

Årsredovisning

2014



Swedbank i korthet

Swedbank har rötter tryggt förankrade i den svenska sparbankshistorien, jordbrukskassetraditionen och Hansabanks betydelsefulla roll i de baltiska länderna. Swedbank har med 8 miljoner privatkunder och 600 000 företagskunder en ledande ställning på sina hemmarknader Sverige, Estland, Lettland och Litauen.

Vi har en viktig roll, både i det finansiella systemet och på plats i de lokala samhällen där vi är aktiva. Vi främjar en sund och hållbar ekonomi för de många hushållen och företagen.

Swedbank vänder sig till alla – från kunder med basbehov till kunder med avancerade behov av banktjänster – och gör det på ett sätt som skapar såväl kundvärde som samhälls-, aktieägar- och medarbetarvärde. Vi arbetar för att utveckla nära och långa relationer.

I vardagen betyder våra värderingar att vi ska vara en öppen bank med enkla tjänster och omtänksam rådgivning.

Swedbank ska ha en robust balansräkning som klarar konjunktursvängningar. Att bedöma och hantera risk är en del av vår vardag. Vi uppnår en god riskspridning genom att ha en bred kundbas av privatpersoner och företag från olika branscher.

Innehåll

- 1 Swedbank – en överblick
- 2 Ordförande- och VD-intervju
- 6 Omvärldsfaktorer
- 7 Våra intressenter
- 8 Affärsmodell
- 9 Vårt varumärke
- 10 Strategi
- 11 Prioriteringar 2015
- 12 Mål och utfall
- 14 Så skapas vårt resultat
- 16 Så skapar vi samhällsvärde
- 18 Så skapar vi medarbetarvärde

Förvaltningsberättelse

- 20 Ekonomisk redogörelse
- 24 Svensk bankverksamhet
- 26 Baltisk bankverksamhet
- 28 Stora företag & Institutioner
- 30 Koncernfunktioner & Övrigt
- 34 Riskhantering
- 40 Aktien, ägarna och viktiga händelser
- 42 Bolagsstyrningsrapport
- 54 Styrelse
- 58 Koncernledning
- 60 Vinstdisposition

Resultat-, balansräkning och noter, Koncernen:

- 62 Resultaträkning
- 63 Rapport över totalresultat
- 64 Balansräkning
- 65 Förändringar i eget kapital
- 66 Kassaflödesanalys
- 67 Noter

Resultat-, balansräkning och noter, Moderbolaget:

- 142 Resultaträkning
- 143 Rapport över totalresultat
- 144 Balansräkning
- 145 Förändringar i eget kapital
- 146 Kassaflödesanalys
- 147 Noter

Hållbarhet

- 175 Noter
- 190 Styrelsens och VD:s underskrift
- 191 Revisionsberättelse
- 192 Hållbarhetsredovisning – bestyrkanderapport
- 193 Årsstämma
- 194 Ägar- och aktiestatistik
- 196 Marknadsandelar
- 198 Fem år i sammandrag – Koncernen
- 200 Tre år i sammandrag – Affärssegment
- 203 Definitioner
- 204 Adresser

Finansiell information 2015

Delårsrapport Kv1 28 april
Delårsrapport Kv2 16 juli
Delårsrapport Kv3 20 oktober

Årsstämma 2015

Årsstämman hålls torsdagen den 26 mars kl. 10 i Dansens Hus i Stockholm. Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 30 mars 2015. Sista dag för handel med Swedbanks aktier inklusive rätt till utdelning blir därmed den 26 mars. För mer information se sid 193 samt kallelsen till årsstämman på www.swedbank.se.

Så skapar vi värde

Makroekonomiska förutsättningar, ändrad reglering, teknologisk utveckling och ökad konkurrens från nya aktörer både utmanar och skapar nya möjligheter för banksektorn. Våra medarbetare måste snabbt kunna anpassa sig till omvärldsförändringar och bidra med kostnadseffektivitet för att skapa förutsättningar för långsiktig konkurrensförmåga. Detta tillsammans med hög kvalitet i kreditgivning, en bred och diversifierad kundbas och solid kapitalisering ger en lönsam och stabil bank med kapitalmarknadens förtroende. Sammantaget ger detta utrymme för investeringar som skapar kundvärde.

Swedbank är en väsentlig del av det finansiella systemet med möjlighet att påverka människa, miljö och samhälle. Hållbarhetsarbetet och det lokala samhällsengagemang är därför centrala delar i vår affärsmodell, våra värderingar och vårt syfte. Från och med i år är hållbarhetsredovisningen en integrerad del i Swedbanks årsredovisning. Härutöver består den av en GRI-bilaga som finns på www.swedbank.se under rubriken Om Swedbank/Swedbank i samhället. Vi redovisar i enlighet med Global Reporting Initiatives (GRI) riktlinjer G4.

Prioriteringar 2015

Förbättra kundvärdet

- Fortsätta investera i tillgänglighet, transparens, service och kvalitet
- Säkerställa attraktionskraft genom ett förenklat erbjudande och konkurrenskraftig prissättning
- Stärkt hållbarhetsintegrering i erbjudanden och tjänster

Öka effektiviteten

- Öka kostnads- och resurseffektiviteten
- Förenkla interna processer och öka automatiseringen
- Öka kompetensöverföringen genom ökad intern rörlighet

Integrera Sparbanken Öresund

- Säkra vår position i en viktig tillväxtregion
- Ge Sparbanken Öresunds kunder tillgång till Swedbanks system och produkter
- Realisera kostnadssynergier

Vision

Vi gör det möjligt för människor, företag och samhällen att växa.

Syfte

Vi ska främja en sund och hållbar ekonomi för de många hushållen och företagen.

Strategi

Tillgänglig fullservicebank...
...med beslutsfattande nära våra kunder...
...låg risk...
...och hög kostnadseffektivitet.

Läs mer på sid 10



Fakta	2014	2013
Totala intäkter, mkr	39 304	36 938
Totala kostnader, mkr	17 602	16 648
Årets resultat, mkr ¹	16 709	15 241
Räntabilitet på eget kapital, % ¹	15,2	14,7
K/I-tal	0,45	0,45
Totala tillgångar, mdkr	2 121	1 824
Utlåning till allmänheten, mdkr ²	1 325	1 215
Inlåning från allmänheten, mdkr ²	661	599
Kreditförlustnivå, %	0,03	0,00
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,41	0,55
Kärnprimärkapitalrelation, %	21,2	18,3
Riskenxponeringsbelopp, mdkr	414	441
Resultat per aktie, kr ³	15,05	13,79
Utdelning per aktie, kr ⁴	11,35	10,10
Direktavkastning per aktie, %	5,8	5,6
Totalavkastning per aktie, %	14,3	46,7
Antal heltidstjänster	14 583	14 265

1) Kvarvarande verksamhet

2) Exklusive Riksgälden och återköpsavtal

3) Kvarvarande verksamhet efter utspädning och för 2013 utan hänsyn tagen till avdrag för utdelning hänförlig till preferensaktier

4) 2014 avser styrelsens förslag till bolagsstämman

Förbättrat resultat

- Ökade intäkter
- Lägre kostnader exklusive förvärvet av Sparbanken Öresund
- Stärkt kapitalisering
- Förbättrad marknadsposition
- Föreslagen utdelning 11,35 kronor per aktie

Våra affärssegment

Den finansiella rapporteringen är uppdelad i fyra segment.

Svensk bankverksamhet

Sverige är Swedbanks största marknad med över 4 miljoner privatkunder och 250 000 företagskunder. Tillsammans med sparbankerna erbjuder Swedbank banktjänster via kontor, mobil-, telefon- och internetbank. Läs mer på sid 24–25.

Andel av koncernens
totala intäkter

58%

Andel av resultat före ned-
skrivningar och kreditförluster

55%

Stora företag & Institutioner

Ansvarar för Swedbanks erbjudande till kunder med omsättning på över 2 miljarder kronor, samt till kunder med komplexa behov till följd av verksamhet i flera länder eller avancerade finansieringslösningar. Tar fram företags- och kapitalmarknadsprodukter till övriga banken och sparbankerna. Läs mer på sid 28–29.

Andel av koncernens
totala intäkter

20%

Andel av resultat före ned-
skrivningar och kreditförluster

21%

Baltisk bankverksamhet

Cirka 4 miljoner privatkunder och över 250 000 företagskunder gör Swedbank till största bank i Estland, Lettland och Litauen, räknat i antal kunder. Enligt mätningar är Swedbank det mest respekterade företaget inom finanssektorn i Baltikum. Swedbank erbjuder banktjänster via kontor, mobil-, telefon- och internetbank. Läs mer på sid 26–27.

Andel av koncernens
totala intäkter

6% Estland

5% Lettland

4% Litauen

Andel av resultat före ned-
skrivningar och kreditförluster

7% Estland

5% Lettland

4% Litauen

Koncernfunktioner & Övrigt

Består av två typer av affärsstödjande centrala enheter: produktorganisationen Group Products och gemensamma staber. Koncernfunktioner & Övrigt stödjer Swedbanks affärsområden. Läs mer på sid 30–33 samt 51.

Andel av koncernens
totala intäkter

7%

Andel av resultat före ned-
skrivningar och kreditförluster

8%

Marknader

Sverige, Estland, Lettland och Litauen är Swedbanks hemmamarknader. För att stödja kundernas affär finns Swedbank även i Norge, Finland, Danmark, USA, Kina, Luxemburg och Sydafrika.

Marknadsandelar privatmarknad | företagsmarknad

Sverige

Inlåning 21% Bolån 25%

Inlåning 19% Utlåning 19%

Estland

Inlåning 54% Bolån 45%

Inlåning 36% Utlåning 34%

Lettland

Inlåning 28% Bolån 31%

Inlåning 12% Utlåning 17%

Litauen

Inlåning 36% Bolån 26%

Inlåning 25% Utlåning 23%



God kostnadskontroll skapar möjligheter till investeringar i vårt kunderbjudande

De viktigaste bidragen till 2014 års resultat är att våra kunder i större utsträckning valt att göra affärer med oss och att vi vuxit som bank. Vi är duktiga på att ta till oss ny teknik och gör saker smartare. Det har gjort att vi har kontroll på kostnaderna och kan utveckla vårt erbjudande. Vi drar också fördelar av att vara en trygg och säker bank.

Vad säger du, Michael (MW), om 2014?

Vi har gjort ett bra arbete för våra kunder. Stora företag & Institutioner hade ett lönsamt år med tydligt kundfokus. I Baltikum är kundnöjdheten hög, vår multikanalstrategi skapar lönsamhet och driver kundvärde. I Sverige vände vi trenden på privatsidan, med framgång på bolånesidan och bättre inflöde på sparande-produkter. Vi har haft ett starkt år på företagssidan och tar marknadsandelar.

Anders (AS), vilka var de viktigaste frågorna för styrelsen under året?

Vi har i ett antal år koncentrerat oss på att få banken lönsam och att sänka risken. Det har vi lyckats väl med, medan det gått trögare med arbetet att skapa en starkare kundrelation. Vi lägger mycket av vår tid på hur vi ska bli bättre gentemot våra kunder.



Intervju med styrelseordförande Anders Sundström (AS) samt VD och koncernchef Michael Wolf (MW)

Finns det någon motsättning mellan det som är bra för våra kunder och aktieägare?

AS: Egentligen inte. Lönsamma företag är ofta de som är älskade av kunderna. Det gäller sällan ett olönsamt företag. Där emot finns skillnader ur ett kort och ett långt perspektiv. Lönsamhet går att åstadkomma i det korta perspektivet, men det gäller inte för kundnöjdhet. Vi vill åstadkomma en långsiktigt god lönsamhet med långsiktigt goda kundrelationer.

Har styrelsen och bankledningen samsyn i den frågan?

MW: Det är ägarna som sätter lönsamhetskraven på banken och i det perspektivet tycker jag att de 15 procents avkastning på eget kapital, som vi har, är relevant utifrån det perspektiv Anders beskriver. Ledningens främsta uppgift är att se till att kunderna får långsiktig rådgivning och bra service, hög tillgänglighet och att de tycker att våra produkter och tjänster är prisvärda. Vi jobbar hårt med våra digitala tjänster. På mindre än tre år har vi fått två miljoner användare i mobilbanken.

På företagssidan har vi kunnat dra nytta av att Sveriges företagsvärld blir mer diversifierad. När nya sektorer växer fram inom exempelvis retail, service och fastighet finns vi där med en mycket bra svensk produkt både på låne- och kortsidan.

Ni har ett tufft kostnads mål de kommande två åren, varför?

MW: Ökad konkurrens, ny reglering och nollränta ger stor press på marginaler och på vår förmåga att ta betalt för vissa tjänster. Genom hårdare kostnadskontroll vill vi skapa utrymme för att kunna vara konkurrenskraftiga i det nya landskapet, och samtidigt behålla vår lönsamhet. Det är en enorm konkurrens på marknaden och det är viktigt att hela tiden kunna investera för att ligga i framkant och bli effektivare.

AS: Kostnads målet handlar om att vi vill kunna ge mer till kunderna. Vi ser att priserna inom exempelvis betala och spara är på väg ner. Det måste vi möta genom prismässigt konkurrenskraftiga och bättre produkter. Inom betalaområdet är det särskilt tydligt med en kraftigt ökad konkurrens från såväl små snabbfotade aktörer som stora globala aktörer med etablerade nätverk. Inom spara har samhället också genom olika garantier för kunderna banat väg för nya aktörer. När risken tas av staten tillsammans med kunden blir behovet av eget kapital mindre, vilket pressar ned priserna.

Anders, om du fick välja en av Swedbanks styrkor att ta med in i 2015 vilken väljer du?

Tillväxten framöver kommer att drivas av urbanisering, befolkningsökning och ökat bostadsbyggande. Swedbanks starka position inom fastighetssektorn och bolån är och kommer att vara en styrka i de strukturella förändringar vi ser – vi är starka där ekonomin växer.

Michael, du måste välja en annan styrka, vilken blir det?

Våra medarbetare. Vi befinner oss i en kunskapsekonomi där förmågan att samarbeta och vara innovativ är avgörande. Där var flytten av huvudkontoret till Sundbyberg ett steg i rätt riktning. Vi sitter här i öppna lokaler specifikt utformade för att underlätta möten och samarbete.

Vilken blir Swedbanks största utmaning under 2015?

MW: Vår största utmaning är att våga ta beslut som kan vara svåra idag, men långsiktigt säkerställer våra kundrelationer. Med god lönsamhet är det lätt att hamna i fällan där man försöker skydda den och inte vågar göra det kunden vill ha. Vi ska exempelvis digitalisera fler tjänster och göra dem mer effektiva för kunderna. Det kan innebära att marginalen per såld enhet går ner och det är där modet kommer in – att våga förnya sig för att bibehålla lönsamhet.

AS: Jag instämmer. När det går som bäst finns stor risk att man lutar sig tillbaka och tänker: vi gör som vi alltid har gjort. Det är farligt när världen rör sig extremt fort. Är man inte medveten om det kan framgång leda till undergång. Jag känner mig trygg med bankens ledning. En av deras främsta styrkor är förmågan att förutse vad som döljer sig bakom nästa hörn.

Vad innebär kundernas förändrade beteenden för Swedbank?

MW: Kundernas kunskap har ökat, och så kommer det att fortsätta. Det finns en enorm transparens och informationstillgänglighet på marknaden idag. Det måste vi bejaka. Ju mer kompetenta kunder vi har desto mer krävs av oss för att vara relevanta i rådgivningen. Även om kunderna gör mycket själva via mobilen och surfplattan, gäller det att vi har rätt kompetens och kan lösa deras problem.

Det talas om automatisering i digitaliseringens spår och förarlösa bilar. Kommer vi att få se förarlösa fondbolag eller kreditbeviljningssystem?

MW: Vi kommer nog att kunna gå långt inom automatisering. Datalagringskapaciteten utökas med enorm hastighet och artificiell intelligens är inte längre utom räckhåll. Många av de beslut som idag fattas av människor kommer datasystem att ta över. Vi måste kunna addera värde i andra aspekter. Det som aldrig kan automatiseras är våra värderingar. Här har vi och sparbankerna en lång historia av sunda värderingar att bygga vidare på.

Ni har länge talat om att förenkla och effektivisera processer, hur går det arbetet?

AS: Här finns utrymme för självkritik. Att effektivisera processer är en av de svåraste uppgifterna som finns för gamla organisationer med långa kundrelationer. Det finns produkter som kom till för 50–60 år sedan, som fortfarande säljs och som ska sammanföras med något helt nytt och möta konkurrensen från nya bolag utan betungande bagage i form av gamla strukturer.

MW: Vi har lagt mycket tid och kraft på att kartlägga komplexiteten. Vi har sammanfört den svenska bankverksamheten med IT och produktutveckling. Syftet är att minska antalet produkter och på så sätt minska komplexiteten i våra IT-system.

Bankerna blir mer reglerade, vilka är för- och nackdelarna?

AS: På det stora hela är det positivt. Svängningarna i ekonomin är så pass stora att det behövs ordentliga buffertar i form av eget kapital. Sen kan man alltid ställa sig frågan om det är möjligt att bygga bort risker i systemet. Lösningen är inte bara ett striktare regelverk, utan det som gör att vi klarar oss över tid är våra värderingar – vår historia och vårt samhällsengagemang.

MW: Vi har varit tydliga med att det gamla regelverket inte identifierade strukturella risker. Hushållens skuldsättning fångas inte upp på ett tillfredsställande sätt varken i de gamla eller nya regelverken. Det underliggande problemet med bostadsbristen går inte att reglera bort. Som bank måste man hela tiden vara kritisk gentemot sin egen balansräkning och se till att man inte medverkar till att blåsa upp bubblor.

Hur ser ni på att göra misstag och våga pröva nya vägar?

AS: Jag tycker att vi är en väldigt öppen organisation med lite prestige. Vi gillar dialog och när man får brottas lite med varandras åsikter. Framgångsrika tjänsteföretag skapas när det finns dynamik på arbetsplatsen.

Varför är mångfald viktigt för Swedbank?

AS: Vi lever i ett samhälle där framgång är ett resultat av att man tar tillvara all kunskap, då måste man ge alla möjlighet att leverera den kunskap de har. Man kan inte välja bort femtio procent av arbetskraften för att de är kvinnor eller tjugo procent för att de har utländsk härkomst.

MW: Jag ser det som ett av våra viktigaste konkurrensvapen: att kunna tillvarata all den kompetens som finns därute. Genom vårt engagemang i projekten Unga Jobb och Äntligen Jobb har vi träffat extremt många talanger som vi aldrig hade hittat i den traditionella rekryteringsprocessen. Det har lärt oss att hela tiden ompröva hur vi ser på och definierar kompetens.

Finns det några orosmoment i samhällsutvecklingen som kan påverka Swedbank och kunderna?

AS: Den fråga som är svårast för oss är att vi har ett samhälle utan inflation, kanske till och med deflation. Det är ingen av oss som riktigt har varit med om det tidigare. För oss som sysslar med sparande och lån är det här den enskilt viktigaste frågan.

MW: Vi har de senaste fyra åren haft en ganska negativ omvärldssyn. Vi får ingen draghjälp av ekonomin och har därför fokuserat och fokuserar på effektivitet, såväl utifrån ett kapital- som kostnadsperspektiv.

Hur kan banken påverka i hållbarhetsfrågor?

AS: Vi har bra koll på hållbarhet i vår egen organisation, men där vi kan ha riktigt stor betydelse är inom utlåning och finansiering. Att vara med och finansiera till exempel hållbara hus eller miljövänliga transportmedel får stor effekt. Vi kan påverka genom att vara en del av det nya i samhället.

MW: Banken är en central del av samhällets ekosystem och vår kreditgivning är en viktig del i den finansiella hållbarheten på våra hemmamarknader. Där har vi ett väldigt stort ansvar. Vi måste förstå och hantera hållbarhet på många plan och är engagerade i olika sammanhang för att inhämta kunskap som bidrar till att vi kan göra relevanta riskbedömningar.

Swedbanks styrka finns främst utanför storstäderna.

Hur ser ni på att tillväxten framöver kommer att finnas i ett fåtal storstäder?

MW: Vi har äntligen lyckats skapa tillväxt i vår verksamhet i Stockholmsregionen samt i Göteborg och Malmö. I södra Sverige köpte vi Sparbanken Öresund under 2014 för att få en bättre position i ett viktigt tillväxtområde. Jag skulle säga att vi har kommit över den gamla bilden om att bara vara relevanta på landsbygden.

AS: Staden kommer att vara väldigt viktig i framtiden, men staden behöver inte vara Stockholm. Det kan också vara ett ganska litet samhälle. Vi finns i princip i alla städer i landet och varje stad har sin potential. Vi ska hjälpa till att hitta den potentialen och bidra till framgång.

Vilka förbättringar kan kunderna se fram emot nästa år?

MW: Jag tror att våra kunder känner att våra digitala tjänster skapar hög tillgänglighet och god service. Kunder som kommer till oss med mer komplexa problem måste känna att vi skapar ett mervärde. Det har varit ett problem för oss tidigare, men nu har vi vad som krävs för att vara med på hela kundens resa och vi kommer att satsa mer på att utveckla den kunskapen och kompetensen.

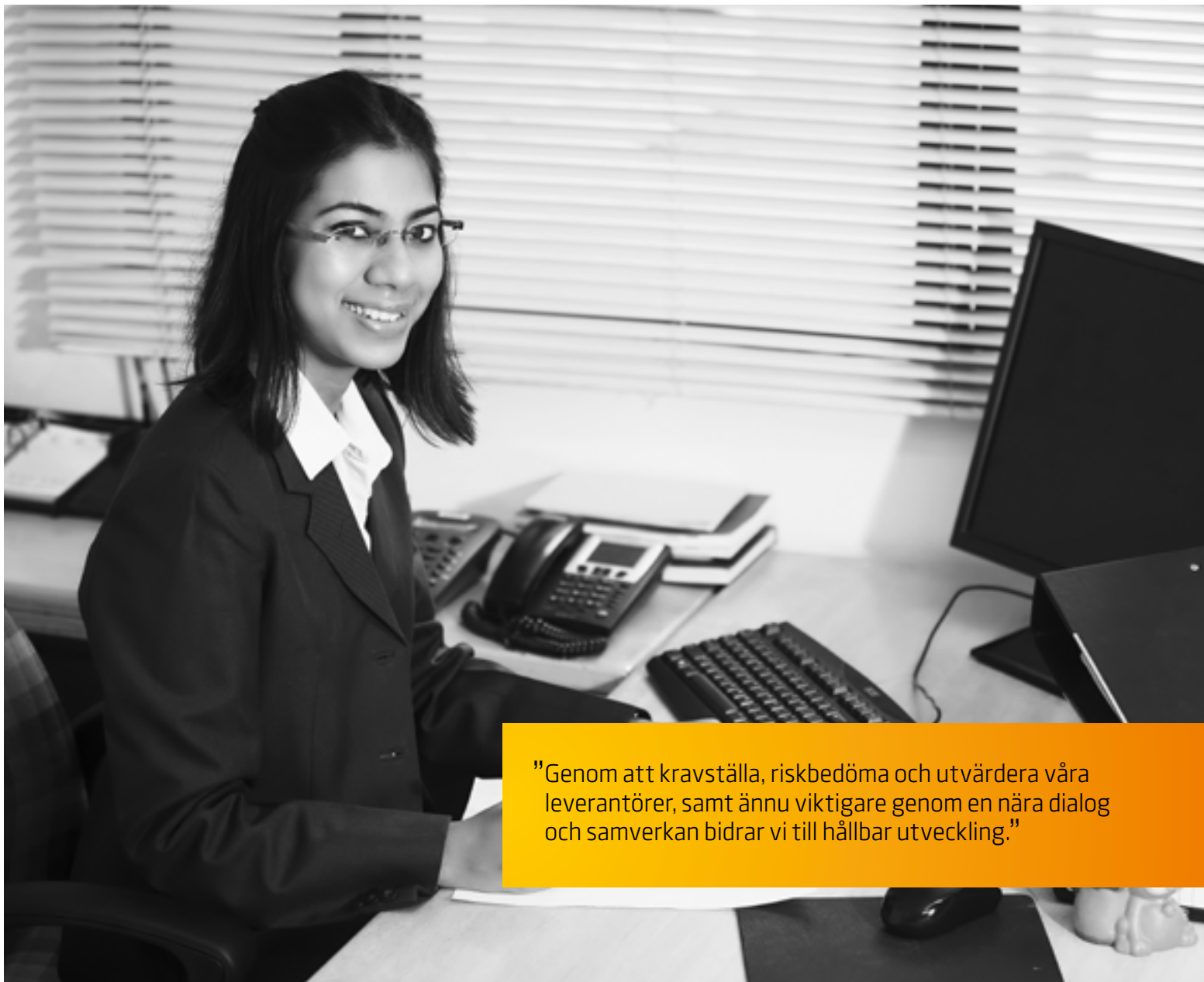
Stockholm i februari 2015



Michael Wolf
VD och koncernchef



Anders Sundström
Styrelsens ordförande



"Genom att kravställa, riskbedöma och utvärdera våra leverantörer, samt ännu viktigare genom en nära dialog och samverkan bidrar vi till hållbar utveckling."

Samhällsvärde

Hållbarhet i leverantörskedjan

För oss är det viktigt att ta ansvar även genom leverantörer, även om vi som tjänsteföretag har en förhållandevis liten leverantörskedja. Våra årliga inköp uppgår till drygt 7 mdkr och genom dessa har vi både en global och lokal påverkan.

Under 2011 inleddes ett omfattande arbete med att ytterligare integrera hållbarhet i inköpsprocessen. En ny leverantörskod togs fram och vi förde dialog med flera bolag kring hållbarhetsrisker. Vi gör riskbedömningar av vår leverantörsportfölj som i vissa fall leder till byte av leverantör

på grund av hållbarhetsaspekterna. Genom inköpsprocessen kan vi exempelvis påverka våra leverantörer genom krav på förbättrade arbetsförhållanden och ökad miljömedvetenhet. Något som leder till affärsfördelar för såväl oss som för dem.

Delar av Swedbanks IT-utveckling är lokaliserad i Indien. Där gjorde vi under 2013 en genomgång av verksamheten, varvid ett behov av en extern tredjeparts-kontroll identifierades. En kontroll som genomfördes under 2014. Vid denna identifierades avvikelser gällande kontrakts-

anställda samt kring hälsa och säkerhet. Verksamheten hade svårighet att bevisa att den betalade skäliga och lagstadgade löner, med rätt till övertidsersättning. Såväl en åtgärdsplan som tidplan upprättades för avvikelserna, vilka kommer att följas upp tills de är åtgärdade.

Dessa externa granskningar är en viktig del i vårt arbete med att verifiera att vår uppförandekod följs.

Nya förutsättningar att förutse och förstå

Makroekonomin, regelverksförändringar och teknologisk utveckling fortsätter att utmana och skapa nya möjligheter för banksektorn. Konkurrenten hårdnar samtidigt som kundbeteenden förändras i allt snabbare takt.

Makroekonomin hör till banksektorns främsta påverkansfaktorer. Bankerna påverkas också av regelverksförändringar, och den snabba teknologiska utvecklingen, som ger nya möjligheter för såväl bank som kund.

Detta skapar behov av ständig förändring. Lönsamheten pressas inom vissa områden men öppnar möjligheter till nya intäkter inom andra. Att förstå förändringsbehovet i takt med att kundernas förväntningar och krav ändras, ha förmåga att snabbt anpassa organisationen samt att kunna tänka nytt kommer att vara än mer avgörande framöver.

"Nya möjligheter för de som anammar och kan anpassa sig till förändringarna i omvärlden"

Osäker och utmanande makroutveckling

Globaliseringen gör att tillväxten i respektive land påverkas av osäkerheten kring tillväxten i de stora ekonomierna och av den geopolitiska utvecklingen. Återhämtningen i den globala ekonomin under 2014 gick i otakt, USA:s ekonomi fortsatte att växa medan euroområdet hotades av minskad ekonomisk aktivitet och deflation. Den bräckliga konjunkturen riskerar att påverka den relativt starka tillväxten i Sverige och i Baltikum. En tillväxt som i första hand drivs av inhemsk konsumtion, vilket främst gynnar sektorerna handel och service. Den europeiska centralbankens stimulanser har ökat möjligheterna för kredit-tillväxt.

Urbanisering och befolkningstillväxt tillsammans med det alltför låga bostadsbyggandet i svenska storstäder driver kreditefterfrågan på fastighetssidan, men riskerar att spå på hushållens redan höga skuldsättning. Samtidigt försämrats tillväxtmöjligheterna när inflyttningen hämmas. Förslaget om de höjda amorteringskraven är tänkta att minska skuldsättningen och kyla av bostadsmarknaden, men det finns risk att de skapar inlåsnings effekter, ökar inträdesbarriärerna och minskar hushållens konsumtionsutrymme. Det parlamentariska läget i Sverige riskerar också att skapa svaga regeringar som varken har mod eller utrymme att genomföra de reformer som är avgörande för svensk konkurrenskraft, vilket kan komma att påverka tillväxten negativt. Tilltagande internationell konkurrens och digitalisering bidrar till låg svensk inflation, vilken tillsammans med lågräntemiljön försvårar bankernas intjäning och påverkar kreditefterfrågan i industrisektorn negativt.

I Estland, Lettland och Litauen har den inhemska efterfrågan drivit tillväxten. Ekonomierna har påverkats av den minskade exporten till Ryssland, även om effekterna av det ryska embargot begränsats till ett fåtal sektorer. Detta har å andra sidan kompensats av ökad export till andra marknader.

Regelverksförändringar ger nya förutsättningar

Reglerarnas krav på banksektorn, med exempelvis högre kapitalkrav, har ökat och syftar till att skydda samhället för kostnader vid en eventuell finansiell kris. Dessa krav gör det svårare för nya aktörer och ökar kostnaderna för de befintliga, vilket i sin tur ökar priset för kunden. På samma gång sker regelverksförändringar och avreglering – i både Sverige och inom EU – som syftar till att bevaka och stärka konsumentens ställning, genom ökade valmöjligheter och ökade krav på transparens. Detta öppnar möjligheter för nya aktörer att ta sig in på delar av bankmarknaden och bidrar till att pris, service och tillgänglighet i framtiden blir allt viktigare konkurrensfaktorer. En utveckling som ökar kraven på kostnadseffektivitet samtidigt som varumärket och förmågan att differentiera sig kommer att spela en allt viktigare roll.

Nya kundbeteenden och ökad konkurrens i spåren av teknisk utveckling

Digitaliseringen skapar nya, och mer kostnadseffektiva, sätt att automatisera och distribuera produkter och tjänster. Tillsammans med globaliseringen minskar den också inträdesbarriärerna över de nationella gränserna. Det möjliggör för helt nya aktörer att ta sig in på bankmarknaden – aktörer med andra möjligheter att tänka nytt och som inte behöver hindras av befintliga produktlöften och gamla system. Kunders erfarenheter ifrån andra branscher ökar också kraven på liknande lösningar från bankerna. Den digitala utvecklingen i banksektorn drivs numera av kundernas förväntningar och ökade krav – och inte av bankerna som tidigare.

Digitaliseringen ökar tillgängligheten och gör det enklare att jämföra olika erbjudanden, vilka i större utsträckning standardiseras. Kunden väljer i högre omfattning olika leverantörer för olika behov och själva bankprodukten ses alltmer som en råvara där pris och varumärke blir viktigare. Transparens och tillgänglighet gör också att kunderna är mer pålästa och att behovet av rådgivning förändras. Vardagsekonomin sköts nu näst intill uteslutande i de digitala kanalerna, vilket ger en ökad interaktion med kunderna samtidigt som det skapar skalfördelar. För de som snabbt anammar och anpassar sig till förändringarna i omvärlden öppnas nya möjligheter.

Lyhördhet för våra intressenters förväntningar är avgörande för vår framgång

Framsteg och utveckling möjliggörs genom samarbete. Tillsammans med våra intressenter ser vi till att flödet av kapital, varor och tjänster i samhället fungerar. En förutsättning för ett framgångsrikt samarbete är en fungerande dialog.

En bank kan aldrig vara starkare än det samhälle den verkar i och dialogen med våra intressenter är därför avgörande för Swedbanks långsiktiga lönsamhet. De senaste åren har banksektorn genomgått stora förändringar, inte minst till följd av den snabba tekniska utvecklingen. Nya regleringar har öppnat upp delar av finansmarknaden för nya aktörer och konsumenternas ställning har stärkts genom att det har blivit lättare att jämföra och välja mellan olika aktörer. Det har gjort det viktigare att som bank ha en transparent kommunikation med sina intressenter.

Det är mot denna bakgrund Swedbanks intressentmodell skapas. Genom att lyssna på och kartlägga våra intressenters förväntningar skapar vi förutsättningar för god dialog, bättre affärsutveckling och kommunikation samt ett gott samarbete. Den väsentlighetsanalys som genomfördes 2013 för att säkerställa att vi fokuserar på rätt frågor är fortsatt aktuell för att förstå de förväntningar våra intressenter har på banken.

Swedbanks intressenter delas in i fyra huvudkategorier.



Kunder

Swedbank har 8 miljoner privatkunder och drygt 600 000 företags- och organisationskunder. Att skapa kundvärde utgör en av hörnstenarna i Swedbanks verksamhet och det är också en förutsättning för att banken ska kunna skapa värde för övriga intressenter. Bankens kunder förväntar sig ansvarsfull rådgivning och ett erbjudande som tar sin utgångspunkt i deras specifika ekonomiska situation. I vårt ansvar ingår att hantera såväl vardagsekonomiska ärenden som mer omfattande rådgivning och finansiering för privat- och företagskunder. När våra kunder interagerar med Swedbank finns tydliga önskemål om ett konkurrenskraftigt och säkert erbjudande, valfrihet, transparens och hög tillgänglighet. Många av våra kunder förväntar sig också att vi är med och driver samhället mot en hållbar utveckling.

Läs mer på uppslaget mål och uppföljning på sidorna 12 till 13 samt informationen under respektive affärsområde.



Medarbetare

Ambitionen är att våra drygt 14 000 medarbetare ska återspegla mångfalden på de marknader där vi är verksamma. Det är våra medarbetare som utvecklar långsiktiga och värdeskapande kundrelationer och uppfyller våra kunders behov av finansiella tjänster. En förutsättning för goda prestationer och för att kunna bidra till bankens övergripande mål, är att våra medarbetare får möjlighet att utvecklas. Våra medarbetare attraheras av att vi är en modern bank med samhällsengagemang och efterfrågar en bra arbetsmiljö med goda utvecklingsmöjligheter, stimulerande arbetsuppgifter och ledare som ser till helheten.

Läs mer på uppslaget mål och uppföljning på sidorna 12 till 13 samt i bolagsstyrningsrapporten på sidan 42 och framåt.



Samhälle & omvärld

Swedbanks framgång är beroende av välståndet i de samhällen där vi har verksamhet. Vi involverar oss därför i hållbarhetsfrågor. För samhällets bästa ska vi verka för en stabil och sund finansmarknad. Bankens interaktion med samhälle och omvärld omfattar allt ifrån lokal samhällsutveckling till digitalisering och finansiell stabilitet på nationell nivå. I intressentgruppen ingår myndigheter och reglerare, vilka ställer höga krav på transparent och korrekt kommunikation.

Läs mer på sidorna 16 till 17 samt i hållbarhetsnoterna på sidorna 175 till 189.

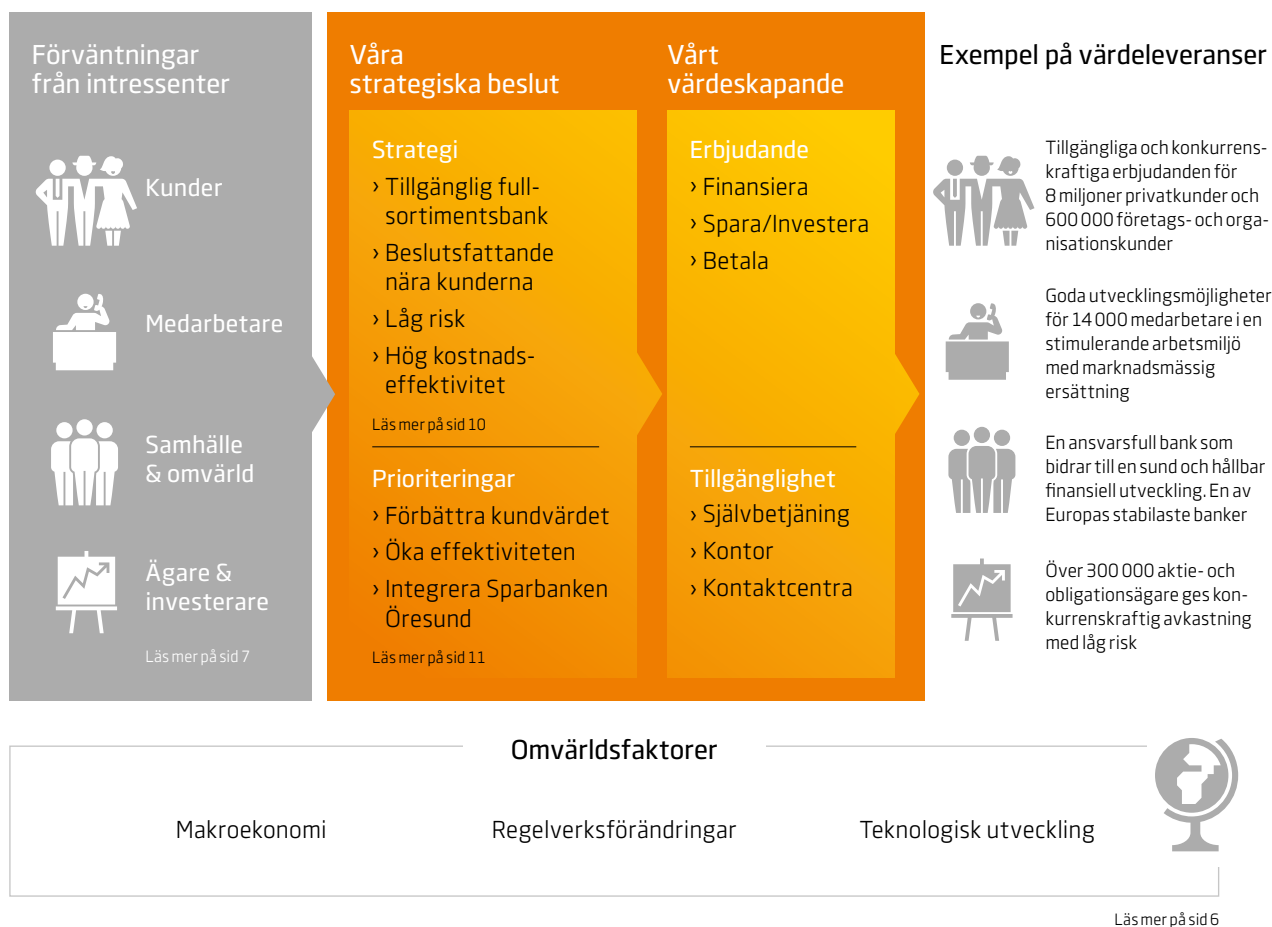


Ägare & investerare

Merparten av våra investerare ser Swedbank som en långsiktig investering med låg risk och konkurrenskraftig avkastning. De vill känna förtroende för det vi gör, att vi kan leva upp till våra finansiella målsättningar och att vi förstår de utmaningar och möjligheter vi står inför. Kapitalmarknadens förtroende uppnås genom transparens, låg risk, god kostnadskontroll och stabil lönsamhet.

Hållbar modell skapar värde för många

Vi ska ta tillvara de möjligheter som öppnar sig på en marknad i ständig förändring. Att förutse nya behov och löpande utveckla verksamheten för att kunna möta våra intressenters förväntansbild, och lösa våra kunders behov av finansiella tjänster, är kärnan i vårt värdeskapande. På så sätt främjar vi en sund och hållbar ekonomi.



Styrkan i varumärket blir viktigare i en digital kundrelation

Ett starkt varumärke ökar våra möjligheter till framtida affärer genom att behålla befintliga kunder och attrahera nya. Detta är avgörande, inte minst för vår framgång i det digitala kundmötet – där det är lättare för kunderna att byta leverantör.

Med en verksamhet som är central för tillväxt och berör många, väcker bankerna stor och berättigad uppmärksamhet och granskning. Varumärket påverkas av uppfattningen om branschen som helhet, där förtroendet minskade under bankkrisen samt på grund av debatten om vinstnivåerna. Det avgörande för styrkan i varumärket är dock hur vi själva dagligen agerar.

Kunder

Våra svenska kunders uppfattning om Swedbank har påverkats negativt under senare år. Särskilt kontorsverksamheten står inför stora utmaningar. Detta framgår av branschens SKI-mätningar där 300 kunder i banken samt kunder i andra banker tillfrågats om vad de tycker om Swedbank. Resultatet ligger under branschsnittet. Vi gör även egna mätningar (NKI) bland över 40 000 kunder som ger oss värdefulla synpunkter att arbeta med. Kundnöjdheten enligt NKI ökade under 2014. Läs mer på sidorna 12–13.

Bland våra baltiska kunder är varumärket starkt – starkare än hos de bästa bankerna i Sverige. I Baltikum utnämndes Swedbank till det fjärde mest omtyckta varumärket i undersökningen "Most Loved Brand", efter Google, Facebook och Gmail.

Bland våra stora företagskunder har en kundfokuserad strategi stärkt varumärket och kundnöjdheten samt gett topprankningar i undersökningar från Prospera och Greenwich.

Bankverksamhet är en fråga om relationer. Genom digitaliseringen träffar våra kunder oss oftare i sin vardag och den gör det också lättare att byta bank, vilket har ökat vikten av ett starkt varumärke. Kundnöjdheten är hög bland de kunder som till övervägande del träffar oss digitalt. 90 procent av våra svenska kunder ger mobil- och internetbanken betyget 4 eller 5 på en femgradig skala. I Baltikum introducerade vi som första bank redan på 1990-talet bankerbjudanden online och ses sedan dess som banken med det bästa digitala erbjudandet.

Medarbetare

Swedbanks varumärke som arbetsgivare är avgörande för vår förmåga att behålla och attrahera talanger och en förutsättning för ett starkt kunderbjudande. Vår attraktionskraft som arbetsgivare är hög på alla hemmamarknader, vilket bland annat framgår av Universums studier.

Våra medarbetares vilja att rekommendera Swedbank som arbetsgivare har kontinuerligt ökat under senare år. Viktiga argument för detta är kollegor och arbetsklimat, goda utvecklingsmöjligheter och bankens värderingar och kultur. Hög rekommendationsbenägenhet speglar engagerade medarbetare som inspirerar kollegor och bidrar med idéer, vilket har en stark påverkan på hur våra kunder uppfattar oss som bank.

Samhälle & omvärld

Media har en viktig funktion att fylla genom sin granskning. De är också en viktig förmedlare och temperaturmätare av hur våra intressenter ser på oss. Våra egna kundnöjdhetsmätningar och mediabilden ger oss insikt i hur vi kan stärka vårt varumärke.

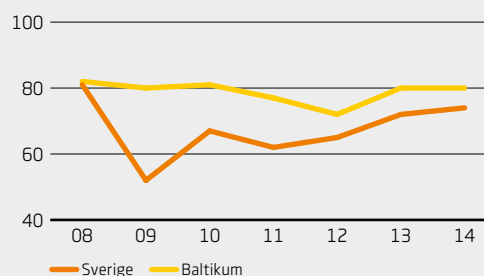
En viktig del av vår företagskultur och vårt varumärke är att skapa goda förutsättningar för lokal och regional tillväxt. Det gör vi genom samverkan och dialog, där vi engagerar oss i viktiga hållbarhets- och samhällsfrågor. Tillsammans med sparbankerna arbetar vi bland annat med folkbildning för barn, ungdomar och unga vuxna. I Baltikum har bankerna spelat en viktig roll i utvecklingen av ekonomin. Swedbank, tidigare Hansabank, har varit en tydlig föregångare inom det finansiella området. En position som stärkts under åren genom ett tydligt samhällsengagemang med fokus på utbildning och entreprenörskap.

Genom vårt hållbarhetsarbete, de operativa samhällsengagemangen inom arbets- och bostadsmarknad, opinionsbildning inom tillgänglighet, infrastruktur och bostadsbyggande samt mångfald och integration har vi möjlighet att föra samman intressenter för att diskutera viktiga globala och lokala frågor. Detta är inte bara affärsmässigt viktigt utan också en central del av vårt varumärkesarbete. Vi vill att vårt varumärke ska spegla och stärkas av vårt engagemang i viktiga samtids- och framtidsfrågor. Läs mer på sidorna 16–17.

Ägare & investerare

Bland våra investerare har vi stärkt vårt varumärke under senare år. Det visar, tillsammans med en rad utmärkelser genom åren (se sid 41), ett förtroende för att vi kan leva upp till våra finansiella målsättningar och är öppna inför de utmaningar och möjligheter vi står inför.

Förtroendet för varumärket Swedbank bland kunder



Ett värde på mellan 75 och 80 indikerar en måttfull risk för en förtroendekris och ett värde på över 80 att risken är låg.

Källa: TNS SIFO Swedbank Quarterly Brand Panel

Kundvärde och långsiktighet är kärnan i vår strategi

Genom uthållig lönsamhet skapar vi förutsättningar för att tillgodose våra kunders behov av konkurrenskraftiga banktjänster på såväl kort som lång sikt. Vår strategi syftar till att skapa hållbart mervärde för våra kunder, medarbetare, aktieägare och samhälle.

Tillgänglig fullservicebank...

Vi vänder oss till hushåll, små och stora företag samt institutioner och täcker allt från grundläggande transaktionstjänster till de mest avancerade behoven av rådgivning. Vi är en inkluderande bank med service och tillgänglighet anpassad efter olika behov och beteenden. Vi erbjuder smidiga digitala lösningar som gör det enkelt för kunder att hantera delar av sin ekonomi själva. Mer omfattande tjänster som kräver rådgivning erbjuds genom direktkontakt med våra medarbetare. Våra lösningar och råd grundar sig i vårt syfte att främja en långsiktigt sund och hållbar ekonomi.

...med beslutsfattande nära våra kunder...

Vårt erbjudande utgår ifrån våra kunder. Därför sker allt beslutsfattande så nära kunderna som möjligt – utan onödiga ledtider. Rådgivarna och de centrala funktionerna för utveckling har det affärsmässiga ansvaret för värdeskapandet för kund och aktieägare. Då affärsbeslut i allt större utsträckning fattas i våra självbetjäningslösningar måste affärsmannaskap inte bara finnas hos våra rådgivare med direkt kundkontakt, utan är lika viktigt bland de som ansvarar för utvecklingen av erbjudandena. Detta främjar engagemang, ansvar och utvecklingsmöjligheter hos våra medarbetare.

...låg risk...

Swedbanks bolån och annan utlåning finansieras genom upplåning på kapitalmarknaden. Låga upplåningskostnader nås genom god och stabil lönsamhet i kombination med hög kvalitet i kreditgivningen och solid kapitalisering – en förutsättning för kapitalmarknadens förtroende och något som gynnar alla intressenter. För att intjäningen ska vara stabil över tid krävs inte bara en låg risknivå, där låntagarnas återbetalningsförmåga, soliditet och säkerheter är styrande, utan också förmågan att snabbt kunna anpassa sig till förändrade kundbeteenden och andra omvärldsfaktorer. Swedbank ska ha en hållbar balans mellan in- och utlåning och eftersträva matchande löptider. Vi prioriterar hållbar tillväxt.

...och hög kostnadseffektivitet

Omvärldsförändringarna ökar betydelsen av att kunna hantera kapital och kostnader på ett effektivt sätt. Kapitaleffektivitet nås genom att våra medarbetare har god kännedom om våra kunder och vad som påverkar riskvägda tillgångar och kapitalbindning. Kostnadseffektivitet uppnås bland annat genom att våra produkter utvecklas gemensamt på koncernnivå. Vår breda kundbas ger oss skalfördelar och möjlighet att skapa kostnadseffektiva lösningar med hjälp av ny teknologi. Vi anpassar oss löpande till förändringar i omvärlden för att göra saker bättre, enklare och därmed effektivare. För att vara marknadsledande på kostnadseffektivitet främjar vi också en företagskultur där samtliga medarbetare är väl medvetna om och återhållsamma med kostnader. Ju mer kostnadseffektiva vi är desto högre kundvärde kan vi skapa, bland annat genom större investeringsmöjligheter.

Effektiviseringar skapar utrymme för värdeskapande investeringar

Vår strategiska inriktning, omvärldsfaktorer och förändrat kundbeteende påverkar valet av Swedbanks prioriteringar. Prioriteringarna fokuserar på långsiktig konkurrenskraft och omfattar de områden vi bedömer bidrar mest till långsiktigt värdeskapande för våra intressenter.

Förbättra kundvärdet

- Fortsätta investera i tillgänglighet, transparens, service och kvalitet
- Säkerställa attraktionskraft genom ett förenklat erbjudande och konkurrenskraftig prissättning
- Stärkt hållbarhetsintegrering i erbjudanden och tjänster

Förbättrat kundvärde är liksom förra året en av våra högsta prioriteringar. Våra kunder driver i allt högre grad den ökande digitaliseringen. De efterfrågar nya och enklare produkter, tillgänglighet var än de befinner sig samt ställer ökade krav på kompetens och transparens. Det betyder också att de vill utföra fler och fler tjänster genom självbetjäning, samtidigt som kompetenskraven hos våra medarbetare ökar när den rådgivning som efterfrågas blir alltmer omfattande. Samtidigt hårdnar konkurrensen när nya aktörer bryter in i delar av värdekedjan. Det blir också allt lättare för kunden att jämföra och byta leverantör. Globala och lokala utmaningar innebär även högre krav på ansvarsfull affärsverksamhet och öppnar möjligheter för nya investeringsformer och finansiella lösningar som bidrar till hållbar utveckling. För att säkerställa fortsatt attraktionskraft och därmed lönsamhet behöver vi möta våra kunders ökande krav. Vårt erbjudande måste vara såväl hållbart som konkurrenskraftigt i pris, kvalitet och tillgänglighet. Vi ska driva en flerkanalstrategi; där varje produkt och tjänst, i varje kanal och till varje kund prissätts på ett transparent och överskådligt sätt. Vi ska bli ännu bättre på att rikta erbjudanden mot kund, och finnas för kunden i de situationer den behöver oss och vår rådgivning. Vi ska fortsätta integrera hållbarhet i vår verksamhet.

Riktade åtgärder kommer att göras framöver för att stärka vår marknadsposition och bättre möta kundernas efterfrågan.

Öka effektiviteten

- Öka kostnads- och resurseffektiviteten
- Förenkla interna processer och öka automatiseringen
- Öka kompetensöverföringen genom ökad intern rörlighet

Bankprodukter och banktjänster riktade mot privatkunder och mindre företag blir alltmer likartade. Med detta och den ökade digitaliseringen följer ökad konkurrens och marginalpress. Ändrade distributionsformer i spåren av digitaliseringen ökar också kompetenskraven hos våra medarbetare, och minskar behovet av antalet medarbetare. Ett kostnadseffektivt sätt att ta tillvara och utveckla den potential som finns bland medarbetarna är att uppmuntra och öka den interna rörligheten i banken. Medarbetare som kontinuerlig utvecklas och har erfarenhet ifrån olika delar av banken skapar också förutsättningar för förbättrade kunderbjudanden.

Låg inflation och lågräntemiljö försvårar intjänningen för banken, samtidigt som Swedbank under lång tid framöver kommer att behöva göra investeringar och rationaliseringar i produkter som bygger på omoderna processer och IT-system. Det gör att vi kontinuerligt behöver satsa på effektiviseringar i vårt produktutbud och höja resurs- och kostnadsmedvetenheten bland våra medarbetare. Vi ska fortsätta vara en konkurrenskraftig leverantör av banktjänster. Genom smartare och mer hållbara processer skapar vi långsiktig lönsamhet med utrymme för investeringar som ökar kundvärdet och möjligheterna till framtida affärer.

Integrera Sparbanken Öresund

- Säkra vår position i en viktig tillväxtregion
- Ge Sparbanken Öresunds kunder tillgång till Swedbanks system och produkter
- Realisera kostnadssynergier

Förvärvet av Sparbanken Öresund under 2014 är en viktig del i vår strategi att växa på befintliga marknader och stärka vår position i ett viktigt tillväxtområde. Sparbanken Öresunds kunder får i samband med överflyttningen till Swedbank tillgång till Swedbanks stora produktutbud, och också en högre tillgänglighet till banken med nya digitala tjänster, fler kontor, större kundsupport och generösa öppettider. Överföringen av Sparbanken Öresunds kunder till Swedbanks plattform kommer att ge betydande kostnadssynergier som gör det möjligt för oss att investera ytterligare i vårt kunderbjudande.

Ökat kundfokus...

Våra mål ska bidra till långsiktigt värdeskapande. Hög kundvärde är en förutsättning för hållbar lönsamhet och värdeskapande för våra övriga intressenter.

Icke-finansiella mål

Kunder

MÅL: Ökat kundvärde.



VARFÖR: Kundvärdet är tillsammans med kundnöjdhet, förtroende och positiv inställning till varumärket, förklaringar till i vilken omfattning våra kunder väljer att använda våra tjänster och produkter. Hög kundvärde är en förutsättning för hållbar lönsamhet. Vi följer upp genom egna och publika undersökningar som bland annat mäter kundnöjdhet.

Medarbetare

MÅL: Ökat medarbetarengagemang.



VARFÖR: Engagerade och motiverade medarbetare bidrar till framgångsrika affärer för våra kunder. Genom ökad beslutskraft hos våra medarbetare skapar vi engagemang och säkrar långsiktigt ansvarstagande för våra kunders ekonomi. En förutsättning för detta är medarbetare som får möjlighet att utvecklas, ökad kompetens och ett gott ledarskap. Vi följer upp medarbetarnas engagemang genom en årlig medarbetarundersökning.

Finansiella mål

Räntabilitet

MÅL: Räntabilitet på eget kapital på minst 15 procent.



VARFÖR: Swedbanks aktieägare kräver en konkurrenskraftig avkastning på sitt investerade kapital. Samtidigt krävs en god lönsamhet för att säkra vår långsiktiga konkurrensförmåga och skapa investeringsmöjligheter. Vi behöver även säkerställa förmågan att klara perioder av stora ekonomiska påfrestningar, vilket till stor del avgörs av intjäningsförmåga, risknivå och kapitalisering.

Kostnadseffektivitet

MÅL: Marknadsledande kostnadseffektivitet.



VARFÖR: Med digitaliseringen ökar konkurrensen och transparensen inom delar av bankmarknaden. Samtidigt som bankerbjudanden och bankprodukter i större utsträckning standardiseras. Priset för våra tjänster blir därmed allt viktigare. För långsiktig konkurrenskraft krävs kontinuerligt arbete med kostnadseffektivitet och interna processer, vilket ger investeringsmöjligheter i ökat kundvärde. Swedbank ska vara marknadsledande på kostnadseffektivitet.

Kapitalisering

MÅL: Solid kapitalisering.



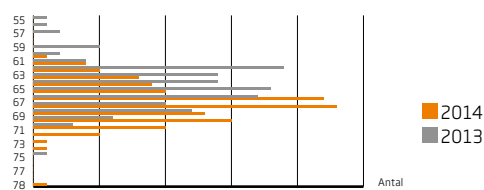
VARFÖR: Merparten av de svenska kapitalkraven har tydliggjorts under 2014. Det man kan ifrågasätta är om Swedbank, som enligt externa stresstest är en av de banker i Europa med lägst risk, ska ha högst kapitalkrav. Swedbanks kapitalisering ska säkerställa att banken klarar sig under ett stressat scenario och ligga på en sådan nivå att det finns en marginal till kravet. Det ska säkra tillgången till konkurrenskraftig kapitalmarknadsupplåning.

...främjar vår konkurrenskraft

God kostnadskontroll och hög resurseffektivitet ger oss det investeringsutrymme som krävs för att vi ska kunna vara en attraktiv bank även i framtiden.

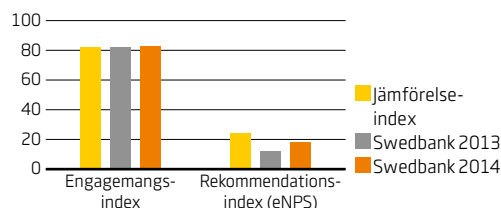
UTFALL: I Sverige mäts kundnöjdhet genom SKI och NKI, där SKI omfattar cirka 300 av bankens kunder och NKI drygt 40 000. Kundnöjdheten för Swedbank ligger enligt SKI under branschsnittet, och var 64 (-2) för privatkunder och 66 (+2) för företagskunder. Enligt NKI, som syftar till att ge varje större kontor insikt om vad just de behöver förbättra, skedde en förbättring med 2 enheter. Förbättringar skedde över hela linjen där kontor med lägst kundnöjdhet gjorde den största förflyttningen. Kundnöjdheten i våra digitala kanaler ligger generellt sett högre och 90 procent av bankens kunder ger det digitala erbjudandet betyget 4 eller 5 på en femgradig skala. Under 2014 minskade kundnöjdheten i Estland, främst bland äldre, medan den ökade bland yngre och bolånekunder. I Lettland och Litauen ökade kundnöjdheten, främst bland yngre.

NKI-utveckling svenska privatkunder på kontor, index



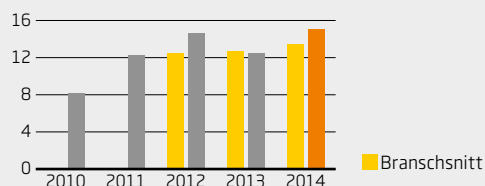
UTFALL: I Swedbanks medarbetarundersökning förbättrades för tredje året i rad det så kallade eNPS-värdet, det vill säga viljan att rekommendera Swedbank som arbetsgivare. Sedan 2012 har värdet mer än tredubblats men det finns mer att göra då det fortfarande är lägre än sitt jämförelseindex. Engagemangsindex ökade också, från en redan hög nivå, i jämförelse med andra finansiella institut. Se även sid 182.

Medarbetarundersökning



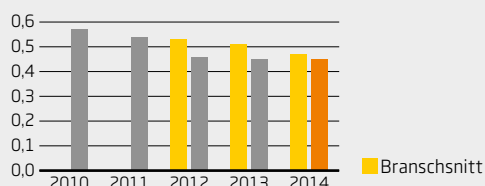
UTFALL: Avkastningen på eget kapital för kvarvarande verksamhet ökade under året till 15,2 procent (14,7). Branschsnittet var 13,4 procent och inkluderar de tre svenska storbankerna, Nordea, SEB och Handelsbanken. Årets resultat för Swedbank förbättrades genom högre intäkter. Kostnaderna minskade något exklusive förvärvet av Sparbanken Öresund. Den låga räntenivån, högre kapitalkrav och omvärldsfaktorer gör det svårare att nå avkastningsmålet framöver. Därför är ökad effektivitet fortsatt en av våra prioriteringar.

Swedbanks räntabilitet jämfört branschsnitt, %



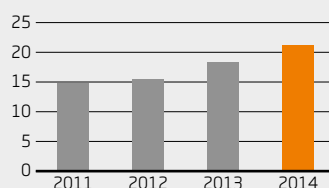
UTFALL: Kostnads målet för 2014 var att hålla kostnaderna på samma nivå som för 2013, exklusive förvärvet av Sparbanken Öresund. Kostnadskontrollen var god och vi avslutade året med kostnader något lägre än det uppsatta målet. Ett sätt att mäta kostnadseffektivitet är genom K/I-talet. Swedbanks K/I-tal för 2014 var stabilt på 0,45. Detta var en konsekvens av förvärvet av Sparbanken Öresund. Exklusive förvärvet minskade K/I-talet under året. Snittet för de tre svenska storbankerna, Nordea, SEB och Handelsbanken var 0,47. Swedbanks K/I-tal var lägst.

Swedbanks K/I-tal jämfört branschsnitt



UTFALL: Kärnprimärkapitalrelationen fortsatte att stärkas under året och var sista december 21,2 procent (18,3). Ökningen förklaras främst av Finansinspektionens godkännande för Swedbank att använda avancerad intern riskklassificeringsmetod för företagsexponeringar i Sverige och Norge, samt årets resultat (efter föreslagen utdelning). Förvärvet av Sparbanken Öresund minskade kärnprimärkapitalrelationen. Arbetet med kapitaleffektivitet har haft en fortsatt positiv effekt på kärnprimärkapitalrelationen. Läs mer på sidorna 38-39.

Swedbanks kärnprimärkapitalrelation, %



Kunder och medarbetare skapar resultat

Swedbank är tillsammans med de andra bankerna en motor i det finansiella systemet och ser till att flödet av kapital, varor och tjänster i samhället fungerar. Genom ett värdeskapande bankerbjudande kan företag växa, jobb skapas och boenden finansieras.

Swedbanks erbjudande

Banktjänster blir mer och mer digitaliserade. Det innebär stora möjligheter för både kund och bank. Det blir allt enklare att utföra sina banktjänster var och när man vill. Merparten av vardagstjänsterna och allt fler av de mer avancerade tjänsterna tillgängliggörs digitalt. För oss som bank innebär det att vi kommer närmare och når fler kunder samtidigt som vi i högre utsträckning kan rikta våra erbjudanden.

LÅN OCH FINANSIERING

Lån till privatpersoner, företag och institutioner, där bolån står för största delen. Företagserbjudandet utgörs av utlåning i form av banklån, mer komplexa större krediter, finansieringshjälp via obligationsmarknaden samt kvalificerad finansiell rådgivning (corporate finance) och identifiering och hantering av risker. Låneprodukterna står för cirka 70 procent av bankens tillgångar i balansräkningen och för den största delen av räntenettet och cirka 10 procent av provisionsnettot.

SPARA OCH PLACERA

Flera spar- och placeringsformer till privat- och företagskunder, däribland sparkonton, fonder, kapitalförsäkringar, aktier, derivat och ränteplaceringar. Intäkterna från spar- och placeringsprodukter utgör drygt 40 procent av provisionsnetto, men delar ingår också i räntenettet.

PENSION

Alla typer av pensionslösningar för privatpersoner och företag ansvariga för pensions- och försäkringsfrågor. Det finns allmän pension (från staten), avtalspension (från arbetsgivaren) och eget pensionssparande.

FÖRSÄKRINGAR

Ett komplett försäkringsskydd för privatpersoner, såsom personförsäkring vid sjukdom, olycksfall eller dödsfall samt sakförsäkring. Swedbank har även ett brett utbud av försäkringar till företag.

KORT OCH BETALNINGAR

Det finns en mängd olika betalningssätt: bank- och kreditkort, Swish, betalningar via internet- och mobilbank, utlandsbetalningar och andra digitala betalningslösningar. Genom digitala identifikationslösningar som mobilt bank-id görs allt fler betalningar digitalt. Kort och betalningar står för drygt 30 procent av provisionsnettot.

CASH MANAGEMENT

Cash management handlar i korthet om att effektivisera företags betalrutiner och kassaflöde med hjälp av betalningslösningar, e-fakturer samt rätt typ av konto och kort.

Förenklad resultaträkning

+ Våra intäkter mkr

Räntenetto (ränteintäkter - räntekostnader) 22 642
Bankens utlåning ger banken ränteintäkter. Räntekostnaderna består av kostnader för den inlåning (sparande via konton) som Swedbanks kunder har placerat i banken samt kostnaden för bankens upplåning via kapitalmarknaderna.

Provisionsnetto 11 204
Avgifter debiterade för tjänster som kort och betalningar, kapitalförvaltning, låneprovisioner, aktiehandel, försäkringar och corporate finance.

Nettoresultat finansiella transaktioner 1 986
Resultat från marknadsvärdering av aktier, utlåning, upplåning, räntebärande värdepapper och valutor som innehas av banken. Resultatet uppstår både genom kunders och bankens egen handel med finansiella instrument samt som en följd av redovisningsmässiga värderingseffekter, framför allt vid ränte- och valutakursrörelser.

Övriga intäkter 3 472
Andel av resultat från intressebolag, tjänster sålda till samverkande sparbanker, försäkringsnettot och reavinsterna samt intäkter från försäljningar av övertagna fastigheter.

Totala intäkter 39 304

- Våra kostnader mkr

Personalkostnader 10 259
För att kunna utveckla de bästa tjänsterna och ge professionell rådgivning nära våra kunder är vi en relativt sett personalintensiv verksamhet, beroende av att attrahera och utveckla rätt kompetens i takt med att kundbehoven förändras. Bortsett från kostnaden för kapital är cirka 60 procent av Swedbanks totala kostnader personalrelaterade.

Övriga kostnader 7 343
IT-kostnader utgör den näst största kostnadsposten, där kostnader för utveckling, system och licenser är de största. Kunderbjudandet omfattar kostnader för distribution såsom bankkontor, telefon- samt mobil-, iPad- och internetbank, där distributionskostnaden via kontorsnätet är betydligt högre än om transaktionen genomförs via de digitala kanalerna. Produktionskostnaderna avser framtagande av nya produkter och utveckling av befintliga, samt drift av produktplattformar. Härutöver finns kostnader för koncernövergripande funktioner.

Kreditförluster 419
Kreditförluster i en bank är naturligt. Dessa uppstår exempelvis när låntagaren inte kan betala räntor eller amorteringar på sina lån. All utlåning innebär en risk att låntagaren inte kan fullfölja sina åtaganden. Att bedöma, övervaka och arbeta proaktivt med kreditrisker är centralt för att minimera kreditförlusterna.

Skatt 4 301
Swedbank är en av de större betalarna av bolagsskatt i Sverige och står tillsammans med landets övriga banker för cirka 10 procent av den totala bolagsskatten.

Totala kostnader inklusive kreditförluster och nedskrivningar 22 579

= Vårt resultat hänförligt till aktieägarna 16 447

Stabilitet ger värde för ägare och samhälle

Hög kvalitet i kreditgivningen, en bred och diversifierad kundbas samt hög kostnadseffektivitet och solid kapitalisering ger en lönsam och stabil bank med kapitalmarknadens förtroende. Våra ägare och investerare ges konkurrenskraftig avkastning på investerat kapital.

Förenklad balansräkning

Våra tillgångar	mdkr
Kassa och obligationer	284
För att kunna tillgodose våra åtaganden även om tillgången till finansiering stängs under en längre period håller Swedbank en likviditetsbuffert i form av kontanter och likvida värdepapper.	
Utlåning till allmänheten	1 405
Utlåning till privatpersoner och företag hör till Swedbanks kärnaffär. Cirka hälften av Swedbanks utlåning till allmänheten utgörs av bolån i Sverige. Swedbank är en av de största aktörerna avseende utlåning till privat- och företagskunder på våra fyra hemmamarknader.	
Utlåning till kreditinstitut	114
Som en del av det finansiella systemet har Swedbank även ut- och inlåning till andra banker och kreditinstitut.	
Derivat	123
För att skydda banken och bankens kunder mot oönskade effekter från förändringar i exempelvis räntor och valutakurser använder sig banken av och erbjuder olika typer av derivatkontrakt, främst swappar. Dessa redovisas såväl på tillgångs- som skuldsidan av balansräkningen.	
Totala tillgångar	2 121

Våra skulder och eget kapital	mdkr
Inlåning	677
Inlåning är en viktig del i Swedbanks kärnaffär och används till att finansiera en betydande del av bankens utlåning. Swedbank har en stor och stabil inlåningsbas i Sverige, Estland, Lettland och Litauen med höga marknadsandelar.	
Upplåning från kapitalmarknaden	835
Den utlåning som inte finansieras via inlåning finansieras via upplåning på kapitalmarknaderna. Swedbanks marknadsfinansiering är nästan uteslutande långfristig och majoriteten utgörs av säkerställda obligationer.	
Derivat	86
Se kommentar under våra tillgångar ovan.	
Eget kapital	117
Regelverken kring hur mycket kapital banker ska hålla har skärpts ytterligare under 2014 och ska säkerställa att verksamheterna fungerar väl även under ogynnsamma förhållanden. Swedbank tillhör idag en av de mest välkapitaliserade bankerna i Europa.	
Totala skulder och eget kapital	2 121

Fördelning av vårt resultat

Av Swedbanks resultat delas 75 procent ut i form av utdelning till aktieägarna, som kräver en konkurrenskraftig avkastning på sitt investerade kapital. Reserverande 25 procent förs över som en buffert till eget kapital i balansräkningen, för att klara ekonomiska påfrestningar i svårare tider samt för att kunna finansiera framtida investeringar i ökat kundvärde.

Utdelning	Eget kapital
Vårt resultat hänförligt till aktieägarna	16

Hållbara processer

Genom hållbarhetsarbetet bidrar Swedbank i sina affärsbeslut till en sund och hållbar ekonomi. Hållbarhetsarbetet inom banken drivs utifrån ett affärsperspektiv och ses som en väg till att attrahera kunder, medarbetare och investerare. För att minimera riskerna i banken är hållbarhetsfrågorna en del av affärsbesluten.

FINANSIERA

Ansvarstagande och långsiktigt sund kreditgivning är kärnan i vår verksamhet. Kundens återbetalningsförmåga, soliditet och säkerheter är alltid styrande vid utlåning. Inför varje kreditbeslut i Sverige på över miljon kronor till en företagskund, genomförs också en riskbedömning avseende hållbarhetsrelaterade risker. Riskerna relaterade till dessa områden kan påverka både kundens och bankens lönsamhet och rykte.

SPARA/PLACERA

En avgörande del av vårt erbjudande inom sparande är fondförvaltning. Som ansvarstagande kapitalförvaltare och aktiv ägare arbetar vi genom direktdialog samt genom deltagande på bolagsstämmor och i valberedningar för att påverka bolagen i en hållbar riktning. Vi ser hållbarhetsrisker som finansiella risker som ska bedömas i den finansiella analysen.

Swedbank Robur är certifierat i enlighet med Global Investment Performance Standard, GIPS, och har skrivit under FN:s principer för ansvarsfulla investeringar, PRI.

BETALA

Inom betalaområdet finns stora risker kopplade till penningtvätt och finansiering av terrorism. För att säkerställa att Swedbank följer lagar och regler bygger vårt arbete på att vi känner våra kunder, förstår varifrån deras pengar kommer och vad deras syfte med relationen till banken är. Det ger oss bättre möjligheter att upptäcka avvikande beteenden. Samtidigt minskar våra systemstöd för övervakning av inhemska och internationella transaktioner samt avstämningar av vår kunddatabas mot sanktionslistor risken i verksamheten – såväl den ekonomiska som den kopplad till varumärket. I takt med den ökade digitaliseringen och att kontanthantering i samhället avtar öppnas också bättre möjligheter till effektivt resursutnyttjande.

Samhällsvärde skapas genom affärsnära hållbarhetsarbete

Som en stor aktör på finansmarknaden kan vi påverka samhällen, människor och miljö – både direkt och indirekt via våra kunder, leverantörer och medarbetare.

I en värld med växande befolkning och begränsade resurser ställs det allt högre krav på näringslivet att bidra till förändring och att anpassa sig till en ny verklighet. Det innebär att minska sin egen påverkan på människa och miljö, men för oss som bank kanske framför allt att hitta arbetssätt att minska risker och bidra till nya lösningar på befintliga och framtida utmaningar. Lösningar som driver samhället framåt och främjar ansvarsfull och hållbar tillväxt. Vårt hållbarhetsarbete handlar om att förstå globala och lokala utmaningar vilket sker genom omvärldsbevakning, dialog, och samverkan med våra kunder och övriga intressenter. Genom våra produkter och tjänster (finansiera, spara och placera samt betala) kan vi påverka vår omvärld i en hållbarare riktning. Därför har vi integrerat väsentliga hållbarhetsaspekter i våra affärsbeslut och kärnprocesser, inklusive inköp. För mer detaljerad information se sidorna 15 och 177.

Ansvarsfull utlåning och minskade risker

Ansvarsfull utlåning innebär för oss att främja en långsiktigt hållbar ekonomi för de många hushållen och företagen samt att ta ansvar för att minska den indirekta påverkan på människor och miljö som kan uppstå genom våra kunders verksamhet.

Hållbarhetsrisker kan sällan separeras från finansiella risker varför en hållbarhetsanalys görs vid företagskrediter i Sverige på över 1 miljon kronor. Hållbarhetsanalysen görs i nära dialog med kunder och partners i syfte att gemensamt bidra till såväl social och miljömässig som ekonomisk utveckling. Under 2015 fortsätter arbetet med att integrera hållbarhetsaspekten i våra centrala affärsprocesser som kreditgivning och investeringar. Syftet är att minska våra hållbarhetsrisker, samt att tillsammans med våra kunder bidra till ökad hållbarhetsintegrering i näringslivet.

Swedbank har sedan flera år debatterat vikten av en mer ansvarsfull amorteringskultur i syfte att dämpa den höga skuldsättningen hos de svenska hushållen. Sedan införandet av skärpta amorteringsrekommendationer från bankföreningen, gällande belåningsgrader på över 70 procent, och upprättandet av individuella amorteringsplaner vid nyutlåning har inställningen kring amorteringar förändrats. Vi ser nu en större vilja bland våra kunder att spara genom att betala av på sina bostadslån.

Innovation och produktutveckling driver samhället framåt

Genom våra produkter och tjänster kan vi kombinera vår kompetens inom finansiella lösningar med vår ambition att bidra till hållbar utveckling. Exempel på produkt- och tjänsteutveckling som en del av vårt hållbarhetsarbete är våra aktieindexobligationer med hållbarhetsprofil, energilån samt våra hållbarhetsfonder där vi ställer hårda krav avseende utsläpp från tillverkning, farliga kemikalier, hälsa och säkerhet samt nolltolerans mot korruption. Endast de bästa bolagen i varje bransch godkänns

för investering i hållbarhetsfonderna, vars förvaldade kapital motsvarar cirka 40 procent av totalt förvaltad kapital. Genom Humanfonden, där två procent av fondens värde årligen delas ut till anslutna ideella organisationer, möjliggör vi för våra kunder att bidra till bistånd, mänskliga rättigheter, miljö, och forskning. Våra energilån erbjuder förmånliga villkor för kunder som ska investera i energibesparande lösningar och/eller ett mindre miljöbelastande uppvärmningssystem.

Åtgärder mot korruption och penningtvätt

I åtagandet kring finansiell stabilitet och en sund finansmarknad ingår att bidra till ett stabilt, pålitligt och effektivt affärsklimat. Givet vår verksamhet finns många korruptionsrisker. Vi bedriver därför ett koncernövergripande antikorrupsionsprogram. Genom bankens antikorrupsionspolicy tydliggörs vårt åtagande, vår roll och vårt arbetssätt i såväl den interna verksamheten som i relationer till kunder och samarbetspartners. Interna regelverk och utbildningar ger vägledning om hur enskilda medarbetare förväntas förhålla sig i frågor som rör korruption, mutor och intressekonflikter. För att förhindra att banken används som verktyg för kriminell verksamhet har vi byggt upp ett tydligt internt regelverk som utgår från svensk och europeisk lagstiftning. Samtliga medarbetare genomgår en obligatorisk utbildning där syftet är att lära sig känna igen transaktionsmönster, beteenden och situationer som utgör, eller har samband med, penningtvätt.

Samhällsengagemang för lokal tillväxt och integration

I Baltikum omfattar det lokala samhällsengagemanget att stötta entreprenörer, vilka utgör grogrund för tillväxt i samhället. I Litauen förmedlar vi kontakt mellan studenter och företag genom att anordna föreläsningar, studiebesök och kreativa workshops. I Lettland arbetar vi med att förbättra de socioekonomiska förutsättningarna. Vi har utvecklat en donationsportal Ziedot.lv som per årsskiftet kanaliserat 20 miljoner euro till närmare 1 800 projekt.

Vi har fortsatt arbetet med att få till stånd fler jobb för unga och utrikesfödda. Att alla ska ha möjlighet att få ett jobb oberoende av ålder eller härkomst är nödvändigt för en väl fungerande samhällsekonomi. Mellan åren 2009 och 2014 har vi tillsammans med sparbankerna och våra företagskunder bidragit till skapandet av 10 000 praktikplatser för arbetslösa ungdomar inom ramen för projektet Unga Jobb. Över 900 har hittills erbjudits praktik inom Swedbank och cirka 40 procent har fått fortsatt anställning. Initiativet Äntligen Jobb har bidragit till arbete för över 100 utrikesfödda akademiker, varav 65 procent inom Swedbank. Inom initiativet Äntligen Jobb för industrin arbetar Swedbank tillsammans med tio av landets största industriföretag med att utveckla en kompetensprövningsmodell mellan

Arbetsförmedlingen och näringslivet. Målet är att utrikesfödda akademiker får möjlighet att komma ut på arbetsplatser för validering av kompetens och erbjudas relevanta arbetsuppgifter.

Sedan 2010 arrangerar Swedbank årligen Tillväxtdagarna, en arena för att samla näringsliv, politik, akademi, civilsamhälle och opinion i syfte tillsammans definiera och hitta lösningar på framtidens utmaningar.

Folkbildning för hållbar privatekonomi

Att förmedla information och kunskap om privatekonomi är en del av vår historia. Att vara aktiv i samhällsdebatten kring privatekonomiska frågor och att bidra till ökad folkbildning i privatekonomi – inte minst bland barn och unga vuxna – är än i dag en naturlig del i vår verksamhet. Exempel på detta är Lyckoslanten, en tidning som ges ut av Swedbank och Sparbankerna till skolor gratis. Tidningen, som också används i undervisningen, är en av Sveriges största barntidningar med en upplaga på över 500 000. Vi erbjuder också föreläsningar och material inom privatekonomi på gymnasieskolor. Även i Estland, Lettland och Litauen arbetar vi med att ta fram undervisningsmaterial, hålla föredrag och anordna seminarier för att inspirera lärare och förbättra ungas kunskap om privatekonomi.

Samverkan mot utnyttjande av barn

Finansbranschen har en central roll i att stoppa möjligheterna att ta emot betalningar rörande barnpornografibrott. För att förhindra handel genom de finansiella systemen samarbetar Swedbank sedan 2009 med andra banker i Finanskoalitionen mot barnpornografi.

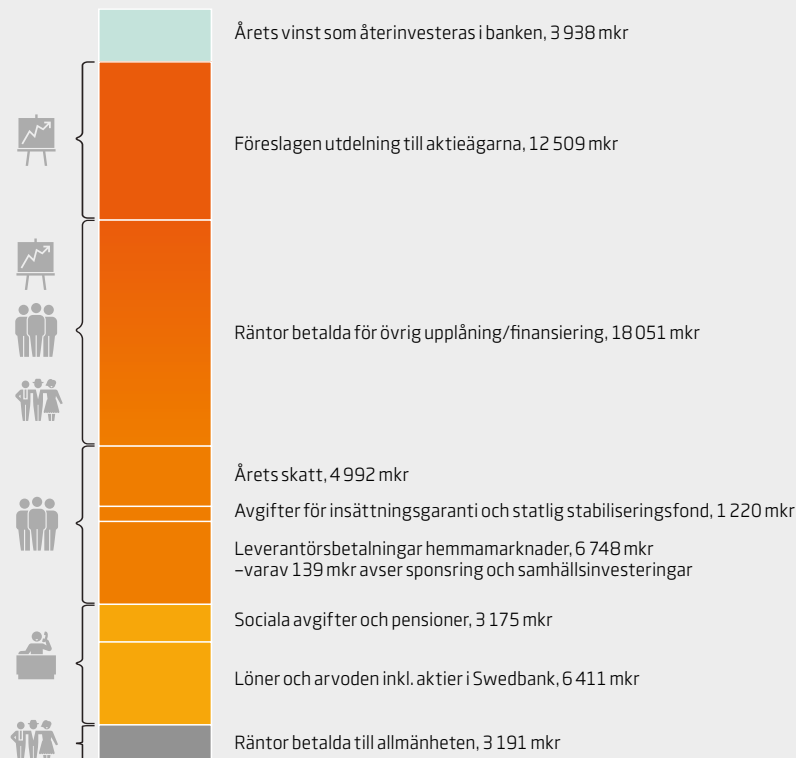
Stärkt dialog med leverantörer kring hållbarhet

Som bank har Swedbank en förhållandevis liten leverantörskedja men likväl ett ansvar och en möjlighet att arbeta aktivt med hållbarhetsfrågor i vår inköpsprocess. Vi kravställer våra leverantörer samt för dialog i syfte att tillsammans bidra till ökad hållbarhet. Förutom en uppförandekod för våra leverantörer gör vi hållbarhetsriskbedömningar och -utvärderingar när inköpen överstiger 50 000 euro per år. Under 2015 kommer Swedbanks inköpsenhet att lägga ökat fokus på leverantörsdialog kring hållbarhetsfrågor samt att dubbla antalet leverantörsbesök jämfört med föregående år. Detta i syfte att, tillsammans med leverantörer säkra att mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö, klimat och etik är integrerade delar av arbetet. Se även sid 5 och 186.

Kunskap är grunden för förändring

Vi arbetar kontinuerligt med att höja kompetensen internt inom hållbarhetsområdet för att ge kunskaper som kan stärka rådgivningen till våra kunder och skapa ökat värde för samhället. Under 2014 lanserades en utbildning i hållbar bankverksamhet för samtliga medarbetare och en om penningtvätt och korruption. Nya chefer utbildas i jämställdhet och mångfald och våra företagsrådgivare i hållbarhetsanalys och hållbar utveckling. Både styrelse och koncernledning har genomgått hållbarhetsutbildning samt utbildning inom penningtvätt, mångfald samt genus och jämställdhet för att främja en icke-diskriminerande, ansvarsfull och värdedrivna affärs- och organisationskultur.

Fördelning av ekonomiskt värdeskapande 2014



Se även tabell på sid 185.

Medarbetare som utvecklas skapar kundvärde

Vi skapar medarbetarvärde och förutsättningar för goda prestationer genom stimulerande arbetsuppgifter, utvecklingsmöjligheter, jämställdhet och mångfald samt en marknadsmässig ersättningsstruktur. Engagerade medarbetare som utvecklas och tar ansvar för våra kunders ekonomi ger fler och nöjdare kunder.

Det är genom engagerade, kompetenta och lyhörda medarbetare vi bygger långsiktiga kundrelationer och utvecklar finansiella tjänster som möter våra kunders behov. Utgångspunkten i allt vi gör är att skapa kundvärde – vare sig det gäller rådgivning, produktutveckling eller effektivisering av arbetssätt. Vi arbetar därför med tre strategiskt viktiga frågor.

- Utvecklande intern arbetsmarknad som stimulerar rörlighet
- Jämställdhet och mångfald
- Marknadsmässig ersättning

Ökad intern rörlighet för kompetensutveckling och resurseffektivitet

Omvärldsfaktorer i form av bland annat digitalisering ställer nya och högre kompetenskrav på våra medarbetare samtidigt som vi har behov av en anpassning av antalet anställda. Påverkan av låg inflation, låga räntor, förändrat kundbeteende och regelförändringar medför också att vi måste bli mer kostnadseffektiva för att behålla vår konkurrenskraft och lönsamhet.

För att möta detta satsar vi på ökad intern rörlighet inom banken i kombination med ett externt rekryteringsstopp i Sverige, där det endast i undantagsfall rekryteras externt.

Motiverade medarbetare som kontinuerligt utvecklas, med kunskap och erfarenhet ifrån olika delar av banken, får en ökad förståelse för våra kunder och deras behov. Detta skapar förutsättningar för att utveckla konkurrenskraftiga kunderbjudanden, skapa positiva kundupplevelser och bidra till ett ökat kundvärde. För våra medarbetare innebär ökad intern rörlighet en inspirerande arbetsmarknad med fler utvecklingsmöjligheter, vilket innebär att de blir bredare i sin kompetens och därmed mer attraktiva – både på den interna och externa arbetsmarknaden. För oss innebär det ett resurseffektivt sätt att ta tillvara kompetens och potential som finns bland våra medarbetare.

Våra ledare ansvarar för att stödja medarbetarnas utveckling genom att uppmuntra och skapa förutsättningar till intern rörlighet. För att stötta den interna rörligheten har vi under året lanserat en intern Karriärportal med målet att inspirera och guida våra medarbetare och ledare i arbetet med karriärplaneringen. Vi har utvecklat våra interna rekryteringsannonser för att attrahera fler sökande samt arbetar med uppsökande verksamhet rörande specifika positioner.

Jämställdhet och mångfald för en god arbetsmiljö och fler affärsmöjligheter

Jämställdhet och mångfald är viktiga bidrag till Swedbanks arbetsmiljö, företagskultur och kundrelationer. Vårt långsiktiga mål är att bankens medarbetare som helhet ska spegla hemmamarknaderna i stort vad gäller bland annat fördelning mellan

män och kvinnor samt andel medarbetare med utländsk bakgrund. Arbetet med jämställdhet och mångfald är strategiskt viktigt för att säkerställa bankens fortsatta konkurrens- och kompetenskraft och utgår ifrån en central plan där varje affärsområde arbetar aktivt med frågan och följs upp på jämställdhets- och mångfaldsmål. Jämställda medarbetare med en grundläggande respekt för varandra och vårt lika värde skapar en trygg arbetsmiljö med högt i tak och är en förutsättning för goda prestationer. En mångfald bland våra medarbetare som speglar vår kundbas ger möjligheter till fler affärer genom ett större nätverk och bättre förståelse för var och ens specifika behov. Initiativet Äntligen Jobb är en av aktiviteterna för att öka mångfalden, läs mer på sid 17.

Swedbank arbetar aktivt med osakliga löneskillnader mellan män och kvinnor. Den årliga genomlysningen av löneläget i banken visade färre fall av osakliga löneskillnader i år, där samtliga identifierade fall utjämnats. Vi har fortsatt fokus på området med målet att inga osakliga löneskillnader ska finnas.

Vi har arbetat med utbildning inom genus och jämställdhet i mer än tio år. Under 2014 infördes en ny, mer omfattande ledarutbildning i genus och jämställdhet. Koncernledningen har också haft fokus på och dialog kring jämställdhets- och mångfaldsfrågor under året.

Jämställdhetsarbetet handlar även om att dagligen lyfta och sträva efter att det inte ska finnas några omedvetna fördomar och attityder kring hur vi bedömer kvinnor och män. För mer information se noter hållbarhet på sidorna 182–183.

En utvecklande intern arbetsmarknad med marknadsmässig ersättning

I en finansiell värld som påverkas av digitalisering, låg inflation, låga räntor och regelförändringar är kostnadseffektivitet en förutsättning för att vara en attraktiv bank. Behovet av ökad kostnadseffektivitet påverkar även ersättningen till våra medarbetare, vilket kommer att innebära en lägre löneökningstakt de kommande åren.

Ersättningen utgörs av en fast och rörlig del, förmåner samt i Sverige även tjänstepension. Vi erbjuder våra medarbetare en hög kompetensutveckling och en stor, spännande arbetsmarknad med många olika möjligheter till karriär- och personlig utveckling, samt marknadsmässig ersättning.

Det är viktigt att ersättningsstrukturen bidrar till stabilitet och sunt risktagande, vilket gynnar både våra kunder och banken. Vår syn på ersättning är att den i möjligaste mån ska vara individuellt utformad för att attrahera och uppmuntra till att prestera i linje med Swedbanks mål, strategi och vision samt ett agerande utifrån våra värderingar.



"Som Sveriges största fondförvaltare har vi möjlighet att påverka i viktiga frågor. Genom ett aktivt miljö- och klimatarbete kan vi tillsammans med våra kunder bidra till en hållbar utveckling."

Kundvärde — Samhällsvärde

Klimat – vår viktigaste miljöfråga

Vårt klimatarbete utgår från de processer där vi har störst möjlighet att påverka: produktutveckling, kundservice, bedömning av företagskrediter och leverantörer, samt fondförvaltning och bolagsanalys.

Genom utbildningsinsatser och miljöriskbedömningar införlivar vi miljöhänsyn i vår verksamhet. Stor vikt läggs på att minimera vår påverkan i såväl leverantörsled som i vår egen verksamhet.

Vid planeringen av vårt nya huvudkontor i Sundbyberg var klimatpåverkan en avgörande faktor redan på ritbordet. Ambitionen var att fastigheten skulle ha låg

energiförbrukning, en god inommiljö och att miljöcertifierat byggmaterial skulle användas. Fastigheten har miljöcertifierats med högsta betyg – Guld, och tilldelats utmärkelsen EU Green Building Award 2014.

Klimathänsyn i fondförvaltningen

Vår uppfattning är att alla bolag, oavsett bransch, bör prioritera satsningar på energieffektiva lösningar och energisparande. Förväntningarna på bolagens klimatarbete varierar dock beroende på förutsättningarna i respektive bransch. Vi har högre förväntningar på proaktiva stra-

tegier och åtgärdsprogram för energianvändning i energiintensiva bolag.

Våra ställningstaganden och vår dialog med bolagen grundar sig på två ståndpunkter; Klimatpåverkan & Energianvändning samt Produktion av fossil olja och gas. Läs mer på www.swedbankrobur.se.

Våra hållbarhetsfonder, Ethica, investerar bara i bolag med bäst hållbarhetsarbete inom sina respektive branscher.

I år analyserade vi hållbarhetsfondernas koldioxidutsläpp för att minska deras klimatpåverkan. Under 2015 klimatberäknar vi ett 40-tal aktie- och blandfonder.

Hög kundaktivitet stärkte resultatet

Prioriteringarna att förbättra kundvärdet, stärka marknadspositionen och öka kostnads-effektiviteten bidrog till ett stärkt resultat för 2014. Detta möjliggör fortsatta investeringar för att öka såväl kundvärdet som möjligheterna till framtida affärer.

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

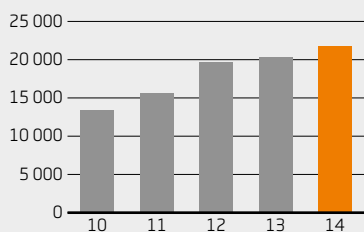
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 7 procent till 21 702 mkr (20 290). Baltisk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner förbättrade sina resultat, men Group Treasury inom Koncernfunktioner & Övrigt ökade mest. Resultatet inom Svensk bankverksamhet var stabilt. Räntabiliteten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

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar per affärssegment exkl valutakurseffekter

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

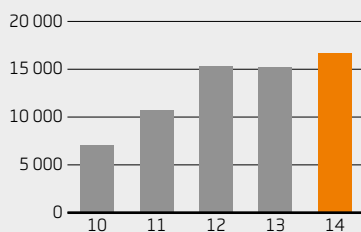
Intäkterna ökade med 6 procent till 39 304 mkr (36 938). Samtliga affärssegment, samt förvärvet av Sparbanken Öresund, bidrog till ökade intäkter. Starkare provisionsintäkter och räntenetto bidrog mest. Även nettoresultat finansiella poster ökade, medan övriga intäkter minskade exklusive engångseffekten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

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar, mkr



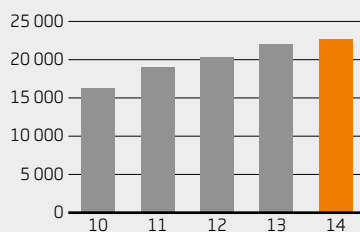
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 7 procent till 21,7 mdkr. Ökningen berodde främst på högre provisionsintäkter och starkare räntenetto.

Periodens resultat för kvarvarande verksamhet, mkr



Swedbanks resultat för kvarvarande verksamhet uppgick till 16,7 mdkr, en förbättring med 10 procent.

Räntenetto, mkr



Räntenettet ökade med 3 procent. Ökade volymer, lägre upplåningskostnader och förbättrade marginaler för bostadsutlåning bidrog positivt medan inlåningsmarginalerna pressades av fallande marknadsräntor.

Större utlåningsvolymerna stärkte räntenettot

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

Hög kundaktivitet och positiv börsutveckling stärkte provisionsnettot

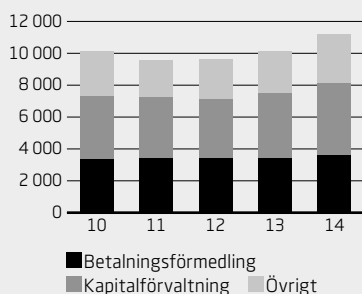
Provisionsnettot ökade med 11 procent och uppgick till 11 204 mkr (10 132). Provisionsintäkterna från kapitalförvaltning var högre, främst till följd av positiv börsutveckling men även positiva nettoflöden. Här till kommer ökade provisioner relaterade till kort och fastighetsförmedling samt högre låne-relaterade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

Fallande marknadsräntor gav positiv effekt på nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

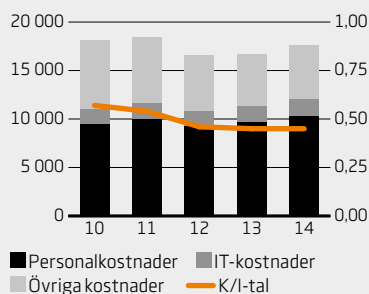
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade med 34 procent till 1 986 mkr (1 484). Resultatet inom Group Treasury i Koncernfunktioner & Övrigt var mindre negativt under 2014 främst på grund av positiva effekter från fallande marknadsräntor. Inom Stora företag & Institutioner var nettoresultatet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

Mindre fastighetsbestånd i Ektornet och engångseffekter påverkade övriga intäkter

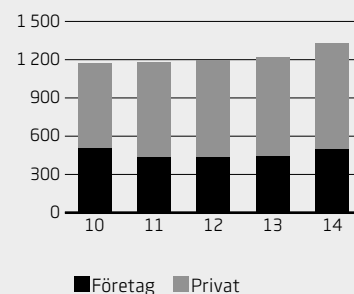
Övriga intäkter ökade med 5 procent till 3 472 mkr (3 293), men minskade exklusive engångseffekter. Under 2014 redovisades en vinst vid förvärv till lågt pris på 461 mkr relaterad till förvärvet av Sparbanken Öresund, samt en engångsintäkt på 230 mkr i andel av intresseföretags resultat avseende Entercard.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

Provisionsnetto, mkr

Provisionsnettot ökade främst från kapitalförvaltning till följd av ökade volymer kopplat till positiv börsutveckling och inflöden. Provisioner relaterade till kort och utlåning ökade också.

