>	<b>-16</b>
<b>Räntekostnader</b>								
Skulder till kreditinstitut	-180	-173	4	-277	-35	-353	-596	-41
In- och upplåning från allmänheten	-1 278	-1 330	-4	-1 889	-32	-2 608	-3 922	-34
varav insättargarantiavgifter	-149	-138	8	-135	10	-287	-269	7
Emitterade värdepapper	-4 813	-4 838	-1	-5 547	-13	-9 651	-11 236	-14
varav provisioner statsgaranterad upplåning	-39	-49	-20	-88	-56	-88	-221	-60
Efterställda skulder	-187	-189	-1	-278	-33	-376	-553	-32
Derivat	626	720	-13	-130		1 346	-548	
Övriga	-127	-147	-14	-172	-26	-274	-337	-19
varav avgift statlig stabiliseringsfond	-108	-138	-22	-144	-25	-246	-288	-15
<b>Summa räntekostnader</b>	<b>-5 959</b>	<b>-5 957</b>	<b>0</b>	<b>-8 293</b>	<b>-28</b>	<b>-11 916</b>	<b>-17 192</b>	<b>-31</b>
varav räntekostnader redovisade inom nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-255	-241	6	-370	-31	-496	-800	-38
<b>Summa räntekostnader enligt resultaträkningen</b>	<b>-5 704</b>	<b>-5 716</b>	<b>0</b>	<b>-7 923</b>	<b>-28</b>	<b>-11 420</b>	<b>-16 392</b>	<b>-30</b>
<b>Räntenetto</b>	<b>5 409</b>	<b>5 353</b>	<b>1</b>	<b>5 035</b>	<b>7</b>	<b>10 762</b>	<b>9 930</b>	<b>8</b>
<b>Placeringsmarginal</b>	<b>1,12</b>	<b>1,16</b>		<b>1,12</b>		<b>1,14</b>	<b>1,11</b>	

## Not 6 Provisionsnetto

Koncernen mkr	2013			2012			2013			2012		
	Kv2	Kv1	%	Kv2	%	Jan-jun	Jan-jun	%	Jan-jun	Jan-jun	%	
<b>Provisionsintäkter</b>												
Betalningsförmedling	423	416	2	445	-5	839	869	-3				
Kortprovisioner	1 029	895	15	938	10	1 924	1 791	7				
Kundkoncept	108	108	0	81	33	216	158	37				
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 226	1 237	-1	1 149	7	2 463	2 305	7				
Livförsäkringar	131	124	6	132	-1	255	265	-4				
Värdepappershandel och övriga värdepapper	128	162	-21	98	31	290	259	12				
Corporate finance	90	43		78	15	133	189	-30				
Utlåning	248	167	49	179	39	415	345	20				
Garantier	43	47	-9	44	-2	90	96	-6				
Inlåning	15	17	-12	18	-17	32	37	-14				
Fastighetsförmedling	49	31	58	43	14	80	76	5				
Sakförsäkringar	17	28	-39	15	13	45	32	41				
Övriga provisionsintäkter	125	145	-14	146	-14	270	294	-8				
<b>Summa provisionsintäkter</b>	<b>3 632</b>	<b>3 420</b>	<b>6</b>	<b>3 366</b>	<b>8</b>	<b>7 052</b>	<b>6 716</b>	<b>5</b>				
<b>Provisionskostnader</b>												
Betalningsförmedling	-220	-186	18	-175	26	-406	-351	16				
Kortprovisioner	-473	-400	18	-438	8	-873	-814	7				
Kundkoncept	-4	-4	0	-4	0	-8	-8	0				
Kapitalförvaltning och depåavgifter	-216	-275	-21	-240	-10	-491	-471	4				
Livförsäkringar	-57	-54	6	-53	8	-111	-102	9				
Värdepappershandel och övriga värdepapper	-86	-70	23	-73	18	-156	-138	13				
Utlåning och garantier	-17	-11	55	-11	55	-28	-24	17				
Övriga provisionskostnader	-34	-32	6	-33	3	-66	-71	-7				
<b>Summa provisionskostnader</b>	<b>-1 107</b>	<b>-1 032</b>	<b>7</b>	<b>-1 027</b>	<b>8</b>	<b>-2 139</b>	<b>-1 979</b>	<b>8</b>				
<b>Provisionsnetto</b>	<b>2 525</b>	<b>2 388</b>	<b>6</b>	<b>2 339</b>	<b>8</b>	<b>4 913</b>	<b>4 737</b>	<b>4</b>				

## Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mkr	2013 Kv2	2013 Kv1	%	2012 Kv2	%	2013 Jan-jun	2012 Jan-jun	%
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>								
Aktier och relaterade derivat	148	21		136	9	169	110	54
varav utdelning	165	70		157	5	235	251	-6
Räntebärande värdepapper och relaterade derivat	8 822	-1 772		-512		7 050	-1 533	
Lån	-1 377	-1 345	2	310		-2 722	-516	
Finansiella skulder	-7 455	3 313		-41		-4 142	2 212	
Andra finansiella instrument	10	-1		-2		9	-1	
<b>Summa verkligt värde via resultaträkningen</b>	<b>148</b>	<b>216</b>	<b>-31</b>	<b>-109</b>		<b>364</b>	<b>272</b>	<b>34</b>
<b>Säkringsredovisning</b>								
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	-17	-5		183		-22	153	
varav säkringsinstrument	-3 862	-3 158	22	3 136		-7 020	1 894	
varav säkrad post	3 845	3 153	22	-2 953		6 998	-1 741	
Ineffektiv del vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	16	-52		57	-72	-36	53	
<b>Summa säkringsredovisning</b>	<b>-1</b>	<b>-57</b>	<b>-98</b>	<b>240</b>		<b>-58</b>	<b>206</b>	
<b>Värderingskategori lånefordringar</b>	<b>32</b>	<b>26</b>	<b>23</b>	<b>26</b>	<b>23</b>	<b>58</b>	<b>47</b>	<b>23</b>
<b>Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>-118</b>	<b>-13</b>		<b>3</b>		<b>-131</b>	<b>6</b>	
<b>Handelsrelaterade räntor</b>								
Ränteintäkter	209	372	-44	492	-58	581	1 119	-48
Räntekostnader	-258	-238	8	-370	-30	-496	-800	-38
<b>Summa handelsrelaterade räntor</b>	<b>-49</b>	<b>134</b>		<b>122</b>		<b>85</b>	<b>319</b>	<b>-73</b>
<b>Valutakursförändringar</b>	<b>284</b>	<b>251</b>	<b>13</b>	<b>295</b>	<b>-4</b>	<b>535</b>	<b>706</b>	<b>-24</b>
<b>Summa nettoresultat finansiella poster till verkligt värde</b>	<b>296</b>	<b>557</b>	<b>-47</b>	<b>577</b>	<b>-49</b>	<b>853</b>	<b>1 556</b>	<b>-45</b>
<b>Fördelning på affärssyfte</b>								
<b>Finansiella instrument för handelsrelaterad verksamhet</b>	<b>508</b>	<b>613</b>	<b>-17</b>	<b>668</b>	<b>-24</b>	<b>1 121</b>	<b>1 392</b>	<b>-19</b>
<b>Finansiella instrument som avses innehas kontraktssenlig löptid</b>	<b>-212</b>	<b>-56</b>		<b>-91</b>		<b>-268</b>	<b>164</b>	
<b>Summa</b>	<b>296</b>	<b>557</b>	<b>-47</b>	<b>577</b>	<b>-49</b>	<b>853</b>	<b>1 556</b>	<b>-45</b>

## Not 8 Övriga kostnader

Koncernen mkr	2013 Kv2	2013 Kv1	%	2012 Kv2	%	2013 Jan-jun	2012 Jan-jun	%
Fastighetskostnader, hyror och lokalkostnad	292	289	1	300	-3	581	615	-6
Datakostnader	402	353	14	371	8	755	799	-6
Telefon och porto	33	42	-21	51	-35	75	113	-34
Reklam och marknadsföring	99	70	41	87	14	169	156	8
Konsulter	79	50	58	63	25	129	136	-5
Ersättning till sparbanker	162	170	-5	159	2	332	311	7
Övrigt köpta tjänster	153	159	-4	166	-8	312	306	2
Värde transporter och larm	60	81	-26	101	-41	141	200	-30
Materialanskaffning	30	29	3	33	-9	59	72	-18
Resor	51	45	13	46	11	96	91	5
Representation	10	11	-9	14	-29	21	25	-16
Reparation och underhåll av inventarier	35	36	-3	37	-5	71	77	-8
Andra kostnader	161	179	-10	188	-14	340	410	-17
<b>Summa övriga kostnader</b>	<b>1 567</b>	<b>1 514</b>	<b>4</b>	<b>1 616</b>	<b>-3</b>	<b>3 081</b>	<b>3 311</b>	<b>-7</b>