Kostnader, mkr

Totala kostnader ökade med 6 procent till 17,6 mkr, något lägre än det totala kostnads målet på 17,7 mkr. Exklusive förvärvet av Sparbanken Öresund minskade kostnaderna något.

Utlåning till allmänhet, mkr

Utlåningen ökade med 9 procent till 1 325 mkr. Utlåningen till bolånekunder och företag i Sverige bidrog mest. Även förvärvet av Sparbanken Öresund ökade volymerna.

Uppnått kostnadsmål

Kostnaderna ökade med 6 procent och uppgick till 17 602 mkr (16 648), något under det uppsatta kostnadsmålet. Av kostnaderna avsåg 615 mkr engångskostnader hänförliga till förvärvet av Sparbanken Öresund under andra kvartalet 2014. Exklusive Sparbanken Öresund minskade kostnaderna något. Valutakursförändringar ökade kostnaderna med 113 mkr. Fasta personalkostnader ökade som en följd av fler kundrådgivare och IT-personal, samt på grund av lönejusteringar. Rörliga lönekostnader minskade. Kostnaderna för IT-utveckling var högre. Konsultkostnaderna steg på grund av integrationen av Sparbanken Öresund. Högre affärsaktivitet ökade ersättningarna till sparbankerna. Minskad kontanthantering samt outsourcing av insättnings- och uttagsautomater ledde till lägre kostnader för transport och bevakning. Under 2014 redovisades kostnader om 136 mkr avseende huvudkontorsflytten.

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

Lägre återvinningar i Baltikum

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

Skattekostnaden uppgick till 4 301 mkr (4 099), motsvarande en effektiv skattesats på 20,5 procent (21,2). Att skatte-

satsen 2014 var lägre än 2013 beror på ett antal negativa engångseffekter under 2013. Den underliggande skattekostnaden från och med 2014 är högre än tidigare, med anledning av koncernens nya utdelningspolicy som innebär att cirka 60 procent av de vinster som genereras i de baltiska dotterbolagen från och med 2014 ska delas ut till moderbolaget Swedbank AB. Eftersom vinst i Estland beskattas först vid utdelning innebär policyn att den redovisade skattekostnaden ökar.

Ökad kreditefterfrågan

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

Utdelning på 11,35 kr per aktie föreslås

Utdelningen föreslås till 11,35 kr (10,10) per aktie för räkenskapsåret 2014, motsvarande en utdelningsgrad på 75 procent.

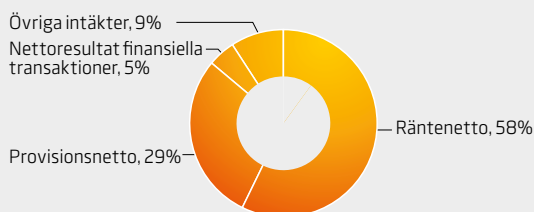
Övrigt

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

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

Händelser efter 31 december 2014

Litauen införde euron som valuta 1 januari 2015.

Totala intäkter 2014 fördelat per intäktsslag

Swedbanks viktigaste intäktsslag är räntenettet och provisionsnettot som under 2014 tillsammans stod för 87 procent av intäkterna. Övriga intäkter består främst av intäkter från intressebolag, sålda tjänster till sparbankerna samt intäkter och reavinster från övertagna tillgångar.



"Vi har över 1 300 mdkr i utlåning. Genom att arbeta med hållbarhetsfrågor i kreditgivningen kan vi påverka våra kunders verksamhet i en mer hållbar riktning och minska våra risker."

Kundvärde — Samhällsvärde

Swedbank finansierar hållbar choklad

Som finansiell aktör har vi vår största påverkan indirekt genom kreditgivning och kapitalförvaltning. I kreditgivningen är det viktigt att förebygga och förstå de risker och möjligheter som finns i olika verksamheter, inklusive de kopplade till hållbarhet.

Swedbank har sedan länge bedömt hållbarhetsrisker i kreditgivningen. Något som förstärkts genom uppdaterade sektorriktlinjer och kompetensutveckling för våra företagsrådgivare. För oss är det en fråga om att öka kundvärdet, men också om lönsamhet.

Ett exempel på hur hållbarhetsaspekterna i kreditgivningen kan bidra till ökat

kundvärde och affärsnytta är finansieringen av Gefle Chocolaterie. En chokladtillverkare med utpräglat hållbarhetsfokus, och där respekt för mänskliga rättigheter och bevarande av naturens resurser ska genomsyra hela processen – från kakao-plantage till konsument. Grundaren, Anna-Sofia Winroth, berättar:

"Swedbank har säkrat vår finansiering och våra möjligheter att investera och växa sedan start. De gav stöd åt företagsidén redan för femton år sedan, då nära nog ingen pratade om hållbarhet. Swedbank har gjort det möjligt för en liten lokal aktör som vi att vara aktiv och påverka på en global

marknad. Dialogen med Swedbanks rådgivare har varit ett stöd i arbetet, oavsett om vi blivit ifrågasatta, behövt diskutera specifika frågor eller bara behövt uppmuntran. Hållbarhet är en naturlig del av vår verksamhet. Genom egna kakaoplantager har vi möjlighet att ta ansvar genom hela processen. Det har gett oss en god inblick i själva kakaoförädlingen. Det är de erfarenheterna – och de förbättringar vi kunnat göra för inblandade människor – som har lett till att vi nu framhålls som en framgångsrik inspiratör inom hållbar odling, förädlingssteknik och etiska värderingar."

Förenklad vardag för våra svenska kunder

De flesta kunder har samma basbehov och ökad önskan om digitala självbetjäningslösningar. Med ökad förmögenhet och växande företag uppstår dock mer omfattande behov där kunder som så önskar får personlig rådgivning.

PRIORITERINGAR 2014

- Förbättra kundvärdet
- Stärka marknadspositionen
- Nya och förbättrade digitala funktioner

Swedbanks utveckling drivs av kundernas förändrade beteende. Privatkundaffären påverkas av ökad konsumentmakt och rörlighet bland kunder, lägre marginaler, nya konkurrenter och ökad reglering. Det ställer högre krav på oss, vi behöver fler attraktiva självbetjäningslösningar, öka kostnadseffektiviteten samt ett skarpare produkt- och serviceerbjudande för kunder med mer omfattande behov.

För enklare bankärenden väljer kunder i allt högre utsträckning våra digitala kanaler. Antalet kassaärenden har mer än halverats de senaste åren. Samtidigt bidrar digitaliseringen till att vi möter våra kunder oftare och i fler kanaler – ibland i flera kanaler samtidigt – kanaler som behöver samverka.

Digitaliseringen gör det också enklare att jämföra erbjudanden och kunderna är mer pålästa. Styrkan i varumärket, och pris blir viktigare för att attrahera dessa kunder. Samtidigt förändras rådgivningen på kontor i takt med att den privata förmögenheten eller bolagens storlek växer. Ärendena blir mer omfattande. Det kräver en djupgående förståelse för kundens behov och situation, och gör den personliga rådgivningen svårslagen.

"Digitala lösningar som förenklar kunders vardag"

Förbättrat kundvärde genom nya digitala lösningar

Fortfarande finns mycket kvar att göra för att öka kundnöjdheten innan vi når vår önskade position. 2014 års NKI-mätning visar dock på en förbättring och att kunder som använder våra digitala tjänster är mer nöjda än de som huvudsakligen använder de traditionella kanalerna. Undersökningen omfattar 40 000 kunder och ger varje enskilt kontor information om vad just det behöver förbättra. Det har lett till att de kontor med lägst kundnöjdhet har förbättrat sig markant jämfört med förra årets mätning.

För att lättare svara upp mot kunders förväntningar och förbättra vårt erbjudande har vi infört ett nytt system för våra kunder att lämna synpunkter kring erbjudandet och våra kanaler. Som ett svar på dessa synpunkter har vi förenklat kontakten med banken genom minskat antal kontaktvägar, utvecklat hemsidan och förstärkt kundmottagningen per telefon. Genom Swedbanks och Sparbankernas initiativ Unga Jobb har också 100 ungdomar via telefon guidat kunder att komma igång med de digitala tjänsterna. Härutöver har olika kontorskoncept introducerats för spontanärenden och för mer renodlad rådgivning.

För att upplysa om de funktioner i vårt digitala erbjudande som kan förenkla våra kunders vardag har vi lanserat kampanjen "Sveriges minsta bank". Exempel på erbjudanden som underlättar för kund är Swish företag, för betalningsflöden via mobilen mellan konsument och företag. För småföretag och föreningar lanserades en ny betalningsterminal, Babs Micro, som gör det möjligt att ta emot kortbetalningar utan tillgång till fast terminal. För att göra det lättare för privatkunder att överblicka sina utgifter lanserades Utgiftskollen i mobilbanken.

"Kunderna vår viktigaste drivkraft"

Stärkt marknadsposition i tillväxtregioner

Under 2014 förvärvade Swedbank Sparbanken Öresund och stärkte därigenom marknadspositionen i en betydelsefull tillväxtregion. Satsningar mot medelstora företag samt mer tid och resurser på kontoren att bistå privat- och företagskunder har, tillsammans med kompetenshöjande åtgärder och certifiering av våra rådgivare stärkt bankens position i storstadsregionerna. Den nya ekonomin med ökad teknisk utveckling och högre andel serviceföretag gynnar Swedbanks redan starka position inom bland annat sektorerna fastighet, service och handel – där vi sedan tidigare har en stark ställning inom bland annat kort och betalningar.

Prioriteringar 2015

Arbetet under 2015 handlar om att förbättra kundvärdet genom ökad tillgänglighet, förenklade erbjudanden och genom att säkerställa vår konkurrenskraft avseende pris och kvalitet, särskilt inom sparande. Våra kunder vill ha fler digitala självbetjäningssmöjligheter, samtidigt som förmögna privatpersoner och mindre företag även efterfrågar stärkt rådgivning. Exempel på satsningar är ett digitalt bolåneerbjudande, renodlade kompetenscentra och samordning av specialistområden. Vi kommer att kompetensutveckla och stödja den interna rörligheten med kompetensöverföring mellan områden.

Arbetet med att integrera Sparbanken Öresund i vår ordinarie verksamhet är centralt för att säkra positionen i södra Sverige. Att flytta över kunderna till våra system och ge dem tillgång till våra produkter är prioriterat, liksom att realisera kostnadssynergierna som skapats i samband med förvärvet.

För att möta ökad konkurrens och marginalpress inom delar av vår affär kommer rationaliseringar och effektiviseringar att genomföras. Detta ska ge utrymme för investeringar som ökar kundvärdet och främjar framtida affärer.

Ekonomisk översikt

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

Räntenettet minskade, ett resultat av lägre inlåningsmarginaler som påverkats negativt av lägre marknadsräntor. Detta har till stor del motverkats av högre utlåningsvolym. Bolånemarginalerna ökade på både nyutlåning och i stocken, för att kompensera för de högre kapitaltäckningskraven i form av högre riskvikter för bolån. Förvärvet av Sparbanken Öresund bidrog positivt till räntenettet.

Hushållens inlåningsvolym ökade med 16 mdkr varav volymen från förvärvet av Sparbanken Öresund stod för 8 mdkr. Företagsinlåningen inom Svensk bankverksamhet ökade med 11 mdkr. Sparbanken Öresund bidrog med 4 mdkr.

Swedbanks bolånevolym till hushåll ökade med 37 mdkr. Liksom utlåningsvolymen till företag, där Sparbanken Öresund stod för 11 mdkr. Det är främst inom sektorn fastighetsförvaltning som tillväxten skett.

Provisionsnettot ökade som ett resultat av ökade fondvolym i spåren av positiv börsutveckling samt ökat nettoinflöde. Ökade intäkter från aktiehandel och fastighetsförmedling bidrog positivt. Kortprovisionerna ökade som ett resultat av ökad kortanvändning.

Övriga intäkter ökade jämfört med föregående år på grund av engångseffekter. I samband med förvärvet av Sparbanken Öresund redovisades en engångsintäkt på 461 mkr och under året redovisades också en engångsintäkt på 230 mkr kopplat till kreditkortsföretaget Entercard.

Kostnaderna ökade, främst på grund av förvärvet av Sparbanken Öresund. I samband med förvärvet redovisades en engångskostnad på 615 mkr. Även integrationen av bolaget ökade kostnaderna. Personalkostnaderna ökade till följd av något fler anställda och högre lönekostnader. Kostnaderna för kontanthantering minskade.

Kreditkvaliteten var fortsatt god. Kreditförlusterna minskade jämfört med föregående år och var på fortsatt låga nivåer. Andelen osäkra fordringar var 0,15 procent (0,16).

Resultaträkning i sammandrag, mkr	2014	2013
Räntenetto	13 349	13 620
Provisionsnetto	7 006	6 364
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	244	126
Övriga intäkter	2 174	1 611
Summa intäkter	22 773	21 721
Personalkostnader	4 426	3 727
Övriga kostnader	6 421	5 967
Summa kostnader	10 847	9 694
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	11 926	12 027
Kreditförluster och nedskrivningar	246	338
Rörelseresultat	11 680	11 689
Skatt och minoriteten	2 422	2 531
Årets resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB	9 258	9 158

Affärsvolym, mdkr	2014	2013
Utlåning till allmänheten ¹	1 024	937
Inlåning från allmänheten ¹	411	385

1) Exklusive Riksgälden och återköpsavtal.

Nyckeltal	2014	2013
Räntabilitet på allokert eget kapital, %	25,4	28,0
K/I-tal	0,48	0,45
Kreditförlustnivå, %	0,03	0,04
Heltidstjänster	5 396	4 984

Andel av koncernens totala intäkter

58%

Andel av resultat före nedskrivningar och kreditförluster

55%

Svensk bankverksamhet i korthet

Sverige är Swedbanks största marknad med över 4 miljoner privatkunder och drygt 250 000 företagskunder. Det gör Swedbank till Sveriges största bank sett till antalet kunder.

Vi är tillgängliga genom våra digitala kanaler, telefonbank och kontor, samt genom samarbetet med sparbanker och franchisetagare.

Swedbank är en del av närsamhället. Bankens närvaro och engagemang tar sig flera uttryck. Projektet "Unga jobb" – som skapat flera tusen praktikplatser åt unga – har varit en viktig del under senare år. Swedbank har 314 kontor i Sverige.

Läs om Swedbanks marknadsandelar på sidorna 196–197.

Fler kunder i Baltikum väljer digitala lösningar

Utgångspunkten för vår affär är att den absoluta merparten av våra erbjudanden och produkter ska vara tillgängliga i samtliga kanaler.

PRIORITERINGAR 2014

- Större tillgänglighet i fler kanaler
- Servicenivå och erbjudanden som ger värde för kund och bank
- Resurseffektivitet och skalfördelar

Kunderna påverkas tydligt av den tekniska utvecklingen där konstant tillgänglighet, god transparens, snabb service samt användarvänliga och lättbegripliga digitala lösningar är en självklarhet. Starka kundrelationer kräver närhet och relevans – både i servicen till våra kunder och hur vårt erbjudande ser ut. Kundernas ökade förväntan om att kunna utföra sina bankärenden snabbare men samtidigt betala mindre för tjänsterna ökar kraven på effektivitet och tillgänglighet – med en välbalanserad mix av fysisk och digital närvaro. Ett bevis på att vi i Baltikum arbetar i rätt riktning är utnämningen till det fjärde mest omtyckta varumärket i världen enligt den årliga baltiska undersökningen "Most Loved Brand". I kategorin bästa finansiella varumärke i Baltikum rankades Swedbank högst.

Förenklade digitala kunderbjudanden

Kunder efterfrågar bättre möjligheter att göra bankaffärer digitalt – när och var de själva väljer. Vi har under året förenklat små betalningar via mobilbanken, och via internetbanken kan kunder nu digitalt teckna konsumtionslån.

"Ökad tillgänglighet för kunder"

För att underlätta för kunder som fortfarande föredrar att göra sina bankaffärer manuellt över disk, arbetar vi med utbildning i hur de digitala kanalerna kan underlätta hanteringen av vardagsekonomi. Antalet anslutna kunder till mobilbanken ökade med närmare 40 procent under året.

Utgångspunkten för vår affär är att den absoluta merparten av våra erbjudanden och produkter ska vara tillgängliga i samtliga kanaler. Prissättningen ska vara transparent och spegla hur val av kanal påverkar bankens kostnader och därmed kundens pris.

Effektivitetsförbättringar som ökar kundvärdet

För att öka tillgängligheten och höja kvalitén och servicen i vårt erbjudande har samordningen inom affärsområdet och mellan länder ökat. Detta har även möjliggjort skalfördelar och ger en mer effektiv användning av resurser genom tillvaratagande av erfarenheter och bättre avkastning på investeringar. Swedbank har som första bank inrättat en speciell servicemodell för småföretagskunder. Dessa betjänas nu via Telefonbanken, vilket möjliggör en högre servicenivå anpassad efter kundens behov.

"Effektiv resursanvändning genom bättre tillvaratagande av kompetens"

God kreditkvalité bekräftad i externa stresstest

De baltiska ekonomierna har under 2014 påverkats av den geopolitiska utvecklingen och minskad export till Ryssland. Detta har dock kompenseras av ökad export till andra marknader, även om osäkerheten i omvärlden påverkat investeringsviljan och kredit efterfrågan i Baltikum.

I samband med att Europeiska Centralbanken under 2014 tog över den direkta tillsynen av banker i Estland och Lettland genomfördes stresstester och en omfattande genomgång och utvärdering av bankernas kreditportföljer. Resultaten av genomgången bekräftade för Swedbanks del, bankens goda kreditkvalité samt starka kapitalisering. Vi har arbetat förebyggande och nära de kunder som kan tänkas drabbas av den rådande geopolitiska situationen i Ryssland och Ukraina. Härutöver har ett intensivt arbete pågått för att förbereda banken och kunderna för Litauens eurointräde den 1 januari 2015.

Prioriteringar 2015

Närhet, tillgänglighet och relevans samt att ytterligare utveckla och fördjupa långsiktiga kundrelationer, på både privat- och företagssidan, är fortsatt prioriterat. Vi ska höja kompetensen hos våra medarbetare som möter och interagerar med kunder, samtidigt som vi utvecklar effektiva arbetsverktyg och funktionaliteten i vårt digitala erbjudande. Vi ska också öka rådgivningsmöjligheterna i Telefonbanken samt anpassa våra kontor enligt vårt nya kontorskoncept – som i större utsträckning utformas för konsultation, information och utbildning.

På företagssidan främjas också fler och bättre e-handelslösningar samt servicen till små och medelstora företag. Samtidigt stärker vi sektorkompetensen och riskmedvetenheten i affären. Vi flyttar gradvis beslutskraften närmare kund.

Fler effektiviseringar kommer ytterligare att minska ledtiderna och komplexiteten i våra viktigaste affärs- och stödprocesser. Detta ska ge snabbare service och ökad tillgänglighet för våra kunder, samt bättre resursutnyttjande.

Ekonomisk översikt

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

Räntenettet ökade med 6 procent i lokal valuta, främst på grund av omprissättning och högre inlåningsvolym. Valutakursförändringar förbättrade räntenettet med 166 mkr.

Utlåningsvolymen var stabil i lokal valuta. Konsumtionslånen ökade och företagsutlåningen och privata bolån var stabila, medan leasing minskade. Inlåningsvolymen ökade med 9 procent i lokal valuta, med störst ökning i Litauen.

Provisionsnettot ökade med 7 procent i lokal valuta. Ökad kortanvändning och högre volym förvaltat kapital, som en följd av positiv börsutveckling och nettoinflöde, var de främsta orsakerna. Provisionsnettot påverkades negativt på grund av färre internationella betalningar efter euroövergången i Lettland.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 28 procent i lokal valuta, främst hänfört till lägre intäkter från valutahandeln i Lettland efter euroövergången.

Övriga intäkter minskade med 5 procent i lokal valuta på grund av lägre försäkringsrelaterade intäkter. Minskningen är framförallt hänförlig till det låga ränteläget.

Kostnaderna minskade med 2 procent i lokal valuta. Kostnaderna för personal och lokaler minskade, medan IT-utvecklingskostnader och regulatoriska kostnader ökade. Konverteringen till euro i Litauen och Lettland ökade kostnaderna med 69 mkr, främst avseende IT. Ökade utvecklingskostnader inom IT var en effekt av investeringar i digitala kanaler och förbättrade kunderbjudanden.

Nettoåtervinningarna uppgick till 186 mkr (437). Osäkra fordringar uppgick vid årsskiftet till 4,0 mdkr (5,0). Kreditkvaliteten har förbättrats till en sådan nivå att minskningen av osäkra fordringar nu sker i en måttligare takt.

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

Resultaträkning i sammandrag, mkr	2014	2013
Räntenetto	3 496	3 156
Provisionsnetto	1 956	1 733
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	239	316
Övriga intäkter	416	420
Summa intäkter	6 107	5 625
Personalkostnader	860	848
Övriga kostnader	1 657	1 608
Summa kostnader	2 517	2 456
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	3 590	3 169
Nedskrivningar	11	24
Kreditförluster, netto	-186	-437
Rörelseresultat	3 765	3 582
Skatt och minoriteten	565	393
Årets resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB	3 200	3 189

Affärsvolym, mdkr	2014	2013
Utlåning till allmänheten ¹	126	119
Inlåning från allmänheten ¹	138	120

¹) Exklusive Riksgälden och återköpsavtal.

Nyckeltal	2014	2013
Räntabilitet på allokert eget kapital, %	14,6	14,0
K/I-tal	0,41	0,44
Kreditförlustnivå, %	-0,16	-0,37
Heltidstjänster	3 912	3 935

Andel av koncernens totala intäkter

6% Estland

5% Lettland

4% Litauen

Andel av resultat före nedskrivningar och kreditförluster

7% Estland

5% Lettland

4% Litauen

Baltisk bankverksamhet i korthet

Swedbank är med över 4 miljoner privatkunder och över en kvarts miljon företagskunder den största banken, sett till antalet kunder, i Estland, Lettland och Litauen. Enligt mätningar är Swedbank även det mest respekterade företaget inom finanssektorn.

Vi är tillgängliga genom våra digitala kanaler, telefonbank och kontor. Swedbank har 50 kontor i Estland, 54 i Lettland och 77 i Litauen.

Swedbank är en del av närsamhället. Det lokala samhällsengagemanget tar sig många uttryck, med initiativ för att främja utbildning, entreprenörskap och social välfärd. Vi arbetar med hållbarhetsfrågor ur olika aspekter för att främja en sund och hållbar finansiell situation för våra kunder och för samhället i stort. Vi verkar nära regeringar, centralbanker och kapitalmarknader för finansiell stabilitet.

Läs om Swedbanks marknadsandelar på sidorna 196–197.

Diversifierat finansieringsbehov bland stora företag

Swedbank fortsatte att stärka sin position som rådgivare och bankpartner till stora företag och finansiella institutioner.

PRIORITERINGAR 2014

- Möta våra kunders behov av diversifierad finansiering
- Stärkt rådgivnings- och analyskapacitet
- Fördjupade och utökade kundrelationer

En makroekonomisk miljö präglad av blandade globala konjunktursignaler gav osäkra finansiella marknader under 2014 och gjorde att företag och institutioner sökte stabila bankpartners. Detta tillsammans med Swedbanks breda tjänsteutbud och fortsatt stärkta kunderbjudande ledde till en växande affär.

Med en affärsmodell tydligt avhängig rådgivning och personliga relationer har digitaliseringens påverkan på storföretagsaffären än så länge varit begränsad, samtidigt som värdepappers- och valutahandeln i allt högre grad flyttats online. Ökad reglering gör affären mer komplicerad och vi behöver avsätta resurser för att uppfylla nya rapporteringskrav och regleringar.

Mervärde för kund genom samordning av specialistområden

Våra kunder efterfrågar fler källor till finansiering och en stabilare upplåning med varierande löptider. Lågräntemiljön och hög likviditet ökar också behovet av alternativa investeringsformer med möjlighet till högre avkastning.

Genom att fokusera på ett antal specifika sektorer med kundteam och samordning av specialistområden optimerar vi leverans och rådgivning till varje kund. Det har de senaste åren stärkt vår marknadsposition genom utvidgade affärer och nya kunder – både bland företag och institutioner – vilket syns i bland annat ökade inlåningsvolymerna gentemot sektorerna fastighet och telekom.

"Fler kunder finansierar sig via obligationsmarknaden"

Efterfrågan på obligationsmarknaden var fortsatt hög. Även mindre företag och företag utan officiellt kreditbetyg vänder sig allt oftare till obligationsmarknaden. Som en av de största aktörerna på den nordiska obligationsmarknaden genomförde Swedbank ett stort antal emissioner i svenska och norska kronor samt i euro, motsvarande cirka 125 mdkr. Ett finansieringsalternativ som också blir alltmer efterfrågat är emissioner av preferensaktier, som är en effektivare upplåningsform jämfört med anskaffning av annat eget kapital. Här är fastighetsbolag välrepresenterade i och med den växande fastighetsmarknaden

i Sverige – när behovet av bostäder ökar i och med urbanisering och befolkningstillväxt. Swedbank är stark inom fastighetssektorn och hjälpte flertalet kunder med emissioner av preferensaktier.

I takt med den generellt ökade tillgången till finansiering i lågräntemiljön ställs större krav från våra kunder på finansiell spetskompetens och strategisk rådgivning. Vi satsar därför på företagsaffärs- och kapitalmarknadsrådgivning, stärkt kompetens på aktie- och obligationssidan samt inom analys. Traditionell bankutlåning kommer dock fortfarande att vara viktig vid val av bankpartner.

Kundaktiviteten inom räntehandeln och på kreditsidan påverkades negativt av lågräntemiljön, samtidigt som det låga ränteläget möjliggjorde för företag att refinansiera sig på lägre nivåer.

Det positiva börsklimatet bidrog till ett ökat antal börsintroduktioner. Swedbank var rådgivare i 5 av 13 börsintroduktioner på den svenska marknaden, och i 3 av 9 i Norge. Detta gjorde banken till en av de ledande aktörerna i Norden, med särskild tyngd på fastighetssidan.

Erbjudandet mot privatpersoner och mindre företag stärktes genom ökad rådgivning till våra regioner, vilket bidrog till en växande affär. Även i den norska verksamheten har erbjudandet mot privatkunder stärkts genom skräddarsydda lösningar inom kapitalförvaltning.

Nya lösningar inom fondadministration resulterade i ett antal nya kunder bland finansiella institutioner.

Prioriteringar 2015

Vi fortsätter att arbeta med att fördjupa kundrelationerna och utveckla lösningar som ger kundvärde. Satsningen mot finansiella institutioner stärks, genom bland annat fortsatt utveckling av transaktionserbjudandet för att säkerställa konkurrenskraftiga cash managementlösningar för kunder med verksamhet i flera länder.

Under 2014 har banken investerat i ett antal IT- och systemuppgifter relaterade till bland annat elektronisk handel. Dessa satsningar – som sträcker sig över flera år – lägger en plattform för ett konkurrenskraftigt, framtidssäkrat och digitaliserat erbjudande. Även arbetet för att stärka och förenkla kapitalmarknadserbjudandet gentemot privatkunder samt små och medelstora företag fortsätter.

Ekonomisk översikt

Resultatet uppgick till 3 150 mkr, en ökning med 5 procent. Såväl intäkter och kostnader som kreditförluster ökade.

Räntenettet ökade med 3 procent till 3 477 mkr. Högre genomsnittliga utlåningsvolymerna och uppläggningsavgifter bidrog till förbättringen. Marginalerna i utlåningsportföljen var stabila. Utlåningsvolymerna ökade kontinuerligt under 2014 till 175 mdkr (154). Volymökningen var störst inom sektorn fastighetsförvaltning. Fastighetssektorn är den sektor som växer mest i Sverige. Såväl nya affärer som högre nyttjandegrad på befintliga engagemang bidrog till ökningen. Valutakursförändringar bidrog med cirka 6 mdkr av ökningen. Inlåningsvolymerna ökade med 19 procent, motsvarande 17 mdkr. Transaktionsflödena från såväl stora företag som finansiella institutioner ökade, ett resultat av fördjupade kundrelationer.

Provisionsnettot ökade med 13 procent till 2 216 mkr. Rådande lårräntemiljö och stigande börskurser har lett till ökad aktivitet hos bankens företagskunder, vilket ökade provisionerna relaterade till corporate finance. Nya kunder och ökad utlåning bidrog till ökade låneprovisioner. Bankens marknadsandel för svenska obligationsemissioner uppgick till 20 procent (21) för 2014 och i Norge till 18 procent (18). Detta gjorde Swedbank till näst största aktör i Sverige respektive tredje störst i Norge.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 2 procent jämfört med föregående år. Intäkterna ifrån ränte- och aktieprodukter ökade.

Totala kostnader ökade med 3 procent. Personalkostnaderna ökade som ett resultat av satsningar inom rådgivning för obligationsemissioner och corporate finance samt lönerövideringar. Utveckling av nya produkter, satsningar inom cash managementområdet men också IT-investeringar i spår av ökade regulatoriska krav ökade kostnaderna för IT och IT-relaterad personal.

Kreditförlusterna uppgick till 381 mkr (180), ökningen beror framförallt på ökade reserveringar avseende ett enskilt problemengagemang inom sektorn Handel. Andelen osäkra fordringar var 0,22 procent (0,38). Kreditkvaliteten i låneportföljen var fortsatt god.

Resultaträkning i sammandrag, mkr	2014	2013
Räntenetto	3 477	3 387
Provisionsnetto	2 216	1 968
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	1 927	1 960
Övriga intäkter	121	167
Summa intäkter	7 741	7 482
Personalkostnader	1 627	1 564
Övriga kostnader	1 691	1 649
Summa kostnader	3 318	3 213
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	4 423	4 269
Kreditförluster och nedskrivningar	381	236
Rörelseresultat	4 042	4 033
Skatt och minoriteten	892	1 042
Årets resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB	3 150	2 991

Affärsvolymer, mdkr	2014	2013
Utlåning till allmänheten ¹	175	154
Inlåning från allmänheten ¹	106	89

¹) Exklusive Riksgälden och återköpsavtal.

Nyckeltal	2014	2013
Räntabilitet på allokert eget kapital, %	19,4	17,3
K/I-tal	0,43	0,43
Kreditförlustnivå, %	0,18	0,08
Heltidstjänster	1 175	1 069

Andel av koncernens
totala intäkter

20%

Andel av resultat före ned-
skrivningar och kreditförluster

21%

Stora företag & Institutioner i korthet

Stora företag & Institutioner ansvarar för Swedbanks erbjudande till kunder med en omsättning på över två miljarder kronor, samt kunder vars behov anses mer komplexa till följd av verksamhet i flera länder eller i behov av avancerade finansieringslösningar.

Affärsområdet ansvarar också för framtagning av företags- och kapitalmarknadsprodukter till övriga delar av banken samt till de svenska sparbankerna.

Vi arbetar nära våra kunder, med en rådgivning som syftar till stabil lönsamhet och hållbar tillväxt. Vi finns representerade i Sverige, Norge, Finland, Estland, Lettland, Litauen, Luxemburg, Kina, USA och Sydafrika.

Produktförenklingar och effektiviseringar ger ökat kundvärde

Koncernfunktioner & Övrigt består av affärsstödjande centrala enheter samt produktorganisationen Group Products.

Group Products

PRIORITERINGAR 2014

- Kostnadseffektivitet
- Förenkling och automatisering
- Ökad tillgänglighet genom ökad digitalisering

Group Products bildades med syftet att öka effektiviteten i framtagandet och underhållet av Swedbanks produkter. Group Products omfattar områdena spara, låna och betala. Förutom att säkra att kunderbjudandet är relevant till sitt innehåll, har Group Products en central roll i att se till att bankens kunder får ett erbjudande som är konkurrenskraftigt prissatt och av hög kvalitet. Detta innebär ett högt fokus på att harmonisera, effektivisera och digitalisera processerna för alla produkter.

Under 2014 har ett antal åtgärder vidtagits för att öka produktiviteten, och antalet anställda minskade med 8 procent trots ökade volymer inom samtliga produktområden.

Ökad konkurrens och mer standardiserade produkter på sparandemarknaden

Sparandemarknaden är i omvandling. Den demografiska strukturen med en åldrande befolkning i kombination med ökat individuellt ansvar för pension och annat långsiktigt sparande gör att efterfrågan på spara- och trygghetsprodukter ökar och att behovet av rådgivning är stort. Samtidigt har den ökande digitaliseringen och förändrade regelverk bidragit till att transparensen och konkurrensen på sparandemarknaden ökat och att produkterna blir alltmer standardiserade, vilket leder till prispress. Tydliga trender är att sparandet har blivit mer lättflyktigt när överföringar mellan aktörer förenklats, och genom att kunder reagerar snabbare på marknadsförändringar än tidigare. En högre andel av nysparandet sker i pensionsprodukter och passivt förvaltade fonder med lägre marginaler. Samtidigt pressas inlåningsmarginalerna av det låga ränteläget och priserna på andra sparandeprodukter, såsom aktiehandel, räntefonder och aktieindexobligationer. Efter flera år av lägre marknadsandelar på nyförsäljning låg Swedbank marknadsandelsmässigt återigen kring samma nivå som de totala volymerna under 2014.

För att möta omvärldstrenderna kommer banken att minska antalet produkter, vilket syftar till att förenkla för kund samtidigt som kostnadseffektiviteten höjs. Sparanderådgivningen kommer att utvecklas ytterligare, med fokus på kundens livssituation och behov.

Inlåning

Vi behåller vår marknadsposition på de fyra hemmamarknaderna. Den hårda konkurrensen kring kundernas inlåning fort-

satte under 2014, där flera mindre aktörer tagit marknadsandelar på privatsidan.

Kapitalförvaltning

Kapitalförvaltning bedrivs genom Swedbank Robur på bankens fyra hemmamarknader samt i Norge. Totalt erbjuds cirka 100 fonder samt diskretionär förvaltning inklusive förvaltning av pensionskapital. Vi har drygt 1 000 miljarder kronor under förvaltning och cirka 4 miljoner kunder på hemmamarknaderna, vilket gör Swedbank till den största privata aktören i Sverige. Vi är en aktiv och ansvarstagande ägare med ett långsiktigt perspektiv som arbetar för att påverka våra portföljbolag i en hållbar riktning. Swedbank Robur har ett antal hållbarhetsfonder med höga hållbarhetskrav. Läs mer på sidorna 19 och 181.

Prissänkningar har genomförts på räntefonder, indexfonder och generationsfonder för att säkerställa ett långsiktigt konkurrenskraftigt erbjudande och för att möta den ökande konkurrensen.

Fondbetyget i Morningstar sjönk under 2014 och vi arbetar aktivt med att vända utvecklingen och förbättra avkastningen i förvaltningen.

Pension och Försäkring

Swedbank bedriver livförsäkringsverksamhet på samtliga hemmamarknader samt sakförsäkringsverksamhet i de baltiska länderna. Sakförsäkringar i Sverige erbjuds via tredjepartslösning. I Estland och Litauen är Swedbank det största livförsäkringsbolaget. Verksamheten är uppdelad i riskförsäkring (till exempel liv- och sjukförsäkringar) och sparprodukter, där vi främst fokuserar på riskförsäkring till egna lånekunder på privatmarknaden.

Arbetet under året har kretsat kring förenklade erbjudanden, automatisering och digitalisering samt regelverksförändringar som påverkat pensionsområdet. I Sverige lanserades möjligheten att göra fondbyten i mobilbanken på investeringssparkontot (ISK) och föra över månatligt sparande från individuellt pensionssparkonto (IPS) till ISK – ett resultat av den minskade avdragsrätten från och med 2015. Sedan 2013 är Swedbank Försäkring valbart inom fondförsäkring för ITP-kollektivets 1,5 miljoner privatanställda tjänstemän, vilket har bidragit till en ökning av både nytecknade försäkringar och inflyttat kapital. Swedbank ser positivt på debatten kring krav på utökad flytträtt för pensionskapital, vilket vi bedömer är positivt för kunderna och ökar möjligheterna för tillväxt för banken.

I de baltiska länderna kan Swedbank, som första livförsäkringsbolag, erbjuda kunder att via internet teckna ny försäkring, ändra i befintlig försäkring och anmäla skada. De baltiska dotterbolagen ser inom försäkringsområdet en fortsatt god tillväxt framöver, och vårt arbete är centrerat kring att stödja affären i denna utveckling.

Ökad transparens och efterfrågan på ett digitalt låneerbjudande

Efterfrågan på bolånemarknaden var fortsatt hög, delvis på grund av att bostadsbristen fortsätter att driva upp bostadspriserna, men också på grund av det låga ränteläget. Detta har ökat kreditefterfrågan inom fastighetssektorn som stått för större delen av tillväxten inom företagssektorn under 2014. Som en åtgärd för att dämpa prisökningstakten och skuldsättningen för hushåll har Finansinspektionen föreslagit höjda amorteringskrav på bolån. Grundproblemet på bostadsmarknaden med för litet utbud i förhållande till efterfrågan kvarstår dock. Samtidigt skapar högre kapitalkrav för bolån och ökande krav på transparens från kunder och myndigheter nya förutsättningar för de svenska bolåneaktörerna. Genom den ökande digitaliseringen stärks möjligheten för kunder att jämföra erbjudanden från olika leverantörer. Digitaliseringen gör också att kundernas förväntningar på att enkelt kunna ta lån digitalt ökar. Här är marknaden för konsumtionskrediter ett tydligt exempel där enkelhet och snabbhet har premierats de senaste åren, och där nischaktörer varit skickligare än de traditionella bankerna på att tillgängliggöra sina erbjudanden i samband med köptillfället.

Under 2015 kommer vårt fokus inom låna att ligga på att fortsatt effektivisera bolåneprocesserna och minska antalet låneprodukter. Vi kommer att bli tydligare med vilka faktorer som avgör prissättningen på bolånet, vilket gör det lättare för våra kunder att påverka sina bolånekostnader. Finansbolagets fusion med Swedbank AB under 2014 kommer också att kunna ge bättre förutsättningar för tillväxt för leasing-, avbetalnings- och bilparksfinansieringsaffärerna, samt effektivare processer och minskade kostnader.

Låna

Swedbank bedriver låneverksamhet på hemmamarknaderna och i Norge samt i begränsad utsträckning i Finland, Danmark, Luxemburg och USA. Swedbanks totala utlåning till privatpersoner och företag uppgår till 1 325 mdkr. Bolån till privatpersoner och bostadsrättsföreningar i Sverige motsvara cirka 55 procent av den totala utlåningen, där Swedbank är störst på marknaden för bolån. I de baltiska länderna är Swedbank största utlåningsaktör. Kreditefterfrågan i Baltikum var fortsatt låg under 2014. Av vår totala utlåning i Baltikum avser hälften hushållslåning och hälften utlåning till företag.

Efter några år av minskade marknadsandelar för bolån i Sverige tog vi oss under 2014 tillbaka till en marknadsandel på nyförsäljningen som motsvarar vår totala marknadsandel. På företagssidan har vi tagit en större andel av nyförsäljningen, särskilt inom fastighetssektorn där vi har en stark position. Vi har under året arbetat med att dokumentera processerna inom bolån och konsumtionskrediter för att under 2015 kunna för-

enkla och automatisera dessa. Det bidrar till att vi kan tillgängliggöra bolånen för kunder i de digitala kanalerna, vilket även kommer att minska kostnaderna. Samtidigt har administrativa arbetsuppgifter i låneprocesserna centraliserats till Group Products från kontorsrörelsen, vilket ökat effektiviteten och frigjort tid på kontoren för fler kundmöten. Försäljningsstödet i mer komplexa affärer har däremot decentraliserats till regionerna, och flyttats närmare affären.

Inom området för konsumtionslån har Swedbank under en längre tid tappat marknadsandelar, varför vi har intensifierat arbetet inom detta område. Vi har haft en ineffektiv distribution, som nu ses över och där samarbeten med låneförmedlare inletts. Detta ökar möjligheterna att attrahera nya kunder och kan bidra till att våra nuvarande kunder stannar kvar i banken – genom bra prisjämförelser och snabb hantering.

Nya digitala betaltjänster lanseras och marknaden öppnas upp för nya aktörer

Betalnings- och kortområdena hör till de produktområden som påverkas mest av förändrade regleringar och digital utveckling under kommande år. Nya betaltjänster lanseras digitalt, och avregleringen av betalningsinfrastrukturen kommer att öppna upp för nya aktörer på de gamla etablerade plattformarna. Strukturellt finns en prispress inom kort- och betalningsområdet, vilken hittills motverkats av volymtillväxt. Konsumenter och företag väljer i allt högre grad elektroniska betalningar, vilket ställer krav på nya lösningar. I de flesta sektorer inom detaljhandeln har e-handel en tillväxttakt som kraftigt överstiger tillväxten inom fysisk handel. Generellt väljer kunder i mindre utsträckning kontanter och särskilt inom servicenäringen ersätts dessa i allt större utsträckning av kortbetalning. I Sverige sker cirka 80 procent av alla butiksbetalningar med kort, en ökning med cirka 2 procent under 2014. I Estland är motsvarande siffra 50 procent och i Lettland och Litauen lägre, men stadigt växande.

Under 2015 kommer betalningsområdet att fokusera på att utveckla ny produktfunktionalitet, men också på kostnadseffektivitet. En ny e-handelslösning kommer att introduceras, med ett antal kompletterande betaltjänster. Vi gör också stora satsningar inom cash managementområdet, och kommer under de närmaste åren att lansera ett antal viktiga kompletterande funktioner för företag med mer komplexa behov. Inom kortområdet ska antalet produkter minskas och administrationen automatiseras ytterligare. Betalningsområdet har varit föregångare inom Swedbank när det gäller att lägga ut administration till bankens baltiska enheter – ett arbete som fortsätter.

Betalningar

Swedbank är marknadsledare såväl i Sverige som i Baltikum på betalningar och cash managementprodukter. Banken är välreprecenterad inom de flesta produktsegment.

Online-baserade betalningstjänster är ett viktigt tillväxtområde. Swedbank har genom sin goda infrastruktur och effektivitet samt stordriftsfördelar och långa historia av starkt konsumentskydd goda förutsättningar. För att ännu bättre kunna möta kundernas förväntningar på enkla, snabba och säkra betalningar har nya produkter och förbättringar lanserats under året. Några exempel är Swish företag, att kunna se och anmäla sig till e-faktura i mobilbanken, e-faktura för småföretag samt att Swedbank varit ledande i utvecklingen mot att ersätta autogiro med e-faktura inklusive automatisk förfallodagsbevakning i Estland och Lettland. Antalet digitala betaltransaktioner ökade med 93 procent under 2014. Betalningsområdet är det produktområde som investerar mest i utveckling relaterat till nya produkter och funktionalitet.

Kort

Swedbank bedriver kortverksamhet, som utgivare och inlösare, på samtliga hemmamarknader samt i Danmark och Norge. I Finland och Polen är vi aktiva som inlösare, om än i liten skala. Swedbanks totala marknadsandel för utgivning och inlösen på de fyra hemmamarknaderna är närmare 50 procent. Mätt i antal butikstransaktioner är Swedbank Europas femte största kortinlösare och tionde största kortutgivare.

Inom kortutgivning finns de största tillväxtpotentialerna på bankens hemmamarknader inom kort för företagskunder, där Swedbank traditionellt varit svagare. Det stora antalet mindre företagskunder i banken utgör en god potential att öka denna affär. Även den snabbt växande e-handeln är ett viktigt tillväxtområde, där vi har ambitionen att bli en betydande spelare på våra hemmamarknader. Swedbanks inlösenolymp inom e-handel ökade med 46 procent under 2014 och omfattar nu 6 procent av totalt inlöst volym.

För att förenkla för handlare har vi under 2014 lanserat Babs Micro som möjliggör kortbetalningar via mobiltelefon. Vi har även påbörjat provlansering av Masterpass, som möjliggör för konsumenter att betala e-handelsköp på ett enkelt och säkert sätt i mobiltelefonen.

Affärsstödjande centrala enheter

Koncernfunktionerna omfattar Ekonomi & Finans (inklusive Group Treasury, Investor Relations och Kommunikation), Risk, IT, Compliance, Public Affairs, HR och Juridik. Koncernfunktionerna verkar tvärs över affärsområdena och fungerar som strategiskt och administrativt stöd.

HR ansvarar för att skapa förutsättningar för goda prestationer och ge våra medarbetare möjlighet till utveckling. Ansvaret omfattar även att utveckla ett starkt ledarskap och skapa en värdedriven företagskultur där mångfald och jämställdhet är en självklarhet samt att säkerställa effektiva ersättningssystem utifrån medarbetarnas prestation.

Group Treasury ansvarar för bankens upplåning, likviditet och kapitalplanering, samt prissätter alla in- och utlåningsflöden i koncernen genom internräntor, där de viktigaste parametrarna är löptid, räntebindningstid, valuta och behov av likviditetsreserver.

Förändrade beteenden och behov ställer, tillsammans med krav från myndigheter, nya och ökade krav på kompetensstöd och redovisning. Det innebär ökade krav på leverans från koncernfunktionerna i deras arbete som stöd åt affärsverksamheten. Alla interna tjänster är föremål för en köp- och säljprocess, där de enheter som möter kund bedömer om leveransen från bankens stödfunktioner är prisvärd. Detta driver den pågående effektivitetsprocessen på stabsnivå. Koncernfunktionerna har stor betydelse för möjligheterna att öka bankens produktivitet genom att minska komplexiteten, förkorta ledtiderna och bättre utnyttja tillgänglig kompetens.

Övrigt

Ektornet som förvaltat och utvecklat Swedbanks övertagna tillgångar från finanskrisen 2008–2009 har under året fortsatt avyttringarna av fastigheterna i hög takt. Övertagen egendom uppgick vid årsskiftet till 778 mkr, att jämföra med 5 918 mkr i början av 2012 när övertagen egendom var som högst. Försäljningsaktiviteten inom Ektornet kommer att vara lägre framöver på grund av att fastighetsbeståndet till stor del sålts av. Ektornet som bolag har under 2014 monterats ned och kvarvarande övertagen egendom administreras numera som en del av den ordinarie verksamheten inom riskorganisationen.

Den ryska verksamheten redovisas sedan 2013 som avvecklad verksamhet och nettoutlåning uppgick vid årsskiftet till 0,5 mdkr.

Ekonomisk översikt

Intäkterna för Koncernfunktioner & Övrigt utgörs av räntenetto och nettoresultat finansiella poster, som främst härrör från Group Treasury. Övriga intäkter utgörs i första hand av intäkter från sparbankerna samt försäljningsintäkter och driftsintäkter från Ektornet. Intäkterna uppgick till 2 906 mkr (2 364). Räntenettet och nettoresultat finansiella poster till verkligt värde inom Group Treasury förbättrades främst på grund av effekter från fallande marknadsräntor. Försäljningsaktiviteten inom Ektornet har avtagit då fastighetsbeståndet till stor del sålts av, vilket minskade övriga intäkter.

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

Fastighetsvärdet i Ektornet skrevs ned med 243 mkr (652) under året.

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

Resultaträkning i sammandrag, mkr	2014	2013
Räntenetto	2 320	1 880
Provisionsnetto	-50	-30
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-424	-918
Övriga intäkter	1 060	1 432
Summa intäkter	2 906	2 364
Personalkostnader	3 346	3 525
Övriga kostnader	-2 203	-1 986
Summa kostnader	1 143	1 539
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 763	825
Kreditförluster och nedskrivningar	224	774
Rörelseresultat	1 539	51
Skatt och minoriteten	438	148
Resultat från avvecklad verksamhet	-262	-2 340
Årets resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB	839	-2 437
Heltidstjänster	4 100	4 277

Andel av koncernens
totala intäkter

7%

Andel av resultat före nedskrivningar och kreditförluster

8%

Koncernfunktioner & Övrigt i korthet

Koncernfunktioner och övrigt består av affärsstödande centrala enheter samt produktorganisationen Group Products.

Group Products arbete syftar till att öka effektiviteten i framtagandet och underhållet av Swedbanks produkter. De har en central roll i att säkerställa ett konkurrenskraftigt prissatt erbjudande av hög kvalitet.

Group Products omfattar områdena spara, låna och betala och har cirka 1 600 medarbetare i Sverige och Baltikum.

Koncernfunktionerna omfattar Ekonomi & Finans (inklusive Group Treasury, Investor Relations och Kommunikation), Risk, IT, Compliance, Public Affairs, HR och Juridik.

Koncernfunktionerna verkar tvärs över affärsområdena och fungerar som administrativt stöd.

Swedbanks riskprofil

Swedbank definierar risk som en potentiell negativ påverkan på koncernens värde som kan uppstå på grund av pågående interna processer eller framtida interna eller externa händelser. I riskbegreppet ingår dels sannolikheten för att en händelse inträffar, dels den påverkan händelsen skulle kunna ha på bankens resultat, eget kapital eller värde.

Beskrivning	Riskprofil	Riskhantering
Kreditrisk Risken för att en kredittagare inte fullgör sina finansiella åtaganden mot Swedbank och risken för att ställda säkerheter inte täcker fordran. Kreditrisk inkluderar även motpartsrisk, koncentrationsrisk och avvecklingsrisk.	Swedbanks kundbas, som består av främst privatpersoner samt små och medelstora företag, är uppbyggd så att kreditrisken – som är den dominerande risken i Swedbank – är låg. Kreditrisker återfinns på balansräkningens tillgångssida, i huvudsak i form av utlåning till kunder, men även utanför balansräkningen i form av garantier och kreditlöften till kunder, vilka kan medföra en framtida kreditrisk. Swedbanks utlåning till allmänheten består till stor del av bolån i Sverige med låg risk. Utlåningen till företag domineras av små och medelstora företag i Sverige. Här är risknivån högre, men fortfarande relativt låg. Risken i utlåning till de baltiska länderna är något högre än i den svenska portföljen, men har minskat successivt efter krisåren.	Swedbank har en väl diversifierad och balanserad kreditportfölj med låg riskprofil. Utlåning sker till kunder med god återbetalningsförmåga och mot fullgoda säkerheter. Diversifiering eftersträvas både inom och mellan sektorer och utlåningssegment och bidrar till låga koncentrationsrisker. En stark riskkultur och en kreditprocess som präglas av dualitet skapar balans mellan risk och avkastning. Transaktioner med motpartsrisk består av kundrelaterad tradingverksamhet samt noggrant utvalda och systemviktiga finansiella institutioner. Dessutom arbetar Swedbank aktivt med riskmitigerande åtgärder såsom nettningsavtal, ställande och tagande av säkerheter samt clearing.
Marknadsrisk Risken för att bankens resultat, eget kapital eller värde minskar på grund av förändringar i riskfaktorer på finansiella marknader. Marknadsrisk inkluderar ränterisk, valutakursrisk, aktierisk och råvarurisk samt risker från förändringar i volatilitet eller korrelation.	Swedbanks marknadsrisker bedöms generellt vara låga. De dominerande marknadsriskerna är av strukturell eller strategisk natur och relaterar till ränterisk som uppstår som en naturlig del i koncernens verksamhet, exempelvis genom att kunder efterfrågar olika räntebindningstider på in- respektive utlåning. Därutöver uppstår marknadsrisk i de finansiella produkter banken erbjuder för att möta kundernas behov.	Swedbank centraliserar all ränterisk till ett fåtal risktagande enheter, vilka erhållit ett riskmandat från VD. Syftet är effektiv riskhantering, dels genom att eftersträva en löptidsmatchning och dels med hjälp av derivatinstrument.
Likviditetsrisk Risken för att inte kunna infria betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt. Likviditetsrisk uppstår genom att löptiderna på balansräkningens tillgångs- respektive skuldsida inte sammanfaller då utlåningen generellt är mer långfristig än inlåningen.	Tillgången till långfristig finansiering är avgörande för att på ett fullgott sätt kunna hantera likviditetsrisken. Swedbank har därför etablerat en diversifierad upplåning genom ett antal kort- respektive långfristiga upplåningsprogram på flera olika kapitalmarknader.	Swedbank har, för att säkerställa motståndskraft vid eventuella störningar på kapitalmarknaderna, en likviditetsreserv. Denna består av värdepapper med hög kreditvärdighet, och som är pantsättningsbara i centralbanker eller avyttringsbara på mycket kort sikt. Likviditetsrisken är limiterad i termer av överlevnadshorisont.
Operativ risk Risken för förlust till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Operativ risk inkluderar även legal risk och compliancerisk.	Operativa risker förekommer i all verksamhet. Det är varken möjligt eller kostnadseffektivt att försöka eliminera alla operativa risker. Swedbank strävar efter att minimera de operativa riskerna med hänsyn tagen till bankens verksamhet och omvärld liksom bankens strategi och riskaptit. Mindre förlusthändelser är en del av bankens normala verksamhet. Större förluster och incidenter som påverkar många av bankens kunder är sällsynta och Swedbank arbetar målmedvetet med att förhindra att denna typ av händelser inträffar.	Swedbank har ett internt regelverk för operativ riskhantering. Vi arbetar på ett strukturerat sätt med riskanalyser och riskreducerande åtgärder i samband med större förändringar samt med kontinuitetsplanering och med beredskap för att så snabbt som möjligt minimera effekterna av incidenter i de fall de ändå uppstår.
Försäkringsrisk Risken för en ändring i värde på grund av avvikelser mellan faktiska och förväntade försäkringsskadekostnader. Det vill säga risken att verkligt utfall avviker från förväntat, exempelvis avseende livslängd, dödlighet, sjuklighet eller skadefrekvens.	Swedbank bedriver försäkringsverksamhet i Sverige, Estland, Lettland och Litauen, där verksamheten i Sverige är störst. Genom Swedbank Försäkring AB erbjuder Swedbank riskförsäkringsprodukter och sparandeprodukter, som innefattar kapitalförsäkring, depåförsäkring och pensionsprodukter. De största riskerna i verksamheten är marknadsrisk och försäkringsrisk. Marknadsrisken är begränsad då större delen av portföljen består av produkter där risken bärs av kunderna.	Försäkringsrisken hanteras genom att premierna baseras på statistiska antaganden och genom tät uppföljning, till exempel för att identifiera nya trender. För att ytterligare begränsa bolagets riskexponering återförsäkras delar av försäkringsriskerna.

Låg risk och god kapitalisering

Rätt nivå och pris på risk är centralt för Swedbank och gynnar alla våra intressenter. Våra medarbetare tar ansvar för riskhanteringen, som är en integrerad del av affärsverksamheten.

I all finansiell verksamhet uppstår risker. Att hantera dem väl är centralt i Swedbank. Grunden för ett välfungerande riskarbete och god riskjusterad avkastning är en stark och gemensam riskkultur, med ansvarstagande och beslutsfattande nära kunden.

Riskhanteringen ser till kundens långsiktiga finansiella situation

Swedbanks riskhantering bygger på tre försvarslinjer, tydliga mål och strategier, policys och riktlinjer samt en effektiv operativ struktur och tydlig rapportering. Styrelsens riskpolicy beskriver ramverket, roller och ansvar samt riktlinjer för storleken på den kapitalbuffert som hålls som skydd mot kraftiga konjunkturnedgångar.

I varje större affärsenhet finns en riskfunktion och en funktion för compliance. De identifierar, följer upp och rapporterar operativa risker, risker relaterade till regelefterlevnad samt ansvarar för åtgärder för att förhindra penningtvätt och finansiering av terrorism. De hjälper också ledningen med expertis i riskhanteringsfrågor.

Swedbanks affärsenheter och dotterbolag har fullt ansvar för risker som uppkommer i den egna verksamheten. Genom delegerat ansvar kan organisationen snabbt reagera om pro-

blem uppstår. Riskorganisationen, som är oberoende från affärsverksamheten, ansvarar för identifiering, kvantifiering, analys och rapportering av samtliga risker. Den upprätthåller principer och ramverk för att underlätta riskbedömningen, samt genomför oberoende analyser och stresstester av hur händelser i omvärlden påverkar Swedbank. Stresstester har under senare år blivit ett allt viktigare och mer utbrett riskhanteringsverktyg. Swedbank genomför minst årligen den interna kapitalutvärderingen (IKU), därutöver utförs andra stresstester enligt plan eller vid behov.

Riskorganisationen bidrar även med expertkunskaper och fungerar som rådgivare till affärsledningen vid beslutsfattande, för att säkerställa att besluten är förenliga med riskaptit och risktolerans.

I och med ökande digitalisering och kundförflyttning till mobil- och internetbank, med i större utsträckning automatiserade processer, ställs andra krav på riskhantering. Här ansvarar riskorganisationen för att säkerställa hanteringen av operativa risker och behovet av nya interna riskregelverk. Vidare stödjer den arbetet kring informationssäkerhet och kontinuitetsplanering.

Swedbanks riskhantering

Swedbanks riskhantering bygger på en väl utvecklad riskprocess med tre försvarslinjer.

1:a försvarslinjen

Affärsverksamhetens riskhantering

Swedbanks affärsenheter och dotterbolag har fullt ansvar för risker som uppkommer i den egna verksamheten. Där finns medarbetarna som känner kunden och den specifika marknaden bäst. Kundernas kassaflöde, soliditet och säkerhet är alltid styrande vid utlåning. Som stöd vid kreditgivningen finns standardiserade riskklassificeringsverktyg.

2:a försvarslinjen

Oberoende riskkontroll

Riskorganisationen är oberoende från affärsverksamheten och ansvarar för identifiering, kvantifiering, analys och rapportering av samtliga risker. Den upprätthåller principer och ramverk för riskhantering för att underlätta riskbedömningen. Funktionen för kreditrisk utfärdar interna riktlinjer för kreditgivning, exempelvis krav på kassaflöde och säkerheter hos kund, samt strukturen på beslutsmandaten i organisationen. För krediter som överstiger vissa nivåer sker besluten i kreditkommittéer, för att skapa en dualitet med affärsverksamheten. Kommittéerna har också till uppgift att främja en sund riskkultur, genom att stödja och utbilda medarbetare i affärsområdena.

3:e försvarslinjen

Internrevision

Internrevision — en oberoende granskningsfunktion direkt underställd styrelsen — utför granskningar av såväl första som andra försvarslinjen. Det ger förbättringar i verksamheten genom utvärdering av riskhantering, styrning och internkontroll. Internrevision har också till uppgift att identifiera och bidra till att minimera aktiviteter som inte tillför värde. Om brister identifieras tar verksamheten i samråd med internrevision fram en åtgärdsplan som tydligt definierar ansvar och tidplan. Överenskomna åtgärder följs upp. Internrevision avrapporterar status till styrelse och ledning på kvartalsbasis till dess att arbetet är slutfört.

Kreditrisk är det största riskslaget inom Swedbank

Ansvarstagande kreditgivning är en förutsättning för en väl fungerande bank. I kreditgivning till såväl hushåll som företag tar vi ansvar genom att tydliggöra eventuella risker samt gå igenom kundens långsiktiga ekonomiska situation. Ansvarstagande kreditgivning innebär även att vi ser till kundernas återbetalningsförmåga och motståndskraft vid försämrade ekonomiska förutsättningar. Vi arbetar proaktivt med kunder som befaras vara på väg in i finansiella svårigheter. Syftet är att så tidigt som möjligt hitta en hållbar lösning och förebygga problem innan de uppstår, vilket hjälper kunden och minskar Swedbanks risk. Vidare genomförs aktiv och kontinuerlig uppföljning av kunder och kreditportföljer. För företagskunder genomförs en riskbedömning avseende hållbarhetsrisker, där risker avseende korruption och miljö ingår. Om företaget bedöms ha hållbarhetsrisker och/eller det ansökta beloppet är för högt för rådgivaren att ensam bevilja, går ärendet vidare till en kreditkommitté för slutgiltigt beslut. Behövs ytterligare stöd innan beslut fattas kan ärendet tas upp i Swedbanks hållbarhets- och etikråd.

Riskjusterad avkastning är en viktig del i bankens styrning. Avkastningen mäts på såväl aggregerad nivå som ner till enskild kund. För att säkerställa en korrekt beräkning av den riskjusterade avkastningen allokeras kapital till affärsområdena ner på enskild transaktion, som speglar risken i affären och bankens riskapitet. Detta ger också förutsättningar för en korrekt pris-sättning. Allokerat kapital till respektive affärsområde redovisas i rörelsesegmentsredovisningen (not K5).

"Kreditportföljen präglas av kunder med låg risk och god motståndskraft"

Utveckling 2014

Omvärldsfaktorer som påverkar riskbilden

Globaliseringen gör att Swedbank följer den makroekonomiska miljön noga. Här ingår de politiska och ekonomiska oroligheterna i världen, utvecklingen i olika sektorer och kraftigt sjunkande energipriser samt de konsekvenser dessa eventuellt skulle kunna få. Bankens hemmamarknader påverkades främst av den långsammare tillväxten i Europa men också av sanktionerna mot Ryssland. Vi har inte sett någon märkbar påverkan på bankens kreditkvalité. Vi arbetar nära och med förebyggande samtal med de av våra kunder som kan tänkas drabbas av konsekvenser i sin verksamhet. Kreditportföljen präglas dock av kunder med låg risk och god motståndskraft mot en eventuell nedgång i ekonomin.

Skuldsättningen hos de svenska hushållen fortsatte att engagera såväl politiker och myndigheter som banker. Det finns en systemrisk i skuldsättningsnivån, där hushållens känslighet mot höjda räntor eller plötsliga prisfall kan ge negativa effekter på konsumtion och tillväxt. Utförda stresstester i kreditportföljen visade dock att Swedbanks kunder har en god motståndskraft även vid försämrade ekonomiska förutsättningar. Problemet med den höga skuldsättningen kommer enligt vår bedömning att kvarstå tills bristen på bostäder är löst.

Den ökade digitaliseringen är strukturell och kräver att affärsmodeller utvärderas och anpassas, för att vara fortsatt konkurrenskraftiga och lönsamma, samt för att kunna hantera risker förknippade med den nya miljön. Vårt företagslandskap förändras med digitaliseringen. Exempelvis har onlinehandeln förändrat förutsättningarna för den fysiska handeln och tidigare framgångsrika affärsmodeller kan behöva revideras. Swedbank omprövar alla större företagsengagemang minst en gång per år där en genomgång av kundens affärsmodell, positionering och konkurrenskraft ingår. Vidare läggs det stor vikt vid företagsledningen och dess hantering av nya förutsättningar. Här diskuteras verktyg och stöd för den framtida utvecklingen.

Utveckling av kreditportföljen och bekräftad hög motståndskraft

Under 2014 förstärktes riskmedvetenheten, genom ökad riskkompetens i affären samt en förbättrad kontroll centralt. De utökade lokala mandaten, med syftet att flytta beslutskraft och riskhantering närmare affären, fungerar väl och riskorganisationen är väl integrerad i det dagliga arbetet.

Tillväxten var förhållandevis stark på våra hemmamarknader även om efterfrågan från de största exportmarknaderna var svag, och tillväxten drevs av inhemsk efterfrågan. Baltikums export till Ryssland minskade, men effekterna av det ryska embargot var begränsat till ett fåtal sektorer. Hittills har exportbortfallet och minskad produktion kompensats av ökad efterfrågan från andra marknader.

Bankens totala utlåning ökade med 111 mdkr eller 9 procent till 1 325 mdkr. Tillväxten i den svenska företagsportföljen var god med bibehållen låg risk. Företagsutlåningen inom Svensk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner ökade med sammanlagt 57 mdkr. Den största aktiviteten skedde inom sektorn fastighetsförvaltning, där Swedbank sedan tidigare har en stark position. Förvärvet av Sparbanken Öresund ökade låneportföljen med 16,5 mdkr, företagsutlåningen stod för 11,5 mdkr. Bankens svenska bolån ökade med 37 mdkr eller 6 procent. I Baltikum ökade utlåningsportföljen något i Estland och Litauen, räknat i lokal valuta, men minskade något i Lettland.

"Såväl interna som externa stresstester visar på Swedbanks starka motståndskraft"

Riksbankens och Finansinspektionens årliga stresstester av de stora svenska bankerna visade på Swedbanks goda motståndskraft. I Europa görs stresstester av Europeiska bankmyndigheten (EBA) och Europeiska Centralbanken (ECB), där ECB sedan november 2014 ansvarar för tillsynen av bankerna inom euro-samarbetet. Under 2014 deltog Swedbank i EBA:s paneuropeiska stresstest medan våra baltiska dotterbolag deltog i ECB:s mer omfattande genomgång av tillgängskvaliteten med påföljande stresstest. Resultaten visade på Swedbanks starka motståndskraft och kapitalstyrka – även under mycket stressade ekonomiska förhållanden.

Historiskt låga kreditförluster

Osäkra fordringar fortsatte att minska och uppgick vid årsskiftet till 6,3 mdkr till (7,5), motsvarande 0,41 procent (0,55) av den totala utlåningen. Total reserveringsgrad var 53 procent (54).

Övertagna tillgångar mer än halverades till 933 mkr.

Andelen bolån i Sverige förfallna mer än 60 dagar var stabil och uppgick till 0,07 procent av portföljen (0,09). I Baltisk bankverksamhet minskade andelen förfallna bolån, främst i Lettland.

Kreditförlustnivån var i ett historiskt perspektiv fortsatt låg, 0,03 procent, med kreditförluster på 419 mkr (60 mkr). I Baltikum redovisades fortsatta återvinningar om än på en lägre nivå.

Låga marknadsrisker trots en osäker global ekonomi

Ökade geopolitiska risker och stora räntesänkningar ökade volatiliteten inom flera tillgångsslag. Marknadsriskerna var ändå relativt stabila och på fortsatt låga nivåer. Litauens inträde i EMU 2015 kommer att minska valutarisken ytterligare.

Inom operativ risk säkrar vi tillgänglighet och stabilitet i våra elektroniska kanaler

De operativa riskerna förändras i takt med ökad digitalisering. Kundflyttningen från kontor till mobil- och internetbank ställer allt högre krav på skydd mot externa hot. Vi arbetar därför med ett brett spektrum av åtgärder; allt från elektroniska skyddsåtgärder och aktiv nedstängning av fiktiva och infekterade webbplatser, till informationsinsatser riktade direkt mot våra kunder. En del i handläggningen av operativa risker är riskhanteringen i samband med nya produkter, tjänster och IT-system, eller väsentliga förändringar i dessa, där påverkan på alla intressenter beaktas.

Arbetet med att ytterligare säkra IT-drift och tillgänglighet via internet- och telefonbank samt uttagsautomater fortsätter. Liksom bankens långsiktiga arbete med att modernisera, konsolidera och effektivisera IT-infrastrukturen, vilket kommer att begränsa de operativa riskerna.

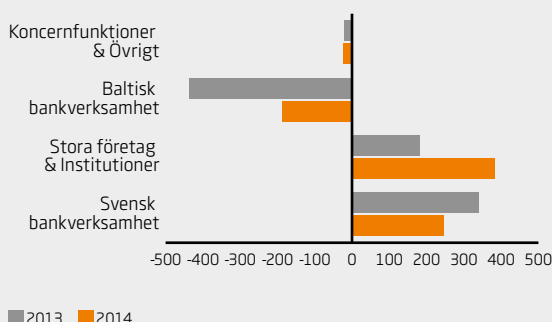
Förluster relaterade till operativa riskhändelser var fortsatt låga; såväl i relation till förväntade förluster som i jämförelse med andra europeiska banker. De alltmer omfattande regelverken och rapporteringskraven tar dock större resurser i anspråk.

Låga marknadsrisker i försäkringsverksamheten

I Swedbanks livförsäkringsverksamhet är merparten av produkterna av ett slag där risken bärs av kunden. Inslaget av produkter med garantier är litet.

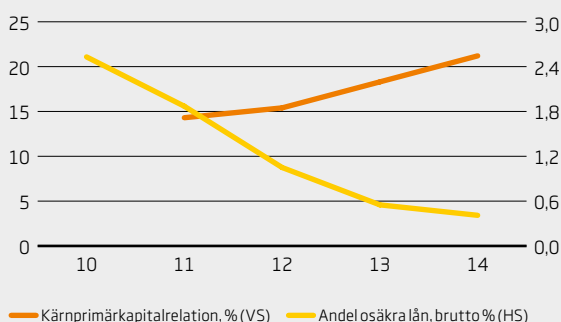
För mer information se not K3.

Kreditförluster, netto, mkr



Swedbank redovisade kreditförluster för 2014 på 419 mkr (60). Baltisk bankverksamhet redovisade nettoåtervinningar – om än lägre. I Sverige var kreditförlusterna fortsatt låga.

Kärnprimärkapitalrelation samt andel osäkra lån, %



Swedbank är en av de banker i Europa med lägst risk och starkast kapitalisering enligt externa stresstest. Även om vi välkomnar de striktare kapitalkraven kan rimligheten i att Swedbank ska ha högst kapitalkrav diskuteras.

Fortsatt minskad finansieringskostnad

Låga räntor och krympande kreditspreadar präglade året, och införandet av nya kapitaltäckningsregler gav ökade emissioner av supplementärkapital i form av AT1-instrument från banker i Europa. Efterfrågan på Swedbanks skuldinstrument var fortsatt stark, och Swedbanks upplåningskostnad minskade. Totalt emitterade Swedbank 115 (103) mdkr i långfristiga skuldinstrument. Där emissioner av säkerställda obligationer stod för merparten 92 mdkr. Under 2015 är planen att emittera omkring 160 mdkr, för att möta förfall och ökad kreditefterfrågan – framför allt på den svenska bolånemarknaden.

Swedbanks kortfristiga upplåning används främst som ett cash managementverktyg. Vid slutet av 2014 uppgick den utestående kortfristiga upplåningen till 195 mdkr varav 127 mdkr var placerade hos centralbanker.

Styrelsens och ledningens främsta styrmått för likviditeten är den så kallade överlevnadshorisonten. Per sista december 2014 skulle banken klara helt stängda kapitalmarknader i över 12 månader. Swedbanks likviditetsreserv uppgick till 224 (184) mdkr. I tillägg till likviditetsreserven fanns likvida värdepapper inom andra delar av koncernen uppgående till 76 (53) mdkr. Likviditetsreserven och likviditetstäckningsgraden (liquidity coverage ratio, LCR) fluktuerar över tiden, bland annat beroende på förfallostrukturen för emitterade värdepapper. Koncernens LCR var 120 (142) procent, och 217 respektive 332 procent för USD och EUR. Enligt vår tolkning av Baselkommitténs senaste förslag på stabil nettofinansieringskvot (net stable funding ratio,

NSFR) uppgick Swedbanks NSFR till 98 (97) procent. För mer information om Swedbanks upplåning och likviditet se bankens separata riskrapport "Risk and Capital Adequacy, 2014".

Fortsatt förbättrat relativt kreditbetyg

Swedbanks kreditbetyg påverkar bankens upplåningskostnad och vi arbetar med att fortsatt förbättra Swedbanks relativa kreditbetyg hos kreditvärderingsinstituten. Ambitionen är ett betyg i nivå med de banker med högst kreditbetyg i Norden. Vi stärkte vår position under året. Bankens höga kreditkvalité, stabila intjäning och starka kapitalisering gjorde att Fitch i juni reviderade upp utsikterna för Swedbanks kreditbetyg till positiva. Även Standard & Poor's (S&P) höjde Swedbanks individuella kreditbetyg, framförallt mot bakgrund av solid kapitalisering. Även kreditbetyget på Swedbanks efterställda skuld höjdes. Samtidigt reviderade S&P ned utsikterna för Swedbanks och 50 andra europeiska bankers kreditbetyg till negativa som en konsekvens av EU-parlamentets godkännande av EU:s krishanteringsdirektiv. Bedömningen var att direktivet ökar risken för att investerare i seniora skuldinstrument kommer att tvingas ta förluster om en bank får finansiella problem. Även Moody's gjorde denna bedömning och reviderade utsikterna för Swedbanks och ett stort antal andra europeiska bankers kreditbetyg till negativa.

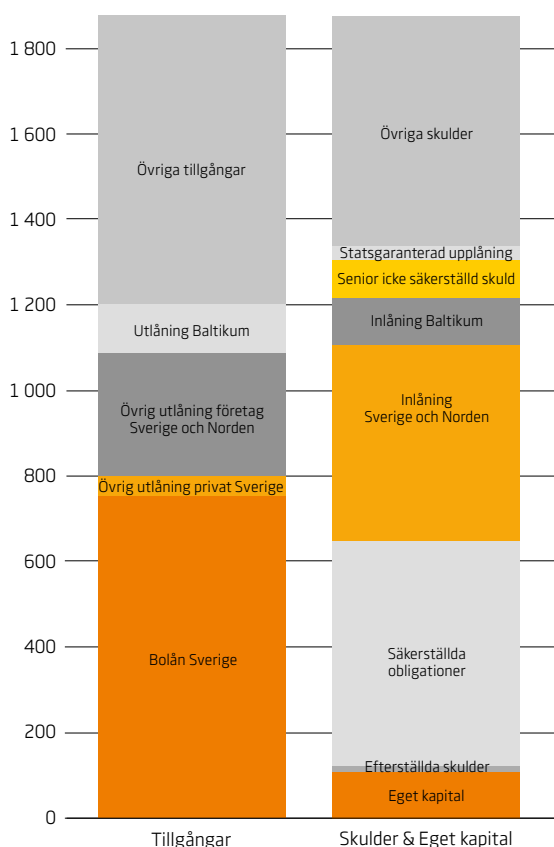
Kapitalplanering

För att säkerställa att verksamheten fungerar väl även under ogynnsamma omständigheter håller Swedbank ett kapital som förutom det legala kapital som krävs, även innehåller en extra kapitalbuffert. Stresstester görs för att säkerställa att bufferten är tillfredsställande vid möjliga, om än osannolika, negativa scenarier. En god kapitalisering är avgörande för att upprätthålla marknadens förtroende för Swedbank och säkra tillgången till kostnadseffektiv kapitalmarknadsfinansiering.

Under de senaste åren har regelverksförändringar gjorts i syfte att öka storlek och kvalitet på bankernas kapital. Swedbanks kapitalsituation stärktes ytterligare under 2014. Ett resultat av god resultatgenerering och ett minskat riskexponeringsbelopp. Rapporter från FI och Riksbanken bekräftar Swedbanks starka kapitalsituation, liksom det omfattande stresstest som gjordes under året av samtliga större banker inom EU.

Under 2014 tydliggjordes merparten av de kapitalkrav som gäller för svenska banker. Riskviktsgolvet för svenska bolån höj-

Swedbank - förenklad balansräkning, mdkr



Finansieringsstrategi

Utöver inlåning från allmänheten är Swedbanks säkerställda obligationer, med säkerhet i svenska bostadslån med låg risk, bankens viktigaste finansieringskälla. Bankens finansieringsstrategi har en stark koppling till kreditkvaliteten på tillgångarna eftersom en upplevd försämrad kreditkvalité, allt annat lika, ökar investerarrisken och därmed investerarnas avkastningskrav. Därför är det mest centrala i bankens finansieringsstrategi, för att bland annat begränsa och styra likviditetsrisken, det interna styrmåttet överlevnadshorisont. Denna visar hur länge banken klarar sig under perioder av stress, med begränsad tillgång till finansiering. Ett av Swedbanks fokusområden för att hantera likviditetsrisken är därför att säkerställa att kvaliteten i utlåningen är mycket god.

des från 15 till 25 procent. FI presenterade i slutet av året förslag till standardiserade modeller för pelare 2-risker, vilka kommer att implementeras under 2015. Därmed kommer sannolikt även kapitalkravet för dessa att klargöras, inklusive de svenska bankernas totala kapitalkrav. Kapitalkravet för Swedbank kommer, beräknat på nuvarande information och med antagandet att kravet för pelare-2-risker är i linje med FI:s schablonvärde för svenska banker (1,5 procent) samt med hänsyn tagen till införandet av systemriskbuffert och kontracyklisk buffert under 2015, att motsvara en kärnprimärkapitalrelation på 19,3 procent. Swedbanks kärnprimärkapitalrelation var 21,2 procent vid årsskiftet.

Även om vi till stor del välkomnar de striktare kapitalkraven kan rimligheten i att Swedbank ska ha högst kapitalkrav diskuteras. Swedbank är en av de banker i Europa med lägst risk och starkast kapitalisering enligt externa stresstest.

Kapital och kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalrelationen, det vill säga kärnprimärkapitalet i relation till bankens riskexponeringsbelopp uppgick till 21,2 procent vid årets slut (18,3 procent per 31 december 2013). Särskilt stor effekt gav FI:s godkännande för Swedbank att använda avancerad intern riskklassificeringsmetod (A-IRK) för företags-exponeringar i Sverige och Norge. Förvärvet av Sparbanken Öresund minskade kärnprimärkapitalrelationen.

Kärnprimärkapitalet ökade med 7,1 mdkr till 87,9 mdkr, främst på grund av bankens resultat efter avdrag för förväntad utdelning. Förlagslån som får räknas in i kapitalbasen ökade med 7,5 mdkr, främst till följd av att Swedbank i februari emitterade ett supplementärkapitallån på 750 miljoner EUR.

Riskexponeringsbeloppet (REA) minskade med 26,4 mdkr till 414,2 mdkr, där A-IRK-godkännandet bidrog med en minskning på 72,9 mdkr. Förvärvet av Sparbanken Öresund och ökade exponeringar, främst mot företagskunder i Svensk bankverksamhet samt Stora företag & Institutioner, ökade REA, medan positiva ratingmigrationer minskade detsamma. Det riskvägda beloppet för operativa risker beräknas på ett rullande treårigt genomsnitt och ökade på grund av högre intäkter 2013 jämfört med 2010.

Ytterligare detaljer om kapitaltäckningen finns i graferna nedan samt i not K4.

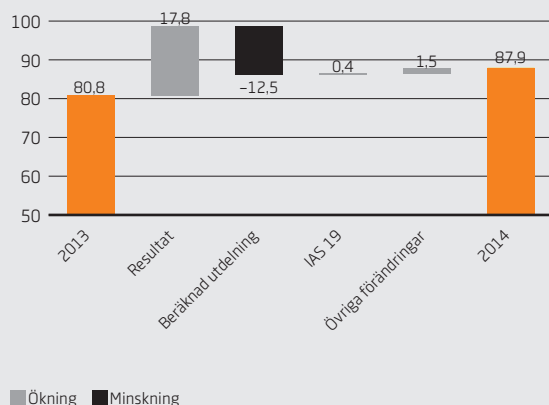
Osäkerhet kring kapitalregleringar kvarstår

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

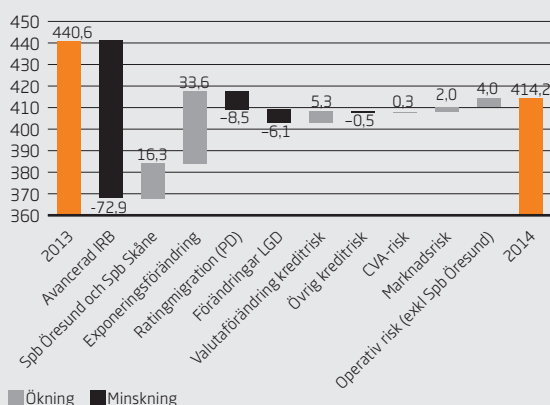
Diskussionen kring bruttosoliditet (leverage ratio) och hur denna kan användas för att säkerställa en miniminivå av kapital i förhållande till balansräkningens storlek fortsatte. Ett eventuellt minimikrav diskuteras från 2018. Swedbanks bruttosoliditet (enligt CRR) var 4,5 procent per 31 december 2014.

Krishanteringsregelverket "Bank Recovery and Resolution Directive", som ska ge myndigheter möjlighet att hantera banker i kris, fastställdes inom EU i början av året. Den svenska implementeringen sker tidigast vid halvårsskiftet 2015. Krishanteringsregelverket ska förebygga krisituationer och förbättra möjligheterna att hantera eventuella kriser, samt minska risken för att skattebetalarna ska behöva stå för kostnaden. Detta ska bland annat ske genom möjlighet till bail-in, vilket innebär att aktieägare och långgivare bär kostnaderna i större utsträckning. Som en konsekvens kommer bankerna att behöva hålla en miniminivå av eget kapital och nedskrivningsbara skulder (MREL). Parallellt med MREL finns ett internationellt förslag på motsvarande krav för globalt systemviktiga institut, "Total Loss Absorbing Capital" (TLAC). Även om oklarheter kvarstår, kring MREL-kravens utformning och nivå, bedöms Swedbank komma att uppfylla kraven.

Förändring av kärnprimärkapital 2014, Swedbank konsoliderad situation, mdkr



Förändring av riskexponeringsbelopp 2014, Swedbank konsoliderad situation, mdkr



Aktieägarvärde genom långsiktighet

Många gynnas av att det går bra för Swedbank. Pensionssparare, försäkringstagare och hundratusentals aktieägare har anförtrott oss stora värden att förvalta. Vi vårdar förtroendet genom ansvarstagande.

Makroekonomiska förutsättningar, regelförändringar samt teknisk utveckling med ökad konkurrens från nya aktörer både utmanar och skapar möjligheter för banksektorn. Att snabbt kunna anpassa sig efter och anamma dessa kommer att vara avgörande för den fortsatta lönsamheten. Ökad konkurrens och marginalpress inom delar av affären ställer höga krav på kostnadseffektivitet, inte bara för att kunna ligga prismässigt rätt utan också för att skapa utrymme för investeringar som ökar kundvärdet och möjliggör nya affärer. Marknadsledande kostnadseffektivitet, hög kvalitet i kreditgivningen, en bred och diversifierad kundbas samt solid kapitalisering ska ge en lönsam och stabil bank med konkurrenskraftig avkastning.

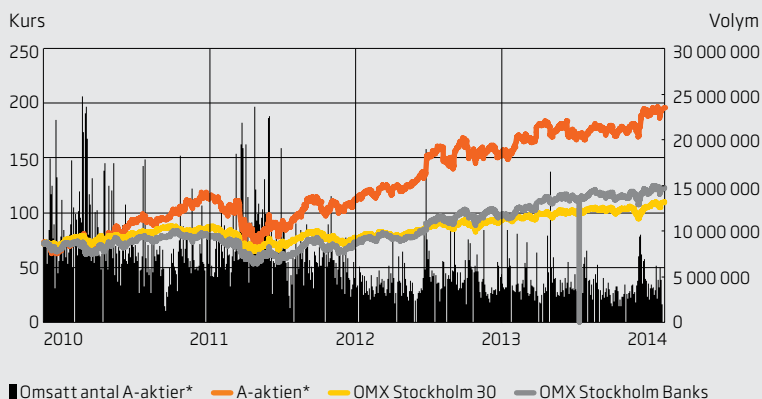
Swedbank har som ett av sina mål en räntabilitet på eget kapital på minst 15 procent. Målet är anpassat efter marknadsposition, marknadsförutsättningar och riskprofil på våra hemmamarknader. För 2014 uppgick räntabiliteten för kvarvarande verksamhet till 15,2 procent (14,7). Mot bakgrund av bankens robusta intjäningsförmåga och låga risk, i kombination med att kreditefterfrågan bedöms vara begränsad, är Swedbanks utdelningspolicy att 75 procent av årets resultat delas ut till bankens ägare. Utdelningspolicyen ger Swedbank möjlighet att långsiktigt växa, samtidigt som effektiv kapitalanvändning främjas. Utdelningen för 2014 föreslås till 11,35 kronor (10,10) per aktie, motsvarande en utdelningsgrad på 75 procent av resultatet. All utdelning är villkorad av bolagsstämman och kräver att det finns utdelningsbara medel.

Aktieutvecklingen under året

Under 2014 steg såväl OMX Stockholm 30 index som OMX Stockholm Banks med 10 procent. Swedbanks A-aktie steg med 8 procent, vilket gav en totalavkastning inklusive utdelning på 14,3 procent (46,7). Vid utgången av 2014 hade Swedbanks marknadsvärde ökat till 221 mdkr (205) och omsättningshastigheten i aktien var liksom förra året 163 procent. Fler nyckeltal finns på sid 194 och 195. Handeln i Swedbanks aktier sker på flera marknadsplatser. Under 2014 hörde NASDAQ OMX Stockholm, BATS Chi-X, Boat och Turquoise till de marknadsplatser med högst omsättning. Den totala omsättningen i Swedbank-aktien uppgick till 310 mdkr (286) och aktiekapitalet var 24 904 mkr den 31 december 2014. Swedbank har ett aktieslag, stamaktier (A-aktier), vilka är noterade på listan för stora bolag på NASDAQ OMX, Stockholm, sedan 1995. Banken har också ett ADR-program som gör det möjligt för investerare att genom depåbevis investera i Swedbank på OTC-marknaden i USA – utan att behöva registrera sig hos Euroclear eller köpa svenska kronor.

Swedbank är tillsammans med övriga banker en motor i det finansiella systemet. Många är beroende av att flödet av kapital, varor och tjänster i samhället fungerar. Med hjälp av banker kan företag växa, jobb skapas och boenden finansieras. Med detta följer ett stort ansvar. Vi integrerar därför hållbarhetsarbetet i den dagliga verksamheten. Det finns idag ett flertal fonder och aktieindex för företag som uppfyller en viss hållbarhetsnivå, två exempel på index där Swedbank ingår är STOXX ESG Leaders och FTSE4Good. Det senare har tagits fram för att underlätta

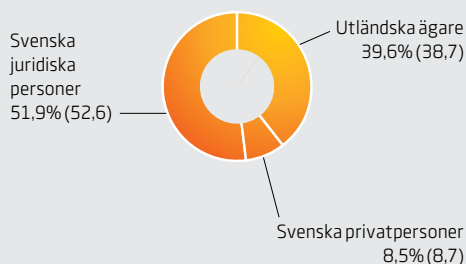
Swedbanks aktiekursutveckling jämfört med index



* Avser snittet av slutkursen och sammanlagt antal omsatta aktier på Nasdaq OMX, BATS Chi-X och Burgundy.

Ägarkategorier, %

per den 31 december 2014, siffran inom parentes avser 2013



Källa: Euroclear Sweden AB

investering i företag som uppvisar globalt erkända nivåer av ansvarstagande. Fler exempel finns på hemsidan under Investor Relations/Swedbanks aktier.

Innehav av egna aktier

Swedbank hade den 31 december 2014 ett innehav av egna aktier på 29 750 577 i syfte att säkra åtagandet i bankens prestations- och aktiebaserade ersättningsprogram. Ersättningen ges i form av uppskjutna aktier och syftar till att genom aktieägarande främja medarbetarnas långsiktiga engagemang i banken. Första överlåtelsen av uppskjutna aktier relaterade till Swedbanks ersättningsprogram påbörjades i februari 2014, då samtliga aktier avseende program 2010 samt en del av aktierna avseende program 2011 överläts till medarbetarna. Totalt överläts 3 249 423 aktier under 2014, vilket medförde en utspädningsseffekt på cirka 0,3 procent i förhållande till antalet utestående aktier och röster per 31 december 2014.

Årsstämman 2014 fattade beslut om nya prestations- och aktiebaserade ersättningsprogram för 2014 samt om överlåtelse av aktier med anledning av dessa och tidigare beslutade program. Programmen omfattar överlåtelse av högst 33 miljoner aktier (inklusive de aktier som överläts under 2014), motsvarande en total utspädningsseffekt på cirka 3 procent i förhållande till antalet utestående aktier och röster per 31 december 2014.

För att fortlöpande kunna anpassa bankens kapitalstruktur till rådande kapitalbehov fick styrelsen vid årsstämman 2014 bemyndigande att besluta om återköp av egna aktier på upp till 10 procent av samtliga aktier (inklusive förvärv av egna aktier i värdepappersrörelsen, se nedan). Styrelsen fick också bemyndigande att emittera skuldebrev som kan konverteras till aktier. Mandaten utnyttjades inte under 2014.

Swedbank bedriver, i egenskap av värdepappersinstitut, värdepappersrörelse där bland annat handel med finansiella instrument för egen räkning ingår. Här finns behovet att förvärva egna aktier. Årsstämman 2014 beslöt därför att banken

under tiden fram till Årsstämman 2015 löpande får förvärva egna aktier till ett antal som sammanlagt inte överstiger 1 procent av utestående aktier, och att handeln sker till marknadspris.

Ägande och information

Per den 31 december 2014 hade Swedbank 307 974 aktieägare (309 613), av dessa utgjorde 93 procent aktieägare med ett innehav om 1 000 aktier eller mindre. Knappt 0,1 procent av ägarna stod tillsammans för en ägarandel uppgående till över 80 procent av bolaget. Swedbanks största aktieägare per den 31 december 2014 var en ägargrupp bestående av Folksam, KPA och Förenade Liv. Det utländska ägandet i Swedbank ökade under året och uppgick till 39,6 procent (38,7) vid årsskiftet. Av dessa stod USA och Storbritannien för den största ägarandelen med 16,8 respektive 9,9 procent. För mer information om ägandet i banken se sid 194 och 195.

Swedbank ska ge såväl aktieägare som analytiker och andra intressenter snabb, tydlig, konsekvent och samtidig information om bankens verksamhet och finansiella ställning. Genom transparens och öppenhet skapas förståelse för såväl den finansiella rapporteringen och de beslut som fattas, som för branschen som helhet. Swedbanks årsredovisningar och delårsrapporter finns tillgängliga på www.swedbank.se/ir tillsammans med övrig information i samband med kvartalsrapporteringen. Här finns även möjlighet att beställa en tryckt version av årsredovisningen.

Under 2014 har Swedbanks information till kapitalmarknaden uppmärksamats genom utmärkelsen "Bäst investerarrelationer av en VD" i IR Magazine European Awards. Swedbank vann också pris för bäst IR i Sverige. I april utsågs Swedbanks årsredovisning 2013 till månadens rapport av e.com, ett Londonbaserat företag som för artonde året utvärderar årsredovisningar globalt.

Viktiga händelser 2014

FÖRSTA KVARTALET

- 2014-01-28 Bokslutskommuniké 2013
- 2014-02-06 Maj-Charlotte Wallin föreslås som ny ledamot i styrelsen
- 2014-02-11 Start av överlåtelse av egna aktier till deltagare i Swedbanks ersättningsprogram
- 2014-02-14 Swedbank stärker marknadspositionen i södra Sverige genom förvärv av Sparbanken Öresund
- 2014-02-19 Årsredovisningen för 2013 publiceras
- 2014-03-10 Annika Hellström utses till chef för Swedbanks mellersta region
- 2014-03-19 Swedbanks Årsstämma 2014. Anders Sundström omvaldes som styrelseordförande

ANDRA KVARTALET

- 2014-04-14 Christer Trägårdh utses till chef för Swedbanks östra region
- 2014-04-28 Delårsrapport januari–mars
- 2014-05-16 Samtliga tillstånd avseende förvärvet av Sparbanken Öresund erhållna

- 2014-05-20 Förvärvet av Sparbanken Öresund slutförs och integrationsarbetet påbörjas
- 2014-06-16 Swedbank får godkänt av Finansinspektionen att använda avancerad intern riskklassificeringsmetod för företagsexponeringar i Sverige och Norge

TREDJE KVARTALET

- 2014-07-18 Delårsrapport januari–juni
- 2014-09-15 Valberedningens sammansättning offentliggörs

FJÄRDE KVARTALET

- 2014-10-21 Delårsrapport januari–september
- 2014-10-26 Swedbanks starka kreditkvalité och kapitalisering bekräftas av ECB och EBA
- 2014-12-18 Birgitte Bonnesen utses från 2015 till chef för Svensk bankverksamhet och Priit Perens till chef för Baltisk bankverksamhet. Koncernledningen utökas med Viveka Strangert, chef för Group Compliance

Värdeskapande och förtroende genom värderingsbaserad bolagsstyrning

Vår bolagsstyrning syftar till en sund och effektiv företagskultur som främjar förtroende, kund- och aktieägarvärde. Styrningen bygger på att våra medarbetare är väl förtrodda med och tillsammans arbetar mot gemensamma mål.

Grunderna för bolagsstyrning i Swedbank

Swedbanks styrmodell och operativa struktur är utformad så att alla medarbetare ska arbeta mot gemensamma mål och stödja bankens syfte; en sund och hållbar ekonomi för de många hushållen och företagen. Strategier, mål, policys, instruktioner och riktlinjer klargör hur banken och våra medarbetare bör agera i olika frågor och situationer. Här är transparens och öppenhet centrala delar.

Swedbank svarar för en betydande del av de finansiella systemen och infrastrukturen i Sverige och i de baltiska länderna. Att kunna möta våra intressenters förväntansbild och lösa våra kunders behov av finansiella tjänster är kärnan i vårt värdeskapande och vi bidrar härigenom med förutsättningar för välfungerande lokalsamhällen. Genom våra centrala affärsprocesser har vi också möjlighet till påverkan långt utanför våra egna marknader. Hållbarhetsarbetet är därför integrerat i vår affärsmodell. Vi är, och ska vara, en trygg bank med kontrollerat risktagande som varken äventyrar stabiliteten på finansmarknaden eller en hållbar samhällsutveckling.