## Not 9 Kreditförluster netto

Koncernen mkr	2013 Kv2	2013 Kv1	%	2012 Kv2	%	2013 Jan-jun	2012 Jan-jun	%
<b>Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra</b>								
Reserveringar	91	170	-46	309	-71	261	357	-27
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-132	-58		-212	-38	-190	-411	-54
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	-45	-46	-2	-196	-77	-91	-268	-66
<b>Summa</b>	<b>-86</b>	<b>66</b>		<b>-99</b>	<b>-13</b>	<b>-20</b>	<b>-322</b>	<b>-94</b>
<b>Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra</b>	<b>-20</b>	<b>-55</b>	<b>-64</b>	<b>-118</b>	<b>-83</b>	<b>-75</b>	<b>-147</b>	<b>-49</b>
<b>Bortskrivningar av osäkra lån</b>								
Konstaterade kreditförluster	807	534	51	1 012	-20	1 341	1 756	-24
lanspråktagande av tidigare reserveringar	-513	-365	41	-779	-34	-878	-1 263	-30
Återvinningar	-97	-68	43	-87	11	-165	-202	-18
<b>Summa</b>	<b>197</b>	<b>101</b>	<b>95</b>	<b>146</b>	<b>35</b>	<b>298</b>	<b>291</b>	<b>2</b>
<b>Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditriskexponeringar</b>	<b>-3</b>	<b>-52</b>	<b>-94</b>	<b>22</b>		<b>-55</b>	<b>33</b>	
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>88</b>	<b>60</b>	<b>47</b>	<b>-49</b>		<b>148</b>	<b>-145</b>	
Kreditförlustnivå, %	0,03	0,02		-0,01		0,02	-0,02	

# Not 10 Utlåning

Koncernen	30 jun 2013			31 dec 2012		30 jun 2012	
	Lån före reserveringar	Reserveringar	Lån efter reserveringar Redovisat värde	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%
mkr							
<b>Utlåning till kreditinstitut</b>							
Banker	59 005	64	58 941	68 886	-14	64 783	-9
Återköpsavtal - banker	12 338		12 338	4 975		10 537	17
Övriga kreditinstitut				671		1 135	
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	1 821		1 821	10 948	-83	17 628	-90
<b>Utlåning till kreditinstitut</b>	<b>73 164</b>	<b>64</b>	<b>73 100</b>	<b>85 480</b>	<b>-14</b>	<b>94 083</b>	<b>-22</b>
<b>Utlåning till allmänheten</b>							
Privatpersoner	762 946	2 035	760 911	754 791	1	749 388	2
Hypoteksutlåning, privat	645 241	1 562	643 679	638 884	1	633 254	2
Bostadsrättsföreningar	84 276	53	84 223	82 131	3	79 872	5
Övrigt, privat	33 429	420	33 009	33 776	-2	36 262	-9
Företagsutlåning	436 125	3 347	432 778	429 652	1	429 599	1
Jordbruk, skogsbruk och fiske	67 287	238	67 049	65 835	2	64 263	4
Tillverkningsindustri	41 566	513	41 053	44 997	-9	44 487	-8
Offentliga tjänster och samhällsservice	20 747	42	20 705	19 613	6	18 144	14
Byggnadsverksamhet	14 436	167	14 269	14 046	2	15 304	-7
Handel	30 202	290	29 912	28 506	5	28 712	4
Transport	13 752	164	13 588	14 145	-4	14 432	-6
Sjötransport och offshore	26 101	265	25 836	21 157	22	23 471	10
Hotell och restaurang	6 147	61	6 086	6 056	0	6 548	-7
Informations- och kommunikationsverksamhet	3 191	34	3 157	2 710	16	2 258	40
Finans och försäkring	17 733	16	17 717	18 595	-5	19 323	-8
Fastighetsförvaltning	157 215	910	156 305	158 680	-1	157 001	0
Bostäder	45 242	224	45 018	47 924	-6		
Handel	69 923	234	69 689	76 196	-9		
Industri och lager	25 667	53	25 614	24 286	5		
Övrigt	16 383	399	15 984	10 274	56		
Företagstjänster	14 507	372	14 135	11 594	22	11 341	25
Övrig företagsutlåning	23 241	275	22 966	23 718	-3	24 315	-6
<b>Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal</b>	<b>1 199 071</b>	<b>5 381</b>	<b>1 193 689</b>	<b>1 184 443</b>	<b>1</b>	<b>1 178 987</b>	<b>1</b>
Riksgäldskontoret	2 565		2 565	6 470	-60	6 483	-60
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	837		837	7 957	-89	289	
Återköpsavtal - allmänheten	48 728		48 728	39 994	22	42 735	14
<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>1 251 201</b>	<b>5 381</b>	<b>1 245 820</b>	<b>1 238 864</b>	<b>1</b>	<b>1 228 494</b>	<b>1</b>
<b>Utlåning till allmänheten och kreditinstitut</b>	<b>1 324 365</b>	<b>5 445</b>	<b>1 318 920</b>	<b>1 324 344</b>	<b>0</b>	<b>1 322 578</b>	<b>0</b>



## Not 11 Osäkra fordringar m.m.

Koncernen mkr	2013 30 jun	2012 31 dec	%	2012 30 jun	%
Osäkra fordringar, brutto	10 111	13 938	-27	20 394	-50
Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån	2 188	4 942	-56	7 761	-72
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån	1 858	2 135	-13	3 190	-42
<b>Osäkra fordringar, netto</b>	<b>6 065</b>	<b>6 861</b>	<b>-12</b>	<b>9 443</b>	<b>-36</b>
varav privatpersoner	2 511	3 046	-18	4 191	-40
varav företagsutlåning	3 554	3 815	-7	5 252	-32
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	1 399	1 545	-9	2 040	-31
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,76	1,05		1,53	
Andel osäkra fordringar, netto, %	0,46	0,52		0,71	
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	40	51		54	
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, % *	54	62		64	
<b>Fordringar med förfallna belopp som inte är osäkra</b>	<b>7 071</b>	<b>6 633</b>	<b>7</b>	<b>6 806</b>	<b>4</b>
varav med förfallet belopp, 5-30 dagar	4 511	4 188	8	4 153	9
varav med förfallet belopp, 31-60 dagar	1 730	1 408	23	1 645	5
varav med förfallet belopp, 61 dagar eller mer	830	1 037	-20	1 008	-18

\* 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	2013 30 jun	2012 31 dec	%	2012 30 jun	%
Byggnader och mark	3 495	4 905	-29	6 028	-42
Aktier och andelar	53	50	6	50	6
Annan övertagen egendom	18	16	13	20	-8
<b>Summa övertagen egendom</b>	<b>3 566</b>	<b>4 971</b>	<b>-28</b>	<b>6 098</b>	<b>-42</b>
Återtagna leasingobjekt	97	95	2	110	-12
<b>Summa övertagen egendom och återtagna leasingobjekt</b>	<b>3 663</b>	<b>5 066</b>	<b>-28</b>	<b>6 208</b>	<b>-41</b>
varav förvaldade av Ektornet	3 226	4 606	-30	5 625	-43

## Not 13 Kreditexponeringar

Koncernen mkr	2013 30 jun	2012 31 dec	%	2012 30 jun	%
<b>Tillgångar</b>					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	210 251	130 058	62	169 795	24
Räntebärande värdepapper	137 859	135 807	2	151 678	-9
Utlåning till kreditinstitut	86 932	85 480	2	98 373	-12
Utlåning till allmänheten	1 236 583	1 238 864	0	1 212 564	2
Derivat	83 960	102 265	-18	88 697	-5
Övriga finansiella tillgångar	14 001	14 547	-4	17 414	-20
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 769 586</b>	<b>1 707 021</b>	<b>4</b>	<b>1 738 521</b>	<b>2</b>
<b>Ansvarsförbindelser och åtaganden</b>					
Lånegarantier	22 311	22 342	0	23 394	-5
Lånelöften	185 180	188 176	-2	179 039	3
<b>Summa ansvarsförbindelser och åtaganden</b>	<b>207 491</b>	<b>210 518</b>	<b>-1</b>	<b>202 433</b>	<b>2</b>
<b>Summa kreditexponeringar</b>	<b>1 977 077</b>	<b>1 917 539</b>	<b>3</b>	<b>1 940 954</b>	<b>2</b>

## Not 14 Immateriella tillgångar

Koncernen mkr	2013 30 jun	2012 31 dec	%	2012 30 jun	%
<b>Med obestämbar nyttjandetid</b>					
Goodwill	11 620	11 452	1	11 622	0
<b>Summa</b>	<b>11 620</b>	<b>11 452</b>	<b>1</b>	<b>11 622</b>	<b>0</b>
<b>Med bestämbar nyttjandetid</b>					
Kundbas	902	876	3	936	-4
Internt utvecklad programvara	553	590	-6	595	-7
Övrigt	410	522	-21	468	-12
<b>Summa</b>	<b>1 865</b>	<b>1 988</b>	<b>-6</b>	<b>1 999</b>	<b>-7</b>
<b>Summa immateriella tillgångar</b>	<b>13 485</b>	<b>13 440</b>	<b>0</b>	<b>13 621</b>	<b>-1</b>

Goodwill	2013 Jan-jun	2012 Helår	2012 Jan-jun
<b>Anskaffningsvärde</b>			
<b>Ingående balans</b>	<b>15 682</b>	<b>15 996</b>	<b>15 996</b>
Avyttringar	-2 394		
Valutakursdifferenser	253	-314	-128
<b>Utgående balans</b>	<b>13 541</b>	<b>15 682</b>	<b>15 868</b>
<b>Ackumulerade nedskrivningar</b>			
<b>Ingående balans</b>	<b>-4 230</b>	<b>-4 234</b>	<b>-4 234</b>
Nedskrivningar		-3	
Avyttringar	2 394		
Valutakursdifferenser	-85	7	-12
<b>Utgående balans</b>	<b>-1 921</b>	<b>-4 230</b>	<b>-4 246</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>11 620</b>	<b>11 452</b>	<b>11 622</b>

### 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.

Under 2012 genomfördes en nedskrivning av en mindre goodwill om 3 mkr. Därutöver fanns inga indikationer som föranledde ny nedskrivningsprövning av goodwill under 2012. Den årliga nedskrivningsprövningen ledde inte heller till någon nedskrivning. Per sista juni 2013 fanns inte heller några indikationer som föranledde ny nedskrivningsprövning av goodwill.