God bolagsstyrning, riskhantering och internkontroll är centrala delar i en framgångsrik affärsverksamhet. Det ger förutsättningar att upprätthålla förtroendet bland kunder, aktieägare, myndigheter och andra intressenter. I Swedbank definieras bolagsstyrning som förhållandet mellan aktieägare, bankledning, medarbetare, andra bolag inom koncernen och övriga intressenter. I en vidare bemärkelse ingår också:

- hur vision, syfte och strategi utformas och kommuniceras
- hur värderingar efterlevs
- hur mål sätts och följs upp
- hur ersättningssystem utformas
- hur risker hanteras
- hur framtida ledare uppmuntras och fostras
- hur en företagskultur skapas som stödjer bankens åtagande mot kund och bygger aktieägarvärde
- hur transparens främjas
- samt hur verksamheten drivs på ett långsiktigt, hållbart sätt

Principerna för Swedbanks bolagsstyrning beskrivs i styrelsens governancepolicy samt i governanceinstruktionen som är fastställd av VD. Principerna baseras på externa regler och publicerade rekommendationer från internationella organisationer, samt Swedbanks interna syn på styrning och kontroll.

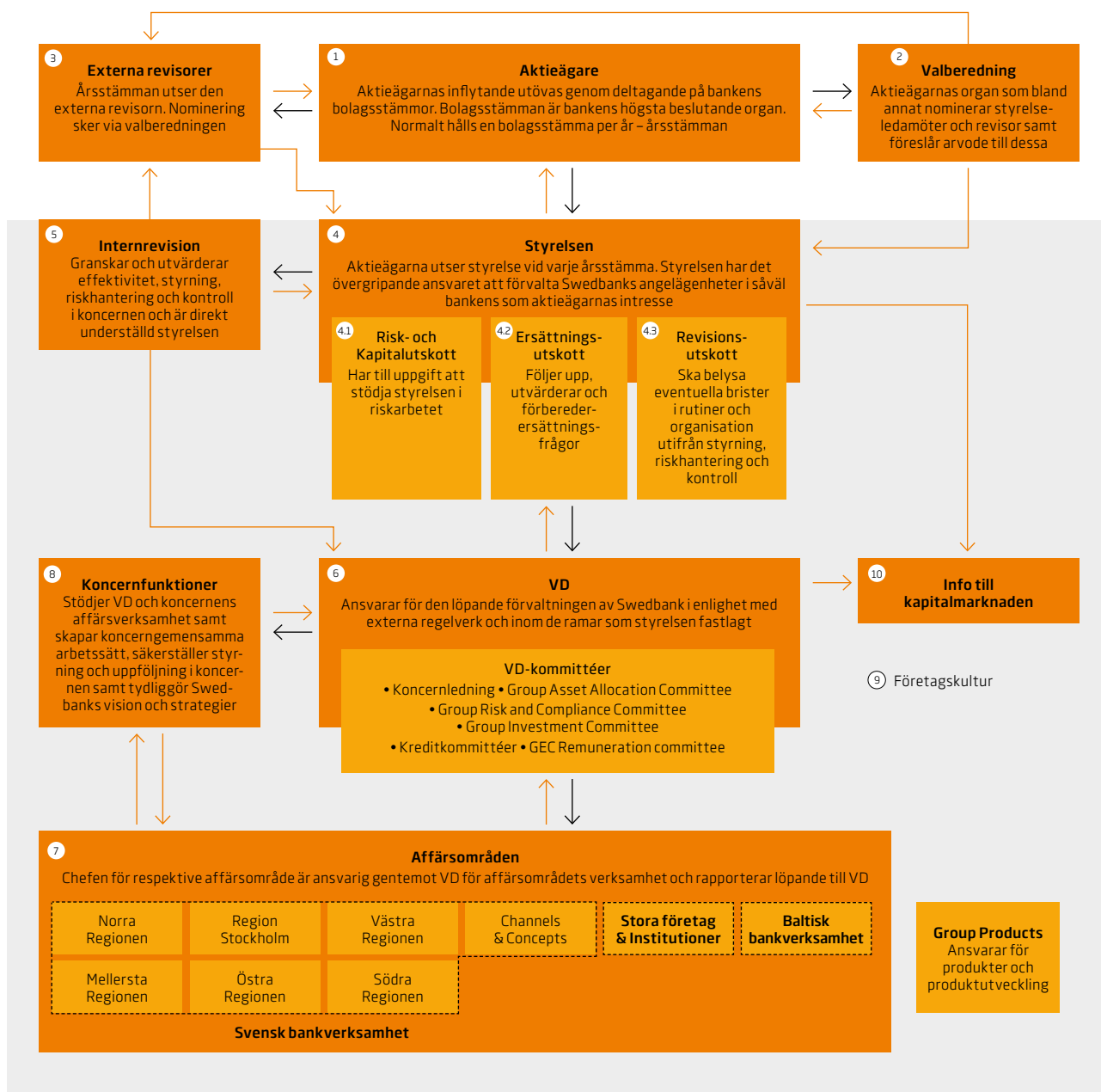
Genom de interna och externa reglerna fördelas ansvaret för styrning, kontroll och uppföljning av verksamheten mellan aktieägare, styrelse och VD. Ingen avvikelse från Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) eller börsens regelverk (NASDAQ OMX, Stockholm) finns att rapportera avseende 2014.

Styrmodellen beskriver ansvarsfördelningen inom koncernen, där rollbeskrivningar syftar till att skapa förutsättningar för starka och effektiva processer. Utifrån styrmodellen delegeras befogenheter och ansvar baserat på koncerngemensamma principer. Affärsbesluten fattas nära kunderna, vilket ställer höga krav på kontroll och uppföljning av risker. Att medarbetare arbetar enligt bankens vision, syfte och värderingar (läs mer på årsredovisningens första uppslag), är också ett krav för möjligheten att få tilldelning i det gemensamma ersättningsprogrammet.

Koncernstrukturen ger ramarna för roller, funktioner och rapporteringsvägar. Swedbanks finansiella rapportering är uppdelad på fyra segment samtidigt som banken styrningsmässigt är organiserad i nio affärsområden, som stöds av koncernfunktioner och Group Products. Koncernfunktionerna fungerar som strategiskt och administrativt stöd, med ansvar att upprätthålla effektiva och gemensamma standards och rutiner. Group Products ansvarar för att tillhandahålla konkurrenskraftiga produkter och tjänster samt att ge affärsstöd till de medarbetare som möter kund. Illustrationen på nästa sida visar den formella strukturen för bolagsstyrningen. Boxarnas nummer hänvisar till motsvarande avsnitt i bolagsstyrningsrapporten.

Avseende styrningen av våra dotterbolag, och andra bolag vi har en ägarandel i, sker denna i de flesta fall operativt via våra affärsområden samt genom valberedningsarbete och tillsättande av styrelse. Tillsättandet av styrelseledamöter sker strukturerat genom att nomineringsförslagen godkänns av seniora ledningspersoner alternativt styrelsen i banken.

Swedbanks bolagsstyrningsstruktur



→ Väljer/utser
 → Informerar/rapporterar

Den finansiella rapporteringen är uppdelad på fyra segment: Svensk bankverksamhet, Baltisk bankverksamhet, Stora företag & Institutioner, samt Koncernfunktioner & Övrigt. Regionerna och Channel & Concepts ingår i Svensk bankverksamhet. Group Treasury, Group Products och Group IT ingår i Koncernfunktioner & Övrigt. Från och med 1 januari 2015 har regionerna och Channels & Concepts samordnats i ett nytt affärsområde: Svensk bankverksamhet.

1 Aktieägarna i bolagsstyrningen

Aktieägarnas inflytande utövas genom aktivt deltagande i de beslut som fattas på bolagsstämman. Besluten innefattar fastställande och upprätthållande av aktuell bolagsordning, vilken anger inriktningen på verksamheten. Ägarna utser bankens styrelse och revisor.

Swedbanks årsstämma hålls vanligtvis i mars i Stockholm. Enligt bankens bolagsordning ska årsstämman hållas före utgången av april, och om särskilda skäl finns senast den sista juni. Tid och plats publiceras i Swedbanks bokslutskommuniké och på hemsidan. Kallelse, som vanligtvis görs fem veckor före stämman, publiceras i Post- och Inrikes Tidningar och på bankens hemsida. Dessutom annonseras i flera stora dagstidningar att kallelse skett.

Swedbank är ett avstämningsbolag, vilket innebär att aktieboken förs av Euroclear Sweden AB. Alla aktieägare som är direktregistrerade i aktieboken den femte vardagen före stämman och som anmält sig i tid har rätt att delta i stämman. Aktieägare kan antingen närvara vid bolagsstämman personligen eller genom ombud och får ta med sig biträden. Man kan anmäla sig till stämman via telefon, brev eller mejl. Vi uppmuntrar aktieägare att närvara på stämman och aktieägare som anmäler sig för sent har möjlighet att närvara som gäster.

Vill man som aktieägare få ett ärende behandlat på årsstämman ska en skriftlig begäran göras hos styrelsen senast sju veckor före stämman. Detta för att ärendet ska hinna komma med i kallelsen. Även extra bolagsstämmor kan hållas, vilket senast skedde 2009. Aktieägare med sammanlagt minst en tiondel av rösterna i banken har rätt att begära en extra bolagsstämma. Även styrelsen eller bankens revisor kan, på eget initiativ, kalla till extra bolagsstämma.

Aktieägarnas beslutanderätt

Bolagsstämman beslutar bland annat om:

- val av styrelse och styrelsens arvode, inklusive ledamöternas ersättning för utskottsarbete
- ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och VD
- ändringar i bolagsordningen
- val av revisor
- fastställande av resultat- och balansräkning
- disposition av bankens vinst eller förlust
- principer för ersättningar till VD och vissa andra ledande befattningshavare genom antagande av riktlinjer om ersättning till dessa

Beslut på stämma fattas sedan 2010 normalt genom votering i frågor där speciell majoritet krävs. Samtliga aktier berättigar till vardera en röst. Allt material till stämman, även stämmoprotokollet, hålls tillgängligt på hemsidan både på svenska och engelska. Stämmorna hålls på svenska och simultantolkas till engelska.

Information om Swedbanks aktier och aktieägare finns på bankens hemsida under rubriken "Investor Relations/Swedbanks aktier".

Årsstämma 2014

Årsstämman 2014 hölls onsdagen den 19 mars i Stockholm. Totalt närvarade 1 434 aktieägare, personligen eller via ombud. Dessa representerade närmare 59 procent av rösterna i banken.

Samtliga styrelseledamöter som föreslagits för omval och merparten av koncernledningen samt huvudansvarig revisor närvarade vid Årsstämman.

Några av de beslut som fattades på Årsstämman 2014 var:

- fastställande av årsredovisning
- utdelning för räkenskapsåret 2014 på 10,10 kr per aktie
- antalet styrelseledamöter beslutades till nio. Styrelseledamöterna Ulrika Francke, Göran Hedman, Lars Idermark, Anders Igel, Pia Rudengren, Anders Sundström, Karl-Henrik Sundström och Siv Svensson omvaldes. Maj-Charlotte Wallin valdes in i styrelsen och Anders Sundström utsågs till styrelseordförande
- val av revisor
- ersättning till styrelse och revisor
- återköp av aktier för värdepappersrörelsen samt bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier utöver detta, för anpassning av bankens kapitalstruktur till rådande kapitalbehov
- mandat att emittera konvertibler som kan konverteras till aktier, så kallade cocos
- riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- ändring av bolagsordning
- koncernövergripande prestations- och aktiebaserat ersättningsprogram för 2014, omfattande ett generellt och ett individuellt program. Med anledning av detta och tidigare beslutade program beslöts om överlåtelse av stamaktier (alternativt annat finansiellt instrument i banken) till anställda omfattande av programmen
- principer för utseende av valberedning

2 Valberedningen

Valberedningen har som utgångspunkt för sitt arbete att styrelsens sammansättning ska präglas av mångsidighet och bredd, avseende såväl ledamöternas kompetens och erfarenhet som bakgrund. En jämn fördelning mellan män och kvinnor eftersträvas. Hänsyn tas också till bankens verksamhet, utvecklingsskede och framtida inriktning. Det är viktigt att styrelsen har ägarförankring. Samtidigt finns behov av oberoende i förhållande till såväl banken och bankledningen som till bankens större aktieägare.

Vid Årsstämman 2014 fattades beslut om de principer som gäller för att utse valberedning inför stämman 2015. Dessa innebär bland annat att valberedningen ska bestå av fem ledamöter, vilka utgörs av styrelsens ordförande och representanter för de fyra aktieägare med störst aktieinnehav (utifrån känt aktieägarande den sista bankdagen i augusti 2014), under förutsättning att dessa önskar utse en ledamot. Under vissa förutsättningar kan en ledamot också representera en grupp aktieägare. Valberedningen i Swedbank representerar alltså aktieägarna, och normalt deltar endast en person från styrelsen i valbered-

ningen. Om en ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört ska, om valberedningen så beslutar, denna antingen ersättas med en representant för samma aktieägare eller med en person som representerar den aktieägare som storekmsmässigt står näst i tur och som inte redan har utsett en ledamot till valberedningen. Skulle en ny aktieägare komma att ingå bland de fyra största ägarna i banken efter det att valberedningen konstituerats, har valberedningen rätt att adjungera ledamot som utses av aktieägaren. Adjungerad ledamot deltar inte i valberedningens beslut. Valberedningens aktuella sammansättning inför årsstämman 2015 offentliggjordes den 15 september 2014 och finns tillgänglig på bankens hemsida under rubriken "Om Swedbank/Bolagsstyrning". Valberedningen utser inom sig en ordförande. Styrelsens ordförande får inte vara ordförande i valberedningen. Mandatperioden sträcker sig fram till dess att en ny valberedning är konstituerad. Ledamöter i valberedningen får ingen ersättning, varken för arbete eller nedlagda kostnader. Valberedningen har däremot rätt att på bankens bekostnad engagera rekryteringskonsult eller andra externa konsulter, om det anses nödvändigt för att kunna fullgöra sina uppgifter.

Till valberedningens uppgifter hör att, i förekommande fall, inför kommande bolagsstämma lämna förslag till beslut om:

- val av ordförande vid stämman
- antal styrelseledamöter
- arvode till av bolagsstämman utsedda styrelseledamöter, inklusive utskottsarbete
- arvode till revisor
- val av styrelseledamöter och styrelseordförande
- val av revisor
- principer för utseende av valberedning

Valberedningens arbete under mandatperioden härutöver:

- fortsatt arbete med att skapa en resursbank av tänkbara kandidater till styrelsen
- tagit del av utvärderingen av styrelsens arbete (se nedan) och ledamöternas syn på verksamheten (vilket skett var för sig och utan närvaro av styrelsens ordförande)
- tagit del av styrelseordförandens och VD:s syn på verksamheten och bankens utmaningar de närmaste åren
- tagit del av huvudansvarig revisors syn på banken, styrelsen och ledningen
- sett över behovet av kompetens och diskuterat styrelsens sammansättning med hänsyn till Swedbanks strategier, kommande utmaningar och krav i aktiebolagslagen
- tagit hänsyn till de nya bestämmelserna om antal uppdrag en styrelseledamot får inneha som ledamot i bank
- tagit ställning till kandidaternas oberoende
- gjort en lämplighetsbedömning av kandidaterna baserat på EBA:s (European Banking Authority) riktlinjer, varpå utvärdering skett av kandidaternas erfarenhet, anseende, eventuella intressekonflikter och lämplighet i övrigt. Valberedningen har dessutom bedömt kandidaternas möjlighet att lägga ned tillräckligt med tid på styrelsearbetet
- bedömt den sammanlagda kollektiva kunskapen och expertisen i styrelsen

3 Extern revisor

Externrevisorn är en oberoende granskare av bankens räkenskaper och ska avgöra om dessa i allt väsentligt är korrekta och fullständiga samt ger en rättvisande bild av banken och dess finansiella ställning och resultat. Revisorn ska också granska att dessa är upprättade enligt gällande lagar och rekommendationer. Revisorn granskar också styrelsens och VD:s förvaltning.

Vid årsstämman föredrar revisorn revisionsberättelsen och beskriver granskningsarbetet.

Revisorn har inför styrelsen redogjort för sin granskning och sina iakttagelser fem gånger under 2014. Vid ett av dessa tillfällen var ingen från ledningen närvarande. Revisorn träffar styrelsens ordförande, ordföranden i Revisionsutskottet samt ledningen och övriga verksamhetsansvariga regelbundet. Revisorn träffar normalt också representanter för Finansinspektionen under räkenskapsåret.

Swedbanks delårsrapporter granskas översiktligt av bankens revisor. För 2014 har hållbarhetsinformationen i denna årsredovisning granskats tillsammans med rapporten Sustainability Guidelines GRI G4, vilken finns som bilaga till den integrerade årsredovisningen på bankens hemsida under rubriken "Om Swedbank/Swedbank i samhället".

Enligt bankens bolagsordning ska banken ha lägst en och högst två auktoriserade revisorer. Ensam utsett revisionsbolag är sedan 2007 Deloitte AB. Huvudansvarig är auktoriserade revisorn Svante Forsberg som lett revisionsuppdraget för Swedbank sedan 2010. Vid sidan av Swedbank är hans väsentliga revisionsuppdrag i företagen Anticimex, Cinnober, Diös, Lannebo Fonder och Skandia Liv. Svante Forsberg har inga uppdrag i andra företag som påverkar hans oberoende som revisor i Swedbank. Uppdraget som revisor i banken är normalt fyra år och vid årsstämman 2014 omvaldes Svante Forsberg som huvudansvarig revisor. Beslut om att byta revisor kan ske innan fyraårsperiodens slut. Ersättning till koncernens revisor redovisas i not K14. Finansinspektionen, den svenska tillsynsmyndigheten, har rätt att tillförordna en granskningsman i banken. Denna rätt har inte nyttjats på flera år och inte heller för 2014.

Deloitte har vid sidan av sitt uppdrag som vald revisor även haft revisionsnära uppdrag relaterade till förvärvs- och redovisningsfrågor. Uppdrag nära förknippade med revision är normalt inte någon risk för revisorns oberoende. Andra konsulttjänster av revisorn ska enligt bankens policy utföras med stor restriktion. För att minimera risken för en situation där revisorns oberoende kan ifrågasättas ska konsulttjänster som överstiger 250 000 kr godkännas av Revisionsutskottet och får inte påbörjas förrän så har skett. Revisionsutskottet utvärderar revisorn årligen för att försäkra sig om att hans saklighet och oberoende inte kan ifrågasättas.

4 Styrelsen

Styrelsen har det övergripande ansvaret att förvalta Swedbanks angelägenheter i såväl bankens som aktieägarnas intresse. Detta ska ske på ett hållbart sätt med kunden och sunt risktagande i centrum för att säkerställa en långsiktig fortlevnad för banken och skapa förtroende bland bankens intressenter.

Styrelsen består av nio bolagsstämmovalda ledamöter, vilka väljs på ett år. I styrelsen ingår även två arbetstagarrepresentanter, med suppleanter, i enlighet med särskild överenskomst med Finansförbundet respektive Akademikerförbundet. Bankens styrelse uppfyller Kodens krav på oberoende ledamöter. Samtliga ledamöter, förutom Göran Hedman, anses oberoende i förhållande till banken, bankledningen och bankens större aktieägare.

En jämn fördelning mellan män och kvinnor eftersträvas i styrelsen. Nuvarande fördelning är 44 procent kvinnor och 56 procent män.

Vid Årsstämman 2014 omvaldes Ulrika Francke, Göran Hedman, Lars Idermark, Anders Igel, Pia Rudengren, Anders Sundström, Karl-Henrik Sundström, Siv Svensson och nyvaldes Maj-Charlotte Wallin. Anders Sundström utsågs till styrelseordförande.

Varken VD, koncernfinanschef eller styrelsens sekreterare, är medlem av styrelsen. Dessa närvarar dock vid styrelsens möten, utom vid ärenden där jäv kan komma ifråga eller där det i övrigt inte är lämpligt att de närvarar. Arbetstagarrepresentanternas suppleanter närvarar normalt inte vid styrelsens möten. Styrelsens sammansättning presenteras på sidorna 54–57.

Styrelsens ansvar och ansvarsfördelning

Styrelsen fastställer finansiella mål och strategi, tillsätter, entledigar och utvärderar VD, ser till att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av verksamheten och att lagar och regler följs samt säkerställer en öppen och korrekt informationsgivning.

Styrelsen utser/entledigar internrevisionschefen samt har det slutgiltiga avgörandet vid utseendet/entledigandet av koncernfinanschefen och koncernriskchefen. Internrevisionen är direkt underställd styrelsen.

Styrelsens ordförande har vissa angivna ansvarsområden, vilka bland annat innefattar följande:

- att leda styrelsens möten och arbete samt uppmuntra en öppen och konstruktiv diskussion
- följa och utvärdera enskilda ledamöters kompetens, arbete och bidrag till styrelsen
- följa VD:s arbete, vara diskussionspartner och utgöra stöd till denne samt övervaka att styrelsens beslut, instruktioner och anvisningar implementeras
- representera banken i ägarfrågor och andra väsentliga frågor

Styrelsens övergripande ansvar kan inte delegeras. Däremot har styrelsen utsett utskott som följer upp, bereder och utvärderar frågor inom sina respektive områden inför beslut i styrelsen.

Arbetsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande och VD beslutas årligen bland annat genom styrelsens arbetsordning och instruktion för VD.

Det finns även särskilda instruktioner för styrelsens utskott. Styrelsen utser ledamöterna i utskotten, vilket sker på konstituerande styrelsemöte (första mötet efter årsstämman). Förändringar av vilka som är medlemmar i utskotten kan ske när som helst under året.

Styrelsen liksom utskotten kan på bankens bekostnad anlita extern expertis om det anses nödvändigt för att fullgöra sina uppdrag eller för att skaffa information om marknadspraxis.

Styrelseordföranden initierar varje år en utvärdering av styrelsearbetet. Detta skedde 2014 genom en skriftlig enkät och djupintervju av varje styrelseledamot utan anlitande av någon extern konsult. Dessutom träffar valberedningen normalt två enskilda styrelseledamöter utan närvaro av styrelsens ordförande, för att få information om hur styrelsearbetet och styrelseordföranden fungerar. En sammanställning av resultatet har presenterats för och diskuterats i styrelsen samt redovisats för valberedningen.

Styrelsens arbete

Under 2014 hölls 16 möten i styrelsen, varav 2 per capsulam. Alla möten hölls i Stockholm/Sundbyberg. Styrelsebeslut har fattats enhälligt och ingen avvikande mening har antecknats i någon beslutsfråga under året. Styrelsen fastställer varje år en plan för sitt arbete där man bestämmer vilka fördjupningsfrågor som ska behandlas. Denna utgår ifrån processerna i banken enligt bilden på nästa sida.

Andra aktuella frågor under 2014 har bland annat varit:

- stärkt fokus på kund och digitala kanaler
- den makroekonomiska utvecklingen och dess effekter på banken, dess limiter och exponeringar
- kapital- och likviditetsfrågor med särskild fokus på de nya kapitalkraven
- implementering av hållbarhetsfrågor såsom korruptionsbekämpning och mänskliga rättigheter i bankens huvudprocesser; fondförvaltning, betalningar, kredit- samt inköpsprocess
- likviditetsstrategier och upplåningsfrågor
- den löpande verksamhetens risker och kapitalsituation, inklusive den interna kapitalutvärderingsprocessen (IKU) och andra stresstester
- kreditbeslut där den totala koncernkreditlimiten överstiger 10 procent av kapitalbasen (motsvarande 106 mdkr 31 december 2014) för den finansiella företagsgruppen Swedbank samt avseende limiter för kreditriskkoncentrationer
- kundnöjdheten i banken (se mer på sidorna 12–13)
- utvärdering av VD
- större pågående projekt inom banken
- konkurrens- och omvärldsbevakning
- successionsplanering
- regulatoriska frågor
- AML (penningtvätt)

Inför varje styrelsesammanträde distribueras förslag till dagordning och fördjupningsmaterial. Handlingarna distribueras normalt en vecka i förväg via ett elektroniskt datarum där ledamöterna tar del av dokumenten. Även huvudansvarig revisor har tillgång till systemet. Systemet möjliggör mejlhantering, chat och omröstningsförfarande om så skulle behövas samt ger därutöver möjlighet att se när handlingarna hämtades på individuell basis. Materialet till styrelsemötena sparas elektroniskt, även sådana handlingar som inte biläggs protokoll. Protokollen från samtliga utskottsmöten distribueras, förutom till ledamöterna i utskotten, till övriga ledamöter i styrelsen, VD, chefen för internrevision samt till externrevisor.

Vid varje styrelsemöte förekommer vanligen följande punkter:

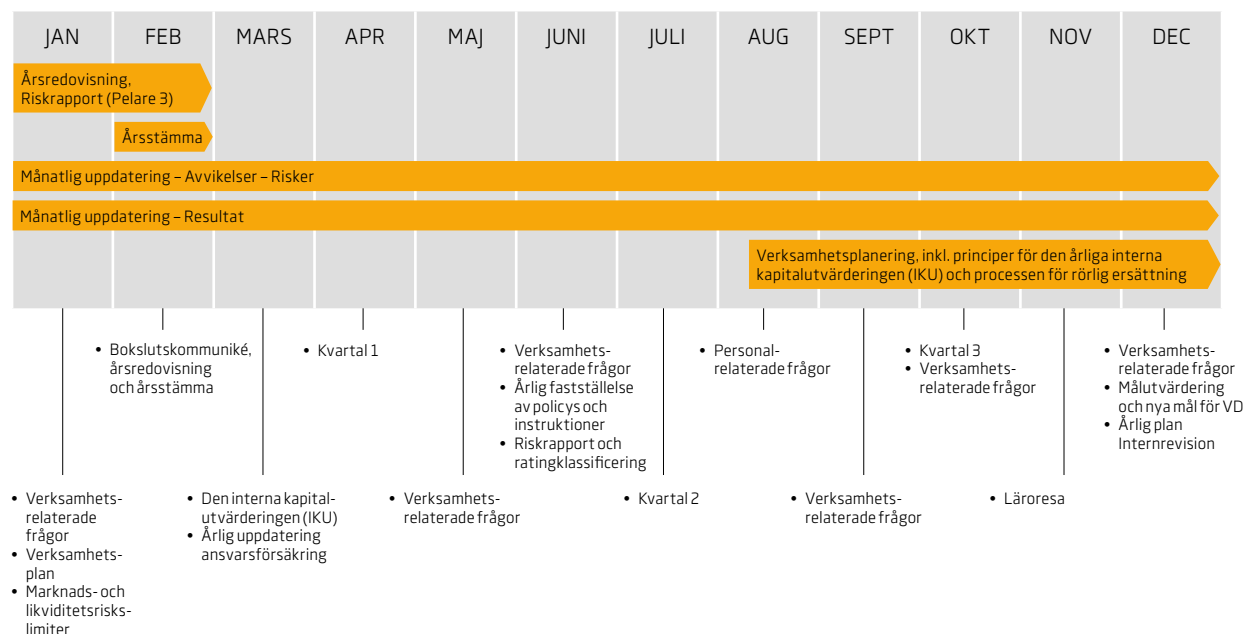
- protokoll från föregående möte
- information om frågor som behandlats av styrelsens utskott
- VD-rapport
- rapport från koncernfinanschefen
- rapport från koncernriskchefen
- strategiska frågor
- beslutsfrågor i speciella ärenden
- utbildningsbehov

Styrelsens kompetensutveckling

Styrelsen genomförde under hösten 2014 en läroresa i syfte att få djupare insikter om affärsområdet Stora företag & Institutioner samt Stockholmsregionens verksamhet. Styrelsen har också genomfört en djupare utbildning inom hållbarhet samt en inom penningtvätt. Härutöver gör styrelseledamöterna på egna initiativ individuella studiebesök inom olika delar av banken för att höja sin kompetens inom specifika verksamhetsområden.

Vid varje styrelsemöte diskuteras eventuella behov av utbildningsinsatser. Nya styrelseledamöter genomgår en introduktionsutbildning i bankens regi. Den interna introduktionsutbildningen syftar till att snabbt förstå organisationen och verksamheten samt att öka förståelsen för Swedbanks värderingar och kultur. Ledamöterna informeras också om sitt legala ansvar i styrelsen samt om rollerna i de olika kommittéerna.

Styrelsearbetet 2014



4.1 Risk- och Kapitalutskott

Styrelsen ska se till att det finns rutiner för att identifiera och definiera riskerna inom verksamheten samt att risktagandet mäts och kontrolleras. Styrelsens Risk- och Kapitalutskott stödjer styrelsen i detta arbete, även om det är styrelsen som fortfarande har det yttersta ansvaret för bankens risktagande och bedömning av kapitalbehov.

Genom styrelsens risk- och kapitalpolicy får VD riktlinjer för riskstyrning och riskhantering, riskkontroll, risk- och kapitalutvärdering samt kapitalhantering. Policyn beskriver sambandet mellan risk och kapital samt hur risk- och kapitalhantering ska stödja affärsstrategin. Den ska också säkerställa att kreditgivningen sker på ett hållbart och säkert sätt, baserat på god kännedom om kunden och dess verksamhet samt att hänsyn tas till verksamhetens påverkan på människa, samhälle och miljö.

Utskottet täcker följande områden:

- marknadsrisk
- kreditrisk
- likviditet och upplåning (till exempel limiter för likviditetsrisk)
- kapital (till exempel uppföljning av kapitalbasen, riskvägda tillgångar och dess styrmodeller)

Utskottet får varje månad en särskild riskrapport från koncernens riskkontroll, som bland annat innehåller utvecklingen av koncernens risker enligt ovan. En närmare beskrivning av koncernens olika riskområden och riskhantering finns i riskavsnittet på sidorna 34 till 39 samt i not K3.

VD är inte ledamot av utskottet men närvarar normalt vid utskottets möten, liksom koncernfinanschefen och koncernriskchefen. Ledamöterna i utskottet har särskild kompetens och erfarenhet av arbete med risker.

Arbetet i Risk- och Kapitalutskottet omfattar även:

- Intern kapitalutvärdering (IKU) och bankens kapitalisering
- Bankens limiter och exponeringar, inklusive de största exponeringarna och de största reserveringarna
- Stresstester på olika kreditportföljer och andra analyser av kreditportföljerna, speciellt den svenska bolåneportföljens sammansättning och dess betydelse för bankens upplåning
- Europeiska bankmyndighetens (EBA) stresstest och undersökning av kreditkvalité (AQR) i banken samt Europeiska Centralbankens (ECB) bedömning av detsamma i Swedbanks dotterbolag i Estland, Lettland och Litauen
- Storlek på bankens likviditetsportfölj och övriga likviditetsfrågor
- Upplåningsrelaterade frågor och strategier, speciellt gällande säkerställda obligationer

4.2 Ersättningsutskott

Styrelsens Ersättningsutskott ska kontrollera att ersättningssystemen i banken generellt stämmer överens med en effektiv riskhantering och att de är utformade för att minska risken för överdrivet risktagande. Besluten tas i styrelsen.

Ersättningssystemen måste följa alla tillämpliga regler, såsom regler i Koden och från Finansinspektionen.

Arbetet i Ersättningsutskottet omfattar även:

- lön, pension, rörlig ersättning och övriga förmåner för ledande befattningshavare (i enlighet med årsstämman riktlinjer) och för chefen för internrevision
- styrelsens förslag till årsstämman avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- allokering och utvärdering av bankens prestations- och aktiebaserade ersättningsprogram och övriga frågor sammanhängande med programmen
- Swedbanks ersättningspolicy
- beslut enligt eller avvikelser från policys inom ersättningsområdet
- årlig granskning och utvärdering av ändamålsenligheten i instruktionerna för ersättning
- beredning och rekommendation till styrelsen om ersättning till konsulter i de fall den sammanlagda ersättningen för uppdraget överstiger 20 mkr
- översyn av löneskillnader för att säkerställa att dessa inte är osakliga
- successionsplanering

Såväl utskottets ordförande som dess ledamöter ska ha den kunskap och erfarenhet av riskanalys som krävs för att kunna göra en oberoende utvärdering av lämpligheten i bankens ersättningspolicy. Ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till såväl banken som dess ledning. Sedan banken 2011 lanserade sina nya ersättningsprogram har ersättningsutskottets arbete präglats av mer löpande frågor. Läs mer om ersättningar i Swedbank längre fram i bolagsstyrningsrapporten samt i not K13.

4.3 Revisionsutskott

Revisionsutskottet ska genom sitt arbete och i dialog med såväl externrevisorn som chefen för internrevision och koncernledningen ge styrelsen god tillgång till information om verksamheten. Syftet är att belysa eventuella brister i rutiner och organisation utifrån styrning, riskhantering och kontroll.

Arbetet i styrelsens Revisionsutskott syftar till att säkerställa att bankens verkställande ledning etablerar och underhåller effektiva rutiner för den interna styrningen, riskhanteringen och kontrollen. Dessa ska vara utformade för att ge rimlig säkerhet inom rapportering (finansiell rapportering, operationell risk) och regelefterlevnad (lagar, föreskrifter och interna regler) samt säkerställa ändamålsenlighet och effektivitet i de administrativa processerna och skydd av bankens tillgångar. Revisionsutskottet granskar också att de interna och externa revisorernas arbete bedrivs på ett effektivt, opartiskt och tillfredsställande sätt. Utskottet föreslår åtgärder som fastställs av styrelsen om så krävs.

Arbetet i Revisionsutskottet omfattar även:

- genomgång och utvärdering av koncernens finansiella rapporteringsprocess
- ansvar för kvalitén i bolagets rapportering
- ansvar för att delårsrapporter och bokslutskommuniké granskas, alternativt granskas översiktligt, av den externa revisorn
- att träffa den externa revisorn vid varje rapporttillfälle
- godkännande av konsulttjänster av externrevisorn överstigande ett visst belopp
- att vara informerad om redovisningsstandarder
- att utvärdera chefen för internrevision
- genomgång och godkännande av internrevisionens budget, instruktion och årsplan
- genomgång av internrevisionens kvartalsvisa avrapportering och förslag på förbättringsåtgärder
- uppföljning av internrevisionens årliga plan och strategiska prioriteringar
- uppföljning av externrevisionens plan och risker i den finansiella rapporteringen

Chefen för internrevision är adjungerad ledamot i utskottet. Majoriteten av ledamöterna ska vara oberoende i förhållande till banken och dess ledning. Minst en ledamot ska dessutom vara oberoende i förhållande till bankens större ägare. Minst en ledamot ska ha särskild kompetens inom redovisnings- eller revisionsområdet.

5 Internrevision

Internrevisionens arbete syftar till att skapa förbättringar i verksamheten genom utvärdering av riskhantering, styrning och internkontroll.

Internrevisionen är direkt underställd bankens styrelse och därigenom en av den verkställande ledningen oberoende granskningsfunktion.

Samtliga bankens aktiviteter och koncernbolag omfattas av internrevisionens arbete. Internrevisionen utvärderar huruvida den verkställande ledningen, genom sina implementerade internkontroller och styrningsstrukturer, säkerställer att (1) affärsverksamhetens kontroller är effektiva, (2) riskhanteringsprocesserna är effektiva, och att (3) styrningsprocesserna och organisationen är ändamålsenliga, fungerande och stödjer affärens syften. Den arbetar även i förebyggande syfte med att föreslå förbättringar i den interna kontrollen.

Internrevisionen följer i sitt arbete de riktlinjer för yrkesmässigt utövande av internrevision och den yrkesetiska kod som är satta av The Institute of Internal Auditors och såsom de är fastställda i International Professional Practices Framework. Internrevisionens granskning samt eventuella åtgärdsplaner sammanfattas kvartalsvis i rapporter till styrelsen, revisionsutskottet, VD samt till externrevisorn.

Särskilda revisionsområden under 2014:

- styrning och bolagsstruktur med anledning av den förändrade organisationsstrukturen
- omfattning, struktur och effektivitet i Compliance-funktionen
- styrning och process för hantering av nya eller ändrade externa regelverk
- IT-tillgänglighet och affärskontinuitet med inriktning på bankens kontinuitets- och katastrofhantering
- upphandlingsprocessen relaterad till IT sourcing och dess effektivitet
- affärs- och IT-utveckling samt hantering av projektportfölj med inriktning på bankens utvecklingsprocess
- riskkontrollfunktionens rapportering till styrelsen
- information och IT-säkerhet med fokus på säkerställande av skydd mot olovligt intrång och möjlighet att modifiera information i utvalda system inom banken
- interna kontrollprocesser och datakvalitet med inriktning på kontrollstrukturen för utvalda områden i bankverksamheten

6 VD

VD tillika koncernchef är den tjänsteman som ytterst ansvarar för att styrelsens strategiska inriktning och andra beslut implementeras och följs i affärsområden och dotterbolag, samt att riskhantering, styrning, IT-system, organisation och processer är tillfredsställande. VD representerar banken externt i olika angelägenheter och leder arbetet i koncernledningen samt fattar beslut efter samråd med dess ledamöter.

VD har möjlighet att delegera arbetsuppgifter till underordnade eller koncernkommittéer, men ansvaret ligger alltså hos VD. Kommittéerna har i sig ingen beslutsförmåga, utan besluten fattas alltid av VD. Styrelsens syn på VD:s särskilda ansvarsområden framgår bland annat av styrelsens instruktion för VD. VD ansvarar för att styrelsens beslut, policies och instruktioner följs i verksamheten samt att de går igenom och utvärderas årligen.

VD fastställer koncernövergripande regler för intern kontroll. Som stöd i den interna kontrollen har VD ett antal uppföljande enheter inom koncernen, främst Ekonomi & Finans, Risk och Compliance. Uppföljning sker genom regelbundna skriftliga rapporter och fördjupade uppföljningsmöten med cheferna för de olika koncernfunktionerna och med affärsområdena. Se mer information i Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen på sid 53.

Koncernledning, andra kommittéer och forum

Koncernledningen utgörs av 17 ledamöter: VD, koncernfinanschefen, koncernriskchefen, koncernchefjuristen, koncernpersonalchefen, affärsområdescheferna för Stora företag & Institutioner, Baltisk bankverksamhet, de sex regionerna i Sverige, Channels & Concepts samt cheferna för Group Products, Group IT och Group Treasury. Från och med 1 januari 2015 ingår även chefen för Compliance och chefen för det nya affärsområdet Svensk bankverksamhet i koncernledningen. Ett stort antal av medlemmarna är personer med ett direkt affärsansvar och koncernledningen fyller en viktig funktion som organ för informations- och tankeutbyte. Koncernledningen sammanträder normalt var tredje vecka.

Utöver koncernledningen har VD bland annat inrättat följande kommittéer: Group Asset Allocation Committee (GAAC), Group Risk and Compliance Committee (GRCC) och Group Investment Committee (GIC).

GAAC och GRCC leds av koncernfinanschefen respektive koncernriskchefen, vilka rapporterar direkt till VD. En av målsättningarna med GAAC är att hålla ihop den finansiella styrningen avseende kapital, likviditet, finansiering och skattefrågor men också lednings- och styrningsfrågor. Motsvarande verksamhetskommittéer finns i varje affärsområde och dialogen mellan dessa och GAAC ger en förståelse för bankens utveckling och bidrar till en konsistent och samstämmig styrning. Koncernriskchefen och chefen för Compliance lämnar efter samråd med ledamöterna i GRCC rekommendationer till styrelse och VD och stödjer högre chefer i centrala risk- och compliancefrågor. Deras bedömningar grundar sig på information och rapporter från risk- och

compliancechefer samt från verksamhetschefer och internrevision. GRCC ska bidra till den strategiska planeringen av koncernens riskkapital för att säkerställa samstämmighet ur ett riskperspektiv. GIC har till uppgift att planera och prioritera koncernens IT-investeringar i överensstämmelse med bankens strategi. Samtliga IT-investeringar som överstiger en kostnad på 6 miljoner kronor ska godkännas av VD efter samråd med ledamöterna i GIC.

VD har också inrättat ett informations- och diskussionsforum (Senior Management Forum, SMF) bestående av omkring 65 högre chefer i banken. Detta ska säkerställa implementering och koordinering av strategiskt viktiga frågor. VD utvärderar sammansättningen i SMF med hänsyn tagen till en lämplig kombination av kompetens och erfarenhet. VD ansvarar för att utvärdering av övriga ledande befattningshavare sker, och för att koncernen har en strategi för kompetensförsörjning.

Aktuella frågor under 2014

- Förbättrat kundvärde genom ökad tillgänglighet, kvalitet och användarvänlighet
- Stärkt kunderbjudande genom utveckling av digitala tjänster och ökad rådgivningskompetens
- IT-utveckling och driftsäkerhet med anledning av den ökade digitaliseringen
- Förvärv och integration av Sparbanken Öresund
- Effektivisering av processer: däribland synergier ifrån förvärvet av Sparbanken Öresund, ändrade distributionsformer och personalminskning
- Ökad intern rörlighet samt kompetensutveckling och successionsplanering
- Genus- och jämställdhet, däribland utveckling av en icke-diskriminerande och värdedrivna kultur
- Förenklad resultatuppföljning
- Ny prissättningsmodell för svenska bolån
- Ökad intern förståelse för risk och kapital
- Avancerad intern riskklassificeringsmetod för företags-exponeringar i Sverige och Norge
- Integration av hållbarhet i affärsbesluten
- AML (penningtvätt)
- Flytt av huvudkontoret till Sundbyberg

7 Affärsområden

En effektiv operativ struktur är viktig för styrningen av banken. Koncernstrukturen anger ramarna för olika roller, funktioner och rapportvägar inom banken.

Verksamheten i banken bedrivs i nio affärsområden¹. De sex regionerna (Mellersta regionen, Norra regionen, Region Stockholm, Södra regionen, Västra regionen och Östra regionen) som tillsammans med Channels & Concepts ansvarar för erbjudandet till privatkunder och företag på den svenska marknaden; Stora företag & Institutioner som agerar kontaktyta mot företag och finansiella institutioner med behov av avancerade finansieringslösningar samt för företags- och kapitalmarknadsprodukter till

1) Från och med 1 januari 2015 ingår de sex regionerna och Channels & Concepts i det nya affärsområdet Svensk bankverksamhet.

regionerna och Baltisk bankverksamhet samt sparbankerna; Baltisk bankverksamhet omfattar bankverksamheten i de tre baltiska länderna Estland, Lettland och Litauen.

Varje affärsområdeschef är direkt underställd VD. Affärsområdeschefen har ett heltäckande ansvar för affärsområdets verksamhet och rapporterar löpande direkt till VD. Inom affärsområdeschefens ansvar ligger att:

- utveckla affärsområdets strategi och affärsplaner samt se till att dessa genomförs och rapporteras till VD
- säkerställa och skapa rapport- och kommunikationsvägar för att lyfta frågor av materiell betydelse som behöver behandlas på VD- eller styrelsenivå. Samtliga dessa frågor ska stödjas i en skriftlig rapport med rekommendation om åtgärd
- se till att policies och instruktioner följs inom affärsområdet
- ansvara för kunderbjudande och produktutveckling
- ansvara för lönsamhet och finansiell stabilitet inom affärsområdet
- övervaka, följa upp och hantera affärsområdets tillgångar, skulder och lönsamhetsutveckling
- upprätthålla ett sunt system för internkontroll med syfte att motverka, upptäcka och snabbt kunna svara på risker samt säkerställa att lagar och regler följs
- ansvara för att affärsområdet effektivt implementerar bankens styrmodell

8 Koncernfunktioner och Group Products

Koncernfunktionernas uppgift är att stödja VD och koncernens affärsverksamhet samt att skapa koncerngemensamma arbetssätt, säkerställa styrning och uppföljning i koncernen samt att tydliggöra Swedbanks vision och strategi.

Koncernfunktionerna är företrädesvis gemensamma staber som verkar tvärs över affärsområdena. De består av Ekonomi & Finans (inklusive Group Treasury, Investor Relations och Kommunikation), Risk, IT, Compliance, Public Affairs, HR och Juridik. Ansvar för produkter och produktutveckling ligger inom en koncerngemensam affärsstödjande enhet, Group Products.

I koncernfunktionernas uppgifter ingår att ta fram koncerngemensamma policies och instruktioner, för styrelsen och VD att fastställa. Dessutom utvecklas andra koncernövergripande interna regler, vilka beslutas av chefen för respektive koncernfunktion. Koncernfunktionerna ansvarar även för att följa upp implementeringen av de interna reglerna och för att säkerställa styrningen i koncernen. Syftet med de koncernövergripande reglerna och processerna är att stödja VD och koncernens affärsverksamhet samt att tydliggöra Swedbanks vision, syfte, värderingar och strategi. Till koncernfunktionernas uppgifter hör också att skapa och följa upp koncerngemensamma arbetssätt, vilka utgör ett stöd för affärsverksamheten samt underlättar erfarenhetsutbyte mellan bankens olika marknader. De ansvarar för att sammanställa och analysera rapportering till VD och styrelse samt att ge förslag på lösningar av frågor som kräver omedelbar åtgärd inom sitt respektive område och därmed skapa en effektiv lösning på problemet. Chefen för

respektive koncernfunktion har rätt till fullständig insyn i affärsverksamheten för att kunna fullgöra sitt åtagande. Koncernfunktionerna Risk och Compliance utgör kontrollfunktioner och gör löpande uppföljningar av verksamheten. Koncernfunktionerna stödjer på detta sätt VD i hans uppdrag att säkerställa styrning och uppföljning.

9 Företagskultur som bygger på enkelhet, öppenhet och omtanke

En förutsättning för framgång och nöjda kunder är medarbetare som har tydliga mål och förståelse för bankens syfte, värderingar och övergripande mål.

Swedbanks verksamhet och värdebaserade företagskultur bygger på motiverade och engagerade medarbetare, lyhörda för kundernas önskemål och behov. Vi arbetar för att utveckla nära, långa och förtroendefulla kundrelationer. För att bidra till ökat kundvärde och möta våra kunders förväntningar är det avgörande att snabbt kunna anpassa banken till rådande omvärldsfaktorer. Andra viktiga förutsättningar för ökat kundvärde är kompetenta medarbetare som möter efterfrågan och mångfalden i vår kundbas. Jämställdhet och mångfald är viktiga bidrag till bankens arbetsmiljö och företagskultur. Arbetet utgår från en central jämställdhets- och mångfaldsplan, och varje chef följs upp på jämställdhets- och mångfaldsmål som en del av prestationsbedömningen. Våra ledare ansvarar för att utveckla verksamheten mot bankens gemensamma mål, stödja våra medarbetare i deras utveckling, följa upp prestation och främja ett gott arbetsklimat.

Utöver bankens policies och riktlinjer finns en uppförandekod som talar om hur medarbetarna ska bete sig mot kunder såväl som mot varandra, leverantörer, konkurrenter och myndigheter samt allmänhet och samhälle i stort. Swedbank har också ett hållbarhets- och etikråd som behandlar ärenden som till en början kan ses som icke-finansiella risker och där miljö, mänskliga rättigheter, socialt ansvarstagande, affärsetik eller korruption utgör avgörande faktorer för affärsbeslut. Rådets uppgift är att vägleda organisationen för att minimera hållbarhetsrisker och eventuell negativ påverkan för banken.

Det finns ett ramverk för hur delegeringsprocessen i koncernen ska gå till. Om en uppgift har delegerats ligger ansvaret fortfarande hos den som delegerat uppgiften. Som balans till delegering finns regler för när olika frågor ska lyftas till närmast högre nivå, eller till VD och styrelse. Detta säkerställer att de ytterst ansvariga för bankens verksamhet bibehåller nödvändig övergripande kontroll.

Ett viktigt styrmedel för att följa upp prestation och kompetensutveckla våra medarbetare för att nå bankens övergripande mål, syfte och vision är bankens PD-process (performance development). Avgörande för en hög målnuppfyllnad är att chef och medarbetare tillsammans, som en naturlig del av sin vardag, har kontinuerliga avstämningar.

Ersättningar som uppmuntrar till engagemang och långsiktighet

En viktig komponent för stabilitet och sunt risktagande är en väl fungerande marknadsmässig ersättningsstruktur. Ersättningar inom Swedbank utformas så att de attraherar medarbetare med den kompetens som behövs för att uppnå bankens syfte, inom de kostnadsramar som finns. Synen på ersättning är att den i möjligaste mån ska vara individuellt utformad och därmed uppmuntra var och en av medarbetarna att prestera i linje med Swedbanks mål, strategi och vision. Ersättningen ska även främja ett agerande efter våra värderingar. Flertalet medarbetare har en fast och en rörlig ersättningsdel som tillsammans med övriga förmåner bildar medarbetarens totala ersättning. Den totala ersättningen ska vara marknadsmässig och baserad på en sund balans mellan den fasta och den rörliga ersättningsdelen. Det finns en ersättningskommitté som tar fram förslag på ersättningssystem och lämnar förslag till rörlig ersättning för medarbetarna till styrelsens ersättningsutskott.

Ersättningen till styrelsen består av en fast ersättning för såväl styrelsearbete som arbete i respektive utskott. VD:s anställningsvillkor innehåller inga inslag av rörliga lönedelar. Läs mer om ersättningar i not K13.

Hållbarhetsfokus i det vi gör

Bankens huvudsakliga uppgifter är att omvandla sparande till finansiering, att bidra till ett fungerande betalningssystem och att hantera risker. Som en av Sveriges största banker bidrar vi till att samhället växer och utvecklas. Genom hållbarhetsarbetet bidrar Swedbank i sina affärsbeslut till en sund och hållbar ekonomi för såväl banken och bankens kunder som för samhället i stort. Hållbarhetsfrågorna inom banken drivs utifrån ett affärsperspektiv och ses som en väg till att attrahera kunder, medarbetare och investerare. Genom hållbarhetsarbetet tar vi ansvar för bankens påverkan på människa och miljö. För att minimera riskerna ska hållbarhetsfrågorna finnas med i såväl investeringsbeslut som vid kreditgivning samt genom att banken samverkar med intressenter och deltar i debatten kring viktiga hållbarhetsfrågor.

Respektive affärsområde ansvarar för att integrera hållbarhetsaspekter i affärsbeslut och arbetssätt. För att stötta implementeringen finns hållbarhetskompetens på såväl strategisk som operativ nivå i banken. I mitten av 2014 lanserades en obligatorisk intern utbildning om hållbar bankverksamhet för att säkerställa att alla i banken har en gemensam syn och förståelse för hur hållbarhetsfrågorna påverkar verksamheten, och hur banken genom bland annat kreditgivning, inköp, kapitalförvaltning och betalningar påverkar sociala, ekonomiska och miljömässiga hållbarhetsfrågor.

10 Information till kapitalmarknaden

Swedbank ska ge såväl aktieägare som analytiker, skuldinvestorer och andra intressenter snabb, tydlig, konsekvent och samtidig information om koncernens verksamhet och finansiella ställning.

Genom transparens skapas förståelse för såväl den finansiella rapporteringen, och de beslut som fattas, som för branschen som helhet.

Swedbanks externa rapporter ska spegla såväl framstegen gentemot bankens mål och prioriteringar som andra viktiga förändringar som krävs för uppföljning och bedömning av bankens finansiella ställning. Den finansiella informationen ska också skapa möjlighet till god insikt om bankens historik, nuvarande och framtida utveckling och vara väl i linje med ledningens och styrelsens uppfattning om banken.

Banken arbetar aktivt med investerarrelationer och har under året haft över 1 100 aktie- och skuldinvestermöten samt analytikermöten, både i egen regi och vid internationella och nationella seminarier och konferenser. Mötena fokuserar på den senaste finansiella rapporten, bankens strategi eller på mer specifik information om ett visst verksamhetsområde eller andra aktuella frågor.

Frågor av särskilt intresse från investerare och analytiker under 2014 har varit:

- kapitalfrågor och nya kapitaltäckningskrav
- konkurrensbild och marginalutveckling, bland annat som ett resultat av ökad digitalisering och högre kapitalkrav på bolån
- kostnadsutveckling
- den svenska husmarknaden med stigande huspriser, hög skuldsättning, amorteringskrav och brist i utbud
- utveckling av den baltiska verksamheten med anledning av den geopolitiska oron

Under 2014 har Swedbanks information till kapitalmarknaden uppmärksamats genom utmärkelsen "Bäst investerarrelationer av en VD" i IR Magazine European Awards. Härutöver nominerades Swedbank i ytterligare två kategorier: bästa Investor Relations i norra Europa och bästa bolagsstyrning och "disclosure policy". Swedbank vann också pris för bäst IR i Sverige. I april utsågs Swedbanks årsredovisning 2013 till månadens rapport av e.com, ett Londonbaserat företag som för artonde året utvärderar årsredovisningar globalt.

Koncernens informationspolicy ingår i den interna kontrollmiljön och ska säkerställa att Swedbank uppfyller de krav som ställs på börsnoterade bolag. Swedbanks årsredovisning distribueras i tryckt format till dem som aktivt valt att motta den. Såväl årsredovisning som delårsrapporter, bokslutskommunikéer, pressmeddelanden och annan relevant information om banken finns tillgänglig på bankens hemsida, vilken uppdateras löpande.

Ytterligare information om Swedbanks bolagsstyrning

På bankens hemsida (www.swedbank.se) under rubriken "Om Swedbank" finns en särskild avdelning för bolagsstyrningsfrågor vilken bland annat innehåller:

- Swedbanks bolagsordning
- valberedningens principer och arbete
- information om Swedbanks årsstämmor sedan 2002
- information om ersättningar i Swedbank samt utvärdering av riktlinjerna för ersättning till Swedbanks ledande befattningshavare
- bankens uppförandekod

Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

Styrelsen har det yttersta ansvaret för att den finansiella rapporteringen följer externa regelverk samt ansvarar för att intern kontroll avseende finansiell rapportering (IKFR) följs upp. Arbetet med IKFR inom Swedbank baseras på COSO-ramverket 2013 (Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) och består av nedanstående fem internkontrollkomponenter.

Kontrollmiljö – styrelsen och ledningen lägger grunden för den interna kontrollen

För att stödja en tillförlitlig rapportering tar Swedbanks interna kontroll sin utgångspunkt i bankens organisationsstruktur, policy och instruktioner beslutade av styrelsen. Utöver detta finns ett direktiv specifikt upprättat för IKFR, utfärdat av Swedbanks koncernfinanschef.

Ett koncernövergripande IKFR-ramverk håller på att implementeras i banken och beräknas vara etablerat under 2015. Ramverket grundar sig på bankens vision, syfte, och värderingar (läs mer på årsredovisningens första uppslag), och syftar till att identifiera risker och nyckelkontroller för att skapa en transparent kontrollmiljö med tydliga roller och ansvar.

Riskanalys – riskbedömning utifrån väsentlighet och komplexitet

Riskhantering är en integrerad del av affärsverksamheten. Där i första hand respektive enhetschef ansvarar för riskhantering och riskbedömning i den egna verksamheten, och i den finansiella rapporteringsprocessen. Årligen utförs självutvärderingar avseende risk och kontroll samt risk- och sårbarhetsanalyser vid förändringar.

Riskanalys inom IKFR-ramverket utförs på koncernnivå för att identifiera och skapa förståelse för riskerna i den finansiella rapporteringen, både vad gäller väsentlighet och komplexitet. Riskanalysen används sedan som utgångspunkt för att bestämma vilka områden som ska omfattas av ramverket.

Kontrollaktiviteter – kontroller på olika nivåer

För att säkerställa tillförlitligheten i den finansiella rapporteringen utförs kontroller på flera nivåer i banken. IKFR-ramverkets kontroller är strukturerade enligt tre kategorier: koncernövergripande kontroller, kontroller på processnivå samt IT-generella kontroller.

För att säkerställa tillämpningen av kontrollaktiviteter finns ett internt regelverk med redovisningsprinciper, planerings- och uppföljningsprocesser samt rapporteringsrutiner. Härutöver har Swedbank en central värderingsgrupp som säkerställer värderingen av tillgångar och skulder. Analyser av det finansiella resultatet rapporteras månadsvis till Swedbanks ledning. Styrelsens Revisionsutskott övervakar såväl den finansiella rapporteringen som effektiviteten i den interna kontrollen och internrevisionen.

Information och kommunikation

Koncernfunktionen Ekonomi & Finans säkerställer att redovisningsinstruktionerna är uppdaterade, kommuniceras och finns tillgängliga för de rapporterande enheterna. På Swedbanks intranät publiceras policies, instruktioner, direktiv och manualer avseende den finansiella rapporteringen. Härutöver finns nationella intranät uppdaterade med nationella redovisningsrutiner, vilka ska säkerställa enhetlig tillämpning av principerna för finansiell rapportering och interna kontroller.

Uppföljning

Ekonomi & Finans följer upp den finansiella rapporteringen, vilken sedan på uppdrag av styrelsen granskas av internrevision, avseende hur styrning, riskhantering och internkontroll är organiserad och efterlevs.

Samtliga affärsområden samt större affärsstödande enheter följs upp i Performance Reviews, där VD, koncernfinanschef, koncernriskchef och respektive ansvarig affärschef medverkar. Mötena omfattar finansiell utveckling samt strategiska och operativa överväganden i verksamhetsplaneringen.

Årlig uppföljning och granskning av väsentliga kontroller utförs även av den verksamhet som tillhandahåller sparbankerna. Denna resulterar i ett årligt tredjepartsintyg där den interna kontrollen, kring tjänster som banken tillhandahåller sparbankerna, utvärderas och granskas av oberoende part.

Uppföljning kring huruvida det finns fel i den finansiella rapporteringen eller inte görs regelbundet via IKFR-ramverket. Detta sker genom utvärdering av de kontroller som bedömts vara väsentliga för att säkerställa tillförlitligheten i rapporteringen. Ledning informeras om utvärderingen vid regelbundna avrapporteringsmöten.

Styrelse



Anders Sundström

Födelseår

Född 1952
Ordförande sedan 2013, ledamot sedan 2009

Aktieinnehav¹

Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 30 000

I Swedbank som:

■ Styrelsen, ordförande
■ Ersättningsutskottet, ordförande
■ Risk- och Kapitalutskottet, ledamot
■ Revisionsutskottet, ledamot
Närvaro: ■ 16/16 ■ 9/9 ■ 11/12 ■ 4/4
Totalt årsarvode:² ■ 2 350 000
■ 100 000 ■ 200 000 ■ 200 000

Anders Sundström tillför en omfattande och bred erfarenhet med stora kontaktnät inom såväl politik som näringsliv, genom sina tidigare roller som kommunalråd, flera regeringsposter, VD för sparbank och försäkringsbolag.

Ledamotens oberoende

Oberoende i förhållande till banken och bankledningen och oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.

Utbildning

Studier i samhällsvetenskap

Bankspecifik erfarenhet

Operativ: 4 år, Bankstyrelse: 12 år

Arbetslivs- erfarenhet

Heltidsarbetande styrelseledamot
VD och koncernchef, Folksam • Arbetsmarknadsminister – Näringsminister – Socialminister • Kommunalråd, Piteå Kommun • Riksdagsledamot • Sparbanken Nord, Ordförande • VD, Sparbanken Nord

Andra väsentliga uppdrag

European Savings Bank Group, vice ordförande • ICMIF, ordförande • Kooperativa Förbundet/KF, Ordförande • Folksam ömsesidig livförsäkring, ordförande • NMI Group AB, ordförande



Lars Idermark

Födelseår

Född 1957
Vice ordförande sedan 2013, styrelseordföranden 2010-2013

Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 143

■ Styrelsen, vice ordförande
■ Ersättningsutskottet, ledamot
■ Risk- och Kapitalutskottet, ledamot
Närvaro: ■ 16/16 ■ 9/9 ■ 12/12
Totalt årsarvode:² ■ 800 000 ■ 100 000
■ 200 000

Lars Idermark har utöver stor kunskap om bankvärlden, bland annat från Förenings-sparbanken, också erfarenhet från ett flertal andra branscher, både operativt och strategiskt. Som tidigare ordförande bidrar han även till kontinuitet och stöd till övriga delaktiga i styrelsearbetet.

Oberoende i förhållande till banken och bankledningen och oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.

Master Business Administration

Operativ: 9 år, Bankstyrelse: 14 år

VD Södra Skogsägarna

VD och koncernchef Post Nord AB • VD och koncernchef, Kooperativa Förbundet Ek För. • VD, Andra AP-fonden • Ställföreträdande VD och koncernchef, Capio AB • vVD och ställföreträdande VD och koncernchef, FöreningsSparbanken AB (Swedbank) • Ekonomi- och finansdirektör och vVD, Föreningsbanken AB • VD och koncernchef, LRF Holding AB

Aleris AB, ordförande



Ulrika Francke

Födelseår

Född 1956
Styrelseledamot sedan 2002

Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 14 350

■ Styrelsen, ledamot
■ Risk- och Kapitalutskottet, ledamot
■ Revisionsutskottet, ordförande
Närvaro: ■ 15/16 ■ 11/12 ■ 4/5
Totalt årsarvode:² ■ 500 000 ■ 200 000
■ 250 000

Ulrika Francke bidrar med kunskaper inom fastighetsmarknad och utveckling samt har lång erfarenhet av bankstyrelse. I sin nuvarande roll som VD och koncernchef för ett av Sveriges ledande konsultföretag bidrar hon med kunskaper inom samhällsbyggnad.

Oberoende i förhållande till banken och bankledningen och oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.

Universitetsstudier

Bankstyrelse: 20 år

VD och koncernchef, Tyréns AB

VD och koncernchef, SBC Sveriges Bostadsrättscentrum AB • Förvaltningschef och Borgarråd, Stockholms Stad • VD och koncernchef, Fastighets AB Bromma-staden

Almega tjänsteförbunden, ledamot • Hexagon AB, ledamot • IQ Samhällsbyggnad, ledamot • Stockholms Stadsteater Aktiebolag, ledamot • BIM Alliance, ordförande

¹) Innehav per 31 december 2014.

²) Avser årsarvodet från 29 maj 2014 då Swedbanks avtal med Riksgälden löpte ut.



Göran Hedman

Född 1954
Styrelseledamot sedan 2010

Eget och närstående aktieinnehav
i Swedbank: 1 109

■ Styrelsen, ledamot
■ Risk- och Kapitalutskottet, ordförande
Närvaro: ■ 16/16 ■ 12/12
Totalt årsarvode:² ■ 500 000 ■ 250 000

Göran Hedman har innehaft en lång rad ledande befattningar inom FöreningsSparbanken, med stor erfarenhet av och kunskande inom bland annat kredit- och riskområdet, samt omfattande kännedom om och kontakt i sparbanksrörelsen, genom sin nuvarande position som VD Sparbanken i Enköping.

Göran Hedman är VD i Sparbanken i Enköping. Göran Hedman anses vid en samlad bedömning av samtliga omständigheter inte vara oberoende i förhållande till Swedbank, varvid det samarbetsavtal som finns mellan Swedbank och Sparbanken i Enköping har vägts in vid bedömningen som en avgörande faktor. Göran Hedman anses vara oberoende i förhållande till bankledningen och bankens större aktieägare.

Gymnasieutbildning

Operativ: 41 år, Bankstyrelse: 13 år

VD, Sparbanken i Enköping
Chef vid koncernkredit analysenheten, FöreningsSparbanken AB (Swedbank)
• Vice koncernkreditchef, Föreningsbanken AB • Ledande befattningar, Föreningsbanken AB

Handelskammaren Uppsala, ledamot
• Sparbanken i Enköping, ledamot



Anders Igel

Född 1951
Styrelseledamot sedan 2009

Eget och närstående aktieinnehav
i Swedbank: 7 500

■ Styrelsen, ledamot
■ Ersättningsutskottet, ledamot
Närvaro: ■ 15/16 ■ 8/9
Totalt årsarvode:² ■ 500 000 ■ 100 000

Anders Igel bidrar med industriell, teknisk och ekonomisk erfarenhet, genom sina tidigare roller från ledande ställningar inom Telia Sonera, Esselte och Ericsson. Han tillför kunskande inom strategifrågor, omstrukturering och online-tjänster.

Oberoende i förhållande till banken och bankledningen och oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.

Civilingenjör och civilekonom

Bankstyrelse: 6 år

Heltidsarbetande styrelseledamot
VD och koncernchef, Telia Sonera AB • VD och koncernchef, Esselte AB • vVD, Telefonaktiebolaget LMEricsson

Broadnet AS, ledamot • Finewineandtable Sweden • Igel Insight AB, ordförande
• Industriell rådgivare till EQT • Ventelo ASA, ordförande



Jimmy Johnsson

Född 1976
Arbetsagarrepresentant sedan 2010

Eget och närstående aktieinnehav
i Swedbank: 180

■ Styrelsen, ledamot, arbetsagarrepresentant
Totalt årsarvode:² Inget arvode

Jimmy Johnsson är arbetsagarrepresentant och har erfarenhet som systemansvarig inom två av koncernens produktbolag.

Ej tillämplig.

Gymnasieutbildning

Operativ: 16 år

Systemansvarig, Swedbank Försäkring AB
Systemansvarig, Swedbank Robur AB • Försäljare, Lux Svenska AB • Försäljare, AB Norrtälje Bilcentral

FöreningsSparbanken AB:s resultatandelsstiftelse Kopparmyntet, ledamot • SPK, ledamot • Stiftelsen Guldeken, ledamot

Födelseår

Aktieinnehav¹

I Swedbank som:

Ledamotens oberoende

Utbildning

Bankspecifik erfarenhet

Arbetslivs- erfarenhet

Andra väsentliga uppdrag

1) Innehav per 31 december 2014.

2) Avser årsarvodet från 29 maj 2014 då Swedbanks avtal med Riksgälden löpte ut.

Styrelse


Kristina Kjell

Födelseår	Född 1953 Arbetsagarrepresentant sedan 2009
Aktieinnehav¹	Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 2 361
I Swedbank som:	<p>■ Styrelsen, ledamot, arbetsagarrepresentant Totalt årsarvode:² Inget arvode</p> <p>Kristina Kjell är arbetsagarrepresentant och har erfarenhet som privatrådgivare, administrativ chef och ställföreträdande kontorschef inom banken.</p>
Ledamotens oberoende	Ej tillämplig.
Utbildning	Gymnasieutbildning
Bankspecifik erfarenhet	Operativ: 42 år
Arbetslivs- erfarenhet	<p>Ordförande i Finansförbundets koncernklubb, Swedbank Privatrådgivare, administrativ chef och ställföreträdande kontorschef, inom Svensk bankverksamhet, Swedbank</p>
Andra väsentliga uppdrag	SPK, ledamot


Pia Rudengren

Födelseår	Född 1965 Styrelseledamot sedan 2009
Aktieinnehav¹	Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 1 000
I Swedbank som:	<p>■ Styrelsen, ledamot ■ Risk- och Kapitalutskottet, ledamot Närvaro: ■ 14/16 ■ 11/12 Totalt årsarvode:² ■ 500 000 ■ 200 000</p> <p>Pia Rudengren har, bland annat genom sin tidigare roll som CFO för Investor, ett brett finansiellt kunnande och bred styrelseerfarenhet.</p>
Ledamotens oberoende	Oberoende i förhållande till banken och bankledningen och oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.
Utbildning	Civilekonom
Bankspecifik erfarenhet	Bankstyrelse: 6 år
Arbetslivs- erfarenhet	<p>Heltidsarbetande styrelseledamot vVD, W Capital Management AB • CFO, Investor AB</p>
Andra väsentliga uppdrag	Duni AB, ledamot • Kappahl AB, ledamot • Social Initiative AB, ordförande • Tikkurila Oyj, ledamot


Karl-Henrik Sundström

Födelseår	Född 1960 Styrelseledamot sedan 2009
Aktieinnehav¹	Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 9 750 via Alma Patria AB
I Swedbank som:	<p>■ Styrelsen, ledamot ■ Revisionsutskottet, ledamot Närvaro: ■ 14/16 ■ 4/5 Totalt årsarvode:² ■ 500 000 ■ 200 000</p> <p>Karl-Henrik Sundströms gedigna affärs- erfarenhet, till stor del inom Ericsson, ger styrelsen värdefulla kunskaper avseende strategi, IT, finansmarknader och affärsverksamhet.</p>
Ledamotens oberoende	Oberoende i förhållande till banken och bankledningen och oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.
Utbildning	Examen i företagsekonomi
Bankspecifik erfarenhet	Bankstyrelse: 6 år
Arbetslivs- erfarenhet	<p>VD Stora Enso AB Finansdirektör och divisionschef, Stora Enso • Finansdirektör och vVD, NXP Semiconductors • Finansdirektör och vVD, Telefonaktiebolaget LM Ericsson • Chef för Global Services, Telefonaktiebolaget LM Ericsson • Chef för Australien och Nya Zeeland, Telefonaktiebolaget LM Ericsson</p>
Andra väsentliga uppdrag	Aktiemarknadsnämnden, ledamot

1) Innehav per 31 december 2014.

2) Avser årsarvodet från 29 maj 2014 då Swedbanks avtal med Riksgälden löpte ut.



Siv Svensson

Född 1957
Styrelseledamot sedan 2010

Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 1 500

■ Styrelsen, ledamot
■ Revisionsutskottet, ledamot
Närvaro: ■ 16/16 ■ 5/5
Totalt årsarvode:² ■ 500 000 ■ 200 000

Siv Svensson har en lång och bred erfarenhet av bank och i finansiell sektor, såväl strategiskt som operativt, samt bidrar med struktur, djupa insikter om kundrelationer och processer, medarbetarfrågor samt erfarenhet från nordiskt näringsliv.

Oberoende i förhållande till banken och bankledningen och oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.

Examen internationell ekonomilinje

Operativ: 27 år, Bankstyrelse: 5 år

Heltidsarbetande styrelseledamot

VD Sefina Finance AB • VD Sefina Svensk Pantbelåning AB • vVD och regionbankschef Norr- och Mellan-Sverige, Nordea AB • Group Controller och Nordic Head of Global Operation Services, Nordea AB • Group Controller, MeritaNordbanken AB • Administrativ chef, PK Fondkommission AB

SJ AB, ledamot • Allba Holding AB, ledamot • InlandsInnovation AB, ledamot • Karolinska sjukhuset, ledamot



Maj-Charlotte Wallin

Född 1953
Styrelseledamot sedan 2014

Eget och närståendes aktieinnehav
i Swedbank: 750

■ Styrelsen, ledamot
■ Revisionsutskottet, ledamot
Närvaro: ■ 11/12 ■ 4/4
Totalt årsarvode:² ■ 500 000 ■ 200 000

Maj-Charlotte Wallin har gedigen erfarenhet med finansiell bakgrund från svenskt näringsliv däribland försäkrings- och fastighetsbranschen.

Oberoende i förhållande till banken och bankledningen och oberoende i förhållande till bankens större aktieägare.

Civilekonom

Operativ: 20 år

Heltidsarbetande styrelseledamot

VD AFA Försäkring • Vice VD, Ekonomidirektör Alecta pensionsförsäkring • VD Jones Lang LaSalle Asset Management Services AB • Chef för affärsområde Förvaltning Skandia Fastighet • VD, Vice VD, Ekonomidirektör Nordbanken Fastigheter AB • Ledande befattningar Nordbanken Finans AB

Kammarkollegiets fonddelegation, ledamot • Hjärt- och Lungfonden, ledamot • Fjärde AP-fonden, ledamot

Födelseår

Aktieinnehav¹

I Swedbank som:

Ledamotens oberoende

Utbildning

Bankspecifik erfarenhet

Arbetslivs- erfarenhet

Andra väsentliga uppdrag

1) Innehav per 31 december 2014.

2) Avser årsarvodet från 29 maj 2014 då Swedbanks avtal med Riksgälden löpte ut.

Koncernledning



Michael Wolf

VD och koncernchef
Född 1963. Anställd sedan 2008
Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 83 500. I övrigt har VD inga aktier eller något delägarskap i företag som banken har betydande affärsförbindelser med
Utbildning: Civilekonom
Arbetslivserfarenhet: VD Intrum Justitia • Vice VD, Finansdirektör samt diverse andra tjänster inom Skandia • Diverse tjänster inom SEB
Väsentliga uppdrag utanför Swedbank: Stockholms Handelskammare, ordförande • Anna Lindh-Akademien, ordförande • Svenska Bankföreningen, vice ordförande



Mikael Björknert

Chef Channels & Concepts
Född 1966. Anställd sedan 2010
Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 1 500
Utbildning: Civilekonom.
Övrigt: Chef Strategic Analyses and M&A från 1 januari 2015
Väsentliga uppdrag utanför Swedbank: Nasdaq OMX Nordic Ltd, ledamot



Birgitte Bonnesen

Chef Baltisk bankverksamhet
Född 1956. Anställd sedan 1987
Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 400
Utbildning: Mastersexamen Ekonomi och moderna språk
Övrigt: Chef Svensk bankverksamhet från 1 januari 2015, efterträds av Priit Perens



Göran Bronner

Koncernfinanschef (CFO)
Född 1962. Anställd sedan 2009
Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 100 000 via bolag
Utbildning: Civilekonom
Väsentliga uppdrag utanför Swedbank: Vinovo AB, styrelseordförande • Adj. ledamot CTT Systems AB



Ulf Ejelöv

Chef Norra regionen
Född 1959. Anställd sedan: 2009
Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 5 181
Utbildning: Jur.kand



Anders Ekedahl

Chef Group IT
Född 1960. Anställd sedan 1987
Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 7 819
Utbildning: Civilekonom
Väsentliga uppdrag utanför Swedbank: Sparbanken Skåne, ledamot

1) Innehav per 31 december 2014.



Björn Elfstrand

Chef Region Stockholm
Född 1964. Anställd sedan 1989
Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 17 032
Utbildning: Civilekonom



Jonas Erikson

Chef Group Products
Född 1974. Anställd sedan 2009
Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 0
Utbildning: Studier i företags- och national-ekonomi
Väsentliga uppdrag utanför Swedbank: Vinovo AB, ledamot



Lars Friberg

Koncernpersonaldirektör
Född 1962. Anställd sedan 2009
Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 878
Utbildning: Civilekonom



Magnus Gagner-Geeber

Chef Stora Företag & Institutioner
Född 1969. Anställd sedan 1990
Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 0
Utbildning: Gymnasieekonom



Annika Hellström

Chef Mellersta regionen
Född 1965. Anställd sedan 1991
Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 34
Utbildning: Gymnasieekonom



Cecilia Hernqvist

Koncernchefsjurist och kommunikationchef
Född 1960. Anställd sedan 1990
Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 5 062
Utbildning: Jur.kand
Väsentliga uppdrag utanför Swedbank:
Sparbanken Skåne, ledamot



Anders Karlsson

Koncernriskchef (CRO)
Född: 1966. Anställd sedan 2010
Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 0
Utbildning: Civilekonom



Lars Ljungälv

Chef Södra regionen
Född 1969. Anställd sedan 2014
Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 0
Utbildning: Civilekonom
Väsentliga uppdrag utanför Swedbank:
Intersport AB, styrelseordförande • Bergendahl & Son, ledamot • Lunds universitet, vice ordförande • Malmö FF, ledamot



Helo Meigas

Chef Group Treasury.
Född 1965. Anställd sedan 2004
Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 1 304
Utbildning: Masterexamen Internationell Affärsjuridik och Finans



Christer Trägårdh

Chef Östra regionen.
Född 1963. Anställd sedan 2014
Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 0
Utbildning: Civilekonom, Executive MBA
Väsentliga uppdrag utanför Swedbank:
Wilzens Förvaltnings AB, styrelseordförande • Svensk Handel Försäkring, ledamot



Lena Smeby-Udesen

Chef Västra regionen
Född 1961. Anställd sedan 2012
Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:¹ 0
Utbildning: Civilekonom
Väsentliga uppdrag utanför Swedbank:
IVA, ledamot • Connect Väst, ledamot • Väst-svenska Handelskammaren, ledamot

1) Innehav per 31 december 2014.

Förslag till vinstdisposition och yttrande från styrelsen

Till årsstämman förfogande står vinstmedel, enligt balansräkningen i Swedbank AB, med 45 110 mkr:

Styrelsen föreslår att vinstmedlen disponeras på följande sätt (mkr):

11,35 kronor utdelas kontant per stamaktie	12 537
Till ny räkning överförs	32 573
Summa disponerat	45 110

De totala beloppen som föreslås delas ut samt som föreslås överföras till ny räkning har beräknats på samtliga 1 102 088 934 utestående stamaktier per den 31 december 2014 med tillägg för 2 519 673 utdelningsberättigade stamaktier som överlåtits till anställda under perioden den 1 januari till den 20 februari 2015 till följd av ersättningsprogram. De totala beloppen som föreslås delas ut samt som föreslås överföras till ny räkning fastställs slutligen beräknat på antalet utdelningsberättigade aktier per avstämningsdagen. Beloppen kan därför komma att ändras på grund av förvärv av egna aktier eller genom att aktier i eget förvar kan komma att säljas fram till avstämningsdagen.

Orealiserade värdeförändringar på tillgångar och skulder värderade till verkligt värde har påverkat det egna kapitalet med netto 2 951 mkr.

Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 30 mars 2015. Sista dag för handel med Swedbanks aktier med rätt till utdelning blir därmed den 26 mars 2015. Beslutar årsstämman enligt styrelsens förslag, beräknas utdelningen komma att

utbetalas genom Euroclears försorg den 2 april 2015. Den finansiella företagsgruppens kapitalbas översteg vid årsskiftet det lagstadgade kapitalkravet med 41 095 mkr. Överskottskapitalet i Swedbank AB var 57 251 mkr.

Den verksamhet som bedrivs i moderbolaget och koncernen medför inte risker utöver vad som förekommer eller kan antas förekomma i branschen eller de risker som är förenade med bedrivande av näringsverksamhet. Styrelsen har beaktat moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov genom en allsidig bedömning av moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning och moderbolagets och koncernens möjligheter att på sikt infria sina åtaganden. Bedömningen har även gjorts utifrån nu förväntade framtida regelverksförändringar. Moderbolagets och koncernens ekonomiska ställning ger inte upphov till annan bedömning än att moderbolaget och koncernen kan fortsätta sin verksamhet och förväntas fullgöra sina förpliktelser på kort och lång sikt samt ha förmåga att göra de investeringar som är nödvändiga. Styrelsens bedömning är att storleken på det egna kapitalet, även efter föreslagen utdelning, står i rimlig proportion till omfattningen på moderbolagets och koncernens verksamhet samt de risker som är förenade med verksamhetens bedrivande.

Det är styrelsens bedömning att föreslagen utdelning är för-svarlig med hänsyn till de krav som verksamhetens och koncernverksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av moderbolagets och koncernens egna kapital liksom på moderbolagets och koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt.

Rapporter och noter – Koncernen

62	Resultaträkning
63	Rapport över totalresultat
64	Balansräkning
65	Förändringar i eget kapital
66	Kassaflödesanalys

Inledande noter

67	Not K1	Företagsinformation
67	Not K2	Redovisningsprinciper
75	Not K3	Risker
75		Kreditrisk
83		Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt
85		Likviditetsrisk
90		Marknadsrisk
91		Ränterisk
92		Valutakursrisk
93		Aktiekursrisk
93		Tradingverksamhet
94		Operativa risker
94		Försäkringsrisker
95	Not K4	Kapital
95		Intern kapitalutvärdering
97		Kapitaltäckningsanalys
99	Not K5	Rörelsesegment
101	Not K6	Produkt
102	Not K7	Geografisk fördelning

Resultaträkning

104	Not K8	Räntenetto
105	Not K9	Provisionsnetto
105	Not K10	Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde
106	Not K11	Försäkringsnetto
106	Not K12	Övriga intäkter
106	Not K13	Personalkostnader
111	Not K14	Övriga allmänna administrationskostnader
111	Not K15	Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar
111	Not K16	Nedskrivning av materiella tillgångar inklusive återtagna leasingobjekt
111	Not K17	Kreditförluster, netto
111	Not K18	Skatt
114	Not K19	Resultat per aktie

Totalresultat

115	Not K20	Skatt för varje komponent i övrigt totalresultat
-----	---------	--

Balansräkning

115	Not K21	Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.
115	Not K22	Utlåning till kreditinstitut
116	Not K23	Utlåning till allmänheten
117	Not K24	Obligationer och andra räntebärande värdepapper
117	Not K25	Finansiella tillgångar där kunden bär placeringsrisken
117	Not K26	Aktier och andelar
118	Not K27	Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures
119	Not K28	Derivat
120	Not K29	Immateriella anläggningstillgångar
122	Not K30	Materiella tillgångar
123	Not K31	Förvaltningsfastigheter
124	Not K32	Övriga tillgångar
124	Not K33	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
124	Not K34	Skulder till kreditinstitut
124	Not K35	In- och upplåning från allmänheten
124	Not K36	Finansiella skulder där kunden bär placeringsrisken
124	Not K37	Emitterade värdepapper
124	Not K38	Korta positioner värdepapper
125	Not K39	Pensionsavsättningar
127	Not K40	Försäkringsavsättningar
127	Not K41	Övriga skulder och avsättningar
127	Not K42	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
127	Not K43	Efterställda skulder
128	Not K44	Eget kapital
128	Not K45	Verkligt värde för finansiella instrument
132	Not K46	Omklassificering av finansiella tillgångar
133	Not K47	Finansiella tillgångar och skulder som har kvittats eller omfattas av nettningsavtal eller liknande avtal

Kassaflödesanalys

134	Not K48	Specifikation av justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten
-----	---------	---

Övriga noter

134	Not K49	Utbetald och föreslagen utdelning
134	Not K50	Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden
135	Not K51	Överförda finansiella tillgångar
135	Not K52	Operationell leasing
136	Not K53	Rörelseförvärv
137	Not K54	Avvecklade verksamheter
138	Not K55	Närstående och andra betydande relationer
138	Not K56	Andelar i icke-konsoliderade strukturerade företag
139	Not K57	Känslighetsanalys
139	Not K58	Händelser efter 31 december 2014
140	Not K59	Effekter av förändrade redovisningsprinciper

Resultaträkning, koncernen

mkr	Not	2014	2013
Ränteintäkter		41 052	43 968
Rätekostnader		-18 410	-21 939
Räntenetto	K8	22 642	22 029
Provisionsintäkter		16 252	14 692
Provisionskostnader		-5 048	-4 560
Provisionsnetto	K9	11 204	10 132
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	K10	1 986	1 484
Försäkringspremier		1 889	1 714
Försäkringsavsättningar		-1 308	-1 067
Försäkringsnetto	K11	581	647
Andel av intresseföretags resultat	K27	980	852
Övriga intäkter	K12	1 911	1 794
Summa intäkter		39 304	36 938
Personalkostnader	K13	10 259	9 651
Övriga allmänna administrationskostnader	K14	6 625	6 258
Summa allmänna administrationskostnader		16 884	15 909
Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	K15	718	739
Summa kostnader		17 602	16 648
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar		21 702	20 290
Nedskrivning av immateriella tillgångar	K29	1	182
Nedskrivning av materiella tillgångar	K16	256	693
Kreditförluster, netto	K17	419	60
Rörelseresultat		21 026	19 355
Skatt	K18	4 301	4 099
Årets resultat från kvarvarande verksamheter		16 725	15 256
Årets resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt		-262	-2 340
Årets resultat		16 463	12 916
Årets resultat hänförligt till:			
Aktieägarna i Swedbank AB		16 447	12 901
varav årets resultat från kvarvarande verksamheter		16 709	15 241
varav årets resultat från avvecklade verksamheter		-262	-2 340
Minoriteten		16	15
varav årets resultat från kvarvarande verksamheter		16	15
Kr			
Resultat per aktie, total verksamhet	K19	14,93	10,19
efter utspädning	K19	14,81	10,11
Resultat per aktie, kvarvarande verksamheter	K19	15,17	12,32
efter utspädning	K19	15,05	12,22
Resultat per aktie, avvecklade verksamheter	K19	-0,24	-2,13
efter utspädning	K19	-0,24	-2,13

Under 2013 avyttrades verksamheten i Ukraina. Då utländska verksamheter avyttras omklassificeras valutakursdifferenser som uppstått under innehavsperioden vid omräkning av utlandsverksamheten till svenska kronor och som tidigare redovisats i rapporten för totalresultat från denna rapport till resultaträkningen. Resultaträkning-

ens rad Årets resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt, belastades under 2013 med en kostnad om 1 875 mkr. Motsvarande intäkt redovisas i rapporten över totalresultat.

Rapport över totalresultat, koncernen

mkr	Not	2014	2013
Årets resultat redovisat över resultaträkningen		16 463	12 916
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen			
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	K39	463	2 264
Andel hänförlig till intresseföretag		-9	12
Skatt	K20	-101	-500
Summa		353	1 776
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			
Vinster/förluster uppkomna under året		2 917	1 258
Omfört till resultaträkningen, årets resultat för avvecklade verksamheter		508	1 875
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter:			
Vinster/förluster uppkomna under året		-2 320	-910
Omfört till resultaträkningen, årets resultat för avvecklade verksamheter		-365	
Kassaflödessäkringar:			
Vinster/förluster uppkomna under året		26	-210
Omfört till resultaträkningen, räntenetto		17	83
Andel av intresseföretags övrigt totalresultat:			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		-30	-117
Kassaflödessäkringar		1	2
Skatt:	K20		
Skatt		505	248
Omfört till resultaträkningen, skatt		-4	-18
Omfört till resultaträkningen, årets resultat för avvecklade verksamheter, skatt		80	
Summa		1 335	2 211
Årets övrigt totalresultat, efter skatt		1 688	3 987
Årets totalresultat		18 151	16 903
Årets totalresultat hänförligt till:			
Aktieägarna i Swedbank AB		18 137	16 887
Minoriteten		14	16

Balansräkning, koncernen

mkr	Not	2014	2013	1/1/2013
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		113 768	59 382	130 058
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	K21	46 225	56 814	20 483
Utlåning till kreditinstitut	K22	113 820	82 278	85 480
Utlåning till allmänheten	K23	1 404 507	1 264 910	1 238 864
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring		1 291	62	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	K24	124 455	125 585	115 324
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	K25	143 319	122 743	104 194
Aktier och andelar	K26	9 931	7 109	8 106
Aktier och andelar i intresseföretag	K27	4 924	3 640	3 552
Derivat	K28	123 202	64 352	102 265
Immateriella anläggningstillgångar	K29	14 319	13 658	13 440
Förvaltningsfastigheter	K31	97	685	2 393
Materiella tillgångar	K30	2 653	3 140	4 638
Aktuella skattefordringar		1 304	895	1 082
Uppskjutna skattefordringar	K18	638	417	657
Övriga tillgångar	K32	10 103	9 578	8 380
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	K33	6 126	6 992	7 736
Tillgångar som innehas för försäljning		615	1 862	208
Summa tillgångar		2 121 297	1 824 102	1 846 860
Skulder och eget kapital				
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	K34	171 453	121 621	122 202
In- och upplåning från allmänheten	K35	676 679	620 608	579 663
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	K36	146 177	125 548	105 104
Emitterade värdepapper	K37	835 012	726 275	767 454
Korta positioner värdepapper	K38	27 058	17 519	18 229
Derivat	K28	85 694	55 011	92 141
Aktuella skatteskulder		1 477	1 893	1 378
Uppskjutna skatteskulder	K18	1 684	2 383	2 641
Pensionsavsättningar	K39	2 548	2 925	5 235
Försäkringsavsättningar	K40	1 745	1 645	1 649
Övriga skulder och avsättningar	K41	22 330	14 397	16 813
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	K42	13 071	14 194	16 782
Efterställda skulder	K43	18 957	10 159	14 307
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning		39	219	76
Summa skulder		2 003 924	1 714 397	1 743 674
Eget kapital				
Minoritetskapital	K44	170	165	154
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget		117 203	109 540	103 032
Summa eget kapital		117 373	109 705	103 186
Summa skulder och eget kapital		2 121 297	1 824 102	1 846 860

Förändringar i eget kapital, koncernen

mkr	Eget kapital hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB							Minoritets- kapital	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital ¹⁾	Omräknings- differens dotter- och intresse- företag	Säkring av nettoinvestering i utlands- verksamhet	Kassa- flödes- säkring	Balanserad vinst	Totalt		
Ingående balans 1 januari 2013	24 904	17 275	-3 848	1 001	-42	63 742	103 032	154	103 186
Utdelningar						-10 880	-10 880	-5	-10 885
Aktierelaterade ersättningar till anställda						418	418		418
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						83	83		83
Intresseföretags köp av aktier i Swedbank AB						-14	-14		-14
Intresseföretags avyttring av aktier i Swedbank AB						14	14		14
Årets totalresultat			3 015	-708	-97	14 677	16 887	16	16 903
varav redovisat över resultaträkningen			1 875		83	12 901	14 859	15	14 874
varav redovisat över övrigt totalresultat före skatt			1 140	-910	-208	2 276	2 298	1	2 299
varav skatt redovisat över övrigt totalresultat				202	28	-500	-270		-270
Utgående balans 31 december 2013	24 904	17 275	-833	293	-139	68 040	109 540	165	109 705
Ingående balans 1 januari 2014	24 904	17 275	-833	293	-139	68 040	109 540	165	109 705
Utdelningar						-11 133	-11 133	-9	-11 142
Aktierelaterade ersättningar till anställda						459	459		459
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						16	16		16
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						50	50		50
Återköp av egna aktier för handelsändamål						-32	-32		-32
Intresseföretags avyttring av aktier i Swedbank AB						166	166		166
Årets totalresultat			3 397	-2 094	34	16 800	18 137	14	18 151
varav redovisat över resultaträkningen						16 447	16 447	16	16 463
varav redovisat över övrigt totalresultat före skatt			3 397	-2 685	44	454	1 210	-2	1 208
varav skatt redovisat över övrigt totalresultat				591	-10	-101	480		480
Utgående balans 31 december 2014	24 904	17 275	2 564	-1 801	-105	74 366	117 203	170	117 373

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

Kassaflödesanalys, koncernen

mkr	Not	2014	2013
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		21 026	19 355
Resultat för avvecklad verksamhet		-262	-2 340
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	K48	-555	-500
Betalda skatter		-5 494	-2 961
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut		-26 662	2 597
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten		-115 813	-28 775
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel		12 925	-46 814
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer		34 957	37 772
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut		45 468	-1 811
Ökning/minskning av övriga fordringar		-41 353	32 732
Ökning/minskning av övriga skulder		84 693	-35 606
Kassaflöde från den löpande verksamheten		8 930	-26 351
Investeringsverksamheten			
Rörelseförvärv		-2 918	-213
Rörelseavyttringar		-590	119
Förvärv av och tillskott till intresseföretag		-814	-4
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar		-1 111	-835
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar		362	2 482
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-5 071	1 549
Finansieringsverksamheten			
Emission av räntebärande värdepapper		114 936	103 085
Återbetalning av räntebärande värdepapper		-139 976	-126 236
Emission av certifikat m.m.		730 879	493 982
Återbetalning av certifikat m.m.		-646 040	-506 627
Utbetald utdelning		-11 138	-10 885
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		48 661	-46 681
Årets kassaflöde		52 520	-71 483
Likvida medel vid årets början			
Årets kassaflöde		52 520	-71 483
Valutakursdifferenser i likvida medel		1 866	807
Likvida medel vid årets slut		113 768	59 382

Kommentarer till kassaflödesanalys i koncernen

Kassaflödesanalysen visar in- och utbetalningar under året samt likvida medel vid årets början och slut. Kassaflödesanalysen redovisas enligt indirekt metod och delas in i utbetalningar från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten.

Den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten utgår från årets rörelseresultat. Justering görs för poster som inte ingår i den löpande verksamhetens kassaflöde. Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder består av sådana poster som ingår i den normala affärsverksamheten såsom ut- och inlåning från allmänheten och kreditinstitut och som inte är att hänföra till investerings- eller finansieringsverksamheten. I kassaflödet ingår räntebetalningar med 42 445 mkr (44 346) samt ränteutbetalningar med 16 773 mkr (19 510). Kapitaliserade räntor är inkluderade.

Investeringsverksamheten

Investeringsverksamheten består av förvärv respektive försäljning av rörelser samt andra anläggningstillgångar, såsom rörelsefastigheter, förvaltningsfastigheter och inventarier samt strategiska finansiella tillgångar. Med strategiska finansiella tillgångar avses innehav av räntebärande värdepapper som hålls till förfall samt strategiska aktieinnehav i andra företag än dotter- och intresseföretag. Under 2014 förvärvades andra anläggningstillgångar med 1 111 mkr (835). Innehav av obligationer förföll med 169 mkr (371).

Under 2014 förvärvades Sparbanken Öresund AB för 2 918 mkr inklusive förvärvad likviditet om 20 mkr. Vidare ombildades Färs och Frosta Sparbank AB under året till att bli Sparbanken Skåne AB. I den nya Sparbanken Skåne ingår före detta Sparbanken 1826 och kontor förvärvade från Sparbanken Öresund AB. I samband med ombildningen deltog Swedbank AB i en nyemission med 265 mkr samt förvärvade aktier för 549 mkr. Swedbank AB:s ägarandel i det under året nybildade Sparbanken Skåne AB uppgår till 22 procent. Under 2014 avyttrades SIA Ektornet Kr Valdemara 27/29 för 140 mkr, Imoniy grupé ALITA för 184 mkr, Inedahl HB och bostadsrättsbevis för 13 mkr samt kontor från Sparbanken Öresund AB till Sparbanken Skåne AB för -913 mkr.

Under 2013 förvärvades Svensk Fastighetsförmedling AB för 254 mkr via dotterbolaget Swedbank Franchise AB. Vidare lämnades kapitaltillskott till Getswish AB med 4 mkr. Under 2013 avyttrades det estniska intressebolaget AS Arealis för 119 mkr.

Likvida medel

Likvida medel består av kassa och tillgodohavande hos centralbank, vilket motsvarar balansposten Kassa och tillgodohavande hos centralbank. Likvida medel i kassaflödesanalysen definieras i enlighet med IAS 7, och överensstämmer inte med det som koncernen betraktar som likviditet.