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

## Not 15 Skulder till kreditinstitut

Koncernen mkr	2013 30 jun	2012 31 dec	%	2012 30 jun	%
<b>Skulder till kreditinstitut</b>					
Centralbanker	6 336	3 574	77	631	
Banker	104 859	106 262	-1	108 629	-3
Övriga kreditinstitut	2 960	3 656	-19	2 894	2
Återköpsavtal - banker	8 106	5 976	36	8 106	0
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	1 741	2 734	-36	8 397	-79
<b>Skulder till kreditinstitut</b>	<b>124 002</b>	<b>122 202</b>	<b>1</b>	<b>128 657</b>	<b>-4</b>

## Not 16 Inlåning från allmänheten

Koncernen mkr	2013 30 jun	2012 31 dec	%	2012 30 jun	%
<b>Inlåning från allmänheten</b>					
Privatpersoner	336 056	332 264	1	324 164	4
Företagsinlåning	306 025	225 633	36	220 898	39
<b>Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal</b>	<b>642 081</b>	<b>557 897</b>	<b>15</b>	<b>545 062</b>	<b>18</b>
Riksgäldskontoret	1	1	0	2	-50
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	2 001	7 107	-72		
Återköpsavtal - allmänheten	29 092	14 658	98	14 891	95
<b>In- och upplåning från allmänheten</b>	<b>673 175</b>	<b>579 663</b>	<b>16</b>	<b>559 955</b>	<b>20</b>

## Not 17 Emitterade värdepapper

Koncernen mkr	2013 30 jun	2012 31 dec	%	2012 30 jun	%
Certifikat	131 952	115 135	15	121 861	8
Säkerställda obligationer	498 606	518 238	-4	530 304	-6
Statligt garanterade obligationer	9 288	30 392	-69	38 111	-76
Seniora icke säkerställda obligationer	92 651	88 747	4	77 766	19
Strukturerade privatobligationer	13 755	14 942	-8	18 418	-25
<b>Summa emitterade värdepapper</b>	<b>746 252</b>	<b>767 454</b>	<b>-3</b>	<b>786 460</b>	<b>-5</b>

	2013 Jan-jun	2012 Helår	%	2012 Jan-jun	%
<b>Omsättning under perioden</b>					
<b>Ingående balans</b>	<b>767 454</b>	<b>781 458</b>	<b>-2</b>	<b>781 458</b>	<b>-2</b>
Emitterat	324 048	628 448		345 897	
Återköpt	-37 831	-76 725		-30 666	
Återbetalat	-303 470	-572 509		-312 564	
Marknadsvärdeförändring	-4 330	12 329		1 035	
Valutakursförändring	381	-5 547		1 300	
<b>Utgående balans</b>	<b>746 252</b>	<b>767 454</b>	<b>-3</b>	<b>786 460</b>	<b>-5</b>

## Not 18 Derivat

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

Koncernen mkr	Nominellt belopp 30 jun 2013						Negativa			
	Återstående kontraktssenlig löptid			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden		marknadsvärden		
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	2013 30 jun	2012 31 dec	2013 30 jun	2012 31 dec	2013 30 jun	2012 31 dec	
Derivat i verkligt värdesäkringar	81 920	261 366	52 161	395 447	428 808	13 885	23 649	1 453		56
Derivat i portfölj verkligt värdesäkringar	5 000	38 100	450	43 550		196		11		
Derivat i kassaflödessäkringar	136	14 328	9 286	23 750	34 463			3 273		5 289
Derivat i säkringar av netto-investering i utlandsverksamhet	1 637			1 637	1 698	60				75
Övriga derivat	7 890 053	2 970 452	581 883	11 442 388	11 208 258	62 515	81 140	60 311		89 245
Nettningsavtal						-5 186	-2 524	-5 186		-2 524
<b>Summa</b>	<b>7 978 746</b>	<b>3 284 246</b>	<b>643 780</b>	<b>11 906 772</b>	<b>11 673 227</b>	<b>71 470</b>	<b>102 265</b>	<b>59 862</b>		<b>92 141</b>
varav clearat	3 169 591	780 512	14 274	3 964 376	3 828 786	1 719	2 530	2 565		3 142

## Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen mkr	30 jun 2013			31 dec 2012		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
<b>Tillgångar</b>						
<b>Finansiella tillgångar enligt IAS 39</b>						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	199 879	199 879		130 058	130 058	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	21 739	21 703	36	20 557	20 483	74
Utlåning till kreditinstitut	73 100	73 100		85 479	85 480	-1
Utlåning till allmänheten	1 249 815	1 245 820	3 995	1 245 755	1 238 864	6 891
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	-234	-234				
Obligationer och räntebärande värdepapper	113 840	113 847	-7	115 320	115 324	-4
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	110 780	110 780		104 194	104 194	
Aktier och andelar	4 600	4 600		8 106	8 106	
Derivat	71 470	71 470		102 265	102 265	
Övriga finansiella tillgångar	14 001	14 001		14 547	14 547	
<b>Summa</b>	<b>1 858 990</b>	<b>1 854 966</b>	<b>4 024</b>	<b>1 826 281</b>	<b>1 819 321</b>	<b>6 960</b>
<b>Aktier och andelar i intresseföretag</b>	<b>3 267</b>	<b>3 267</b>		<b>3 552</b>	<b>3 552</b>	
<b>Icke finansiella tillgångar</b>	<b>24 389</b>	<b>24 389</b>		<b>23 987</b>	<b>23 987</b>	
<b>Summa</b>	<b>1 886 646</b>	<b>1 882 622</b>	<b>4 024</b>	<b>1 853 820</b>	<b>1 846 860</b>	<b>6 960</b>
<b>Skulder</b>						
<b>Finansiella skulder enligt IAS 39</b>						
Skulder till kreditinstitut	124 002	124 002	0	122 202	122 202	
In- och upplåning från allmänheten	673 157	673 175	-18	579 663	579 663	
Emitterade värdepapper	750 390	746 252	4 138	774 152	767 454	6 698
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	111 680	111 680		105 104	105 104	
Efterställda skulder	10 064	10 585	-521	14 077	14 307	-230
Derivat	59 862	59 862		92 141	92 141	
Korta positioner värdepapper	15 649	15 649		18 229	18 229	
Övriga finansiella skulder	27 398	27 398		29 762	29 762	
<b>Summa</b>	<b>1 772 202</b>	<b>1 768 603</b>	<b>3 599</b>	<b>1 735 330</b>	<b>1 728 862</b>	<b>6 468</b>
<b>Icke finansiella skulder</b>	<b>12 616</b>	<b>12 616</b>		<b>14 812</b>	<b>14 812</b>	
<b>Summa</b>	<b>1 784 818</b>	<b>1 781 219</b>	<b>3 599</b>	<b>1 750 142</b>	<b>1 743 674</b>	<b>6 468</b>

Koncernen 30 jun 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
<b>Fastställande av verkligt värde genom prisnoteringar eller värderingstekniker</b>				
<b>Tillgångar</b>				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	20 144	1 011		21 155
Utlåning till kreditinstitut	270	14 159		14 429
Utlåning till allmänheten		391 854		391 854
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	83 194	29 815		113 009
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	110 780			110 780
Aktier och andelar	3 992	82	14	4 088
Derivat	14	71 297	159	71 470
<b>Summa</b>	<b>218 394</b>	<b>508 218</b>	<b>173</b>	<b>726 785</b>
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		9 847		9 847
In- och upplåning från allmänheten		31 382		31 382
Emitterade värdepapper	28 304	23 634		51 938
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		111 680		111 680
Derivat	861	58 979	22	59 862
Korta positioner värdepapper	15 649			15 649
<b>Summa</b>	<b>44 814</b>	<b>235 522</b>	<b>22</b>	<b>280 358</b>

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, noterat pris eller värderingsmodell med värderingsparametrar härledda från en aktiv marknad
- Nivå 3: Värderingsmodell där en betydande del 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 de riskpositioner som motverkar varandra. För eventuellt 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 av hur de interna antagandena påverkar värderingen av det finansiella instrumentet. I de fall de interna antagandena har en betydande påverkan på det verkliga värdet rapporteras det finansiella instrumentet i nivå 3. Processen inkluderar även en analys och bedömning, utifrån kvaliteten på värderingsdata, om en typ av finansiella instrument ska överföras mellan de olika nivåerna.

Under första halvåret förekom det inte några överföringar av finansiella instrument mellan värderingsnivå 1 och 2.