Noter

Angivna belopp i noter är i miljoner kronor (mkr) och redovisat värde om inget annat anges. Siffror inom parantes avser föregående år.

K1 Företagsinformation

Koncernredovisning och årsredovisning för Swedbank AB (publ) för räkenskapsåret 2014 godkändes av styrelsen och verkställande direktören för utfärdande den 17 februari 2015. Moderbolaget Swedbank AB har sitt säte i Stockholm med adress Landsvägen 40, 172 63 Sundbyberg, Sverige. Bolagets aktie handlas på börsen Nasdaq OMX Nordic i Stockholm inom segmentet Nordic Large Cap. Koncernen erbjuder finansiella tjänster och produkter på hemmamarknaderna Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Verksamhet beskrivs ytterligare i Förvaltningsberättelsen.

Koncernredovisningen och årsredovisningen fastställs slutligen av moderbolagets årsstämma den 26 mars 2015.

K2 Redovisningsprinciper

INNEHÅLL

1	GRUNDER FÖR REDOVISNINGEN	67
2	FÖRÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER	67
3	BETYDANDE REDOVISNINGSPRINCIPER	68
3.1	Utformning av finansiella rapporter (IAS 1)	68
3.2	Koncernredovisning (IFRS 3, IFRS 10)	68
3.3	Tillgångar och skulder i utländsk valuta (IAS 21)	68
3.4	Finansiella instrument (IAS 32, IAS 39)	68
3.5	Finansiella instrument, värdering (IAS 39)	69
3.6	Leasingavtal (IAS 17)	70
3.7	Intresseföretag och joint ventures (IAS 28, IFRS 11)	71
3.8	Immateriella tillgångar (IAS 38)	71
3.9	Förvaltningsfastigheter (IAS 40)	71
3.10	Materiella tillgångar (IAS 2, 16)	71
3.11	Låneutgifter (IAS 23)	71
3.12	Avsättningar (IAS 37)	71
3.13	Pensioner (IAS 19)	71
3.14	Försäkringsavtal (IFRS 4)	71
3.15	Intäkter (IAS 18)	71
3.16	Aktierelaterade ersättningar (IFRS 2)	72
3.17	Nedskrivningar (IAS 36)	72
3.18	Skatt (IAS 12)	72
3.19	Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter (IFRS 5)	72
3.20	Likvida medel (IAS 7)	72
3.21	Rörelsesegment (IFRS 8)	72
4	NYA STANDARDER OCH TOLKNINGAR	72
5	BETYDANDE BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR	73
5.1	Bedömningar	73
5.2	Uppskattningar	73

1 GRUNDER FÖR REDOVISNINGEN

De finansiella rapporterna och koncernredovisningen är upprättad enligt av EU antagna internationella redovisningsstandarder – International Financial Reporting Standards – IFRS samt tolkningar av dessa. Standarderna ges ut av International Accounting Standards Board (IASB) och dess tolkningar av IFRS Interpretations Committee. Standarderna och tolkningarna blir obligatoriska för Swedbanks koncernredovisning i takt med att EU godkänner dem. Med fullständiga finansiella rapporter avses:

- rapport över balansräkning per periodens slut,
- rapport över totalresultat för perioden,
- rapport över förändringar i eget kapital för perioden,
- rapport över kassaflöden för perioden, samt
- noter, som består av en sammanfattning av betydande redovisningsprinciper och annan förklarande information.

I koncernredovisningen tillämpas också rekommendation RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner, utgiven av Rådet för finansiell rapportering, uttalanden från Rådet för finansiell rapportering, vissa kompletterande regler i Lag om årsredovisning i kreditinstitut samt värdepappersbolag (ÅRKL) och Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd, FFFS 2008:25.

Redovisningen är baserad på historiska anskaffningsvärden. Efterföljande värdering av finansiella instrument sker till stor del till verkligt värde. Redovisade värden på finansiella tillgångar och skulder som är föremål för säkringsredovisning till verkligt värde har justerats för förändringar i verkligt värde hänförliga till den säkrade risken. Redovisningen presenteras i svenska kronor och alla värden är avrundade till miljoner kronor (mkr) om inget annat anges.

2 FÖRÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

I de finansiella rapporterna för 2014 tillämpas följande nya redovisningsstandarder och ändringar.

Koncernredovisning (IFRS 10)

Koncernen tillämpar IFRS 10 från 1 januari 2014, då EU godkänt standarden för tillämpning. Standarden ersätter reglerna om konsolidering i IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter och SIC 12 När ska ett företag för särskilt ändamål, ett SPE, omfattas av koncernredovisningen. Den nya standarden fastställer en enhetlig definition av bestämmande inflytande och ska tillämpas för alla företag, inklusive de som tidigare klassades som företag för särskilt ändamål i enlighet med SIC 12. Med bestämmande inflytande avses att det rapporterade företaget har förmåga att styra det andra företags relevanta verksamheter, är exponerad för och har rätt till rörlig avkastning samt har förmåga att använda sitt inflytande för att påverka företagets avkastning. Bedömningen av bestämmande inflytande baseras på alla fakta och omständigheter och omvärderas om det finns en indikation på att det föreligger förändringar i fakta och omständigheter.

Införandet av IFRS 10 medförde att en investeringsfond konsolideras som tidigare inte konsoliderats. Koncernen bedömer att innehav i investeringsfonder till följd av fondförsäkringsavtal inte medför exponering för rörlig avkastning, varför sådana innehav inte ingår i bedömningen av bestämmande inflytande över en investeringsfond. Se not K59 för effekter av införandet.

Samarbetsarrangemang (IFRS 11)

Koncernen tillämpar IFRS 11 från 1 januari 2014, då EU godkänt standarden för tillämpning. IFRS 11 ersätter IAS 31 Andelar i joint ventures och fastställer hur andelar i samarbetsarrangemang ska redovisas när två eller flera parter via avtal överenskommit om gemensamt bestämmande inflytande. IFRS 11 definierar två typer av samarbetsarrangemang: gemensamma verksamheter och joint ventures och fastställer att klassificeringen ska baseras på ekonomiska grunder istället för den legala formen. Innehav i joint ventures redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Valmöjligheten att använda klyvningsmetoden har tagits bort, vilken tidigare inte använts av koncernen. Införandet av IFRS 11 har därför inte påverkat koncernens finansiella ställning eller resultat.

Upplysningar om andelar i andra företag (IFRS 12)

Koncernen tillämpar IFRS 12 från 1 januari 2014, då EU godkänt standarden för tillämpning. IFRS 12 ökar upplysningskraven för andelar i dotterföretag, samarbetsarrangemang, intresseföretag och icke-konsoliderade strukturerade företag till att inkludera information om karaktären, kopplade risker och effekterna på finansiell ställning, resultat och kassaflöde till följd av sådana andelar. Införandet av IFRS 12 har enbart påverkan på koncernens upplysningar. Upplysningarna lämnas i not K27 och K56.

Kvittning av finansiella tillgångar och finansiella skulder (ändringar av IAS 32)

Koncernen tillämpar ändringarna av IAS 32 från 1 januari 2014. Ändringarna tydliggör innebörden med aktuell legal rätt till kvittning och när bruttoavveckling kan betraktas vara likvärdigt med nettoavveckling. Införandet av ändringarna har inte haft någon materiell effekt på koncernens finansiella ställning.

Novation av derivat och fortlöpande tillämpning av säkringsredovisning (ändringar av IAS 39)

Koncernen tillämpar de begränsade ändringarna av IAS 39 från 1 januari 2014. Ändringarna ger begränsade undantag till att avbryta säkringsredovisning när säkringsinstrument överförs, som ett resultat av lagar och regler, till clearing motparter. Införandet av ändringarna har inte haft någon materiell effekt på koncernens finansiella ställning eller resultat.

Upplysningar om återvinningsvärdet för icke-finansiella tillgångar (ändringar av IAS 36)

Koncernen tillämpar ändringarna av IAS 36 från 1 januari 2014. Ändringarna kräver ytterligare upplysningar om återvinningsvärdet för nedskrivna tillgångar när en icke-finansiell tillgång skrivits ned till verkligt värde med avdrag för försäljningskostnader. Införandet av ändringarna har inte påverkat koncernens upplysningar.

Avgifter (IFRIC 21)

Koncernen tillämpar tolkningen från 1 januari 2014. Med avgifter avses då stater, statliga organ eller andra liknande organisationer tar ut avgifter i enlighet med lagar och regler. Tolkningen tydliggör att en skuld för en avgift bara ska redovisas när skyldigheten att betala en avgift inträffar i enlighet med relevant lagstiftning. IFRIC 21 har inte haft någon påverkan på koncernens finansiella 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 finansiella ställning, resultat eller upplysningar.

3 BETYDANDE REDOVISNINGSPRINCIPER

3.1 Utformning av finansiella rapporter (IAS 1)

Finansiella rapporter är ett strukturerande återgivande av ett företags finansiella ställning och finansiella resultat. Syftet är att ge information om företags ställning, finansiella resultat och kassaflöden, som är användbara vid ekonomiska beslut. Av de finansiella rapporterna framgår också resultaten av företagsledningens förvaltning av de resurser som anförtratts dem. Fullständiga finansiella rapporter utgörs av balansräkning, rapport över totalresultat, rapport över förändringar i eget kapital, rapport över kassaflöden samt noter. Swedbank presenterar rapporten över totalresultat i form av två rapporter. En separat resultaträkning redovisas som innehåller alla intäcks- och kostnadsposter såvida inte en särskild IFRS kräver eller tillåter annat. Sådana övriga intäcks- och kostnadsposter redovisas i övrigt totalresultat.

Rapporten över totalresultatet innehåller resultat som redovisats över resultaträkningen samt ingående komponenter i övrigt totalresultat.

3.2 Koncernredovisning (IFRS 3, IFRS 10)

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och de företag (inklusive strukturerade företag) där moderbolaget har bestämmande inflytande. Moderbolaget har bestämmande inflytande när det har inflytande och förmåga att utöva sitt inflytande över det andra företags relevanta verksamheter samt är exponerad för rörlig avkastning och har förmåga att använda sitt inflytande för att påverka avkastningen. Dessa företag, dotterföretag, har intagits i koncernredovisningen enligt förvärvsmetoden från och med den dag då bestämmande inflytande uppnås och har exkluderats från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphört. Förvärvsmetoden innebär att förvärvade identifierbara tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser som uppfyller villkoren för redovisning redovisas och värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Överskott mellan anskaffningsvärdet, överförd ersättning värderad till verkligt värde vid förvärvstidpunkten, för rörelseförvärvet och det verkliga värdet på den förvärvade andelen av de identifierbara tillgångarna, skulderna och redovisade ansvarsförbindelserna redovisas som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade företags nettotillgångar redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen som vinst vid förvärv till lågt pris inom övriga intäkter. I den överförda ersättningen (köpeskillingen) ingår verkligt värde av överförda tillgångar, skulder och de aktier som i förekommande fall emitterats av koncernen samt även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Förvärvsrelaterade kostnader redovisas som kostnad när de uppkommer. För varje förvärv avgör koncernen om alla innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportion-

nella andel av det förvärvade dotterföretags nettotillgångar. Ett dotterföretags bidrag till eget kapital utgörs enbart av det kapital som tillkommer mellan förvärv och avyttringstidpunkt. Alla koncerninterna transaktioner och koncerninterna vinster elimineras. Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande redovisas som transaktioner med koncernens eget kapitalägare i deras egenskap av ägare. Vid förvärv av andelar från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan erlagd köpeskillning för andelarna och den förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretags nettotillgångar i eget kapital hänförligt till moderföretags ägare som balanserade vinstmedel. De redovisade värdena för innehav med och utan bestämmande inflytande justeras så att de återspeglar förändringarna i deras relativa innehav. Vinst och förluster avseende försäljning av andelar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital. Vid försäljning av andelar som innebär att koncernen inte längre har ett bestämmande inflytande omvärderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde och ändringen redovisas i sin helhet i resultaträkningen. Det verkliga värdet utgör därefter anskaffningsvärde för den fortsatta redovisningen av det kvarvarande innehavet i det tidigare dotterföretaget. Alla belopp avseende den avyttrade enheten som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, redovisas som om koncernen direkt avyttrat de hänförliga tillgångarna eller skulderna vilket kan medföra att belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat omklassificeras till resultatet. Om ägarandelen i ett intresseföretag minskar men ett betydande inflytande kvarstår, omklassificeras endast en proportionell andel av de belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat till resultatet.

3.3 Tillgångar och skulder i utländsk valuta (IAS 21)

Koncernredovisningen presenteras i svenska kronor, vilket också är moderbolagets funktionella valuta och rapporteringsvaluta. Med funktionell valuta avses den valuta som främst används i en verksamhets kassaflöden. Den funktionella valutan fastställs inom koncernen utifrån varje enskild verksamhets primära ekonomiska miljö. Transaktioner i annan valuta än den funktionella valutan, utländsk valuta, bokförs initialt till valutakursen på transaktionsdagen. Monetära tillgångar och skulder i utländsk valuta samt icke monetära tillgångar i utländsk valuta som värderas till verkligt värde omvärderas per balansdagen till då gällande stängningskurs. Utestående terminskontrakt värderas till balansdagens terminskurser. Innehav av utländska sedlar värderas till köpkurser för sedlar per balansdagen. Samtliga vinster och förluster till följd av valutaomräkning av monetära poster, inklusive valutakomponenten i terminskontrakt, och icke monetära poster som värderas till verkligt värde redovisas i resultaträkningen som valutakursförändring inom Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde.

Tillgångar och skulder i dotterföretag och intresseföretag med annan funktionell valuta än svenska kronor omräknas till rapporteringsvalutan med valutakursen per balansdagen. Resultaträkningen omräknas till varje transaktions valutakurs. Av praktiska skäl används i regel en genomsnittlig kurs för perioden. Uppkomna omräkningsdifferenser redovisas i övrigt totalresultat. I konsekvens härmed förs även valutakursdifferenser hänförliga till valutasäkringar av investeringen i de utländska företagen till övrigt totalresultat med beaktande av uppskjuten skatt. Detta under förutsättning att kraven för säkringsredovisning uppfylls. Ineffektivitet i säkringar redovisas i resultaträkningen inom Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde. Då dotterföretag och intresseföretag avyttras redovisas ackumulerade omräkningsdifferenser och valutakursdifferenser i resultaträkningen.

3.4 Finansiella instrument (IAS 32, IAS 39)

Merparten av koncernens poster i balansräkningen avser finansiella instrument. Ett finansiellt instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller eget kapitalinstrument i ett annat företag. Exempel på en finansiell tillgång eller skuld är kontanter respektive avtal om att erhålla eller erlagga kontanter eller andra finansiella tillgångar. Finansiella instrument rubriceras i balansräkningen på relevanta rader beroende på typ av instrument och vem som är motpart. Har det finansiella instrumentet ingen specifik motpart eller då det är noterat på en marknad rubriceras dessa finansiella instrument i balansräkningen som olika typer av värdepapper. Finansiella skulder där fordringsägare är sämre prioriterade än övriga rubriceras i balansräkningen som Efterställda skulder. Ett derivat är ett finansiellt instrument som kännetecknas av att dess värde ändras till följd av exempelvis valutakurser, räntor eller aktiekurser samtidigt som ingen eller liten inledande nettoinvestering krävs. Avtalet regleras vid en framtida tidpunkt. Derivat redovisas på egna rader i balansräkningen, antingen som tillgång eller skuld beroende på om avtalet har ett positivt eller negativt verkligt värde. Avtalsenliga upplupna räntor redovisas bland förutbetalda eller upplupna intäkter och kostnader i balansräkningen. Finansiella tillgångar redovisas i balansräkningen på affärsdag då avtal ingåtts om förvärv, förutom avtal i värderingskategorin Lånefordringar som redovisas på likviddag. Borttagande av finansiella tillgångar sker då rättigheten att erhålla kassaflöden förfallit eller i allt väsentligt överförs till annan part. Finansiella skulder tas bort från balansräkningen då skulden utsläcks genom att avtalet fullgjorts, annullerats eller upphört.

Inbäddade derivat

Ett inbäddat derivat är en del av ett sammansatt finansiellt instrument som också omfattar ett värdepapperskontrakt som inte är ett derivat, vilket innebär att vissa av det sammansatta instrumentets kassaflöden varierar på ett sätt som liknar kassaflödena för ett fristående derivat. Ett inbäddat derivat skiljs från värdepapperskontraktet och redovisas separat som Derivat i balansräkningen då dess ekonomiska egenskaper inte är nära förknippade med värdepapperskontraktets, under förutsättning att det sammansatta finansiella instrumentet inte redovisas till verkligt värde via resultaträkningen.

Återköpsransaktioner

Med en äkta återköpsransaktion, så kallad repa, avses ett avtal där parter kommit överens om försäljning av värdepapper samt ett efterföljande återköp av motsvarande tillgångar till ett bestämt pris. Vid en återköpsransaktion redovisas ett sålt värdepapper fortsatt i balansräkningen då koncernen under transaktionens löptid är exponerad emot värdepapprets värdeförändringsrisk. Erhållen likvid redovisas som finansiell skuld i balansräkningen utifrån vem som är motpart. Sålta värdepapper redovisas även som ställd pant. Erlagd likvid för förvärvat värdepapper, så kallad omvänd repa, redovisas i balansräkningen som utlåning till den säljande parten.

Värdepapperslån

Värdepapper som lånas ut kvarstår i balansräkningen då koncernen fortsatt är exponerad emot värdepapprets värdeförändringsrisk. Utlånade värdepapper redovisas på affärsdag som ställd pant, medan inlånade värdepapper inte tas upp som tillgång. Värdepapper som lånas ut värderas på samma sätt som övriga innehavda värdepapper av samma slag. I de fall avyttring av inlånade värdepapper sker, så kallad blankning, skuldbokförs ett belopp motsvarande värdepappernas verkliga värde inom Övriga skulder i balansräkningen.

Kvittning

Finansiella tillgångar och finansiella skulder kvittas och redovisas netto i balansräkningen om en legal rätt till kvittning föreligger, såväl i den löpande verksamheten som i händelse av konkurs, och om avsikten är att reglera posterna med ett nettobelopp eller att samtidigt realisera tillgången och reglera skulden.

3.5 Finansiella instrument, värdering (IAS 39)

Koncernens finansiella instrument indelas i värderingskategorierna:

- finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen,
- lånefordringar,
- investeringar som hålls till förfall, samt
- övriga finansiella skulder.

Några enstaka och beloppsmässigt obetydliga innehav har kategoriserats som finansiella tillgångar som kan säljas, benämnt Värderingskategori, tillgängliga för försäljning. Initialt värderas samtliga finansiella instrument till verkligt värde. Det bästa belägget för verkligt värde vid första redovisningstillfället är transaktionspriset. För finansiella instrument som därefter inte värderas till verkligt värde via resultaträkningen görs även tillägg eller avdrag för direkta transaktionskostnader för att anskaffa eller ge ut det finansiella instrumentet. Efterföljande värdering av finansiella instrument sker beroende på vilken värderingskategori det finansiella instrumentet hänförs till. I noter till poster i balansräkningen med finansiella instrument framgår hur redovisat värde fördelar sig på olika värderingskategorier. Kategoriindelning redovisas även i efterföljande tabell.

Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen

Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen omfattar instrument som innehas för handel och samtliga derivat, exklusive derivat som säkringsredovisas. Finansiella instrument som innehas för handel har förvärvats i syfte att säljas eller återköpas inom kort tid alternativt ingår i en portfölj för vilka det finns ett mönster av kortfristiga realiseringar av resultat. I noter till balansräkningen rubriceras dessa finansiella instrument som verkligt värde via resultaträkningen, handel. Till kategorin hänförs också andra finansiella instrument som vid första redovisningstillfället valts att återkalleligt redovisas till verkligt värde, den så kallade verkligt värde optionen. Valet att återkalleligt värdera finansiella instrument till verkligt värde används i koncernen för avskilda portföljer av utlåning, emitterade värdepapper och inlåning, då de tillsammans med derivat i allt väsentligt eliminerar portföljens sammantagna ränterisk. Kännetecknande för de finansiella instrumenten som omfattas är att de enligt kontraktet har fast räntesats. Valet att värdera till verkligt värde görs för att

Finansiella tillgångar

Värderingskategorier mdkr	Säkrings- instrument		Verkligt värde via resultaträkningen				Lånefordringar		Hålles till förfall		Summa	
	Derivat		Handel		Övrigt							
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker							114	59			114	59
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.			46	56					0	1	46	57
Utlåning till kreditinstitut			18	8			96	74			114	82
Utlåning till allmänheten			63	48	278	323	1 064	894			1 405	1 265
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			123	125					1	1	124	126
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken					143	123					143	123
Aktier och andelar			9	7	1						10	7
Derivat	23	15	100	49							123	64
Övriga finansiella tillgångar							15	15			15	15
Summa	23	15	359	293	422	446	1 289	1 042	1	2	2 094	1 798

Finansiella skulder

Värderingskategorier mdkr	Säkrings- instrument		Verkligt värde via resultaträkningen				Övriga finansiella skulder		Summa	
	Derivat		Handel		Övrigt					
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Skulder till kreditinstitut			6	8			166	114	172	122
In- och upplåning från allmänheten			16	22	0	2	661	597	677	621
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken					146	126			146	126
Emitterade värdepapper			13	14	37	40	785	672	835	726
Korta positioner värdepapper			27	17					27	17
Derivat	4	5	82	50					86	55
Efterställda skulder							19	10	19	10
Övriga finansiella skulder							30	25	30	25
Summa	4	5	144	111	183	168	1 661	1 418	1 992	1 702

eliminera redovisningsmässig volatilitet som annars uppstår till följd av att olika värderingsprinciper normalt sett används för derivat och övriga finansiella instrument. Även finansiella skulder inom försäkringsrörelsen, där kunden bär placeringsrisken, kategoriseras på samma sätt då korresponderande tillgångar också värderas till verkligt värde. Innehav av aktier och andelar som inte är intresseföretag eller avsedda för handel har koncernen valt att kategorisera till verkligt värde via resultaträkningen då innehaven hanteras och utvärderas utifrån verkligt värde. I noter till balansräkningen rubriceras dessa finansiella instrument som verkligt värde via resultaträkningen, övrigt. De finansiella instrumentens verkliga värde fastställs utifrån noterade priser på aktiva marknader. Då sådana saknas används allmänt accepterade värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden. Värderingsmodellerna baseras i möjligaste mån på observerbara marknadsdata, såsom noterade priser på aktiva marknader för liknande instrument eller noterade priser för identiska instrument på inaktiva marknader. Skillnader som uppkommer vid första redovisningstillfället mellan transaktionspriset och värdet enligt en värderingsmodell, så kallade dag 1-vinster eller förluster, redovisas i resultaträkningen endast i de fall värderingsmodellen enbart baserats på observerbara marknadsdata. I annat fall periodiseras skillnaden över det finansiella instrumentets löptid. Vid värdering av utlåning till verkligt värde, där observerbara marknadsdata för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen för senast genomförda transaktion med samma motpart. Värdeförändring redovisas i resultaträkningen inom Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde. För finansiella instrument i handelsverksamhet innehåller koncernens resultatpost även aktieutdelningar. Värdeförändring till följd av förändrade valutakurser redovisas som valutakursförändring inom samma resultatpost. Även värdeförändring på finansiella skulder till följd av koncernens förändrade kreditvärdighet redovisas separat vid förekomst. Värdenedgång hänförlig till gäldenärens eller emittentens betalningsförmåga hänförs till Kreditförluster, netto.

Värderingskategori, lånefordringar

Utlåning till kreditinstitut och allmänheten som kategoriseras som lånefordringar redovisas i balansräkningen på likvidtag. Dessa lånefordringar upptas till upplupet anskaffningsvärde så länge det inte finns objektiva belägg som tyder på att en lånefordran eller grupp av lånefordringar har ett nedskrivningsbehov. Lånefordran redovisas första gången till anskaffningsvärde, vilket utgörs av utbetalt lånebelopp med avdrag för erhållna avgifter och tillägg för kostnader som utgör en integrerad del i avkastningen. Den räntesats som ger lånefordrans anskaffningsvärde som resultat vid beräkning av nuvärdet av framtida betalningar utgör den effektiva anskaffningsräntan. Lånefordrans upplupna anskaffningsvärde beräknas genom att diskontera de kvarvarande framtida betalningarna med den effektiva anskaffningsräntan. Som räntekost redovisas erhållna räntebetalningar samt förändringen av lånefordrans upplupna anskaffningsvärde under perioden, vilket medför att en jämn avkastning erhålls. På balansdagen bedöms om det finns objektiva belägg som tyder på ett nedskrivningsbehov för en lånefordran eller för en grupp av lånefordringar. Har en eller flera händelser inträffat efter det att lånefordran redovisades första gången, som har en negativ inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena och inverkan kan uppskattas tillförlitligt, sker nedskrivning. Nedskrivningen beräknas som skillnaden mellan lånefordrans redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflöden diskonterade med lånefordrans ursprungliga effektiva ränta. Koncernen bedömer först om objektiva belägg finns för nedskrivning på individuell lånefordran. Lånefordringar för vilka sådana belägg saknas inkluderas i portföljer med likartade kreditriskegenskaper. Dessa portföljer bedöms därefter kollektivt ifall objektiva belägg för nedskrivning finns. Eventuell nedskrivning beräknas då för portföljen i sin helhet. För homogena grupper av fordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk som individuellt identifierats ha objektiva belägg för nedskrivning värderas individuellt utifrån förlustrisken i portföljen som helhet. Om nedskrivningsbehovet minskar i efterföljande perioder återförs tidigare gjord nedskrivning. Lånefordran redovisas dock aldrig till ett högre värde än vad det upplupna anskaffningsvärdet varit om nedskrivningen inte gjorts. Nedskrivningar på lånefordringar redovisas i resultaträkningen som Kreditförluster, netto, vilket antingen sker som reserveringar för individuellt osäkra lån, portföljreserveringar eller som bortskrivningar av osäkra lån. Bortskrivningar görs då förlusten anses beloppsmässigt slutligen fastställd och redovisas inom kreditförluster före ianspråktagandet av eventuellt tidigare gjord reservering. Ianspråktagande reserveringar vid bortskrivningar redovisas på separat rad inom Kreditförluster, netto. Återbetalningar av bortskrivningar liksom återvinningar av reserveringar intäktsredovisas inom kreditförluster. Redovisat värde för lånefordringar är upplupet anskaffningsvärde reducerat med bortskrivningar och reserveringar. Individuella reserveringar och portföljreserveringar redovisas på separat reserveringskonto i balansräkningen medan bortskrivningar reducerar utestående lånefordran. Reserveringar för sannolika förluster för garantier och andra ansvarsförbindelser redovisas på skuldsidan. Osäkra lån är sådana för vilka det är sannolikt att betalningarna inte fullföljs enligt kontraktsvillkoren. En lånefordran är inte osäker om det finns säkerheter som med betryggande marginal täcker både kapital, räntor och ersättning för eventuella förseningar.

Värderingskategori, hålles till förfall

Vissa finansiella tillgångar som förvärvats i syfte att innehas till förfall har kategoriserats som investeringar som hålles till förfall. Dessa har fastställd löptid, är inte derivat och är noterade på en aktiv marknad. Investeringarna redovisas initialt på affärsdag till sitt anskaffningsvärde och därefter till upplupet anskaffningsvärde med eventuellt avdrag för nedskrivningsbehov. Värdering sker på samma sätt som för lånefordringar.

Omklassificering av finansiella tillgångar

Finansiella tillgångar, exklusive derivat, som inte längre uppfyller kriterierna för handel kan omklassificeras från värderingskategorin Finansiella instrument till verkligt värde under förutsättning att extraordinära förutsättningar föreligger. Vid en omklassificering till värderingskategorin Investeringar som hålles till förfall krävs också att intentionen och förmågan finns att inneha investeringen till förfall. Tillgångarnas verkliga värde vid tidpunkten för omklassificering anses utgöra anskaffningsvärdet.

Värderingskategori, övriga finansiella skulder

Finansiella skulder som inte redovisas inom finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen redovisas initialt på affärsdag till sitt anskaffningsvärde och därefter till upplupet anskaffningsvärde. Det upplupna anskaffningsvärdet beräknas på samma sätt som för lånefordringar.

Säkringsredovisning till verkligt värde

Säkringsredovisning till verkligt värde tillämpas i vissa fall när ränteeponeringen i en redovisad finansiell tillgång eller finansiell skuld eller portföljer av utlåning säkrats med derivat. Säkringsredovisningen medför att den säkrade risken i det säkrade instrumentet eller den säkrade portföljen också omvärderas till verkligt värde. Värdet för den säkrade risken i den säkrade portföljen redovisas på separat rad i balansräkningen som Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkkring. Posten redovisas i anslutning till Utlåning till allmänheten. Värdet för den säkrade risken i en individuell finansiell tillgång eller finansiell skuld redovisas på samma rad i balansräkningen som det finansiella instrumentet. Både värdeförändringen på säkringsinstrumentet, derivatet, och värdeförändringen på den säkrade risken redovisas i resultaträkningen i Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde. En förutsättning för att säkringsredovisning ska kunna tillämpas är att säkringen formellt identifierats och dokumenterats. Säkrings effektivitet ska kunna mätas på ett tillförlitligt sätt samt förväntas vara och under redovisade perioder ha varit mycket effektiv i att uppnå motverkande värdeförändringar.

Kassaflödessäkring

Derivat ingås ibland i syfte att säkra exponeringen för variationer av framtida kassaflöden till följd av ränte- och valutaförändringar. Dessa säkringar kan redovisas som kassaflödessäkringar, vilket innebär att den effektiva delen av värdeförändringen på derivatet, säkringsinstrumentet, redovisas i övrigt totalresultat. Eventuell ineffektiv del redovisas i resultaträkningen i Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde. När de framtida kassaflödena leder till redovisning av en finansiell tillgång eller en finansiell skuld tas uppkomna vinster och förluster på säkringsinstrumentet bort från övrigt totalresultat och redovisas i resultaträkningen under samma perioder som den säkrade posten påverkar resultaträkningen. En förutsättning för att säkringsredovisning ska kunna tillämpas är att säkringen formellt identifierats och dokumenterats. Säkrings effektivitet ska kunna mätas på ett tillförlitligt sätt samt förväntas vara och under redovisade perioder ha varit mycket effektiv i att uppnå motverkande värdeförändringar.

Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet

Säkringar av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet tillämpas för att skydda koncernen från de omräkningsdifferenser som uppkommer då verksamheter i annan funktionell valuta än rapporteringsvalutan omräknas. Finansiella skulder som upptagits i utlandsverksamhetens funktionella valuta värderas till valutakursen per balansdagen. Den del av valutakursresultatet på säkringsinstrumentet som är effektiv redovisas i övrigt totalresultat. Eventuell ineffektiv del redovisas i resultaträkningen i Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde. Vid en avyttring av en utlandsverksamhet tas uppkomna vinster och förluster på säkringsinstrumentet bort från övrigt totalresultat och redovisas i resultaträkningen. En förutsättning för att säkringsredovisning ska kunna tillämpas är att säkringen formellt identifierats och dokumenterats. Säkrings effektivitet ska kunna mätas på ett tillförlitligt sätt samt förväntas vara och under redovisade perioder ha varit mycket effektiv i att uppnå motverkande värdeförändringar.

3.6 Leasingavtal (IAS 17)

Koncernens leasingverksamhet utgörs av finansiell leasing och redovisas därför som lånefordringar. Redovisat värde motsvarar nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Skillnaden mellan alla framtida leasingbetalningar, bruttofordran, och nuvärdet av framtida leasingbetalningar utgör ej intjänad intäkt. Detta medför att erhållna leasingavgifter redovisas dels i resultaträkningen som Ränteutgifter och dels i balansräkningen som amortering så att den finansiella intäkten motsvarar en jämn förräntning på den gjorda nettoinvesteringen. Ett finansiellt leasingavtal innebär att ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av ett objekt i allt väsentligt överförs

från leasegivaren till leasetagaren. Då leasegivaren bär de ekonomiska riskerna och fördelarna klassificeras leasingavtalet som operationellt. Koncernen är både leasegivare och leasetagare i operationella leasingavtal. Då koncernen är leasetagare kostnadsförs leasingavgiften linjärt över leasingperioden.

3.7 Intresseföretag och joint ventures (IAS 28, IFRS 11)

Investeringar i intresseföretag och joint ventures, företag där ägaren har betydande inflytande eller gemensamt bestämmande inflytande men inte ensamt bestämmande inflytande, redovisas enligt kapitalandelsmetoden. Kapitalandelsmetoden innebär att andelarna i ett företag redovisas till anskaffningsvärde vid anskaffningstillfället och därefter justeras med ägd andel av förändringen i företagets nettotillgångar. Goodwill hänförlig till ett intresseföretag eller ett joint venture ingår i andelarnas redovisade värde och skrivs inte av. Därefter jämförs andelarnas redovisade värde med återvinningsvärdet på nettoinvesteringen i intresseföretaget eller i ett joint venture för att fastställa eventuellt nedskrivningsbehov. Ägd andel av intresseföretagets eller ett joint ventures resultat enligt företagets resultaträkning tillsammans med eventuella nedskrivningar redovisas på egen rad. Andel av intresseföretagets eller ett joint ventures skatt redovisas i resultaträkningen som Skatt.

Rapporteringsdatum och redovisningsprinciper för intresseföretag och joint venture överensstämmer med koncernens.

3.8 Immateriella tillgångar (IAS 38)

Goodwill

Goodwill förvärd i rörelseförvärv värderas initialt till anskaffningsvärdet. Därefter värderas goodwill till anskaffningsvärdet med avdrag för ackumulerade nedskrivningar. Nedskrivningsbehov av goodwill provas årligen eller oftare då händelser eller omständigheter indikerar värdenedgång. I syfte att prova goodwill från rörelseförvärv för nedskrivning allokeras den vid förvärvstillfället till den kassagenererande enhet eller enheter som förväntas dra fördel av förvärvet. Identifierad kassagenererande enhet motsvarar den lägsta nivå i företaget för vilken goodwillen övervakas i den interna styrningen av företaget. En kassagenererande enhet är inte större än en rörelsegren i segmentrapporteringen. Nedskrivningsbehov fastställs genom att bedöma återvinningsvärdet för den kassagenererande enheten som goodwillen är kopplad till. Då återvinningsvärdet är lägre än det redovisade värdet redovisas nedskrivning. Redovisad nedskrivning återförs inte.

Övriga immateriella tillgångar

Immateriella tillgångar redovisas initialt till anskaffningsvärde och därefter till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. Anskaffningsvärdet för immateriella tillgångar vid ett rörelseförvärv motsvaras av verkligt värde vid förvärvstillfället. Nyttjandeperiod för immateriella tillgångar bedöms vara antingen bestämbar eller obestämbar. Immateriella tillgångar med bestämbar nyttjandeperiod skrivs av över nyttjandeperioden och provas för nedskrivning om ett nedskrivningsbehov indikeras. Nyttjandeperiod och avskrivningsmetod omprövas och anpassas vid behov i samband med varje bokslutstillfälle. Utvecklingsutgifter vars anskaffningsvärde kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och för vilka det är sannolikt att framtida ekonomiska fördelar hänförliga till tillgångarna kommer att tillfalla koncernen tas upp i balansräkningen. I övriga fall kostnadsförs utvecklingsutgifter då de uppkommer.

3.9 Förvaltningsfastigheter (IAS 40)

För skyddande av fordran

Förvaltningsfastigheter är fastigheter som innehas i syfte att generera hyresinkomster eller värdestegring eller en kombination av dessa, snarare än för eget bruk eller för försäljning i den löpande verksamheten. Förvaltningsfastigheterna har övertagits för skyddande av fordran. Förvaltningsfastigheter redovisas initialt till anskaffningsvärdet och därefter till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och ackumulerade nedskrivningar. Anskaffningsvärdet utgörs av inköpspris, alternativt verkligt värde ifall relevant inköpspris saknas samt kostnader som är direkt hänförliga till inköpet. Avskrivning påbörjas då tillgången är färdig att tas i bruk och sker systematiskt över respektive komponents nyttjandeperiod ned till bedömt restvärde. Avskrivningsmetoden återspeglar hur tillgångens värde successivt förbrukas. Nyttjandeperiod, restvärde och avskrivningsmetod omprövas och anpassas vid behov i samband med varje bokslutstillfälle. Redovisade värden provas för nedskrivning ifall händelser eller omständigheter indikerar ett lägre återvinningsvärde. Med återvinningsvärde avses det högsta värdet av tillgångens försäljningsvärde med avdrag för försäljningskostnader och dess nyttjandevärde. Överstiger redovisat värde återvinningsvärdet sker nedskrivning till återvinningsvärdet. Se vidare avsnitt 3.17 Nedskrivningar (IAS 36).

3.10 Materiella tillgångar (IAS 2, 16)

För skyddande av fordran

Materiella tillgångar som förvärvats eller återtagits i syfte att skydda fordran redovisas som varulager, såvida de inte anses vara förvaltningsfastigheter. Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet innefattar alla kostnader för inköp, kostnader för tillverkning samt andra kostnader för

att bringa varorna till deras aktuella plats och skick. Nettoförsäljningsvärdet avser det belopp som bedöms realiseras vid en försäljning.

För eget bruk

Materiella anläggningstillgångar, såsom inventarier och rörelsefastigheter, redovisas initialt till anskaffningsvärde och därefter till anskaffningsvärde med avdrag för ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar, på samma sätt som för förvaltningsfastigheter. Se vidare avsnitt 3.9 Förvaltningsfastigheter (IAS 40).

3.11 Låneutgifter (IAS 23)

Låneutgifter aktiveras då de är direkt hänförliga till inköp, uppförande eller produktion av en kvalificerad tillgång. Med låneutgifter avses ränta och andra kostnader som uppkommer vid upptagande av lån. En kvalificerad tillgång är en tillgång som tar en betydande tid i anspråk att färdigställa och är avsedd för användning eller försäljning. Kvalificerade tillgångar kan vara immateriella tillgångar eller materiella anläggningstillgångar. Övriga låneutgifter redovisas som kostnader i den period de uppkommer.

3.12 Avsättningar (IAS 37)

En avsättning redovisas i balansräkningen då koncernen har en legal eller informell förpliktelse som en följd av inträffade händelser och det är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas för att reglera förpliktelsen. Därutöver ska en tillförlitlig uppskattning av beloppet kunna göras. Uppskattat utflöde nuvärdesberäknas. Avsättningar provas vid varje bokslutstillfälle och justeras vid behov, så att de motsvarar aktuell uppskattning av åtagandenas värde.

Avsättningar redovisas för omstruktureringar. Med omstrukturering avses genomgripande organisationsförändring, till exempel genom att anställda får avgångsvederlag för förtda uppsägning, eller nedläggningar av kontor. För att en avsättning ska redovisas krävs att en omstruktureringsplan har fastställts och tillkännagivits så att det har skapats en välgrundad förväntan hos dem som berörs av att företaget kommer att genomföra omstruktureringen. En avsättning för omstrukturering omfattar enbart de direkta utgifter som uppstår vid omstruktureringen och som inte hör samman med den framtida verksamheten, såsom kostnader för avgångsvederlag.

3.13 Pensioner (IAS 19)

Koncernens ersättningar till anställda efter anställningens upphörande, vilka utgörs av pensionsförpliktelser, klassificeras antingen som avgiftsbestämda planer eller förmånsbestämda planer. Med avgiftsbestämda planer avses att koncernen betalar avgifter till separat juridisk enhet och att värdeförändringsrisken fram till dess att medlen utbetalas faller på den anställda. Således har koncernen inga ytterligare förpliktelser efter det att avgifterna är betalda. Övriga pensionsförpliktelser klassificeras som förmånsbestämda planer. Premier till en avgiftsbestämd plan redovisas som kostnad när en anställd har utfört tjänsterna. För förmånsbestämda planer beräknas nuvärdet av pensionsförpliktelserna och redovisas som avsättning. Både rättsliga och informella förpliktelser som uppstår till följd av praxis beaktas. Beräkningen sker enligt den så kallade Projected Unit Credit Method och innehåller även löneskatt. Metoden innebär att de framtida ersättningarna fördelas på tjänsteperioder. Från förpliktelserna avräknas det verkliga värdet på de tillgångar, förvaltningstillgångar, som finns avsatta för att täcka förpliktelserna. Resultaträkningen, personalkostnader, belastas med nettot av tjänstgöringskostnader, räntekostnad på förpliktelserna samt ränteintäkt på förvaltningstillgångar. Beräkningarna baseras på av koncernen fastställda aktuariella antaganden, vilka utgör koncernens bästa bedömning om den framtida utvecklingen. Samma rantesats används för att beräkna både räntekostnad och ränteintäkt. I de fall det verkliga utfallet avviker eller då antaganden förändras uppstår så kallade aktuariella vinster och förluster. Nettot av aktuariella vinster och förluster redovisas som Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner i övrigt totalresultat. Där redovisas också skillnaden mellan verklig avkastning och beräknad ränteintäkt på förvaltningstillgångar.

3.14 Försäkringsavtal (IFRS 4)

Med försäkringsavtal i redovisningen avses ett avtal där betydande försäkringsrisk överförs från försäkringstagaren till försäkringsgivaren. Merparten av koncernens försäkringsavtal överförs inte en betydande försäkringsrisk, varför sådana avtal istället redovisas som finansiella instrument i balansräkningen inom raden Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken. För försäkringsavtal med betydande försäkringsrisk görs försäkringstekniska avsättningar som motsvarar de utfästa förpliktelserna. I resultaträkningen redovisas erhållna premier och avsättningar på egna rader.

3.15 Intäkter (IAS 18)

Principer vid intäktsredovisning för finansiella instrument beskrivs i avsnittet Finansiella instrument, värdering (IAS 39). Ränteintäkter och räntekostnader för finansiella instrument beräknade enligt effektivräntemetoden redovisas inom Räntenetto – förutom ränteintäkter och räntekostnader från finansiella instrument som innehas i handels syfte inom segmentet Stora företag & Institutioner samt därtill relaterade räntor, vilka istället redovisas inom Nettoresultatet för finansiella transaktioner. Värdeförändringar och utdelningar på aktier i värderingskategorin Finansiella instrument till verk-

ligt värde via resultaträkningen samt alla valutakursförändringar mellan funktionella och andra valutor redovisas inom Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde. Arvode för utförda tjänsteuppdrag redovisas som intäkt när tjänsten utförs inom både Provisionsintäkter och inom Övriga rörelseintäkter. Exempel på provisionsintäkter är betalningsförmedling, kapitalförvaltningsarvode och courtage. Provisionskostnader är transaktionsberoende och är direkt relaterade till transaktioner som redovisats som intäkter inom Provisionsintäkter. Övriga intäkter innehåller även realisationsresultat vid avyttring av ägarandelar i dotterföretag och intresseföretag i den mån de inte representerar en självständig rörelsegrän eller en väsentlig verksamhet som bedrivs inom ett geografiskt område. Övriga intäkter innehåller också realisationsresultat vid avyttring av materiella tillgångar.

3.16 Aktierelaterade ersättningar (IFRS 2)

Då koncernen erhåller tjänster från anställda och ådrar sig förpliktelser att reglera transaktionerna med de anställda med egna eget kapitalinstrument redovisas det som aktierelaterade ersättningar. Det verkliga värdet på den tjänstgöring som berättigar de anställda till tilldelning av eget kapitalinstrument redovisas som kostnad vid den tidpunkt då tjänsterna erhålls. Samtidigt redovisas en motsvarande ökning av eget kapital, som Balanserade vinstmedel. För aktierelaterade ersättningar till anställda som regleras med egna eget kapitalinstrument värderas de erhållna tjänsterna genom hänvisning till de tilldelade eget kapitalinstrumentens verkliga värde. Det verkliga värdet för eget kapitalinstrumentet beräknas per den redovisningsmässiga tilldelningstidpunkten, värderingstidpunkten. Med värderingstidpunkt avses den tidpunkt då avtal ingåtts och parterna är överens om villkoren för de aktierelaterade ersättningarna. Vid tilldelningstidpunkten tilldelas de anställda rätter till aktierelaterade ersättningar. Då de tilldelade eget kapitalinstrumenten intjänas först när de anställda fullgjort viss tjänstgöringsperiod antas tjänsterna utföras under intjänandeperioden, vilket medför att kostnaden och motsvarande ökning av eget kapital redovisas under hela intjänandeperioden. Icke marknadsrelaterade villkor, såsom krav på fortsatt anställning, för intjänande beaktas i antagandet om hur många eget kapitalinstrument som förväntas bli intjänade. Vid varje rapportperiods slut omprövar koncernen sina bedömningar av hur många aktier som förväntas bli intjänade baserat på de icke marknadsbaserade intjänandevillkoren. Den eventuella avvikelse mot ursprunglig bedömning som omprövningen ger upphov till redovisas i resultaträkningen och motsvarande justering redovisas i Balanserade vinstmedel inom eget kapital. Tillhörande sociala avgifter redovisas som en kontantreglerad aktierelaterad ersättning, det vill säga som en kostnad under motsvarande period, men beräknat på verkligt värde som vid var tidpunkt skulle utgöra underlag för betalning av sociala avgifter.

3.17 Nedskrivningar (IAS 36)

För tillgångar som inte provas för nedskrivning enligt andra standarder bedömer koncernen löpande om det finns indikationer på att tillgångar minskat i värde. Ifall sådan indikation existerar provas tillgången för nedskrivning genom att tillgångens återvinningsvärde uppskattas. En tillgångs återvinningsvärde är det högsta värdet av tillgångens försäljningsvärde med avdrag för försäljningsomkostnader och dess nyttjandevärde. Överstiger redovisat värde återvinningsvärdet sker nedskrivning till återvinningsvärdet. Vid bedömning av nyttjandevärdet diskonteras uppskattade framtida kassaflöden med en diskonteringsfaktor, före skatt, som inkluderar marknadens bedömning av pengars tidsvärde och andra risker som är förknippade med den specifika tillgången. En bedömning görs också vid varje rapporteringstillfälle om det finns indikationer på att behov av tidigare gjord nedskrivning har minskat eller inte längre föreligger. Ifall sådan indikation existerar bestäms återvinningsvärdet. Tidigare gjord nedskrivning återförs endast om det föreligger förändringar i de uppskattningar som gjordes när nedskrivningen bokfördes. Nedskrivningar av goodwill återförs inte. Nedskrivningar redovisas i resultaträkningen separat för materiella respektive immateriella tillgångar.

3.18 Skatt (IAS 12)

Aktuella skattefordringar och skatteskulder för aktuell period och tidigare perioder värderas till det belopp som förväntas erhållas eller betalas till skattemyndigheter. Med uppskjutna skatter avses skatt på skillnader mellan redovisat och skattemässigt värde, som i framtiden utgör underlag för aktuell skatt. Uppskjuten skatteskuld är skatt som hänför sig till skattepliktiga temporära skillnader och som förutses betalas i framtiden. Uppskjuten skatteskuld redovisas för samtliga skattepliktiga temporära skillnader förutom till den del skatteskulderna är hänförliga till första redovisningen av goodwill eller till vissa skattepliktiga skillnader på grund av innehav i dotterföretag. Uppskjuten skattefordran representerar en reduktion av framtida skatt som hänför sig till avdragsgilla temporära skillnader, skattemässiga underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag. Uppskjuten skattefordran provas vid varje bokslutstillfälle och redovisas i den utsträckning det vid respektive balansdag är sannolikt att de kan utnyttjas. Det medför att en tidigare ej redovisad uppskjuten skattefordran redovisas

då det bedöms som sannolikt att tillräckliga skattepliktiga överskott kommer att finnas i framtiden. På balansdagen lagfästa skattesatser används vid beräkningarna.

Koncernens uppskjutna skattefordran och skatteskuld beräknas nominellt med respektive lands skattesats som gäller för efterföljande år. Uppskjuten skattefordran nettoredo visas mot uppskjuten skatteskuld för koncernföretag som har skattemässig utjämningssrätt. All aktuell skatt och uppskjuten skatt redovisas i resultaträkningen som Skatt förutom skatt hänförlig till poster som har redovisats i övrigt totalresultat eller direkt i eget kapital.

3.19 Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter (IFRS 5)

En anläggningstillgång (eller en avyttringsgrupp) klassificeras som att den innehas för försäljning om dess redovisade värde kommer att återvinnas i huvudsak genom försäljning. Tillgången (eller avyttringsgruppen) måste vara tillgänglig för omedelbar försäljning i förevarande skick. Det måste vidare vara mycket sannolikt att försäljning kommer att ske och att en fullbordad försäljning förväntas bli redovisad inom ett år. Som avvecklad verksamhet redovisas dotterföretag som förvärvats uteslutande i syfte att vidareförsäljas. Anläggningstillgångar som innehas för försäljning redovisas på egen rad i balansräkningen och värderas till det lägsta av det redovisade värdet och det verkliga värdet efter avdrag för försäljningskostnader. Skulder som är relaterade till anläggningstillgångarna redovisas också på egen rad i balansräkningen. Den avvecklade verksamhetens resultat redovisas på egen rad i resultaträkningen, efter resultat för kvarvarande verksamheter.

3.20 Likvida medel (IAS 7)

Likvida medel består av kassa och tillgodohavande hos centralbanker, då centralbanken är hemmahörande i ett land där Swedbank har banklicens. Med tillgodohavande avses medel som är tillgängliga när som helst. Det innebär att samtliga likvida medel är användbara omgående.

3.21 Rörelsesegment (IFRS 8)

Segmentrapporteringen presenteras utifrån företagsledningens perspektiv och avser de delar av koncernen som definierats som rörelsesegment. Rörelsesegmenten identifieras utifrån den interna rapporteringen till företagets högste verkställande beslutsfattare. Koncernen har identifierat koncernens VD som dess högste verkställande beslutsfattare och den interna rapporteringen som används av VD för att följa upp verksamheten och fatta beslut om resursfördelning ligger till grund för den information som presenteras.

Redovisningsprinciperna för ett rörelsesegment utgörs av redovisningsprinciperna ovan jämte de principer som specifikt avser segmentrapporteringen. Marknadsbaserade ersättningar tillämpas mellan rörelsesegmenten medan alla kostnader inom IT och övrig gemensam service samt koncernstaber förs via självkostnadsbaserade internpriser till rörelsesegmenten. Koncernledningskostnader utfördas inte. För gränsöverskridande tjänster sker fakturering enligt OECD:s riktlinjer för interntprissättning. Koncernens eget kapital tillhörande aktieägarna allokteras till respektive rörelsesegment baserat på kapitaltäckningsreglerna enligt Basel 2 och bedömt ianspråktaget kapital.

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

4 NYA STANDARDER OCH TOLKNINGAR

International Accounting Standard Board (IASB) och IFRS Interpretations Committee har utfärdat nedan angivna standarder, ändringar av standarder samt tolkningar som ska tillämpas för 2015 eller senare. IASB tillåter förtida tillämpning av dessa. För att Swedbank ska kunna tillämpa dem krävs också att de är godkända av EU om förändringarna inte är förenliga med tidigare regler i IFRS. Swedbank har inte tillämpat nedanstående förändringar i årsredovisningen 2014.

Årliga förbättringar av IFRS standarder 2010–2012, 2011–2013 och 2012–2014

De årliga förbättringarna ändrar aktuella standarder avseende presentation, redovisning eller värdering och andra redaktionella fel. Förbättringarna avseende 2010–2012 samt 2011–2013 har godkänts av EU att tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2015 respektive 1 februari 2015. Förbättringarna avseende 2012–2014 ska tillämpas från 1 januari 2016 men har inte godkänts av EU ännu. Införandet förväntas inte ha någon betydande påverkan på koncernens finansiella ställning eller resultat.

Revenue from Contracts with Customers (IFRS 15)

IFRS 15 utfärdades i maj 2014 och fastställer principerna för att rapportera användbar information om karaktär, belopp, tidpunkt och osäkerhet om intäkter och kassaflöden från avtal med kunder. Standarden introducerar en fem-steps modell för att fastställa hur och när redovisning av intäkter ska ske, men den påverkar inte redovisningen av finansiella instrument som omfattas av IAS 39. Standarden fastställer nya upplysningskrav för att ge mer relevant information. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2017

och har ännu inte godkänts av EU. Hur standarden påverkar koncernens finansiella rapporter bedöms för närvarande av koncernen.

Financial Instruments (IFRS 9)

IFRS 9 ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering och utfärdades 24 juli 2014. Standarden inkluderar regler för redovisning, klassificering och värdering, nedskrivningar, bortbokning och allmänna regler för säkringsredovisning. Standarden har utfärdats i faser där versionen från 2014 ersätter alla tidigare versioner. IFRS 9 är obligatorisk att tillämpa från 1 januari 2018 med tillåten tidigare tillämpning. Standarden har ännu inte godkänts av EU. Påverkan på koncernens finansiella rapporter bedöms för närvarande.

Klassificerings- och värderingsregler för finansiella tillgångar reducerar antalet värderingskategorier och beror istället på ett företags affärsmodell för att hantera finansiella tillgångar såväl som om kontraktssliga kassaflöden avser enbart betalningar för amorteringar och ränta. IFRS 9 introducerar också en förväntad kreditförlustmodell vid värdering av nedskrivningar, där krav på att identifiera en inträffad förlusthändelse tas bort. Den nya nedskrivningsmodellen fastställer en tre-steps modell som baseras på om betydande förändringar i kreditrisken har inträffat.

Reglerna för finansiella skulder behålls i stort sett oförändrade jämfört med IAS 39. Den främsta skillnaden är att förändringar i verkligt värde till följd av egen ändrad kreditvärdighet normalt ska presenteras i övrigt totalresultat, istället för i resultaträkningen. De ändrade generella reglerna för säkringsredovisning tillåter företagen att bättre reflektera den egna riskhanteringen i den finansiella rapporteringen.

5 BETYDANDE BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR

Presentationen av konsoliderade finansiella rapporter i överensstämmelse med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar som påverkar rapporterade belopp för tillgångar, skulder och upplysningar om eventuella tillgångar och ansvarsförbindelser per balansdagen samt rapporterade intäkter och kostnader under rapportperioden. Företagsledningen utvärderar löpande dessa bedömningar och uppskattningar, inklusive de som berör verkligt värde på finansiella instrument, avsättningar för osäkra lånefordringar, nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar, uppskjutna skatter, pensionsavsättningar och aktierelaterade ersättningar. Företagsledningen baserar sina bedömningar och uppskattningar på tidigare erfarenheter och på flera andra faktorer som bedöms rimliga under omständigheterna. Utfallet kan avvika ifrån gjorda bedömningar och uppskattningar.

5.1 Bedömningar

Investeringsfonder

Företag inom koncernen har bildat investeringsfonder för kunders sparbehov. Koncernen förvaltar investeringsfondernas tillgångar för kundernas räkning efter i förväg bestämda och av Finansinspektionen godkända fondbestämmelser. Tillgångarnas avkastning samt risken för värdeförändring tillfaller sparkunderna. Inom ramen för de godkända fondbestämmelserna erhåller koncernen förvaltningsavgifter samt i vissa fall inträdes- och uttagsavgifter för det förvaltningsuppdrag som utförts. Besluten beträffande förvaltningen av en investeringsfond styrs av fondbestämmelserna vilket medför att koncernen har inflytande över de relevanta verksamheterna i investeringsfonderna. Koncernens exponering emot rörlig avkastning från sitt engagemang i dessa investeringsfonder avser främst uttagna förvaltningsavgifter varför koncernen bedöms agera som ombud på uppdrag av investerarna i fonderna. I vissa fall gör även koncernföretag placeringar i investeringsfonderna för att säkra åtaganden mot kunder. Koncernens egna andelsinnehav representerar då ytterligare en rörlig exponering emot investeringsfonderna. Då koncernens sammanlagda engagemang emot en investeringsfond överstiger 35 procent bedöms koncernen agera som huvudman i verksamheten för egna syften, vilket leder till bestämmandeinflytande och att investeringsfonden konsolideras. Koncernen bedömer att egna innehav i investeringsfonder föranledda av fondförsäkringsavtal med kunder inte medför att koncernen är exponerad emot rörlig avkastning. Dessa innehav exkluderas i bedömningen om det föreligger bestämmande inflytande över investeringsfonden. Andelar i investeringsfonder till följd av fondförsäkringsavtal om 121 miljarder kronor (106) redovisades som Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken medan korresponderande skuld för fondförsäkringsavtalen om 121 miljarder kronor (106) redovisades som Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken. Om koncernen istället bedömt att sådana innehav inneburit en exponering emot rörlig avkastning och ett bestämmande inflytande över sådana fonder så skulle ytterligare 61 miljarder kronor (47) i finansiella tillgångar och finansiella skulder ha redovisats i koncernens balansräkning.

Finansiella instrument

När koncernen fastställer verkliga värden för finansiella instrument används olika metoder beroende på graden av tillgänglig observerbar marknadsdata samt aktiviteten på marknaden. I första hand används noterade priser på aktiva marknader. 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 köp- eller säljkurs utifrån vad som är tillämpligt, det

vill säga köpkurs för långa positioner och säljkurs för korta positioner. Företagsledning- en har bedömt och fastställt metod för vilka marknadsrisker som motverkar varandra samt hur nettopositionerna beräknas. Saknas noterade priser på aktiva marknader använder koncernen istället olika värderingsmodeller. Företagsledningen bedömer när marknaderna anses inaktiva och då noterade priser inte längre motsvarar verkligt värde utan värderingsmodell behöver användas. En aktiv marknad anses vara en reglerad handelsplats där noterade priser är lättillgängliga och uppvisar en regelbundenhet. Det görs löpande en bedömning kring aktiviteten genom att analysera faktorer såsom handelsvolym och skillnader i köp- och säljkurser. Då vissa av dessa kriterier inte uppfylls anses marknaden eller marknaderna vara inaktiva. Företagsledningen bedömer vilken värderingsmodell och vilka prisparametrar som är mest relevanta för det enskilda instrumentet. Alla värderingsmodeller som Swedbank tillämpar är allmänt accepterade och är föremål för oberoende riskkontroll.

Företagsledningen har bedömt valmöjligheten att värdera finansiella instrument till verkligt värde som den mest rättvisande redovisningen för delar av koncernens utlåningsportföljer med avtalsmässig fast ränta, då ränterisken är säkrad med hjälp av emitterade värdepapper och derivat. Bedömning görs också för vilka finansiella instrument säkringsredovisning ska användas. I båda fallen görs bedömningen utifrån att reducera så kallad redovisningsmässig volatilitet i möjligaste mån. Redovisningsmässig volatilitet saknar ekonomisk relevans och uppstår då finansiella instrument värderas med olika värderingsprinciper trots att de ekonomiskt säkrar varandra.

Skatt

För moderbolagets estniska dotterföretag Swedbank AS utlöses inkomstbeskattning endast om och när utdelning lämnas. Då moderbolaget styr tidpunkten för utdelning och att en specifik utdelningspolicy fastställts som reglerar att viss del av resultatet delas ut reserveras uppskjuten skatt utifrån den fastställda utdelningspolicyn. Till den del utdelning av vinster inte förväntas ske inom överskådlig framtid har ingen uppskjuten skatt reserverats. Ifall största möjliga utdelning beslutats så skulle koncernen belastas med en beräknad skattekostnad på ytterligare 3 268 mkr (3 145).

5.2 Uppskattningar

Företagsledningen gör olika uppskattningar och antaganden om framtiden för att fastställa värden på vissa tillgångar och skulder.

Reserveringar för kreditförluster

Fordringar som värderas till upplupet anskaffningsvärde prövas ifall förlusthändelse har inträffat. Först prövas individuell fordran och därefter grupper av fordringar med likartade kredittegenskaper och som inte identifierats individuellt. Med förlusthändelse avses händelse som inträffat efter det att fordran lämnades och som har en negativ inverkan på framtida förväntade kassaflöden. Att fastställa inträffad förlusthändelse för en grupp av fordringar medför större osäkerhet då ett flertal olika händelser, såsom makroekonomiska faktorer, kan ha påverkan. Exempel på förlusthändelser är försenade eller uteblivna betalningar, beviljade eftergifter till följd av låntagarens ekonomiska svårigheter, konkurs eller annan finansiell rekonstruktion, lokal ekonomisk utveckling som har koppling till uteblivna betalningar såsom ökning av arbetslöshet, minskning av fastighetspriser eller råvarupriser. Individuell fordran med inträffad förlusthändelse klassificeras som osäker fordran. Företagsledningen anser att fordringar där betydande förändringar av lånevillkor gjorts till följd av låntagarens ekonomiska svårigheter och fordringar med förfallna obetalda belopp äldre än 90 dagar med automatik innebär att fordran är osäker. För att sådan fordran inte ska anses vara osäker krävs säkerheter som på ett betryggande sätt täcker både kapital, upparbetade och framtida räntor samt avgifter. Då förlusthändelse inträffat uppskattas när i framtiden lånets kassaflöden erhålls samt dess mest sannolika storlek. För osäkra fordringar anses inte ränta erhållas utan enbart kapital eller del därav. För grupper av lånefordringar baseras uppskattningarna på historiska värden och erfarenhetsmässiga justeringar av dessa till aktuell situation. Reservering för kreditförluster görs för skillnaden mellan uppskattat värde, det vill säga uppskattade framtida kassaflöden diskonterade med lånets ursprungliga effektivränta, och upplupet anskaffningsvärde. Med upplupet anskaffningsvärde avses avtalsenliga kassaflöden diskonterade med lånets ursprungliga effektivränta. Antaganden om när i tiden ett kassaflöde erhålls samt dess storlek avgör således reserveringarnas storlek. Besluten om reserveringarna fattas därför baserat på olika beräkningar och företagsledningens bedömningar av de aktuella marknadsförutsättningarna. Företagsledningen anser att uppskattningar avseende reserveringar är väsentliga till följd av dess betydande beloppsmässiga storlek samt den komplexitet som inbegrips i att göra uppskattningarna.

Koncernens reserveringar i den baltiska delen minskade under året från 2 564 mkr till 1 930 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. Osäkra lån, brutto, minskade i den baltiska delen under året från 5 046 mkr till 3 991 mkr. En generell värdenedgång av återbetalningsförmågan med ytterligare 10 procent skulle ha inneburit ökade reserveringar med 333 mkr (407), varav 54 mkr (58) i Estland, 92 mkr (133) i Lettland och 47 mkr (66) i Litauen. Koncernens portföljreservering för lån som inte klassats som osäkra minskade och uppgick per årsskiftet till 1 133 mkr (1 256).

Nedskrivningsprövning av goodwill

Goodwill prövas minst årligen för nedskrivning. Prövningen sker genom att återvinningsvärdet, det vill säga det högsta av nyttjandevärde eller försäljningsvärde, beräknas. År återvinningsvärdet lägre än redovisat värde sker nedskrivning till återvinningsvärdet. En nedskrivning av goodwill påverkar varken kassaflöde eller kapitaltäckningsgrad, då goodwill är en avdragspost vid beräkningen av kapitalbasen. Företagsledningens prövningar görs genom att beräkna nyttjandevärdet. Beräkningen bygger på uppskattade framtida kassaflöden från den kassagenererande enheten som goodwillen avser och allokateras till samt när i tiden kassaflödena erhålls. De första tre årens kassaflöden bestäms av de finansiella planer företagsledningen fastställt. För att därefter fastställa framtida kassaflödets storlek krävs mer subjektiva uppskattningar om framtida tillväxt, marginaler och lönsamhetsnivåer. Koncernen bedömer eviga kassaflöden eftersom samtliga kassagenererande enheter är delar av koncernens hemmamarknader, för vilka det inte finns några avsikter att lämna. Dessutom fastställs en diskonteringsfaktor som förutom att spegla pengars tidsvärde också speglar den risk tillgången är förknippad med. Olika diskonteringsfaktorer används för olika tidsperioder. I möjligaste mån fastställs diskonteringsfaktor och antaganden eller delar av antaganden utifrån externa källor. Beräkningen är trots det till väldigt stor del beroende av företagsledningens egna antaganden. Företagsledningen anser att gjorda uppskattningar är väsentliga för koncernens resultat och finansiella ställning. Koncernens goodwill uppgick per årsskiftet till 12 344 mkr (11 760), varav 9 618 mkr (9 034) avser investeringen i den baltiska verksamheten. Företagsledningens antaganden vid beräkningen av nyttjandevärdet per årsskiftet 2014 ledde inte till några nedskrivningar. Till och med 2001 hade 60 procent av den baltiska verksamheten förvärvats. Under 2005 förvärvades resterande 40 procent. Merparten eller 10 352 mkr (9 722) av goodwillen före nedskrivningar uppkom i och med förvärvet av återstående minoritet och motsvarade då 40 procent av verksamhetens totala värde. Även om diskonteringsfaktorn höjts med en procentenhet eller om antagandet om tillväxt sänkts med en procentenhet så skulle inget nedskrivningsbehov uppkomma för investeringarna i den baltiska verksamheten förutom för bankverksamheten i Litauen.

Nedskrivningsprövning av förvaltningsfastigheter och rörelsefastigheter

Förvaltningsfastigheter och rörelsefastigheter redovisas till anskaffningsvärde med avdrag för avskrivningar. Då indikation om värdenedgång finns prövas ifall nedskrivning behöver ske. Prövningen görs genom att återvinningsvärdet, det vill säga det högsta av nyttjandevärde och försäljningsvärde, beräknas. Nyttjandevärdet för förvaltningsfastigheter har fastställts av interna värderare med stor kunskap om aktuell fastighet och relevant marknad. Värderingen baseras på kassaflödesanalyser. Stickprover av externa och oberoende värderare har utförts som komplement, främst i Lettland där innehavet är störst till antalet fastigheter. Förvaltningsfastigheter uppgick vid årsskiftet till 97 mkr (685).

Nettoförsäljningsvärde för fastigheter redovisade som varulager

Fastigheter som redovisas som varulager värderas till det lägsta värdet av anskaffningsvärdet eller nettoförsäljningsvärdet. Nettoförsäljningsvärdet har fastställts av interna värderare, vilket ibland har kompletterats med värdering från externa oberoende värderare. Redovisat värde för fastigheter värderade som varulager uppgick vid årsskiftet till 777 mkr (1 373).

Värdering av uppskjutna skattefordringar

Uppskjutna skattefordringar representerar en reduktion av framtida skatt som hänförs sig till avdragsgilla temporära skillnader, skattemässiga underskottsavdrag eller andra outnyttjade skatteavdrag. Uppskjutna skattefordringar kan endast redovisas i den mån de kan utnyttjas emot framtida skattemässiga intäkter. Företagsledningen gör därför antaganden om hur stora dessa framtida skattemässiga intäkter förväntas bli. Antagandena påverkar således koncernens resultat och finansiella ställning. Redovisat värde påverkar däremot inte kapitaltäckningsgraden då uppskjutna skattefordringar är en avdragspost vid beräkningen av kapitalbasen. Uppskjuten skattefordran för skattemässiga underskottsavdrag har redovisats med 181 mkr (297). Redovisad uppskjuten skattefordran motiveras med att företagsledningen uppskattar att aktuella verksamheter kommer att skapa tillräckliga skattepliktiga överskott inom en inte allt för lång framtid. Efter företagsledningens vidtagna åtgärder, såsom kostnadsreduceringar, för att förbättra lönsamheten, redovisar de aktuella verksamheterna vinst. Utifrån den nu bedrivna verksamheten förväntas merparten av underskottsavdragen bli utnyttjade inom ramen för koncernens finansiella treårsplaner.

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

När finansiella instrument värderas till verkligt värde enligt värderingsmodeller bedöms vilken observerbar marknadsdata som ska användas i värderingsmodellerna. Utgångspunkten är att noterade priser från så likartade omsatta eller utfärdade finansiella instrument som möjligt ska användas. Då sådana priser eller komponenter av priser inte kan identifieras krävs att företagsledningen gör egna antaganden. I not K45 redovisas finansiella instrument värderade till verkligt värde fördelat på tre olika värderingsnivåer, noterade priser, värderingsmodell med observerbar marknadsdata samt värderingsmodell med egna antaganden som är betydande. Per årsskiftet uppgick värdet av finansiella instrument värderade med egna antaganden som är betydande till 158 mkr (209). En skattning av värderingsparametrar behöver exempelvis göras för volatiliteter för vissa illikvida optioner.

Förmånsbestämda pensioner

För pensionsavsättningar avseende förmånsbestämda åtaganden fastställer företagsledningen ett antal aktuariella antaganden för att beräkna framtida kassaflöden. Antagandena bedöms och uppdateras vid behov vid varje rapporttillfälle. Förändringar av antaganden beskrivs i not K39. Viktiga uppskattningar görs avseende vilken slutlön den anställda har vid pensioneringstillfället, förmånsens storlek då den är relaterad till utvecklingen av inkomstbasbeloppet samt utbetalningsperiod och ekonomisk livslängd. De uppskattade framtida kassaflödena nuvärdesberäknas med en antagen diskonteringsränta. Då verkligt utfall avviker ifrån gjorda antaganden uppstår så kallade erfarenhetsmässiga aktuariella vinster eller förluster. När antaganden ändras uppstår också aktuariella vinster eller förluster. Totalt uppgick koncernens aktuariella vinster och förluster för 2014 till en vinst om 186 mkr (2 103). Resultatet redovisas som Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner inom Övrigt totalresultat. Vinsten berodde på att det faktiska utfallet blivit bättre än vad som beräknats genom tillämpade antaganden, så kallad erfarenhetsmässig aktuariell vinst.

Aktierelaterade ersättningar

Vid beräkningen av den kostnad som ska redovisas för ersättningar till anställda som slutligen regleras i form av stamaktier i Swedbank AB uppskattar företagsledningen hur många stamaktier som kommer att regleras. De anställda tilldelas villkorade rätter att erhålla stamaktier, vilket exempelvis innebär att den anställda fortsatt ska ha ett anställningsförhållande vid tidpunkten för reglering för att erhålla stamaktierna, annars förverkas rätten. Företagsledningen beräknar också det verkliga värdet för de rätter som tilldelas de anställda och som ger de anställda villkorad rätt att utan kostnad erhålla stamaktier i Swedbank AB. Beräkningen baseras på noterat pris för stamaktien då rätten i princip berättigar till samma egenskaper som en stamaktie. Kostnaden för Program 2014 förväntas totalt uppgå till 578 mkr, varav 143 mkr redovisats under 2014. Redovisad kostnad för samtliga utestående program uppgick under 2014 till 459 mkr (418). Till kostnaden kommer sociala avgifter, eventuella andra lönebikostnader samt inkomstskatt som beräknats på förväntat antal aktier som kommer att regleras samt ett uppskattat verkligt värde för dessa.

K3 Risker

Swedbank definierar risk som en potentiell negativ påverkan på koncernens värde som kan uppstå på grund av pågående interna processer eller framtida interna eller externa händelser. I riskbegreppet ingår dels sannolikheten att en händelse inträffar, dels den påverkan händelsen skulle kunna ha på koncernens resultat, eget kapital eller värde. Styrelsen har antagit en policy för Enterprise Risk Management (ERM) vilken beskriver riskramverket, riskhanteringsprocessen samt roller och ansvar inom riskhanteringen. Swedbank identifierar kontinuerligt de risker som dess verksamhet medför och har utformat en process för hur riskerna ska hanteras.

Riskhanteringsprocessen omfattar åtta steg: att förebygga risker, identifiera risker, kvantifiera risker, analysera risker, föreslå åtgärder, kontrollera och övervaka, rapportera risker samt att följa upp hanteringen av riskerna. Processen spänner över samtliga risktyper och resulterar även i en beskrivning av Swedbanks riskprofil, som i sin tur ligger till grund för Swedbanks interna kapitalutvärderingsprocess.

För att försäkra sig om att Swedbank bibehåller en långsiktigt låg riskprofil har styrelsen fastställt en övergripande riskaptit. I linje med riskaptiten finns individuella VD-limiter för de risktyper koncernen är exponerad mot. VD-limternas begränsar hur exponering och utveckling i portföljen kan ske. Förutom VD-limiter har styrelsen också beslutat om ett signalsystem som syftar till att ge tidiga signaler om förutsättningsförändras.

Kapitalutvärderingsprocessen utvärderar behovet av kapital med utgångspunkt i Swedbanks samlade risknivå och beslutade affärsstrategi. Syftet är att säkerställa en effektiv kapitalanvändning och att Swedbank samtidigt även under besvärliga omvärldsförhållanden uppfyller det legala minimikapitalkravet och har fortsatt tillgång till de inhemska och internationella kapitalmarknaderna.

Risk	Beskrivning
Kreditrisk	Risken för att en motpart, också kallad kredittagare, inte fullgör sina förpliktelser mot Swedbank samt risken för att ställda säkerheter inte täcker fordran. Kreditrisk inkluderar även motpartsrisk, koncentrationsrisk och avvecklingsrisk.
Marknadsrisk	Risken för att koncernens resultat, eget kapital eller värde minskar på grund av förändringar i riskfaktorer på finansiella marknader. Marknadsrisk inkluderar ränterisk, valutakursrisk, aktiekursrisk och råvarurisk samt risker från förändringar i volatiliteter eller korrelationer.
Likviditetsrisk	Risken för att inte kunna infria betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt.
Operativ risk	Risken för förlust till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar legal risk och informationsrisk.
Försäkringsrisk	Risken för en förändring i värde på grund av avvikelser mellan faktiska försäkringskostnader och förväntade försäkringskostnader.
Övriga risker	Innefattar affärsrisk, pensionsrisk, strategisk risk och ryktetsrisk.

Kreditrisk

DEFINITION

Med kreditrisk avses risken att en motpart, också kallad kredittagare, inte fullgör sina förpliktelser mot Swedbank, samt risken för att ställda säkerheter inte täcker fordran.

Kreditrisk omfattar även motpartsrisk, koncentrationsrisk och avvecklingsrisk. Motpartsrisk är risken för att en motpart i en tradingtransaktion inte fullgör sina finansiella åtaganden mot Swedbank och att de säkerheter som erhållits inte är tillräckliga för att täcka fordran på motparten. Med tradingtransaktion avses här repor, derivat, värdepappersfinansieringstransaktioner och penningmarknadstransaktioner.

Koncentrationsrisken utgörs bland annat av stora exponeringar eller koncentration i kreditportföljen till specifika motparter, sektorer eller geografier.

Avvecklingsrisk är risken att en motpart inte fullgör sitt åtagande innan Swedbank fullgör sitt i samband med att en transaktion går till förfall (leverans/betalning).

Riskhantering

En central princip i Swedbanks kreditgivning är att varje affärsenhet i koncernen har det fulla ansvaret för sina kreditrisker, samt att kreditbeslut följer kreditprocessen,

fattas i enlighet med relevanta regelverk samt är i linje med Swedbanks affärs- och kreditstrategier. Beroende på krediternas storlek och natur kan beslut om kreditgivning fattas av exempelvis en handläggare med hjälp av systemstöd eller i en kreditkommitté. Affärsenheten har det fulla affärsmässiga ansvaret oavsett vem som fattar slutligt beslut i affären, inklusive ansvaret för den interna kreditkontrollen. Dualitetsprincipen är vägledande vid all kredit- och kreditriskhantering inom koncernen. Principen återspeglas i den oberoende kreditriskorganisationen, i beslutsinstanser och i kreditprocesserna. Respektive affärsenhet svarar för att internkontroll är integrerad i relevanta delar av kreditprocessen.

Riskklassificeringssystemet är en central del av kreditprocessen och omfattar arbets- och beslutsprocesser för kreditgivning, kredituppföljning och kvantifiering av kreditrisk. Beviljande av kredit förutsätter att kredittagaren på goda grunder kan förväntas fullgöra sitt åtagande mot koncernen. Som kreditriskreducerande åtgärd eftersträvas också adekvat och betryggande säkerhet.

En sund, långsiktigt robust och riskmässigt balanserad kreditgivning förutsätter att kreditaffären sätts i relation till påverkande omvärldsfaktorer. Detta innebär att såväl koncernens som omvärldens kunskap om förväntad lokal, regional och global förändring och utveckling, av betydelse för affären och dess risk, beaktas. Systematisk analys av de enskilda kreditexponeringarna sker genom löpande uppföljning av individuella engagemang. Exponeringar mot företagskunder, finansiella institutioner och stater omprövas dessutom minst årligen.

Riskmätning

Swedbanks interna riskklassificeringssystem är utgångspunkten för:

- riskbedömning och kreditbeslut
- beräkning av riskjusterad avkastning (inklusive RAROC)
- beräkning av portföljreserveringar
- övervakning och hantering av kreditrisker (inklusive migrationer)
- rapportering av kreditrisker till styrelse, VD och koncernledning
- utveckling av kreditstrategier med påföljande riskhanteringsaktiviteter
- beräkning av kapitalkrav och kapitalallokering

Riskklass provas och fastställs i samband med kreditbeslut. Den påverkar också kraven på omfattningen av analysen och dokumentationen samt styr på vilket sätt uppföljning av kunden ska ske. Detta gör att krediter med låg risk kan godkännas i en enklare och snabbare kreditprocess. Riskklassificeringen ingår också som en central del i uppföljning av enskilda kreditexponeringar.

Swedbank har fått godkänt av Finansinspektionen för att använda Intern riskklassificeringsmetod (IRK-metoden) för att beräkna merparten av kapitalkravet för kreditrisker. IRK-metoden används för huvuddelen av utlåning till allmänheten med undantag för utlåning till stater. För de exponeringar där IRK-metoden inte tillämpas används istället Finansinspektionens schablonmetod.

Riskklassificeringens mål är att förutsäga fallissemang inom ett år och uttrycks på en skala med 23 klasser där 0 representerar störst risk, 21 representerar lägst risk, samt en klass för fallissemang. Efterföljande tabell beskriver koncernens riskklassificering och hur den relaterar till den teoretiskt beräknade sannolikheten för fallissemang inom 12 månader (PD) samt indikativ rating enligt Standard & Poor's. Av de totala IRK-klassade exponeringarna ligger 80 (78) procent inom riskklasserna 13–21, så kallad investment grade, där risken för fallissemang anses vara låg. Av exponeringarna har 45 (44) procent åsatts riskklass 18 eller högre, som motsvarar A rating från de stora ratinginstituten. Exponeringsandelarna avser konsoliderad situation.

Riskklass enligt IRK-metoden

Intern rating		PD (%)	Indikativ rating Standard & Poor's
Fallerade	Fallerad	100	D
Hög risk	0–5	>5,7	C till B
Förhöjd risk	6–8	2,0–5,7	B+
Normal risk	9–12	0,5–2,0	BB- till BB+
Låg risk	13–21	<0,5	BBB- till AAA

För att uppnå en så stor exakthet i den interna ratingen som möjligt har olika modeller för riskklassificering utvecklats. Modellerna är i huvudsak av två slag. Den ena bygger på statistisk metod, vilket förutsätter tillgång till en stor mängd information om motparter samt tillräckligt stor andel av information om motparter som fallerar. I de fall statistiska metoder inte är tillämpliga skapas modeller där bedömningskriterierna fastställs genom expertbedömning.

Modellerna valideras såväl vid införandet av nya modeller som vid större förändringar samt fortlöpande (minst årligen). Valideringen tar fasta på att säkerställa att respektive modell mäter risk på ett tillfredsställande sätt. Därtill kontrolleras att modellerna fungerar väl i den dagliga kreditverksamheten. Modellerna ger normalt en sannolikhet för fallissemang på ett års sikt.

Maximal kreditriskexponering fördelad utifrån rating 2014	Riskklass enligt IRK-metoden							Schablon-metoden	Totalt belopp
	Låg risk PD <0,5	Normal risk PD 0,5-2,0	Förhöjd risk PD 2,0-5,7	Hög risk PD >5,7	Fallerade PD 100,0	Ikke riskklassificerade			
Exponerat belopp	1 227 295	206 665	60 305	26 311	7 079	77 900		286 227	1 891 782

	Svensk bank-verksamhet	%	Stora företag & Institutioner	%	Baltisk bank-verksamhet	%	Övriga	%	Totalt	%		
Exponerat belopp												
Låg risk	844 645	44,6	236 681	12,5	55 137	2,9	90 833	4,8	1 227 295	64,9		
Normal risk	135 474	7,2	28 627	1,5	42 500	2,2	65	0,0	206 665	10,9		
Förhöjd risk	41 024	2,2	3 565	0,2	15 400	0,8	316	0,0	60 305	3,2		
Hög risk	13 445	0,7	612	0,0	12 251	0,6	2	0,0	26 311	1,4		
Fallerade	2 775	0,1	783	0,0	3 521	0,2			7 079	0,4		
Ikke riskklassificerade	4 106	0,2	4 269	0,2	5 582	0,3	63 943	3,4	77 900	4,1		
Schablonmetoden	63 558	3,4	33 551	1,8	28 991	1,5	160 127	8,5	286 227	15,1		
Summa	1 105 027	58,4	308 088	16,3	163 382	8,6	315 286	16,7	1 891 782	100,0		
	Hushåll	%	Företag	%	Institut	%	Stater	%	Övriga	%	Totalt	%
Exponerat belopp												
Låg risk	774 506	40,9	319 099	16,9	133 690	7,1					1 227 295	64,9
Normal risk	100 607	5,3	104 521	5,5	1 537	0,1					206 665	10,9
Förhöjd risk	35 226	1,9	24 417	1,3	662	0,0					60 305	3,2
Hög risk	17 409	0,9	8 587	0,5	315	0,0					26 311	1,4
Fallerade	4 135	0,2	2 885	0,2	59	0,0					7 079	0,4
Ikke riskklassificerade			2 058	0,1					75 842	4,0	77 900	4,1
Schablonmetoden	20 384	1,1	14 651	0,8	6 470	0,3	208 799	11,0	35 923	1,9	286 227	15,1
Summa	952 267	50,3	476 218	25,2	142 733	7,5	208 799	11,0	111 765	5,9	1 891 782	100,0

Ovanstående tabell avser Swedbank konsoliderad situation.

Maximal kreditriskexponering fördelad utifrån rating 2013	Riskklass enligt IRK-metoden							Schablon-metoden	Totalt belopp
	Låg risk PD <0,5	Normal risk PD 0,5-2,0	Förhöjd risk PD 2,0-5,7	Hög risk PD >5,7	Fallerade PD 100,0	Ikke riskklassificerade			
Exponerat belopp	1 137 869	212 354	69 369	24 923	8 327	15 056		253 028	1 720 926

	Svensk bank- verksamhet	%	Stora företag & Institutioner	%	Baltisk bank- verksamhet	%	Övriga	%	Totalt	%
Exponerat belopp										
Låg risk	810 984	47,1	219 554	12,8	31 005	1,8	76 326	4,4	1 137 869	66,1
Normal risk	136 505	7,9	28 834	1,7	46 915	2,7	100	0,0	212 354	12,3
Förhöjd risk	39 137	2,3	4 021	0,2	24 796	1,4	1 415	0,1	69 369	4,0
Hög risk	14 499	0,8	121	0,0	10 289	0,6	14	0,0	24 923	1,4
Fallerade	2 941	0,2	996	0,1	4 390	0,3		0,0	8 327	0,5
Ikke riskklassificerade	5 924	0,3	2 463	0,1	3 040	0,2	3 629	0,2	15 056	0,9
Schablonmetoden	44 362	2,6	32 645	1,9	32 552	1,9	143 469	9,3	253 028	15,7
Summa	1 054 352	61,3	288 634	16,8	152 987	8,9	224 953	13,1	1 720 926	100,0

	Hushåll	%	Företag	%	Institut	%	Stater	%	Övriga	%	Totalt	%
Exponerat belopp												
Låg risk	742 159	43,1	276 193	16,0	119 517	6,9					1 137 869	66,1
Normal risk	97 473	5,7	113 227	6,6	1 654	0,1					212 354	12,3
Förhöjd risk	34 061	2,0	34 914	2,0	394	0,0					69 369	4,0
Hög risk	18 337	1,1	6 523	0,4	63	0,0					24 923	1,4
Fallerade	4 964	0,3	3 293	0,2	70	0,0					8 327	0,5
Ikke riskklassificerade			2 225	0,1					12 831	0,7	15 056	0,9
Schablonmetoden	15 918	0,9	3 892	0,2	403	0,0	162 228	9,4	70 587	4,1	253 028	14,7
Summa	912 912	53,0	440 267	25,6	122 101	7,1	162 228	9,4	83 418	4,8	1 720 926	100,0

Ovanstående tabell avser Swedbank konsoliderad situation.

Maximal kreditriskexponering, geografisk fördelning 2014

	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Danmark	Finland	USA	Övriga	Totalt
Tillgångar										
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	370	16 641	9 125	14 106	4 310	318	1	68 434	463	113 768
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	35 694		435	2 074	1 601	513	1 888		4 020	46 225
Stater	31 235		435	2 074	35	513	1 787		4 020	40 099
Kommuner	2 904						101			3 005
Övriga	1 555				1 566					3 121
Utlåning till kreditinstitut	104 432	2 472	4 297	1 076	-76	36	-22	183	1 424	113 820
Återköpsavtal ¹	17 468									17 468
Utlåning till allmänheten	1 220 468	58 854	29 457	38 110	39 935	1 703	9 949	3 836	2 194	1 404 507
Riksgäldskontoret	16 556									16 556
Återköpsavtal ¹	62 590	3		18						62 612
Bostadsfastigheter, inkl bostadsrätter	780 377	26 472	11 610	14 353	2 391	869		139		836 211
Övriga fastigheter	137 890	13 792	6 694	7 998	4 272	553	773	2 114		174 086
Garantier	30 396	3 339	352	226	1 066		82		511	35 972
Kontanter	13 731	29	874	958						15 592
Övrigt	99 597	11 152	6 701	5 579	12 058	258		576		135 921
Blanco	79 331	4 067	3 226	8 978	20 148	23	9 094	1 007	1 683	127 557
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	77 846	29	9		8 904	2 088	4 797	7 122	23 660	124 455
Bostadsinstitut	47 131								731	47 862
Banker	18 410				5 428	2 008	2 493		13 051	41 390
Andra finansiella företag	7 926						1 869	7 026	3 133	19 954
Icke finansiella företag	4 379	29	9		3 476	80	435	96	6 745	15 249
Derivat	39 104	275	104	145	7 937	2 120	10 540	954	62 023	123 202
Övriga finansiella tillgångar	10 937	1 150	1 281	201	659		157	129	198	14 712
Ansvarsförbindelser och åtaganden										
Garantier	18 605	2 247	1 359	1 072	2 614	51	1 311			27 259
Löften	188 547	9 441	4 823	9 782	9 879		12 409	2 104	22	237 007
Summa	1 696 003	91 109	50 891	66 566	75 762	6 829	41 031	82 762	94 004	2 204 955
% av total	77	4	2	3	3	0	2	4	4	100

1) Verkligt värde för erhållna värdepapper i återköpsavtal täcker återköpsavtalens redovisade värden.

Nettningsvinster och erhållna säkerheter för derivat 2014

	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Danmark	Finland	USA	Övriga	Totalt
Positiva marknadsvärden, balansräkning	39 104	275	104	145	7 937	2 120	10 540	954	62 023	123 202
Nettningsavtal, ej kvittade i balansräkningen	14 678				3 334	1 227	7 094	822	36 240	63 394
Kreditexponeringar efter nettningsavtal	24 426	275	104	145	4 603	894	3 447	132	25 783	59 808
Erhållna säkerheter ¹	4 066				673	894	2 934	32	23 295	31 894
Netto kreditexponering efter erhållna säkerheter	20 360	275	104	145	3 930	0	512	100	2 488	27 914

1) Säkerheter består till 93,2 procent av kontanta medel, till 6,8 procent obligationer med en kreditrating motsvarande AAA från Standard & Poor's.

Kreditderivat	2014	2013
Nominella värden	12 362	12 383

Kreditderivat används i kundhandel men även för att optimera kreditrisken i handelsportföljer med räntebärande värdepapper.

Maximal kreditriskexponering, geografisk fördelning 2013

	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Danmark	Finland	USA	Övriga	Totalt
Tillgångar										
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	327	9 757	11 907	5 220	2 563	168	9 163	20 246	31	59 382
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	45 643		101	1 682	1 414	980	1 435		5 559	56 814
Stater	45 017		101	1 642	183	980	1 435		5 481	54 839
Kommuner	626			40						666
Övriga					1 231				78	1 309
Utlåning till kreditinstitut	70 923	503			53			237	2 844	74 560
Återköpsavtal ¹	7 718									7 718
Utlåning till allmänheten	1 098 875	54 546	29 384	35 117	32 958	1 193	8 567	3 097	1 173	1 264 910
Riksgäldskontoret	2 257									2 257
Återköpsavtal ¹	47 938									47 938
Bostadsfastigheter, inkl bostadsrätter	729 129	24 408	11 219	12 674	2 374	707		190		780 701
Övriga fastigheter	117 187	12 036	6 757	6 919	3 630	212	731	1 773		149 245
Garantier	24 095	4 204	267	439	1 097		49		155	30 306
Kontanter	13 854	203	1 350	930	1					16 338
Övrigt	95 796	10 336	6 519	5 904	12 477	250		491		131 773
Blanco	68 619	3 359	3 272	8 251	13 379	24	7 787	643	1 018	106 352
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	85 102	30	52	21	6 588	659	2 867	5 763	24 503	125 585
Bostadsinstitut	52 023								1 415	53 438
Banker	21 057				3 816	499	1 561		10 090	37 023
Andra finansiella företag	6 221						727	5 616	3 349	15 913
Icke finansiella företag	5 801	30	52	21	2 772	160	579	147	9 649	19 211
Derivat	15 660	179	111	242	4 764	1 589	4 907	1 548	35 351	64 352
Övriga finansiella tillgångar	11 489	952	818	342	1 460		153	63	126	15 403

Ansvarsförbindelser och åtaganden

Garantier	14 679	2 403	1 232	799	2 361	41	340		82	21 937
Löften	160 921	8 276	4 215	4 567	10 608		8 372	1 179	71	198 209
Summa	1 503 619	76 646	47 820	47 990	62 769	4 630	35 804	32 133	69 740	1 881 152
% av total	80	4	3	3	3		2	2	4	100

1) Verkligt värde för erhållna värdepapper i återköpsavtal täcker återköpsavtalens redovisade värden.

Nettningsvinster och erhållna säkerheter för derivat 2013

	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Danmark	Finland	USA	Övriga	Totalt
Positiva marknadsvärden, balansräkning	15 660	179	111	242	4 764	1 589	4 907	1 548	35 351	64 352
Nettningsavtal, ej kvittade i balansräkningen	7 998	179	73		3 397	1 509	3 558	853	24 739	42 305
Kreditexponeringar efter nettningsavtal	7 663		38	242	1 367	80	1 349	695	10 612	22 047
Erhållna säkerheter ¹	1 476				304	80	1 349	642	8 814	12 667
Netto kreditexponering efter erhållna säkerheter	6 186		38	242	1 063			53	1 798	9 380

1) Säkerheter består till 84,3 procent av kontanta medel, till 15,7 procent obligationer med en kreditrating motsvarande AAA från Standard & Poor's.

GIIPS-exponering, redovisat värde

	2014						2013					
	Grekland	Irland	Italien	Portugal	Spanien	Summa	Grekland	Irland	Italien	Portugal	Spanien	Summa
Obligationer							1		86	27	48	162
varav stater							1		86	27	5	119
varav hålles till förfall							1		86	27	5	119
Lån (penningmarknad och certifikat)			19	7		26						
Lån (kreditfaciliteter)									4			4
Derivat netto ¹		11	22		86	118		3	6		70	79
Övrigt ²		9	8		31	49			89		9	98
Summa	0	20	49	7	117	193	1	3	185	27	126	342

1) Derivat till marknadsvärde efter hänsyn till nettnings- och säkerhetsavtal. Derivatens marknadsvärden plus interna riskpåslag uppgår till: Irland 18 mkr (10), Italien 437 mkr (338) och Spanien 228 mkr (104). Summa 683 mkr (452).