Koncernen 31 dec 2012 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
<b>Fastställande av verkligt värde genom prisnoteringar eller värderingstekniker</b>				
<b>Tillgångar</b>				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	17 812	1 846		19 658
Utlåning till kreditinstitut	60	15 923		15 983
Utlåning till allmänheten		489 126		489 126
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	83 263	30 182	342	113 787
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	104 194			104 194
Aktier och andelar	7 866	160	14	8 040
Derivat	7	102 195	63	102 265
<b>Summa</b>	<b>213 202</b>	<b>639 432</b>	<b>419</b>	<b>853 053</b>
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		8 710		8 710
In- och upplåning från allmänheten		46 865		46 865
Emitterade värdepapper	33 900	39 360		73 260
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		105 104		105 104
Derivat	625	91 516		92 141
Korta positioner värdepapper	18 229			18 229
<b>Summa</b>	<b>52 754</b>	<b>291 555</b>		<b>344 309</b>



Förändringar inom nivå 3 Koncernen mkr	Tillgångar				Skulder
	Räntebärande värdepapper	Eget kapital instrument	Derivat	Summa	Derivat
<b>Januari-juni 2013</b>					
<b>Ingående balans 1 januari 2013</b>	<b>342</b>	<b>14</b>	<b>63</b>	<b>419</b>	
Förfall	-342			-342	
Överfört från nivå 2 till nivå 3			120	120	26
Vinst eller förlust			-24	-24	-4
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde			-24	-24	-4
varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen			-24	-24	-4
<b>Utgående balans 30 juni 2013</b>		<b>14</b>	<b>159</b>	<b>173</b>	<b>22</b>

Nivå 3 innehåller i huvudsak illikvida optioner. Vissa av de illikvida optionerna med positivt värde 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 säkrar de strukturerade produkterna får de interna antagandena större betydelse varför flera av dessa 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.

Under första halvåret 2013 överfördes derivat med ett positivt verkligt värde om 120 mkr och derivat med ett negativt verkligt värde om 26 mkr från nivå 2 till nivå 3 till följd av att interna antaganden fått större betydelse för värderingen.

För derivat i nivå 3 har känsligheten för marknadsvärdeförändringar beräknats genom att skifta de egna interna antagandena avseende volatilitet. Skiftena har satts utifrån respektive produkttyp och anses vara rimliga förändringar. En rimlig positiv förändring skulle förbättra det verkliga värdet för alla derivat i nivå 3 med cirka 53 mkr. En rimlig negativ förändring skulle försämra det verkliga värdet för alla derivat i nivå 3 med cirka 48 mkr.

Förändringar inom nivå 3 Koncernen mkr	Tillgångar				Skulder
	Räntebärande värdepapper	Eget kapital instrument	Derivat	Summa	Derivat
<b>Januari-juni 2012</b>					
<b>Ingående balans 1 januari 2012</b>	<b>390</b>	<b>71</b>		<b>461</b>	
Försäljning av tillgångar		-7		-7	
Återbetalningar		-51		-51	
Vinst eller förlust	-56	2		-54	
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-56	2		-54	
<b>Utgående balans 30 juni 2012</b>	<b>334</b>	<b>15</b>		<b>349</b>	

## Not 20 Ställda säkerheter

Koncernen mkr	2013		2012		2012	
	30 jun	31 dec	%	30 jun	%	
Lånefordringar	724 664	700 907	3	689 965	5	
Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringstagare	109 954	103 432	6	100 295	10	
Övriga ställda panter	35 885	54 369	-34	64 501	-44	
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>870 503</b>	<b>858 708</b>	<b>1</b>	<b>854 761</b>	<b>2</b>	

## 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 om kvittning, även då de inte har kvittats i balansräkningen, samt relaterade rättigheter till finansiella säkerheter. Per balansdagen avsåg dessa finansiella instrument derivat, återköpsavtal (inklusive omvända) och värdepapperslån.

Koncernen mkr	Tillgångar			Skulder		
	2013 30 jun	2012 31 dec	%	2013 30 jun	2012 31 dec	%
<b>Finansiella instrument redovisade i balansräkningen</b>						
Redovisade bruttobelopp	142 835	172 637	-17	109 483	128 644	-15
Redovisade bruttobelopp kvittade i balansräkningen	-10 060	-6 027	67	-10 060	-6 027	67
<b>Redovisade nettobelopp i balansräkningen</b>	<b>132 775</b>	<b>166 610</b>	<b>-20</b>	<b>99 423</b>	<b>121 638</b>	<b>-18</b>
<b>Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen</b>						
Finansiella instrument, nettningsavtal	44 485	70 640	-37	44 485	70 640	-37
Finansiella instrument, säkerheter	64 333	63 954	1	42 894	31 550	36
Kontanter, säkerheter	13 891	17 182	-19	8 967	14 678	-39
<b>Summa</b>	<b>122 709</b>	<b>151 776</b>	<b>-19</b>	<b>96 346</b>	<b>116 868</b>	<b>-18</b>
<b>Nettobelopp</b>	<b>10 066</b>	<b>14 833</b>	<b>-32</b>	<b>3 077</b>	<b>4 770</b>	<b>-35</b>

## Not 22 Kapitaltäckning

Kapitaltäckning, Basel 2					
Swedbank finansiell företagsgrupp	2013	2012	% eller	2012	% eller
mkr	30 jun	31 dec	%-enheter	30 jun	%-enheter
Eget kapital enligt concernbalansräkning	101 250	103 032	-2	96 428	5
Minoritetskapital	153	154	-1	155	-1
Beräknad utdelning	-5 245	-10 880	-52	-3 294	59
Dekonsolidering av försäkringsföretag	-2 285	-2 444	7	-2 336	2
Intresseföretag konsoliderade enligt förvärvsmetoden	2 136	1 864	15	1 893	13
Orealiserade värdeförändringar i finansiella skulder på grund av förändringar i egen kreditvärdighet	81	92	-12	43	88
Kassafördessäkringar	58	42	38	-19	
Goodwill	-11 060	-10 894	-2	-11 064	0
Uppskjuten skattefordran	-437	-567	23	-720	39
Immateriella tillgångar	-1 840	-1 880	2	-1 701	-8
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-893	-938	5	-724	-23
Avdrag för aktier, primärkapital*		-36		-34	
<b>Totalt kärnprimärkapital</b>	<b>81 918</b>	<b>77 545</b>	<b>6</b>	<b>78 627</b>	<b>4</b>
Primärkapitaltillskott	6 027	6 270	-4	7 550	-20
varav eviga primärkapitaltillskott som måste konverteras vid en kritisk situation					
varav eviga primärkapitaltillskott utan incitament till återlösen	527	528	0	535	-1
varav tidsbundna primärkapitaltillskott eller eviga primärkapitaltillskott med incitament till återlösen	5 500	5 742	-4	7 015	-22
Avdrag för aktier, primärkapital*	-1 495				
<b>Totalt primärt kapital</b>	<b>86 450</b>	<b>83 815</b>	<b>3</b>	<b>86 177</b>	<b>0</b>
Eviga förlagslån	27	28	-4	1 211	-98
Tidsbundna förlagslån	4 534	8 028	-44	8 289	-45
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-893	-938	5	-724	-23
Avdrag för aktier, supplementärkapital*	-1 495	-36		-34	
<b>Totalt supplementärt kapital</b>	<b>2 173</b>	<b>7 082</b>	<b>-69</b>	<b>8 742</b>	<b>-75</b>
Avdrag för investeringar i försäkringsföretag*		-2 894		-2 898	
<b>Total kapitalbas</b>	<b>88 623</b>	<b>88 003</b>	<b>1</b>	<b>92 021</b>	<b>-4</b>
Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	2 008	2 276	-12	2 286	-12
Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	28 283	28 819	-2	30 468	-7
Kapitalkrav för avvecklingsrisk	13	3		1	
Kapitalkrav för marknadsrisker	1 629	1 723	-5	1 750	-7
Handelslagret	1 040	1 028	1	1 011	3
varav VaR	519	502	3	495	5
varav risker utanför VaR	521	526	-1	516	1
Övrig verksamhet	589	695	-15	739	-20
Kapitalkrav för operativ risk	4 486	4 326	4	4 326	4
<b>Kapitalkrav</b>	<b>36 419</b>	<b>37 147</b>	<b>-2</b>	<b>38 831</b>	<b>-6</b>
Riskvägt belopp kreditrisker	378 637	388 688	-3	409 421	-8
Riskvägt belopp avvecklingsrisker	163	26		13	
Riskvägt belopp marknadsrisker	20 361	21 544	-5	21 872	-7
Riskvägt belopp operativ risk	56 077	54 081	4	54 081	4
<b>Riskvägda tillgångar</b>	<b>455 238</b>	<b>464 339</b>	<b>-2</b>	<b>485 387</b>	<b>-6</b>
<b>Kärnprimärkapitalrelation, %, Basel 2</b>	<b>18,0</b>	<b>16,7</b>	<b>1,3</b>	<b>16,2</b>	<b>1,8</b>
<b>Primärkapitalrelation, %, Basel 2</b>	<b>19,0</b>	<b>18,1</b>	<b>0,9</b>	<b>17,8</b>	<b>1,2</b>
<b>Kapitaltäckningsgrad, %, Basel 2</b>	<b>19,5</b>	<b>19,0</b>	<b>0,5</b>	<b>19,0</b>	<b>0,5</b>
<b>Kapitaltäckningskvot, Basel 2</b>	<b>2,43</b>	<b>2,37</b>	<b>0,06</b>	<b>2,37</b>	<b>0,06</b>
Kapitaltäckning Basel 2 enligt övergångsregler					
mkr	2013	2012	% eller	2012	% eller
	30 jun	31 dec	%-enheter	30 jun	%-enheter
Kapitalkrav	36 419	37 147	-2	38 831	-6
Tillägg under övergångsperiod	24 901	24 382	2	22 854	9
<b>Kapitalkrav inklusive tillägg</b>	<b>61 320</b>	<b>61 529</b>	<b>0</b>	<b>61 685</b>	<b>-1</b>
<b>Kärnprimärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler</b>	<b>10,7</b>	<b>10,1</b>	<b>0,6</b>	<b>10,2</b>	<b>0,5</b>
<b>Primärkapitalrelation, %, enligt övergångsregler</b>	<b>11,3</b>	<b>10,9</b>	<b>0,4</b>	<b>11,2</b>	<b>0,1</b>
<b>Kapitaltäckningsgrad, %, enligt övergångsregler</b>	<b>11,6</b>	<b>11,4</b>	<b>0,1</b>	<b>11,9</b>	<b>-0,4</b>
<b>Kapitaltäckningskvot enligt övergångsregler</b>	<b>1,45</b>	<b>1,43</b>	<b>0,01</b>	<b>1,49</b>	<b>-0,05</b>
Kapitaltäckning Basel 3**					
mkr	2013	2012	% eller	2012	% eller
	30 jun	31 dec	%-enheter	30 jun	%-enheter
<b>Kärnprimärkapital, Basel 3</b>	<b>79 197</b>	<b>75 242</b>	<b>5</b>	<b>76 579</b>	<b>3</b>
<b>Primärkapital, Basel 3</b>	<b>85 387</b>	<b>81 661</b>	<b>5</b>	<b>84 277</b>	<b>1</b>
<b>Total kapitalbas, Basel 3</b>	<b>90 164</b>	<b>89 917</b>	<b>0</b>	<b>93 973</b>	<b>-4</b>
<b>Riskvägda tillgångar, Basel 3</b>	<b>459 470</b>	<b>487 105</b>	<b>-6</b>	<b>508 300</b>	<b>-10</b>
<b>Kärnprimärkapitalrelation, %, Basel 3</b>	<b>17,2</b>	<b>15,4</b>	<b>1,8</b>	<b>15,1</b>	<b>2,2</b>
<b>Primärkapitalrelation, %, Basel 3</b>	<b>18,6</b>	<b>16,8</b>	<b>1,8</b>	<b>16,6</b>	<b>2,0</b>
<b>Kapitaltäckningsgrad, %, Basel 3</b>	<b>19,6</b>	<b>18,5</b>	<b>1,2</b>	<b>18,5</b>	<b>1,1</b>