2) Inkluderar handelsfinansiering och lån till allmänheten

Utlåning till allmänhet och kreditinstitut, redovisat värde 2014

	Lån som individuellt inte bedömts osäkra				Lån som individuellt bedömts osäkra			Totalt
	Före portföljreserveringar		Portfölj- reserveringar	Efter portfölj- reserveringar	Före reserveringar	Reser- veringar	Efter reserveringar	
	Betalande	Förfallna						
Geografisk fördelning								
Sverige	1 138 890	1 608	511	1 139 987	2 011	676	1 335	1 141 322
Estland	57 151	925	170	57 906	1 312	367	945	58 851
Lettland	28 264	650	240	28 674	1 465	682	783	29 457
Litauen	36 352	997	124	37 225	1 214	347	867	38 092
Norge	39 782	43	42	39 783	207	55	152	39 935
Danmark	1 701			1 701	8	6	2	1 703
Finland	9 953		4	9 949				9 949
USA	3 701	139	4	3 836				3 836
Övriga	2 232		38	2 194				2 194
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	1 318 026	4 362	1 133	1 321 255	6 217	2 133	4 084	1 325 339
Sektor/bransch								
Privatpersoner	825 951	2 691	317	828 325	2 800	967	1 833	830 158
Hypoteksutlåning, privat	692 784	2 201	178	694 807	2 323	732	1 591	696 398
Bostadsrättsföreningar	98 182	114	39	98 257	2	1	1	98 258
Övrigt, privat	34 985	376	100	35 261	475	234	241	35 502
Företagsutlåning	492 075	1 671	816	492 930	3 417	1 166	2 251	495 181
Jordbruk, skogsbruk och fiske	72 337	144	70	72 411	274	62	212	72 623
Tillverkningsindustri	41 708	411	188	41 931	614	210	404	42 335
Offentliga tjänster och samhällsservice	21 946	24	27	21 943	10	2	8	21 951
Byggnadsverksamhet	16 196	75	40	16 231	127	33	94	16 325
Handel	30 447	131	104	30 474	469	184	285	30 759
Transport	11 695	194	39	11 850	114	38	76	11 926
Sjötransport och offshore	30 261		32	30 229	159	86	73	30 302
Hotell och restaurang	6 635	38	24	6 649	109	19	90	6 739
Informations- och kommunikationsverksamhet	5 551	16	11	5 556	8	2	6	5 562
Finans och försäkring	10 263	7	10	10 260	14	10	4	10 264
Fastighetsförvaltning	204 554	300	177	204 677	847	229	618	205 295
Bostadsfastigheter	52 652	176	21	52 807	260	64	196	53 003
Kommersiella fastigheter	89 026	108	47	89 087	88	31	57	89 144
Industri och lagerlokaler	40 820	2	14	40 808	127	16	111	40 919
Övrig fastighetsförvaltning	22 056	14	95	21 975	372	118	254	22 229
Företagstjänster	16 568	87	53	16 602	428	163	265	16 867
Övrig företagsutlåning	23 914	244	41	24 117	244	128	116	24 233
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	1 318 026	4 362	1 133	1 321 255	6 217	2 133	4 084	1 325 339
Utlåning till kreditinstitut inklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	192 988			192 988	64	64		192 988
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 511 014	4 362	1 133	1 514 243	6 281	2 197	4 084	1 518 327

Utlåning till allmänhet och kreditinstitut, redovisat värde 2013

	Lån som individuellt inte bedömts osäkra				Lån som individuellt bedömts osäkra			Totalt
	Före portfölj-reserveringar		Portfölj-reserveringar	Efter portfölj-reserveringar	Före reserveringar	Reserv-eringar	Efter reserv-eringar	
	Betalande	Förfallna						
Geografisk fördelning								
Sverige	1 045 902	1 763	558	1 047 066	2 364	790	1 573	1 048 639
Estland	52 861	928	149	53 640	1 338	432	906	54 546
Lettland	27 606	959	294	28 271	2 145	1 032	1 113	29 388
Litauen	33 065	1 146	168	34 043	1 563	489	1 074	35 117
Norge	32 831	172	46	32 957	9	9		32 958
Danmark	1 191			1 191	5	3	2	1 193
Finland	8 576		9	8 576				8 576
USA	3 099		2	3 099				3 099
Övriga	1 203		30	1 203				1 203
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	1 206 334	4 968	1 256	1 210 046	7 424	2 755	4 669	1 214 715
Sektor/bransch								
Privatpersoner	771 037	2 965	313	773 689	3 336	1 263	2 073	775 762
Hypoteksutlåning, privat	651 675	2 623	167	654 131	2 919	1 019	1 900	656 031
Bostadsrättsföreningar	87 157	10	35	87 132	10	7	3	87 135
Övrigt, privat	32 205	332	111	32 426	407	237	170	32 596
Företagsutlåning	435 297	2 003	943	436 357	4 088	1 492	2 596	438 953
Jordbruk, skogsbruk och fiske	67 650	179	83	67 746	229	63	166	67 912
Tillverkningsindustri	37 339	267	195	37 411	509	244	265	37 676
Offentliga tjänster och samhällsservice	21 307	132	36	21 403	13	6	7	21 410
Byggnadsverksamhet	14 383	89	48	14 424	178	71	107	14 531
Handel	28 599	177	117	28 659	276	119	157	28 816
Transport	11 883	310	48	12 145	67	22	45	12 190
Sjötransport och offshore	24 749		12	24 737	946	211	735	25 472
Hotell och restaurang	5 885	37	25	5 897	62	22	40	5 937
Informations- och kommunikationsverksamhet	4 502	16	13	4 505	6	2	4	4 509
Finans och försäkring	17 673	5	9	17 669	2	1	1	17 670
Fastighetsförvaltning	164 556	484	223	164 817	1 042	379	663	165 480
Bostadsfastigheter	45 931	87	31	45 987	391	130	261	46 248
Kommersiella fastigheter	71 599	201	74	71 726	149	61	88	71 814
Industri och lagerlokaler	29 993	19	21	29 992	103	41	62	30 054
Övrig fastighetsförvaltning	17 032	177	97	17 112	399	147	252	17 364
Företagstjänster	14 262	95	76	14 281	480	213	267	14 548
Övrig företagsutlåning	22 511	210	58	22 663	278	139	139	22 802
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	1 206 334	4 968	1 256	1 210 046	7 424	2 755	4 669	1 214 715
Utlåning till kreditinstitut inklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	132 461			132 461	75	63	12	132 473
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 338 795	4 968	1 256	1 342 507	7 499	2 818	4 681	1 347 188

Osäkra, förfallna och omstrukturerade lån 2014

	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Danmark	USA	Totalt
Osäkra lån								
Redovisat värde före reserveringar	2 075	1 312	1 465	1 214	207	8		6 281
Reserveringar	740	367	682	347	55	6		2 197
Redovisat värde efter reserveringar	1 335	945	783	867	152	2		4 084
Andel osäkra lån, netto, %	0,10	1,60	2,66	2,28	0,38	0,14		0,27
Andel osäkra lån, brutto, %	0,16	2,20	4,82	3,15	0,52	0,48		0,41
Redovisat värde för osäkra lån som under perioden återfått status normal	696	260	337	219				1 513
Förfallna lån som inte är osäkra								
Värderingskategori, lånefordringar								
Kapitalfordran med förfallet belopp,	860	925	650	997	43		139	3 614
5–30 dagar	294	739	491	558	19			2 101
31–60 dagar	301	143	124	251	0			819
> 60 dagar	265	43	35	188	24		139	694
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen								
Kapitalfordran med förfallet belopp,	748							748
5–30 dagar	308							308
31–60 dagar	281							281
> 60 dagar	159							159
Summa	1 608	925	650	997	43	0	139	4 362
Lån som omstrukturerats under perioden och som inte är osäkra eller förfallna								
Redovisat värde	1 046	379	844	210	267		139	2 885
Fullt säkerställda lån med inträffade förlusthändelser								
Redovisat värde	428		13	61	19		139	660

Osäkra, förfallna och omstrukturerade lån 2013

	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Danmark	USA	Totalt
Osäkra lån								
Redovisat värde före reserveringar	2 439	1 338	2 145	1 563	9	5		7 499
Reserveringar	853	432	1 032	489	9	3		2 818
Redovisat värde efter reserveringar	1 585	906	1 113	1 074		2		4 681
Andel osäkra lån, netto, %		2	4	3				0
Andel osäkra lån, brutto, %		2	7	4				1
Redovisat värde för osäkra lån som under perioden återfått status normal	933	734	608	203	1	5		2 485
Förfallna lån som inte är osäkra								
Värderingskategori, lånefordringar								
Kapitalfordran med förfallet belopp,	614	928	959	1 146	172			3 819
5–30 dagar	267	756	583	781	130			2 517
31–60 dagar	177	130	290	203	2			802
> 60 dagar	170	42	86	162	40			500
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen								
Kapitalfordran med förfallet belopp,	1 149							1 149
5–30 dagar	439							439
31–60 dagar	256							256
> 60 dagar	454							454
Summa	1 763	928	959	1 146	172			4 968
Lån som omstrukturerats under perioden och som inte är osäkra eller förfallna								
Redovisat värde	698	284	505	325	651			2 463

Osäkra lån

Osäkra lån är sådana för vilka det är sannolikt att betalningarna inte fullföljs enligt kontraktsvillkoren. Ett lån bedöms som osäkert när det dels finns objektiva belägg för att en förlusthändelse inträffat på individuell nivå efter lånets första redovisnings-tillfälle, dels uppstår en förlust när lånets förväntade framtida kassaflöden skiljer sig från de kontraktssliga kassaflödena (båda diskonterade med lånets ursprungliga effektivränta). Förlusthändelser på individuell nivå är exempelvis då låntagaren hamnar i betydande finansiella svårigheter, när det är troligt att låntagaren går i konkurs eller i likvidation, när låntagaren är föremål för finansiell rekonstruktion, kontraktsbrott såsom uteblivna eller försenade ränte- eller amorteringsbetalningar alternativt olika anståndsåtgärder till följd av låntagarens finansiella svårigheter. Exponeringar som är förfallna mer än 90 dagar eller exponeringar för vilka villkoren förändrats på ett betydande sätt till följd av låntagarens finansiella svårigheter betraktas automatiskt som osäkra lån. Ett lån är inte osäkert om det finns säkerheter som med betryggande marginal täcker både kapital, räntor och ersättning för eventuella förseningar. Övan specificeras reserveringar som gjorts för osäkra lån samt för övriga delar av utlåningen där förlusthändelser inträffat men där individuella lån ännu inte har identifierats.

Omstrukturerade lån

Omstrukturerade lån avser lån där någon förändring gjorts i avtalsvillkoren till följd av kundens finansiella svårigheter. Syftet med omstruktureringen är att få låntagaren att bli fullt betalande igen eller då detta inte anses möjligt, att maximera återbetalningen för utestående lån. Villkorsändringar inkluderar olika former av lättnader, såsom amorteringsbefrielser, nedsättning av ränta under marknadsränta, eftergift av del eller hela lånet eller utfärdande av nya lån för att betala förfallna belopp eller undvika fallisemang. Villkorsändringar kan vara så betydande att lånet också bedöms som osäkert,

vilket är fallet om omstruktureringen medför att det ursprungliga lånets redovisade värde minskar oaktat lättnader. Det omstrukturerade lånets redovisade värde fastställs genom att diskontera framtida förväntade kassaflöden med det ursprungliga lånets effektivränta. Innan ett omstrukturerat lån upphör att rapporteras som omstrukturerat lån ska alla kriterier vara uppfyllda som fastställts i Europeiska Bankmyndighetens regelverk för omstrukturerade lån. Om låntagaren har bedömts vara osäker ska en ny bedömning göras av relevant beslutsinstans för att låntagaren inte längre ska rapporteras som osäker.

Bortskrivna lån

Lån skrivs bort då förlusten anses beloppsmässigt slutligen fastställd. Helt bortskrivna lån ingår inte i osäkra lån eller i omstrukturerade lån. Kvarstående lån som delvis skrivits bort ingår även efter bortskrivningen i osäkra lån eller i omstrukturerade lån. Förlusten anses vara beloppsmässigt fastställd då konkursförvaltare lämnat redovisning av utdelning i konkurs, då ackordsförslag antagits, då fordringar eftergivits eller då Kronofogdemyndighet eller inkassoföretag med vilken koncernen samarbetar med redovisat att en fysisk person saknar utmätningsbara tillgångar. Bortskrivning av lån medför normalt inte att kraven emot gäldenären efterskänks. Kraven mot gäldenären eller borgensmän drivs som regel vidare genom efterbevakning efter det att bortskrivning skett. Efterbevakning sker inte då juridisk person upphört att existera till följd av konkurs, då ackordsförslag antagits eller då fordringar eftergivits helt. Lån skrivs också bort då osäkra lån avyttras. I samband med bortskrivningen ianspråkats tidigare gjorda reserveringar.

Reserveringar lån 2014

	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Danmark	Finland	USA	Övrigt	Totalt
Ingående balans	1 412	581	1 326	657	54	3	9	2	30	4 074
Nya reserveringar	253	-30	-77	28	73	2				249
Ianspråktagande av tidigare gjorda reserveringar	-166	-86	-20	-72						-344
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-312	-29	-355	-125						-821
Portföljreservering för lån som inte är osäkra	-58	60	-30	-57					8	-77
Valutakursdifferenser	122	41	78	40	-30	1	-5	2		249
Utgående balans	1 251	537	922	471	97	6	4	4	38	3 330
Total reserveringsgrad för osäkra lån, % (Inklusive portföljreservering i relation till lån som individuellt klassats som osäkra)	62	41	63	39	47	72				53
Reserveringsgrad för individuellt identifierade osäkra lån, %	34	28	47	29	27	72				35

Reserveringar lån 2013

	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Ryssland	Ukraina	Norge	Danmark	USA	Finland	Övrigt	Totalt
Ingående balans	1 682	987	2 479	1 112	262	2 021	52	3	2	0	22	8 622
Nya reserveringar	219	-208	-23	-101								-113
Ianspråktagande av tidigare gjorda reserveringar	-363	-103	-991	-232			-13					-1 702
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-142	-50	-113	-82								-387
Portföljreservering för lån som inte är osäkra	-63	-78	-92	-76			11			9	8	-281
Valutakursdifferenser	79	33	66	36			4					218
Avvecklade verksamheter					-262	-2 021						-2 283
Utgående balans	1 412	581	1 326	657	0	0	54	3	2	9	30	4 074
Total reserveringsgrad för osäkra lån, % (Inklusive portföljreservering i relation till lån som individuellt klassats som osäkra)	156	43	62	42			604	61				54
Reserveringsgrad för individuellt identifierade osäkra lån, %	33	32	48	31			95	61				38

Koncentrationsrisk, kundexponering

Koncernen hade per årsskiftet 2014 inga exponeringar emot enskilda motparter som översteg 10 procent av kapitalbasen.

Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas även då motparten fullgör kontraktssliga villkor

Utlåning i form av återköpsavtal innebär att koncernen erhåller värdepapper vilka kan säljas eller pantsättas. Värdepapprens verkliga värde täcker återköpsavtalens redovisade värden. Koncernen erhåller även säkerheter i form av värdepapper som kan säljas eller pantsättas för derivat och övriga exponeringar. Verkligt värde för sådana erhållna säkerheter uppgick per årsskiftet till 1 829 mkr (1 993). Ingen av dessa erhållna säkerheter hade per årsskiftet sålts eller vidarepantsatts.

Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt

Koncernen övertar egendom i syfte att återvinna så mycket som möjligt av uteblivna kassaflöden från lämnade lån som fallerat och på så sätt minimera kreditförluster. Detta förväntas ske genom aktiv tillgångsförvaltning och andra värdeskapande åtgärder. Avsikten är också att minimera kostnader under innehavstiden av den övertagna egendomen.

Fastigheter övertas både i syfte att omgående avyttras eller i syfte att innehas i ett längre perspektiv för att erhålla hyresintäkter och värdestegring. Koncernen har skapat separata enheter som är specialiserade på att hantera den övertagna egendomen, såsom Ektornet. Ektornets fastighetsportfölj är mycket diversifierad både vad gäller typ

av fastighet, storlek, teknisk standard, värde och geografisk marknad. Fastigheter som bedöms ha betydande utvecklingspotential hänförs till en kärnportfölj där varje fastighet hanteras separat och förvaltas till den tidpunkt målsättningen med innehavet uppfyllts på bästa sätt. Övriga, individuellt beloppsmässigt obetydliga fastighetsinnehav, avyttras så snart det kan ske med hänsyn till marknaden. Flertalet av fastigheterna förväntas bli avyttrade en och en, men även andra metoder kan bli aktuella. Koncernens innehav av förvaltningsfastigheter, vilka till övervägande del förvärvats för skydd av fordran, redovisas i not K31 Förvaltningsfastigheter. Merparten av övrig övertagen egendom avyttras omgående.

2014	Intäkter	Kostnader	Avskrivningar	Nedskrivningar	Vinst vid avyttring	Resultat
Fastigheter värderade som varulager				206	102	-104
Förvaltningsfastigheter, med hyresintäkter	30	35	10	46	101	41
Aktier och andelar						
Övrigt	45	50		4	17	8
Summa	75	84	10	256	220	-55
2013	Intäkter	Kostnader	Avskrivningar	Nedskrivningar	Vinst vid avyttring	Resultat
Fastigheter värderade som varulager	11	40		413	224	-218
Förvaltningsfastigheter, med hyresintäkter	99	60	40	205	144	-62
Förvaltningsfastigheter, utan hyresintäkter		4	3			-7
Aktier och andelar					82	82
Övrigt	130	136		18	26	2
Summa	240	240	43	636	476	-203

	2014				2013			
	Antal	Redovisat värde, övertaget under året	Redovisat värde	Verkligt värde	Antal	Redovisat värde, övertaget under året	Redovisat värde	Verkligt värde
Estland								
Fastigheter värderade som varulager	45		96	113	91		150	163
Förvaltningsfastigheter	3		8	8	13		12	13
Fordon	2		2	2	33		1	1
Summa	50		106	123	137		163	177
Lettland								
Fastigheter värderade som varulager	360		501	641	950	32	617	759
Förvaltningsfastigheter	10		89	130	40		280	370
Fordon	5		4	4	140	3	9	9
Övrigt	1		10	10	8		9	9
Summa	376		604	785	1 138	35	915	1 147
Litauen								
Fastigheter värderade som varulager	147		111	128	236	27	151	161
Förvaltningsfastigheter			0	0	8		21	21
Fordon	29		27	39	207	20	52	72
Summa	176		138	167	451	47	224	254
USA								
Fastigheter värderade som varulager					2		276	276
Förvaltningsfastigheter					1		174	174
Summa					3		450	450
Ukraina								
Fastigheter värderade som varulager	284		54	54	287	61	174	174
Förvaltningsfastigheter					8	34	73	73
Summa	284		54	54	295	95	247	247
Sverige								
Fastigheter värderade som varulager	38		2	2				
Fordon	10		1	1	17		1	1
Aktier och andelar	2		13	13	2	22	22	22
Övrigt	12		3	5	20		10	13
Summa	62		19	21	39	22	33	36
Övriga länder								
Fastigheter värderade som varulager	3		13	13	2		5	5
Förvaltningsfastigheter					1		78	78
Summa	3		13	13	4		83	83
Totalt								
Fastigheter värderade som varulager	877		777	951	1 568	120	1 373	1 539
Förvaltningsfastigheter	13		97	138	71	34	638	729
Fordon	46		34	46	397	24	63	82
Aktier och andelar	2		13	13	3	22	22	22
Övrigt	13		13	15	28		19	22
Summa	951		934	1 163	2 067	200	2 115	2 394

Koncernens förvaltningsfastigheter ägs av Ektornet. Förvaltningsfastigheternas verkliga värden har främst fastställts genom kassaflödesanalyser för respektive objekt. Varje fastighet värderas separat. Eftersom det på flera delmarknader sker begränsat med transaktioner av kommersiella fastigheter är det vanskligt att tillämpa direkta ort-prismetoder. Värderingarna har baserats på antaganden utifrån tillgänglig marknadsinformation om de transaktioner som har skett samt om hyresmarknaden. Värderingarna har även inkluderat objektsspecifika variabler avseende intäkter, kostnader och investeringsbehov. De verkliga värdena har huvudsakligen fastställts av interna värderare med stor kunskap om de aktuella fastigheterna och den relevanta marknaden. De interna antagandena vid värderingen anses vara så betydande att värderingen

hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde. I de fall fastigheterna skrivits ned har det skett till nyttjandevärden. För vissa enstaka fastigheter där försäljning är nära förestående har dock fastigheterna värderats till förväntat försäljningspris. I dessa fall hänförs värderingen till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

Kapitalkrav för kreditrisker

Kapitalkravet för kreditrisker i Swedbank (Konsoliderad situation) uppgick per 2014-12-31 till totalt 21 988 mkr (28 041). För ytterligare information se not K4 Kapital.

Likviditetsrisk

DEFINITION

Med likviditetsrisk avses risken att koncernen inte kan infria betalningsförpliktelser när de förfaller till betalning.

Styrelsen beslutar koncernens övergripande riskkaptit för likviditet och har därför fastställt limiter för överlevnadshorisonten och för ett minimum av utnyttjat utrymme i säkerhetspoolen för emission av säkerställda obligationer (Over Collateralisation, "OC"). VD ansvarar för att säkerställa att verksamheten håller sig inom riskkaptiten, varför mer granulära VD-limiter har definierats och fastställts. För att säkerställa att verksamheten kan monitoreras på daglig basis mot riksaptiten och VD-limiterna så är limiterna kompletterade med limiter satta av koncernens riskchef.

Ansvaret för att hantera och kontrollera koncernens likviditet ligger hos Group Treasury. Riskkontroll arbetar oberoende för att identifiera alla relevanta aspekter av likviditetsrisk, och är ansvariga för oberoende kontroll, mätning och monitorering.

Finansierings- och likviditetsstrategi

Swedbanks finansieringsstrategi är baserad på tillgångarnas sammansättning. Mer än hälften av utlåningen består av svenska bostadslån som primärt är finansierade med säkerställda obligationer. Swedbank är marknadsledande på inlåning på sina hemmamarknader. Inlåningsvolymerna tillsammans med säkerställda obligationer och aktiekapital täcker nästan hela Swedbanks finansieringsbehov. Det innebär att Swedbank har ett begränsat strukturellt behov av icke säkerställd finansiering. Finansieringsstrategin är också nära sammanlänkad till kreditkvaliteten på tillgångarna i balansräkningen. Swedbank strävar efter att matcha icke säkerställd finansiering mot tillgångar med motsvarande belopp och löptid.

Andelen icke säkerställd finansiering bestäms främst utifrån bankens likviditetsbehov och den buffert som banken vill hålla i säkerhetspoolen för emission av säkerställda obligationer (OC) för att klara fluktuationer i huspriser.

Swedbank använder sig av ett antal olika upplåningsprogram för sin kort- och långsiktiga upplåning, t ex upplåning genom penningmarknadscertifikat, andra inlåningscertifikat, säkerställda obligationer samt icke säkerställd upplåning.

För information om Swedbanks fördelning av skulder och intecknade tillgångar se koncernens pelare 3 rapport eller faktabok.

Likviditetsreserv

Anledningen till att Swedbank har etablerat och upprätthåller en likviditetsreserv är för att minska koncernens likviditetsrisk. När framtida refinansieringsbehov är stora måste likviditetsreserven anpassas för att kunna möta förfall i olika typer av stressade situationer där till exempel marknader är helt eller delvis stängda för nyemission under en längre period. Det innebär också att när Swedbanks förfall är mindre så kan även likviditetsreserven minskas eftersom likviditetsrisken minskar.

Likviditetsreserv¹

I enlighet med mall definierad av den Svenska Bankföreningen

Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	127 415
Inlåning i andra banker tillgänglig overnight	255
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	40 757
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller statliga enheter	656
Säkerställda obligationer	53 430
Emitterade av andra institutioner	53 430
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl. säkerställda obligationer)	2 048
Summa	224 561

1) 91% av de värdepapper som ingår i likviditetsreserven per 31 december 2014 innehar AAA rating.

Ytterligare likvida tillgångar inom gruppen²

Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	14 131
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller statliga enheter	529
Säkerställda obligationer	52 437
Emitterade av andra institutioner	38 267
Egenemitterade	14 170
Värdepapper emitterade av icke finansiella företag	1 890
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl. säkerställda obligationer)	6 670
Summa	75 657

2) 83% av de ytterligare likvida tillgångarna uppfyller kraven enligt Svenska Bankföreningens mall förutom att dessa hålls utanför Treasury.

Löptidsöversikt

I löptidsöversikten fördelas icke diskonterade kontraktssenliga kassaflöden utifrån återstående löptid till avtalad förfallotidpunkt. För utlåning till allmänheten fördelas lån med amortering utifrån amorteringsplan. Skulder, där avtalen innehåller möjlighet till förtidsinlösen, har fördelats utifrån den tidigaste tidpunkten då återbetalningen

kan bli aktuell. Skillnad mellan nominellt belopp och redovisat värde, diskonteringseffekten, redovisas i kolumnen Utan löptid/diskonteringseffekt. I denna kolumn redovisas även poster utan avtalad förfallotidpunkt och där förväntad betalningstidpunkt inte fastställts.

Återstående löptid 2014	Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden						Utan löptid/ diskont- eringseffekt	Totalt
	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	5–10 år	> 10 år		
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	113 768							113 768
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		15 245	5 308	14 376	3 441	3 848	4 007	46 225
Utlåning till kreditinstitut	5 203	100 084	550	7 385	526	72		113 820
Utlåning till allmänheten		146 895	111 488	254 822	101 566	773 575	16 161	1 404 507
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		14 634	34 391	67 951	2 992	484	4 003	124 455
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken		32 924	2 001	11 822	14 021	53 118	29 433	143 319
Aktier och andelar							14 855	14 855
Derivat		30 449	27 517	56 200	9 875	1 991	–2 830	123 202
Immateriella anläggningstillgångar							14 319	14 319
Materiella tillgångar							2 750	2 750
Övriga tillgångar		15 900	2 873	14			1 290	20 077
Summa	118 971	356 131	184 128	412 570	132 421	833 088	83 988	2 121 297
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	41 824	123 200	5 604	759	62		4	171 453
In- och upplåning från allmänheten	563 049	79 929	29 739	3 587	267	108		676 679
Emitterade värdepapper		160 365	141 576	439 970	46 406	16 637	30 058	835 012
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		61 994	1 961	11 563	13 447	48 719	8 493	146 177
Derivat		17 149	20 152	46 197	8 150	1 639	–7 593	85 694
Övriga skulder		53 961	10 063	2 470	1 270	2 188		69 952
Efterställda skulder					12 914	5 297	746	18 957
Eget kapital							117 373	117 373
Summa	604 873	496 598	209 095	504 546	82 516	74 588	149 081	2 121 297

Merparten av inlåning från allmänheten är avtalsmässigt betalbar på anfordran. Trots avtalsmässiga villkor är inlåningen i praktiken en långsiktig och stabil finansieringskälla.

	Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden						Utan löptid/ diskont- eringseffekt	Totalt
	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	5–10 år	> 10 år		
Återstående löptid 2013								
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	59 382							59 382
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		28 394	5 163	12 840	5 992	1 572	2 853	56 814
Utlåning till kreditinstitut	3 741	70 693	2 875	4 299	395	322	–47	82 278
Utlåning till allmänheten		89 249	87 804	259 851	104 248	719 145	4 613	1 264 910
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		17 096	27 987	73 336	2 620	588	3 958	125 585
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken		31 061	1 752	9 862	11 277	44 287	24 504	122 743
Aktier och andelar							10 749	10 749
Derivat		22 942	16 570	29 140	5 033	1 060	–10 393	64 352
Immateriella anläggningstillgångar							13 658	13 658
Materiella tillgångar							3 825	3 825
Övriga tillgångar		17 232	2 493	19			62	19 806
Summa	63 123	276 667	144 644	389 347	129 565	766 974	53 782	1 824 102
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	30 148	89 822	2 020	628	108		–1 105	121 621
In- och upplåning från allmänheten	499 748	83 726	31 854	4 950	199	131		620 608
Emitterade värdepapper		90 526	112 444	476 203	38 184	17 574	–8 656	726 275
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		57 171	1 651	9 631	10 743	40 304	6 048	125 548
Derivat		28 076	14 733	27 071	6 132	2 109	–23 110	55 011
Övriga skulder		38 185	9 899	3 389	1 280	2 422		55 175
Efterställda skulder					4 564	5 003	592	10 159
Eget kapital							109 705	109 705
Summa	529 896	387 506	172 601	521 872	61 210	67 543	83 474	1 824 102

Merparten av inlåning från allmänheten är avtalsmässigt betalbar på anfordran. Trots avtalsmässiga villkor är inlåningen i praktiken en långsiktig och stabil finansieringskälla.

Riskmätning

Riskkontroll ansvarar för att definiera oberoende metoder för att mäta koncernens likviditetsrisk samt skall granska och godkänna metoder definierade av Group Treasury. All likviditetsrisk ska identifieras och mätas. Beräkningen av Swedbanks likviditetsrisk baserar sig på koncernens framtida kontrakterade nettokassaflöden vilka ackumuleras över tid och genererar en överlevnadshorisont. Därutöver beräknar och monitorerar Group Treasury koncernens likviditetsrisker med ett antal olika riskmått såsom likviditetstäckningsgrad ("LCR") och nettofinansieringskvot ("NSFR").

En limit för överlevnadshorisont är etablerad som en del i koncernens ERM-policy. Denna utgör antalet dagar med ett positivt kumulativt nettokassaflöde, hänsyn tagit till framtida kontrakterade kassaflöden. Kassaflöden från likvida tillgångar modelleras utifrån konservativa antaganden om när dessa tidigast kan inträffa. Utöver överlevnadshorisonten analyseras Swedbanks likviditetsrisk utifrån effekten av icke-kontrakterade flöden genom simulering och olika stresstester. Modellen är konservativ i den mening att den antar att det inte finns någon tillgång till kreditmarknaderna eller support från annan extern part såsom kreditfaciliteter från centralbanker.

Ett antal olika metoder och system används för att säkerställa att Swedbank på daglig basis kan infria sina betalningsförpliktelser och åtaganden, under normala såväl som under stressade situationer. Hanteringen av intradagsbetalningar inkluderar monitorering och verifiering av att betalningsåtaganden utförs punktligt och att eventuella finansieringsbehov identifieras.

LCR syftar till att säkerställa att Swedbank har icke pantsatta tillgångar av högkvalitet (en likviditetsreserv) för att möta likviditetsbehov i stressade situationer under kommande 30 dagar. Från den 1 januari 2013 gäller i Sverige en miniminivå om 100 procent, såväl totalt som i USD och EUR enskilt. Utöver den svenska regleringen rapporterar Swedbank LCR enligt gällande EU-regelverk.

NSFR indikerar en bank's förmåga att hantera stressade situationer över en ettårs-horisont. NSFR säkerställer att en banks illikvida långfristiga tillgångar är finansierade med ett minimum av stabil långfristig upplåning. En NSFR – kvot över 100 procent innebär att de långfristiga illikvida tillgångarna är i en betryggande grad finansierade med stabil långfristig upplåning.

Vidare publicerar Swedbank kvoten av storleken på likvida tillgångar mot förfall på finansiering givet olika löptider som utgör ett komplement till de regulatoriska måtten.

En kvot över 100 procent indikerar att de likvida tillgångarna överstiger beloppet av kommande förfall under en given tidsperiod.

För att på ett tidigt stadium identifiera och kunna agera på ökade likviditetsrisker följer Swedbank ett antal olika framåtblickande riskindikatorer, t.ex. volatiliteter i utvalda marknadspriser och prisskillnader mellan olika finansiella instrument m.m. Indikatorerna ger signaler om förhöjd stress på de finansiella marknaderna och därmed ökade likviditetsrisker. Swedbank har utarbetat särskilda kontinuitetsplaner för att hantera de effekter som uppstår i händelse av allvarliga störningar på marknaden. Planer finns framtagna på såväl koncernövergripande nivå som på lokal nivå i de länder där Swedbank är verksamt.

Stresstester

Stresstester genomförs regelbundet i syfte att öka beredskapen om störningar skulle uppstå på marknaden. Dessa beaktar såväl bankspecifika störningar som marknadsövergripande. Analyserna inbegriper även de kombinerade effekter som uppstår om samtliga störningar inträffar samtidigt.

Scenarierna bygger på att ett antal riskfaktorer som bygger upp likviditetskurvan stressas till osannolika, men inte otänkbara nivåer. Exempel på detta är stora uttag från inlåningskonton, högt utnyttjande av kreditfaciliteter samt krav på ökade volymer av ställda säkerheter för olika ändamål. Därtill antas att Swedbanks likviditetsreserv faller i värde liksom att de fastigheter som utgör säkerheter för de bolån som ingår i hypoteksrörelsen faller kraftigt i värde. Den sistnämnda riskfaktorn påverkar Swedbanks möjligheter att emittera säkerställda obligationer, vilket är av strategisk betydelse för Swedbanks finansiering. Slutligen antas att tillgång till kapitalmarknaden dras undan, men att Swedbanks likvida tillgångar fortfarande kan generera likviditet.

Tabellen på nästa sida är en ögonblicksbild av hur den så kallade säkerhetspoolen såg ut per 31 december 2014 ("Oförändrat") och åskådliggör effekterna på Swedbank Hypoteks OC, givet olika grader av prisfall på bolånen i säkerhetspoolen som skulle kunna inträffa under en tidsperiod. Ju större prisfall desto mer begränsade är möjligheterna att emittera. Swedbanks ERM-policy stipulerar att säkerhetspoolen ska ha en OC-nivå som säkerställer att den högsta ratingen från minst ett kreditvärderingsinstitut bibehålls under ett scenario med ett husprisfall på 20 procent. Nivån syftar till att säkerställa att det finns tillräckligt säkerställande för att skydda investerare även vid kraftiga husprisfall.

Säkerhetspoolens känslighet för prisfall på fastigheter

31 december 2014

Husprisförändring	Oförändrat	-5%	-10%	-15%	-20%	-25%	-30%	-35%	-40%
Totala tillgångar i säkerhetspool, mdkr	777,9	773,4	764,6	750,7	732,1	709,3	682,8	652,8	619,5
Totalt utgivna säkerställda obligationer, mdkr	480,6	480,6	480,6	480,6	480,6	480,6	480,6	480,6	480,6
Övervärde i säkerhetspoolen ("OC"), %	61,9	60,9	59,1	56,2	52,3	47,6	42,1	35,8	28,9

LCR, nytt regelverk FFFS 2012:6 fr.o.m. 2013-01-01	31 Dec 2014	31 Dec 2013
%		
LCR, totalt	120	142
LCR, EUR	332	662
LCR, USD	217	618
LCR, SEK ¹	45	45

1) För LCR i SEK finns det inte ett explicit regelverkskrav att uppfylla 100%, som är fallet för LCR total samt för USD och EUR

Nedbrytning av komponenterna i LCR, FFFS 2012:6, Totalt mdkr	31 Dec 2014	31 Dec 2013
Likvida tillgångar nivå 1	140	132
Likvida tillgångar nivå 2	79	74
Likviditetsreserv¹	219	206
Kundinlåning	98	87
Marknadsupplåning	193	110
Övriga kassautflöden	40	30
Kassautflöden	331	227
Inflöde från förfallande utlåning till icke-finansiella kunder	9	9
Övriga kassainflöden	140	73
Kassainflöden	149	82

(LCR = Likvida tillgångar / (totalt utflöde - totalt inflöde)

LCR, (EU) 575/2013 (CRR) per 2013-06-26	31 Dec 2014	31 Dec 2013
%		
LCR, totalt	122	

Nyckeltal, likviditet och upplåning	31 Dec 2014	31 Dec 2013
%		
NSFR, totalt ²	98	97
Tillgänglig stabil upplåning (ASF), mdkr	1 217	1 110
Erforderlig stabil upplåning (RSF), mdkr	1 247	1 142

Likvida tillgångar i relation till förfallande upplåning kommande 3, 6 och 12 månader³

Likviditetsreserv – 3 mån	102	135
Likviditetsreserv – 6 mån	72	88
Likviditetsreserv – 12 mån	61	74
Likviditetsreserv + övriga likvida tillgångar – 3 mån	136	174
Likviditetsreserv + övriga likvida tillgångar – 6 mån	96	113
Likviditetsreserv + övriga likvida tillgångar – 12 mån	82	95

1) Likviditetsreserv enligt FFFS 2012:6 definition.

2) NSFR: beräknad i enlighet med Swedbanks tolkning av föreslaget regelverk (BCBS295).

3) Likviditetsreserv enligt Svenska bankföreningens definition.

Övriga likvida tillgångar: pantsättningsbara tillgångar, ej inkluderade i likviditetsreserven.

Förfallande upplåning: förfallande lång- och kortfristig upplåning från kapitalmarknaderna samt nettoupplåning från kreditinstitut.

Emission av värdepapper

Under 2014 emitterade Swedbank totalt 115 mdkr (103) i långfristiga skuldinstrument. Swedbank har fortsatt att vara aktiv i flera kapitalmarknader för att diversifiera sin upplåning. Merparten av emissionerna var säkerställda obligationer, men också i form av icke säkerställda obligationer där ett nytt upplåningsprogram introducerades och som vänder sig främst mot amerikanska investerare (under regel 144a i den amerikanska värdepapperslagen).

Emission av värdepapper

Omsättning under året	2014	2013
Certifikat		
Ingående balans	100 170	115 135
Emitterat	724 042	493 982
Återköpt	-22	-600
Återbetalat	-646 017	-502 001
Marknadsvärdeförändring	-3	65
Valutakursförändring	17 021	-6 411
Utgående balans	195 191	100 170
Säkerställda obligationslån		
Ingående balans	510 930	518 238
Emitterat	91 600	73 311
Återköpt	-43 599	-33 972
Återbetalat	-75 470	-43 390
Förändring av marknadsvärde eller av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde	23 756	-1 826
Valutakursförändring	4 449	
Omräkning till följd av IFRS 10		-1 431
Utgående balans	511 666	510 930
Statligt garanterade obligationslån		
Ingående balans	8 578	30 392
Återköpt		-10 928
Återbetalat	-8 089	-10 076
Marknadsvärdeförändring	-617	-902
Valutakursförändring	128	92
Utgående balans	0	8 578

Omsättning under året	2014	2013
Övriga räntebärande obligationslån		
Ingående balans	92 898	88 747
Emitterat	18 535	25 757
Rörelseförvärv	2 028	
Återköpt	-1 303	-976
Återbetalat	-6 398	-21 649
Marknadsvärdeförändring	-837	-123
Valutakursförändring	9 917	1 142
Utgående balans	114 840	92 898
Strukturerade produkter		
Ingående balans	13 699	14 942
Emitterat	4 804	4 017
Återbetalat	-5 114	-5 245
Marknadsvärdeförändring	-75	-17
Valutakursförändring	1	2
Utgående balans	13 315	13 699
Summa emitterade värdepapper	835 012	726 275

Kapitalkrav för likviditetsrisk

I dag åläggs inte banker och finansiella institut något kapitalkrav för likviditetsrisk. Däremot kan störningar i likviditeten uppstå på grund av obalans mellan risk och kapital. Den interna kapitalutvärderingsprocessen syftar till att förebygga denna typ av obalanser.

Marknadsrisk

Definition

Med marknadsrisk avses risken för att koncernens resultat, eget kapital eller värde minskar på grund av förändringar i riskfaktorer på finansiella marknader. Marknadsrisk inkluderar ränterisk, valutarisk, aktiekursrisk och råvarurisk samt risker från förändringar i volatiliteter och korrelationer.

Riskhantering

Koncernens totala risktagande styrs genom styrelsens beslut om riskaptiter som begränsar det finansiella risktagandets art och storlek. Enbart så kallade risktagande enheter, det vill säga enheter som erhållit ett riskmandat från VD, är tillåtna att ta marknadsrisker. För att övervaka de av VD allokerade limiterna har även koncernens riskchef satt limiter samt olika typer av indikatorer som, när dessa når vissa nivåer, visar på förhöjd risk i den för indikatorn avsedda verksamheten. Utöver riskchefens satta limiter och valda indikatorer finns även lokala affärsområdeslimiter, även dessa utgör viktiga verktyg i de risktaganden enheternas dagliga aktiviteter. Koncernens avdelning för marknadsriskanalys arbetar på daglig basis med att mäta, övervaka samt rapportera marknadsriskerna inom Swedbank.

Merparten av koncernens marknadsrisker är av strukturell eller strategisk natur och hanteras i huvudsak av Group Treasury. Strukturella ränterisker är en naturlig del av en bankverksamhet som hanterar in- och utlåning. Ränterisk uppstår i huvudsak då det är skillnad i löptid mellan koncernens tillgångar och skulder och hanteras genom att koncernens treasuryavdelning, inom givna mandat, i stor utsträckning matchar dessa löptider, antingen direkt, eller via användandet av olika derivat till exempel ränteswappar. Strategiska valutarisker uppstår oftast genom risker kopplade till innehaven i de utländska verksamheterna samt då in- och utlåning sker i olika valutor. Riskerna hanteras, inom givna mandat, genom bland annat användandet av terminkontrakt. En stor del av koncernens strategiska valutarisker kommer att försvinna 2015 då Litauen ansluter sig till den europeiska valutaunionen.

Riskmätning

Swedbank använder sig av en mängd olika riskmått, både statistiska och icke-statistiska med syftet att vägleda koncernens risktagande enheter samt för att uppnå en stark regel efterlevnad. Statistiska mått som till exempel Value-at-Risk (VaR) och Stressad Value-at-Risk (SVaR) är väsentliga verktyg i Swedbanks riskhanteringsprocess och används bland annat för att beräkna koncernens kapitalkrav.

VaR innebär att man utifrån en modell, i vilken man tar det senaste årets rörelse i olika marknadsriskfaktorer (t.ex. marknadsräntor och aktiekurser), beräknar en sannolikhetsfördelning för värdeförändringen i Swedbanks portföljer. Beräkningen görs utifrån det hypotetiska antagandet att portföljerna får ligga orörda över en viss tidshorisont. Koncernen använder en VaR-modell med ett konfidensintervall på 99 procent och en tidshorisont på en handelsdag. Statistiskt innebär detta att förlusten för en portfölj kommer att överstiga VaR-beloppet en dag utav 100. VaR är ett användbart verktyg, inte bara då man vill bedöma risknivån för ett enskilt värdepapper eller tillgångsslag, utan främst för att man med detta mått kan jämföra nivåer mellan olika riskfaktorer.

Då VaR är en modell som bygger på ett antal antaganden, utvärderar Swedbank dagligen VaR-modellens tillförlitlighet med olika typer av utfallstest, så kallad backtesting. "Ordinarie" VaR och Stressad VaR (SVaR) skiljer sig något åt, då man i den stressade modellen applicerar marknadsdata från en ettårsperiod av märkbar stress. Den av Swedbank valda ettårsperioden täcker våren 2008 och ett år framåt.

Icke-statistiska mått, till exempel känslighetsanalyser, är viktiga komplement till VaR och SVaR då dessa mått, i vissa fall, ger en vidare förståelse för de marknadsriskfaktorer man avser att mäta.

Utöver VaR och olika typer av känslighetsanalyser, utför Swedbank även en omfattande mängd stresstester. Dessa stresstester kan delas in i tre grupper; historiska, framåtblickande samt metod- och modellstress scenarier. Syftet med dessa stresstester, och de scenarier som ligger till grund för testerna, är att ytterligare kunna identifiera signifikanta rörelser i riskfaktorer eller förluster som skulle kunna uppstå till följd av exceptionella marknadsstörningar.

Riskexponering

Swedbanks marknadsrisker uppstår i huvudsak inom tradingverksamheten vilken sker inom affärsområdet Stora företag & Institutioner (LC & I) eller inom koncernens bankverksamhet som hanteras av koncernens treasuryavdelning.

Value-at-Risk (VaR)

Trots makroekonomisk turbulens under året hölls koncernens VaR på relativt låga och stabila nivåer. Koncernens totala VaR inkluderar inte strategiska valutakursrisker, detta eftersom ett VaR-mått baserat på en handelsdag inte är relevant att applicera på positioner som koncernen avser att hålla under längre tidsperioder.

I december 2013 inkluderade Swedbank ett antal nya riskfaktorer i koncernens VaR-modell varför max, min och medelvärde för 2013 är beräknat med en kombination av VaR-värden både med och utan nya riskfaktorer. Dock gäller att 2014-års VaR-siffror är genererade enbart med de nya riskfaktorer inkluderade. Vidare gäller också att Swedbank i december 2014 beslutade att exkludera koncernens inlåning från VaR samt ränteriskberäkningarna för externt redovisade siffror. Detta tillsammans gör att VaR-siffrorna för 2013 och 2014 inte är direkt jämförbara.

mkr	Jan-dec 2014 (2013)			2014	2013
	Max	Min	Medel	31 dec	31 dec
Ränterisk	129 (99)	65 (49)	101 (75)	73	66
Valutakursrisk	16 (17)	3 (2)	7 (8)	8	10
Aktiekursrisk	12 (9)	1 (1)	4 (3)	7	3
Diversifiering	0	0	-12 (-12)	-13	-13
Total	126 (101)	65 (58)	100 (74)	75	66

Ränterisk

Ränterisk

Med ränterisk avses risken för att värdet av koncernens tillgångar, skulder samt ränterelaterade derivat påverkas negativt vid en förändring av räntenivån eller andra relevanta riskfaktorer.

Merparten av koncernens ränterisker är strukturella och uppstår inom koncernens bankverksamhet där räntebindningstiderna för tillgångar och skulder, inklusive derivat, inte alltid sammanfaller. Ränterisken i bundna tillgångar, i huvudsak kundlån, står för den största delen av denna ränterisk och hedgas antingen genom att de finansieras med räntebunden upplåning, eller genom att koncernen ingår olika typer av swapavtal. Ränterisk uppstår också inom tradingverksamheten genom kundrelaterade aktiviteter.

I december 2014 beslutade Swedbank att exkludera koncernens inlåning från ränteriskberäkningarna vilket medför att ränterisken för 2013 och 2014 inte är direkt jämförbara. En höjning av samtliga marknadsräntor med en procentenhet (inklusive realräntor) skulle per den 31 december 2014 ha påverkat värdet av koncernens tillgångar och skulder, inklusive derivat, med -1 574 mkr (75). Påverkan på positioner i svenska kronor skulle ha uppgått till -1 502 mkr (250) medan positioner i utländsk valuta skulle ha påverkats med -72 mkr (-175).

Koncernens nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde, per den 31 december 2014, skulle ha påverkats med -523 mkr (-653), där de stora bidragen kommer från koncernens likviditetsportfölj och tradingverksamheten inom affärsområdet Stora företag & Institutioner. Koncernen använder derivat i så kallade kassaflödessäkringar. En förändring av marknadsräntorna enligt ovan skulle påverkat koncernens övrigt totalresultat med 75 mkr (46).

Kreditspreadrisk

Med kreditspreadrisk avses risken för att värdet av koncernens tillgångar och skulder inklusive derivat kan variera på grund av förändringar i det företagsspecifika räntepåslaget (kreditspreaden). Koncernens kreditspreadrisker är koncentrerade till kundrelaterade aktiviteter och andra typer av mandat (hanteras av tradingverksamheten) samt till likviditetsportföljen där innehavet består av räntebärande tillgångar.

En höjning av samtliga företagsspecifika spreadar med en hundra delar procentenhet (1 bp) skulle den 31 december 2014 ha medfört en minskning av värdet av koncernens räntebärande tillgångar, inklusive derivat, med 20 mkr (18).

Värdeförändring om räntan stiger med en procentenhet

Inverkan på nettovärdet av tillgångar och skulder, inklusive derivat, (mkr) om marknadsräntorna höjs med en procentenhet.

2014	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	-401	119	-662	-390	42	186	-374	47	-69	-1 502
Utländsk valuta	-11	-4	25	-45	-38	16	2	8	-25	-72
Summa	-412	115	-637	-435	4	202	-372	55	-94	-1 574

varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen

2014	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	-1 524	914	-1 274	68	796	1 039	-44	-1 545	967	-603
Utländsk valuta	-5	22	23	-9	-2	19	7	27	-2	80
Summa	-1 529	936	-1 251	59	794	1 058	-37	-1 518	965	-523

Inverkan på nettovärdet av tillgångar och skulder, inklusive derivat, (mkr) om marknadsräntorna höjs med en procentenhet.

2013	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	-36	-172	-323	-464	1 524	-39	-247	-6	12	250
Utländsk valuta	-59	-85	70	-12	-27	-16	-14	-18	-14	-175
Summa	-96	-256	-253	-476	1 497	-54	-261	-23	-3	75

varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen

2013	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	-186	-126	-36	-118	-41	-64	-129	29	-4	-675
Utländsk valuta	5	-34	44	27	-10	15	-11	-13	-1	22
Summa	-181	-160	8	-91	-51	-49	-140	16	-5	-653

Valutakursrisk

Valutakursrisk

Med valutakursrisk avses risken för att värdet av koncernens tillgångar och skulder, inklusive derivat, kan variera på grund av förändringar i valutakurser eller andra relevanta riskfaktorer. Den övervägande delen av Swedbanks valutakursrisker är av strategisk och strukturell natur. Den strategiska valutakursrisken uppstår i huvudsak i samband med investeringar i de utländska verksamheterna. Dessa exponeringar är valutasäkrade, med undantag för goodwill och andra immateriella tillgångar. Den strategiska valutakursrisken uppstår i huvudsak genom koncernens verksamheter belägna i Litauen, där en stor del av utlåningen sker i euro medan inlåningen sker i den lokala valutan (litauiska litas). De valutakursrisker som uppstår i andra delar av koncernen, till exempel inom tradingen, är låga jämfört med riskerna i de Litauiska verksamheterna. Valutakursrisker som uppstår i bankverksamheten eller som är av strategisk karaktär hanteras av koncernens treasuryavdelning genom att det samlade värdet av tillgångar och skulder, inklusive derivat, i en och samma valuta begränsas till önskad nivå genom användande av derivat, såsom valutaswappar och valutaterminer.

Per 31 december 2014 hade koncernen en kort strategisk och strukturell position i litauiska litas på 5 mdkr (10). Koncernledningen och Swedbanks treasuryavdelning har fattat ett strategiskt beslut att bibehålla en viss nivå på denna position med syftet att

eliminera devalveringsrisken av denna valuta. Den litauiska litan är för närvarande knuten till euron i väntan på landets inträde i den ekonomiska monetära unionen (EMU). Inträdet, som kommer att ske 1 januari 2015, medför att risken i Litauiska litas kommer att elimineras och istället ersättas av en exponering i euro. Koncernens exponering för resultatpåverkande valutakursrisker, det vill säga exklusive exponeringar relaterade till investeringar i utlandsverksamhet och därtill hörande säkringar, är begränsad. En kursrörelse av utländska valutor gentemot den svenska kronan om +5 procent skulle vid årets utgång innebära en direkt effekt på koncernens redovisade resultat på -54 mkr (6). Vidare gäller att en kursrörelse av utländska valutor gentemot den svenska kronan om -5 procent vid årets utgång skulle innebära en direkt effekt på koncernens redovisade resultat om 12 mkr (117).

En kursrörelse för den svenska kronan gentemot utländska valutor om +/-5 procent avseende nettoinvesteringar i utlandsverksamhet samt relaterade säkringar innebär en direkt effekt i övrigt totalresultat på +/- 921 mkr efter skatt (+/- 863).

Koncernen redovisar vissa valutaderivat som kassaflödessäkringar. En höjning av basis-spreaden, priset för att byta kassaflöden i en valuta till en annan, med en baspunkt skulle för dessa derivat, per den 31 december 2014, ha medfört en positiv effekt i övrigt totalresultat på 10 mkr efter skatt.

Valutafördelning

2014	SEK	EUR	USD	GBP	LTL	DKK	NOK	Övriga	Totalt
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	379	26 282	68 546	43	13 366	320	4 126	706	113 768
Utlåning till kreditinstitut	79 860	25 056	5 936	607	93	118	1 998	152	113 820
Utlåning till allmänheten	1 177 181	134 883	41 831	1 504	14 381	4 628	24 412	5 687	1 404 507
Räntebärande värdepapper	111 478	29 262	18 274	158	912		10 594	2	170 680
Tillgångar som innehas för försäljning	75	56	469					15	615
Övriga ej valutafördelade tillgångar	317 907								317 907
Summa	1 686 880	215 539	135 056	2 312	28 752	5 066	41 130	6 562	2 121 297
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	109 193	19 651	34 610	3 853	79	1 245	2 789	33	171 453
In- och upplåning från allmänheten	496 416	101 613	32 607	935	37 534	1 037	3 922	2 615	676 679
Emitterade värdepapper och efterställda skulder	379 629	200 449	232 941	17 029	221		11 216	12 484	853 969
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	39								39
Övriga ej valutafördelade skulder	301 784								301 784
Eget kapital	117 373								117 373
Summa	1 404 434	321 713	300 158	21 817	37 834	2 282	17 927	15 132	2 121 297
Övriga tillgångar och skulder inklusive positioner i derivat		121 432	165 107	19 482	3 691	-2 789	-22 754	8 629	
Nettopositioner i valuta		15 258	5	-23	-5 391	-5	449	59	10 352

Nettopupplåning i utländsk valuta motsvarande ett verkligt värde på 38 912 mkr (36 742) används som säkringsinstrument vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter. Ovanstående nettoposition i valuta avser huvudsakligen delar av nettoinvesteringar i utlandsverksamhet som inte valutasäkrats. Kursförändringar på denna position redovisas direkt i eget kapital som omräkningsdifferens.

Valutafördelning

2013	SEK	EUR	USD	GBP	LVL	LTL	RUB	NOK	Övriga	Totalt
Tillgångar										
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	335	20 581	20 380	46	10 921	4 284	25	2 586	224	59 382
Utlåning till kreditinstitut	62 341	8 444	9 873	111	74	81	215	93	1 046	82 278
Utlåning till allmänheten	1 058 620	120 759	31 410	1 212	3 382	12 501		11 457	25 569	1 264 910
Räntebärande värdepapper	124 289	34 139	14 414	368	41	1 234		7 912	2	182 399
Tillgångar som innehas för försäljning	111	138	838			225	550			1 862
Övriga ej valutafördelade tillgångar	233 271									233 271
Summa	1 478 967	184 061	76 915	1 737	14 418	18 325	790	22 048	26 841	1 824 102
Skulder										
Skulder till kreditinstitut	87 053	14 532	16 836	2 454	244	44	117	2	339	121 621
In- och upplåning från allmänheten	472 751	75 822	18 311	1 307	15 120	30 497	721	1 157	4 922	620 608
Emitterade värdepapper och efterställda skulder	361 547	201 743	136 369	8 018		488		11 817	16 452	736 434
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	100					98	21			219
Övriga ej valutafördelade skulder	235 515									235 515
Eget kapital	109 705									109 705
Summa	1 266 671	292 097	171 516	11 779	15 364	31 127	859	12 976	21 713	1 824 102
Övriga tillgångar och skulder inklusive positioner i derivat		125 469	94 688	10 038	2 586	2 640	436	-9 119	-4 834	
Nettopositioner i valuta		17 433	87	-4	1 640	-10 162	367	-47	294	9 608

Aktiekursrisk

Aktiekursrisk

Med aktiekursrisk avses risken för att värdet av koncernens innehav av aktier och aktierelaterade derivat påverkas negativt vid en förändring av aktiekurser eller andra relevanta riskfaktorer.

Aktiekursrisker uppstår inom tradingverksamheten, till följd av innehav i aktier och aktierelaterade derivat. Swedbanks aktiehandel syftar i huvudsak till att skapa likviditet till koncernens kunder. Inom koncernen mäts och begränsas aktiekursrisk bland annat med avseende på sämsta utfall i 80 olika scenarier där aktiekurser och den implicita volatiliteten förändras. I scenarierna förändras aktiekurserna maximalt med +/- 20 procent och den implicita volatiliteten maximalt med +/- 30 procent. Utfallen för de olika kombinationerna bildar en riskmatris för aktiekursrisken och det värsta utfallet är limiterat.

Vid årets utgång skulle det sämsta utfallet i rimliga scenarier innebära en värdeförändring på tradingverksamhetens positioner med -83 mkr (-64).

Råvarurisk

Med råvarurisk avses risken för att värdet av koncernens innehav av råvarurelaterade derivat påverkas negativt vid en förändring av tillgångspriser. Exponering mot råvarurisker uppstår i koncernen endast i undantagsfall och då som del i kundrelaterade produkter. Alla positioner med råvaruexponering ska alltid säkras med annan part sådant att ingen öppen exponering kvarstår. Per den 31 december 2014 hade Swedbank ingen öppen råvaruexponering.

Tradingverksamhet

Marknadsrisker tradingverksamhet

Tradingverksamheten bedrivs inom Swedbanks affärsområde Stora företag & institutioner (LC & I) och syftar i första hand till att tillgodose kundernas behov av att göra transaktioner på den finansiella marknaden. Positionstagande sker endast i begränsad omfattning och risknivå (mätt i termer av VaR) i verksamheten är låg.

mkr	Jan-dec 2014 (2013)			2014	2013
	Max	Min	Medel	31 dec	31 dec
Value-at-Risk	29 (24)	11 (8)	18 (14)	22	17
Stressat Value-at-Risk	74 (61)	29 (20)	46 (35)	46	46

Swedbank utvärderar dagligen VaR-modellens tillförlitlighet med faktiska och hypotetiska utfallstest (backtesting) för att försäkra sig om att VaR-modellen är tillförlitlig. Faktiskt utfallstest använder sig av tradingverksamhetens faktiska dagliga resultat för att bedöma hur korrekt VaR-modellen är, medan det i hypotetisk utfallstest görs en jämförelse mellan portföljens värde vid dagens slut och dess värde vid slutet av påföljande dag. Jämförelsen görs genom att beakta eventuella marknadsrörelser under det dygn för vilket man avser att utföra testet, men under antagande att positionerna i portföljen förblir oförändrade under denna tidsperiod. De hypotetiska utfallstest som koncernen utförde under 2014 visar, genom att indikera på endast fyra förlustdagar, att modellen tjänar sitt syfte väl.

Förutom den VaR-modell som tillämpas vid beräkning av Swedbanks kapitalkrav använder koncernen i sin interna riskhanteringsprocess en VaR-modell som sedan våren 2013 fångar även den specifika ränterisken.

Tradingverksamhetens totala VaR hade under 2014 ett medelvärde på 22 mkr, vilket kan jämföras med den totala VaR-siffran 19 mkr för 2013 då den specifika ränterisken inte var inkluderad i modellen. Risken (mätt i termer av VaR) var under året välbalanserad mellan de olika tillgångsslagen och, på totalnivå, väldiversifierad.

mkr	Jan-dec 2014 (2013)			2014	2013
	Max	Min	Medel	31 dec	31 dec
Kreditspreadrisk	19 (18)	9 (1)	13 (10)	9	10
Aktiekursrisk	12 (9)	1 (1)	4 (4)	8	4
Valutakursrisk	16 (16)	2 (4)	7 (9)	9	12
Ränterisk	28 (25)	10 (8)	17 (14)	20	16
Diversifiering	0	0	-19 (-17)	-22	-20
Total	31 (31)	15 (10)	22 (19)	23	22

Data i tabellen är framtaget genom användandet av den VaR-modell som koncernen använder sig av för intern riskhantering och skiljer sig därför från de värden genererade vid användandet av VaR-modellen för kapitalkravsberäkningar. Då delar av 2013-års data inte inkluderar specifik ränterisk medför detta att data för 2013 och 2014 inte är direkt jämförbara.

Kapitalkrav för marknadsrisker

Kapitalkravet för marknadsrisker i Swedbank uppgår till totalt 1 525 mkr (1 688) och presenteras nedbrutet på riskslag i not K4 under Kapitaltäckning.

Operativa risker

DEFINITION

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar legal risk och informationsrisk.

Riskhantering

Koncernens riskkontroll ansvarar för en enhetlig och koncernövergripande mätning och rapportering av operativa risker. En analys av risknivån i alla stora affärsenheter genomförs minst kvartalsvis och rapporteras till lokal ledning samt till styrelse, VD och koncernledning.

Swedbank strävar ständigt efter att utveckla och förbättra metoder för hantering av operativ risk. Arbetet med att implementera internmätningssystemet (AMA) för operativa risker i Swedbank fortsätter och avsikten är att lämna in ansökan om att få tillämpa AMA till Finansinspektionen under 2015. I detta ingår att ytterligare förbättra Swedbanks riskkultur och rutiner för att effektivt och proaktivt hantera operativa risker och incidenter.

Självutvärderingar

Alla affärsområden använder koncerngemensamma metoder för självutvärdering av operativa risker såsom t.ex. Risk Kontroll och Självutvärdering (RCSA) och Risk och Sårbarhetsanalys (RVA). Dessa används löpande för att täcka samtliga nyckelprocesser inom koncernen. Metoderna inkluderar identifiering av risker samt åtgärdsplanering och uppföljning för att hantera eventuella risker.

Incidenthantering och rapportering

Swedbank har etablerat rutiner och systemstöd för att möjliggöra rapportering och uppföljning av incidenter. Koncernens riskkontroll stödjer affärsområdena i rapportering, analys och framtagande av åtgärdsplan för att säkerställa att grundorsaker identifieras och att lämpliga åtgärder vidtas. Incidenter och relaterade operationella förluster rapporteras i en koncerngemensam databas för ytterligare analys.

Process för godkännande av nya produkter

Swedbank har en koncerngemensam process för godkännande av nya och/eller ändrade produkter, tjänster, aktiviteter, processer och/eller system. Syftet är att säkerställa att koncernen inte påbörjar aktiviteter som innefattar oönskade risker eller risker som inte omedelbart hanteras och kontrolleras av någon del av processen samt att koncernen säkerställer kvalitet vid lansering av nya och/eller förändrade produkter och tjänster.

Kontinuitets- och krishantering samt säkerhet

Swedbank arbetar förebyggande med säkerhet för att skydda alla typer av tillgångar, det vill säga människor, materiella och immateriella tillgångar, genom att använda både tekniska, organisatoriska, samt administrativa åtgärder. Swedbanks modell för säkerhetsarbete baseras på den internationella standarden ISO/IEC 27002:2013.

Swedbank arbetar förebyggande för att förhindra och/eller förbättra förmågan att hantera allvarliga händelser (till exempel störningar i IT systemen, naturkatastrofer, oroligheter på den finansiella marknaden och pandemi) som kan påverka Swedbanks förmåga att tillhandahålla service och erbjudanden.

Principerna för säkerhets- respektive kontinuitetsarbete samt incident- och krishantering definieras i ett koncerngemensamt regelverk. En koncernövergripande krishanteringsgrupp ansvarar för hantering, koordinering och kommunikation. Kontinuitetsplaner för affärskritisk verksamhet och för samhällskritiska tjänster har etablerats. Planerna beskriver hur Swedbank ska agera om ett allvarligt avbrott inträffar. Swedbank har också, för stora delar av verksamheten, försäkringsskydd med tyngdpunkt på katastrofskydd.

Process- och kontrollhantering

Swedbank arbetar löpande med kartläggning och dokumentation av sina processer i verksamheten. Vidare kartläggs kontroller för att säkerställa att risker i processerna hanteras på ett effektivt sätt. Uppföljningen syftar till att kontrollerna är effektiva och ändamålsenliga. Det pågår också ett arbete för att upprätta en koncernövergripande process för att skapa ett enhetligt arbetssätt avseende process- och kontrollhantering samt uppföljning.

Kapitalkrav för operativa risker

Swedbank använder schablonmetoden för att beräkna kapitalkravet för operativa risker. Swedbanks kapitalkrav för operativa risker uppgick till 4 745 mkr (4 486) varav kapitalkravet för Svensk bankverksamhet utgjorde huvuddelen. För ytterligare information se not 4 Kapital.

Försäkringsrisker

DEFINITION

Med försäkringsrisker avses risken för en ändring i värde på grund av avvikelser mellan faktiska och förväntade försäkringsskadekostnader. Det vill säga risken att verkligt utfall avviker från förväntat, exempelvis avseende livslängd, dödlighet, sjuklighet eller skadefrekvens. Här inkluderas även kostnadsrisk, d.v.s. risken att kostnader, såväl administrativa som kostnader i form av provisioner avseende försäljning, överstiger de kostnadsantaganden som ligger till grund för premierna.

I livförsäkringsverksamheter uppstår dödlighetsrisk, sjuklighetsrisk, långlevnadsrisk, kostnadsrisk samt annullationsrisk, det vill säga risken att avtal sägs upp i förtid i högre grad än förväntat.

Skadeförsäkringsrisker omfattar både risken att försäkringsutfallet under det kommande året blir ovänligt gynnsamt och att slutbetalning för redan inträffade skador blir dyrare än beräknat.

Riskhantering

Innan en livförsäkring kan beviljas måste den försäkrade genomgå en riskbedömning. Syftet är att bedöma om den försäkrade kan beviljas försäkringen utifrån dennes hälsotillstånd. Den sökta försäkringen ska också motsvara försäkringstagarens försäkringsbehov. För att ytterligare begränsa bolagets riskexponering återförsäkras delar av försäkringsriskerna.

Försäkringsverksamheten i Swedbank har en bred produktflora och är verksam på hela den svenska marknaden samt i de tre baltiska länderna vilket medger en god riskspridning av försäkringsrisker både vad avser marknad, produkt, ålder och kön.

Försäkringsavtal är utformade så att premien och antaganden kan ändras årligen vilket gör att bolaget snabbt kan balansera premier och villkor avseende snabba förändringar till exempel avseende sjuklighet.

Premiesättningen grundar sig på antaganden, såsom förväntad livslängd, dödlighet, sjuklighet och skadefrekvens, samt om hur stora kostnaderna för inträffade försäkringshändelser förväntas bli. Erfarenhet i form av statistiskt material samt förväntningar om framtida utveckling är avgörande för val av antaganden.

Riskmätning

Försäkringsrisker i försäkringsverksamheten mäts genom att stressa försäkringsbolagets balansräkning, resultaträkning och eget kapital på en ettårssikt och given konfidensgrad. För skadeförsäkringsverksamheten mäts försäkringsrisker genom att beräkna skadekvoten, vilket innebär skador i förhållande till premier, per produkt och land.

Riskexponering

Verkligt utfall jämfört med ovan nämnda antaganden ger upphov till ett riskresultat i livförsäkringsverksamheten. Enligt senaste riskmätning är de viktigaste riskerna annullations-, kostnads- och katastrofrisk (d.v.s. risken för stora skador på grund av en enskild händelse).

Skadeförsäkring utgör idag en mindre del av den totala försäkringsverksamheten i Swedbank. Eftersom försäkringskontrakten utfärdas på årsbasis, begränsas försäkringsriskerna genom att ny prissättning är möjlig för nästa år.

Kapitalkrav för försäkringsrisk

Solvens är ett mått på försäkringsföretags finansiella ställning och styrka. Syftet är att visa hur stor kapitalbuffert företaget har för att leva upp till sina åtaganden gentemot kunderna i enlighet med villkor och garantier i försäkringsavtalen. I försäkringsbolagen uppstår även bland annat marknadsrisk, och kapitalbufferten är avsedd att täcka samtliga risker.

Kapitalbasen i den svenska försäkringsverksamheten i Swedbank uppgick per 31 december 2014 till 2 725 mkr (2 550). Detta ska ställas i relation till erforderlig solvensmarginal som uppgick till 2 028 mkr (1 776). Solvenskvoten uppgick till 1.34 (1.44).

Kapitalbasen i den baltiska livförsäkringsverksamheten uppgick per 31 december 2014 till 346 mkr (469). Solvenskvoten uppgick till 2.50 (3.81). Kapitalbasen i den baltiska skadförsäkringsverksamheten uppgick per 31 december 2014 till 294 mkr (265). Solvenskvoten uppgick till 3.56 (3.72).

Trafikljusmodellen är en del av Finansinspektionens metodik för tillsynen över svenska livförsäkringsbolag och mäter företagets exponering mot olika risker. Resultatet ger upphov till ett totalt kapitalkrav för företaget och var för Swedbank Försäkring AB per den 31 december 2014 tillfredsställande.

K4 Kapital

Intern kapitalutvärdering

Syfte

Den interna kapitalutvärderingen (IKU) syftar till att säkerställa att koncernen är adekvat kapitaliserad för att täcka sina risker samt bedriva och utveckla verksamheten.

Mätning

Swedbank upprättar och dokumenterar egna metoder och processer för att utvärdera sitt kapitalbehov. Inom ramen för den interna kapitalutvärderingen beaktas därför alla relevanta risker som uppkommer inom koncernen. Förutom Pelare 1 risker beaktas även risker för vilka inget kapital allokteras (såsom affärsrisk, pensionsrisk och strategisk risk). Väsentliga risker som har identifierats inom koncernen inkluderar:

Risiktyper hanterade via IKU processen

Risiktyp	Pelare 1	Pelare 2 Bidrar till det beräknade kapitalbehovet?
Kapital allokteras		
Kreditrisk	Ja	Ja
Koncentrationsrisk	Ja ¹	Ja
Marknadsrisk	Ja	Ja, samt ytterligare tester
Marknadsrisk Ränterisk i bankbok	Nej	Ja, samt ytterligare tester
Operationell risk	Ja	Ja
Affärsrisk: Intjäningsrisk	Nej	Ja
Försäkringsrisk	Ja	Ja ²
Pensionsrisk	Nej	Ja
Strategisk risk: Affärsplaner	Nej	Ja
Strategisk risk: Projekt och förvärv	Nej	Ja, adderar ett engångsbelopp
Kapital allokteras ej		Identifierade och mitigerade?
Ryktetsrisk	Nej	Ja
Likviditetsrisk	Nej	Ja, stresstester
Strategisk risk: Beslutsrisk	Nej	Ja

- 1) Baselformlerna är uppbyggda och kalibrerade med avseende på sektor- och geografisk koncentrationsrisk. d.v.s. Pelare 1 måttet innehåller implicit en stor andel koncentrationsrisk.
- 2) Innehav försäkringsbolag avräknas från kapitalet, vidare genomförs en analys för att ta ställning till om investerat kapital är tillräckligt för att klara det negativa IKU scenariot som appliceras i Bankens IKU. Analys tar höjd för befintligt men också kommande Solvency regelverk.

För att säkerställa en effektiv kapitalanvändning samt för att prognostisera koncernens kapitaltäckning även under exceptionellt negativa omvärldsförhållanden genomförs scenariobaserade simuleringar och stresstester minst årligen. Analyserna ger en helhetsbild över de viktigaste riskerna koncernen är exponerad mot genom att kvantifiera inverkan på resultat- och balansräkning samt kapitalbas och riskvägda tillgångar. Metodiken utgör underlag för en proaktiv risk- och kapitalhantering.

IKU 2014

Swedbank har arbetat aktivt med att minska risken i balansräkningen sedan 2009 på samtliga hemmamarknader. De baltiska länderna har idag en betydligt bättre makroekonomisk balans och uthållighet jämfört med för några år sedan. Arbetet som gjordes under 2009–2013, för att förbättra kreditkvaliteten i utlåningsportföljerna och för att stärka kapitalbasen i de baltiska dotterbolagen, har gjort dem mer motståndskraftiga vilket även visas i 2014 års IKU. Detta är en av orsakerna till att Swedbanks interna kapitalutvärdering (IKU) för 2014 kan visa på att banken har begränsade risker. Bankens är välkapitaliserad för effekterna av ett potentiellt negativt scenario.

Beskrivning av negativt scenario 2014

Inom ramen för 2014 års IKU, som startar med verkligt utfall för 2013-12-31, valdes ett utsträckt recessionsscenario 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 drabbas hårt av den vikande konjunkturen och erfar fallande efterfrågan både avseende investeringar och konsumtion. Exportsektorn är speciellt utsatt då den globala efterfrågan faller drastiskt. Litauen upprätthåller sin peg mot euron men går inte in i EMU samarbetet.

Stresstest scenariot

Sverige	2013	2014	2015	2016	2017	2018
BNP, %	1,0	-3,8	-3,6	-1,4	2,5	2,7
Arbetslöshet, %	8,0	8,2	11,1	11,9	10,9	10,5
Inflation index	100	99	98	98	99	101
Fastighetsprisindex	100	88	81	82	84	86

Estland	2013	2014	2015	2016	2017	2018
BNP, %	1,0	-4,3	-4,0	-1,0	3,0	4,0
Arbetslöshet, %	8,6	11,5	13,5	14,5	14,8	13,5
Inflation index	100	100	99	99	101	103
Fastighetsprisindex	100	88	79	79	81	84

Lettland	2013	2014	2015	2016	2017	2018
BNP, %	4,4	-5,0	-3,5	-1,0	3,5	5,0
Arbetslöshet, %	11,8	13,0	16,0	16,5	15,5	13,0
Inflation index	100	99	98	98	100	102
Fastighetsprisindex	100	93	89	89	91	95

Litauen	2013	2014	2015	2016	2017	2018
BNP, %	3,3	-5,5	-4,0	-1,0	3,0	5,0
Arbetslöshet, %	11,7	13,5	15,5	16,0	15,7	13,5
Inflation index	100	99	98	98	101	104
Fastighetsprisindex	100	93	89	89	92	96

Räntor	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Stibor 3m, %	0,74	0,40	0,35	0,45	0,85	1,65
Euribor 3m, %	0,05	-0,05	0,00	0,20	0,80	1,50

FX	2013	2014	2015	2016	2017	2018
USD/SEK	6,47	6,86	7,00	7,11	7,04	6,89
EUR/SEK	8,91	8,04	7,88	7,76	7,84	8,00
GBP/SEK	10,65	10,52	10,52	10,52	10,52	10,52

Stresstest IKU-scenario

Utlösande faktorer

Ett kraftigt försvagat europeiskt banksystem medför problem i form av kreditkontraktion och trovärdighetsproblem hos banker och finansiella institut.

Skuldbördan och åtstramningsåtgärder tynger de europeiska ekonomierna ytterligare.

Negativa konsekvenser för hela den globala ekonomin.

Stark SEK svag EUR.

De baltiska ekonomierna upplever kraftigt fallande extern efterfrågan och exportsektorn blir lidande.

Swedbanks hemmamarknader

BNP i Sverige faller med cirka 9 procent under en treårsperiod samtidigt som arbetslösheten ökar till närmre 12 procent och huspriserna faller med 18 procent.

BNP i Estland faller med cirka 9 procent under en treårsperiod samtidigt som arbetslösheten ökar till över 15 procent och huspriserna faller med 22 procent.

BNP i Lettland faller med cirka 9 procent under en treårsperiod samtidigt som arbetslösheten ökar till 16,5 procent och huspriserna faller med 12 procent.

BNP i Litauen faller med cirka 11 procent under en treårsperiod samtidigt som arbetslösheten ökar till 16 procent och huspriserna faller med 12 procent.

Resultaträkning, IKU-scenariot¹

Mdkr	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Räntenetto	24	22	23	24	25	26
Summa intäkter	39,0	37,0	37,4	38,6	40,7	41,5
Summa kostnader	18,8	18,4	18,8	18,8	19,0	19,1
Resultat före kreditförluster	20	19	19	20	22	22
Kreditförluster	-0,3	4,8	9,1	6,1	3,0	2,0
Rörelseresultat	20	14	10	14	19	20
Skatt	4	3	2	3	4	4
Årets resultat	16	10	7	11	14	16
Årets resultat hänförligt till Aktieägarna i Swedbank AB	12	8	5	8	11	12
Minoriteten	0,3	0,2	0,0	0,1	0,2	0,3

1) IKU-beräkningarna baseras på konsoliderad situation, som i några fall skiljer sig från Swedbankkoncernen, exempelvis inkluderas försäkringsverksamhet inte i konsoliderad situation

Swedbank under scenariot

Under scenariot faller räntenettet med 7,5 procent 2014 som huvudsakligen avspeglar lågräntemiljön scenariot utspelar sig i. Under de kommande åren stärks räntenettet och under 2016 passeras 2013 års startnivå. Totala kreditförluster uppgår till 24,9 mdkr, där affärsområdena Stora företag & Institutioner och Svensk bankverksamhet tillsammans står för 84 procent av förlusterna.

Kreditförluster per affärsområde¹

	EAD ² Mdkr 2013	Kreditförlustnivå, %				
		2014	2015	2016	2017	2018
Svensk bankverksamhet	1 000,9	0,3	0,5	0,4	0,2	0,2
Stora företag & Institutioner	252,5	0,5	1,0	0,5	0,3	0,0
Estland	58,2	0,4	0,9	0,7	0,4	0,2
Lettland	31,3	0,8	1,5	1,2	0,5	0,3
Litauen	36,1	0,9	1,2	0,5	0,3	0,1
Övrigt	77,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total	1 456,9	0,3	0,6	0,4	0,2	0,1

1) IKU-beräkningarna baseras på konsoliderad situation, som i några fall skiljer sig från Swedbankkoncernen, exempelvis inkluderas försäkringsverksamhet inte i konsoliderad situation

2) Exponerat belopp (eng. Exposure at Default).

Internt kapitalbehov

Swedbank beaktar i sin IKU de regelverksförändringar som man vet kommer att träda ikraft under simuleringsperioden. I IKU:n har därför Basel 3/CRD IV-regelverket, i vilket regulatoriska justeringar inkluderar bland annat CVA justeringar och uppgår till totalt SEK 11,3bn, justerats mot startvärdet så att resultatet helt avspeglar scenario effekterna.

REA och kapital

Mdkr	2013	2014	2015	2016	2017	2018
REA	440,9	441,4	443,9	432,8	414,5	416,6
Kärnprimärkapital	80,8	81,1	83,3	86,7	91,1	96,1

I resultatet av stresstestet förstärks Swedbanks kärnprimärkapital genom hela scenarioperioden. Scenarioreultatet bortser från möjliga åtgärder som Swedbanks ledning rimligen vidtar under negativa omständigheter. Om möjliga åtgärder inkluderas i det stressade scenariot skulle kärnprimärkapitalrelationen stärkas något ytterligare. Effekten blir dock begränsad eftersom scenarioutfallet ger årlig vinst på vilken både skatt och utdelning dras av för att upprätthålla en konservativ hållning.

Riskvägda tillgångar (REA) minskar med 5,5 procent under scenarioperioden, i huvudsak på grund av kreditförluster som reducerar kreditportföljen. Samtidigt motverkas minskningen något av att riskvikterna går upp under de mest stressade åren men faller sedan tillbaka i slutet av scenariot.

Kapitalutvärdering

%	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Kärnprimärkapitalkvot	18,3	18,4	18,8	20,0	22,0	23,1

Europeiska Bankmyndigheten (EBA)

I oktober 2014 publicerade EBA och ECB resultaten av den omfattande genomgången av tillgångskvaliteten samt det påföljande stresstestet. Efter att ha utsatts för EBA:s negativa scenario utgjordes Swedbanks resultat av en kärnprimärkapitalkvot på 16,3 procent, vilket visade på Swedbanks goda kapitalisering och kapacitet att hantera kraftigt negativa förhållanden. EBA:s satta gräns för att ha klarat testet var att upprätthålla kärnprimärkapitalkvot på minst 5,5 procent.

Swedbanks slutresultat av EBA:s utvärdering gav en sänkning av kärnprimärkapitalkvoten med totalt 216 punkter varav 30 punkter avspeglar Finansinspektionens genomgång bankens tillgångskvalitet och resterande 186 punkter avser stresstestet.

Av de 186 punkterna utgör 78 punkter utfallet av Swedbanks scenario beräkningar och resterande 108 punkter är hänförliga till justeringar enligt EBA:s metodik. Ur ett Europeiskt perspektiv finns en avsevärd marginal till den satta gränsen på 5,5 procent för att falla stresstestet men ur ett svenskt regelverksperspektiv/kapitaltäckningsperspektiv bör resultatet istället sättas i relation till kapitalkonserveringsbufferten. EBA:s allvarliga scenario avser en händelse som skall inträffa endast en gång på 25 år, vilket påbjuder nyttjandet av kapitalkonserveringsbuffertens 250 punkter. Swedbanks utfall med en nedgången på 216 punkter påvisar bankens styrka även ur ett svenskt regelverksperspektiv.

Europeiska Centralbanken (ECB)

Som en förberedelse inför starten av ECBs tillsynsmyndighet Single Supervisory Mechanism (SSM) i vilket samtliga euroländer ingår sedan november 2014, genomfördes en omfattande genomgång av tillgångskvalitet och stresstest. I denna genomgång ingick Swedbanks baltiska dotterföretag, Estland och Lettland, som är del av euro-samarbetet men också Litauen som blev del av både eurosamarbetet och SSM fr.o.m. 1 januari 2015.

Samtliga baltiska dotterföretag visade mycket goda resultat. Det starka resultatet ses i utfallet av hur de hanterade det negativa scenariot med kärnprimärkapitalkvoter för Estland, Lettland och Litauen på 32,9 procent, 31,8 procent respektive 22,8 procent. Detta skall alltså ses i förhållande till den av EBA satta kärnprimärkapitalkvotsmi-nigränsen på 5,5 procent.

Riksbanken

Riksbankens stresstest som genomförs två gånger per år bygger på ett makrosenario som skall ha sannolikheten "1 på 25 år" och är ur det perspektivet jämförbart med t.ex. Swedbanks IKU. Makroscenariot innehåller en BNP nedgång, hög arbetslöshet, ett husprisfall samt höga tremånaders interbankräntor. I den senaste stabilitetsrapporten utgörs startvärdena av Q3 siffrorna, d.v.s. Swedbanks startvärde är 20,7 procent kärnprimärkapitalkvot. Under det treåriga scenariot faller Swedbank med marginella 54 punkter, d.v.s. en kärnprimärkapitalkvot på 20,1 procent. Riksbanken anser att banken det svåra scenariot till trots kommer att ha en hög intjäningsförmåga vilket hanterar t.ex. de kreditförluster som scenariot stipulerar.

Finansinspektionen (FI)

Finansinspektionen genomför årligen stresstester för att bedöma stabiliteten i det finansiella systemet men stresstesterna utgör även en del av FI:s banktillsyn där de skall bedöma bankernas förmåga att motstå negativa scenarier. FI:s stresstest utgår inte från ett makrosenario utan utgörs av ett antal antaganden som skapar försämringar för bankernas möjlighet till intjäning men framförallt testar man bankernas förmåga att hantera stora kreditförluster i samtliga segment av utlåningen. Swedbanks påvisar att man kan hantera även denna typ av stress bra. Under det treåriga scenariot faller kärnprimärkapitalkvoten 120 punkter mellan starten och till scenariots sämsta år men Swedbank återhämtar fallet och slutar på samma nivå som stresstestet startade med en kärnprimärkapitalkvot på 20,7 procent.

FI har tydliggjort att kapitalkonserveringsbuffertens 250 punkter skall ses som det handlingsutrymme en stresstest med allvarlighetsgrad "1 på 25 år" har. Under 2014 har Swedbank i samtliga större externa som interna stresstester uppfyllt detta kriterium.

Kapitaltäckningsanalys

Regler om kapitaltäckning är lagstiftarens krav om hur mycket kapital, benämnt kapitalbas, som ett kreditinstitut måste ha i förhållande till hur stora risker institutet tar. Regelverket förstärker kopplingen mellan risktagande och kapitalbehov i koncernens verksamhet. Swedbanks legala kapitalkrav är baserat på CRR, men mer specifikt begränsad av Basel 1-golvet inom CRR. Finansinspektionen har klargjort att Basel 1-golvet, d.v.s. 80% av kapitalkravet enligt Basel 1, kommer att vara kvar för svenska banker. I juni fick Swedbank godkänt av Finansinspektionen att använda avancerad intern riskklassificeringsmetod (A-IRK) för företags-exponeringar i Sverige och Norge, vilket påverkade kärnprimärkapitalrelationen positivt med 3,8 procent-enheter beräknat per 30 juni.

Kapitaltäckning Basel 3 ¹	Konsoliderad situation	
	2014	2013
Kärnprimärkapital	87 916	80 826
Övrigt primärkapital	4 998	5 545
Primärkapital	92 914	86 371
Supplementärkapital	12 674	4 655
Total kapitalbas	105 588	91 026
Risikexponeringsbelopp	414 214	440 620
Kärnprimärkapitalrelation, %	21,2	18,3
Primärkapitalrelation, %	22,4	19,6
Total kapitalrelation, %	25,5	20,7

Kapitaltäckning ²	Konsoliderad situation	
	Basel 3	Basel 2
	2014	2013
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	117 203	109 540
Minoritetskapital	46	165
Beräknad utdelning	-12 511	-11 100
Dekonsolidering av försäkringsföretag	-692	-1 982
Intresseföretag konsoliderade enligt förvärvsmetoden		2 251
Förändringar i värdet på egna skulder inklusive derivat	74	92
Kassaflödessäkringar	103	139
Goodwill	-11 724	-11 198
Goodwill i väsentliga aktieinnehav	- 710	
Uppskjuten skattefordran	-166	-399
Immateriella tillgångar efter uppskjuten skatteskuld	-1 698	-1 943
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-1 599	-959
Avdrag för aktier, kärnprimärkapital	-410	
Kärnprimärkapital	87 916	84 606
Primärkapitaltillskott	4 998	5 536
Avdrag för aktier, primärkapital		-1 527
Primärkapital	92 914	88 615
Supplementärkapitalinstrument	12 674	4 643
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar		-959
Avdrag för aktier, supplementärkapital		-1 527
Supplementärkapital	12 674	2 157
Total kapitalbas	105 588	90 772

I den konsoliderade situationen per den 31 december 2014 ingick Swedbank koncernen med undantag för försäkringsföretag. Dessutom konsoliderades Entercard koncernen med så kallad klyvningsmetod istället för med kapitalandelsmetod.

Tabellen nedan innehåller den information som ska offentliggöras enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) 8 kap. Ytterligare periodisk information enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut samt Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 återfinns på Swedbanks webbplats <http://www.swedbank.se/om-swedbank/investor-relations/risk-och-kapitaltackning/riskrapporter/index.htm>.

Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	4 295	1 936
Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	21 988	28 041
Kapitalkrav obeståndsfond	3	
Kapitalkrav för avvecklingsrisk	2	3
Kapitalkrav för marknadsrisker	1 525	1 688
Handelslagret	1 335	1 095
varav VaR och SVaR	711	530
varav risker utanför VaR och SVaR	624	565
Valutakursrisk övrig verksamhet	190	593
Kapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	579	
Kapitalkrav för operativ risk	4 745	4 486
Kapitalkrav	33 137	36 154
Risikexponeringsbelopp kreditrisker	328 574	374 711
Risikexponeringsbelopp avvecklingsrisker	30	40
Risikexponeringsbelopp marknadsrisker	19 059	21 103
Risikexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	7 241	
Risikexponeringsbelopp operativ risk	59 310	56 077
Risikexponeringsbelopp	414 214	451 931
Kärnprimärkapitalrelation, %	21,2	18,7
Primärkapitalrelation, %	22,4	19,6
Total kapitalrelation, %	25,5	20,1

Krav avseende kapitalbuffertar³, %	2014
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	7,0
varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5
varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	
varav krav på systemriskbuffert	
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ⁴	16,4

Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	Konsoliderad situation	
	2014	2013
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	66 092	64 768
Kapitalbas justerad enligt regler för Basel 1-golv	107 187	92 690
Överskott av kapital enligt Basel 1-golv	41 095	27 922

- 1) Siffror för 2013 enligt Swedbanks dåvarande beräkning enligt det nya regelverket. Från 1 januari 2014 enligt gällande regelverk (Basel 3).
- 2) Rapportering per 31 december 2014 enligt gällande regelverk (Basel 3). Jämförelsesiffror per 2013 enligt tidigare regelverk (Basel 2).
- 3) Nya krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV.
- 4) Beräknas som kärnprimärkapitalrelation minus lagstadgat minimikrav på 4,5% (exklusive buffertkrav) samt minus eventuella kärnprimärkapitalposter som används för att uppfylla primärkapitalkravet och totala kapitalkravet.

	2014		
	Exponeringsvärde	Genomsnittlig riskvikt, %	Kapitalkrav
Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK, Basel 3¹			
Institutsexponeringar	136 263	15	1 666
Företagsexponeringar	461 567	37	13 616
Hushållsexponeringar	931 884	8	6 110
varav fastighetskrediter	839 420	6	4 001
varav övrig utlåning	92 464	29	2 109
Värdepapperiseringar	763	11	7
Motpartslösa exponeringar	75 078	10	589
Totalt kreditrisker enligt IRK	1 605 555	17	21 988

	2013		
	Exponeringsvärde	Genomsnittlig riskvikt, %	Kapitalkrav
Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK, Basel 2¹			
Institutsexponeringar	121 698	13	1 294
Företagsexponeringar	436 375	57	19 752
Hushållsexponeringar	896 994	9	6 226
varav fastighetskrediter	825 644	6	3 916
varav övrig utlåning	71 350	40	2 310
Värdepapperiseringar	941	11	8
Motpartslösa exponeringar	11 890	80	761
Totalt kreditrisker enligt IRK	1 467 898	24	28 041

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

	Konsoliderad situation	
	2014	2013
Kapitalkrav för marknadsrisker		
Ränterisker	1 282	1 056
varav för specifik risk	571	526
varav för generell risk	711	530
Aktiekursrisker	132	79
varav för specifik risk	1	1
varav för generell risk	127	74
varav positioner i fonder	4	4
Valutakursrisk i handelslagret	171	317
Råvarurisk	46	33
Summa kapitalkrav för risker i handelslagret¹	1 335	1 095
varav stressad VaR	506	391
Valutakursrisk utanför handelslagret	190	593
Summa	1 525	1 688

1) Moderbolagets kapitalkrav för generell ränterisk, aktiekursrisk och valutakursrisk i handelslagret samt Swedbank Estonia AS, Swedbank Lettland AS, Swedbank Litauen ABs kapitalkrav för generell ränterisk och valutakursrisk i handelslagret beräknas enligt VaR-modell.

	Konsoliderad situation	
	2014	2013
Kapitalkrav för operativa risker		
Schablonmetoden	4 630	4 486
varav handel och finansförvaltning	591	720
varav hushållsbank	2 685	2 764
varav storkundsbank	826	673
varav betalning och avveckling	248	232
varav privatkundsmäklari	7	3
varav administrationsuppdrag	24	19
varav kapitalförvaltning	216	75
varav företagsfinansiering	33	0
Basmetoden ¹	115	0
Summa	4 745	4 486

1) Kapitalkrav för operativ risk avseende Sparbanken Öresund AB beräknas enligt basmetoden.

	Konsoliderad situation 2014	
	Riskenxponeringsbelopp	Kapitalkrav
Riskenxponeringsbelopp och kapitalkrav		
Kreditrisker enligt schablonmetoden	53 683	4 295
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	469	38
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	633	51
Exponeringar mot offentliga organ	10	1
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker		
Exponeringar mot internationella organisationer		
Institutexponeringar	927	74
Företagsexponeringar	14 416	1 153
Hushållsexponeringar	14 851	1 188
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	1 992	159
Fallerade exponeringar	554	44
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk	24	2
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	4	0
Poster som avser positioner i värdepapperisering		
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg		
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)		
Aktieexponeringar	16 065	1 285
Övriga poster	3 738	300
Kreditrisker enligt IRK	274 849	21 988
Institutexponeringar	20 823	1 666
Företagsexponeringar	170 197	13 616
varav specialutlåning i kategori 1	9	1
varav specialutlåning i kategori 2	426	34
varav specialutlåning i kategori 3	615	49
varav specialutlåning i kategori 4	1 139	91
varav specialutlåning i kategori 5		
Hushållsexponeringar	76 375	6 110
varav fastighetskrediter	50 009	4 001
varav övrig utlåning	26 366	2 109
Värdepapperisering	82	7
Motpartslösa exponeringar	7 372	589
Kreditrisker, obeståndsfond	42	3
Avvecklingsrisker	30	2
Marknadsrisker	19 059	1 525
Handelslagret	16 684	1 335
varav VaR och SVaR	8 887	711
varav risker utanför VaR och SVaR	7 797	624
Valutakursrisk övrig verksamhet	2 375	190
Kreditvärdighetsjustering	7 241	579
Operativ risk	59 310	4 745
varav basmetoden	1 432	115
varav schablonmetoden	57 878	4 630
Summa	414 214	33 137

K5 Rörelsesegment

2014	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncernfunktioner & Övrigt	Eliminering	Totalt
Resultaträkning						
Räntenetto	13 349	3 496	3 477	2 320		22 642
Provisionsnetto	7 006	1 956	2 216	-50	76	11 204
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	244	239	1 927	-424		1 986
Andel av intresseföretags resultat	980					980
Övriga intäkter	1 194	416	121	1 060	-299	2 492
Summa intäkter	22 773	6 107	7 741	2 906	-223	39 304
varav interna intäkter	190		113	-552	249	
Personalkostnader	4 207	782	1 339	3 124		9 452
Rörliga personalkostnader	219	78	288	222		807
Övriga kostnader	6 259	1 513	1 625	-2 544	-228	6 625
Avskrivningar	162	144	66	341	5	718
Summa kostnader	10 847	2 517	3 318	1 143	-223	17 602
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	11 926	3 590	4 423	1 763		21 702
Nedskrivning av immateriella tillgångar		1				1
Nedskrivning av materiella tillgångar		10		246		256
Kreditförluster, netto	246	-186	381	-22		419
Rörelseresultat	11 680	3 765	4 042	1 539		21 026
Skatt	2 408	565	892	436		4 301
Årets resultat från kvarvarande verksamheter	9 272	3 200	3 150	1 103		16 725
Årets resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				-262		-262
Årets resultat	9 272	3 200	3 150	841		16 463
Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	9 258	3 200	3 150	839		16 447
Minoriteten	14			2		16
Balansräkning						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		2 786	5 052	105 930		113 768
Utlåning till kreditinstitut	57 961	129	300 315	232 091	-476 676	113 820
Utlåning till allmänheten	1 024 378	126 400	238 747	16 156	-1 174	1 404 507
Räntebärande värdepapper	306	1 368	59 467	114 595	-5 056	170 680
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	142 353	2 629			-1 663	143 319
Aktier och andelar i intresseföretag	2 911			2 013		4 924
Derivat			123 241	67 792	-67 831	123 202
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3 320	10 998	276	2 475		17 069
Övriga tillgångar	6 135	19 380	18 811	700 900	-715 218	30 008
Summa tillgångar	1 237 364	163 690	745 909	1 241 952	-1 267 618	2 121 297
Skulder till kreditinstitut	94 315		232 793	286 009	-441 664	171 453
In- och upplåning från allmänheten	415 586	138 632	118 211	14 991	-10 741	676 679
Emitterade värdepapper	1 920	641	15 165	826 394	-9 108	835 012
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	143 218	2 959				146 177
Derivat			119 041	34 484	-67 831	85 694
Övriga skulder	529 399	582	241 228	37 187	-738 274	70 122
Efterställda skulder	947			18 010		18 957
Summa skulder	1 185 385	142 814	726 438	1 217 075	-1 267 618	2 004 094
Allokerat eget kapital	51 979	20 876	19 471	24 877		117 203
Summa skulder och eget kapital	1 237 364	163 690	745 909	1 241 952	-1 267 618	2 121 297
Nyckeltal						
Räntabilitet på kvarvarande verksamhet, %	25,4	19,4	14,6	3,1		15,2
Räntabilitet på total verksamhet, %	25,4	19,4	14,6	2,4		15,0
K/I-tal	0,48	0,43	0,41	0,39		0,45
Kreditförlustnivå, %	0,03	-0,16	0,18	-0,47		0,03
Utlåning/inlåning	249	164	91	9		201
Utlåning till allmänheten exkl. repor, mdkr	1 024 421	126 400	174 080	438		1 325 339
Inlåning från allmänheten exkl. repor, mdkr	411 455	138 355	106 065	5 036		660 911
Riskexponeringsbelopp, Basel 3	185 628	80 916	123 127	24 543		414 214
Heltidstjänster	5 396	1 175	3 912	4 100		14 583

Rörelsesegmentsrapporteringen bygger på Swedbanks redovisningsprinciper, organisation och internredovisning. Marknadsbaserade ersättningar tillämpas mellan rörelsesegmenten, medan alla kostnader inom IT och övriga koncernfunktioner samt koncernstabers förs via självkostnadsbaserade internpriser till rörelsesegmenten. Koncernledningskostnader utfördelas inte. För gränsöverskridande tjänster sker fakturering enligt OECD:s riktlinjer för internprissättning.

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

Svensk bankverksamhet är det dominerande rörelsesegmentet. Här ligger ansvaret för samtliga svenska kunder med undantag för stora företag och finansiella institutioner. Rörelsesegmentets tjänster säljs genom det egna kontorsnätet, telefonbanken och internetbanken samt fristående sparbankers distributionsnät. I rörelsesegmentet ingår även ett antal dotterföretag samt retailverksamheten i filialerna i Danmark och Luxemburg.

Stora företag & Institutioner har kundansvaret för stora företag, finansiella institutioner och banker samt ansvaret för trading- och kapitalmarknadsprodukter. Verksamheten bedrivs i moderbanken i Sverige, i filialer i Norge, Finland, USA och Kina samt trading- och kapitalmarknadsverksamheten i dotterbankerna i Estland, Lettland och Litauen. Baltisk bankverksamhet bedriver verksamhet i Estland, Lettland och Litauen. Tjänster säljs genom det egna kontorsnätet, telefonbanken och internetbanken. I Baltisk bankverksamhet redovisas även effekterna av Swedbank AB:s ägande i de baltiska företagen Swedbank AS (Estland), Swedbank AS (Lettland) och Swedbank AB (Litauen) i form av bland annat finansieringskostnader, koncernmässig goodwill samt koncernmässiga avskrivningar på övervärden i utlånings- och inlåningsportföljen som

identifierades vid förvärvet 2005. Koncernfunktioner & Övrigt innefattar, förutom koncernfunktionerna, också Ryssland, Ukraina samt Ektornet. 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, Compliance, Corporate Affairs, HR samt Juridik. Även koncernledning och interrevision ingår i Koncernfunktioner.

Under 2014 har indelningen av rörelsesegment har förändrats något. Förändringarna följer de organisationsförändringar som har genomförts i Swedbanks affärssegmentorganisation. Jämförelsetalen har räknats om.

2013	Svensk bankverksamhet	Baltisk bankverksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncernfunktioner & Övrigt	Eliminering	Totalt
Resultaträkning						
Räntenetto	13 620	3 156	3 387	1 880	-14	22 029
Provisionsnetto	6 364	1 733	1 968	-30	97	10 132
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	126	316	1 960	-918		1 484
Andel av intresseföretags resultat	850			2		852
Övriga intäkter	761	420	167	1 430	-337	2 441
Summa intäkter	21 721	5 625	7 482	2 364	-254	36 938
varav interna intäkter	196	5	4	-600	395	
Personalkostnader	3 497	782	1 155	3 283	-13	8 704
Rörliga personalkostnader	230	66	409	242		947
Övriga kostnader	5 835	1 453	1 591	-2 380	-241	6 258
Avskrivningar	132	155	58	394		739
Summa kostnader	9 694	2 456	3 213	1 539	-254	16 648
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	12 027	3 169	4 269	825		20 290
Nedskrivning av immateriella tillgångar		1	56	125		182
Nedskrivning av materiella tillgångar		23		670		693
Kreditförluster, netto	338	-437	180	-21		60
Rörelseresultat	11 689	3 582	4 033	51		19 355
Skatt	2 517	393	1 042	147		4 099
Årets resultat från kvarvarande verksamheter	9 172	3 189	2 991	-96		15 256
Årets resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				-2 340		-2 340
Årets resultat	9 172	3 189	2 991	-2 436		12 916
Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	9 158	3 189	2 991	-2 437		12 901
Minoriteten	14			1		15
Balansräkning						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		2 475	2 899	54 008		59 382
Utlåning till kreditinstitut	40 852	503	371 497	186 653	-517 227	82 278
Utlåning till allmänheten	936 752	119 170	204 365	4 953	-330	1 264 910
Räntebärande värdepapper	215	1 065	54 536	129 714	-3 131	182 399
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	120 694	2 049				122 743
Aktier och andelar i intresseföretag	2 478		52	1 110		3 640
Derivat			84 530	24 345	-44 523	64 352
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2 931	10 344	446	3 762		17 483
Övriga tillgångar	6 121	9 511	18 675	771 455	-778 847	26 915
Summa tillgångar	1 110 043	145 117	737 000	1 176 000	-1 344 058	1 824 102
Skulder till kreditinstitut	82 610		198 418	348 841	-508 248	121 621
In- och upplåning från allmänheten	384 724	119 867	111 400	9 556	-4 939	620 608
Emitterade värdepapper	0	682	15 766	720 771	-10 944	726 275
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	123 210	2 338				125 548
Derivat			79 535	19 998	-44 522	55 011
Övriga skulder	486 436	634	316 946	26 729	-775 405	55 340
Efterställda skulder				10 159		10 159
Summa skulder	1 076 980	123 521	722 065	1 136 054	-1 344 058	1 714 562
Allokerat eget kapital	33 063	21 596	14 935	39 946		109 540
Summa skulder och eget kapital	1 110 043	145 117	737 000	1 176 000	-1 344 058	1 824 102
Nyckeltal						
Räntabilitet på kvarvarande verksamhet, %	28,0	17,3	14,0	-0,3		14,7
Räntabilitet på total verksamhet, %	28,0	17,3	14,0	-8,0		12,5
K/I-tal	0,45	0,43	0,44	0,65		0,45
Kreditförlustnivå, %	0,04	-0,37	0,08	-0,07		0,00
Utlåning/inlåning	244	173	100	88		203
Utlåning till allmänheten exkl repor, mdkr	936 989	119 047	154 103	4 576		1 214 715
Inlåning från allmänheten exkl repor, mdkr	384 618	119 499	89 320	5 228		598 665
Riskenxponeringsbelopp, Basel 2	201 682	87 509	136 735	26 005		451 931
Heltidstjänster	4 984	1 069	3 935	4 277		14 265

K6 Produkt

2014	Finansiering	Sparande & Placeringar	Betalningar & Kort	Handel & Kapitalmarknad	Övrigt	Totalt
Räntenetto	15 501	1 464	2 660	51	2 966	22 642
Provisionsnetto	798	4 921	3 911	1 017	557	11 204
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-47	28	25	2 279	-299	1 986
Andel av intresseföretags resultat			724		256	980
Övriga intäkter	60	722	290	13	1 406	2 492
Summa intäkter	16 312	7 135	7 610	3 361	4 886	39 304

2013	Finansiering	Sparande & Placeringar	Betalningar & Kort	Handel & Kapitalmarknad	Övrigt	Totalt
Räntenetto	13 701	1 804	3 546	70	2 909	22 029
Provisionsnetto	771	4 226	3 774	779	581	10 132
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	17	-40	81	2 350	-923	1 484
Andel av intresseföretags resultat			571		281	852
Övriga intäkter	57	790	268	13	1 313	2 441
Summa intäkter	14 546	6 780	8 240	3 211	4 161	36 938

I produktredovisningen har intäkter fördelats på fem huvudsakliga produktområden. Koncernen har ingen enskild kund från vilken koncernens intäkter överstiger 10 procent av koncernens totala intäkter.

(1) Finansiering:

boendefinansiering
konsumentkrediter
företagsfinansiering
leasing
övriga finansieringsprodukter

(2) Sparande & Placeringar

sparkonton
fond- och försäkringssparande
pensionssparande
institutionell kapitalförvaltning
övriga sparande- och placeringsprodukter

(3) Betalningar & Kort

transaktionskonton
kontanthantering
nationella betalningar
internationella betalningar
mobilbetalningar
dokumentbetalningar
bankkort
kreditkort (inklusive EnterCard)
kortinlösen
andra betalningsprodukter

(4) Handel & Kapitalmarknadsprodukter

aktiehandel
strukturerade produkter
corporate finance
förvaringstjänster
räntehandel
valutahandel
övriga kapitalmarknadsprodukter

(5) Övrigt

administrativa tjänster
egen finansförvaltning
Ektornet
fastighetsmäklari
fastighetsförvaltning
juridiska tjänster
bankfack
övrigt

Inkluderat i (5) Övrigt är även totala intäkter från länder utanför Sverige, Baltikum och Norge

K7 Geografisk fördelning

Den geografiska fördelningen har främst skett utifrån var verksamheten bedrivs och är inte jämförbar med redovisningen av rörelsesegment. I den geografiska fördelningen har immateriella tillgångar, främst goodwill, härrörande till företagsförvärv allokerats till det land som verksamhet förvärvats i. I kolumnen övrigt ingår verksamheter i Ryssland, Ukraina, Finland, Danmark, Luxemburg och Kina.

2014	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	USA	Övrigt	Elimineringar	Totalt
Resultaträkning									
Räntenetto	17 456	1 606	1 017	936	875	384	367	1	22 642
Provisionsnetto	8 446	662	620	719	557	13	162	25	11 204
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	1 354	201	93	121	276	-3	-56		1 986
Andel av intresseföretags resultat	490				490				980
Övriga intäkter	1 984	619	187	129	-1	47	19	-492	2 492
Summa intäkter	29 730	3 088	1 917	1 905	2 197	441	492	-466	39 304
Personalkostnader	7 693	577	331	379	320	37	115		9 452
Rörliga personalkostnader	529	51	36	32	149	4	6		807
Övriga kostnader	5 293	481	364	443	305	76	129	-466	6 625
Avskrivningar	453	120	62	49	22	4	8		718
Summa kostnader	13 968	1 229	793	903	796	121	258	-466	17 602
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	15 762	1 859	1 124	1 002	1 401	320	234		21 702
Nedskrivning av immateriella tillgångar	-10			2			9		1
Nedskrivning av materiella tillgångar	29	2	8	28		159	30		256
Kreditförluster, netto	211	-29	-106	-49	382	1	9		419
Rörelseresultat	15 532	1 886	1 222	1 021	1 019	160	186		21 026
Skatt	3 335	262	184	124	241	76	79		4 301
Årets resultat från kvarvarande verksamheter	12 197	1 624	1 038	897	778	84	107		16 725
Årets resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				13			-275		-262
Periodens resultat	12 197	1 624	1 038	910	778	84	-168		16 463
Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	12 183	1 624	1 038	908	778	84	-168		16 447
Minoriteten	14			2					16
Balansräkning									
Kassa och tillgodoavande hos centralbanker	369	16 641	9 125	14 106	4 312	68 434	781		113 768
Utlåning till kreditinstitut	126 947	2 308	4 246	1 050	1 157	29 253	1 442	-52 583	113 820
Utlåning till allmänheten	1 221 074	58 882	29 465	38 119	39 935	3 836	14 357	-1 161	1 404 507
Räntebärande värdepapper	136 189	6 069	4 137	5 088	10 208	7 026	1 963		170 680
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	140 690	2 629							143 319
Aktier och andelar i intresseföretag	3 894	7			1 023				4 924
Derivat	101 634	297	97	159	26 560		488	-6 033	123 202
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3 686	4 544	3 107	4 257	1 397	2	76		17 069
Övriga tillgångar	24 586	1 531	1 497	549	714	142	1 219	-230	30 008
Summa tillgångar	1 759 069	92 908	51 674	63 328	85 306	108 693	20 326	-60 007	2 121 297
Skulder till kreditinstitut	128 090	2 591	223	541	50 016	26 372	16 187	-52 567	171 453
In- och upplåning från allmänheten	516 514	60 822	35 985	47 462	3 877	10 407	2 234	-622	676 679
Emitterade värdepapper	763 808	14		331		70 859			835 012
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	143 218	2 959							146 177
Derivat	66 903	342	77	147	24 055		467	-6 297	85 694
Övriga skulder	32 953	17 363	9 445	7 484	3 199	185	14	-521	70 122
Efterställda skulder	18 957								18 957
Summa skulder	1 670 443	84 091	45 730	55 965	81 147	107 823	18 902	-60 007	2 004 094
Allokerat eget kapital	88 626	8 817	5 944	7 363	4 159	870	1 424		117 203
Summa skulder och eget kapital	1 759 069	92 908	51 674	63 328	85 306	108 693	20 326	-60 007	2 121 297
Nyckeltal									
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	15,1	17,3	16,4	11,5	26,5	11,1	-9,8		15,0
Utlåning/inlåning	228	97	82	80	1 032	37	717		200
Kreditförlustnivå, %	0,02	-0,06	-0,35	-0,14	1,09	0,05	0,07		0,03
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,16	2,20	4,82	3,15	0,52		0,07		0,41
K/I-tal	0,47	0,40	0,41	0,47	0,36	0,28	0,53		0,45
Riskexponeringsbelopp, Basel 3	287 923	32 111	26 524	27 278	23 790	5 537	11 052		414 214
Heltidstjänster	8 482	2 280	1 521	1 953	218	22	107		14 583

2013	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	USA	Övrigt	Elimine- ringar	Totalt
Resultaträkning									
Räntenetto	17 608	1 394	1 003	781	724	216	299	4	22 029
Provisionsnetto	7 622	599	583	589	568	1	149	21	10 132
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	722	107	230	124	293	-3	11		1 484
Andel av intresseföretags resultat	505	1			345		1		852
Övriga intäkter	1 478	622	345	111	1	210	102	-428	2 441
Summa intäkter	27 935	2 723	2 161	1 605	1 931	424	562	-403	36 938
Personalkostnader	7 033	548	333	357	293	37	103		8 704
Rörliga personalkostnader	675	61	24	29	149	1	8		947
Övriga kostnader	4 725	485	475	380	270	198	128	-403	6 258
Avskrivningar	439	136	64	47	20	17	16		739
Summa kostnader	12 872	1 230	896	813	732	253	255	-403	16 648
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	15 063	1 493	1 265	792	1 199	171	307		20 290
Nedskrivning av immateriella tillgångar	181			1					182
Nedskrivning av materiella tillgångar	8	3	25	41		324	292		693
Kreditförluster, netto	359	-265	2	-174	14	111	13		60
Rörelseresultat	14 515	1 755	1 238	924	1 185	-264	2		19 355
Skatt	3 101	118	198	129	340	151	62		4 099
Årets resultat från kvarvarande verksamheter	11 414	1 637	1 040	795	845	-415	-60		15 256
Årets resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-16			9			-2 333		-2 340
Periodens resultat	11 398	1 637	1 040	804	845	-415	-2 393		12 916
Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	11 384	1 637	1 040	803	845	-415	-2 393		12 901
Minoriteten	14			1					15
Balansräkning									
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	327	9 757	11 906	5 220	2 563	20 246	9 363		59 382
Utlåning till kreditinstitut	81 935	3 021	480	1 612	4 740	6 995	2 886	-19 391	82 278
Utlåning till allmänheten	1 099 521	54 538	29 407	35 286	32 958	3 098	11 419	-1 317	1 264 910
Räntebärande värdepapper	150 596	8 522	2 007	7 210	7 721	5 616	727		182 399
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	120 694	2 049							122 743
Aktier och andelar i intresseföretag	2 702	7			931				3 640
Derivat	52 432	165	85	80	15 703		52	-4 165	64 352
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3 471	4 386	3 296	4 085	1 404	452	389		17 483
Övriga tillgångar	20 151	1 321	1 151	753	1 636	130	2 419	-646	26 915
Summa tillgångar	1 531 829	83 766	48 332	54 246	67 656	36 537	27 255	-25 519	1 824 102
Skulder till kreditinstitut	62 822	4 281	2 639	1 689	41 923	6 264	22 521	-20 518	121 621
In- och upplåning från allmänheten	490 715	52 910	32 437	38 511	3 742	100	2 333	-140	620 608
Emitterade värdepapper	696 596	16		683		28 980			726 275
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	123 210	2 338							125 548
Derivat	43 933	213	93	46	14 805		35	-4 114	55 011
Övriga skulder	25 403	14 592	6 788	5 374	3 693	632	-395	-747	55 340
Efterställda skulder	10 083	76							10 159
Summa skulder	1 452 762	74 426	41 957	46 303	64 163	35 976	24 494	-25 519	1 714 562
Allokerat eget kapital	79 067	9 340	6 375	7 943	3 493	561	2 761		109 540
Summa skulder och eget kapital	1 531 829	83 766	48 332	54 246	67 656	36 537	27 255	-25 519	1 824 102
Nyckeltal									
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	16,0	16,4	14,7	10,4	22,9	-45,8	-89,3		12,5
Utlåning/inlåning	224	103	91	92	881	3 107	489		203
Kreditförlustnivå, %	0,03	-0,49	0,01	-0,49	0,04	3,59	0,12		
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,21	2,43	6,98	4,37	0,03	0,03	0,03		0,55
K/I-tal	0,46	0,45	0,41	0,51	0,38	0,60	0,46		0,45
Riskenxponeringsbelopp, Basel 2	309 375	37 718	29 471	32 542	24 930	3 540	14 355		451 931
Heltidstjänster	8 174	2 264	1 612	1 864	224	20	107		14 265

K8 Räntenetto

	2014			2013		
	Medelsaldo	Ränta	Genomsnittlig årlig ränta, %	Medelsaldo	Ränta	Genomsnittlig årlig ränta, %
Utlåning till kreditinstitut	96 699	658	0,68	82 220	679	0,83
Utlåning till allmänheten	1 314 650	38 741	2,95	1 249 907	41 588	3,33
Räntebärande värdepapper	163 632	2 274	1,39	133 098	2 147	1,61
Summa räntebärande tillgångar	1 574 981	41 673	2,65	1 465 225	44 414	3,03
Derivat	85 186	-199		76 497	63	
Övriga tillgångar	387 607	764		343 790	502	
Summa tillgångar	2 047 774	42 238	2,06	1 885 512	44 979	2,39
avgår ränteintäkter rapporterade i nettoresultat finansiell tillgångar till verkligt värde		1 186			1 011	
Ränteintäkter enligt resultaträkningen		41 052			43 968	
Skulder till kreditinstitut	143 222	479	0,33	132 810	656	0,49
Inlåning från allmänheten	722 339	3 191	0,44	646 873	5 040	0,78
varav insättargarantiavgifter		604			560	
Emitterade värdepapper	801 892	16 901	2,11	767 551	18 709	2,44
varav provisioner statsgaranterad upplåning		31			129	
Efterställda skulder	17 175	671	3,91	12 022	625	5,20
Räntebärande skulder	1 684 628	21 242	1,26	1 559 256	25 030	1,61
Derivat	66 330	-2 866		67 716	-2 658	
Övriga skulder	186 863	695		155 128	548	
varav avgift statlig stabiliseringsfond		616			491	
Summa skulder	1 937 821	19 071	0,98	1 782 100	22 920	1,29
Eget kapital	109 953			103 412		
Summa skulder och eget kapital	2 047 774	19 071	0,93	1 885 512	22 920	1,22
avgår räntekostnader rapporterade i nettoresultat finansiell tillgångar till verkligt värde		661			981	
Räntekostnader enligt resultaträkningen		18 410			21 939	
Summa räntenetto		22 642			22 029	
Placeringsmarginal			1,13			1,17
Ränteintäkter osäkra fordringar		132			194	
Räntekostnader på finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde		29 910			25 699	
Räntekostnader på finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde		22 736			22 201	

Räntenettet ökade med 3 procent till 22 642 mkr (22 029). Group Treasurys räntenetto förbättrades gynnat av fallande marknadsräntor. Inom Baltisk bankverksamhet bidrog omprissättning och ökade inlåningsvolymerna positivt, medan högre utlåningsvolymerna och uppläggningsavgifter bidrog till förbättringen inom Stora företag & Institutioner.

Inom Svensk bankverksamhet minskade räntenettet. Lägre marknadsräntor påverkade negativt medan ökade utlåningsvolymerna och högre bolånemarginaler bidrog positivt. Ökade avsättningar till stabilitetsfonden minskade räntenettet med 125 mkr. Valutakursförändringar ökade räntenettet med 164 mkr.

K9 Provisionsnetto

	2014	2013
Provisionsintäkter		
Betalningsförmedlingsprovisioner	1 793	1 753
Kortprovisioner	4 451	4 053
Kundkoncept	493	442
Kapitalförvaltningsprovisioner	5 683	5 141
Livförsäkringsprovisioner	503	503
Courtage	609	499
Övriga värdepappersprovisioner	57	59
Corporate finance	466	350
Utlåningsprovisioner	956	853
Garantiprovisioner	218	187
Inlåningsprovisioner	154	132
Fastighetsförmedlingsprovisioner	301	169
Sakförsäkringsprovisioner	79	89
Övriga provisioner	489	462
Summa	16 252	14 692
	2014	2013
Provisionskostnader		
Betalningsförmedlingsprovisioner	-998	-935
Kortprovisioner	-2 116	-1 892
Kundkoncept	-16	-16
Kapitalförvaltningsprovisioner	-1 202	-1 028
Livförsäkringsprovisioner	-218	-228
Courtage	-235	-245
Övriga värdepappersprovisioner	-44	-47
Utlånings- och garantiprovisioner	-63	-57
Övriga provisioner	-156	-112
Summa	-5 048	-4 560
	2014	2013
Provisionsnetto		
Betalningsförmedlingsprovisioner	795	818
Kortprovisioner	2 335	2 161
Kundkoncept	477	426
Kapitalförvaltningsprovisioner	4 481	4 113
Livförsäkringsprovisioner	285	275
Courtage	374	254
Övriga värdepappersprovisioner	13	12
Corporate finance	466	350
Utlåningsprovisioner	893	796
Garantiprovisioner	218	187
Inlåningsprovisioner	154	132
Fastighetsförmedlingsprovisioner	301	169
Sakförsäkringsprovisioner	79	89
Övriga provisioner	333	350
Summa	11 204	10 132

Provisionsnettot ökade med 11 procent (5) och uppgick till 11 204 mkr (10 132). Ökad aktivitet inom finansieringslösningar samt högre provisionsintäkter från kapitalförvaltning till följd av ett ökat förvaltad kapital bidrog mest till ökningen. Outsourcing av insättnings- och uttagsautomater inom Svensk bankverksamhet har minskat såväl provisionsnetto som kostnader.

Under 2014 har klassificeringen av vissa provisionsintäkter respektive vissa provisionskostnader ändrats för att på ett bättre sätt spegla innebörden av provisionsslagen. Summa provisionsintäkter eller summa provisionskostnader har inte ändrats. Jämförelsetal för 2013 har räknats om.

K10 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

	2014	2013
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen		
Handel och derivat		
Aktier och aktierelaterade derivat	289	-67
varav utdelning	302	245
Räntebärande värdepapper och ränterelaterade derivat	-235	2 761
Andra finansiella instrument	1	8
Summa	55	2 702
Övrigt		
Aktier	98	137
varav utdelning	3	3
Lån	1 371	-2 129
Finansiella skulder	-1 008	-328
Summa	461	-2 320
Säkringsredovisning till verkligt värde		
Säkringsinstrument	8 040	-7 696
Säkrad post	-8 032	7 663
Summa	8	-33
Ineffektiv del vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	15	-49
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-2	-133
Värderingskategori lånefordringar	170	137
Handelsrelaterade räntor		
Ränteintäkter	1 187	1 011
Räntekostnader	-661	-981
Summa	526	30
Valutakursförändring	753	1 150
Summa	1 986	1 484
Fördelning på affärssyfte		
Finansiella instrument för handelsrelaterad verksamhet	2 423	1 963
Finansiella instrument som avses innehas kontraktssenlig löptid	-437	-479
Summa	1 986	1 484

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

Koncernen använder verkligt värdeoptionen som ett alternativ till säkringsredovisning. Under 2014 ändrades redovisningen av valutaeffekter för skulder som har valts att värderas till verkligt värde samt valutaeffekter från derivat som ekonomiskt säkras dessa skulder till att redovisas som valutakursförändring. Tidigare redovisade valutaeffekterna tillsammans med övrig värdeförändring för dessa poster. Ändringen påverkade inte summa nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde. Jämförelsetal för 2013 är omräknade.

K11 Försäkringsnetto

	2014	2013
Försäkringspremier		
Livförsäkring	1 466	1 338
varav låneskydd	182	183
varav övriga	1 284	1 155
Skadeförsäkring	423	376
Summa	1 889	1 714
	2014	2013
Försäkringsavsättningar		
Livförsäkring	-1 057	-843
varav låneskydd	-119	-115
varav övriga	-938	-728
Skadeförsäkring	-251	-224
Summa	-1 308	-1 067
	2014	2013
Försäkringsnetto		
Livförsäkring	409	495
varav låneskydd	63	68
varav övriga	346	427
Skadeförsäkring	172	152
Summa	581	647

K12 Övriga intäkter

	2014	2013
Realisationsresultat vid försäljning av dotter- och intresseföretag		80
Vinst från förvärv till lågt pris	461	
Fastighetsintäkter	85	245
Realisationsresultat vid försäljning av fastigheter, inventarier m.m.	101	144
Sålda tillgångar värderade som varulager	119	244
varav försäljningsintäkt	894	1 513
varav kostnader för sålda varor	-775	-1 269
IT-tjänster	771	766
Övriga rörelseintäkter	375	315
Summa	1 911	1 794

Under 2014 redovisades en vinst från förvärv till lågt pris på 461 mkr relaterad till förvärvet av Sparbanken Öresund. Fastighetsintäkter uppgick till 85mkr (245), varav 75 mkr (239) hänför sig främst till intäkter relaterat till fastigheter som övertagits för skydd av fordran i USA och Lettland. I realisationsresultat vid försäljning av fastigheter, inventarier m.m. ingick 2014 en realisationsvinst om 83 mkr avseende försäljning av dotterföretaget Ektornet Kr. Valdemara med dess fastighet i Moskva, Ryssland.

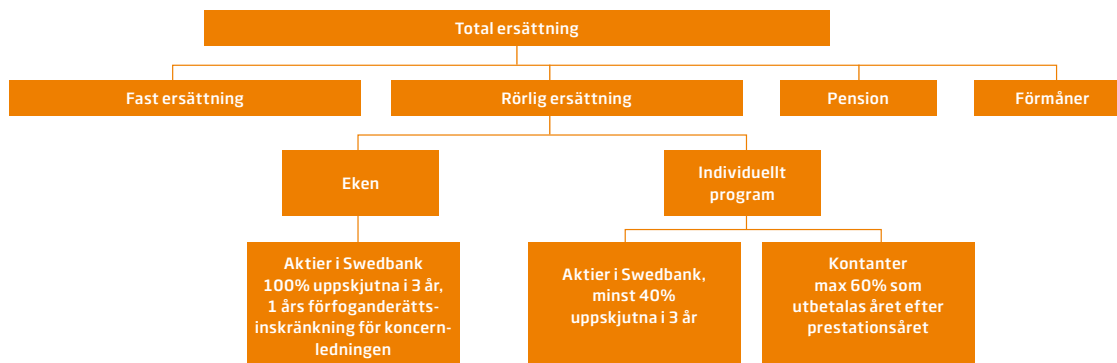
K13 Personalkostnader

ERSÄTTNINGAR INOM SWEDBANK

Flertalet medarbetare i Swedbank har en fast och en rörlig ersättningsdel som tillsammans med pension och övriga förmåner bildar medarbetarens totala ersättning. Den totala ersättningen ska vara marknadsmässig och vara baserad på en sund balans mellan den fasta och den rörliga ersättningsdelen.

Ytterligare information om ersättningar finns tillgänglig i avsnitt 9 i Bolagsstyrningsrapporten samt i medarbetaravsnittet på sid 18.

Information om ersättningar enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2011:1) är publicerad på Swedbanks webbplats.



Totala personalkostnader	2014	2013
Löner och arvoden	5 952	5 676
Ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	459	418
Sociala avgifter	2 129	2 024
Pensionskostnader ¹	1 046	1 084
Utbildningskostnader	127	116
Övriga personalkostnader	546	333
Summa	10 259	9 651
varav rörliga personalkostnader	807	947
varav kostnader för personalomställning	439	142

1) Pensionskostnader specificeras i not K39.

RÖRLIG ERSÄTTNING

Swedbank har fyra pågående aktierelaterade rörliga ersättningsprogram, Program 2011, Program 2012, Program 2013 och Program 2014. Programmen anses vara avslutade när aktier överläts till anställda. Under 2014 har aktier tillhörande Program 2010 samt delvis aktier tillhörande Program 2011 överläts till anställda.

Hantering av risker

Swedbanks rörliga ersättningar är anpassade till risker i företaget. Hantering av risker kan delas upp i två delar, ex-ante och ex-post.

- Ex-ante riskhantering (hantering av risker före tilldelningen av rörlig ersättning)
Den rörliga ersättningen är kopplad till medarbetarens prestation, koncernens totala resultat samt affärsområdesresultat under prestationsåret. Förutsättning för tilldelning av rörlig ersättning är positiv Economic Profit (rörelseresultatet efter avdrag för bolagsskatten och kostnaden för kapital) på affärsområdesnivå samt koncernnivå. Den rörliga ersättningen är begränsad på individnivå, dvs. det finns ett maximalt belopp samt utvärderas på basis av i förväg bestämda parametrar. Den totala rörliga ersättningen för koncernen och respektive affärsområde är därutöver begränsad till i förväg bestämda belopp i enlighet med styrelsebeslut.

- Ex-post riskhantering (hantering av risker efter tilldelningen av rörlig ersättning under uppskjutandetiden)
En del av rörlig ersättning inom Swedbank skjuts upp i minst tre år. Därutöver tillämpas inget tröskelvärde på 100 000 kronor (utan krav på uppskjutande) och inte heller pro-rata utbetalning för uppskjuten ersättning, som är tillåtna enligt föreskrifterna. Pro-rata utbetalning möjliggör för ett företag att betala ut uppskjuten ersättning en gång om året jämnt fördelat över uppskjutandeperioden.

Swedbanks styrelse reglerar, efter principer från stämman, den rörliga ersättningen vilken omfattar merparten av de anställda. Indrag av rörlig ersättning från styrelsens sida kan ske på grund av koncernens väsentligt försvagade finansiella ställning, påtaglig risk för en sådan försämring eller ett otillbörligt agerande av enskilda individer som påverkat Swedbanks eller affärsområdets resultat negativt.

Program 2014

Program 2014 består av två delar:

- Eken, ett generellt program. Eken omfattar i princip samtliga anställda i koncernen och består av uppskjuten ersättning i form av aktier.
- Ett individuellt program som omfattar cirka 700 anställda och består av kontanter och uppskjuten ersättning i form av aktier.

Mer information om Program 2014 samt Program 2011–2013 finns i Swedbanks faktabok som publiceras på bankens hemsida i samband med bankens kvartalsrapporter samt i detaljerade agendapunkter som utgör grund till beslut för bolagsstämman.

Ledande befattningshavare och rörlig ersättning

Swedbank har fram till maj 2014 ingått i det statliga garantiprogrammet vilket bland annat inneburit att de fem högst betalda ledande befattningshavarna exkluderats från möjlighet till rörlig ersättning. Från maj 2014 omfattas samtliga ledande befattningshavare av Eken (förutom VD och en till). Av dessa omfattas ett par även av det individuella programmet.

Redovisning av aktierelaterad ersättning

Den aktierelaterade ersättningen tilldelas i form av så kallade prestationsrätter (framtida stamaktier). Aktierelaterad ersättning periodiseras under respektive programs löptid då överlåtelse av aktier förutsätter fortsatt anställning vid överlåtelsestidpunkten.

Löptiden för respektive program består av i) det initiala prestationsåret följt av ii) tilldelning och en uppskjutandeperiod innan iii) slutgiltig överlåtelse av aktier till deltagarna året efter utgången av uppskjutandeperioden efter offentliggörandet av bokslutskommunikén. Under det initiala prestationsåret uttrycks och mäts ersättningen i form av ett monetärt värde, prestationsbelopp. Därefter uttrycks ersättningen i antal prestationsrätter fram till överlåtelsestidpunkten.

Prestationsrätter för respektive program värderas baserat på bedömd kurs för stamaktien per värderingstidpunkten. Med värderingstidpunkt avses det datum när företaget och motparten är överens om villkoren och bestämmelserna i respektive program. Varje prestationsrätt berättigar till en stamaktie med kompensation för lämnade utdelningar som prestationsrätterna inte berättigar till under programmet löptid. Redovisad kostnad för respektive program kan förändras under perioden fram till överlåtelsestidpunkten till följd av att prestationsbeloppet förändras eller till följd av att prestationsrätter förverkas. Den redovisade kostnaden, exklusive sociala avgifter, förändras inte till följd av att marknadsvärdet för prestationsrätterna förändras. Sociala avgifter beräknas och redovisas löpande baserat på marknadsvärdet och fastställs slutligen vid överlåtelsestidpunkten.

Rörligt ersättningsprogram 2010–2014	2014	2013
Program 2010		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	3	23
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del		32
Program 2011		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	60	119
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	39	108
Program 2012		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	148	154
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	67	59
Program 2013		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	106	122
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	31	26
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del		162
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del		73
Program 2014		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	142	
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	31	
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	129	
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del	49	
Totalt redovisad kostnad	805	878

Antal prestationsrätter som ligger till grund för aktierelaterad redovisad kostnad, miljoner st	2014	2013
Utestående vid periodens början	15	12
Tilldelade	3	3
Förverkade	1	
Inlösta	3	
Utestående vid periodens slut	14	15
Inlösningsbara vid periodens slut	0	0
Viktat genomsnittlig verkligt värde per prestationsrätt vid värderingstidpunkten, kr	132	121
Viktat genomsnittlig återstående löptid, månader	16	22
Viktat genomsnittlig lösenpris per prestationsrätt, kr ¹	0	0

1) Tillämpas på följande grupper; utestående vid periodens början, tilldelade under perioden, förverkade under perioden, inlösningsbara under perioden, förfallna under perioden, utestående vid periodens slut, inlösningsbara vid periodens slut.

ERSÄTTNING TILL VD

Michael Wolf tillträdde den 1 mars 2009 som verkställande direktör. Michael Wolfs anställningsvillkor innehåller inga inslag av rörliga lönedelar. Den fasta lönen har varit oförändrad under åren 2009 – maj 2014 p.g.a. att Swedbank deltagit i det statliga garantiprogrammet. Från 1 juni 2014 uppgår den fasta årslönen till 13 miljoner kronor.

Den ordinarie pensionsåldern är 65 år och Michael Wolf disponerar en premie på 35% av lönen till pensionsförsäkring.

Vid uppsägning från Swedbanks sida får Michael Wolf 75% av lönen under uppsägningstiden, som är 12 månader. Utöver det utgår ett avgångsvederlag motsvarande 75% av lönen för 12 månader. Avräkning på lön och avgångsvederlag sker om Michael Wolf erhåller nytt arbete.

Vid uppsägning från Michael Wolfs sida är uppsägningstiden 6 månader och avgångsvederlag utgår inte.

	2014	2013
Michael Wolf		
Fast ersättning, lön	10 900	8 000
Övriga ersättningar/förmåner	214	138
Summa	11 114	8 138
Pensionskostnad, exklusive löneskatt	4 000	3 200

ERSÄTTNING TILL ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Medlemmar i koncernledningen exkl. VD definieras, i detta sammanhang, som övriga ledande befattningshavare. Ersättningar till övriga ledande befattningshavare inkluderar ersättningar som utgått från samtliga koncernföretag under året, såväl svenska som utländska, och avser ersättningar under den tid personerna varit aktiva som ledande befattningshavare.

Sammanlagt var 16 personer anställda vid årets slut. Tretton av dem har varit aktiva som övriga ledande befattningshavare under hela året. Dessa är Mikael Björknert, Birgitte Bonnesen, Göran Bronner, Ulf Ejelöv, Anders Ekedahl, Björn Elfstrand, Jonas Erikson, Lars Friberg, Magnus Gagner-Geeber, Cecilia Hernqvist, Anders Karlsson, Helo Meigas och Lena Smeby-Udesen.

Marie Halling, Stojko Gjurovski, Christer Trägårdh, Annika Hellström och Lars Ljungälv har ingått delar av året. Tre av dessa personer var anställda vid årets slut.

	2014	2013
Fast ersättning, lön	63	54
Rörlig ersättning, kontant	1	
Rörlig ersättning, aktiebaserad	5	3
Övriga ersättningar/förmåner ¹	3	1
Ersättning vid uppsägning ²		8
Summa	72	66
Pensionskostnad, exklusive löneskatt	24	20
Antal prestationsrätter avseende aktierelaterad ersättning	32 654	18 705
Antal personer per 31 december	16	15

1) Inkluderar semesterersättning, ränteförmån, aktieförmån, lunchbidrag, förmån för sjukvårdsförsäkring, telefon och fondrabatt

2) Inkluderar lön under uppsägningstid, avgångsvederlag, pensionskostnader samt eventuella förmåner

Pension och andra avtalsvillkor till övriga ledande befattningshavare**Pension**

Swedbank tillämpar bankernas tjänstepensionsavtal BTP, en kollektivavtalad pension som är ett komplement till allmän pension för medarbetare i Sverige. BTP består av BTP1, en premiebestämd ålderspension och BTP2, en i huvudsak förmånsbestämd ålderspension. BTP1 gäller för alla medarbetare anställda från 2013-02-01. Taket för den pensionsmedförande lönen är 30 inkomstbasbelopp (inkomstbasbeloppet 2014 var 56 900 kr).

Med förmånsbestämd ålderspension menas att arbetsgivaren utger ett löfte om framtida pension ofta uttryckt i procent av lönen. Med premiebestämd pension menas att arbetsgivaren avsätter en viss procent av lönen i en premie.

Tretton ledande befattningshavare omfattas av BTP2 som begränsar den pensionsmedförande lönen till 30 inkomstbasbelopp. Därutöver utgår en individuell premiebestämd ålderspension på fast lön överstigande 30 inkomstbasbelopp. Tre ledande befattningshavare omfattas av en helt premiebaserad pensionslösning (individuella avtal).

Den maximala pensionsmedförande lönen för den premiebestämda delen för samtliga ledande befattningshavare fastställs årligen av styrelsen.

Andra avtalsvillkor

	Uppsägningstid vid uppsägning från Swedbanks sida	Avgångsvederlag vid uppsägning från Swedbanks sida	Uppsägningstid vid uppsägning från medarbetarens sida
14 personer	12 månader	12 månader	6 månader
1 person	6 månader	12 månader	6 månader
1 person	6 månader	6 månader	6 månader

Förutsättningar inom ramen för avtalsvillkoren:

- Vid uppsägning utgår lön och förmåner under uppsägningstiden
- Vid uppsägning från Swedbanks sida utgår avgångsvederlag
- Om nytt arbete erhålles sker en avräkning under uppsägningstiden och under den period då avgångsvederlaget utgår

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN

Ersättningar för styrelsen som redovisas i nedanstående tabell är beslutade av bolagsstämman och avser årsarvodet från 29 maj 2014, då Swedbanks avtal med Riksgälden löpte ut, till årsstämman 2015. Ersättningen till styrelsen består av en fast ersättning för styrelsearbete samt en fast ersättning för arbete i respektive utskott. De tre utskotten är: Revisionsutskottet, Risk- och Kapitalutskottet samt Ersättningsutskottet. Under året har inga kostnader redovisats för tidigare styrelse, utöver vad som anges nedan. Koncernen har inte några pensionsutfästelser för styrelseledamöter.

	2014			2013		
	Styrelse-arvode	Utskotts-arbete	Summa	Styrelse-arvode	Utskotts-arbete	Summa
Ersättningar till styrelsen, årsarvodet från 29 maj 2014 till stämman 2015, tkr						
Anders Sundström, styrelsens ordförande	2 350	500	2 850	1 350	350	1 700
Lars Idermark, vice ordförande	800	300	1 100	675	350	1 025
Ulrika Francke, styrelseledamot	500	450	950	400	100	500
Göran Hedman, styrelseledamot	500	250	750	400	425	825
Olav Fjell, styrelseledamot				400	250	650
Anders Igel, styrelseledamot	500	100	600	400	100	500
Pia Rudengren, styrelseledamot	500	200	700	400	250	650
Charlotte Strömberg, styrelseledamot				400	125	525
Maj-Charlotte Wallin, styrelseledamot	500	200	700			
Karl-Henrik Sundström, styrelseledamot	500	200	700	400	125	525
Siv Svensson, styrelseledamot	500	200	700	400	125	525
Summa	6 650	2 400	9 050	5 225	2 200	7 425

Ersättningar till styrelsens ordförande

Styrelsens nuvarande ordförande har fast ersättning för sitt styrelsearbete samt en fast ersättning för sitt arbete i utskotten, det vill säga inga rörliga delar, pension eller andra förmåner. Tabellen nedan visar de kostnader som redovisats för år 2014 respektive 2013.

	2014	2013
Anders Sundström		
Inom ramen för av styrelsen fastställda styrelsearvoden	2 850	1 700
Summa	2 850	1 700

SAMMANSTÄLLNING - ERSÄTTNING TILL STYRELSEN, VD OCH ÖVRIGA I KONCERNLEDNINGEN (NYCKELPERSONER)

	2014	2013
Kortfristiga ersättningar	87	71
Ersättningar efter avslutad anställning, pensionskostnader	28	23
Ersättningar vid uppsägning, avgångsvederlag		8
Aktierelaterade ersättningar	5	3
Summa	120	105
Utestående mellanhavanden		
Lämnade lån	102	80

SAMMANSTÄLLNING - PENSION OCH LÅN TILL STYRELSE OCH MOTSVARANDE BEFATTNINGSHAVARE I HELA KONCERNEN

Pensionskostnaderna som redovisas i tabellen nedan avser nuvarande ledamöter, VD:ar, vVD:ar samt motsvarande befattningshavare i koncernen. Kostnaderna är exklusive sociala avgifter och löneskatt.

	2014	2013
Årets kostnader avseende pensioner och liknande förmåner	49	42
Antal personer	73	82
Lämnade lån	482	340
Antal personer	131	141

Förpliktelser avseende pensioner för tidigare VD:ar och vVD:ar har tryggats genom försäkringar samt genom pensionsstiftelser. Stiftelsetryggande förpliktelser uppgick till 389 mkr (392). Koncernen har inte ställt pant, annan säkerhet eller ingått ansvarsförbindelse till förmån för någon i ovanstående krets av ledande befattningshavare.

SAMMANSTÄLLNING - ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH MOTSVARANDE BEFATTNINGSHAVARE I HELA KONCERNEN

Här redovisas löner och andra ersättningar för styrelser, VD:ar, vVD:ar samt motsvarande befattningshavare i koncernen. I denna grupp ingår nuvarande anställda. Arvode till VD:ar och motsvarande befattningshavare för interna styrelseuppdrag avräknas mot lön om inte annat avtalats.

Land	2014					2013				
	Styrelser, VD:ar, vVD:ar samt motsvarande befattningshavare			Övriga anställda	Samtliga anställda	Styrelser, VD:ar, vVD:ar samt motsvarande befattningshavare			Övriga anställda	Samtliga anställda
	Antal personer	Löner och arvoden	Rörliga ersättningar	Löner och rörliga ersättningar	Summa	Antal personer	Löner och arvoden	Rörliga ersättningar	Löner och rörliga ersättningar	Summa
Sverige	97	145	6	4 705	4 856	101	127	3	4 505	4 635
Danmark				16	16				15	15
Estland	28	17	3	443	463	22	13	3	416	432
Finland				29	29				29	29
Lettland	16	13	3	271	287	16	13	3	270	286
Litauen	23	15	2	287	304	30	19	2	260	281
Luxemburg	7	9		31	40	8	7		24	31
Norge	3	1		369	370	4	2		336	338
Ukraina	3			2	2				6	6
USA	3	8	1	25	34	4	6		24	30
Övriga länder	3	2		8	10	1	1		10	11
Summa	183	210	15	6 186	6 411	186	188	11	5 895	6 094

NYCKELTAL

Medelantalet anställda beräknat efter 1 585 timmar per anställd	2014	2013
Sverige	9 058	8 501
Danmark	27	27
Estland	2 454	2 596
Finland	33	29
Lettland	1 748	1 920
Litauen	2 160	2 585
Luxemburg	43	46
Norge	274	266
Ukraina	8	15
USA	23	15
Övrigt	22	22
Summa	15 850	16 022
Antal arbetade timmar (tusental)	25 120	25 395
Antal anställda i koncernen vid årets utgång exkl. långtidsfrånvaro relaterat till tjänstgöringsgrad uttryckt i heltidstjänster	14 583	14 265

Personalomsättning exklusive pensionsavgångar, %	2014	2013
Svensk bankverksamhet	4,6	4,8
Stora företag & Institutioner	5,7	6,1
Baltisk bankverksamhet	15,0	17,5
Koncernfunktioner	8,3	8,5
Totalt	8,6	9,9

Personalomsättning inklusive pensionsavgångar, %	2014	2013
Svensk bankverksamhet	7,0	7,1
Stora företag & Institutioner	6,9	7,0
Baltisk bankverksamhet	15,0	17,5
Koncernfunktioner	9,8	10,1
Totalt	10,0	11,3

Personalomsättning beräknas som antal medarbetare som avslutat sin anställning under året genom antalet anställda per sista december föregående året

Övriga nyckeltal	2014	2013
Antal anställda, medeltal	15 850	16 022
Antal anställda vid årets slut	15 427	15 147
Antal heltidstjänster ¹	14 583	14 265
Sjukfrånvaro, % ²	3,0	2,8
Långtidsfriska, % ²	77,0	76,7

1) Avser kvarvarande verksamhet

2) Avser svenska verksamheten. Långtidsfriska avser medarbetare med maximalt 5 arbetsdagar sjukfrånvaro under rullande 12 månadersperiod

Swedbank eftersträvar mångfald, däribland en jämn fördelning mellan kvinnor och män, såväl bland medarbetarna i stort som bland ledande befattningshavare. Vi är övertygade om att det är viktigt att eftersträva en balans mellan kvinnor och män, inte minst bland ledande befattningshavare i moderbolaget och i koncernen samt deras respektive ledningsgrupper. Därför väljer vi att från och med 2011 visa könsfördelningen specifikt för dessa.

Könsfördelning, per land	2014		2013	
%	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Sverige	56	44	54	46
Danmark	68	32	60	40
Estland	79	21	77	23
Finland	64	36	67	33
Lettland	78	22	76	24
Litauen	75	25	74	26
Luxemburg	39	61	38	62
Norge	26	74	26	74
Ukraina	83	17	65	35
USA	14	86	20	80
Övriga länder	50	50	44	56

Könsfördelning	2014		2013	
%	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Samtliga anställda	64	36	62	38
Swedbanks styrelse	44	56	40	60
Koncernledning inkl. VD	29	71	30	70
Koncernledning och respektive ledningsgrupp	42	58	40	60

Swedbank har valt att i tabellen ovan redovisa Swedbanks styrelse och koncernledning.

Årsredovisningen ska innehålla en redovisning av könsfördelningen för samtliga styrelser i koncernen, inklusive dotterföretag. Vid en summering av koncernens samtliga styrelser, inklusive dotterföretag, blir fördelningen 36 procent kvinnor (37) och 64 procent män (63). Vid en summering av koncernens samtliga ledande befattningshavare, inklusive dotterföretag, blir fördelningen 25 procent kvinnor (25) och 75 procent män (75).

K14 Övriga allmänna administrationskostnader

	2014	2013
Fastighetskostnader	92	8
Hyror, övriga lokalkostnader	1 263	1 185
Datakostnader	1 824	1 650
Tele, porto	161	141
Konsulter	408	265
Ersättning till sparbanker	735	662
Övrigt köpta tjänster	635	647
Resor	218	201
Representation	59	49
Materialkostnader	109	120
Reklam, PR, marknadsföring	361	354
Värdetransport, larm	85	207
Reparation och underhåll	130	158
Övriga administrationskostnader	358	258
Övriga rörelsekostnader	188	353
Summa	6 625	6 258

Ersättning till revisorer	2014	2013
Ersättning till bolagsstämموvalda revisorer, Deloitte		
Revisionsuppdraget	34	32
Annan revisionsverksamhet	5	2
Skatterådgivning	1	1
Övriga tjänster	3	3
Ersättning till övriga		
Revisionsuppdraget	0	2
Övrigt	0	3
Summa	44	42
Internrevision, ej Deloitte	67	63

K15 Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar

Avskrivningar	2014	2013
Inventarier	336	340
Rörelsefastigheter	43	38
Förvaltningsfastigheter	10	42
Immateriella anläggningstillgångar	329	319
Summa	718	739

K16 Nedskrivning av materiella tillgångar inklusive återtagna leasingobjekt

Nedskrivningar	2014	2013
Förvaltningsfastigheter	49	260
Fastigheter värderade som varulager	206	413
Leasingobjekt, återtagna kontrakt	1	16
Övriga tillgångar		4
Summa	256	693

K17 Kreditförluster, netto

Kreditförluster	2014	2013
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra		
Reserveringar	755	484
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-344	-387
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	-444	-445
Summa	-33	-348
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	-77	-281
Bortskrivningar av osäkra lån		
Konstaterade kreditförluster	1 808	2 925
Anspråktagande av tidigare reserveringar	-821	-1 702
Återvinningar	-396	-383
Summa	591	840
Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditriskexponeringar	-62	-151
Kreditförluster, netto	419	60

Kreditförluster fördelade per värderingskategori		
Lånefordringar	405	38
Verkligt värde via resultaträkningen	14	22
Hålles till förfall		
Summa	419	60

Kreditförluster fördelade per låntagarkategori		
Kreditinstitut	-5	-10
Allmänheten	424	70
Summa	419	60

K18 Skatt

Skattekostnad	2014	2013
Skatt avseende tidigare år	22	209
Aktuell skatt	4 992	3 954
Uppskjuten skatt	-713	-64
Summa	4 301	4 099

Skillnaden mellan koncernens skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats förklaras nedan:

	2014		2013	
	mkr	procent	mkr	procent
Utfall	4 301	20,5	4 099	21,2
22% på resultatet före skatt	4 626	22,0	4 258	22,0
Skillnad	325	1,5	159	0,8
Skillnaden består av följande poster:				
Skatt tidigare år	-22	-0,1	-209	-1,1
Ej skattepliktiga intäkter/ej avdragsgilla kostnader	55	0,3	28	0,1
Ej redovisade uppskjutna skattefordringar som påverkar effektiv skattesats	-187	-0,9	-19	-0,1
Skattefria reavinsten/ej avdragsgilla förluster och värdeförändringar på aktier och andelar	126	0,6	1	0,0
Annan skattebas i försäkringsrörelsen	117	0,5	89	0,5
Avvikande skattesatser i andra länder	264	1,2	293	1,5
Schablonintäkt periodiseringsfond	-21	-0,1	-14	-0,1
Övrigt, netto	-7	0,0	-10	0,0
Summa	325	1,5	159	0,8

Skattekostnaden 2014 motsvarade en effektiv skattesats på 20,5 procent (21,2). Den svenska bolagsskatten sänktes 1 januari 2013 från 26,3 procent till 22,0 procent.

2014

	Ingående balans	Resultaträkning	Övrigt totalresultat	Eget kapital	Rörelseförvärv	Valutakurs-differenser	Utgående balans
Uppskjutna skattefordringar							
Avdragsgilla temporära skillnader							
Reserveringar för kreditförluster	35	-16				2	21
Övrigt	139	359				3	501
Aktierelaterad ersättning	10			4			14
Underskottsavdrag	375	61				14	450
Ej redovisade uppskjutna skattefordringar	-142	-206					-348
Summa	417	198		4		19	638
Uppskjutna skatteskulder							
Skattepliktiga temporära skillnader							
Obeskattade reserver	2 724	-292			21		2 453
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	242	7	-532				-283
Pensionsavsättningar	-713	14	104		-38		-633
Kassaflödessäkringar	78	-196	10				-108
Immateriella anläggningstillgångar	243	-1			45		287
Aktierelaterad ersättning	-92			-9			-101
Övrigt	-99	-40			148	60	69
Summa	2 383	-508	-418	-9	176	60	1 684
Uppskjutna skatter i intresseföretag		-7	-2				
Summa		-515	-420				

Uppskjuten skatt avseende säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet och kassaflödessäkring redovisas direkt i övrigt totalresultat då värdeförändringen på säkringsinstrumenten också redovisas direkt i övrigt totalresultat. Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver i intresseföretag ingår i balansräkningsraden Aktier och andelar i intresseföretag.

Swedbank AS betalar inkomstskatt i Estland först när vinstmedel utdelas. Skattesatsen för 2014 var 21 procent (21). Kvarvarande vinstmedel i Swedbank AS som skulle bli föremål för inkomstskatt vid en utdelning uppgick till 17 387 mkr (14 976). Då moderbolaget styr tidpunkten för utdelning och att en specifik utdelningspolicy fastställts

som reglerar att viss del av resultatet delas ut reserveras uppskjuten skatt utifrån den fastställda utdelningspolicyn. Till den del utdelning av vinster inte förväntas ske inom överskådlig framtid har ingen uppskjuten skatt reserverats. Om samtliga vinstmedlen skulle bli föremål för utdelning uppkommer en skattekostnad med 3 268 mkr (3 145).

Ej redovisad del av uppskjuten skattefordran uppgick till 349 mkr (142), varav 315 mkr (89) avser verksamheten i Ektornet. Fordran är ej redovisad till följd av osäkerheten om när skattepliktiga intäkter kommer att genereras. Se även not K2, Redovisningsprinciper.

Underskottsavdrag och andra framtida skattemässiga avdrag enligt skattemässig beräkning

Förfallotidpunkt	Totalt avdrag	Avdrag för vilka uppskjuten skatt redovisats			Avdrag för vilka uppskjuten skatt inte redovisats
		Lettland	Litauen	Sverige	
2015	2			2	
Utan förfallotidpunkt	2 164	662	540		962
Summa	2 166	662	540	2	962

När koncernen fastställer hur stor uppskjuten skattefordran som ska redovisas prognostiseras framtida skattepliktiga överskott som kan användas emot underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag. Uppskjuten skattefordran redovisas endast i den omfattning sådana överskott är sannolika. Koncernen förväntar att cirka

75 procent (85) av de skattemässiga underskott som utgör underlag för redovisad uppskjuten skattefordran utnyttjas före 2016 års utgång, det vill säga inom ramen för koncernens finansiella treårsplaner. Merparten av skattemässiga underskott för vilka uppskjuten skattefordran redovisats finns inom koncernens hemmamarknader.

2013

Uppskjutna skattefordringar	Ingående balans	Resultat-räkning	Övrigt totalresultat	Eget kapital	Avvecklade verksamheter	Valutakurs-differenser	Utgående balans
Avdragsgilla temporära skillnader							
Reserveringar för kreditförluster	58	-24				1	35
Övrigt	298	2			-161		139
Aktierelaterad ersättning				10			10
Underskottsavdrag	1 277	-207			-689	-6	375
Ej redovisade uppskjutna skattefordringar	-976	40			785	9	-142
Summa	657	-189		10	-65	4	417

Uppskjutna skatteskulder

Skattepliktiga temporära skillnader							
Obeskattade reserver	2 774	-50					2 724
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	505	-11	-252				242
Pensionsavsättningar	-1 234	23	498				-713
Kassaflödessäkringar	106		-28				78
Immateriella anläggningstillgångar	304	-61					243
Aktierelaterad ersättning				-92			-92
Övrigt	186	-168		16	-126	-7	-99
Summa	2 641	-267	218	-76	-126	-7	2 383
Uppskjutna skatter i intresseföretag		14	2				
Summa		-253	220				

Underskottsavdrag och andra framtida skattemässiga avdrag enligt skattemässig beräkning

Förfallotidpunkt	Totalt avdrag	Avdrag för vilka uppskjuten skatt redovisats			Avdrag för vilka uppskjuten skatt inte redovisats
		Lettland	Litauen	Sverige	
2014	2			2	
2015	6			6	
Utan förfallotidpunkt	2 404	1 567	402		435
Summa	2 412	1 567	402	8	435

K19 Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas genom att dividera årets resultat, efter justering, hänförligt till ägare av stamaktier i moderbolaget med ett vägt genomsnittligt antal under året utestående stamaktier. Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att dividera årets resultat, efter justering, hänförligt till ägare av stamaktier i moderbolaget med ett genomsnitt av antalet under året utestående stamaktier justerat för utspädningseffekten av potentiella stamaktier. Justering av årets resultat har skett genom att lämnad utdelning till preferensaktier har dragits bort. Resultat per aktie beräknas separat för kvarvarande verksamhet och för avvecklade verksamheter. Eftersom utestående preferensaktier har innehållit en tvingande konvertering till stamaktier ingår preferensaktierna i antalet vid beräkning av resultat per aktie i utestående stamaktier före utspädning. Konverteringen till stamaktier får därför ingen effekt vid

beräkningen av resultat per aktie. Under 2013 omvandlades samtliga preferensaktier till stamaktier.

Swedbanks aktierelaterade ersättningsprogram, Program 2011, Program 2012, Program 2013 och Program 2014, ger upphov till potentiella stamaktier från dagen då rätterna till dessa stamaktier ur ett redovisningsmässigt perspektiv har tilldelats. Med tilldelningstidpunkt avses här det datum då parterna var överens om villkoren och bestämmelserna i programmen. För Program 2011 var den redovisningsmässiga tilldelningstidpunkten den 25 mars 2011. För Program 2012 och Program 2013 var den redovisningsmässiga tilldelningstidpunkten 27 mars 2012 respektive 2013. För Program 2014 var den redovisningsmässiga tilldelningstidpunkten 19 mars 2014. Rätterna behandlas som optioner i beräkningen av resultat per aktie efter utspädning.

	2014	2013
Genomsnittligt antal aktier		
Vägt genomsnittligt antal aktier före justering för innehav av aktier förvärvade av intresseföretag, före utspädning	1 101 274 830	1 099 005 722
Vägt genomsnittligt antal aktier förvärvade av intresseföretag		-1 624 000
Vägt genomsnittligt antal aktier, före utspädning	1 101 274 830	1 097 381 722
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	9 365 732	8 800 392
Vägt genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	1 110 640 562	1 106 182 114
Resultat per aktie		
Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB från total verksamhet	16 447	12 901
Årets fastställda utdelning till icke-kumulativa preferensaktier		1 722
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie från total verksamhet	16 447	11 179
Resultat per aktie total verksamhet före utspädning, kr	14,93	10,19
Resultat per aktie total verksamhet efter utspädning, kr	14,81	10,11
Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB från kvarvarande verksamheter	16 710	15 241
Årets fastställda utdelning till icke-kumulativa preferensaktier		1 722
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie från kvarvarande verksamheter	16 710	13 519
Resultat per aktie kvarvarande verksamheter före utspädning, kr	15,17	12,32
Resultat per aktie kvarvarande verksamheter efter utspädning, kr	15,05	12,22
Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB från avvecklade verksamheter	-262	-2 340
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie från avvecklade verksamheter	-262	-2 340
Resultat per aktie avvecklade verksamheter före utspädning, kr	-0,24	-2,13
Resultat per aktie avvecklade verksamheter efter utspädning, kr	-0,24	-2,13

K20 Skatt för varje komponent i övrigt totalresultat

	2014				2013			
	Belopp före skatt	Uppskjuten skatt	Aktuell skatt	Summa skatt	Belopp före skatt	Uppskjuten skatt	Aktuell skatt	Summa skatt
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen								
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	463	-104	1	-103	2 264	-498		-498
Andel hänförlig till intresseföretag	-9	2		2	12	-2		-2
Summa	454	-102	1	-101	2 276	-500		-500
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen								
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	3 425				3 133			
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter	-2 685	532	59	591	-910	252	-50	202
Kassafliödssäkringar	43	-10		-10	-127	28		28
Andel av intresseföretags övrigt totalresultat	-29				-115			
Summa	754	522	59	581	1 981	280	-50	230
Övrigt totalresultat	1 208	420	60	480	4 257	-220	-50	-270

K21 Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.

	Redovisat värde			Upplupet anskaffningsvärde			Nominellt belopp		
	2014	2013	1/1/2013	2014	2013	1/1/2013	2014	2013	1/1/2013
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen									
Handel									
Svenska staten	32 791	45 017	13 868	31 427	44 000	12 360	30 287	42 234	9 889
Svenska kommuner	2 904	626	711	2 901	626	711	2 872	625	711
Utländska stater	6 807	9 308	3 842	6 773	9 219	3 722	6 868	9 131	3 659
Övriga utländska emittenter	3 222	1 308	1 237	3 172	1 309	1 237	3 166	1 306	1 235
Summa	45 724	56 259	19 658	44 273	55 154	18 030	43 193	53 296	15 494
Värderingskategori, hålles till förfall¹									
Utländska stater	501	555	825	501	555	825	492	534	804
Summa	501	555	825	501	555	825	492	534	804
Summa	46 225	56 814	20 483	44 774	55 709	18 855	43 685	53 830	16 298

1) Verkligt värde på investeringar som hålles till förfall uppgick till 583 mkr (593).

K22 Utlåning till kreditinstitut

	2014	2013	1/1/2013
Värderingskategori, lånefordringar			
Svenska banker	70 063	58 834	39 752
Svenska kreditinstitut	4 620		552
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	52	28	56
Utländska banker	17 239	14 296	29 100
Utländska kreditinstitut	4 377	1 402	37
Summa	96 351	74 560	69 497
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen			
Handel			
Svenska banker			1
Svenska banker, återköpsavtal	1 230		
Svenska kreditinstitut, återköpsavtal	1 908	946	4 120
Utländska banker			59
Utländska banker, återköpsavtal	11 243	5 498	4 975
Utländska kreditinstitut, återköpsavtal	3 088	1 274	6 828
Summa	17 469	7 718	15 983
Summa	113 820	82 278	85 480
	2014	2013	1/1/2013
Efterställda fordringar			
Intresseföretag		120	120
Övriga företag	53	53	58
Summa	53	173	178

K23 Utlåning till allmänheten

	2014	2013	1/1/2013
Värderingskategori, lånefordringar			
Svensk allmänhet	866 350	710 175	575 233
Utländsk allmänhet	197 320	183 300	174 432
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	66	58	58
Utländsk allmänhet, återköpsavtal		23	15
Summa	1 063 736	893 556	749 738
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen			
Handel			
Svensk allmänhet, återköpsavtal	38 761	28 680	31 753
Utländsk allmänhet, återköpsavtal	23 850	19 235	16 183
Övrigt			
Svensk allmänhet	278 160	323 439	441 190
Summa	340 771	371 354	489 126
Summa	1 404 507	1 264 910	1 238 864

Maximal kreditriskexponering för utlåning värderad till verkligt värde motsvarar redovisat värde.

Under 2014 har koncernen valt att använda den så kallade verkligt värde optionen i betydligt mindre omfattning än tidigare. Detta har fått till följd att redovisat värde i värderingskategorin verkligt värde via resultaträkningen, övrigt, har minskat samtidigt som redovisat värde i värderingskategorin lånefordringar har ökat.

Finansiella leasingavtal fördelade på förfallotidpunkter

2014	< 1 år	1–5 år	> 5 år	Summa
Bruttoinvestering	11 918	18 591	5 630	36 139
Ej intjänade finansiella intäkter	520	1 139	363	2 022
Nettoinvestering	11 398	17 452	5 266	34 116
Reserv för osäkra fordringar avseende minimileaseavgifter				17

Leasingavtalens restvärden är i samtliga fall garanterade av leasetagarna eller tredje part. Leasingintäkterna innehöll inga variabla avgifter. Finansiell leasing ingår i Utlåning till allmänheten och avser fordon, maskiner, båtar m.m.

Finansiella leasingavtal fördelade på förfallotidpunkter

2013	< 1 år	1–5 år	> 5 år	Summa
Bruttoinvestering	8 624	13 019	1 797	23 440
Ej intjänade finansiella intäkter	463	873	265	1 601
Nettoinvestering	8 161	12 146	1 532	21 839
Reserv för osäkra fordringar avseende minimileaseavgifter				27

K24 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Emitterade av andra än offentliga organ	Redovisat värde			Upplupet anskaffningsvärde			Nominellt belopp		
	2014	2013	1/1/2013	2014	2013	1/1/2013	2014	2013	1/1/2013
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen									
Handel									
Svenska bostadsinstitut	46 643	52 023	55 526	45 979	51 492	54 726	44 576	49 750	52 563
Svenska finansiella företag	26 336	27 278	20 391	26 278	27 005	19 985	25 765	26 347	19 527
Svenska icke-finansiella företag	4 343	5 793	5 538	4 261	5 789	5 519	4 326	5 778	5 495
Utländska finansiella företag	34 956	26 137	23 110	34 742	26 002	22 857	34 486	25 866	22 683
Utländska icke-finansiella företag	10 892	13 401	9 222	10 754	13 323	9 080	10 502	13 143	9 031
Summa	123 170	124 632	113 787	122 014	123 611	112 167	119 655	120 884	109 299
Värderingskategori, investeringar som hålles till förfall¹									
Utländska bostadsinstitut	1 219	888	1 245	1 219	888	1 245	1 221	889	1 261
Utländska finansiella företag	52	48	46	52	48	46	52	49	47
Utländska icke-finansiella företag	14	17	246	14	17	246	14	17	248
Summa	1 285	953	1 537	1 285	953	1 537	1 287	955	1 556
Summa	124 455	125 585	115 324	123 299	124 564	113 704	120 942	121 839	110 855

1) Verkligt värde på investeringar som hålles till förfall uppgick till 1 296 mkr (946).

Sammanlagt överstiger redovisat värde nominellt belopp, det vill säga det belopp som ska infrias på förfalldagen.

K25 Finansiella tillgångar där kunden bär placeringsrisken

	2014	2013	1/1/2013
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen			
Övrigt			
Fondandelar	120 214	108 111	94 091
Räntebärande värdepapper	12 901	5 407	2 142
Aktier	10 204	9 225	7 961
Summa	143 319	122 743	104 194

K26 Aktier och andelar

	Redovisat värde			Anskaffningsvärde		
	2014	2013	1/1/2013	2014	2013	1/1/2013
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen						
Handel						
Handelslager	6 414	5 312	7 271	6 089	5 011	7 166
Fondandelar	2 605	1 121	326	2 352	1 100	300
För skyddande av fordran	13	23	14	27	29	14
Övrigt		1				
Övrigt						
Övriga aktier	848	601	429	603	435	333
Summa	9 880	7 058	8 040	9 071	6 575	7 813
Värderingskategori, tillgängliga för försäljning						
Bostadsrätter	45	44	38	43	43	38
Övrigt	6	7	28	6	7	30
Summa	51	51	66	49	50	68
Summa	9 931	7 109	8 106	9 120	6 625	7 881
varav onoterat	116	90	65			

Onoterat innehav har värderats till senaste transaktionspris. Innehav i värderingskategorin tillgängliga för försäljning har värderats till anskaffningsvärde då något annat mer tillförlitligt verkligt värde inte ansetts kunna fastställas.

K27 Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures

				2014	2013	1/1/2013
Anläggningstillgångar						
Kreditinstitut, intresseföretag				2 360	1 524	1 346
Kreditinstitut, joint venture				2 142	1 697	1 889
Övriga intresseföretag				422	419	317
Summa				4 924	3 640	3 552
Ingående balans						
Under året tillkommande				834	129	30
Förändring av ackumulerade resultatandelar, totalresultat				830	528	628
Erhållna utdelningar				-380	-533	-45
Under året avgående					-36	-127
Utgående balans				4 924	3 640	3 552
2014						
Intresseföretag	Organisations-	Antal	Redovisat värde	Anskaffnings-	Kapitalandel, %	Årets andel av
Firmanamn, säte	nummer			värde		intresseföretags
Kreditinstitut						
Sparbanken Skåne, Lund	516401-0091	3 670 342	1 151	257	30,00	39
Sparbanken Rekarne AB, Eskilstuna	516401-9928	865 000	295	125	50,00	56
Swedbank Sjuhärads AB, Borås	516401-9852	950 000	838	287	47,50	138
Vimmerby Sparbank AB, Vimmerby	516401-0174	340 000	76	41	40,00	6
Summa			2 360	710		239
Övriga intresseföretag						
BDB Bankernas Depå AB, Stockholm	556695-3567	13 000	11	7	20,00	2
BGC Holding AB, Stockholm	556607-0933	29 177	79	11	29,17	4
Finansiell ID-Teknik BID AB, Stockholm	556630-4928	12 735	23	24	28,30	3
Rosengård Invest AB, Malmö	556756-0528	5 625	4	10	25,00	-2
UC AB, Stockholm	556137-5113	2 000	31		20,00	10
Babs Paylink AB, Stockholm	556567-2200	4 900	75	19	49,00	15
Getswish AB	556913-7382	10 000	2	4	20,00	-1
Ägda av dotterföretag						
AS Sertifitseerimiskeskus, Tallin	10747013	16	7	1	25,00	
Bankomat AB, Stockholm	556817-9716	150	42	55	20,00	4
Hemnet Sverige AB, Stockholm	556536-0202	500	148	169	50,00	15
Summa			422	300		50
Summa			2 782	1 010		289

Röstandelen i respektive företag motsvaras av kapitalandelen.

Samtliga aktier är onoterade.

Swedbank har inte några individuella väsentliga andelar i intresseföretag. Swedbanks ackumulerade del från intresseföretag avseende årets övrigt totalresultat uppgick till -10 mkr (21) och avseende årets totalresultat till 216 mkr (246). Swedbanks del av intresseföretagens åtaganden och ansvarsförbindelser per 2014-12-31 uppgick till 2 931 mkr (1 970) respektive 525 mkr (384).

2014						
Joint venture	Organisations-	Antal	Redovisat värde	Anskaffnings-	Kapitalandel, %	Årets andel av joint
Firmanamn, säte	nummer			värde		ventures resultat
Kreditinstitut						
EnterCard Holding AB, Stockholm	556673-0585	3 000	2 142	420	50,00	691
Summa			2 142	420		691
Summa intresseföretag och joint ventures			4 924	1 430		980

EnterCard koncernen består av EnterCard Holding AB, EnterCard Sverige AB och EnterCard Norge AS. EnterCard Holding AB äger 100% av både EnterCard Sverige AB och EnterCard Norge AS. Swedbank AB har erhållit utdelning uppgående till 44 mkr (468) under året. Sammanfattad finansiell information för EnterCardkoncernen visas nedan:

	2014	2013
Utlåning till allmänheten	16 833	19 421
Totala tillgångar	18 930	21 020
Skulder till kreditinstitut	13 810	16 983
Totala skulder	14 671	17 647
Räntenetto	2 062	2 111
Totala intäkter	3 070	2 677
Totala kostnader	1 387	1 289
Kreditförluster	-300	-292
Rörelseresultat	1 383	1 095
Skatt	-350	-284
Årets resultat	1 034	811
Årets totalresultat	986	563

Aktierna är onoterade.

Swedbank Årsredovisning 2014

K28 Derivat

Koncernen handlar med derivat i den normala affärsverksamheten samt i syfte att säkra vissa positioner som är exponerade mot aktie-, ränte-, kredit- och valutarisker. Ränteswappar, som säkrar ränteriskkomponenten i portföljer av utlåning eller i vissa emitterade värdepapper och efterställda skulder, redovisas ibland som säkringsinstrument i säkringsredovisning till verkligt värde. Derivaten redovisas till verkligt värde med värdeförändring via resultaträkningen på samma sätt som för övriga derivat. I not K10 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde framgår säkringarnas eventuella ineffektivitet då derivatets värdeförändring redovisas tillsammans med värdeförändringen på den säkrade riskkomponenten. Ränte- och valutaswappar säkrar ibland även framtida prognostiserade ränte- eller valuta-

betalningar, så kallade kassaflödessäkringar. Framtida kassaflöden som swapparna säkrar redovisas nedan. Då derivaten redovisas som säkringsinstrument redovisas den effektiva delen av förändringen av verkligt värde i Övrigt totalresultat. Även effektiv del i värdeförändringen för derivat som används för att säkra nettoinvestering i utlandsverksamhet redovisas i Övrigt totalresultat. Eventuell ineffektivitet i säkringsredovisningen redovisas i Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde. Nedan anges redovisat värde separat för derivat som ingår i säkringsredovisning. Samtliga derivats redovisade värden avser verkligt värde inklusive upplupen ränta. Kvittade belopp för derivattillgångar respektive derivatskulder inkluderar kvittade kontantsäkerheter om 2 056 mkr respektive 717 mkr.

	Nominellt belopp 2014 Återstående kontraktsenlig löptid			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden			Negativa marknadsvärden		
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	2014	2013	2014	2013	1/1/2013	2014	2013	1/1/2013
Derivat i säkringsredovisning											
Verkligt värdesäkring											
Ränterelaterade kontrakt											
Swappar	66 824	299 914	52 151	418 889	391 853	23 235	15 208	23 029	340	1 189	56
Valutarelaterade kontrakt											
Swappar					65			620		7	
Summa	66 824	299 914	52 151	418 889	391 918	23 235	15 208	23 649	340	1 196	56
Portfölj verkligt värdesäkring											
Ränterelaterade kontrakt											
Swappar	33 100	35 500	5 100	73 700	52 850	1	38		1 752	414	
Summa	33 100	35 500	5 100	73 700	52 850	1	38		1 752	414	
Kassaflödessäkringar											
Ränterelaterade kontrakt											
Swappar	31	427		458	1 329				8	11	37
Valutarelaterade kontrakt											
Swappar		13 195	9 044	22 239	22 419	10			1 785	3 104	5 252
Summa	31	13 622	9 044	22 697	23 748	10			1 793	3 115	5 289
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet											
Valutarelaterade kontrakt											
Swappar	153			153	1 510		9		9		75
Summa	153			153	1 510		9		9		75
Övriga derivat											
Ränterelaterade kontrakt											
Optioner	212 423	150 427	83 223	446 073	596 567	3 185	1 601	2 218	2 628	1 563	1 737
Terminer	4 637 352	2 795 285		7 432 637	10 495 558	2 313	3 688	5 390	2 537	3 640	5 454
Swappar	559 453	1 443 988	478 699	2 482 140	2 262 314	55 119	31 977	51 312	60 951	36 465	56 881
Övriga	754	1 793	988	3 535	2 828		37	59		1	
Valutarelaterade kontrakt											
Optioner	77 564	2 888		80 452	55 578	3 917	578	333	3 575	528	519
Terminer	795 367	12 443	33	807 843	763 192	21 762	5 255	9 149	13 703	5 622	10 385
Swappar	166 262	248 075	89 548	503 885	319 711	21 707	8 213	10 878	9 291	6 283	13 332
Övriga	850	64		914	1 118	23	13	19	24	13	19
Aktierelaterade kontrakt											
Optioner	31 266	15 849	2 322	49 437	42 488	2 493	2 277	1 513	854	1 039	798
Terminer	9 082	56		9 138	7 266	89	67	2	122	48	1
Swappar	2 284	13		2 297	2 992	38	385	225	111	30	63
Övriga					759		8	21		7	22
Kreditrelaterade kontrakt											
Swappar	3 036	9 042	284	12 362	12 383	131	114	21	156	168	33
Råvarurelaterade kontrakt											
Optioner	540			540	42	23	23		23	19	
Övriga	2 292	411		2 703	1 146	115	9		122	8	
Summa	6 498 525	4 680 334	655 097	11 833 956	14 563 942	110 915	54 245	81 140	94 097	55 434	89 245
Totalt före nettningsavtal	6 598 633	5 029 370	721 392	12 349 395	15 033 968	134 161	69 500	104 789	97 991	60 159	94 665
Kvittade belopp						-10 959	-5 148	-2 524	-12 297	-5 148	-2 524
Totalt	6 598 633	5 029 370	721 392	12 349 395	15 033 968	123 202	64 352	102 265	85 694	55 011	92 141
varav clearat	1 543 881	1 732 179	131 061	3 407 121	3 090 375	8 459	1 696	2 530	9 986	2 364	3 142

Förfallostruktur avseende framtida säkrade kassaflöden i kassaflödessäkringar

	< 1 år	1-3 år	3-5 år	5-10 år	>10 år
Negativa kassaflöden (skulder)	330	11 686	384	2 132	7 224

Ovanstående framtida kassaflöden, uttryckta i mkr, är exponerade för variation hänförligt till ändrade räntesatser och/eller ändrade valutakurser. Dessa framtida kassaflöden är säkrade med derivat, vilka redovisas som kassaflödessäkringar, med kassaflöden som eliminerar variationerna.

K29 Immateriella anläggningstillgångar

2014	Obestämbar period	Bestämbar period			Totalt
	Goodwill	Kundbas	Internt utvecklad programvara	Övrigt	
Anskaffningsvärde vid årets ingång	13 701	1 672	1 101	1 392	17 866
Nyanskaffningar via rörelseförvärv		88		116	204
Nyanskaffningar genom intern utveckling			133		133
Nyanskaffningar via separata förvärv				69	69
Avyttringar och utrangeringar				-81	-81
Valutakursdifferenser	967	52		10	1 029
Anskaffningsvärde vid årets utgång	14 668	1 812	1 234	1 506	19 220
Avskrivningar vid årets ingång		-802	-416	-819	-2 037
Årets avskrivningar		-99	-108	-122	-329
Avyttringar och utrangeringar				64	64
Valutakursdifferenser		-40		-5	-45
Avskrivningar vid årets utgång		-941	-524	-882	-2 347
Nedskrivningar vid årets ingång	-1 941	-14	-174	-42	-2 171
Valutakursdifferenser	-383				-383
Nedskrivningar vid årets utgång	-2 324	-14	-174	-42	-2 554
Redovisat värde	12 344	857	536	582	14 319

För immateriella anläggningstillgångar med bestämbar nyttjandeperiod fördelas det avskrivningsbara beloppet systematiskt över nyttjandeperioden. Med systematisk avskrivning avses såväl linjär som ökande eller minskande avskrivning. Ursprunglig nyttjandeperiod är mellan 3 och 20 år. Något nedskrivningsbehov fanns inte.

2013	Obestämbar period	Bestämbar period			Totalt
	Goodwill	Kundbas	Internt utvecklad programvara	Övrigt	
Anskaffningsvärde vid årets ingång	15 682	1 721	1 028	1 149	19 580
Nyanskaffningar via rörelseförvärv	19				19
Nyanskaffningar genom intern utveckling			73		73
Nyanskaffningar via separata förvärv		72		396	468
Avyttringar och utrangeringar	-2 394	-142		-137	-2 673
Avvecklade verksamheter				-22	-22
Valutakursdifferenser	394	21		6	421
Anskaffningsvärde vid årets utgång	13 701	1 672	1 101	1 392	17 866
Avskrivningar vid årets ingång		-743	-309	-721	-1 773
Årets avskrivningar		-97	-107	-115	-319
Avyttringar och utrangeringar		57		8	65
Avvecklade verksamheter				19	19
Valutakursdifferenser		-19		-10	-29
Avskrivningar vid årets utgång		-802	-416	-819	-2 037
Nedskrivningar vid årets ingång	-4 230	-102	-4	-31	-4 367
Årets nedskrivningar			-170	-12	-182
Avyttringar och utrangeringar	2 394	86			2 480
Valutakursdifferenser	-105	2		1	-102
Nedskrivningar vid årets utgång	-1 941	-14	-174	-42	-2 171
Redovisat värde	11 760	856	511	531	13 658

Specifikation av immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod	Anskaffningsår	Redovisat värde		
		2014	2013	1/1/2013
Goodwill				
Swedbank Robur AB	1995	328	328	328
Föreningsbanken AB	1997	1 342	1 342	1 342
Swedbank Försäkring AB	1998	651	651	651
Kontoret i Bergsjö	1998	13	13	13
Ölands Bank AB	1998	9	9	9
FSB Boländirekt Bank AB	2002	159	159	159
Söderhamns Sparbank AB	2007	24	24	24
Svensk Fastighetsförmedling	2013	19	19	
Sverige		2 545	2 545	2 526
varav bankverksamhet		1 547	1 547	1 547
varav övrigt		998	998	979
Swedbank AS	1999	1 148	1 078	1 041
Swedbank AS	2000	11	11	11
Swedbank AB	2001	135	127	123
Swedbank AS	2005	8 324	7 818	7 560
Baltikum		9 618	9 034	8 735
varav allokerat till:				
bankverksamhet i Estland		4 026	3 781	3 651
bankverksamhet i Lettland		2 073	1 946	1 892
bankverksamhet i Litauen		3 519	3 307	3 192
First Securities ASA	2005	181	181	191
Norge		181	181	191
Summa		12 344	11 760	11 452

Nyttjandevärde

Goodwill förvärvade i rörelseförvärv har allokerats till respektive lägsta möjliga kassagenererande enhet. Återvinningsvärden för dessa har fastställts baserat på nyttjandevärdet. Detta innebär att tillgångarnas uppskattade framtida kassaflöden nuvärdesberäknas med en diskonteringsfaktor. De framtida uppskattade kassaflödena har baserats på koncernens upprättade finansiella treårsplaner. De viktigaste antagandena i treårsplanen är ledningens bedömning avseende nettovinst inklusive kreditförluster, tillväxt i respektive ekonomi, såväl BNP som branschtillväxt och utveckling av riskvägda tillgångar. Den ekonomiska planeringen sker ner på lägre nivå än den kassagenererande enheten. Nödvändiga förutsättningar i planeringen baseras så långt det är möjligt och lämpligt på extern information. Därefter räknas de framtida kassaflödena fram med hjälp av långsiktiga antaganden om tillväxt i riskvägda tillgångar samt om nettovinst i förhållande till riskvägda tillgångar. Till följd av investeringarnas långsiktiga karaktär bedöms ett evigt kassaflöde. Användandet av ett evigt kassaflöde motiveras av att samtliga kassagenererande enheter är delar av koncernens hemmamarknader, för vilka det inte finns några avsikter att lämna. Med nettokassaflöde avses det belopp som teoretisk kan erhållas som utdelning alternativt behöver tillskjutas som kapitaltillskott med beaktande av att kapitaltäckningsregler eller solvensregler ska uppfyllas. Koncernen anser för närvarande att en primärkapitalrelation om 14 procent (15) är rimlig lägsta nivå för den kassagenererande enheten, varför överskott alternativt underskott

beräknat emot denna nivå anses teoretiskt kunna lämnas som utdelning eller behöva skjutas till som kapitaltillskott och utgör därmed nettokassaflöde. Diskonteringsfaktorn fastställs utifrån marknads riskfria ränta, marknads avkastningskrav, enhetens utveckling på en aktiemarknad i förhållande till hela aktiemarknaden samt tillgångens specifika risk. Diskonteringsfaktorn anpassas vid behov till olika perioder. Eventuell erforderlig anpassning av diskonteringsfaktorn fastställs utifrån i vilken ekonomisk fas aktuell kassagenererande enhet befinner sig och innebär att varje års ackumulerade kassaflöde diskonteras med unik diskonteringsfaktor. Antagen tillväxt i riskvägda tillgångar baseras på förväntad inflation, förväntad real BNP-tillväxt samt eventuell ytterligare förväntad tillväxt i banksektorn, beroende på i vilken ekonomisk fas sektorn befinner sig i. I det långsiktiga tillväxtantagandet ingår inte, i enlighet med IAS 36, någon förväntad ökning i marknadsandelar. Det långsiktiga tillväxtantagandet har baserats på externa bedömningar samt koncernens erfarenhet och bedömning av tillväxt inom banksektorn i förhållande till BNP-tillväxt och inflation. Förväntad nettovinst i förhållande till riskvägda tillgångar har härletts baserat på historisk erfarenhet och anpassas också utifrån den ekonomiska fas den kassagenererande enheten befinner sig. Anpassning sker även utifrån hur den kassagenererande enhetens sammansättning av balansräkning förväntas förändras. Parametrarna härleds i möjligaste mån från externa källor. De viktigaste antagandena samt dess känslighet beskrivs i tabellen på nästa sida.

Kassagenererande enhet	Årlig genomsnittlig REA-tillväxt		Årlig REA-tillväxt		Årlig genomsnittlig REA-tillväxt		Årlig REA-tillväxt	
	%		%		%		%	
	2014 2015-2017	2013 2014-2016	2014 2018-2048	2013 2017-2048	2014 2018-2048	2013 2017-2048	2014 2049-	2013 2049-
Bankverksamhet								
Estland	0,3	-6,4	6,0-3,1	5,9-3,1	4,1	4,2	3,0	3,0
Lettland	0,5	-2,6	5,0-3,1	4,9-3,1	4,2	3,9	3,0	3,0
Litauen	-0,6	-7,8	4,9-3,1	4,9-3,1	3,9	3,8	3,0	3,0
Sverige	2,0	2,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0

Kassagenererande enhet	Årlig genomsnittlig diskonteringsfaktor		Årlig diskonteringsfaktor		Årlig genomsnittlig diskonteringsfaktor		Årlig diskonteringsfaktor	
	%		%		%		%	
	2014 2015-2017	2013 2014-2016	2014 2018-2048	2013 2017-2048	2014 2018-2048	2013 2017-2048	2014 2049-	2013 2049-
Bankverksamhet								
Estland	10,8	10,1	10,8-9,0	10,1-9,0	9,5	9,4	9,0	9,0
Lettland	12,2	11,9	12,2-9,0	11,9-9,0	9,9	9,8	9,0	9,0
Litauen	12,2	11,4	12,2-9,0	11,4-9,0	9,9	9,8	9,0	9,0
Sverige	7,2	8,4	7,2-7,2	8,4-8,4	7,2	8,4	7,2	8,4

Känslighetsanalys, förändring av nyttjandevärde

Kassagenererande enhet	Nettotillgång inklusive goodwill, redovisat värde, mkr		Nyttjandevärde, mkr		Sänkning av antagande om tillväxt med 1 procentenhet		Höjning av diskonteringsfaktor med 1 procentenhet	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Bankverksamhet								
Estland	23 457	20 781	27 891	26 250	-1 548	-1 515	-2 096	-2 254
Lettland	12 967	11 144	13 745	11 937	-142	-87	-651	-371
Litauen	13 667	11 899	14 028	14 003	-1 107	-1 152	-1 719	-1 941
Sverige ¹	38 060	33 910	57 888	46 358	284	823	-4 559	-3 353

1) Den kassagenererande enheten är en del av segmentet Svensk bankverksamhet.

Känslighetsanalys

Vid en rimlig förändring av ett av ovanstående antaganden så skulle det inte uppkomma något nedskrivningsbehov för någon kassagenererande enhet, förutom för bankverksamheten i Litauen. För de kassagenererande enheter, förutom bankverksamheten i Litauen, finns det även utrymme kvar om en rimlig förändring av båda antagandena som åskådliggjorts i tabellen inträffar samtidigt, det vill säga både en ökning av diskonteringsfaktorn, +1 procentenhet, och en sänkning av tillväxtantagandet, -1 procentenhet. Det är koncernens bedömning att det även finns utrymme för en rimlig förändring av antagen nettovinstmarginal för dessa enheter utan att det uppkommer något nedskrivningsbehov.

Bankverksamhet i baltiska länder

Redovisad goodwill uppgick sammantaget till 9 618 mkr (9 034). Prövning för nedskrivning av goodwillvärdet sker separat för varje land. I nedskrivningsprövningen för 2014 har i princip samma antaganden använts som vid föregående årsskifte. Den finansiella treårsplanen har uppdaterats, vilket inneburit att initiala tillväxtantaganden efter planeringsperioden reducerats. Diskonteringsfaktorn har uppdaterats med nya

landspecifika riskpremier. Något nedskrivningsbehov förelåg inte per balansdagen. De finansiella treårsplanerna har uppdaterats utifrån respektive lands förutsättningar. Initial antagen tillväxt efter upprättade finansiella treårsplaner baseras på företagsledningens bästa bedömning av inflation, real BNP-tillväxt samt tillväxt i banksektorn för aktuell marknad. Bedömningarna har gjorts med utgångspunkt från externa källor. Därefter antas i princip en linjär reduktion av årlig tillväxt under perioden mellan år 2018 till år 2048 från 5-6 procent ner till 3 procent, som anses vara långsiktigt hållbar tillväxt för en mogen marknad. Initial diskonteringsfaktor för motsvarande period inkluderar landspecifik riskpremie som därefter konvergerar linjärt emot 5 procent som anses vara relevant för en mogen marknad. Riskpremierna härleds från externa källor. Diskonteringsräntan före skatt för perioden 2015-2017 uppgick till cirka 14 procent (12).

Övriga kassagenererande enheter, exklusive bankverksamheter

Övrig redovisad goodwill uppgick sammantaget till 1 179 mkr (1 179). Något nedskrivningsbehov förelåg inte på balansdagen. Genomsnittlig årlig tillväxt för övriga kassagenererande enheter har antagits vara 3 procent (3) och lägsta diskonteringsfaktor har fastställts till 7 procent (8), eller 9 procent (11) före skatt.

K30 Materiella tillgångar

2014	Omsättningstillgångar		Anläggningstillgångar		Totalt
	Fastigheter värderade som varulager		Inventarier	Rörelsefastigheter	
Anskaffningsvärde vid årets ingång	1 831		3 319	1 248	6 398
Nyanskaffningar	215		512	99	826
Avyttringar och utrangeringar	-962		-583	-12	-1 557
Avvecklade verksamheter					
Valutakursdifferenser	5		58	67	130
Anskaffningsvärde vid årets utgång	1 089		3 306	1 402	5 797
Avskrivningar vid årets ingång			-2 430	-370	-2 800
Årets avskrivningar			-336	-43	-379
Avyttringar och utrangeringar			406	9	415
Valutakursdifferenser			-42	-26	-68
Avskrivningar vid årets utgång			-2 402	-430	-2 832
Nedskrivningar vid årets ingång		-458			-458
Årets nedskrivningar		-206			-206
Avyttringar och utrangeringar		353			353
Valutakursdifferenser		-1			-1
Nedskrivningar vid årets utgång		-312			-312
Redovisat värde		777	904	972	2 653

Inventariernas nyttjandeperiod bedöms vara mellan tre och tio år. Restvärdena bedöms vara noll liksom föregående år. Det avskrivningsbara beloppet redovisas linjärt i resultaträkningen under nyttjandeperioden. Någon förändring av nyttjandeperioderna har inte skett under 2014. Någon indikation för nedskrivningsbehov per balansdagen fanns inte för inventarier och rörelsefastigheter. Inom inventarierna ingick operationella leasingavtal, främst fordon, med ett ackumulerat anskaffningsvärde på 176 mkr (138) och med ackumulerade avskriv-

ningar på 85 mkr (50). Framtida minimileaseavgifter uppgår till 96 mkr (55), varav 41 mkr (50) erhålls senare än ett år men inom fem år.

Enskilda byggnadskomponenter bedöms ha nyttjandeperioder mellan 12 och 25 år. Restvärdet bedöms vara noll. Det avskrivningsbara beloppet redovisas linjärt i resultaträkningen under nyttjandeperioden. Mark bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs därför inte av. Bedömda nyttjandeperioder har i enstaka fall ändrats.

2013	Omsättningstillgångar	Anläggningstillgångar		Totalt
	Fastigheter värderade som varulager	Inventarier	Rörelsefastigheter	
Anskaffningsvärde vid årets ingång	2 778	4 333	1 221	8 332
Nyanskaffningar	255	488	68	811
Avyttringar och utrangeringar	-1 199	-1 547	-81	-2 827
Avvecklade verksamheter		19		19
Valutakursdifferenser	-3	26	40	63
Anskaffningsvärde vid årets utgång	1 831	3 319	1 248	6 398
Avskrivningar vid årets ingång		-3 237	-334	-3 571
Årets avskrivningar		-340	-38	-378
Avyttringar och utrangeringar		1 185	12	1 197
Avvecklade verksamheter		-17		-17
Valutakursdifferenser		-21	-10	-31
Avskrivningar vid årets utgång		-2 430	-370	-2 800
Nedskrivningar vid årets ingång	-123			-123
Årets nedskrivningar	-413			-413
Avyttringar och utrangeringar	79			79
Valutakursdifferenser	-1			-1
Nedskrivningar vid årets utgång	-458			-458
Redovisat värde	1 373	889	878	3 140

K31 Förvaltningsfastigheter

	2014	2013
Anskaffningsvärde vid årets ingång	986	2 946
Nyanskaffningar		279
Avyttringar och utrangeringar	-857	-2 232
Valutakursdifferenser		-7
Anskaffningsvärde vid årets utgång	129	986
Avskrivningar vid årets ingång	-61	-177
Årets avskrivningar	-10	-42
Avyttringar och utrangeringar	53	158
Avskrivningar vid årets utgång	-18	-61
Nedskrivningar vid årets ingång	-240	-376
Årets nedskrivningar	-49	-260
Avyttringar och utrangeringar	275	394
Valutakursdifferenser		2
Nedskrivningar vid årets utgång	-14	-240
Redovisat värde	97	685

Enskilda byggnadskomponenter bedöms ha nyttjandeperioder mellan 12 och 25 år. Restvärdet bedöms vara noll. Det avskrivningsbara beloppet redovisas linjärt i resultaträkningen under nyttjandeperioden. Mark bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs därför inte av. Förvaltningsfastigheterna ägs av Ektornet och förväntas avvecklas under 2015.