\* Tidigare regel att avdrag för försäkringsinnehav har gjorts från total kapitalbas upphörde att gälla från och med 1 januari 2013. Avdraget görs från första kvartalet 2013 till hälften från primärt kapital och hälften från supplementärt kapital.

\*\* Enligt Swedbanks tolkning av framtida regelverk.

Intern Riskklassificeringsmetod (IRK metod) tillämpas inom den svenska delen av Swedbank finansiell företagsgrupp, inklusive filialerna i New York och Oslo, men exklusive EnterCard och vissa exponeringsklasser, såsom svenska staten och svenska kommuner, där metoden bedöms som mindre lämplig. IRK metoden tillämpas även för flertalet exponeringsklasser inom Swedbank i Baltikum.

I den finansiella företagsgruppen Swedbank ingick den 30 juni 2013 Swedbank koncernen, EnterCard koncernen, Sparbanken Rekarne AB, Färs och Frosta Sparbank AB, Swedbank Sjuhärad AB, Vimmerby Sparbank AB, Bankernas Depå AB och Bankernas Automatbolag AB. Enligt regelverket för kapitaltäckning ingår försäkringsföretag i koncernen men ej i finansiell företagsgrupp.

Swedbank finansiell företagsgrupp Kreditrisiker, Basel 2 enligt IRK mkr	Exponerat belopp efter kreditriskskydd			Genomsnittlig riskvikt, %			Kapitalkrav		
	2013		2012	2013		2012	2013		2012
	30 jun	31 dec	%	30 jun	31 dec	30 jun	31 dec	%	
Institutexponeringar	125 341	147 467	-15	14	15	1 402	1 757	-20	
varav återköpsavtal	1 194	631	89	6	8	6	4	50	
varav övrig utlåning	124 147	146 836	-15	14	15	1 396	1 753	-20	
Företagsexponeringar	422 730	421 781	0	58	58	19 593	19 540	0	
varav återköpsavtal	89	63	41	14		1			
varav övrig utlåning	422 641	421 718	0	58	58	19 592	19 540	0	
Hushållsexponeringar	883 395	868 307	2	9	9	6 320	6 592	-4	
varav återköpsavtal	14	13	8	89		1			
varav fastighetskrediter	810 547	794 944	2	6	7	3 976	4 220	-6	
varav övrig utlåning	72 834	73 350	-1	40	40	2 343	2 372	-1	
Värdepapperisering	1 063	1 122	-5	11	11	9	10	-10	
Motpartslösa exponeringar	14 443	13 993	3	83	82	959	920	4	
<b>Totalt kreditrisiker enligt IRK</b>	<b>1 446 972</b>	<b>1 452 670</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>25</b>	<b>28 283</b>	<b>28 819</b>	<b>-2</b>	

## Kapitalbasen

Från kapitalbasen avgår ett avdrag som avser skillnaden mellan kalkylerade förluster och reserveringar enligt redovisningen för den del av portföljen som beräknas enligt IRK-metoden. Dessa kalkylerade förluster beräknas enligt lag och föreskrift samt med information från Swedbanks interna riskklassificeringssystem. Beräkningarna karaktäriseras av försiktighetsprincipen, så att risker hellre överskattas än underskattas. Till detta kommer de extra säkerhetsmarginaler som genom Finansinspektionens tolkning av lag och föreskrift byggts in i riskklassificeringssystemet. Detta medför att kalkylerade förluster enligt kapitaltäckningsreglerna överstiger Swedbanks bästa bedömning av förlustnivåer och behov av reserveringar.

## Kapitalkrav för kreditrisiker enligt schablonmetoden

Intresseföretagen, förutom de delägda bankerna, några mindre dotterföretag samt dotterföretagen i Ryssland och Ukraina, använder schablonmetoden för beräkning av kreditrisiker.

## Kapitalkrav för kreditrisiker enligt IRK

Kapitalkravet för den del av portföljen som beräknas enligt IRK har minskat med 49 mkr jämfört med föregående kvartal. Genomsnittlig riskvikt för hushållsexponeringarna var 9 procent, varav 37 procent i de baltiska portföljerna och 7 procent för övriga. Riskvikt för företagsexponeringarna uppgick till 58 procent, varav 93 procent i de baltiska portföljerna och 53 procent för övriga. För institutexponeringarna uppgick genomsnittlig riskvikt till 32 procent i de baltiska portföljerna och 14 procent för övriga, totalt 14 procent.

## Marknadsrisk

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

Moderbolaget har ett sådant godkännande och beräknar intern VaR-modell för generell ränterisk, generell och specifik aktiekursrisk samt valutakursrisk i handelslagret. Godkännandet omfattar även den baltiska verksamheten, Swedbank Estland AS, Swedbank Lettland AS och Swedbank Litauen AB avseende generell ränterisk och valutakursrisk i handelslagret. Valutakursrisk utänför handelslagret, det vill säga i övrig verksamhet, är huvudsakligen av strukturell eller strategisk natur och mindre lämpade för en VaR-modell. Dessa risker beräknas istället enligt schablonmetoden vilket bättre överensstämmer med koncernens interna synsätt och hanteringen av dessa risker.

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

## Operativ risk

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

## Övergångsregler

Övergångsreglerna, som säger att kapitalkravet får lägst uppgå till 80 procent av kravet enligt Basel 1, har förlängts och något datum för dess upphörande är ännu inte fastställt.

## 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.

Swedbank har dotterföretag med verksamhet i länder med andra valutor än svenska kronor. I Lettland och Litauen är dessutom en betydande del av utlåningen i euro. I händelse av en devalvering i de inhemska valutorna i något av dessa länder inträffar i huvudsak tre saker som påverkar koncernens resultat- och balansräkning. För det första uppstår som regel ett positivt nettoresultat finansiella poster till verkligt värde till följd av valutakursförändringar på tillgångar och skulder i dotterföretaget. I normalfallet ger detta en valutakursvinst då företaget har större tillgångar än skulder i ut-

ländsk valuta (euro eller dollar). För det andra uppstår en negativ omräkningseffekt för moderbolagets nettoinvestering i dotterföretaget då dotterföretagets eget kapital blir mindre värt uttryckt i svenska kronor. Denna negativa valutakurseffekt redovisas inte omgående i koncernens resultaträkning utan löpande i rapporten över övrigt totalresultat. För det tredje blir det svårare för inhemska kunder att betala räntor och amorteringar på sina lån i utländsk valuta, som blir högre uttryckt i lokal valuta, vilket på sikt leder till ökade kreditförluster i dotterföretaget.

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport beskrivs även utförligt i Swedbanks årsredovisning för 2012 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning" rörande riskhantering och kapitaltäckning enligt Basel 2 regelverket, tillgänglig på [www.swedbank.se](http://www.swedbank.se).