K32 Övriga tillgångar

	2014	2013	1/1/2013
Fondlikvidfordringar	6 813	5 743	2 522
Övrigt ¹	3 289	3 835	5 858
Summa	10 102	9 578	8 380
Brutto, fondlikvidfordringar	10 590	10 178	4 957

1) Reserv för kreditförluster ingår med 7 mkr (61) i koncernen och avser främst kundfordringar. Övertagen egendom för skyddande av fordran uppgick till 13 mkr (19) i koncernen.

K33 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2014	2013	1/1/2013
Upplupna ränteintäkter	4 657	5 907	6 278
Övrigt	1 469	1 085	1 458
Summa	6 126	6 992	7 736

K34 Skulder till kreditinstitut

	2014	2013	1/1/2013
Värderingskategori, övriga finansiella skulder			
Svenska banker	96 673	78 644	61 101
Svenska kreditinstitut	1 370	1 356	3 656
Utländska banker	64 923	30 592	47 709
Utländska kreditinstitut	2 741	2 906	1 026
Summa	165 707	113 498	113 492
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen			
Handel			
Svenska banker, återköpsavtal	1 991	4 182	3 433
Svenska kreditinstitut, återköpsavtal	1 907	250	2 734
Utländska banker, återköpsavtal	1 848	3 691	2 543
Summa	5 746	8 123	8 710
Summa	171 453	121 621	122 202

K35 In- och upplåning från allmänheten

	2014	2013	1/1/2013
Värderingskategori, övriga finansiella skulder			
Inlåning svensk allmänhet	494 420	455 626	407 791
Inlåning utländsk allmänhet	165 576	139 922	124 199
Upplåning	535	653	808
Summa	660 531	596 201	532 798
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen			
Handel			
Inlåning svensk allmänhet, återköpsavtal	15 768	18 852	19 058
Inlåning utländsk allmänhet, återköpsavtal		3 089	2 707
Övrigt¹			
Inlåning svensk allmänhet	381	2 466	25 100
Summa	16 149	24 407	46 865
Summa	676 679	620 608	579 663
¹ nominellt belopp uppgår till	394	2 466	25 041

K36 Finansiella skulder där kunden bär placeringsrisken

	2014	2013	1/1/2013
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen			
Övrigt			
Fondförsäkringssparande	121 377	105 603	92 746
Livförsäkringssparande	17 672	14 974	12 358
Fondsparande	7 128	4 971	
Summa	146 177	125 548	105 104

K37 Emitterade värdepapper

	2014	2013	1/1/2013
Värderingskategori, övriga finansiella skulder			
Certifikat	195 194	100 170	106 589
Säkerställda obligationer	453 655	470 697	467 416
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	23 808	49	1 018
Andra räntebärande obligationslån	110 999	101 292	117 872
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	1 811	185	1 268
Övrigt	14	16	31
Summa	785 481	672 409	694 194
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen			
Handel			
Certifikat			8 546
Övrigt	13 297	13 682	14 910
Övrigt¹			
Certifikat			
Säkerställda obligationer	34 205	40 184	49 804
Andra räntebärande obligationslån	2 029		
Summa	49 531	53 866	73 260
Summa	835 012	726 275	767 454
varav statsgaranterat		8 578	30 392
¹ nominellt belopp uppgår till	32 112	38 621	45 729

K38 Korta positioner värdepapper

	2014	2013	1/1/2013
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen			
Handel			
Aktier	74	121	40
Räntebärande värdepapper	26 984	17 398	18 189
Summa	27 058	17 519	18 229
varav egna emitterade aktier		37	
varav egna emitterade räntebärande värdepapper			1 797

K39 Pensionsavsättningar

Förmånsbestämda pensionsplaner redovisas i balansräkningen som en avsättning och i resultaträkningen i sin helhet som pensionskostnad inom personalkostnader. Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner redovisas i övrigt totalresultat. Avsättningen i balansräkningen är ett netto av skuld för pensionsförpliktelser och det verkliga värdet för de tillgångar som avsatts för ändamålet att trygga pensionsförpliktelserna, så kallade förvaltningstillgångar. Koncernen beräknar avsättning och kostnad för förmånsbestämda pensionslöften utifrån löftenas innebörd samt utifrån egna antaganden om framtida utveckling. Pensionsförpliktelserna liksom tjänstgöringskostnad och räntekostnad för pensionsförpliktelserna inkluderar löneskatt. Löneskatten är beräknad enligt en aktuariell metod.

Näst intill samtliga anställda som har anställts före 2013 i den svenska delen av koncernen omfattas av en förmånsbaserad pensionsplan benämnd BTP 2 (Bankernas tjänstepension), en pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. Den förmånsbestämda pensionsplanen innebär att den anställda garanteras en livslång pension motsvarande en viss procentuell andel av slutlönen och omfattar i huvudsak ålderspension, sjukpension och efterlevandepension. Ersättningsnivåerna är olika för

löner inom olika inkomstbasbelopp. För löner över 30 inkomstbasbelopp utgår ingen pension enligt BTP 2. Koncernens avsättning och pensionskostnad påverkas därför av anställdas förväntade livslängd, förväntade slutlön samt av förväntat inkomstbasbelopp. Pensionsplanen innehåller även en kompletterande ålderspension som från 2001 inte är förmånsbestämd utan avgiftsbestämd. Under 2012 omförhandlades dåvarande BTP till att i sin helhet bli en avgiftsbestämd pensionsplan, BTP 1, för alla nyanställda från och med 2013. Den förmånsbestämda pensionsplanen omfattar därför bara personer som anställdts före 2013 och är därmed under utveckling. Den förmånsbestämda delen av pensionsplanen BTP 2 tryggas genom köp av tjänstepensionsförsäkringar i försäkringsföretaget SPK (Sparinstitutens PensionsKassa Försäkringsförening). SPK administrerar pensioner och förvaltar tillgångar för pensionsändamålen både för Swedbank och andra arbetsgivare. Koncernen behöver därför fastställa sin andel av förvaltningstillgångarna som finns hos SPK. Andelen uppgick till dryga 70 procent. Fördelningen sker genom att använda den fördelningsnyckel SPK sannolikt skulle ha använt per balansdagen för att fördela tillgångarna om planen omgående avvecklats alternativt om det förelegat en situation där det erfordrats en extra inbetalning från arbetsgivarna till följd av otillräckliga tillgångar. Arbetsgivarna har ett ansvar att säkerställa att SPK har tillräckligt med tillgångar för att fullgöra pensionsplanens förpliktelser mätt utifrån den lagstiftningen som åligger SPK. Något sådant underskott finns inte. SPK:s förvaltning av tillgångarna sker främst utifrån det regelverk som åligger SPK. Koncernens avsättning och övrigt totalresultat påverkas därför av SPK:s förvaltningsresultat.

För personer som har varit i ledande ställning finns kompletterande individuella förmånsbestämda pensionslöften. Dessa tryggas genom avsättningar till pensionsstiftelser. Avsättningarna sker i enlighet med Tryggandelagen.

Dessutom finns en mindre förmånsbestämd pensionsplan för anställda i Swedbank AB:s norska filial. Planens utgående pensionsskuld per årsskiftet uppgick till 66 mkr (56). Förvaltningstillgångarna uppgick till 43 mkr (43). Beloppen redovisas nedan tillsammans med den svenska pensionsplanen. Några andra förmånsbestämda planer finns inte i koncernen.

Belopp redovisade i balansräkningen för förmånsbestämda pensionsförpliktelser	2014	2013	1/1/2013
Fonderade pensionsförpliktelser och löneskatt	20 977	19 835	21 483
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-18 429	-16 910	-16 248
Avsättningar för pensioner	2 548	2 925	5 235

Förändringar av fonderade förmånsbestämda pensionsförpliktelser, inklusive löneskatt	2014	2013
Ingående förpliktelser	19 835	21 483
Rörelseförvärv	851	
Tjänstgöringskostnad och löneskatt	668	756
Räntekostnad på pensionsförpliktelser	698	579
Pensionsutbetalningar	-724	-696
Löneskatteutbetalningar	-167	-179
Omvärdering	-186	-2 103
Valutakursdifferenser	2	-5
Utgående förpliktelser	20 977	19 835

Fonderade pensionsförpliktelser, inklusive löneskatt	2014	2013	2014
			Antal
Aktiva	9 316	9 427	8 495
Vilande	3 125	2 754	10 103
Pensionärer	8 536	7 654	9 732
Summa	20 977	19 835	28 330
Intjänade	18 319	16 126	
Ej intjänade	2 658	3 709	
Summa	20 977	19 835	
varav belopp som är hänförliga till framtida löneökningar	1 462	2 982	

Förändringar av förvaltningstillgångar	2014	2013
Ingående verkligt värde	16 910	16 248
Rörelseförvärv	677	
Räntetäkt på förvaltningstillgångar	595	462
Pensionspremier och avsättningar till stiftelser	695	738
Pensionsutbetalningar	-724	-696
Omvärdering	277	161
Valutakursdifferenser	-1	-3
Utgående verkligt värde	18 429	16 910

Förvaltningstillgångarnas verkliga värden	2014	varav noterat pris på aktiv marknad	2013	varav noterat pris på aktiv marknad
Likvida medel	1 869		888	
Skuldinstrument				
Svenska staten och kommuner	532	532	6 727	6 727
Svenska kreditinstitut			3 765	3 765
Svensk allmänhet			294	294
Utländska	31	31	31	31
Eget kapitalinstrument, utländska	3	3	3	3
Derivat, ränterelaterade			-16	
Derivat, valuterelaterade	-129		22	
Investeringsfonder, räntor	7 834	7 834		
Investeringsfonder, aktier	5 896	5 896	5 183	5 183
Investeringsfonder, övrigt	2 281	2 281		
Övrigt	112		13	
Summa	18 429	16 577	16 910	16 003
varav egna emitterade instrument likvida medel	1 869		839	

	Odiskonterade kassaflöden					Utan löptid/ diskonterings- effekt	Totalt
	< 1 år	1-5 år	5-10 år	> 10 år			
Löptidsöversikt 2014							
Fonderade pensionsförpliktelser, inklusive löneskatt	974	3 218	3 733	24 969	-11 917		20 977
Förvaltningstillgångar	2 269	66	52	56	15 985		18 429
Förväntade pensionspremier och avsättningar till stiftelser	798						

	Odiskonterade kassaflöden					Utan löptid/ diskonterings- effekt	Totalt
	< 1 år	1-5 år	5-10 år	> 10 år			
Löptidsöversikt 2013							
Fonderade pensionsförpliktelser, inklusive löneskatt	942	3 337	3 956	32 878	-21 278		19 835
Förvaltningstillgångar	3 888	5 173	1 894	408	5 547		16 910
Förväntade pensionspremier och avsättningar till stiftelser	775						

Pensionskostnad redovisad i resultaträkningen	2014	2013
Tjänstgöringskostnad och löneskatt	668	756
Räntekostnad på pensionsförpliktelser	698	579
Ränteintäkt på förvaltningstillgångar	-595	-462
Pensionskostnad förmånsbestämda planer	771	873
Erlagda premier för avgiftsbestämda pensionsplaner och löneskatt	275	211
Summa	1 046	1 084

Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner redovisad i övrigt totalresultat	2014	2013
Erfarenhetsmässiga aktuariella vinster och förluster	195	240
Aktuariella vinster och förluster till följd av ändrade finansiella antaganden	-9	1 863
Skillnad mellan verklig avkastning och beräknad ränteintäkt på förvaltningstillgångar	277	161
Summa	463	2 264

Aktuariella antaganden, procent	2014	2013
Finansiella		
Diskonteringsränta 1 januari	3,44	2,84
Diskonteringsränta 31 december	2,29	3,44
Framtida årliga löneökningar 1 januari	4,00	4,00
Framtida årliga löneökningar 31 december	2,54	4,00
Framtida årliga pensionsuppräknings/inflation 1 januari	2,00	2,00
Framtida årliga pensionsuppräknings/inflation 31 december	1,28	2,00
Framtida årliga förändringar av inkomstbelopp 1 januari	3,00	3,00
Framtida årliga förändringar av inkomstbelopp 31 december	3,28	3,00

Demografiska		
Berättigade anställdas val att utnyttja option till tidigare pensionsavgång	50,00	50,00
Framtida årlig personalomsättning	3,50	3,50
Förväntad återstående livslängd för 65-årig man, år	22	22
Förväntad återstående livslängd för 65-årig kvinna, år	24	24

Känslighetsanalys, pensionsförpliktelser	2014	2013
Finansiella		
Förändring av diskonteringsränta -25 bps	926	858
Förändring av löneökningssantagande +25 bps	412	420
Förändring av pensionsuppräknings/inflation +25 bps	902	589
Förändring av inkomstbasbelopp -25 bps	175	172

Demografiska		
Samtliga berättigade anställda utnyttjar option till tidigare pensionsavgång maximalt	1 486	1 322
Förändring av personalomsättning -25 bps	5	56
Förväntad återstående livslängd för nu 65-årig man och kvinna +2 år	1 350	1 187

När resultatet för lämnade förmånsbestämda pensionsförpliktelser beräknas krävs att både finansiella och demografiska antaganden görs för framtida utveckling av faktorer som påverkar storleken av de framtida pensionsutbetalningarna. Diskonteringsräntan är den räntesats som används för att diskontera värdet av framtida utbetalningar. Räntan fastställs utifrån en marknadsräntan för förstklassiga företagsobligationer som handlas på en fungerande marknad med återstående löptid och valuta som motsvarar pensionsförpliktelsernas egenskaper. Koncernen anser att svenska säkerställda bostadsobligationer utgör sådana obligationer varför diskonteringsräntan baseras på prisnoteringar för dessa. Egna emissioner exkluderas. De avlästa prisnoteringarna justeras till relevant återstående löptid med hjälp av priser för ränteswappar. Den vägda genomsnittliga löptiden för den förmånsbestämda förpliktelsen uppgick till knappa 20 år. En sänkning av diskonteringsräntan med 0,25 procentenheter skulle medföra en ökning av pensionsavsättningen med cirka 926 mkr (858) och en ökning av pensionskostnaden med 53 mkr (22). Framtida årliga löneökningar speglar förväntade framtida löneökningar som en sammansatt effekt av både avtalsenliga löneökningar och löneglidning. I och med att den förmånsbestämda pensionsplanen inte längre omfattar nyanställda utan enbart de som anställdts före 2013 har löneökningssantagandet anpassats till att pensionsplanen är stängd. Från och med 2014 används därför istället ett åldersbaserat löneökningssantagande. Det innebär att ett unikt löneökningssantagande sätts för varje åldersgrupp av anställda. Tidigare fastställdes löneökningssantagandet som inflationsantagandet med ett tillägg om 2,00 procentenheter. Det nya löneökningssantagandet motsvarade per årsskiftet 2014 inflationsantagandet med ett tillägg om 1,26 procentenheter. Under 2014 har även antagandet för inflation ersatts. Tidigare användes Riksbankens mål om 2,00 procent. Från 2014 fastställs inflationsantagandet utifrån noterade priser för nominella respektive reala statsobligationer. För längre löptider, där noterade priser saknas, antas inflationsantagandet gradvis anpassas till Riksbankens mål om 2,00 procentenheter. De slutliga förmånerna enligt BTP styrs utifrån inkomstbasbeloppet. Därför måste den framtida förändringen av inkomstbasbeloppet bedömas. Antagandet baseras på historiskt utfall och har anpassats per årsskiftet 2014. Även årlig pensionsuppräknings måste bedömas då uppräkningshistoriskt sett alltid har skett. Pensionsuppräknings antas motsvara inflationsantagandet. BTP 2 innehåller en möjlighet för anställda födda 1966 och tidigare att fritt välja en något tidigare pensionsålder än normalt i utbyte mot en något lägre ersättningsnivå. Eftersom det är en fri valmöjlighet för dessa anställda görs ett antagande för ett sådant framtida utfall. Förutda pensioneringar som är ett gemensamt beslut mellan arbetsgivare och anställd bedöms inte bland de aktuariella antagandena utan kostnadsförs när de inträffar. Antagandet om förmånstagarnas återstående livslängd uppdateras årligen.

K40 Försäkringsavsättningar

	Livförsäkring			Skadeförsäkring			Totalt		
	2014	2013	1/1/2013	2014	2013	1/1/2013	2014	2013	1/1/2013
Ingående balans	1 513	1 537	1 776	132	112	103	1 645	1 649	1 879
Avsättningar	1 057	843	1 017	251	224	190	1 308	1 067	1 207
Utbetalningar	-1 059	-908	-1 208	-231	-208	-178	-1 290	-1 116	-1 386
Valutakursdifferenser	73	41	-48	9	4	-3	82	45	-51
Utgående balans	1 584	1 513	1 537	161	132	112	1 745	1 645	1 649

Avsättningar för försäkringsavtal

Koncernen gör avsättningar för de försäkringsavtal eller delar av avtal där betydande försäkringsrisk överförs från försäkringstagaren till koncernen. Försäkringsrisk är annan risk än finansiell risk och innebär att koncernen kompenserar försäkringstagaren om en angiven oviss framtida händelse har negativ inverkan på försäkringstagaren. Koncernen kompenseras genom erhållna premier från försäkringstagarna. Avsätt-

ningar görs för fastställda skador och motsvarar beloppet som ska betalas ut. Avsättningar görs även för inträffade skadefall som ännu inte rapporterats. Till grund för avsättningens storlek görs en statistisk bedömning av förväntat skadeutfall baserat på tidigare års erfarenheter för respektive typ av försäkringsavtal. Antaganden görs om räntenivå, sjuklighet, dödlighet och omkostnader.

K41 Övriga skulder och avsättningar

	2014	2013	1/1/2013
Fondlikvidskulder	8 624	2 507	3 591
Övriga skulder	12 144	11 762	13 033
Reserveringar för garantier	50	53	131
Omstruktureringsreserv	524		
Övriga avsättningar	988	75	54
Summa	22 330	14 397	16 809

I samband med att Swedbank AB under 2014 förvärvade Sparbanken Öresund AB avsattes en omstruktureringsreserv om 591 mkr. Under 2014 har 67 mkr ianspråktagits av reservern för uppkomna omstruktureringskostnader. I förvärvsanalysen ingick ytterligare avsättningar om 1 025 mkr som i allt väsentligt avsåg förlustkontrakt. Av dessa har 114 mkr ianspråktagits under 2014.

K43 Efterställda skulder

	2014	2013	1/1/2013
Värderingskategori, övriga finansiella skulder			
Förlagslån	12 874	4 631	7 907
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	268	-12	122
Summa förlagslån	13 142	4 619	8 029
Eviga förlagslån	5 290	5 037	5 537
varav primärkapitaltillskott	5 290	5 540	6 278
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	525	503	741
Summa eviga förlagslån	5 815	5 540	6 278
Summa	18 957	10 159	14 307

K42 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2014	2013	1/1/2013
Upplupna räntekostnader	9 329	10 718	13 138
Övrigt	3 742	3 476	3 644
Summa	13 071	14 194	16 782

K44 Eget kapital

	2014	2013	1/1/2013
Bundet eget kapital			
Aktiekapital, stamaktier	24 904	24 904	20 925
Aktiekapital, preferensaktier			3 979
Reservfond	9 050	8 741	9 196
Övriga fonder	16 981	18 788	13 401
Summa	50 935	52 433	47 501
Fritt eget kapital			
Valutaomräkning av utlands- verksamhet	763	-540	-2 847
Kassaflödessäkringar	-105	-139	-42
Överkursfond	13 206	13 206	13 206
Balanserad vinst	52 404	44 580	45 214
Summa	66 268	57 107	55 531
Minoritetskapital	170	165	154
Summa eget kapital	117 373	109 705	103 186

Stamaktier

Antal	2014	2013	1/1/2013
Beslutade, emitterade och fullt betalda	1 132 005 722	1 132 005 722	951 149 816
Återköp av egna aktier	-29 750 577	-33 000 000	-33 000 000
Återköp av egna aktier för handelsändamål	-166 211		
Intresseföretags innehav av aktier		-1 599 000	-600 000
Utestående	1 102 088 934	1 097 406 722	917 549 816
Ingående balans	1 097 406 722	917 549 816	
Omvandling från preferensaktier		179 856 906	
Överlåtna aktier till anställda avseende aktierelaterad ersätt- ning	3 249 423		
Återköp av egna aktier för handelsändamål	-166 211		
Intresseföretags avyttring av aktier	1 599 000		
Utgående balans	1 102 088 934	1 097 406 722	

Kvotvärde per aktie är 22 kronor.

Preferensaktier

Antal	2014	2013	1/1/2013
Beslutade, emitterade och fullt betalda			180 855 906
Intresseföretags innehav av aktier			-999 000
Utestående			179 856 906
Ingående balans		179 856 906	
Omvandling till A-aktier		-179 856 906	
Utgående balans		0	

Kvotvärde per aktie är 22 kronor.

Periodens förändringar av eget kapital samt uppdelning enligt IFRS framgår av rapporten Förändringar i eget kapital. Stamaktier berättigar till vardera en röst och vinstutdelning. Under 2013 omvandlades samtliga preferensaktier till stamaktier. Egna innehav ger inte rätt till vinstutdelning.

K45 Verkligt värde för finansiella instrument

Redovisat värde och verkligt värde för finansiella instrument

Nedan redogörs för en jämförelse mellan redovisat och verkligt värde för koncernens finansiella tillgångar och finansiella skulder enligt definitionen i IAS 39.

Fastställande av verkligt värde för finansiella instrument

När koncernen fastställer verkliga värden för finansiella instrument används olika metoder beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata i värderingen samt aktiviteten på marknaden. En aktiv marknad anses vara antingen en reglerad eller tillförlitlig handelsplats där noterade priser är lättillgängliga och uppvisar en regelbundenhet. Det görs löpande en bedömning kring aktiviteten genom att analysera faktorer såsom exempelvis handelsvolym och skillnader i köp- och säljkurser.

Metoderna är uppdelade på tre olika nivåer:

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

När finansiella tillgångar och finansiella skulder på aktiva marknader har marknadsris-ker som motverkar varandra används genomsnitt av köp- och säljkurser som grund när verkliga värden fastställs. För eventuellt öppna nettopositioner tillämpas köp- eller säljkurs utifrån vad som är tillämpligt, det vill säga köpkurs för långa positioner och säljkurs för korta positioner.

I de fall som det saknas en aktiv marknad bestäms verkligt värde med hjälp av etablerade värderingsmetoder- och modeller. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en marknad tillämpas, dessa antaganden baseras på erfarenhet och kunskap kring värdering på de finansiella marknaderna. Målet är dock att alltid maximera användningen av data från en aktiv marknad. Samtliga värderingsmetoder- och modeller samt interna antaganden valideras kontinuerligt av den oberoende riskkontrollenheten. I de fall som det anses nödvändigt görs relevanta justeringar för att spegla ett verkligt värde, så kallade verkligt värde justeringar. Detta görs för att på ett korrekt sätt återspegla de parametrar som finns i de finansiella instrumenten och som ska återspeglas i dess värdering. Exempelvis för OTC-derivat, där motpartsrisken inte regleras med kontantsäkerheter, sker verkligt värde justering utifrån den aktuella motpartsrisken (CVA och DVA).

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 utifrån hur de interna antagandena förväntas påverka värderingen. I de fall de interna antagandena har en betydande påverkan på det verkliga värdet rapporteras det finansiella instrumentet i nivå 3. Processen inkluderar även en analys och bedömning, utifrån kvaliteten på värderingsdata, samt om en typ av finansiella instrument ska överföras mellan de olika nivåerna.

För ut- och inlåning med rörlig ränta, vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde, anses redovisat värde överensstämma med verkligt värde. Redovisade värden och verkliga värden överensstämmer till väldigt stor del beroende på den höga andelen finansiella instrument som redovisas till dess verkliga värde.

	2014			2013			1/1/2013		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Tillgångar									
Finansiella tillgångar enligt IAS 39									
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	113 768	113 768		59 382	59 382		130 058	130 058	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	46 307	46 225	82	56 852	56 814	38	20 557	20 483	74
varav verkligt värde via resultaträkningen	45 724	45 724		56 259	56 259		19 658	19 658	
varav hålles till förfall	583	501	82	593	555	38	899	825	74
Utlåning till kreditinstitut	113 820	113 820		82 231	82 278	-47	85 479	85 480	-1
varav lånefordringar	96 351	96 351		74 513	74 560	-47	69 496	69 497	-1
varav verkligt värde via resultaträkningen	17 469	17 469		7 718	7 718		15 983	15 983	
Utlåning till allmänheten	1 412 718	1 404 507	8 211	1 270 138	1 264 910	5 228	1 245 755	1 238 864	6 891
varav lånefordringar	1 071 947	1 063 736	8 211	898 784	893 556	5 228	756 629	749 738	6 891
varav verkligt värde via resultaträkningen	340 771	340 771		371 354	371 354		489 126	489 126	
Värdeförändring på räntesäkrad post i portfölj-säkring	1 291	1 291		62	62				
Obligationer och räntebärande värdepapper	124 465	124 455	10	125 579	125 585	-6	115 320	115 324	-4
varav verkligt värde via resultaträkningen	123 170	123 170		124 632	124 632		113 787	113 787	
varav investeringar som hålles till förfall	1 295	1 285	10	947	953	-6	1 533	1 537	-4
Finansiella tillgångar där kunder bär placerings-risken	143 319	143 319		122 743	122 743		104 194	104 194	
Aktier och andelar	9 931	9 931		7 109	7 109		8 106	8 106	
varav verkligt värde via resultaträkningen	9 880	9 880		7 058	7 058		8 040	8 040	
varav tillgängliga för försäljning	51	51		51	51		66	66	
Derivat	123 202	123 202		64 352	64 352		102 265	102 265	
Övriga finansiella tillgångar	14 712	14 712		15 403	15 403		14 547	14 547	
Summa	2 103 533	2 095 230	8 303	1 803 851	1 798 638	5 213	1 826 281	1 819 321	6 960
Aktier och andelar i intresseföretag		4 924			3 640			3 552	
Finansiella tillgångar som innehas för försäljning		615			1 862			208	
Icke finansiella tillgångar		20 528			19 962			23 779	
Summa		2 121 297			1 824 102			1 846 860	

	2014			2013			1/1/2013		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Skulder									
Finansiella skulder enligt IAS 39									
Skulder till kreditinstitut	171 457	171 453	4	121 621	121 621		122 202	122 202	
varav övriga finansiella skulder	165 711	165 707	4	113 498	113 498		113 492	113 492	
varav verkligt värde via resultaträkningen	5 746	5 746		8 123	8 123		8 710	8 710	
In- och upplåning från allmänheten	676 662	676 679	-17	620 571	620 608	-37	579 663	579 663	
varav övriga finansiella skulder	660 514	660 531	-17	596 164	596 201	-37	532 798	532 798	
varav verkligt värde via resultaträkningen	16 149	16 149		24 407	24 407		46 865	46 865	
Emitterade värdepapper	842 238	835 012	7 226	732 125	726 275	5 850	774 152	767 454	6 698
varav övriga finansiella skulder	792 707	785 481	7 226	678 259	672 409	5 850	700 892	694 194	6 698
varav verkligt värde via resultaträkningen	49 531	49 531		53 866	53 866		73 260	73 260	
Finansiella skulder där kunder bär placerings-risken	146 177	146 177		125 548	125 548		105 104	105 104	
Efterställda skulder	18 932	18 957	-25	10 072	10 159	-87	14 077	14 307	-230
varav övriga finansiella skulder	18 932	18 957	-25	10 072	10 159	-87	14 077	14 307	-230
Derivat	85 694	85 694		55 011	55 011		92 141	92 141	
Korta positioner värdepapper	27 058	27 058		17 519	17 519		18 229	18 229	
varav verkligt värde via resultaträkningen	27 058	27 058		17 519	17 519		18 229	18 229	
Övriga finansiella skulder	30 096	30 096		24 987	24 987		29 762	29 762	
Summa	1 998 314	1 991 126	7 188	1 707 454	1 701 728	5 726	1 735 330	1 728 862	6 468
Finansiella skulder som innehas för försäljning		39			219			76	
Icke finansiella skulder		12 759			12 450			14 736	
Summa		2 003 924			1 714 397			1 743 674	

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Efterföljande tabeller redovisar beloppsmässiga fördelningar på de tre olika värderingsnivåerna för finansiella instrument som redovisas till verkligt värde.

Nivå 1 innehåller i huvudsak aktier, fondandelar, obligationer, statsskuldsväxlar, certifikat och standardiserade derivat där det noterade priset använts vid värderingen. Egna emitterade värdepapper som handlas på en aktiv marknad ingår även i denna grupp.

Nivå 2 innehåller i huvudsak mindre likvida obligationer som värderas på kurva, utlåning, upplåning, skulder i försäkringsverksamheten vars värde direkt är kopplat till ett specifikt tillgångsvärde och derivat som värderas baserat på observerbara noteringar. För mindre likvida obligationsinnehav sker justering för kreditspread baserat på observerbara marknadsdata såsom marknaden för kreditderivat. För utlåning till allmänhet, där observerbara marknadsdata för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen för senast genomförda transaktion med samma motpart. Det är merparten av hypotekslåning till privatpersoner samt viss annan utlåning med avtalad fast ränta inom Svensk bankverksamhet som värderas till verkligt värde. Egna emitterade värdepapper som inte är noterade men som värderas enligt noterade priser för likvärdiga noterade obligationer ingår även dessa i nivå 2.

Nivå 3 innehåller övriga finansiella instrument där egna interna antaganden har betydande effekt för beräkningen av det verkliga värdet. Nivå 3 innehåller i huvudsak onoterade eget kapitalinstrument och illikvida optioner. Optionerna säkrar marknadsvärdeförändringar i sammansatta skuldinstrument, så kallade strukturerade produkter. De strukturerade produkterna består av ett motsvarande optionselement samt ett värdekontrakt vilket i princip är en vanlig räntebärande obligation. När koncernen avgör i vilken nivå de finansiella instrumenten ska redovisas bedöms de i sin helhet var för sig. Eftersom obligationsdelen i de strukturerade produkterna i allt väsentligt utgör det finansiella instrumentets verkliga värde har egna interna antaganden som används för att värdera det illikvida optionselementet normalt inte en betydande effekt för värderingen. Det finansiella instrumentet rapporteras då i nivå 2. För enskilda optioner som 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 marknadsrisker som uppkommer i strukturerade produkter, varför skillnader mellan redovisade belopp för tillgångar och skulder i nivå 3 inte speglar skillnader i användandet av interna antaganden i värderingen. För att skatta känsligheten i volatiliteten för de illikvida optionerna har två typer av skiften gjorts av

denna. Skiftena har satts utifrån respektive produkttyp och anses vara rimliga förändringar. Vid en minskning av volatiliteten med 20 procent så skulle det verkliga värdet för alla optioner i nivå 3 minska med cirka 21 mkr. Vid en ökning av volatiliteten med 20 procent så skulle det verkliga värdet för alla optioner i nivå 3 öka med cirka 24 mkr. Motsvarande parerande värdeförändringar uppstår för finansiella instrument som rapporterats i nivå 2.

Då värderingsmodeller används för att fastställa verkligt värde för finansiella instrument i nivå 3 anses den ersättning som erlagts eller erhållits vara bästa bedömning av verkligt värde vid första redovisningstillfället. Då det skulle kunna uppkomma en skillnad mellan detta verkliga värde och verkligt värde vid den tidpunkten enligt värderingsmodellen, så kallade dag ett resultat, kalibrerar koncernen sina värderingsmodeller för att undvika skillnader. Per årsskiftet fanns inga ackumulerade skillnader som inte redovisats i resultaträkningen. Finansiella instrument överförs från nivå 3 eller till nivå 3 beroende på att de interna antagandena har fått ändrad betydelse för värderingen.

Det har under året inte förekommit några betydande överföringar av finansiella instrument mellan värderingsnivå 1 och 2.

Värdeförändringar för utlåning till allmänhet värderad i enlighet med verkligt värde optionen och som härrör från förändringar i låntagarens kreditrisk uppgick under perioden till -14 mkr (-13) och redovisades som kreditförluster. Ackumulerat uppgick sådana värdeförändringar till -40 mkr (-60). Beloppet beräknas utifrån skillnaden mellan aktuell uppskattad återbetalningsförmåga för låntagaren jämfört med uppskattad återbetalningsförmåga för låntagaren vid lånetillfället. Övrig förändring av verkligt värde betraktas som hänförlig till marknadsrisker. Värdeförändring för egna emitterade värdepapper i nivå 2, vilka är värderade i enlighet med verkligt värde optionen, och som härrör från egen förändrad kreditrisk uppgick under perioden till 10 mkr (0). Värdeförändringen redovisades som nettoresultat finansiella poster till verkligt värde. Den ackumulerade värdeförändringen uppgick till -122 mkr (-125). Förändring som hänförs till egen kreditrisk har fastställs genom att beräkna skillnaden i värde baserat på aktuella priser från externa parter avseende egen kreditrisk i egna icke noterade emissioner i förhållande till värde baserat på priser avseende egen kreditrisk för egen icke noterad emission vid emissionstillfället.

I efterföljande tabell framgår finansiella instrument redovisade till verkligt värde per årsskiftet fördelat per värderingsnivå.

	2014			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	32 587	13 137		45 724
Utlåning till kreditinstitut		17 469		17 469
Utlåning till allmänheten		340 771		340 771
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	75 188	47 982		123 170
Aktier och andelar	9 681	173	77	9 931
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	143 319			143 319
Derivat	5 399	117 722	81	123 202
Summa	266 174	537 254	158	803 586
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		5 746		5 746
In- och upplåning från allmänheten		16 149		16 149
Emitterade värdepapper	17 768	31 763		49 531
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		146 177		146 177
Derivat	6 925	78 769		85 694
Korta positioner värdepapper	27 024	34		27 058
Summa	51 717	278 638		330 355

	2013			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	29 265	26 994		56 259
Utlåning till kreditinstitut		7 718		7 718
Utlåning till allmänheten		371 354		371 354
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	92 285	32 347		124 632
Aktier och andelar	6 912	140	57	7 109
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	122 743			122 743
Derivat	93	64 126	133	64 352
Summa	251 298	502 679	190	754 167
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		8 123		8 123
In- och upplåning från allmänheten		24 407		24 407
Emitterade värdepapper	27 950	25 916		53 866
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		125 548		125 548
Derivat	762	54 230	19	55 011
Korta positioner värdepapper	17 519			17 519
Summa	46 231	238 224	19	284 474

Förändringar inom nivå 3

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

Förändringar inom nivå 3

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

Finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde

Efterföljande tabeller fördelar verkliga värden på de tre olika värderingsnivåerna för finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

	2014				
	Redovisat värde	Verkligt värde			Totalt
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Tillgångar					
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	501	583			583
Utlåning till kreditinstitut	96 351		96 351		96 351
Utlåning till allmänheten	1 063 736		1 071 947		1 071 947
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 285	77		1 218	1 295
Summa	1 161 873	660	1 168 298	1 218	1 170 176
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	165 707		165 711		165 711
In- och upplåning från allmänheten	660 531		660 514		660 514
Emitterade värdepapper	785 481	283 292	509 415		792 707
Efterställda skulder	18 957		18 932		18 932
Summa	1 630 676	283 292	1 354 572		1 637 864

	2013				
	Redovisat värde	Verkligt värde			Totalt
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
Tillgångar					
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	555	593			593
Utlåning till kreditinstitut	74 560		74 513		74 513
Utlåning till allmänheten	893 556		898 784		898 784
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	953	73		874	947
Summa	969 624	666	973 297	874	974 837
Skulder					
Skulder till kreditinstitut	113 498		113 498		113 498
In- och upplåning från allmänheten	596 201		596 164		596 164
Emitterade värdepapper	672 409	262 554	415 705		678 259
Efterställda skulder	10 159		10 072		10 072
Summa	1 392 267	262 554	1 135 439		1 397 993

K46 Omklassificering av finansiella tillgångar

Swedbank valde per 1 juli 2008 att omklassificera vissa räntebärande värdepapper som på grund av då rådande extraordinära marknadsförhållanden var illikvida. Marknadsförhållandena betecknades av extrem turbulens, bristande likviditet och avsaknad av noterade priser på aktiva marknader. Innehavet, enligt tabell nedan, omklassificerades från innehav för handel till värderingskategorin hålles till förfall då instrumenten inte längre innehas i handelssyfte utan då ledningen istället avser och har förmågan att inneha dem till slutförfall. Finansiella instrument i värderingskategorin innehas för

handel redovisas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. Finansiella instrument i kategorin hålles till förfall redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för nedskrivningar. Något nedskrivningsbehov fanns inte per årskiftet, vilket innebär att samtliga kontraktssliga kassaflöden förväntas erhållas. Alla innehav är av instrumenttypen Residential Mortgage Backed Securities (RMBS).

	2014	2013
Redovisat värde	719	888
Nominellt belopp	721	889
Verkligt värde	718	873
Redovisade räntetäkter efter omklassificering	3	4

Nominellt belopp och redovisat värde påverkas av ändrade valutakurser. Redovisat värde påverkas också av periodisering av underkurs enligt effektivräntemetoden. Effektivräntan var vid tidpunkten för omklassificeringen 5,62 %.

K47 Finansiella tillgångar och skulder som har kvittats eller omfattas av nettningssavtal eller liknande avtal

Tabellerna nedan redovisar finansiella instrument som har kvittats i balansräkningen i enlighet med IAS 32 och de som omfattas av rättsligt bindande ramavtal avseende nettning eller liknande avtal som inte har kvalificerats för kvittning. De finansiella instrumenten avser derivat, återköpsavtal och omvända återköpsavtal, värdepappersinlåning och värdepapperslån. Säkerheter avser finansiella instrument eller kontanter som erhållits eller lämnats för transaktioner som omfattas av rättsligt bindande avtal

om nettning eller liknande avtal. Säkerheternas värde är begränsade till det relaterade belopp som redovisats i balansräkningen, därför är säkerhetens övervärden inte inkluderade. Belopp som inte kvittats i balansräkningen presenteras som en reducering av det redovisade värdet för finansiella tillgångar eller skulder för att redovisa tillgångens och skuldens nettoexponering. Kvittade belopp för derivattillgångar respektive derivat-skulder inkluderar kvittade kontantsäkerheter om 2 056 mkr respektive 717 mkr.

Tillgångar	2014				2013				
	Derivat	Omvända återköpsavtal	Inlånade värdepapper	Summa	Derivat	Omvända återköpsavtal	Fondlikvid-fordringar	Inlånade värdepapper	Summa
Finansiella tillgångar som inte är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal	4 678			4 678	2 723		5 683		8 406
Finansiella tillgångar som är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal	118 524	80 081	74	198 679	61 629	55 655	60	223	117 567
Redovisat värde i balansräkningen	123 202	80 081	74	203 357	64 352	55 655	5 743	223	125 973
Finansiella tillgångar som är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal									
Bruttobelopp	129 483	83 857	74	213 414	66 777	56 526	4 495	223	128 021
Kvittade belopp	-10 959	-3 776		-14 735	-5 148	-871	-4 435		-10 454
Redovisat värde i balansräkningen	118 524	80 081	74	198 679	61 629	55 655	60	223	117 567
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen									
Finansiella instrument, nettningssavtal	63 394	15 313		78 707	42 305	17 672			59 977
Finansiella instrument, säkerheter	2 177	64 746	74	66 997	1 987	37 883		223	40 093
Kontanter, säkerheter	29 717			29 717	10 680	77			10 757
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	95 288	80 059	74	175 421	54 972	55 632		223	110 827
Nettobelopp	23 236	22		23 258	6 657	23	60		6 740
Skulder	2014				2013				
	Derivat	Återköpsavtal	Utlånade värdepapper	Summa	Derivat	Återköpsavtal	Fondlikvid-skulder	Utlånade värdepapper	Summa
Finansiella skulder som inte är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal	3 670			3 670	1 700		2 183		3 883
Finansiella skulder som är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal	82 025	21 514	1 011	104 550	53 312	30 064	325	177	83 878
Redovisat värde i balansräkningen	85 695	21 514	1 011	108 220	55 012	30 064	2 508	177	87 761
Finansiella skulder som är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal									
Bruttobelopp	94 322	25 290	1 011	120 623	58 460	30 935	4 760	177	94 332
Kvittade belopp	-12 297	-3 776		-16 073	-5 148	-871	-4 435		-10 454
Redovisat värde i balansräkningen	82 025	21 514	1 011	104 550	53 312	30 064	325	177	83 878
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen									
Finansiella instrument, nettningssavtal	63 394	15 313		78 707	42 305	17 672			59 977
Finansiella instrument, säkerheter	3 636	6 197	1 011	10 844	1 914	12 364		177	14 455
Kontanter, säkerheter	11 903	4		11 907	7 437	3			7 440
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	78 933	21 514	1 011	101 458	51 656	30 039		177	81 872
Nettobelopp	3 092			3 092	1 656	25	325		2 006

K48 Specifikation av justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten

	2014	2013
Periodiserade uppläggningsavgifter	-670	-656
Orealiserade värdeförändringar/valutakursförändringar	184	2 447
Realisationsresultat vid försäljning av dotter- och intresseföretag		-80
Realisationsresultat vid försäljning av dotter- och intresseföretag, avvecklad verksamhet	-163	
Vinst från förvärv till lågt pris	-461	
Realisationsresultat vid försäljning av fastigheter och inventarier	-101	-144
Outdelad kapitalandel intresseföretag	-600	-319
Av- och nedskrivningar på materiella anläggningstillgångar inklusive återtagna leasingobjekt	439	700
Av- och nedskrivningar på goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar	329	501
Nedskrivning av lån	815	444
Förändring av avsättningar försäkringsavtal	-20	19
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	1 028	768
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-1 791	-4 935
Aktierelaterad ersättning	459	418
Avvecklade verksamheter		340
Övrigt	-3	-3
Summa	-555	-500

K49 Utbetalad och föreslagen utdelning

	2014		2013	
	Kr per aktie	Summa	Kr per aktie	Summa
Stamaktier				
Utbetalad utdelning	10,10	11 133	9,90	9 158
Föreslagen utdelning	11,35	12 537	10,10	11 100

	2014		2013	
	Kr per aktie	Summa	Kr per aktie	Summa
Preferensaktier				
Utbetalad utdelning			9,90	1 722
Föreslagen utdelning				

Styrelsen föreslår att en utdelning på 11,35 kr per stamaktie (10,10) ges 2015 för räkenskapsåret 2014, vilket motsvarar 12 537 mkr.

K50 Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden

Ställda panter

För egna skulder ställda säkerheter	2014	2013	1/1/2013
Statspapper och obligationer pantsatta hos Riksbanken	8 092	10 710	11 449
Statspapper och obligationer pantsatta hos utländska centralbanker	10 073	868	922
Statspapper och obligationer pantsatta för skulder till kreditinstitut, repor	5 033	6 735	1 217
Statspapper och obligationer pantsatta för inlåning från allmänheten, repor	11 356	12 699	25 271
Statspapper och obligationer pantsatta för derivat			162
Lånefordringar, utgörande säkerhetsmassa för säkerställda obligationer ¹	780 213	740 215	700 907
Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringssparare	136 529	118 627	103 432
Kontanter	11 717	7 178	14 120
Summa	963 013	897 032	857 480

1) Säkerhetsmassan anges som låntagarens nominella kapitalskuld inklusive upplupen ränta.

Redovisat värde för skulder där säkerhet ställts uppgick i koncernen 2014 till 704 115 mkr (677 631).

Övriga ställda säkerheter	2014	2013	1/1/2013
Värdepapperslån	1 002	177	149
Statspapper och obligationer pantsatta för övriga åtaganden	5 776	2 675	862
Kontanter	366	334	217
Summa	7 144	3 186	1 228

Företag i koncernen pantsätter regelmässigt finansiella tillgångar som säkerhet för sina skyldigheter gentemot centralbanker, börser, centrala värdepappersförvarare, clearingorganisationer och andra institutioner med liknande eller närliggande funktioner samt gentemot försäkringssparare. Transaktionerna kan vara gjorda av ett eller flera av företagen i koncernen beroende på vilken verksamhet som bedrivs i respektive företag. Dessa finansiella tillgångar redovisas som ställda panter. Företag i koncernen deltar också i arrangemang som inte är pantsättningar men där finansiella tillgångar används i liknande syfte. Även sådana finansiella tillgångar redovisas som ställda panter. Exempel på ställda panter är då finansiella tillgångar av visst värde överläts till motparter i derivat för att väga upp dessa motparter kreditrisk på koncernen. Ett annat exempel är vissa överlåtelser av finansiella tillgångar med åtagande från koncernen att köpa tillbaka dessa, så kallade repor. Ytterligare ett exempel är att vissa typer av krediter kan ingå i den så kallade säkerhetsmassan för säkerställda obligationer och därmed ge förmånsrätt i tillgångarna för de investerare som innehar sådana obligationer. De pantsättningar och andra arrangemang som har nämnts ovan medför att de aktuella finansiella tillgångarnas värde inte kan utnyttjas på annat sätt så länge pantsättningen eller arrangemanget varar. Transaktionerna görs på marknadsmässiga villkor.

Ansvarsförbindelser

Nominella belopp	2014	2013	1/1/2013
Kreditgarantier	4 619	5 588	5 586
Övriga fullgörandegarantier	20 490	14 620	14 226
Accepterade och endosserade växlar	108	80	83
Beviljade ej disponerade rembursar	2 025	1 528	2 363
Övriga ansvarsförbindelser	17	121	84
Summa	27 259	21 937	22 342
Reservering för befarade kreditförluster	-50	-53	-131

Åtaganden

Nominella belopp	2014	2013	1/1/2013
Beviljade ej utnyttjade krediter	163 263	129 912	121 410
Beviljade ej utnyttjade räkningskrediter	73 744	68 297	66 766
Summa	237 007	198 209	188 176

K51 Överförda finansiella tillgångar

Koncernen överför äganderätten av finansiella tillgångar i samband med återköpsavtal och värdepapperslån. Trots att äganderätten överförs i dessa transaktioner kvarstår tillgången i balansräkningen då koncernen fortsatt är exponerad emot tillgångens värdeförändringsrisk. Detta till följd av att avtalet redan vid överförandet även innebär att tillgången återfås. Erhållen försäljningslikvid i samband med återköpsavtal redovisas som skuld. Samtliga tillgångar och tillhörande skulder redovisas till verkligt värde och ingår i värderingskategorin verkligt värde via resultaträkningen, handel. Tillhörande

skulder till värdepapperslån avser erhållna säkerheter i form av kontanter. Dessa skulder redovisas i värderingskategorin övriga finansiella skulder. Utöver det som anges i tabellen för värdepapperslån erhålls säkerheter i form av andra värdepapper som täcker skillnaden mellan de överförda tillgångarnas verkliga värde och den redovisade skuldens verkliga värde. Koncernen hade vid årsskiftet inga engagemang i finansiella tillgångar som tagits bort ifrån balansräkningen.

	Överförda tillgångar			Tillhörande skulder		
	Redovisat värde	varav återköpsavtal	varav värdepapperslån	Redovisat värde	varav återköpsavtal	varav värdepapperslån
2014						
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen						
Handel						
Eget kapital instrument	127		127	74		74
Räntebärande värdepapper	17 471	17 471		17 441	17 441	
Summa	17 598	17 471	127	17 515	17 441	74

	Överförda tillgångar			Tillhörande skulder		
	Redovisat värde	varav återköpsavtal	varav värdepapperslån	Redovisat värde	varav återköpsavtal	varav värdepapperslån
2013						
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen						
Handel						
Eget kapital instrument	317		317	223		223
Räntebärande värdepapper	19 904	19 904		19 906	19 906	
Summa	20 221	19 904	317	20 129	19 906	223

K52 Operationell leasing

Avtalen avser i huvudsak lokaler där koncernen är hyrestagare. Villkoren i avtalen följer normal praxis med bland annat klausuler om inflation och fastighetsskatt. Det sammanlagda beloppet av framtida minimileasingavgifter som hänförs till icke uppsägningsbara avtal fördelar sig på förfallotidpunkter enligt nedan.

2014	Kostnader	Intäkter	
		vidareuthyrning	Total
2015	667	6	661
2016	552	5	547
2017	415	4	411
2018	371	4	367
2019	271		271
2020	195		195
2021	165		165
2022	164		164
2023	155		155
2024 eller senare	1 435		1 435
Summa	4 390	19	4 371

2013	Kostnader	Intäkter	
		vidareuthyrning	Total
2014	763	14	749
2015	445	8	437
2016	290	5	285
2017	237	4	233
2018	224		224
2019	144		144
2020	96		96
2021	93		93
2022	93		93
2023 eller senare	1 056		1 056
Summa	3 441	31	3 410

K53 Rörelseförvärv

Med rörelseförvärv avses förvärv av verksamheter där moderbolaget direkt eller indirekt får kontroll över den förvärvade verksamheten.

Rörelseförvärv under 2014

Den 20 maj 2014 förvärvade Swedbank AB 100 procent av aktierna i Sparbanken Öresund AB. Sparbanken Öresund AB ägde 100 procent av aktierna i dotterföretagen Sparbanken Öresund Fastighetsbyrå AB och FriSparbar Företagskredit AB samt 80 procent av dotterföretaget Cerdo Bankpartner AB. Samma datum, direkt efter aktieförvärvet, sålde Sparbanken Öresund AB ett antal bankkontor till Sparbanken Skåne AB. Till följd av att vissa tillgångar och skulder i rörelseförvärvet förvärvats i syfte att omgående avyttras så har de per förvärvstidpunkten klassificerats som hålles till försäljning. Den redovisade vinsten till följd av förvärvet var ett resultat av att Swedbank behöver vidta omfattande förändringar i den förvärvade verksamheten, såsom avveckling av kontor och därtill hörande system. För dessa ändamål har därför en omstruktureringsreserv redovisats i resultaträkningen som direkt efter förvärvet uppgick till 591 mkr.

	Redovisat i koncernen vid förvärvstidpunkten
Kassa	20
Utlåning till kreditinstitut	4461
Utlåning till allmänheten	16331
Räntebärande värdepapper	1973
Aktier och andelar	33
Aktier och andelar i intresseföretag	60
Derivat	26
Immateriella anläggningstillgångar	205
Materiella tillgångar	113
Övriga tillgångar	219
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	134
Tillgångar som innehas för försäljning	10503
Tillgångar	34 078
Skulder till kreditinstitut	2 841
In- och upplåning från allmänheten	11 596
Emitterade värdepapper	2 028
Derivat	49
Uppskjutna skatteskulder	176
Övriga skulder	1 625
Efterställda skulder	947
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	11 417
Skulder	30 679
Dotterföretagets nettotillgång	3 399
Anskaffningsvärde, kontanter	2 938
Vinst vid förvärv till lågt pris, rapporterad som övrig intäkt	461
Kassaflöde	
Förvärvad likviditet i dotterföretaget	20
Erlagt kontant	-2 938
Netto	-2 918

Förvärvade lån, verkligt värde	16 331
Förvärvade lån, kontraktssenliga belopp	16 654
Förvärvade lån, bästa uppskattning av kontraktssenliga betalningar som inte förväntas erhållas	258

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

Rörelseförvärv under 2013

Swedbank Franchise AB förvärvade i slutet av 2013 100 procent av aktierna i Svensk Fastighetsförmedling AB. Svensk Fastighetsförmedling AB äger 25 procent av Hemnet AB.

	Redovisat i koncernen vid förvärvstidpunkten
Kassa	41
Aktier i intresseföretag	125
Övriga tillgångar	25
Tillgångar	191
Skulder	36
Dotterföretagets nettotillgång	155
Anskaffningsvärde, kontanter	80
Kassaflöde	
Förvärvad likviditet i dotterföretaget	254
Erlagt kontant	19
Netto	0

Förvärvet skedde under senare delen av december och det förvärvade företaget har sedan förvärvstidpunkten inte bidragit till Årets resultat 2013. Om företaget förvärvats vid ingången av räkenskapsåret hade det bidragit med ungefär 96 mkr i intäkter och 8 mkr i resultat.

K54 Avvecklade verksamheter

Resultat från avvecklade verksamheter	2014			2013			
	Ryssland	Litauen	Summa	Ryssland	Ukraina	Litauen	Summa
Intäkter	161	252	413	133	22	225	380
Kostnader	64	239	303	140	65	216	421
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	97	13	110	-7	-43	9	-41
Kreditförluster/Nedskrivningar	-349		-349	-119	-2		-121
Rörelseresultat	-252	13	-239	-126	-45	9	-162
Skatt	36		36	14	24	-1	37
Årets resultat redovisat i de avvecklade verksamheterna	-216	13	-203	-112	-21	8	-125
Årets resultat till följd av värdering till verkligt värde efter avdrag för försäljningskostnader					-340		-340
Avyttringsresultat		163	163				0
Omklassificering till resultaträkningen	-223		-223				0
varav ackumulerade omräkningsdifferenser i utlandsverksamheter	-508		-508		-1 875		-1 875
varav säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter	365		365				0
varav skatt	-80		-80				0
Årets resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-439	176	-263		-1 875		-1 875

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

Skulder som innehas för försäljning	2014			2013			
	Ryssland	Litauen	Summa	Ryssland	Ukraina	Litauen	Summa
Övriga skulder	39		39	121		98	219
Summa skulder	39		39	121		98	219

Under 2013 klassificerades koncernens ryska och ukrainska verksamheter som avvecklade verksamheter. Företagens tillgångar och hänförliga skulder redovisas som tillgångar och skulder hänförliga till försäljning på separata rader i balansräkningen. Den ryska delen omfattar vid årskiftet 2014 företagen OOO Leasing samt FRIR RUS OOO och sysselsätter cirka 15 anställda (40). Tillgångarna i verksamheten har avvecklats successivt under 2014. OAO Swedbank likviderades och Ektornet Kr. Valdemara, vars främsta tillgång var en fastighet i Moskva, såldes. Under 2014 återbetalades merparten av koncernens utländska nettotillgång i rubel till Swedbank AB. I samband

med återbetalningen omklassificerades hänförliga omräkningsdifferenser, effekter av valutakurssäkringar och tillhörande skatt, från övrigt totalresultat till resultaträkningen. Den ukrainska delen avsåg JSC Swedbank, verksamheten avyttrades under andra kvartalet 2013 för 0 mkr till Mykola Lagun, majoritetsägaren i Delta Bank. Under 2014 avyttrades Alitakoncernen, vars verksamhet bedrevs i Litauen, för 184 mkr till MG Baltics. Avyttringen medförde en realisationsvinst om 163 mkr. Alitakoncernen förvärvades uteslutande i syfte att vidareförsäljas.

K55 Närstående och andra betydande relationer

Tillgångar	Intresseföretag		Andra närstående	
	2014	2013	2014	2013
Utlåning till kreditinstitut	6 903	9 021		
Utlåning till allmänheten	691	1 820	26	
Derivat				
Övriga tillgångar	11	10	31	29
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1			
Summa	7 607	10 850	57	29
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	2 360	2 928		
In- och upplåning från allmänheten	30	1 377	2 594	1 181
Emitterade värdepapper	1 448	1 853		
Derivat				
Övriga skulder	7	64		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		78		
Summa	3 845	6 301	2 594	1 181
Ansvarsförbindelser				
Garantier		120		
Derivat, nominellt belopp	1 792	3 573		
Intäkter och kostnader				
Ränteintäkter	202	523		
Räntekostnader	3	125	78	36
Erhållna utdelningar	380	533		
Provisionsintäkter	6	17		
Provisionskostnader	48	24		
Övriga intäkter	13	382		
Övriga allmänna administrationskostnader	3	4		

Intresseföretag

Aktier och andelar i intresseföretag framgår av not K27.

Under året har koncernen lämnat kapitaltillskott till intresseföretagen med 0 mkr (4). Intresseföretagen har vid årsskiftet ställt ut garantier med 1 057 mkr (150) till förmån för Swedbank.

Koncernen har sålt tjänster till intresseföretagen som inte är kreditinstitut i form av framför allt utveckling av produkter och system samt viss marknadsföring. Koncernens kostnader till och förvärv av tjänster från intresseföretag som inte är kreditinstitut utgörs främst av betalningsförmedling och kontanthantering.

Delägda bankerna som är intresseföretag säljer produkter som tillhandahålls av koncernen och erhåller provision för hantering av produkterna. Samarbetet mellan de delägda bankerna och Swedbank grundar sig på det samarbetsavtal som beskrivs i stycket Andra betydande relationer. Sparbanken Skåne AB, f.d. Färs & Frosta Sparbank, sålde under 2014 samtliga 5 330 000 aktier i Swedbank AB.

Joint ventures

Koncernens innehav i EnterCard är ett joint venture. EnterCard utfärdar betal- och kreditkort i Sverige och Norge för Swedbanks kunder. Swedbank AB finansierar EnterCard motsvarande andelsinnehavet. Koncernens innehav i Sparbanken Rekarne AB är också ett joint venture. Närståenderelationen med banken beskrivs i stycket Andra betydande relationer.

Nyckelpersoner

Upplysningar avseende styrelseledamöter och koncernledningen framgår av not K13 Personalkostnader.

Andra närstående

Swedbanks pensionsstiftelser och Sparinstitutens Pensionskassa tryggar anställdas förmåner efter avslutad anställning. Dessa anlitat Swedbank för sedvanliga banktjänster.

Andra betydande relationer

Swedbank har ett nära samarbete med sparbankerna i Sverige. Samarbetet mellan Swedbank och de 60 sparbankerna, varav fem av Swedbank delägda banker, regleras i ett huvudavtal om samarbete till vilket det finns ett antal underavtal rörande specifika verksamheter. Den 1 juli 2011 trädde ett nytt avtal i kraft med en löptid om sex år. Det nya avtalet förutsätter, i enlighet med det förra, att sparbankerna har ett visst basutbud av tjänster och produkter samt tillgång till kompetens på vissa områden. Två små sparbanker uppfyller för närvarande inte angivna förutsättningar. Dessa sparbanker har i stället tecknat clearingavtal med Swedbank.

Genom samarbetet får Swedbanks svenska kunder tillgång till ett rikstäckande kontorsnät. Samtidigt får sparbankerna och de delägda bankerna möjligheter att erbjuda sina kunder Swedbank AB:s och dess dotterföretags produkt- och tjänsteutbud. Tillsammans svarar sparbankerna och de delägda bankerna för ungefär 30 procent av koncernens produktförsäljning på den svenska marknaden. Förutom i marknads- och produktfrågor sker ett nära samarbete på en rad administrativa områden. Swedbank är clearingbank för sparbankerna och de delägda bankerna och tillhandahåller ett brett sortiment av IT-tjänster. Samarbetet skapar möjligheter att fördela utvecklingskostnader på en större affärsvolym.

Sparbankerna, Sparbanksstiftelserna och de delägda bankerna utgör tillsammans en av de största aktieägargrupperna i Swedbank med sammanlagt 11,6 procent (11,5) av rösterna.

K56 Andelar i icke-konsoliderade strukturerade företag

Ett strukturerat företag är ett företag som har utformats så att rösträtter och liknande rättigheter inte är den dominerande faktorn som avgör vem som har bestämmande inflytande i företaget, exempelvis när alla rösträtter avser enbart förvaltningsavgifter och de berörda verksamheterna styrs genom avtalsbestämmelser. Under 2014 ägde Swedbank andelar i strukturerade företag som inte konsoliderats till följd av att Swedbank inte hade bestämmande inflytande i företagen. Information om koncernens andelar i icke-konsoliderade strukturerade företag redovisas nedan.

Sponsor definition

Swedbank är beslutsfattare, sponsor, för strukturerade företag när koncernen sätter upp och fastställer utformningen av ett strukturerat företag och när det strukturerade företagets produkter förknippas med Swedbanks varumärken.

Investeringsfonder

Swedbank är primärt sponsor i investeringsfonder där koncernen agerar som förvaltare. Swedbanks andelar i sådana investeringsfonder avser främst kapitalplaceringar av koncernen försäkringsverksamhet, startkapital och arvoden erhållna för att förvalta fondernas investeringar. Kapitalförvalningsavgifterna beräknas på det verkliga värdet av fondernas nettotillgångar. Därav exponerar dessa avgifter Swedbank för rörlig avkastning från investeringsfondernas förvaltningsprestationer. Swedbank har lämnat ej utnyttjade lånelöften till dessa investeringsfonder, vilket medför ett krav på finansiellt stöd till investeringsfonderna.

Värdepapperiseringar

Värdepapperiseringar innebär att tillgångar överförs till ett strukturerat företag som utfärdar värdepapper till tredjepartsinvestorer. De utfärdade värdepapperna har varierande grad av efterstäldhet och är säkerställda med tillgångarna. Värdepapperna berättigar till ränta utifrån tillgångarnas avkastning där den mest efterställda investören erhåller residualavkastningen. Swedbank innehar seniora delar i instrumenttypen Residential Mortgage Backed Securities, vilka har utfärdats av strukturerade företag. Dessa har inte satts upp av Swedbank.

Swedbanks andelar i icke-konsoliderade strukturerade företag redovisas nedan. Andelarna inkluderar inte vanliga derivat, såsom ränte- och valutaswappar och transaktioner där Swedbank skapar, istället för att absorbera, rörlig avkastning i det strukturerade företaget.

	2014		
	Investeringsfonder uppsatta av koncernen	Investeringsfonder uppsatta av andra	Värdepapperiseringsinstrument
Utlåning till allmänheten		16	
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			719
Aktier och andelar	239	50	
Summa tillgångar redovisade i balansräkningen	239	66	719
Resultat från andelar ¹	6 695	11	3
Strukturerade företags totala tillgångar ²	714 639		32 077

1) Resultat från andelar i icke-konsoliderade strukturerade företag inkluderar kapitalförvaltningsagifter, förändringar i verkligt värde samt ränteintäkter

2) För värdepapperiseringsinstrument anges de totala utestående emitterade beloppet avseende de trancher Swedbank har innehav i.

Swedbanks maximala exponering för förluster motsvarar investeringarnas redovisade värden i balansräkningen. Därtill har Swedbank exponeringar om 1 788 mkr nominellt avseende ej utnyttjade lånelöften lämnade till koncernens egna investeringsfonder. Under året har Swedbank inte tillskjutit något icke avtalsenligt finansiellt eller annat stöd till icke konsoliderade strukturerade företag och har heller inte per balansdagen någon avsikt att lämna något sådant.

K57 Känslighetsanalys

	Förändring	2014	2013
Räntenetto, 12 månader¹			
Höjda räntor	+ 1 %-enhet	3 203	2 370
Sänkta räntor	- 1 %-enhet	-1 278	-2 601
Värdetförändring²			
Marknadsränta	+ 1 %-enhet	-523	-653
	- 1 %-enhet	468	704
Aktiekurser	+10%	26	9
	-10%	-15	-7
Valutakurser	+5%	-54	6
	-5%	12	117
Övrigt			
Börsutveckling ³	+/- 10 %	+/- 332	+/- 318
Personalförändring	+/- 100 personer	+/- 71	+/- 67
Löneförändring	+/- 1 %-enhet	+/- 86	+/- 82
Osäkra fordringar ⁴	+/- 1 mdkr	+/- 25	+/- 30
Kreditförlustnivå	+/- 0,1 %-enhet	+/- 1 518	+/- 1 347

1) Räntenettokänslighetsberäkningen omfattar alla räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, i övrig verksamhet. Beräkningen är en statisk analys av effekterna av ett omedelbart ränteskifte på 100 räntepunkter, och illustrerar räntenettokänsligheten under en 12 månaders period. Tillgångar och skulder med förfall inom 12 månadsperioden antas omprissättas till den befintliga avtalsräntan +/- 100 räntepunkter. Omprissatta kontrakt antas ha samma ränta under hela den återstående delen av 12 månadsperioden. Ränteskiftet är baserat på rådande marknadsräntor, ett golv på 0 % appliceras i scenariot med sjunkande räntor. Transaktionskonton antas ha 0 % elasticitet (dvs. ingen justering av räntan görs) medan alla andra insättningskonton har en 100 % elasticitet till förändringar i marknadsräntan (dvs. räntan justeras).

2) Beräkningen avser den omedelbara resultateffekten av respektive scenario för koncernens marknadsvärderade räntepositioner respektive koncernens aktie- och valutapositioner.

3) Avser påverkan på provisionsnettot genom värdetförändring av Swedbank Roburs aktiefonder.

4) Kalkylränta för 2014 är 2,50 procent (3,00).

K58 Händelser efter 31 december 2014

Den 16 december 2014 meddelade Stockholms tingsrätt i en dom att Swedbank Franchise AB:s förvärv av Svensk Fastighetsförmedling AB i slutet av 2013 förbjöds till följd av konkurrensskäl. Swedbank överklagade tingsrättens dom till Marknadsdomstolen den 23 december och beviljades prövningstillstånd den 12 januari 2015. Marknadsdomstolen måste avgöra målet senast den 7 april 2015. Per årsskiftet 2014 uppgick koncernens nettotillgång för Svensk Fastighetsförmedling till 233 mkr. Sannolikheten för ett utflöde av resurser anses vara ytterst liten, varför ärendet inte har rapporterats som en eventualförpliktelse.

Litauen införde Euro som valuta den 1 januari 2015.

Under februari 2015 emitterade Swedbank ett primärkapitaltillskott om 750 miljoner, med en årlig kupongränta om 5,5 procent. Emissionen skedde i formen av eviga skuldinstrument, med möjlighet till inlösen om 5 år. Instrumentet konverteras också tvingande till stamaktier om koncernens regulatoriska kapital understiger en viss nivå. Som ett resultat av emissionen stärks Swedbanks primärkapitalrelation med 1,5 procentenheter till 24 procent baserat på utfallet den 31 december 2014.

K59 Effekter av förändrade redovisningsprinciper

Koncernen mkr	Ny redovisning 2013	IFRS 10	Tidigare redovisning 2013
Tillgångar			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	59 382		59 382
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	56 814		56 814
Utlåning till kreditinstitut	82 278		82 278
Utlåning till allmänheten	1 264 910		1 264 910
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	62		62
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	125 585		125 585
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	122 743	3 295	119 448
Aktier och andelar	7 109		7 109
Aktier och andelar i intresseföretag	3 640		3 640
Derivat	64 352		64 352
Immateriella anläggningstillgångar	13 658		13 658
Förvaltningsfastigheter	685		685
Materiella tillgångar	3 140		3 140
Aktuella skattefordringar	895		895
Uppskjutna skattefordringar	417		417
Övriga tillgångar	9 578		9 578
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 992		6 992
Tillgångar som innehas för försäljning	1 862		1 862
Summa tillgångar	1 824 102	3 295	1 820 807
Skulder och eget kapital			
Skulder			
Skulder till kreditinstitut	121 621		121 621
In- och upplåning från allmänheten	620 608	-245	620 853
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	125 548	4971	120 577
Emitterade värdepapper	726 275	-1431	727 706
Korta positioner värdepapper	17 519		17 519
Derivat	55 011		55 011
Aktuella skatteskulder	1 893		1 893
Uppskjutna skatteskulder	2 383		2 383
Pensionsavsättningar	2 925		2 925
Försäkringsavsättningar	1 645		1 645
Övriga skulder och avsättningar	14 397		14 397
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	14 194		14 194
Efterställda skulder	10 159		10 159
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	219		219
Summa skulder	1 714 397	3 295	1 711 102
Eget Kapital			
Minoritetskapital	165		165
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget	109 540		109 540
Summa eget kapital	109 705		109 705
Summa skulder och eget kapital	1 824 102	3 295	1 820 807

Införandet av IFRS 10 påverkade inte ingående balans 2013.

Rapporter och noter – Moderbolaget

142	Resultaträkning
143	Rapport över totalresultat
144	Balansräkning
145	Förändringar i eget kapital
146	Kassaflödesanalys

Inledande noter

147	Not	M1	Redovisningsprinciper
148	Not	M2	Risker
148			Kreditrisker
149			Likviditetsrisker
150			Marknadsrisker
150			Ränterisker
151			Valutarisker
152	Not	M3	Kapitaltäckningsanalys
154	Not	M4	Geografisk fördelning av intäkter

Resultaträkning

154	Not	M5	Räntenetto
155	Not	M6	Erhållna utdelningar
155	Not	M7	Provisionsnetto
155	Not	M8	Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde
155	Not	M9	Övriga intäkter
155	Not	M10	Personalkostnader
157	Not	M11	Övriga allmänna administrationskostnader
157	Not	M12	Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar
157	Not	M13	Kreditförluster, netto
157	Not	M14	Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar
157	Not	M15	Bokslutsdispositioner
158	Not	M16	Skatt

Totalresultat

159	Not	M17	Skatt för varje komponent i övrigt totalresultat
-----	-----	-----	--

Balansräkning

159	Not	M18	Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.
159	Not	M19	Utlåning till kreditinstitut
159	Not	M20	Utlåning till allmänheten
160	Not	M21	Obligationer och andra räntebärande värdepapper
160	Not	M22	Aktier och andelar
161	Not	M23	Aktier och andelar i intresseföretag
162	Not	M24	Aktier och andelar i koncernföretag
163	Not	M25	Derivat

164	Not	M26	Immateriella anläggningstillgångar
164	Not	M27	Leasingobjekt
165	Not	M28	Materiella tillgångar
165	Not	M29	Övriga tillgångar
165	Not	M30	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
165	Not	M31	Skulder till kreditinstitut
165	Not	M32	In- och upplåning från allmänheten
165	Not	M33	Emitterade värdepapper
166	Not	M34	Övriga skulder
166	Not	M35	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
166	Not	M36	Avsättningar
166	Not	M37	Efterställda skulder
167	Not	M38	Obeskattade reserver
167	Not	M39	Eget kapital
167	Not	M40	Verkligt värde för finansiella instrument
170	Not	M41	Omklassificering av finansiella tillgångar
171	Not	M42	Finansiella tillgångar och skulder som har kvittats eller omfattas av nettningsavtal eller liknande avtal

Kassaflödesanalys

172	Not	M43	Specifikation av justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten
-----	-----	-----	---

Övriga noter

172	Not	M44	Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden
173	Not	M45	Överförda finansiella tillgångar
173	Not	M46	Operationell leasing
174	Not	M47	Närstående och andra betydande relationer
174	Not	M48	Händelser efter 31 december 2014

Resultaträkning, moderbolaget

mkr	Not	2014	2013
Ränteintäkter		17 008	19 172
Leasingintäkter		4 222	
Räntekostnader		-6 958	-8 566
Räntenetto	M5	14 272	10 606
Erhållna utdelningar	M6	22 131	9 419
Provisionsintäkter		9 338	6 415
Provisionskostnader		-3 241	-1 462
Provisionsnetto	M7	6 097	4 953
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	M8	979	1 795
Övriga intäkter	M9	1 288	1 342
Summa intäkter		44 767	28 115
Personalkostnader	M10	7 913	7 406
Övriga allmänna administrationskostnader	M11	4 323	4 024
Summa allmänna administrationskostnader		12 236	11 430
Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	M12	4 481	532
Summa kostnader		16 717	11 962
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar		28 050	16 153
Kreditförluster, netto	M13	539	502
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	M14	2 193	2 250
Rörelseresultat		25 318	13 401
Bokslutsdispositioner	M15	-698	6
Skatt	M16	3 761	3 157
Årets resultat		22 255	10 238

Rapport över totalresultat, moderbolaget

mkr	Not	2014	2013
Årets resultat redovisat över resultaträkningen		22 255	10 238
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen			
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner		-8	5
Skatt	M17	1	-1
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen			
Kassaflödessäkringar			
Vinster/förluster uppkomna under året		-13	-51
Omfört till resultaträkningen, räntenetto		18	83
Skatt	M17	-1	-7
Årets övrigt totalresultat, efter skatt		-3	29
Årets totalresultat		22 252	10 267

Balansräkning, moderbolaget

mkr	Not	2014	2013	1/1/2013
Tillgångar				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		73 802	32 439	109 898
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	M18	41 073	50 208	17 482
Utlåning till kreditinstitut	M19	435 979	388 521	350 439
Utlåning till allmänheten	M20	432 879	346 320	347 233
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	M21	118 948	116 527	114 111
Aktier och andelar	M22	9 641	6 849	7 861
Aktier och andelar i intresseföretag	M23	1 986	1 158	1 153
Aktier och andelar i koncernföretag	M24	58 343	55 190	57 231
Derivat	M25	133 703	83 323	125 926
Immateriella anläggningstillgångar	M26	1 285	1 372	1 644
Leasingobjekt	M27	12 339		
Materiella tillgångar	M28	560	333	370
Aktuella skattefordringar		1 288	469	507
Uppskjutna skattefordringar	M16	349	53	49
Övriga tillgångar	M29	16 801	12 312	8 030
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	M30	7 528	5 106	7 793
Summa tillgångar		1 346 504	1 100 180	1 149 727
Skulder och eget kapital				
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	M31	222 569	195 096	195 584
In- och upplåning från allmänheten	M32	532 118	501 294	473 104
Emitterade värdepapper m.m.	M33	318 041	214 605	242 295
Derivat	M25	118 696	74 408	117 471
Aktuella skatteskulder		2 246	1 766	1 399
Uppskjutna skatteskulder	M16			138
Övriga skulder	M34	44 484	28 396	29 633
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	M35	4 252	3 746	4 683
Avsättningar	M36	63	98	94
Efterställda skulder	M37	18 010	10 083	14 522
Summa skulder		1 260 479	1 029 492	1 078 923
Obeskattade reserver	M38	10 043	6 305	6 299
Eget kapital	M39			
Aktiekapital		24 904	24 904	24 904
Andra fonder		5 968	5 968	5 968
Balanserad vinst		45 110	33 511	33 633
Summa eget kapital		75 982	64 383	64 505
Summa skulder och eget kapital		1 346 504	1 100 180	1 149 727
Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden	M44			

Vid ordinarie årsstämma 26 mars 2015 ska balansräkning och resultaträkning fastställas.

Förändringar i eget kapital, moderbolaget

mkr	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Reserv- fond	Kassaflödes- säkring	Balanserad vinst	Totalt
Ingående balans 1 januari 2013	24 904	13 206	5 968	-32	20 459	64 505
Utdelning					-10 880	-10 880
Aktierelaterade ersättningar till anställda					418	418
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					73	73
Årets totalresultat				25	10 242	10 267
varav redovisat över resultaträkningen					10 238	10 238
varav redovisat över övrigt totalresultat före skatt				32	5	37
varav skatt redovisat över övrigt totalresultat				-7	-1	-8
Utgående balans 31 december 2013	24 904	13 206	5 968	-7	20 312	64 383
Ingående balans 1 januari 2014	24 904	13 206	5 968	-7	20 312	64 383
Utdelning					-11 133	-11 133
Återköp egna aktier för handelsändamål					-33	-33
Aktierelaterade ersättningar till anställda					459	459
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					12	12
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					42	42
Årets totalresultat				4	22 248	22 252
varav redovisat över resultaträkningen					22 255	22 255
varav redovisat över övrigt totalresultat före skatt				5	-8	-3
varav skatt redovisat över övrigt totalresultat				-1	1	
Utgående balans 31 december 2014	24 904	13 206	5 968	-3	31 907	75 982

Kassaflödesanalys, moderbolaget

mkr	Not	2014	2013
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		25 318	13 401
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	M43	-5 351	-479
Betalda skatter		-5 483	-2 821
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut		-46 316	-36 916
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten		-67 305	810
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel		4 826	-35 497
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer		30 880	27 688
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut		634	-488
Ökning/minskning av övriga fordringar		-46 635	38 924
Ökning/minskning av övriga skulder		59 287	-44 372
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-50 145	-39 750
Investeringsverksamheten			
Förvärv av/tillskott till dotterföretag eller intresseföretag		-7 544	-1 176
Avyttring av/återbetalning från dotterföretag eller intresseföretag		1 245	
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar		-972	-159
Försäljning av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar		388	402
Utdelningar och koncernbidrag		6 484	5 978
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-399	5 045
Finansieringsverksamheten			
Emission av räntebärande värdepapper		28 996	28 131
Återbetalning av räntebärande värdepapper		-19 139	-50 837
Emission av certifikat m.m.		718 129	493 043
Återbetalning av certifikat m.m.		-624 946	-502 211
Lämnad utdelning		-11 133	-10 880
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		91 907	-42 754
Årets kassaflöde		41 363	-77 459
Likvida medel vid årets början		32 439	109 898
Årets kassaflöde		41 363	-77 459
Likvida medel vid årets slut		73 802	32 439

Kommentarer till kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen visar in- och utbetalningar under året samt likvida medel vid årets början och slut. Kassaflödesanalysen redovisas enligt indirekt metod och delas in i utbetalningar från den löpande verksamheten, investeringsverksamheten samt finansieringsverksamheten.

Den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten utgår från årets rörelseresultat. Justering görs för poster som inte ingår i den löpande verksamhetens kassaflöde. Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder består av sådana poster som ingår i den normala affärsverksamheten såsom ut- och inlåning från allmänheten och kreditinstitut och som inte är att hänföra till investerings- eller finansieringsverksamheten. I kassaflödet ingår ränteinbetalningar med 19 608 mkr (21 806) samt ränteutbetalningar med 7 069 mkr (7 674). Kapitaliserade räntor är inkluderade.

Investeringsverksamheten

Investeringsverksamheten består av förvärv respektive försäljning av strategiska finansiella tillgångar, tillskott till och återbetalning från dotter- och intresseföretag samt andra anläggningstillgångar. Under 2014 förvärvades samtliga aktier i Sparbanken Öresund AB för 2 938 mkr och samtliga aktier i dess dotterföretaget Frispar Företagskredit för 48 mkr. I samband med att intresseföretaget Färs och Frosta Sparbank AB ombildades till Sparbanken Skåne AB deltog Swedbank AB i en nyemission med 265 mkr. Samtidigt förvärvades nya aktier för 549 mkr. Aktieägartillskott lämnades till dotterföretagen Swedbank Hypotek AB med 2 600 mkr, Swedbank Försäkring AB med 985 mkr, Ektornet AB med 150 mkr samt till Swedbank Management S.A med 9 mkr. Under året återbetalades kapital från dotterföretagen OOO Leasing med 136 mkr och OAO Swedbank med 969 mkr. Dotterföretaget SIA Ektornet Kr Valdemara 27/29 såldes för 140 mkr. Vidare såldes andelar i Inedahl HB och bostadsrättsbevis för 13 mkr.

Likvida medel

Likvida medel består av kassa och tillgodohavande hos centralbank, vilket motsvarar balansposten Kassa och tillgodohavande hos centralbank. Likvida medel i kassaflödesanalysen definieras i enlighet med IAS 7, och överensstämmer inte med det som koncernen betraktar som likviditet.

Noter

Angivna belopp i noter är i miljoner kronor (mkr) och redovisat värde om inget annat anges. Siffror inom parantes avser föregående år.

M1 Redovisningsprinciper

GRUNDER FÖR REDOVISNINGEN

Moderbolaget följer som huvudregel IFRS och de redovisningsprinciper som tillämpas i koncernredovisningen, vilka det redogörs för på sidan 67–74. Moderbolaget behöver därutöver beakta och upprätta årsredovisning i enlighet med Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 samt rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. Moderbolagets årsredovisning är därför upprättad enligt IFRS så lång det är förenligt med ÅRKL, RFR 2 och Finansinspektionens föreskrifter. De mest väsentliga principiella avvikelserna mellan moderbolagets redovisning och koncernens redovisningsprinciper avser redovisning av:

- valutakomponenten avseende valutasäkringar av investeringar i utländska dotter- och intresseföretag,
- intresseföretag,
- finansiella leasingavtal,
- goodwill och internt utvecklade immateriella tillgångar,
- obeskattade reserver och koncernbidrag samt
- rörelsesegment.

Rubriceringar i räkningar följer ÅRKL och Finansinspektionens föreskrifter, varför de i vissa fall avviker emot rubriceringar i koncernens räkningar.

FÖRÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Några nya eller reviderade IFRS:er, tolkningsuttalanden eller andra regelförändringar har inte tillämpats eller har inte haft någon väsentlig effekt på moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar.

VÄSENTLIGA SKILLNADER I MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER JÄMFÖRT MED KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet

Valutakomponenten på skulder som utgör valutasäkringar avseende nettoinvesteringar i utländska dotter- och intresseföretag värderas i moderbolaget till anskaffningsvärde.

Intresseföretag

Investeringar i intresseföretag redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning. Alla erhållna utdelningar redovisas i resultaträkningen inom Erhållna utdelningar.

Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas enligt anskaffningsvärdemetoden. Prövning för nedskrivning av andelarnas värde görs när en indikation finns på att värdet minskat. I de fall värdet har minskat sker nedskrivning till koncernmässigt värde. Alla erhållna utdelningar redovisas i resultaträkningen inom Erhållna utdelningar.

Immateriella tillgångar

Moderbolaget skriver av goodwill systematiskt utifrån bedömd nyttjandeperiod. Alla utgifter, även utvecklingsutgifter, hänförliga till internt utvecklade immateriella tillgångar redovisas i resultaträkningen som kostnad.

Leasingobjekt

Moderbolaget redovisar finansiella leasingavtal som operationella leasingavtal. Det innebär att tillgångarna redovisas som inventarier med avskrivningar inom Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar i resultaträkningen. Hyresintäkter redovisas som leasingintäkter inom Räntenettot i resultaträkningen.

Pensioner

Moderbolaget redovisar pensionskostnader för svenska förmånsbestämda pensionsplaner enligt tryggandelagen, vilket medför att dessa redovisas som avgiftsbestämda planer. Premier till en avgiftsbestämd plan redovisas som kostnad när en anställd har utfört tjänsterna.

Obeskattade reserver och koncernbidrag

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas i moderbolaget inte den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till de obeskattade reserverna. Dessa redovisas således med bruttobeloppet i balansräkningen och resultaträkningen. Erhållna koncernbidrag redovisas i resultaträkningen inom Erhållna utdelningar.

Rörelsesegment

Moderbolaget lämnar inte segmentinformation då den informationen lämnas för koncernen. Geografisk fördelning av intäkter redovisas däremot.

M2 Risker

Swedbanks riskhantering beskrivs i not K3. Specifika upplysningar över moderbolagets risker presenteras i följande tabeller.

Kreditrisker

Osäkra, förfallna och omstrukturerade lån	2014	2013
Osäkra lån		
Redovisat värde före reserveringar	1 455	1 960
Reserveringar	679	767
Redovisat värde efter reserveringar	776	1 193
Andel osäkra lån, netto, %	0,24	0,42
Andel osäkra lån, brutto, %	0,44	0,68
Redovisat värde för osäkra lån som under perioden återfått status normal	504	700
Förfallna lån som inte är osäkra		
Värderingskategori, lånefordringar		
Kapitalfordran med förfallet belopp,		
5–30 dagar	45	171
31–60 dagar	204	108
mer än 60 dagar	421	209
Summa	670	488
Lån som omstrukturerats under perioden och som inte är osäkra eller förfallna		
Redovisat värde	1 452	1 342

Osäkra lån är sådana för vilka det är sannolikt att betalningarna inte fullföljs enligt kontraktsvillkoren. Ett lån är inte osäkert om det finns säkerheter som med betryggande marginal täcker både kapital, räntor och ersättning för eventuella förseningar. Övan specificeras reserver som gjorts för osäkra lån samt för övriga delar av utlåningen där förlusthändelser inträffat men där individuella lån ännu inte har identifierats. Exempel på förlusthändelser är uteblivna eller försenade betalningar, det är sannolikt att låntagaren går i konkurs, inhemska eller lokala ekonomiska villkor som har koppling till uteblivna betalningar såsom försämring i tillgångsvärden. Redovisat värde för osäkra lån motsvarar huvudsakligen säkerhetens värde i de fall säkerheter finns. Omstrukturerade lån avser lån där någon förändring gjorts i kontraktsvillkoren till följd av kundens försämrade återbetalningsförmåga.

Reserveringar	2014	2013
Ingående balans	1 289	1 412
Nya reserveringar	364	312
lanspråktagande av tidigare gjorda reserveringar	-124	-359
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-237	-135
Portföljreservering för lån som inte är osäkra	-74	-7
Valutakursdifferenser	-109	66
Utgående balans	1 110	1 289
Total reserveringsgrad osäkra lån, % (Inklusive portföljreservering i relation till lån som individuellt klassats som osäkra)	76	66
Reserveringsgrad för individuellt identifierade osäkra lån, %	47	39
Koncentrationsrisk	2014	2013
Antal		3
Exponeringar mellan 10% och 20% av kapitalbasen		25 359
Summa		25 359
Utnyttjande av 800% limiten, %		40

Erhållna säkerheter som kan säljas eller pantsättas även då motparten fullgör kontraktsevenliga villkor

Utlåning i form av återköpsavtal innebär att moderbolaget erhåller värdepapper vilka kan säljas eller pantsättas. Värdepapprens verkliga värde täcker återköpsavtalens redovisade värden. Moderbolaget erhåller även säkerheter i form av värdepapper som kan säljas eller pantsättas för derivat och övriga exponeringar. Verkligt värde för sådana erhållna säkerheter uppgick per årsskiftet till 1 829 mkr (1 993). Inga av dessa erhållna säkerheter har sålts eller pantsatts.

Likviditetsrisker

I löptidsöversikten fördelas odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden utifrån återstående löptid till avtalad förfallotidpunkt. För utlåning till allmänheten fördelas lån med amortering utifrån amorteringsplan. Skulder, där återbetalningstidpunkten kan bero på olika optionaliteter, har fördelats utifrån den tidigaste tidpunkten då återbetalningen kan bli aktuell. Skillnad mellan nominellt belopp och redovisat värde, diskonterade kassaflöden, redovisas tillsammans med poster utan avtalad förfallotidpunkt där förväntad realisations-tidpunkt inte fastställts i kolumnen Utan löptid/diskonteringseffekt.

Återstående löptid 2014	Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden						Utan löptid/ Diskonte- ringseffekt	Totalt
	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	5–10 år	> 10 år		
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	73 802							73 802
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		12 659	4 336	13 184	3 127	3 760	4 007	41 073
Utlåning till kreditinstitut	1 488	134 535	277 558	17 601	4 715	82		435 979
Utlåning till allmänheten		126 182	85 818	166 262	36 617	18 000		432 879
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		13 433	31 043	66 949	2 889	430	4 204	118 948
Aktier och andelar							69 971	69 971
Derivat		34 689	31 674	63 291	10 900	3 146	-9 997	133 703
Immateriella anläggningstillgångar							1 285	1 285
Materiella tillgångar							12 900	12 900
Övriga tillgångar		14 209	2 133	3			9 619	25 964
Summa	75 290	335 707	432 562	327 290	58 248	25 418	91 989	1 346 504
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	90 185	126 099	5 630	649	6			222 569
In- och upplåning från allmänheten	455 404	63 294	11 187	2 233				532 118
Emitterade värdepapper		134 516	86 162	95 044	1 477		842	318 041
Derivat		22 481	27 793	64 120	12 083	2 836	-10 617	118 696
Övriga skulder		46 481	3 885	22	10	42	10 648	61 088
Efterställda skulder					11 967	5 297	746	18 010
Eget kapital							75 982	75 982
Summa	545 589	392 871	134 657	162 068	25 543	8 175	77 601	1 346 504

Merparten av inlåning från allmänheten är avtalsmässigt betalbar på anfordran. Trots avtalsmässiga villkor är inlåningen i praktiken en långsiktig och stabil finansieringskälla.

Återstående löptid 2013	Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden						Utan löptid/ Diskonte- ringseffekt	Totalt
	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	5–10 år	> 10 år		
Tillgångar								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	32 439							32 439
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		26 501	1 876	11 785	5 704	1 489	2 853	50 208
Utlåning till kreditinstitut	3 044	85 914	273 384	25 326	522	331		388 521
Utlåning till allmänheten		76 609	62 080	154 100	34 403	19 128		346 320
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		12 017	26 104	71 285	2 507	532	4 082	116 527
Aktier och andelar							63 197	63 197
Derivat		25 773	21 739	40 570	7 836	3 525	-16 120	83 323
Immateriella anläggningstillgångar							1 372	1 372
Materiella tillgångar							333	333
Övriga tillgångar		10 102	1 343				6 495	17 940
Summa	35 483	236 916	386 526	303 066	50 972	25 005	62 212	1 100 180
Skulder								
Skulder till kreditinstitut	96 375	96 178	2 079	464				195 096
In- och upplåning från allmänheten	417 826	65 206	14 726	3 536				501 294
Emitterade värdepapper		72 635	46 353	104 782	704		-9 869	214 605
Derivat		31 210	19 423	34 548	6 892	2 496	-20 161	74 408
Övriga skulder		29 971	3 319	69	8	35	6 909	40 311
Efterställda skulder					4 564	5 003	516	10 083
Eget kapital							64 383	64 383
Summa	514 201	295 200	85 900	143 399	12 168	7 534	41 778	1 100 180

Merparten av inlåning från allmänheten är avtalsmässigt betalbar på anfordran. Trots avtalsmässiga villkor är inlåningen i praktiken en långsiktig och stabil finansieringskälla.

Emission av värdepapper

Omsättning under året	2014	2013
Certifikat		
Ingående balans	100 130	109 297
Emitterat	718 031	493 043
Återbetalat	-641 926	-495 796
Marknadsvärdeförändring		
Valutakursförändring	16 980	-6 414
Utgående balans	193 215	100 130
Statligt garanterade obligationslån		
Ingående balans	8 581	30 393
Återköpt		-10 928
Återbetalat	-8 089	-10 076
Marknadsvärdeförändring	-618	-900
Valutakursförändring	126	92
Utgående balans		8 581

Omsättning under året	2014	2013
Övriga räntebärande obligationslån		
Ingående balans	92 213	87 694
Emitterat	17 356	24 120
Återköpt	-995	-802
Återbetalat	-4 847	-19 780
Marknadsvärdeförändring	-835	-122
Valutakursförändring	8 637	1 103
Utgående balans	111 529	92 213
Strukturerade produkter		
Ingående balans	13 681	14 911
Emitterat	4 803	4 012
Återköpt		
Återbetalat	-5 110	-5 228
Marknadsvärdeförändring	-77	-14
Utgående balans	13 297	13 681
Summa emitterade värdepapper	318 041	214 605

Marknadsrisk

Ränterisk

Värdeförändring om räntan stiger med en procentenhet

Inverkan på värdet av tillgångar och skulder, inklusive derivat, om marknadsräntorna höjs med en procentenhet.

2014	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	-448	212	-320	-63	83	212	-353	106	-112	-683
Utländsk valuta	128	60	21	-10	2	27	8	26	-5	257
Summa	-320	272	-299	-73	85	239	-345	132	-117	-426

varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen

2014	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	-1 312	892	-1 157	65	719	1 005	-67	-1 414	877	-392
Utländsk valuta	6	27	32	-6	5	19	7	27	-2	115
Summa	-1 306	919	-1 125	59	724	1 024	-60	-1 387	875	-277

2013	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	-252	-91	-124	-48	1 683	-47	-78	35	-15	1 064
Utländsk valuta	58	-27	50	33	-18	-0	-11	-11	-4	70
Summa	-194	-118	-74	-14	1 665	-47	-89	24	-19	1 134

varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen

2013	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	-129	-85	-159	-59	-41	-50	-71	37	-18	-576
Utländsk valuta	19	-31	59	32	-11	17	-12	-11	-1	60
Summa	-110	-116	-100	-27	-53	-33	-83	26	-20	-516

Valutarisker

Valutafördelning

2014	SEK	EUR	USD	GBP	LTL	DKK	NOK	Övriga	Totalt
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	332	1	68 378			311	4 105	675	73 802
Utlåning till kreditinstitut	403 414	25 824	4 211	321	11	62	1 944	192	435 979
Utlåning till allmänheten	330 803	24 839	40 636	1 489		4 606	24 814	5 692	432 879
Räntebärande värdepapper	115 569	16 616	16 788	75			10 973		160 021
Övriga ej valutafördelade tillgångar	243 823								243 823
Summa	1 093 941	67 280	130 013	1 885	11	4 979	41 836	6 559	1 346 504
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	157 657	21 845	35 165	3 847		1 244	2 786	25	222 569
In- och upplåning från allmänheten	495 687	8 111	21 421	419		977	3 495	2 008	532 118
Emitterade värdepapper och efterställda skulder	41 017	77 500	196 800	17 029			2 436	1 269	336 051
Övriga ej valutafördelade skulder	179 784								179 784
Eget kapital	75 982								75 982
Summa	950 127	107 456	253 386	21 295		2 221	8 717	3 302	1 346 504
Övriga tillgångar och skulder inklusive positioner i derivat		36 236	123 227	19 387	13 570	-2 752	-32 894	-3 257	
Nettopositioner i valuta		-3 940	-146	-23	13 581	6	225		9 703

Valutafördelning

2013	SEK	EUR	USD	GBP	LTL	RUB	NOK	Övriga	Totalt
Tillgångar									
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	313	9 163	20 199				2 566	198	32 439
Utlåning till kreditinstitut	365 585	12 458	9 310	37	161	152	133	685	388 521
Utlåning till allmänheten	256 460	20 743	30 431	1 200	255	120	11 407	25 704	346 320
Räntebärande värdepapper	125 867	18 319	13 807	368			8 374		166 735
Övriga ej valutafördelade tillgångar	166 165								166 165
Summa	914 390	60 683	73 747	1 605	416	272	22 480	26 587	1 100 180
Skulder									
Skulder till kreditinstitut	159 617	14 812	17 658	2 446		118	64	381	195 096
In- och upplåning från allmänheten	476 675	8 493	9 356	887	6	467	919	4 491	501 294
Emitterade värdepapper och efterställda skulder	45 769	66 930	99 997	8 018			2 627	1 347	224 688
Övriga ej valutafördelade skulder	114 719								114 719
Eget kapital	64 383								64 383
Summa	861 163	90 235	127 011	11 351	6	585	3 610	6 219	1 100 180
Övriga tillgångar och skulder inklusive positioner i derivat		40 503	52 797	9 741	-4 063	880	-18 633	-20 368	
Nettopositioner i valuta		10 952	-468	-5	-3 654	567	236		9 198

M3 Kapitaltäckningsanalys

Swedbanks legala kapitalkrav är baserad på CRR, men mer specifikt begränsad av Basel 1-golvet inom CRR. Finansinspektionen har klargjort att Basel 1-golvet, d.v.s. 80 procent av kapitalkravet enligt Basel 1, kommer att vara kvar för svenska banker. Kapitalkravet för moderbolaget beräknat enligt CRR överstiger kapitalkravet enligt Basel 1-golvet. För moderbolaget utgör därför Basel 1-golvet inte något minimikrav.