## Not 24 Avvecklad verksamhet

Koncernen mkr	Jan-jun 2013				Jan-jun 2012			
	Ryssland	Ukraina	Litauen	Summa	Ryssland	Ukraina	Litauen	Summa
<b>Resultat från avvecklade verksamheter</b>								
Intäkter	81	22	116	219	106	118		224
Kostnader	69	65	112	246	86	128		214
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	12	-43	4	-27	20	-10		10
Kreditförluster/Nedskrivningar	-56	-2		-58	41	-658		-617
Rörelseresultat	-44	-45	4	-85	61	-668		-607
Skatt		24	-1	23	-13			-13
<b>Periodens resultat redovisat i de avvecklade verksamheterna</b>	<b>-44</b>	<b>-21</b>	<b>3</b>	<b>-62</b>	<b>48</b>	<b>-668</b>		<b>-620</b>
Periodens resultat till följd av värdering till verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader				-340				
Omklassificering till resultaträkningen av ackumulerade omräkningsdifferenser		-1 875		-1 875				
<b>Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt</b>	<b>-44</b>	<b>-2 236</b>	<b>3</b>	<b>-2 277</b>	<b>48</b>	<b>-668</b>		<b>-620</b>
	<b>30 jun 2013</b>							
<b>Tillgångar som innehas för försäljning</b>	<b>Ryssland</b>	<b>Ukraina</b>	<b>Litauen</b>	<b>Summa</b>				
Utlåning till allmänheten	1 653			1 653				
varav osäkra fordringar	387			387				
varav reserveringar	267			267				
Materiella anläggningstillgångar	5		103	108				
Övriga tillgångar	496		131	627				
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 154</b>		<b>234</b>	<b>2 388</b>				
<b>Skulder som innehas för försäljning</b>								
Skulder till kreditinstitut	79		33	112				
Övriga skulder	190		73	263				
<b>Summa skulder</b>	<b>269</b>		<b>106</b>	<b>375</b>				

Under första kvartalet 2013 klassificerades koncernens ryska och ukrainska verksamheter som avvecklade verksamheter. Företagens tillgångar och hänförliga skulder redovisas som tillgångar och skulder hänförliga till försäljning. Den ryska delen omfattar företagen OAO Swedbank, OOO Leasing, FRIR RUS OOO samt Ektornet Kr. Valdemära 27/29 Latvia SIA, vilka sysselsätter cirka 100 anställda. Den ukrainska delen avser JSC Swedbank där avtal om försäljning till Mykola Lagun, majoritetsägaren i Delta Bank, tecknades under första kvartalet 2013. Försäljningen slutfördes under andra kvartalet 2013 efter myndighetsgodkännande. Sedan tidigare rapporteras Alitakoncernen, vars verksamhet bedrivs i Litauen, som avvecklad verksamhet.

## Not 25 Transaktioner med närstående

Under perioden har normala affärstransaktioner skett mellan företag ingående i koncernen inklusive andra närstående, såsom intresseföretag. Viktiga intresseföretag är delägda sparbanker. Färs & Frosta Sparbank AB innehar 5 330 000 aktier i Swedbank AB. Koncernens andel av aktierna har i koncernredovisningen reducerat eget kapital med 116 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 26 Swedbanks aktie

	2013 30 jun	2012 31 dec	%	2012 30 jun	%
<b>SWED A</b>					
Senast betalt, kr	153,80	127,00	21	108,60	42
Antal utestående stamaktier	1 099 005 722	918 149 816	20	909 616 963	21
<b>Börsvärde, mkr</b>	<b>169 027</b>	<b>116 605</b>	<b>45</b>	<b>98 784</b>	<b>71</b>
<b>SWED PREF</b>					
Senast betalt, kr		126,80		107,90	
Antal utestående preferensaktier		180 855 906		189 388 759	
<b>Börsvärde, mkr</b>		<b>22 933</b>		<b>20 435</b>	
<b>Summa börsvärde, mkr</b>	<b>169 027</b>	<b>139 538</b>	<b>21</b>	<b>119 219</b>	<b>42</b>

Vid uträkning av börsvärden har justering gjorts för återköpta aktier.

Swedbanks aktie, kortnamn SWED A, är noterad på OMX Nordic Exchange och handlas i segmentet Large cap.

Antal utestående aktier	2013 30 jun	2012 31 dec	2012 30 jun
<b>Utfärdade aktier</b>			
SWED A	1 132 005 722	951 149 816	942 616 963
SWED PREF		180 855 906	189 388 759
<b>Återköpta aktier</b>			
SWED A	-33 000 000	-33 000 000	-33 000 000
<b>Swedbank's andel av intresseföretags innehav av aktier</b>			
SWED A	-1 599 000	-600 000	-600 000
SWED PREF		-999 000	-609 000
<b>Antalet utestående aktier på balansdagen</b>	<b>1 097 406 722</b>	<b>1 097 406 722</b>	<b>1 097 796 722</b>

Under första kvartalet 2013 har 180 855 906 preferensaktier omvandlats till stamaktier. Efter omvandlingen har Swedbank endast stamaktier utfärdade.

Resultat per aktie	2013 Kv2	2013 Kv1	2012 Kv2	2013 Jan-jun	2012 Jan-jun
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>					
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 097 346 722	1 097 366 722	1 097 796 722	1 097 356 722	1 097 816 422
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	8 068 879	6 915 406	3 626 454	7 715 503	3 325 491
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 105 415 601	1 104 282 128	1 101 423 176	1 105 072 225	1 101 141 913
<b>Resultat, mkr</b>					
Periodens resultat hänförligt till Swedbanks aktieägare	1 592	3 525	3 147	5 117	6 557
Periodens fastställda utdelning till icke-kumulativa preferensaktier		1 722		1 722	1 004
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	1 592	1 803	3 147	3 395	5 553
<b>Resultat per aktie, kr</b>					
Resultat per aktie före utspädning utan avdrag för fastställd utdelning till icke-kumulativa preferensaktier	1,45	3,21	2,87	4,66	5,97
Resultat per aktie efter utspädning utan avdrag för fastställd utdelning till icke-kumulativa preferensaktier	1,44	3,19	2,86	4,63	5,95
Resultat per aktie före utspädning *	1,45	1,64	2,87	3,09	5,06
Resultat per aktie efter utspädning *	1,44	1,63	2,86	3,07	5,04

\* Vid beräkning av resultat per aktie enligt IAS 33, reduceras resultatet med utdelning till icke-kumulativa preferensaktier det kvartal sådan utdelning beslutats.



## Not 27 Effekter av förändrade redovisningsprinciper

Resultaträkning i sammandrag	Ny redovisning			Flytt av räntor och provisioner		Tidigare redovisning		Ny redovisning			Flytt av räntor och provisioner		Tidigare redovisning
	2012 Kv2	Reviderad IAS 19	Avvecklad verksamhet			2012 Kv2		2012 Jan-jun	Reviderad IAS 19	Avvecklad verksamhet			2012 Jan-jun
Ränteintäkter	12 958		-108		-492	13 558		26 322		-238		-1 119	27 679
Räntekostnader	-7 923		13		370	-8 306		-16 392		27		800	-17 219
<b>Räntenetto (not 5)</b>	<b>5 035</b>		<b>-95</b>		<b>-122</b>	<b>5 252</b>		<b>9 930</b>		<b>-211</b>		<b>-319</b>	<b>10 460</b>
Provisionsintäkter	3 366		-9		205	3 170		6 716		-19		409	6 326
Provisionskostnader	-1 027		2		-205	-824		-1 979		5		-409	-1 575
<b>Provisionsnetto (not 6)</b>	<b>2 339</b>		<b>-7</b>		<b>2 346</b>	<b>4 737</b>		<b>4 737</b>		<b>-14</b>		<b>4 751</b>	<b>4 751</b>
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	577				122	455		1 556		23		319	1 214
Försäkringspremier	499					499		928					928
Försäkringsavsättningar	-336					-336		-607					-607
<b>Försäkringsnetto</b>	<b>163</b>					<b>163</b>		<b>321</b>					<b>321</b>
Andel av intresseföretags resultat	210	1				209		419	2				417
Övriga intäkter	464		-8			472		897		-18			915
<b>Summa intäkter</b>	<b>8 788</b>	<b>1</b>	<b>-110</b>			<b>8 897</b>		<b>17 860</b>	<b>2</b>	<b>-220</b>			<b>18 078</b>
Personalkostnader	2 336	22	-52			2 366		4 745	43	-104			4 806
Övriga kostnader (not 8)	1 616		-44			1 660		3 311		-92			3 403
Avskrivningar	219		-6			225		442		-13			455
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 171</b>	<b>22</b>	<b>-102</b>			<b>4 251</b>		<b>8 498</b>	<b>43</b>	<b>-209</b>			<b>8 664</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>4 617</b>	<b>-21</b>	<b>-8</b>			<b>4 646</b>		<b>9 362</b>	<b>-41</b>	<b>-11</b>			<b>9 414</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 14)	4					4		4					4
Nedskrivning av materiella tillgångar	124		-1			125		164		-1			165
Kreditförluster, netto (not 9)	-49		-349			300		-145		-617			472
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 538</b>	<b>-21</b>	<b>342</b>			<b>4 217</b>		<b>9 339</b>	<b>-41</b>	<b>607</b>			<b>8 773</b>
Skatt	1 047	-6	1			1 052		2 155	-11	-13			2 179
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>3 491</b>	<b>-15</b>	<b>341</b>			<b>3 165</b>		<b>7 184</b>	<b>-30</b>	<b>620</b>			<b>6 594</b>
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-341		-341					-620		-620			
Periodens resultat	3 150	-15				3 165		6 564	-30				6 594
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>3 147</b>	<b>-15</b>				<b>3 162</b>		<b>6 557</b>	<b>-30</b>				<b>6 587</b>
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3 488	-15	341			3 162		7 177	-30	620			6 587
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter	-341		-341					-620		-620			
Minoriteten	3					3		7					7
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3					3		7					7
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter													
Resultat per aktie, kvarvarande verksamheter, kr efter utspädning	3,17	-0,02	0,31			2,88		6,53	-0,04	0,56			6,01
Resultat per aktie, avvecklade verksamheter, kr efter utspädning	3,16	-0,02	0,31			2,87		6,51	-0,04	0,56			5,99
Resultat per aktie, total verksamhet, kr efter utspädning	-0,31		-0,31			-0,31		-0,56		-0,56			
Resultat per aktie, total verksamhet, kr efter utspädning	2,86	-0,02				2,88		5,97	-0,04				6,01
Eget kapital per aktie, kr	2,85	-0,02				2,87		5,95	-0,04				5,99
Eget kapital per aktie, kr	85,18	-1,74				86,92		85,18	-1,74				86,92
Räntabilitet på eget kapital, kvarvarande verksamhet, %	14,6	0,2	1,4			13,0		14,9	0,1	1,3			13,5
Räntabilitet på eget kapital, total verksamhet, %	13,2	0,2				13,0		13,6	0,1				13,5

Rapport över totalresultat i sammandrag		Ny redovisning		Tidigare redovisning		Ny redovisning		Tidigare redovisning	
Koncernen mkr		2012 Kv2	Reviderad IAS 19	2012 Kv2	2012 Jan-jun	Reviderad IAS 19	2012 Jan-jun	2012 Jan-jun	2012 Jan-jun
<b>Periodens resultat redovisat över resultaträkningen</b>		<b>3 150</b>	<b>-15</b>	<b>3 165</b>	<b>6 564</b>	<b>-30</b>	<b>6 594</b>		
<b>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</b>									
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner		-831	-831		-460	-460			
Andel hänförlig till intresseföretag		-21	-21		-13	-13			
Skatt		224	224		124	124			
<b>Summa</b>		<b>-628</b>	<b>-628</b>		<b>-349</b>	<b>-349</b>			
<b>Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>									
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet									
Vinster/förluster uppkomna under perioden		-344		-344	-617				-617
Omfört till resultaträkningen, nettoresultat finansiella poster till verkligt värde eller i periodens resultat för avvecklade verksamheter					-1				
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter:									
Vinster/förluster uppkomna under perioden		313		313	453				453
Kassafliödssäkringar:									
Vinster/förluster uppkomna under perioden		-32		-32	-461				-461
Omfört till resultaträkningen, räntenetto		48		48	121				121
Andel hänförlig till intresseföretag		-1		-1	17				17
Skatt		-88		-88	-31				-31
<b>Summa</b>		<b>-104</b>		<b>-104</b>	<b>-519</b>				<b>-519</b>
<b>Periodens övrigt totalresultat, efter skatt</b>		<b>-732</b>	<b>-628</b>	<b>-104</b>	<b>-868</b>	<b>-349</b>	<b>-519</b>		
<b>Periodens totalresultat</b>		<b>2 418</b>	<b>-643</b>	<b>3 061</b>	<b>5 696</b>	<b>-379</b>	<b>6 075</b>		
<b>Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>		<b>2 415</b>	<b>-643</b>	<b>3 058</b>	<b>5 689</b>	<b>-379</b>	<b>6 068</b>		
Minoriteten		3		3	7		7		7

Balansräkning i sammandrag		Ny redovisning		Tidigare redovisning		Ny redovisning		Tidigare redovisning	
Koncernen mkr		2012 31 dec	Reviderad IAS 19	2012 31 dec	2012 30 jun	Reviderad IAS 19	2012 30 jun	2012 30 jun	2012 30 jun
<b>Tillgångar</b>									
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		130 058		130 058	132 028				132 028
Utlåning till kreditinstitut (not 10)		85 480		85 480	94 083				94 083
Utlåning till allmänheten (not 10)		1 238 864		1 238 864	1 228 494				1 228 494
Värdet förändring på räntesäkrad post i portföljsäkring									
Räntebärande värdepapper		135 807		135 807	131 525				131 525
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken		104 194		104 194	101 273				101 273
Aktier och andelar		8 106		8 106	1 684				1 684
Aktier och andelar i intresseföretag		3 552	-81	3 633	3 346	-54			3 400
Derivat (not 18)		102 265		102 265	98 070				98 070
Immateriella anläggningstillgångar (not 14)		13 440		13 440	13 621				13 621
Förvaltningsfastigheter		2 393		2 393	3 249				3 249
Materiella tillgångar		4 638		4 638	5 097				5 097
Aktuella skattefordringar		1 082		1 082	1 447				1 447
Uppskjutna skattefordringar		657		657	770				770
Övriga tillgångar		8 380		8 380	11 207				11 207
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 736		7 736	7 877				7 877
Tillgångar som innehas för försäljning		208		208	245				245
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 846 860</b>	<b>-81</b>	<b>1 846 941</b>	<b>1 834 016</b>	<b>-54</b>	<b>1 834 070</b>		
<b>Skulder och eget kapital</b>									
Skulder till kreditinstitut (not 15)		122 202		122 202	128 657				128 657
In- och upplåning från allmänheten (not 16)		579 663		579 663	559 955				559 955
Emitterade värdepapper (not 17)		767 454		767 454	786 460				786 460
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		105 104		105 104	101 837				101 837
Derivat (not 18)		92 141		92 141	90 179				90 179
Aktuella skatteskulder		1 378		1 378	1 176				1 176
Uppskjutna skatteskulder		2 641	-835	3 476	2 270	-681			2 951
Korta positioner värdepapper		18 229		18 229	17 272				17 272
Övriga skulder		16 624		16 624	12 254				12 254
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		16 782		16 782	14 088				14 088
Avsättningar		7 073	3 792	3 281	6 167	2 588			3 579
Efterställda skulder		14 307		14 307	17 023				17 023
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning		76		76	95				95
Eget kapital		103 186	-3 038	106 224	96 583	-1 961			98 544
varav minoritetens		154		154	155				155
varav aktieägarnas		103 032	-3 038	106 070	96 428	-1 961			98 389
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>1 846 860</b>	<b>-81</b>	<b>1 846 941</b>	<b>1 834 016</b>	<b>-54</b>	<b>1 834 070</b>		

## Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2013 Kv2	2013 Kv1	%	2012 Kv2	%	2013 Jan-jun	2012 Jan-jun	%
Ränteintäkter	4 883	5 091	-4	6 276	-22	9 974	12 930	-23
Räntekostnader	-2 345	-2 317	1	-3 629	-35	-4 662	-7 609	-39
<b>Räntenetto</b>	<b>2 538</b>	<b>2 774</b>	<b>-9</b>	<b>2 647</b>	<b>-4</b>	<b>5 312</b>	<b>5 321</b>	<b>0</b>
Erhållna utdelningar	4 591	88		190		4 679	304	
Provisionsintäkter	1 588	1 556	2	1 519	5	3 144	3 114	1
Provisionskostnader	-373	-305	22	-315	18	-678	-623	9
<b>Provisionsnetto</b>	<b>1 215</b>	<b>1 251</b>	<b>-3</b>	<b>1 204</b>	<b>1</b>	<b>2 466</b>	<b>2 491</b>	<b>-1</b>
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	367	426	-14	544	-33	793	1 880	-58
Övriga intäkter	341	303	13	322	6	644	612	5
<b>Summa intäkter</b>	<b>9 052</b>	<b>4 842</b>	<b>87</b>	<b>4 907</b>	<b>84</b>	<b>13 894</b>	<b>10 608</b>	<b>31</b>
Personalkostnader	1 845	1 827	1	1 786	3	3 672	3 615	2
Övriga kostnader	1 008	955	6	1 023	-1	1 963	2 107	-7
Avskrivningar	129	130	-1	146	-12	259	292	-11
<b>Summa kostnader</b>	<b>2 982</b>	<b>2 912</b>	<b>2</b>	<b>2 955</b>	<b>1</b>	<b>5 894</b>	<b>6 014</b>	<b>-2</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>6 070</b>	<b>1 930</b>		<b>1 952</b>		<b>8 000</b>	<b>4 594</b>	<b>74</b>
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	1 548	425		356		1 973	375	
Kreditförluster, netto	114	131	-13	134	-15	245	152	61
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 408</b>	<b>1 374</b>		<b>1 462</b>		<b>5 782</b>	<b>4 067</b>	<b>42</b>
Bokslutsdispositioner	-5	3		29		-2	58	
Skatt	790	412	92	551	43	1 202	1 191	1
<b>Periodens resultat</b>	<b>3 623</b>	<b>959</b>		<b>882</b>		<b>4 582</b>	<b>2 818</b>	<b>63</b>

## Rapport över totalresultat i sammandrag

Moderbolaget mkr	2013 Kv2	2013 Kv1	%	2012 Kv2	%	2013 Jan-jun	2012 Jan-jun	%
<b>Periodens resultat redovisat över resultaträkningen</b>	<b>3 623</b>	<b>959</b>		<b>882</b>		<b>4 582</b>	<b>2 818</b>	<b>63</b>
<b>Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>								
Kassaflödessäkringar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-18	-5		-10	80	-23	-33	-30
Omfört till resultaträkningen, räntenetto	25	22	14	49	-49	47	121	-61
Skatt	-3	-4	25	-10	70	-7	-23	70
<b>Summa</b>	<b>4</b>	<b>13</b>	<b>-69</b>	<b>29</b>	<b>-86</b>	<b>17</b>	<b>65</b>	<b>-74</b>
<b>Periodens övrigt totalresultat, efter skatt</b>	<b>4</b>	<b>13</b>	<b>-69</b>	<b>29</b>	<b>-86</b>	<b>17</b>	<b>65</b>	<b>-74</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>3 627</b>	<b>972</b>		<b>911</b>		<b>4 599</b>	<b>2 883</b>	<b>60</b>

## Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2013 30 jun	2012 31 dec	%	2012 30 jun	%
<b>Tillgångar</b>					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	183 221	109 898	67	125 207	46
Utlåning till kreditinstitut	327 805	350 439	-6	326 967	0
Utlåning till allmänheten	347 264	347 233	0	349 927	-1
Räntebärande värdepapper	130 866	131 593	-1	131 779	-1
Aktier och andelar	60 499	66 245	-9	60 708	0
Derivat	89 051	125 926	-29	116 898	-24
Övriga tillgångar	15 075	18 393	-18	18 962	-20
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 153 781</b>	<b>1 149 727</b>	<b>0</b>	<b>1 130 448</b>	<b>2</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>					
Skulder till kreditinstitut	157 323	195 584	-20	192 757	-18
In- och upplåning från allmänheten	562 222	473 104	19	460 261	22
Emitterade värdepapper	242 735	242 295	0	251 639	-4
Derivat	78 233	117 471	-33	111 262	-30
Övriga skulder och reserveringar	37 993	35 947	6	34 424	10
Efterställda skulder	10 510	14 522	-28	17 408	-40
Obeskattade reserver	6 296	6 299	0	2 730	
Eget kapital	58 469	64 505	-9	59 967	-2
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 153 781</b>	<b>1 149 727</b>	<b>0</b>	<b>1 130 448</b>	<b>2</b>
För egna skulder ställda panter	44 790	62 375	-28	64 452	-31
Övriga ställda panter	1 519	1 090	39	1 993	-24
Ansvarsförbindelser	525 648	546 571	-4	574 986	-9
Åtaganden	169 798	166 087	2	163 436	4

## Förändringar i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget mkr						
	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Kassaflödes- säkring	Balanserad vinst	Totalt
<b>Januari-juni 2012</b>						
<b>Ingående balans 1 januari 2012</b>	<b>24 383</b>	<b>13 118</b>	<b>6 489</b>	<b>-123</b>	<b>18 884</b>	<b>62 751</b>
Utdelning					-5 825	-5 825
Minskning av aktiekapitalet	-611				611	
Fondemission	1 132		-521		-611	
Aktierelaterade ersättningar till anställda					158	158
Periodens totalresultat				65	2 818	2 883
<b>Utgående balans 30 juni 2012</b>	<b>24 904</b>	<b>13 118</b>	<b>5 968</b>	<b>-58</b>	<b>16 035</b>	<b>59 967</b>
<b>Januari-december 2012</b>						
<b>Ingående balans 1 januari 2012</b>	<b>24 383</b>	<b>13 118</b>	<b>6 489</b>	<b>-123</b>	<b>18 884</b>	<b>62 751</b>
Utdelning					-5 825	-5 825
Minskning av aktiekapitalet	-611				611	
Fondemission	1 132		-521		-611	
Återföring av momskostnader uppkomna vid nyemissioner 2008 och 2009		88				88
Aktierelaterade ersättningar till anställda					314	314
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					16	16
Periodens totalresultat				91	7 070	7 161
<b>Utgående balans 31 december 2012</b>	<b>24 904</b>	<b>13 206</b>	<b>5 968</b>	<b>-32</b>	<b>20 459</b>	<b>64 505</b>
<b>Januari-juni 2013</b>						
<b>Ingående balans 1 januari 2013</b>	<b>24 904</b>	<b>13 206</b>	<b>5 968</b>	<b>-32</b>	<b>20 459</b>	<b>64 505</b>
Utdelning					-10 880	-10 880
Aktierelaterade ersättningar till anställda					212	212
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					33	33
Periodens totalresultat				17	4 582	4 599
<b>Utgående balans 30 juni 2013</b>	<b>24 904</b>	<b>13 206</b>	<b>5 968</b>	<b>-15</b>	<b>14 406</b>	<b>58 469</b>

I samband med nyemissionerna 2008 och 2009 gjordes en bedömning av hur mycket ej avdragsgill moms Swedbank AB skulle betala på transaktionskostnaderna. Baserat på ny domstolspraxis ändrades delar av denna bedömning andra kvartalet 2011. Den ändrade bedömningen resulterade då i en återföring av momskostnader om totalt 35 mkr efter inkomstskatt. Inkomstskattekostnaden för momsbeloppet uppgick till 12 mkr. Efter ny bedömning från Skatteverket har ytterligare momskostnader kopplade till nyemissionerna minskats med 88 mkr efter inkomstskatt under tredje kvartalet 2012. Inkomstskattekostnaden för momsbeloppet uppgick till 31 mkr.

## Kassaflödesanalys i sammandrag

Moderbolaget mkr	2013	2012	2012
	Jan-jun	Helår	Jan-jun
Kassaflöde från löpande verksamhet	80 925	-25 955	-24 938
Kassaflöde från investeringsverksamhet	5 364	3 891	2 916
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-12 966	-22 430	-7 163
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>73 323</b>	<b>-44 494</b>	<b>-29 185</b>
Likvida medel vid periodens början	109 898	154 392	154 392
Periodens kassaflöde	73 323	-44 494	-29 185
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>183 221</b>	<b>109 898</b>	<b>125 207</b>

## Kapitaltäckning

Moderbolaget mkr	2013 30 jun	2012 31 dec	% eller %-enheter	2012 30 jun	% eller %-enheter
Kärnprimärkapital	56 047	55 945	0	59 803	-6
Primärt kapital	60 615	62 215	-3	66 579	-9
Total kapitalbas	63 150	67 020	-6	77 083	-18
Kapitalkrav	26 104	26 387	-1	30 177	-13
Kapitalkrav inklusive tillägg	26 104	26 387	-1	30 177	-13
Riskvägda tillgångar	326 302	329 837	-1	377 207	-13
Kärnprimärkapitalrelation, %*	17,2	17,0	0,2	15,9	1,3
Primärkapitalrelation, %*	18,6	18,9	-0,3	17,7	0,9
Kapitaltäckningsgrad, %*	19,4	20,3	-1,0	20,4	-1,1
Kapitaltäckningskvot*	2,42	2,54	-0,12	2,55	-0,14

\* Nyckeltalen avser både övergångsregler och Basel 2.



## Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för januari-juni 2013 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 15 juli 2013

Anders Sundström  
Ordförande

Lars Idermark  
Vice ordförande

Olav Fjell  
Ledamot

Ulrika Francke  
Ledamot

Göran Hedman  
Ledamot

Anders Igel  
Ledamot

Pia Rudengren  
Ledamot

Charlotte Strömberg  
Ledamot

Karl-Henrik Sundström  
Ledamot

Siv Svensson  
Ledamot

Kristina Kjell  
Ledamot  
Arbetsagarrepresentant

Jimmy Johnsson  
Ledamot  
Arbetsagarrepresentant

Michael Wolf  
Verkställande direktör

## Revisorsgranskning

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Swedbank AB (publ) för perioden 1 januari till 30 juni 2013. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

### Slutsats

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

Stockholm den 15 juli 2013  
Deloitte AB

Svante Forsberg  
Auktoriserad revisor

## Publicering av ekonomisk information

Koncernens ekonomiska rapporter kan hämtas på [www.swedbank.se/ir](http://www.swedbank.se/ir) eller på [www.swedbank.se](http://www.swedbank.se)

Swedbank publicerar resultat följande datum 2013:

Delårsrapport för tredje kvartalet 2013 den 22 oktober 2013

Swedbank publicerar resultat följande datum 2014:

Bokslutskommuniké för 2013 den 28 januari 2014

## 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

Johannes Rudbeck  
Chef Investor Relations  
Telefon 08 - 585 933 22  
070 - 582 56 56

Thomas Backteman  
Koncernkommunikationsdirektör  
Telefon 08 - 585 933 66  
070 - 831 11 66

Se även [www.swedbank.se](http://www.swedbank.se) för information om bland annat strategi, värderingar och Swedbanks aktier.

## Swedbank AB (publ)

Organisationsnummer no. 502017-7753  
Brunkebergstorg 8  
105 34 Stockholm  
Telefon 08 - 585 900 00  
[www.swedbank.se](http://www.swedbank.se)  
[info@swedbank.se](mailto:info@swedbank.se)