	Moderbolaget	
	Basel 3	Basel 2
Kapitaltäckning¹	2014	2013
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	75 982	64 383
Beräknad utdelning	-12 511	-11 100
Kapitalandel av periodiseringsfond	4 205	4 768
Förändringar i verkligt värde på derivatskulder	-17	
Kassaflödessäkringar	6	9
Goodwill	-769	-1 046
Uppskjuten skattefordran	0	-53
Immateriella tillgångar efter uppskjuten skatteskuld	-463	-326
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-570	-488
Avdrag för aktier, kärnprimärkapital	-410	
Kärnprimärkapital	65 453	56 147
Primärkapitaltillskott	4 989	5 536
Avdrag för aktier, primärkapital		-1 495
Primärkapital	70 442	60 188
Supplementärkapitalinstrument	12 402	4 543
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar		-488
Avdrag för aktier, supplementärkapital		-1 495
Supplementärkapital	12 402	2 560
Total kapitalbas	82 844	62 748
Kapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	7 176	5 610
Kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	13 609	16 790
Kapitalkrav obeståndsfond	3	
Kapitalkrav för avvecklingsrisk	2	3
Kapitalkrav för marknadsrisker	1 480	1 072
Handelslagret	1 273	1 037
varav VaR och SVaR	709	521
varav risker utanför VaR och SVaR	564	516
Valutakursrisk övrig verksamhet	207	35
Kapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	587	
Kapitalkrav för operativ risk	2 736	2 356
Kapitalkrav	25 593	25 831
Riskexponeringsbelopp kreditrisker	259 849	279 994
Riskexponeringsbelopp avvecklingsrisker	29	39
Riskexponeringsbelopp marknadsrisker	18 497	13 394
Riskexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	7 333	
Riskexponeringsbelopp operativ risk	34 200	29 455
Riskexponeringsbelopp	319 908	322 882
Kärnprimärkapitalrelation, %	20.5	17.4
Primärkapitalrelation, %	22.0	18.6
Total kapitalrelation, %	25.9	19.4

Krav avseende kapitalbuffertar ² %	2014
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	7.0
varav krav på kapitalkonserveringbuffert	2.5
varav krav på kontryckisk kapitalbuffert	
varav krav på systemriskbuffert	
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ³	16.0

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

- 1) Rapportering per 31 december 2014 enligt gällande regelverk (Basel 3). Jämförelsesiffror per 2013 enligt tidigare regelverk (Basel 2).
- 2) Nya krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV.
- 3) Beräknas som kärnprimärkapitalrelation minus lagstadgat minimikrav på 4,5% (exklusive buffertkrav) samt minus eventuella kärnprimärkapitalposter som används för att uppfylla primärkapitalkravet och totala kapitalkravet.
- 4) Basel 1-golvet baserat på det högsta av kapitalkravet enligt Basel 3 och 80% av kapitalkravet enligt Basel 1. I det senare fallet justeras kapitalbasen enligt artikel 500.4 i CRR.

Kapitalkrav för kreditrisker, Basel 3 ¹	Moderbolaget 2014		
	Exponeringsvärde	Genomsnittlig riskvikt, %	Kapitalkrav
Institutsexponeringar	135 493	16	1 723
Företagsexponeringar	364 455	32	9 384
Hushållsexponeringar	90 654	24	1 766
Värdepapperiseringar	763	11	7
Motpartslösa exponeringar	74 196	12	729
Totalt kreditrisker enligt IRK	665 561	26	13 609
Kreditrisker enligt schablonmetoden	1 082 614	8	7 176
Summa	1 748 175	15	20 785

Kapitalkrav för kreditrisker, Basel 2 ¹	Moderbolaget 2013		
	Exponeringsvärde	Genomsnittlig riskvikt, %	Kapitalkrav
Institutsexponeringar	122 029	14	1 347
Företagsexponeringar	324 968	52	13 543
Hushållsexponeringar	77 669	28	1 764
Värdepapperiseringar	941	11	8
Motpartslösa exponeringar	1 599	100	128
Totalt kreditrisker enligt IRK	527 206	40	16 790
Kreditrisker enligt schablonmetoden	1 069 854	7	5 610
Summa	1 597 060	18	22 400

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

	Moderbolaget	
	2014	2013
Kapitalkrav för marknadsrisker		
Ränterisker	1 265	1 035
varav för specifik risk	556	514
varav för generell risk	709	521
Aktiekursrisker	126	74
varav för specifik risk		1
varav för generell risk	126	73
Valutakursrisk i handelslagret	170	316
Råvarurisk	7	1
Summa kapitalkrav för risker i handelslagret¹	1 273	1 037
varav stressad VaR	504	382
Valutakursrisk utanför handelslagret	207	35
Summa	1 480	1 072

1) Kapitalkrav för generell ränterisk, aktiekursrisk och valutakursrisk i handelslagret beräknas enligt VaR-modell.

	Moderbolaget	
	2014	2013
Kapitalkrav för operativa risker¹		
Schablonmetoden	2 736	2 356
varav handel och finansförvaltning	517	703
varav hushållsbank	1 501	1 415
varav storkundsbank	503	289
varav betalning och avveckling	162	66
varav privatkundsmäklari	4	
varav administrationsuppdrag	17	13
varav kapitalförvaltning		-130
varav företagsfinansiering	32	
Summa	2 736	2 356

1) Kapitalkrav för operativa risker beräknas enligt schablonmetoden.

	Moderbolaget 2014	
	Riskenxponeringsbelopp	Kapitalkrav
Riskenxponeringsbelopp och kapitalkrav		
Kreditrisk enligt schablonmetoden	89 696	7 176
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	281	23
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	50	4
Exponeringar mot offentliga organ		
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker		
Exponeringar mot internationella organisationer		
Institutexponeringar	2 226	178
Företagsexponeringar	9 571	766
Hushållsexponeringar	3 382	271
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	638	51
Fallerade exponeringar	55	4
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk		
Exponeringar i form av säkerställda obligationer		
Poster som avser positioner i värdepapperisering		
Exponeringar mot institut och företag med ett kortfristigt kreditbetyg		
Exponeringar i form av andelar eller aktier i företag för kollektiva investeringar (fond)		
Aktieexponeringar	72 579	5 806
Övriga poster	914	73
Kreditrisk enligt IRK	170 111	13 609
Institutexponeringar	21 545	1 723
Företagsexponeringar	117 296	9 384
varav specialutlåning		
Hushållsexponeringar	22 081	1 766
varav fastighetskrediter	2 897	232
varav övrig utlåning	19 184	1 535
Värdepapperisering	82	7
Motpartslösa exponeringar	9 107	729
Kreditrisk, obeståndsfond	42	3
Avvecklingsrisker	29	2
Marknadsrisker	18 497	1 480
Handelslagret	15 911	1 273
varav VaR och SVaR	8 862	709
varav risker utanför VaR och SVaR	7 049	564
Valutakursrisk övrig verksamhet	2 586	207
Kreditvärdighetsjustering	7 333	587
Operativ risk	34 200	2 736
varav schablonmetoden	34 200	2 736
Summa	319 908	25 593

M4 Geografisk fördelning av intäkter

2014	Sverige	Norge	Danmark	Finland	USA	Övrigt	Totalt
Ränteintäkter	14 079	1 766	46	298	655	164	17 008
Leasingintäkter	4 222						4 222
Erhållna utdelningar	22 131						22 131
Provisionsintäkter	8 592	586	12	91	24	33	9 338
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	350	760	4	-186		51	979
Övriga intäkter	1 283	3	1		1		1 288
Summa	50 657	3 115	62	203	680	248	54 966

2013	Sverige	Norge	Danmark	Finland	USA	Övrigt	Totalt
Ränteintäkter	16 753	1 497	46	295	463	118	19 172
Erhållna utdelningar	9 419						9 419
Provisionsintäkter	5 687	600	10	68	10	40	6 415
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	2 670	-946	4	50	-1	18	1 795
Övriga intäkter	1 334	6	1		1		1 342
Summa	35 863	1 157	60	414	472	176	38 143

Den geografiska fördelningen har främst skett utifrån var verksamheten bedrivs.

M5 Räntenetto

	2014	2013
Ränteintäkter	17 008	19 172
Leasingintäkter från finansiella leasingavtal	4 222	
Räntekostnader	6 958	8 566
Räntenetto före avskrivningar enligt plan för finansiella leasingavtal	14 272	10 606
Avskrivningar enligt plan för finansiella leasingavtal	3 885	
Räntenetto efter avskrivningar enligt plan för finansiella leasingavtal	10 387	10 606

Analys	2014			2013		
	Medelsaldo	Ränta	Genomsnittlig årlig ränta, %	Medelsaldo	Ränta	Genomsnittlig årlig ränta, %
Utlåning till kreditinstitut	410 354	3 975	0.97	343 565	5 901	1.72
Utlåning till allmänheten	362 967	11 388	3.14	349 472	11 893	3.40
Räntebärande värdepapper	144 973	2 224	1.53	124 216	2 079	1.67
Summa räntebärande tillgångar	918 294	17 587	1.92	817 253	19 873	2.43
Derivat	99 544	-732		97 185	-785	
Övriga tillgångar	275 238	4 375		245 328	84	
Summa tillgångar	1 293 076	21 230	1.64	1 159 766	19 172	1.65
Skulder till kreditinstitut	202 969	873	0.43	184 645	1 209	0.65
Inlåning från allmänheten	591 858	2 730	0.46	536 667	4 550	0.85
varav insättningsgarantiavgifter		278			262	
Emitterade värdepapper	297 126	3 130	1.05	254 753	3 492	1.37
varav provisioner statsgaranterad upplåning		31			283	
Efterställda skulder	16 238	645	3.97	12 070	625	5.17
Summa räntebärande skulder	1 108 191	7 379	0.67	988 135	9 876	1.00
Derivat	89 959	-889		87 770	-1 651	
Övriga skulder	30 650	468		23 266	341	
varav avgift statlig stabiliseringsfond		428			292	
Summa skulder	1 228 800	6 958	0.57	1 099 171	8 566	0.78
Eget kapital	64 276			60 595		
Summa skulder och eget kapital	1 293 076	6 958	0.54	1 159 766	8 566	0.74
Summa räntenetto		14 272			10 606	
Placeringsmarginal			1.10			0.91
Ränteintäkter osäkra fordringar		29			31	
Ränteintäkter på finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde		19 211			16 992	
Räntekostnader på finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde		7 285			9 310	

M6 Erhållna utdelningar

	2014	2013
Aktier och andelar	303	246
Aktier och andelar i intresseföretag	380	533
Aktier och andelar i koncernföretag ¹	21 448	8 640
Summa	22 131	9 419
¹ varav genom koncernbidrag	9 608	6 486

M7 Provisionsnetto

Provisionsintäkter	2014	2013
Betalningsförmedlingsprovisioner	1 112	1 096
Kortprovisioner	3 287	1 004
Kundkoncept	490	440
Kapitalförvaltningsprovisioner	1 580	1 498
Livförsäkringsprovisioner	438	461
Courtage	536	466
Övriga värdepappersprovisioner	60	57
Corporate finance	464	348
Utlåningsprovisioner	742	589
Garantiprovisioner	140	114
Inlåningsprovisioner	51	58
Sakförsäkringsprovisioner	52	73
Övriga provisioner	386	211
Summa	9 338	6 415

Provisionskostnader	2014	2013
Betalningsförmedlingsprovisioner	-868	-801
Kortprovisioner	-1 800	-161
Kundkoncept	-16	-16
Kapitalförvaltningsprovisioner	-68	-69
Livförsäkringsprovisioner	-30	-40
Övriga värdepappersprovisioner	-242	-254
Utlånings- och garantiprovisioner	-68	-61
Övriga provisioner	-149	-60
Summa	-3 241	-1 462

Provisionsnetto	2014	2013
Betalningsförmedlingsprovisioner	243	294
Kortprovisioner	1 487	843
Kundkoncept	474	424
Kapitalförvaltningsprovisioner	1 512	1 429
Livförsäkringsprovisioner	408	421
Courtage	536	466
Övriga värdepappersprovisioner	-182	-197
Corporate finance	464	348
Utlåningsprovisioner	674	528
Garantiprovisioner	140	114
Inlåningsprovisioner	51	58
Sakförsäkringsprovisioner	52	73
Övriga provisioner	238	152
Summa	6 097	4 953

M8 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

	2014	2013
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen		
Handel och derivat		
Aktier och relaterade derivat	-111	-316
Räntebärande värdepapper och relaterade derivat	605	1 204
Summa	494	888
Övrigt		
Aktier och relaterade derivat	104	141
Lån	38	-90
Finansiella skulder	12	60
Summa	154	111
Säkringsredovisning till verkligt värde		
Säkringsinstrument	573	-1 283
Säkrad post	-556	1 236
Summa	17	-47
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-1	-132
Valutakursförändring	315	975
Summa	979	1 795

M9 Övriga intäkter

	2014	2013
IT-tjänster	928	1 009
Övriga rörelseintäkter	360	333
Summa	1 288	1 342

M10 Personalkostnader

Totala personalkostnader	2014	2013
Löner och arvoden	4 678	4 288
Ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	314	285
Socialförsäkringsavgifter	1 600	1 514
Pensionskostnader	1 017	1 021
Utbildningskostnader	106	97
Övriga personalkostnader	198	201
Summa	7 913	7 406
varav resultatbaserade personalkostnader	628	745

Rörligt ersättningsprogram 2010–2014	2014	2013
Program 2010		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	1	17
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	-1	24
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del		
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del		
Program 2011		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	41	80
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	36	88
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del		
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del		
Program 2012		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	100	107
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	61	56
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del		2
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del		-3
Program 2013		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	78	81
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	29	24
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	-1	141
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del	-2	66
Program 2014		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	94	
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	27	
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	117	
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del	44	
Totalt redovisad kostnad	624	683
Antal prestationsrätter som ligger till grund för aktierelaterad redovisad kostnad, miljoner st.	2014	2013
Utestående vid periodens början	9.5	7.6
Ytterligare utestående vid periodens början p.g.a. fusioner	0.2	
Tilldelade	2.1	2.1
Förverkade	0.3	0.2
Inlösta	1.8	
Utestående vid periodens slut	9.7	9.5
Inlösningsbara vid periodens slut		
Viktat genomsnittligt verkligt värde per prestationsrätt vid värderingstidpunkten, kr	132	121
Viktad genomsnittlig återstående löptid, månader	17	22
Viktat genomsnittlig lösenpris per prestationsrätt, kr ¹		

1) Tillämpas på följande grupper; utestående vid periodens början, tilldelade under perioden, förverkade under perioden, inlösningsbara under perioden, förfallna under perioden, utestående vid periodens slut, inlösningsbara vid periodens slut.

2014	Styrelse, VD samt motsvarande befattningshavare			Övriga anställda	
Land	Antal personer, st	Löner och arvoden	Rörliga ersättningar	Löner	Totalt
Sverige	28	83	6	4 441	4 530
Danmark				18	18
Norge				370	370
USA				20	20
Finland				29	29
Övriga länder				25	25
Summa	28	83	6	4 903	4 992

2013	Styrelse, VD samt motsvarande befattningshavare			Övriga anställda	
Land	Antal personer, st	Löner och arvoden	Rörliga ersättningar	Löner	Totalt
Sverige	28	69	3	4 086	4 158
Danmark				15	15
Norge				332	332
USA				17	17
Finland				29	29
Övriga länder				22	22
Summa	28	69	3	4 501	4 573

Styrelse, VD samt motsvarande befattningshavare	2014	2013
Årets kostnader avseende pensioner och liknande förmåner	26	27
Antal personer	17	18
Lämnade lån, mkr	102	80
Antal personer	20	20

Könsfördelning, %	2014		2013	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Samtliga anställda	56	44	55	45
Styrelseledamöter	44	56	40	60
Övriga ledande befattningshavare inkl. VD	29	71	30	70

M11 Övriga allmänna administrationskostnader

	2014	2013
Hyrer, övriga lokalkostnader	958	866
Datakostnader	1 554	1 326
Tele, porto	108	89
Konsulter och köpta tjänster	692	591
Resor	149	134
Representation	37	31
Materialkostnader	95	109
Reklam, PR, marknadsföring	219	235
Vårdetransport, larm	54	176
Reparation och underhåll	92	114
Övriga administrationskostnader	279	255
Övriga rörelsekostnader	86	98
Summa	4 323	4 024
Ersättning till bolagsstämموالدا revisorer, Deloitte AB	2014	2013
Revisionsuppdraget	20	19
Annan revisionsverksamhet	5	2
Skatterådgivning	1	1
Övriga	3	3
Summa	29	25
Internrevision, ej Deloitte	59	54

M12 Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar

Avskrivningar	2014	2013
Inventarier	160	141
Rörelsefastigheter		1
Immateriella anläggningstillgångar	436	390
Leasingobjekt	3 885	
Summa	4 481	532

M13 Kreditförluster, netto

	2014	2013
Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån		
Reserveringar	364	311
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-130	-125
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	6	-10
Summa	240	176
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	-74	-7
Bortskrivningar av osäkra lån		
Konstaterade kreditförluster	739	734
Inspråktagande av tidigare reserveringar	-236	-359
Återvinningar	-84	-52
Summa	419	323
Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditriskexponeringar	-46	10
Kreditförluster, netto	539	502
Kreditförluster fördelade per värderingskategori		
Lånefordringar	537	493
Verkligt värde via resultaträkningen	2	9
Summa	539	502
Kreditförluster fördelade per låntagarkategori		
Kreditinstitut	-5	-10
Allmänheten	544	512
Summa	539	502

M14 Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar

	2014	2013
Aktier och andelar i dotterföretag		
Ektornet AB	309	542
Sparbanken Öresund AB	1 334	
Sparia Försäkrings AB	518	
JSC Swedbank, Kiev		1 602
Swedbank (Luxemburg) S.A., Luxemburg	18	
First Securities AS, Oslo		1 268
Swedbank Management Company S.A., Luxemburg	9	5
New Tower LLC, Kiev		1
FRIR RUS OOO, Moskva		1
Summa	2 188	3 419
Aktier och andelar i intresseföretag		
Rosengård Invest AB	2	
Getswish AB	3	
Summa	5	
Lån utgörande nettoinvestering		
JSC Swedbank, Kiev		-1 169
Summa		-1 169
Summa	2 193	2 250

M15 Bokslutsdispositioner

	2014	2013
Obeskattade reserver		
Överavskrivningar inventarier	33	14
Periodiseringsfond, avsättning	-731	-8
Summa	-698	6

M16 Skatt

Skattekostnad	2014	2013
Skatt avseende tidigare år		164
Aktuell skatt	4 161	3 043
Uppskjuten skatt	-400	-50
Summa	3 761	3 157

	2014		2013	
	mkr	procent	mkr	procent
Utfall	3 761	14,5	3 157	23,6
22,0% på resultatet före skatt	5 724	22,0	2 947	22,0
Skillnad	1 963	7.5	-210	-1.6
Skillnaden består av följande poster				
Skatt tidigare år			-164	-1.2
Ej skattepliktiga intäkter/ej avdragsgilla kostnader	-81	-0.3	-84	-0.6
Ej skattepliktiga utdelningar	2 689	10.3	592	4.4
Ej avdragsgill goodwillavskrivning	-22	-0.1	-22	-0.2
Skattefria reavinster/ej avdragsgilla förluster och värdeförändringar på aktier och andelar	12	0.0		
Schablonintäkt periodiseringsfond	-20	-0.1	-14	-0.1
Ej avdragsgill nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-482	-1.9	-495	-3.7
Avvikande skattesats i andra länder	-133	-0.5	-23	-0.2
Summa	1 963	7.5	-210	-1.6

2014

Uppskjutna skattefordringar	Ingående balans	Resultat-räkning	Övrigt total-resultat	Eget kapital	Fusioner	Utgående balans
Avdragsgilla och skattepliktiga temporära skillnader						
Kassaflödessäkring	3		-1			2
Pensioner	94	-1				93
Aktierelaterad ersättning	89			9	2	100
Immateriella tillgångar		10			-63	-53
Intäkter	-135	342				207
Övrigt	2	49			-51	
Summa uppskjutna skattefordringar	53	400	-1	9	-112	349

2013

Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder	Ingående balans	Resultat-räkning	Övrigt total-resultat	Eget kapital	Valutakurs-differenser	Utgående balans
Avdragsgilla temporära skillnader						
Övrigt	49	-49				
Summa uppskjutna skattefordringar	49	-49				
Skattepliktiga temporära skillnader						
Kassaflödessäkring	-11		8			-3
Pensioner	-92	-2				-94
Aktierelaterad ersättning				-89		-89
Intäkter	259	-113			-11	135
Övrigt	-18	16				-2
Summa uppskjutna skatteskulder	138	-99	8	-89	-11	-53

M17 Skatt för varje komponent i övrigt totalresultat

	2014				2013			
	Belopp före skatt	Uppskjuten skatt	Aktuell skatt	Total skatt	Belopp före skatt	Uppskjuten skatt	Aktuell skatt	Total skatt
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-8		1	-7	5		-1	-1
Kassaflödessäkringar	5	-1		4	32	-7		-7
Övrigt totalresultat	-3	-1	1	-3	37	-7	-1	-8

M18 Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.

	Redovisat värde			Upplupet anskaffningsvärde			Nominellt belopp		
	2014	2013	1/1/2013	2014	2013	1/1/2013	2014	2013	1/1/2013
Värderingskategori, verkligt värde via resultat-räkningen									
Handel									
Svenska staten	32 777	44 798	13 715	31 414	43 786	12 208	30 274	42 022	9 736
Svenska kommuner	2 904	463	571	2 901	463	571	2 872	462	571
Utländska stater	2 170	3 716	1 977	2 148	3 648	1 867	2 131	3 629	1 848
Övriga utländska emittenter	3 222	1 231	1 219	3 172	1 232	1 219	3 166	1 229	1 218
Summa	41 073	50 208	17 482	39 635	49 129	15 865	38 443	47 342	13 373

M19 Utlåning till kreditinstitut

	2014	2013	1/1 2013
Värderingskategori, lånefordringar			
Svenska banker	66 793	57 866	38 727
Svenska kreditinstitut	330 870	299 828	225 791
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	52	28	56
Utländska banker	16 418	17 191	40 460
Utländska kreditinstitut	4 377	1 402	37
Summa	418 510	376 315	305 071
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen			
Handel			
Svenska banker, återköpsavtal	1 230		
Svenska kreditinstitut			25 888
Svenska kreditinstitut, återköpsavtal	1 908	5 434	7 677
Utländska banker, återköpsavtal	11 243	5 498	4 975
Utländska kreditinstitut, återköpsavtal	3 088	1 274	6 828
Summa	17 469	12 206	45 368
Summa	435 979	388 521	350 439
Efterställda fordringar	2014	2013	1/1 2013
Koncernföretag	4 000	394	1 189
Intresseföretag		120	120
Övriga företag	52	53	58
Summa	4 052	567	1 367

M20 Utlåning till allmänheten

	2014	2013	1/1 2013
Värderingskategori, lånefordringar			
Svensk allmänhet	295 927	230 832	162 365
Utländsk allmänhet	71 560	64 573	55 964
Summa	367 487	295 405	218 329
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen			
Handel			
Svensk allmänhet, återköpsavtal	38 761	28 680	31 753
Utländsk allmänhet, återköpsavtal	23 829	19 234	16 183
Övrigt			
Svensk allmänhet	2 802	3 001	80 968
Summa	65 392	50 915	128 904
Summa	432 879	346 320	347 233

Maximal kreditexponering för utlåning värderad till verkligt värde motsvarande redovisat värde.

M21 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Emitterade av andra än offentliga organ	Redovisat värde			Upplupet anskaffningsvärde			Nominellt belopp		
	2014	2013	1/1/2013	2014	2013	1/1/2013	2014	2013	1/1/2013
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen									
Handel									
Svenska bostadsinstitut	51 290	54 724	60 915	50 781	54 161	60 096	49 058	52 338	57 628
Svenska finansiella företag	26 310	27 022	19 974	26 252	26 750	19 569	25 740	26 093	19 112
Svenska icke-finansiella företag	4 343	5 583	5 265	4 262	5 579	5 248	4 325	5 568	5 222
Utländska finansiella företag	25 627	18 098	17 936	25 424	17 973	17 683	25 118	17 799	17 588
Utländska icke-finansiella företag	10 159	10 212	8 762	10 029	10 142	8 621	9 787	9 968	8 557
Summa	117 729	115 639	112 852	116 748	114 605	111 217	114 028	111 766	108 107
Värderingskategori, investeringar som hålles till förfall¹									
Svenska bostadsinstitut									
Utländska bostadsinstitut	1 219	888	1 259	1 219	888	1 259	1 221	889	1 261
Summa	1 219	888	1 259	1 219	888	1 259	1 221	889	1 261
Summa	118 948	116 527	114 111	117 967	115 493	112 476	115 249	112 655	109 368
varav noterat	114 321	112 779	112 013						

1) Verkligt värde på investeringar som hålles till förfall uppgick till 1 218 mkr (873).

M22 Aktier och andelar

	Redovisat värde			Anskaffningsvärde		
	2014	2013	1/1/2013	2014	2013	1/1/2013
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen						
Handel						
Handelslager	6 381	5 270	7 271	6 054	4 965	7 166
Fondandelar	2 456	976	155	2 223	970	147
Övrigt						
Övriga aktier	755	553	372	553	390	280
Summa	9 592	6 799	7 798	8 830	6 325	7 593
Värderingskategori, tillgängliga för försäljning						
Bostadsrätter	44	43	37	44	43	37
Övrigt	5	7	26	5	7	26
Summa	49	50	63	49	50	63
Summa	9 641	6 849	7 861	8 879	6 375	7 656
varav onoterat	49	50	63			

Onoterat innehav har värderats till senaste transaktionspris. Innehav i värderingskategorin tillgängliga för försäljning har värderats till anskaffningsvärde då något annat mer tillförlitligt verkligt värde inte ansetts kunna fastställas.

M23 Aktier och andelar i intresseföretag

Anläggningstillgångar	2014	2013	1/1/2013
Kreditinstitut	1 944	1 130	1 130
Övriga intresseföretag	42	28	23
Summa	1 986	1 158	1 153
Ingående balans	1 158	1 153	
Under året tillkommande	833	5	
Under året avskrivet	-5		
Utgående balans	1 986	1 158	

Firmanamn, säte	Organisations-nummer	Antal	Redovisat värde	Anskaffningsvärde	Kapitalandel, %
Kreditinstitut					
EnterCard Holding AB, Stockholm	556673-0585	3 000	420	420	50,00
Sparbanken Skåne AB, Lund	516401-9928	3 670 342	1 070	1 070	50,00
Sparbanken Rekarne AB, Eskilstuna	516401-0091	865 000	125	125	30,00
Swedbank Sjuhärads AB, Borås	516401-9852	950 000	288	288	47,50
Vimmerby Sparbank AB, Vimmerby	516401-0174	340 000	41	41	40,00
Summa			1 944	1 944	
Övriga intresseföretag					
Babs Paylink AB, Stockholm	556567-2200	4 900	19	19	49,00
BDB Bankernas Depå AB, Stockholm	556695-3567	13 000	2	7	20,00
BGC Holding AB, Stockholm	556607-0933	29 177	11	11	29,18
Finansiell ID-Teknik BID AB, Stockholm	556630-4928	12 735	4	24	28,30
Getswish AB, Stockholm	556913-7382	10 000	2	4	20,00
Rosengård Invest AB, Malmö	556756-0528	5 625	4	10	25,00
Upplysningscentralen, Stockholm	556137-5113	2 000			20,00
Summa			42	75	
Summa			1 986	2 019	

Röstandelen i respektive företag motsvaras av kapitalandelen. Samtliga aktier och andelar är onoterade.

M24 Aktier och andelar i koncernföretag

Anläggningstillgångar	2014	2013	1/1/2013
Svenska kreditinstitut	18 721	14 887	14 882
Utländska kreditinstitut	32 253	33 126	35 064
Övriga företag	7 369	7 177	7 285
Summa	58 343	55 190	57 231
Ingående balans	55 190	57 231	
Under året tillkommande	6 801	1 377	
Under året nedskrivet	-2 188	-3 418	
Under året avgående	-1 460		
Utgående balans	58 343	55 190	

Firmanamn, säte	Organisations-nummer	Antal	Redovisat värde	Anskaffningsvärde	Kapital andel, %
Svenska kreditinstitut					
Sparbanken Öresund AB, Malmö	516406-0088	2 359 000	1 610	2 944	100
Swedbank Hypotek AB, Stockholm	556003-3283	23 000 000	16 928	16 928	100
Ölands Bank AB, Borgholm	516401-0034	780 000	135	135	60
Frispar Företagskredit AB, Malmö	556636-2728	4 800	48	48	
Summa			18 721	20 055	
Utländska kreditinstitut					
Swedbank AS, Tallinn	10060701	85 000 000	18 240	18 240	100
Swedbank AS, Riga	40003074764	942 856 206	7 455	7 455	100
Swedbank AB, Vilnius	112029651	164 008 000	6 467	6 467	100
Swedbank First Securities LLC, New York	20-416-7414	100	48	90	100
Swedbank (Luxembourg) S.A., Luxemburg	302018-5066	300 000	38	125	100
Swedbank Management Company S.A., Luxemburg	B149317	250 000	5	14	100
Summa			32 253	32 391	
Övriga bolag					
ATM Holding AB, Stockholm	556886-6692	350	32	39	70
Bart AB, Stockholm	556691-3579	500			100
Ektornet AB, Stockholm	556788-7152	5 000 000	259	1 948	100
FR & R Invest AB, Stockholm	556815-9718	10 000 000	50	50	100
FRIR RUS OOO, Moskva	11107746962377	1	26	27	100
OOO Leasing, Moskva	1047796412531	2	3	3	100
Sparia Försäkrings AB, Stockholm	516401-8631	30 000	36	595	100
Sparia Group Försäkring AB, Stockholm	516406-0963	70 000	70	70	100
Swedbank Administration AB, Stockholm	556284-5387	10 000	7	7	100
Swedbank Franchise AB, Stockholm	556184-2120	1 000	275	275	100
Swedbank Försäkring AB, Stockholm	516401-8292	150 000	3 343	3 343	100
Swedbank och Sparbankernas Mobile Solutions AB, Stockholm	556891-5283	100			100
Swedbank Robur AB, Stockholm	556110-3895	10 000 000	3 267	3 267	100
Övriga			1	5	
Summa			7 369	9 629	
Summa			58 343	62 075	

Röstandelen i respektive företag motsvaras av kapitalandelen. Samtliga bolag är onoterade.

Under 2014 fusionerades de helägda dotterföretagen Swedbank Finans AB och Swedbank Babs Holding AB samt deras dotterföretag med Swedbank AB. Fusionsresultatet uppgick till 1 006 mkr, vilket redovisades i resultatet som erhållna utdelningar.

M25 Derivat

	Nominellt belopp/ återstående kontraktsenlig löptid			Nominellt belopp			Positiva marknadsvärden			Negativa marknadsvärden		
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	2014	2013	1/1/2013	2014	2013	1/1/2013	2014	2013	1/1/2013
Derivat i säkringsredovisning												
Verkligt värde säkring												
Ränterelaterade kontrakt												
Swappar	6 538	78 454	1 290	86 282	58 578	87 034	2 511	1 666	3 182		363	56
Valutarelaterade kontrakt												
Swappar					65	7 391			620	216	7	
Summa	6 538	78 454	1 290	86 282	58 643	94 425	2 511	1 666	3 802	216	370	56
Kassaflödessäkringar												
Ränterelaterade kontrakt												
Swappar	31	427		458	1 330	115				8	11	24
Summa	31	427		458	1 330	115				8	11	24
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet												
Valutarelaterade kontrakt												
Swappar					1 510			9				75
Summa					1 510			9				75
Övriga derivat												
Ränterelaterade kontrakt												
Optioner	212 413	150 427	83 223	446 063	594 970	621 453	3 184	1 599	2 230	2 628	1 563	1 907
Terminer	4 637 820	2 795 285		7 433 105	10 494 825	6 997 324	2 313	3 688	5 391	2 537	3 640	5 454
Swappar	759 302	1 856 000	565 226	3 180 529	3 187 627	3 209 438	82 556	50 900	77 214	85 095	53 288	79 451
Valutarelaterade kontrakt												
Optioner	77 393	2 856		80 249	56 040	37 491	3 915	573	324	3 573	528	353
Terminer	797 481	12 329	33	809 843	796 672	823 666	21 774	5 301	9 167	13 723	5 630	10 384
Swappar	166 607	285 915	116 164	568 686	534 910	588 784	25 703	21 948	28 636	21 983	13 258	21 415
Aktierelaterade kontrakt												
Optioner	30 566	15 218	2 322	48 106	41 253	38 165	2 448	2 221	1 439	840	1 022	766
Terminer	18 621	3 372	19	22 012	7 266	5 182	89	67	2	123	48	1
Swappar	4 621	13		4 634	2 992	2 743	38	385	226	111	30	63
Kreditrelaterade kontrakt												
Swappar	3 035	9 042	285	12 362	12 383	9 392	131	114	21	156	168	33
Summa	6 707 859	5 130 456	767 272	12 605 587	15 728 938	12 333 638	142 151	86 796	124 647	130 769	79 175	119 827
Totalt före nettningssavtal	6 714 428	5 209 337	768 562	12 692 327	15 790 421	12 431 598	144 662	88 471	128 450	130 993	79 556	119 995
Nettningssavtal							-10 959	-5 148	-2 524	-12 297	-5 148	-2 524
Totalt	6 714 428	5 209 337	723 939	12 692 327	15 790 421	12 431 598	133 703	83 323	125 926	118 696	74 408	117 471
varav clearat	1 543 881	1 732 179	131 062	3 407 122	3 090 375	3 828 786	8 459	1 696	2 524	9 986	2 364	3 142

Förfallostruktur avseende framtida säkrade kassaflöden i kassaflödessäkringar

	upp till 1 år	1-3 år
Negativa kassaflöden (skulder)	3	5

Ovanstående framtida kassaflöden, uttryckta i mkr, är exponerade för variation hänförligt till ändrade räntesatser och/eller ändrade valutakurser. Dessa framtida kassaflöden är säkrade med derivat, vilka redovisas som kassaflödessäkringar, med kassaflöden som eliminerar variationerna.

M26 Immateriella anläggningstillgångar

	2014				2013			
	Goodwill	Kundbas	Övrigt	Totalt	Goodwill	Kundbas	Övrigt	Totalt
Anskaffningsvärde vid årets ingång	3 369	41	591	4 001	3 369	41	478	3 888
Nyanskaffningar via separata förvärv	70		10	80			123	123
Nyanskaffningar till följd av fusioner			537	537				
Avyttringar och utrangeringar			-77	-77			-10	-10
Anskaffningsvärde vid årets utgång	3 439	41	1 061	4 541	3 369	41	591	4 001
Avskrivningar vid årets ingång	-2 323	-37	-268	-2 629	-1 989	-34	-220	-2 243
Årets avskrivningar	-347	-2	-86	-436	-334	-3	-53	-390
Avskrivningar till följd av fusioner			-142	-142				
Avyttringar och utrangeringar			60	60			5	5
Avskrivningar vid årets utgång	-2 670	-39	-436	-3 145	-2 323	-37	-268	-2 629
Nedskrivningar vid årets ingång								
Nedskrivningar till följd av fusioner			-111	-111				
Nedskrivningar vid årets utgång			-111	-111				
Redovisat värde	769	2	514	1 285	1 046	4	322	1 372

Goodwill skrivs av över en bedömd nyttjandeperiod på 5 till 20 år. För övriga immateriella anläggningstillgångar med bestämbar nyttjandeperiod fördelas det avskrivningsbara beloppet systematiskt över nyttjandeperioden. Med systematisk avskrivning avses såväl linjär som ökande eller minskande avskrivning. Ursprunglig nyttjandeperiod är mellan 3 och 20 år. Något nedskrivningsbehov fanns inte per balansdagen.

M27 Leasingobjekt

Anläggningstillgångar	2014			
Anskaffningsvärde vid årets ingång				
Anskaffningar till följd av fusioner				21 240
Nyanskaffningar				5 677
Avyttringar och utrangeringar				-5 385
Anskaffningsvärde vid årets utgång				21 532
Avskrivningar vid årets ingång				
Årets avskrivningar				-3 885
Avskrivningar till följd av fusioner				-8 694
Avyttringar och utrangeringar				3 387
Avskrivningar vid årets utgång				-9 192
Redovisat värde				12 340

2014	< 1 år	1-5 år	> 5 år	Summa
Framtida minimileaseavgifter	3 971	6 479	2 623	13 073

Samtliga leasingobjekts restvärden är garanterade av leasetagaren eller tredje part. Leasingobjekten skrivs av under leasingavtalets löptid enligt annuitetsmetod. Leasingobjekten består huvudsakligen av fordon och maskiner. Leasingavgifterna innehåller inga variabla avgifter.

M28 Materiella tillgångar

	2014			2013		
	Anläggningstillgångar			Anläggningstillgångar		
	Inventarier	Rörelse-fastigheter	Totalt	Inventarier	Rörelse-fastigheter	Totalt
Anskaffningsvärde vid årets ingång	1 886	24	1 910	2 514	24	2 538
Nyanskaffningar	364		364	130		130
Nyanskaffningar till följd av fusioner	108		108			
Avyttringar och utrangeringar	-170		-170	-758		-758
Anskaffningsvärde vid årets utgång	2 188	24	2 212	1 886	24	1 910
Avskrivningar vid årets ingång	-1 564	-13	-1 577	-2 156	-12	-2 168
Årets avskrivningar	-160		-160	-141	-1	-142
Avskrivningar till följd fusioner	-72		-72			
Avyttringar och utrangeringar	157		157	733		733
Avskrivningar vid årets utgång	-1 639	-13	-1 652	-1 564	-13	-1 577
Redovisat värde	549	11	560	322	11	333

Inventariernas nyttjandeperiod bedöms vara mellan 3 och 10 år. Restvärdena bedöms vara noll liksom föregående år. Det avskrivningsbara beloppet redovisas linjärt i resultaträkningen under nyttjandeperioden. Någon indikation för nedskrivningsbehov fanns inte per balansdagen. Enskilda byggnadskomponenter

för rörelsefastigheter skrivs av under nyttjandeperioden. Restvärdet bedöms vara noll. Det avskrivningsbara beloppet redovisas linjärt i resultaträkningen under nyttjandeperioden. Mark bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs därför inte av.

M29 Övriga tillgångar

	2014	2013	1/1/2013
Fondlikvidfordringar	5 571	5 656	1 592
Koncernbidrag	9 619	6 495	5 986
Övrigt	1 611	161	452
Summa	16 801	12 312	8 030

M30 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2014	2013	1/1/2013
Upplupna ränteintäkter	2 481	4 104	6 738
Övrigt	5 047	1 002	1 055
Summa	7 528	5 106	7 793

M31 Skulder till kreditinstitut

	2014	2013	1/1/2013
Värderingskategori, övriga finansiella skulder			
Svenska banker	99 830	79 799	68 611
Svenska kreditinstitut	49 181	73 434	63 835
Utländska banker	65 267	31 303	54 213
Utländska kreditinstitut	2 545	2 437	215
Summa	216 823	186 973	186 874
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen			
Handel			
Svenska banker, återköpsavtal	1 991	4 182	3 433
Svenska kreditinstitut, återköpsavtal	1 907	250	2 734
Utländska banker, återköpsavtal	1 848	3 691	2 543
Summa	5 746	8 123	8 710
Summa	222 569	195 096	195 584

M32 In- och upplåning från allmänheten

	2014	2013	1/1/2013
Värderingskategori, övriga finansiella skulder			
Inlåning svensk allmänhet	494 026	460 009	413 133
Inlåning utländsk allmänhet	21 943	16 877	13 106
Summa	515 969	476 886	426 239

Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen

Handel

Inlåning svensk allmänhet, återköpsavtal	15 768	18 852	19 058
Inlåning utländsk allmänhet, återköpsavtal		3 089	2 707

Övrigt¹

Inlåning svensk allmänhet	381	2 467	25 100
---------------------------	-----	-------	--------

Summa	16 149	24 408	46 865
--------------	---------------	---------------	---------------

Summa	532 118	501 294	473 104
--------------	----------------	----------------	----------------

¹ nominellt belopp uppgår till

	394	2 466	25 041
--	-----	-------	--------

M33 Emitterade värdepapper

	2014	2013	1/1/2013
Värderingskategori, övriga finansiella skulder			
Certifikat	193 215	100 130	100 750
Andra räntebärande obligationslån	110 999	100 609	116 820
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	530	185	1 268
Summa	304 744	200 924	218 838

Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen

Handel

Certifikat			8 546
------------	--	--	-------

Övrigt	13 297	13 681	14 911
--------	--------	--------	--------

Summa	13 297	13 681	23 457
--------------	---------------	---------------	---------------

Summa	318 041	214 605	242 295
--------------	----------------	----------------	----------------

Omsättningen av emitterade värdepapper redovisas i not M2 Likviditetsrisker, sid 149.

M34 Övriga skulder

	2014	2013	1/1/2013
Fondlikvidskulder	7 827	2 427	1 949
Koncernskulder	637	637	637
Korta positioner aktier	74	109	40
varav egna emitterade aktier		37	
Korta positioner räntebärande värdepapper	26 984	17 410	18 189
varav egna emitterade räntebärande värdepapper			1 797
Övrigt	8 962	7 813	8 818
Summa	44 484	28 396	29 633

M35 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2014	2013	1/1/2013
Upplupna räntekostnader	2 157	2 046	2 938
Övrigt	2 095	1 700	1 745
Summa	4 252	3 746	4 683

M36 Avsättningar

	2014	2013	1/1/2013
Pensioner	23	15	18
Reserveringar för garantier		65	
Övrigt	40	18	76
Summa	63	98	94

M37 Efterställda skulder

	2014	2013	1/1/2013
Värderingskategori, övriga finansiella skulder			
Förlagslån	11 927	4 554	8 122
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	268	-11	122
Summa förlagslån	12 195	4 543	8 244
Eviga förlagslån	5 290	5 037	5 537
varav primärkapitaltillskott	5 290	5 540	6 278
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	525	503	741
Summa eviga förlagslån	5 815	5 540	6 278
Summa	18 010	10 083	14 522

Specifikation av efterställda skulder

Tidsbundna förlagslån

Löptid	Rätt till förtidsinlösen för Swedbank AB	Valuta	Nominellt belopp, milj	Redovisat belopp, mkr	Kupongränta, %
1989/2019		SEK	111	135	11,00
2012/2022	2017	EUR	500	4 803	3,00
2014/2024	2019	EUR	750	7 257	2,38
Summa				12 195	

Eviga förlagslån med sådana villkor att de av Finansinspektionen godkänts som primärkapitaltillskott

Löptid	Rätt till förtidsinlösen för Swedbank AB	Valuta	Nominellt belopp, milj	Redovisat belopp, mkr	Kupongränta, %
2004/evigt	2016	GBP	200	2 525	5,75
2007/evigt	2017	SEK	2 000	2 221	6,67
2008/evigt	2018	SEK	871	1 069	8,28
Summa				5 815	

Vissa förlagslån används som säkringsinstrument vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter. I moderbolaget redovisas valutakomponenten för dessa skulder till anskaffningsvärde, medan den redovisas till balansdagskurs i koncernen.

M38 Obeskattade reserver

	Akkumulerade överavskrivningar	Periodiserings- fond	Total
Ingående balans 2013	177	6 122	6 299
Avsättning/Upplösning	14	-8	6
Utgående balans 2013	192	6 114	6 305
Ingående balans 2014	192	6 114	6 305
Avsättning/Upplösning	32	-731	-698
Förändringar till följd av fusioner	4 429	6	4 435
Utgående balans 2014	4 653	5 390	10 043
Periodiseringsfond	2014	2013	1/1/2013
Avsättning 2008		731	731
Avsättning 2010	6		
Avsättning 2011	1 857	1 857	1 857
Avsättning 2012	3 528	3 526	3 534
Summa	5 390	6 114	6 122

M39 Eget kapital

	2014	2013	1/1/2013
Bundet eget kapital			
Aktiekapital, stamaktier	24 904	24 904	20 925
Aktiekapital, preferensaktier			3 979
Reservfond	5 968	5 968	5 968
Summa	30 872	30 872	30 872
Fritt eget kapital			
Kassaflödessäkringar	-3	-8	-32
Överkursfond	13 206	13 206	13 206
Balanserad vinst	31 907	20 313	20 459
Summa	45 110	33 511	33 633
Summa eget kapital	75 982	64 383	64 505

Årets förändringar av eget kapital samt uppdelning enligt IFRS framgår av rapporten Förändringar i eget kapital.

M40 Verkligt värde för finansiella instrument

Redovisat värde och verkligt värde för finansiella instrument

Nedan redogörs för en jämförelse mellan redovisat och verkligt värde för moderbolagets finansiella tillgångar och finansiella skulder enligt definitionen i IAS 39.

Fastställande av verkligt värde för finansiella instrument

När moderbolaget fastställer verkliga värden för finansiella instrument används olika metoder beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata i värderingen samt aktiviteten på marknaden. En aktiv marknad anses vara antingen en reglerad eller tillförlitlig handelsplats där noterade priser är lättillgängliga och uppvisar en regelbundenhet. Det görs löpande enbedömning kring aktiviteten genom att analysera faktorer såsom exempelvis handelsvolym och skillnader i köp- och säljkurser.

Metoderna är uppdelade på tre olika nivåer:

- 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 majoritet av värderingsparametrarna är icke observerbara och därav baseras på interna antaganden

När finansiella tillgångar och finansiella skulder på aktiva marknader har marknadsris-ker som motverkar varandra används genomsnitt av köp- och säljkurser som grund när verkliga värden fastställs. För eventuellt öppna nettopositioner tillämpas köp- eller säljkurs utifrån vad som är tillämpligt, det vill säga köpkurs för långa positioner och säljkurs för korta positioner. I de fall som det saknas en aktiv marknad bestäms verkligt värde med hjälp av etablerade värderingsmetoder- och modeller. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en marknad tillämpas, dessa antaganden baseras på

erfarenhet och kunskap kring värdering på de finansiella marknaderna. Målet är dock att alltid maximera användningen av data från en aktiv marknad. Samtliga värderingsmetoder- och modeller samt interna antaganden valideras kontinuerligt av den oberoende riskkontrollenheten. I de fall som det anses nödvändigt görs relevanta justeringar för att spegla ett verkligt värde, så kallade verkligt värde justeringar. Detta görs för att på ett korrekt sätt återspegla de parametrar som finns i de finansiella instrumenten och som ska återspeglas i dess värdering. Exempelvis för OTC-derivat, där motpartsrisken inte regleras med kontantsäkerheter, sker verkligt värde justering utifrån den aktuella motpartsrisken (CVA och DVA) och i de fall som modellrisken anses vara påtaglig ska det även göras en bedömning kring huruvida verkligt värde justering med hänsyn tagen till modellrisk ska göras.

Moderbolaget 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 utifrån hur de interna antagandena förväntas påverka värderingen. I de fall de interna antagandena har en betydande påverkan på det verkliga värdet rapporteras det finansiella instrumentet i nivå 3. Processen inkluderar även en analys och bedömning, utifrån kvalitén på värderingsdata, samt om en typ av finansiella instrument ska överföras mellan de olika nivåerna.

För ut- och inlåning med rörlig ränta, vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde, anses redovisat värde överensstämma med verkligt värde. Redovisade värden och verkliga värden överensstämmer till väldigt stor del beroende på den höga andelen finansiella instrument som redovisas till dess verkliga värde.

	2014			2013			1/1/2013		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Tillgångar									
Finansiella tillgångar enligt IAS 39									
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	73 802	73 802		32 439	32 439		109 898	109 898	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	41 073	41 073		50 208	50 208		17 482	17 482	
varav verkligt värde via resultaträkningen	41 073	41 073		50 208	50 208		17 482	17 482	
Utlåning till kreditinstitut	435 979	435 979		388 521	388 521		350 439	350 439	
varav lånefordringar	418 510	418 510		376 314	376 314		305 071	305 071	
varav verkligt värde via resultaträkningen	17 468	17 468		12 206	12 206		45 368	45 368	
Utlåning till allmänheten	432 879	432 879		346 320	346 320		347 233	347 233	
varav lånefordringar	367 487	367 487		295 405	295 405		218 329	218 329	
varav verkligt värde via resultaträkningen	65 392	65 392		50 916	50 916		128 904	128 904	
Obligationer och räntebärande värdepapper	118 947	118 948	-1	116 513	116 527	-14	114 089	114 111	-22
varav verkligt värde via resultaträkningen	117 728	117 728		115 639	115 639		112 852	112 852	
varav investeringar som hålles till förfall	1 218	1 219	-1	873	888	-14	1 237	1 259	-22
Aktier och andelar	9 641	9 641		6 849	6 849		7 861	7 861	
varav verkligt värde via resultaträkningen	9 592	9 592		6 849	6 849		7 798	7 798	
varav tillgängliga för försäljning	49	49					63	63	
Derivat	133 703	133 703		83 323	83 323		125 926	125 926	
Övriga finansiella tillgångar	19 277	19 277		16 415	16 415		14 768	14 768	
Summa	1 265 301	1 265 302	-1	1 040 587	1 040 601	-14	1 087 696	1 087 718	-22

	2014			2013			1/1/2013		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Skulder									
Finansiella skulder enligt IAS 39									
Skulder till kreditinstitut	222 569	222 569		195 096	195 096		195 584	195 584	
varav övriga finansiella skulder	216 823	216 823		186 973	186 973		186 874	186 874	
varav verkligt värde via resultaträkningen	5 746	5 746		8 123	8 123		8 710	8 710	
In- och upplåning från allmänheten	532 118	532 118		501 294	501 294		473 104	473 104	
varav övriga finansiella skulder	515 969	515 969		476 887	476 887		426 239	426 239	
varav verkligt värde via resultaträkningen	16 149	16 149		24 407	24 407		46 865	46 865	
Emitterade värdepapper	319 007	318 041	966	214 940	214 605	335	241 465	242 295	-830
varav övriga finansiella skulder	305 710	304 744	966	201 259	200 924	335	218 008	218 838	-830
varav verkligt värde via resultaträkningen	13 297	13 297		13 681	13 681		23 457	23 457	
Efterställda skulder	17 985	18 010	-25	9 996	10 083	-87	14 292	14 522	-230
varav övriga finansiella skulder	17 985	18 010	-25	9 996	10 083	-87	14 292	14 522	-230
Derivat	118 696	118 696		74 408	74 408		117 471	117 471	
Skulder inlånade värdepapper	27 058	27 058		17 520	17 520		18 229	18 229	
varav verkligt värde via resultaträkningen	27 058	27 058		17 520	17 520		18 229	18 229	
Övriga finansiella skulder	18 945	18 945		12 284	12 284		15 878	15 878	
Summa	1 256 380	1 255 438	941	1 025 537	1 025 290	1 076 023	1 076 023	1 077 083	-1 060

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Efterföljande tabeller redovisar beloppsmässiga fördelningar på de tre olika värderingsnivåerna för finansiella instrument som redovisas till verkligt värde.

Nivå 1 innehåller i huvudsak aktier, fondandelar, obligationer, statsskuldsväxlar, certifikat och standardiserade derivat där det noterade priset använts vid värderingen. Egna emitterade värdepapper som handlas på en aktiv marknad ingår även i denna grupp.

Nivå 2 innehåller i huvudsak mindre likvida obligationer som värderas på kurva, utlåning, upplåning och derivat som värderas baserat på observerbara noteringar. För mindre likvida obligationsinnehav sker justering för kreditspread baserat på observerbar marknadsdata såsom marknaden för kreditderivat. För utlåning till allmänhet, där observerbara marknadsdata för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen för senast genomförda transaktion med samma motpart. Egna emitterade värdepapper som inte är noterade men som värderas enligt noterade priser för likvärdiga noterade obligationer ingår även dessa i nivå 2.

Nivå 3 innehåller övriga finansiella instrument där egna interna antaganden har betydande effekt för beräkningen av det verkliga värdet. Nivå 3 innehåller i huvudsak

onoterade eget kapitalinstrument och illikvida optioner. Optionerna säkrar marknadsvärdeförändringar i sammansatta skuldinstrument, så kallade strukturerade produkter. De strukturerade produkterna består av ett motsvarande optionselement samt ett värdekontrakt vilket i princip är en vanlig räntebärande obligation. När koncernen avgör i vilken nivå de finansiella instrumenten ska redovisas bedöms de i sin helhet var för sig. Eftersom obligationsdelen i de strukturerade produkterna i allt väsentligt utgör det finansiella instrumentets verkliga värde har egna interna antaganden som används för att värdera det illikvida optionselementet normalt inte en betydande effekt för värderingen. Det finansiella instrumentet rapporteras då i nivå 2. För enskilda optioner som 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 marknadsrisker som uppkommer i strukturerade produkter, varför skillnader mellan redovisade belopp för tillgångar och skulder i nivå 3 inte speglar skillnader i användandet av interna antaganden i värderingen. För att skatta känsligheten i volatiliteten för de illikvida optionerna har två typer av skiften gjorts av denna. Skiftena har satts utifrån respektive produkttyp och anses vara rimliga förändringar. Vid en minskning av volatiliteten med 20 procent så skulle det verkliga värdet för alla optioner i nivå 3

minska med cirka 25 mkr. Vid en ökning av volatiliteten med 20 procent så skulle det verkliga värdet för alla optioner i nivå 3 öka med cirka 30 mkr. Motsvarande parerande värdeförändringar uppstår för finansiella instrument som rapporterats i nivå 2. Då värderingsmodeller används för att fastställa verkligt värde för finansiella instrument i nivå 3 anses den ersättning som erlagts eller erhållits vara bästa bedömning av verkligt värde vid första redovisningstillfället. Då det skulle kunna uppkomma en skillnad mellan detta verkliga värde och verkligt värde vid den tidpunkten enligt värderingsmodellen, så kallade dag ett resultat, kalibrerar moderbolaget sina värderingsmodeller

för att undvika skillnader. Per årsskiftet fanns inga ackumulerade skillnader som inte redovisats i resultaträkningen. Finansiella instrument överförs från nivå 3 eller till nivå 3 beroende på att de interna antagandena har fått ändrad betydelse för värderingen.

Det har under året inte förekommit några betydande överföringar av finansiella instrument mellan värderingsnivå 1 och 2.

I efterföljande tabell framgår finansiella instrument redovisade till verkligt värde per årsskiftet fördelat per värderingsnivå.

	2014				2013			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
Tillgångar								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	27 936	13 137		41 073	23 254	26 954		50 208
Utlåning till kreditinstitut		17 468		17 468		12 206		12 206
Utlåning till allmänheten		65 392		65 392		50 916		50 916
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	68 539	49 190		117 728	80 179	35 460		115 639
Aktier och andelar	9 445	147	49	9 641	6 741	58	50	6 849
Derivat	5 399	128 223	81	133 703	93	83 097	133	83 323
Summa	111 319	273 558	130	385 007	110 267	208 691	183	319 141
Skulder								
Skulder till kreditinstitut		5 746		5 746		8 123		8 123
In- och upplåning från allmänheten		16 149		16 149		24 407		24 407
Emitterade värdepapper		13 297		13 297		13 681		13 681
Derivat	6 925	111 771		118 696	762	73 627	19	74 408
Skulder inlånade värdepapper	27 025	34		27 058	17 520			17 520
Summa	33 950	146 997	180 947	180 947	18 282	119 838	19	138 139

Förändringar inom nivå 3

	2014			
	Tillgångar			Skulder
	Eget kapital instrument	Derivat	Summa	Derivat
Ingående balans	50	133	183	19
Förfall				
Överfört från nivå 2 till nivå 3		54	54	
Överfört från nivå 3 till nivå 2		-128	-128	-25
Vinst eller förlust	-1	22	21	6
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-1	22	21	6
varav orealiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen	-1	3	2	
Utgående balans	49	81	130	

Förändringar inom nivå 3

	2013			
	Tillgångar			Skulder
	Räntebärande värdepapper	Eget kapital instrument	Derivat	Derivat
Ingående balans	342		63	405
Förfall	-342			-342
Överfört från nivå 2 till nivå 3		50	120	26
Vinst eller förlust			-50	-7
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde			-50	-7
Utgående balans	50		133	19

Finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde.

Efterföljande tabeller fördelar verkliga värden på de tre olika värderingsnivåerna för finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

	2014			
	Redovisat värde	Verkligt värde		Totalt
		Nivå 2	Nivå 3	
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.				
Utlåning till kreditinstitut	418 510	418 510		418 510
Utlåning till allmänheten	367 487	367 487		367 487
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 219		1 218	1 218
Summa	787 217	785 997	1 218	787 216
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	216 823	216 823		216 823
In- och upplåning från allmänheten	515 969	515 969		515 969
Emitterade värdepapper	304 744	305 710		305 710
Efterställda skulder	18 010	17 985		17 985
Summa	1 055 546	1 056 487		1 056 487

	2013			
	Redovisat värde	Verkligt värde		Totalt
		Nivå 2	Nivå 3	
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.				
Utlåning till kreditinstitut	376 314	376 314		376 314
Utlåning till allmänheten	295 405	295 405		295 405
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	888		873	873
Summa	672 607	671 719	873	672 592
Skulder				
Skulder till kreditinstitut	186 973	186 973		186 973
In- och upplåning från allmänheten	476 887	476 887		476 887
Emitterade värdepapper	200 924	201 259		201 259
Efterställda skulder	10 083	9 996		9 996
Summa	874 867	875 115		875 115

M41 Omklassificering av finansiella tillgångar

Swedbank valde per 1 juli 2008 att omklassificera vissa räntebärande värdepapper som på grund av då rådande extraordinära marknadsförhållanden var illikvida. Marknadsförhållandena betecknades av extrem turbulens, bristande likviditet och avsaknad av noterade priser på aktiva marknader. Innehavet, enligt tabell nedan, omklassificerades från innehav för handel till värderingskategorin hålles till förfall då instrumenten inte längre innehåller i handelssyfte utan då ledningen istället avser och

har förmågan att inneha dem till slutförfall. Finansiella instrument i värderingskategorin innehåller för handel redovisas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. Finansiella instrument i kategorin hålles till förfall redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för nedskrivningar. Något nedskrivningsbehov fanns inte per sista december, vilket innebär att samtliga kontraktssenliga kassaflöden förväntas erhållas. Alla innehav är av instrumenttypen Residential Mortgage Backed Securities (RMBS).

	2014	2013
Redovisat värde	719	888
Nominellt belopp	721	889
Verkligt värde	718	873
Redovisade ränteintäkter efter omklassificering	3	4

Nominellt belopp och redovisat värde påverkas av ändrade valutakurser. Redovisat värde påverkas också av periodisering av underkurs enligt effektivräntemetoden. Effektivräntan var vid tidpunkten för omklassificeringen 5,62%.

M42 Finansiella tillgångar och skulder som har kvittats eller omfattas av nettningsavtal eller liknande avtal

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

	2014				2013				
	Derivat	Omvända återköpsavtal	Inlånade värdepapper	Summa	Derivat	Omvända återköpsavtal	Fondlikvidfordringar	Inlånade värdepapper	Summa
Tillgångar									
Finansiella tillgångar som inte är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal	4 678			4 678	2 723		5 596		8 319
Finansiella tillgångar som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal	129 025	80 059	74	209 158	80 600	60 121	60	223	141 004
Redovisat värde i balansräkningen	133 703	80 059	74	213 836	83 323	60 121	5 656	223	149 323
Finansiella tillgångar som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal									
Bruttobelopp	139 984	83 835	74	223 893	85 748	60 992	4 495	223	151 458
Kvittade belopp	-10 959	-3 776		-14 735	-5 148	-871	-4 435		-10 454
Redovisat värde i balansräkningen	129 025	80 059	74	209 158	80 600	60 121	60	223	141 004
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen									
Finansiella instrument, nettningsavtal	72 591	15 313		87 904	59 455	17 672			77 127
Finansiella instrument, säkerheter	2 177	64 746	74	66 997	1 987	42 372		223	44 582
Kontanter, säkerheter	29 717			29 717	10 680	77			10 757
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	104 485	80 059	74	184 618	72 122	60 121		223	132 466
Nettobelopp	24 540			24 540	8 478		60		8 538
	2014				2013				
	Derivat	Återköpsavtal	Utlånade värdepapper	Summa	Derivat	Återköpsavtal	Fondlikvidskulder	Utlånade värdepapper	Summa
Skulder									
Finansiella skulder som inte är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal	3 670			3 670	1 700		2 103		3 803
Finansiella skulder som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal	115 027	21 514	1 011	137 552	72 708	30 064	325	177	103 274
Redovisat värde i balansräkningen	118 697	21 514	1 011	141 222	74 408	30 064	2 428	177	107 077
Finansiella skulder som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal									
Bruttobelopp	127 324	25 290	1 011	153 625	77 856	30 935	4 760	177	113 728
Kvittade belopp	-12 297	-3 776		-16 073	-5 148	-871	-4 435		-10 454
Redovisat värde i balansräkningen	115 027	21 514	1 011	137 552	72 708	30 064	325	177	103 274
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen									
Finansiella instrument, nettningsavtal	72 591	15 313		87 904	59 455	17 672			77 127
Finansiella instrument, säkerheter	3 636	6 197	1 011	10 844	1 914	12 364		177	14 455
Kontanter, säkerheter	11 903	4		11 907	7 437	3			7 440
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	88 130	21 514	1 011	110 655	68 806	30 039		177	99 022
Nettobelopp	26 897			26 897	3 902	25	325		4 252

M43 Specifikation av justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten

	2014	2013
Periodiserade uppläggningsavgifter	-522	-523
Orealiserade värdeförändringar/valutakursförändringar	7 290	1 155
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	4 481	532
Nedskrivningar på finansiella anläggningstillgångar	2 193	2 254
Nedskrivning av lån	622	555
Utdelning koncernföretag	-17 864	-6 486
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	-2 422	2 687
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	516	-943
Aktierelaterad ersättning till anställda	314	285
Övrigt	41	5
Summa	-5 351	-479

M44 Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden

Ställda panter

För egna skulder ställda säkerheter	2014	2013	1/1/2013
Statspapper och obligationer pantsatta hos Riksbanken	10 201	10 869	13 177
Statspapper och obligationer pantsatta hos utländska centralbanker	10 073	868	922
Statspapper och obligationer pantsatta för skulder till kreditinstitut, repor	6 115	6 898	8 693
Statspapper och obligationer pantsatta för inlåning från allmänheten, repor	11 356	13 006	25 271
Statspapper och obligationer pantsatta för derivat			162
Kontanter	11 717	7 178	14 012
Summa	49 462	38 819	62 237

Redovisat värde för skulder där pant ställts uppgick i moderbolaget 2014 till 49 462 mkr (38 819).

Övriga ställda säkerheter	2014	2013	1/1/2013
Värdepapperslån	1 002	177	149
Statspapper och obligationer pantsatta för övriga åtaganden	5 685	2 695	862
Kontanter	366	334	217
Summa	7 053	3 206	1 228

Säkerheter ställs i form av statspapper eller obligationer till centralbanker för att transaktioner ska kunna genomföras med centralbankerna. I så kallade äkta återköpstransaktioner, där moderbolaget säljer ett värdepapper och samtidigt avtalar att värdepappret ska köpas tillbaka, redovisas det sålda värdepappret fortsatt i balansräkningen. Värdepapprets redovisade värde tas också upp som ställd pant. Moderbolaget kan i princip inte avyttra ställda säkerheter. Generellt gäller också att tillgångarna separeras för förmåntagarnas räkning i händelse av att moderbolaget skulle hamna på obestånd.

Ansvarsförbindelser

Nominella belopp	2014	2013	1/1/2013
Kreditgarantier	496 603	522 950	530 544
Övriga fullgörandegarantier	17 352	14 609	14 091
Accepterade och endosserade växlar	108	80	83
Beviljade ej disponerade rembursar	1 853	1 213	1 835
Övriga ansvarsförbindelser	18	97	18
Summa	515 934	538 949	546 571
Reservering för befarade kreditförluster	-19	-65	-52

Åtaganden

Nominella belopp	2014	2013	1/1/2013
Beviljade ej utnyttjade krediter	128 814	106 173	91 786
Beviljade ej utnyttjade räkningskrediter	72 374	74 375	74 301
Summa	201 188	180 548	166 087

Nominellt belopp för ränte-, aktie- och valutarelaterade kontrakt framgår av not M25 Derivat.

M45 Överförda finansiella tillgångar

Moderbolaget överför äganderätten av finansiella tillgångar i samband med återköpsavtal och värdepapperslån. Trots att äganderätten överförs i dessa transaktioner kvarstår tillgången i balansräkningen då moderbolaget fortsatt är exponerad emot tillgångens värdeförändringsrisk. Detta till följd av att avtalet redan vid överförandet även innebär att tillgången återfås. Erhållen försäljningslikvid i samband med återköpsavtal redovisas som skuld. Samtliga tillgångar och tillhörande skulder redovisas till verkligt värde och ingår i värderingskategorin verkligt värde via resultaträkningen.

handel. Tillhörande skulder till värdepapperslån avser erhållna säkerheter i form av kontanter. Dessa skulder redovisas i värderingskategorin övriga finansiella skulder. Utöver det som anges i tabellen för värdepapperslån erhålls säkerheter i form av andra värdepapper som täcker skillnaden mellan de överförda tillgångarnas verkliga värde och den redovisade skuldens verkliga värde. Moderbolaget hade vid årsskiftet inga engagemang i finansiella tillgångar som tagits bort ifrån balansräkningen.

2014	Överförda tillgångar			Tillhörande skulder		
	Redovisat värde	Varav återköpsavtal	Varav värdepapperslån	Redovisat värde	Varav återköpsavtal	Varav värdepapperslån
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen						
Handel						
Eget kapital instrument	127		127	74		74
Räntebärande värdepapper	17 471	17 471		17 441	17 441	
Summa	17 598	17 471	127	17 515	17 441	74

2013	Överförda tillgångar			Tillhörande skulder		
	Redovisat värde	Varav återköpsavtal	Varav värdepapperslån	Redovisat värde	Varav återköpsavtal	Varav värdepapperslån
Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen						
Handel						
Eget kapital instrument	317		317	223		223
Räntebärande värdepapper	19 904	19 904		19 906	19 906	
Summa	20 221	19 904	317	20 129	19 906	223

M46 Operationell leasing

Avtalen avser i huvudsak lokaler där moderbolaget är hyrestagare. Villkoren i avtalen följer normal praxis med bland annat klausuler om inflation och fastighetsskatt. Det sammanlagda beloppet av framtida minimileasingavgifter som hänför sig till icke uppsägningsbara avtal fördelar sig på förfallotidpunkter enligt nedan.

2014	Kostnader	Intäkter vidareuthyrning	Total
2015	577	36	541
2016	508	32	476
2017	386	24	362
2018	360	22	338
2019	263		263
2020	191		191
2021	165		165
2022	164		164
2023	155		155
2024 eller senare	1433		1 433
Summa	4 202	114	4 088

2013	Kostnader	Intäkter vidareuthyrning	Total
2014	685	63	622
2015	428	39	389
2016	286	25	261
2017	256	22	234
2018	236		236
2019	150		150
2020	103		103
2021	93		93
2022	93		93
2023 eller senare	1 054		1 054
Summa	3 384	149	3 235

M47 Närstående och andra betydande relationer

	Dotterföretag		Intresseföretag		Andra närstående	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Tillgångar						
Utlåning till kreditinstitut	328 138	308 817	6 903	9 021		
Utlåning till allmänheten	2 935	3 204	690	1 820		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	4 956	3 131				
Derivat	11 131	19 349				
Övriga tillgångar	9 837	8 157	6	6	31	29
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	727	276				
Summa	357 723	342 934	7 599	10 847	31	29
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	52 138	73 696	2 360	2 928		
In- och upplåning från allmänheten	13 236	6 855	25	1 327	2 561	1 181
Derivat	33 247	19 498				
Övriga skulder	839	817		64		
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	109					
Summa	99 568	100 866	2 385	4 319	2 561	1 181
Ansvarsförbindelser						
Garantier	493 783	521 574		75		
Derivat, nominellt belopp	724 785	774 531	1 792	3 573		
Intäkter och kostnader						
Ränteintäkter	647	2 363	197	270		
Räntekostnader	10	-652	3	31	78	36
Erhållna utdelningar	10 701	2 154	380	533		
Provisionsintäkter	1 683	1 949	6	9		
Provisionskostnader	1 651	88				
Övriga intäkter	241	375	13	118		
Övriga allmänna administrationskostnader	74	47			656	709

M48 Händelser efter 31 december 2014

Se koncernens not K58.

Innehållsförteckning

176 Hållbarhetsprioriteringar och resultat

177 Hållbarhet i vår kärnverksamhet

Kundvärde

178 Kundbas

179 Banktjänster privat/företag

180 Kapitalförvaltning

Medarbetarvärde

182 Medarbetare

Samhällsvärde

184 Miljöpåverkan

185 Samhällsengagemang

186 Leverantörer

186 Externa åtaganden

Global Reporting Initiative

187 GRI Standardupplysningar

187 Redovisning enligt G4-DMA

188 GRI Specifika standardupplysningar

Hållbarhetsprioriteringar och resultat

Swedbanks hållbarhetsarbete fokuseras kring att integrera hållbarhetshänsyn i bankens centrala processer samt affärsbeslut. Detta är ett kontinuerligt arbete som bedrivs i samverkan mellan affärsenheter och hållbarhetsorganisationen. Swedbanks hållbarhetsredovisning följer Global Reporting Initiatives (GRI) riktlinjer, version G4, och har granskats av revisionsbyrå Deloitte i enlighet med bestyrkanderapporten på sidan 192. Redovisningen består av Årsredovisningen 2014 samt Swedbank GRI Redovisning 2014.

Hållbarhetsinformationen som har granskats översiktligt av revisorerna finns på sidorna 14–18 och 176–189 samt dokumentet Swedbank GRI redovisning som finns tillgänglig på www.swedbank.se om-swedbank/swedbank-i-samhallet. På bankens externa webbplats finns tidigare hållbarhetsredovisningar tillgängliga. Hållbarhetsredovisningen i sin helhet omfattas av den översiktliga granskningen i enlighet med bestyrkanderapporten på sidan 192. Därför väljer Swedbank att inte specificera att varje indikator är en del av den översiktliga granskningen, utöver att rapportering av CO₂e-utsläpp enligt Scope 1, Scope 2 samt Scope 3 omfattas av granskningen. Övriga vidtagna granskningsåtgärder för indikatorerna baseras på en bedömning av väsentlighet och risk.

I tabellerna på sidorna 187–189 listas de GRI-indikatorer vi redovisar samt hänvisningar till var information återfinns. Vi visar även hur vårt arbete stödjer Global Compacts tio principer för ansvarsfullt företagande. GRI publicerar internationella riktlinjer för hållbarhetsredovisning som används av organisationer världen över.

Det är Swedbanks bedömning att hållbarhetsredovisningen uppfyller de krav som ställs på en hållbarhetsredovisning upprättad i enlighet med Global Reporting Initiatives "G4 Sustainability Reporting Guidelines" nivå "Core". Deloitte AB bekräftar att hållbarhetsredovisningen är upprättad i enlighet med nivå "Core".

GRIR = Swedbank GRI redovisning 2014

ÅR = Årsredovisning 2014

Prioriteringar och resultat

I syfte att ständigt öka vår relevans inom hållbar utveckling och på bästa sätt minska negativ påverkan på människor, miljö och samhällen identifierar vi kontinuerligt prioriterade områden, utifrån såväl omvärldstrender och kundbehov som interna utmaningar och möjligheter.

Våra prioriteringar för 2014 speglar ett långsiktigt och kontinuerligt arbete som syftar till att bidra till hållbar användning av jordens ändliga resurser, minskat utsläpp av växthusgaser, arbete för mänskliga rättigheter, främja mångfald och jämställdhet, långsiktig lönsamhet och att utveckla långsiktiga relationer med kunder och medarbetare.

Resultat 2014

Swedbanks hållbarhetsarbete fokuseras kring att integrera hållbarhetshänsyn i bankens centrala processer samt affärsbeslut. Detta är ett kontinuerligt arbete som bedrivs i samverkan mellan affärsenheter och hållbarhetsorganisationen.

Under 2014 var vårt primära fokus att fortsätta hållbarhetsintegrering i våra kärnprocesser, kompetensutveckling inom hållbarhetsfrågor för samtliga medarbetare samt hållbarhetsintegrering i bygget av bankens nya huvudkontor. Några av våra framsteg under 2014 var:

- Implementering av en ny utbildning inom penningtvätt (AML). Syftet är att stärka kompetensen hos alla medarbetare och stötta implementeringen av den antikorrupsionspolicy som Swedbank tog fram 2013.
- Lansering av en utbildning i hållbar bankverksamhet för samtliga medarbetare. Utbildningen stärker kompetensen inom koncernen och underlättar därigenom hållbarhetsintegrering i såväl rådgivning som interna processer.
- Chefsutbildning i genus och jämställdhet som syftar till att ge insikt om egna fördomar och synliggöra ogynnsamma strukturer.
- Implementering av ambitiösa hållbarhetsmål i bygget av vårt nya huvudkontor. En av ambitionerna med Swedbanks nya huvudkontor var att byggnaden – trots 3 000 medarbetare och flera driftkritiska system – skulle nå en energiförbrukning på max 90 kWh/kvm och år. Detta innebär ungefär en halverad energiförbrukning jämfört med tidigare huvudkontor och kommer att utvärderas under 2015.
- Energimålen tillsammans med en hög miljöprestanda i fastighetens materialval och inomhusmiljö ledde till en certifiering enligt Miljöbyggnad Guld. Som ett resultat av detta tilldelades Swedbanks huvudkontor utmärkelsen EU Green Building Award 2014 vid Sweden Green Building Awards.

Vi hade som mål för 2014 att höja kundnöjdheten på alla våra hemmamarknader. Kundnöjdheten bland bankens kunder i Sverige ligger under branschsnittet, och var enligt SKI 64 (–2) för privatkunder och 66 (+2) för företagskunder. Enligt NKI, som syftar till att ge varje större kontor insikt om vad just de behöver förbättra, skedde en ökning med 2 enheter. SKI omfattar cirka 300 av bankens kunder och NKI 40 000. Läs mer på sid 13.

För 2014 hade vi som mål att fortsätta vidareutveckla ledningssystem och mätmetoder för insamling av koncernövergripande hållbarhetsdata. Vi valde istället att satsa på interna strukturer för insamling av hållbarhetsdata. Detta innebär att målet ej uppfyllts.

För 2015–2016 är våra främsta hållbarhetsprioriteringar:

- Att utveckla och implementera en koncernövergripande hållbarhetsplattform med ställningstaganden och restriktioner för samtlig affärsverksamhet baserad på bankens värdegrund och hållbarhetsstrategi.
- Att stärka hållbarhetskommunikationen med våra kunder samt öka transparensen i vår kommunikation kring såväl utmaningar som arbetsätt och resultat.
- Att utveckla ett strukturerat arbetssätt för uppföljning av hållbarhetsarbetet och uppföljning av miljömässig, social och ekonomisk hållbarhetsdata.

Hållbarhet i vår kärnverksamhet

Våra kunders behov av finansiella tjänster driver verksamheten. Det är också genom våra kundrelationer, produkter och tjänster vi har störst möjlighet att påverka vår omvärld. Därför ser vi i våra kärnprocesser och affärsbeslut inte bara till de ekonomiska aspekterna, utan även till de sociala och miljömässiga. Som stöd för detta, och för att ange riktning, har vi ett ramverk för hållbarhetsfrågor och för hur frågor som mänskliga rättigheter, miljö och korruption ska hanteras. Under 2015 kommer vi att utöka och konkretisera detta stöd genom att ta fram en hållbarhetsplattform, med riktlinjer för till exempel sektorer och produkter som ska regleras eller uteslutas, och som bygger på Swedbanks värderingar och hållbarhetsstrategi.

Spara/Placera

En viktig del av vårt erbjudande inom sparande är fondförvaltning. Här ingår att bedöma företags värde idag och i framtiden. Vårt fondbolag Swedbank Robur har skrivit under FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) och ser hållbarhetsrisker som finansiella risker som bedöms i den finansiella analysen. Swedbank Roburs strategi som ansvarstagande kapitalförvaltare är att vara en aktiv ägare och påverka bolagen i en hållbar riktning. Utöver det har Swedbank Robur ett antal hållbarhetsfonder med långtgående hållbarhetskrav.

Swedbank Robur integrerar hållbarhetsbedömningar i sin kapitalförvaltning så här:

1. Riskbedömning – Hållbarhetsrisker bedöms inför beslut om investering.
2. Uteslutning – Klusterbomber, personminor, kemiska eller biologiska vapen samt flera kärnvapenbolag.
3. Påverkan – Vi påverkar bolag i en mer hållbar riktning genom att exempelvis delta aktivt i bolagsstämmor och valberedningar.

Finansiera

Inför kreditbeslut för mindre, medelstora och stora företag genomförs en riskbedömning avseende hållbarhetsrisker.

Hållbarhetsriskbedömningen går till så här:

1. Generella hållbarhetsrisker diskuteras med kunden utifrån riskbedömningsmodellen.
2. Branschspecifika risker diskuteras utifrån riktlinjer som specificerar hållbarhetsrisker och kritiska nyckelfrågor för respektive bransch.
3. Om företaget bedöms ha hållbarhetsrisker och/eller det ansökta beloppet är för högt för tjänstemannanivå att bevilja går ärendet vidare till en kreditkommitté för slutgiltigt beslut.
4. Behövs ytterligare stöd innan beslut fattas kan ärendet tas upp i Swedbanks Hållbarhets- och Etikråd.

Betala

För att säkerställa att Swedbank följer gällande lagar och regler för att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism har vi processer, interna regelverk och stödfunktioner på plats. Vårt arbete bygger på att vi känner våra kunder och förstår varifrån deras pengar kommer och vad deras syfte med relationen till banken är. Med den informationen som grund kan vi upptäcka avvikande misstänkta beteenden, bland annat med hjälp av systemstöd för övervakning av inhemska och internationella transaktioner, kontroll av vår kunddatabas mot sanktionslistor etc.

Arbetet med att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism bygger bland annat på följande processer:

1. Riskbedömning
2. Kundkännedom
3. Löpande uppföljning
4. Granskning
5. Rapportering

Upphandla

Som finansiell aktör har vi en relativt liten leverantörskedja. Vi har mycket få direktinköp av produkter, vilket ger oss begränsad möjlighet att granska och stödja tillverkare. Vi har genomfört ett omfattande arbete med att integrera hållbarhet i våra inköp.

Vårt arbetssätt är baserat på flera delar där målet är:

1. Uppförandekod för samtliga leverantörer på över 50 000 EUR per år som en bindande del av avtalet.
2. Riskklassificering av befintliga och potentiella leverantörer med fakturering över 50 000 EUR per år, utifrån land- och branschspecifika risker. Detta gäller för inköp som hanteras av den centrala inköpsenheten.
3. Självskattning för riskklassade leverantörer utifrån vår uppförandekod.
4. Revision och uppföljning av leverantörer.

De aktiviteter vi gör för att påverka vår omvärld i en hållbarare riktning hittar du bland annat på sid 16–17.

Kundvärde – Kunder

Kunder koncernen	2014	2013	Δ %
Privatkunder (milj.)	8,1	8,0	+1
Företagskunder (tusental)	639	624	+2
Internetbankskunder (milj.) ¹	7,5	7,2	+4
Telefonbankskunder (milj.) ¹	4,2	4,2	0
Mobilbankskunder (milj.) ¹	2,8	2,2	+27

1) Inklusive Sparbanker och delägda banker.

Tillgänglighet

Tillgänglighet är viktigt för Swedbank. Med tillgänglighet menar vi våra kunders möjligheter att komma i kontakt med banken och utföra banktjänster. Vi har över 550 kontor i koncernen inklusive sparbanker. På alla fyra hemmamarknader finns hög internetmognad och bred mobiltäckning, där tillväxten av kunder i våra digitala kanaler är stark. Swedbank har fyra hemmamarknader med hög internetmognad och bred mobiltäckning, där tillväxten av kunder i våra digitala kanaler är stark. Under 2013 introducerades videorådgivning i Sverige. Denna har utvecklats under 2014 och idag finns möjlighet till digital rådgivning på 47 kontor i Sverige. Under 2015 inleddes även en pilot för detta på två av våra kontor i Baltikum.

Användningen av kontanter minskar i samhället i stort och kunder väljer i större utsträckning kort och digitala betalningar. Swedbank har tillsammans med Sparbankerna ett brett kontorsnät över hela Sverige. Under 2013 tog Bankomat AB över alla kontantautomater från Swedbank, Sparbankerna, Danske Bank, Handelsbanken, Nordea och SEB. Under 2014 tog de även över Länsförsäkringars och Sparbanken Öresunds automater. Swedbanks kunder kan i Bankomat ABs automater göra uttag, insättningar, kontoutdrag och byta PIN kod. I Sverige kan våra kunder dessutom göra kontantuttag i ca 1000 uttagsautomater i ICA Bankens och Kontantens regi. Utöver detta kan våra kunder ta ut kontanter, upp till 2 000 kronor, genom att avrunda vid bankkortköp i butik om butiken tillåter det. Bankomat ABs automater har möjlighet till ljud och att koppla in hörlurar samt tangentbord med standardiserad layout/symboler/blindtext, denna funktion är testad av Funka Nu. Syftet är att personer med olika typer av funktionshinder ska ha fullgod tillgänglighet till våra tjänster.

Funka Nu startades som ett projekt inom handikapprörelsen och är idag marknadsledande inom området tillgänglighet. Funka Nu arbetar med tillgänglighet i digitala gränssnitt och automater såväl som tillgänglighet i byggd miljö och bemötandefrågor.

Sverige	2014	2013	Δ %
Antal invånare (milj.)	9,6	9,5	+1
Antal betalkort (milj.)	3,9	3,8	+3
Antal kontor	312	305	+2
Antal insättnings- och uttagsautomater	2 197	2 339	-6
Antal kunder i internetbanken inkl. Sparbanker (milj.) ¹	3,7	3,6	+3
Antal betalningar i internetbanken inkl. Sparbanker (milj.)	206	170	+21
Antal inloggningar i internetbanken (milj.)	254	270	-6
Antal kunder i mobilbanken inkl. Sparbanker (milj.) ¹	2	1,6	+25
Antal inloggningar i Mobilbanken (milj.)	416	326	+27
Antal swishbetalningar (milj.) ¹	8,8	1,2	+633

1) Kostnad för kund att ha internetbank, mobilbank och swish är cirka 175 kronor per år.

Estland	2014	2013	Δ %
Antal invånare (milj.)	1,3	1,3	0
Antal kort (milj.)	1,1	1,1	0
Antal kontor	40	50	-20
Antal funktionsanpassade kontor	28	17	+65
Antal insättnings- och uttagsautomater	457	480	-5
Antal kunder i internetbanken (milj.) ¹	1,0	1,0	0
Antal betalningar i internetbanken (milj.)	64,3	58,0	+11
Antal inloggningar i internetbanken (milj.) ²	47	48,1	-2
Antal kunder i mobilbanken (milj.) ¹	0,26	0,18	+44
Antal inloggningar i mobilbanken (milj.)	3,9	2,5	+56

1) Ingen avgift debiteras kund för internet- och mobilbank.

2) Avser privatkunder.

Lettland	2014	2013	Δ %
Antal invånare (milj.)	2,0	2,0	0
Antal kort (milj.)	1,0	1,0	0
Antal kontor	48	54	-11
Antal funktionsanpassade kontor	32	37	-14
Antal insättnings- och uttagsautomater	409	427	-4
Antal kunder i internetbanken (milj.) ¹	1,1	1,0	+10
Antal betalningar i internetbanken (milj.)	52,2	49,1	+6
Antal inloggningar i internetbanken (milj.) ²	43,4	42,3	+3
Antal kunder i mobilbanken (milj.) ¹	0,31	0,23	+35
Antal inloggningar i mobilbanken (milj.)	2,9	2,0	+45

1) Ingen avgift debiteras kund för internet- och mobilbank.

2) Avser privatkunder.

Litauen	2014	2013	Δ %
Antal invånare (milj.)	3,0	2,9	+3
Antal kort (milj.)	1,7	1,0	+70
Antal kontor	68	77	-12
Antal funktionsanpassade kontor	64	68	-6
Antal insättnings- och uttagsautomater	520	489	+6
Antal kunder i internetbanken (milj.) ¹	1,6	1,0	+60
Antal betalningar i internetbanken (milj.)	42,9	49,1	-13
Antal inloggningar i internetbanken (milj.) ²	46	43,6	+6
Antal kunder i mobilbanken (milj.) ¹	0,24	0,23	+4
Antal inloggningar i mobilbanken (milj.)	2,4	1,5	+60

1) Ingen avgift debiteras kund för internet- och mobilbank.

2) Avser privatkunder.

Andel av företagskunder fördelat på länder, %	2014	2013
Sverige	77	77
Estland	5	6
Lettland	3	3
Litauen	4	4
Norge	7	7
Finland	2	2
Övriga	2	1

Andel av företagskunder fördelat på sektorer, %	2014	2013
Jordbruk, skogsbruk och fiske	15	15
Tillverkningsindustri	9	9
Offentliga tjänster	4	5
Byggnadsverksamhet	3	3
Handel	6	7
Transport	2	3
Shipping	6	6
Hotell och restaurang	1	1
Informations- och kommunikationsverksamhet	1	1
Finans och försäkring	2	4
Fastighetsförvaltning	41	37
Företagstjänster	3	4
Övrig företagsutlåning	5	5

Kundvärde – Banktjänster privat/företag

Swedbank är en stor aktör på den nordiska finansmarknaden och med detta kommer ansvar. Som en betydande del av det finansiella systemet hjälper vi samhället att växa och utvecklas. Att vi engagerar oss i frågor kring samhällsutmaningar, miljö och tillväxt är en del av vår affärsidé. Vi har utvecklat tjänster och verktyg för att främja en hållbar utveckling. Exempel på detta är att vi i samband med kreditgivning till företag genomför en hållbarhetsanalys som behandlar områdena korruption och miljö. Analysen är obligatorisk vid krediter över 1 mkr i Sverige och 0,8 mEUR i Baltikum. Utöver analysen inrättade Swedbank under 2012 ett Etik- och hållbarhetsråd vilket har som uppgift att vägleda affärsbeslut med koppling till hållbarhetsrisker. Kreditärendena som eskalerats till koncernens råd för rekommendation har till en övervägande del berört frågeställningar inom korruption och affärsetik.

Isyfte att främja en långsiktigt hållbar ekonomi ser vi vikten av att hushållen har ett sparande i form av amortering. Därför är det obligatoriskt för våra rådgivare i Sverige att tillämpa en amorteringsguide i bolånediskussioner. Guiden fungerar som ett stödssystem för att nå en belåningsgrad på 70 procent eller lägre. Vi tror att en minskad belåningsgrad ger en ökad ekonomisk trygghet för våra kunder.

Banktjänster företag	2014	2013	Δ %
Hållbarhetsanalys i kreditgivningen, Sverige (antal beviljade kreditärenden)	45 331	43 230	+5
Hållbarhetsanalys i kreditgivningen, Estland (antal beviljade krediter)	649	699	-7
Hållbarhetsanalys i kreditgivningen, Lettland (antal beviljade krediter)	456	458	0
Hållbarhetsanalys i kreditgivningen, Litauen (antal beviljade krediter)	530	456	+16
Kreditfall som eskalerats till koncernens Etik- och Hållbarhetsråd (antal) ¹	8	6	+33
Total utlåning förnyelsebart (mkr) ²	8 373	10 623	-21
Total företagsutlåning (mkr)	495 181	438 953	+13
Antal kunder utlåning förnyelsebart ²	182	175	+4
Gröna obligationer (milj.) ³	350	-	-

1) Totalt antal ärenden till Etik- och Hållbarhetsrådet uppgick till 10 stycken under 2014.

2) Total utlåning förnyelsebart avser vindkraft, fjärrvärme med bioenergi, pelletsproduktion, biogas samt vattenkraft.

3) Finansiering av förnybar energi med en löptid på 3 år.

Banktjänster privat (Sverige)	2014	2013	2012
Energilån (mkr) ¹	92	105	112
Utdelning till WWF från WWF-korten (mkr) ²	3,6	4,7	6,0
Antal kunder med WWF-kort ²	136 983	286 795	277 252
Totalt antal kredit- och betalkort i Sverige	4 510 862	4 597 136	4 443 550
WWF kortets andel av kortstocken och av intäkterna (%) ³	3	6	6
Hushåll med belåningsgrad över 70 % av bostadens värde (%)	22	29	32
Andel hushåll med belåning över 70 % som amorterar (nyutlåning)	87	75	63
Andel hushåll med belåning över 70 % som amorterar (totalt portföljen)	71	60	55
SPAX med hållbarhetskriterier (mkr)	456	742 ⁴	77

1) Energilånet används till finansiering av energibesparande åtgärder på bostäder. Dessa utgör en mycket liten del av den totala bostadsutlåningen till privatpersoner.

2) Swedbank och Sparbankerna samarbetar inte längre med WWF via kortprodukter. För utestående kort går fortsatt bidrag till WWF.

3) Intäkterna från WWF korten beräknas som andel av totala kortstocken.

4) Den stora ökningen beror på att Swedbank 2013 haft en etisk och hållbar SPAX kontinuerligt hela året i vårt utbud. SPAX är Swedbanks namn på indexobligationer. Ökningen i volym från 2012 till 2013 beror på att Swedbank under 2013 vid varje månadsmission har haft en produkt som heter SPAX Sverige som är kopplad till en aktiekorg av bolag som alla ingår i ett etiskt och hållbart aktieindex.

Kundvärde – Kapitalförvaltning

En viktig del av Swedbanks erbjudande inom sparande är fondförvaltning. Vårt fondbolag Swedbank Roburs huvudstrategi som ansvarstagande kapitalförvaltare är att genom dialog och aktivt ägande påverka bolagen att utveckla sitt arbete med hållbarhet och bolagsstyrning. Cirka 25 bolag har dock varit uteslutna ur fonderna av hållbarhetsskäl 2014.

Swedbank Robur förvaltar ett antal särskilda hållbarhetsfonder med långtgående hållbarhetskrav. Under 2014 erbjöd vårt fondbolag spararna hållbarhetsfonder i fondfamiljerna Ethica, Talenten och Förbunds-fonden. En av hållbarhetsfonderna är ideell och avsätter pengar till anslutna ideella organisationer.

Förvaltningsdata	2014	2013	2012
Totalt förvaltad kapital, varav cirka 2/3 i fonder (mdkr)	1 052	889	780
Förvaltad kapital med särskilda hållbarhetskriterier (mdkr) ¹	424	357	340
Andel förvaltad kapital med särskilda hållbarhetskriterier (%) ¹	40	40	44
Hållbarhetsanalys av svensknoterade bolag (antal) ²	36	58	71
Hållbarhetsanalys av utlandsnoterade bolag (cirka antal) ³	1 800	1 800	1 800

1) Swedbank Robur förvaltar fonder med olika hållbarhetskriterier. Här räknar vi fonderna inom fondfamiljerna Ethica, Talenten, Förbunds-fonden, KPA och Folksam.

2) Utöver hållbarhetsanalysen så har vi kontaktat ytterligare 96 svensknoterade bolag i hållbarhetsfrågor.

3) Intern bearbetning av analyser från externa analysleverantörer. Siffran är en uppskattning.

Swedbank Robur vill som ägare att bolagen ska utveckla sitt arbete med hållbarhet och bolagsstyrning. Fondbolaget har direkt dialog med bolagen, men samarbetar också med andra aktörer. Swedbank Robur deltar aktivt i valberedningar och röstar med bolagsstämmor. Läs mer på nästa sida och på swedbankroburs.se där bland annat rapporten "Ägarstyrning och hållbarhet" publiceras årligen.

Påverkansarbete	2014	2013	2012
Kontaktade bolag kring hållbarhetsfrågor (antal)	332	189	150
Deltagande i valberedningar (antal)	61	61	64
Deltagande i bolagsstämmor (antal)	243	184	187

Listan nedan visar de 25 bolag som under 2014 varit uteslutna ur Swedbank Roburs fonder. Det är främst bolag som tillverkar klusterbomber, personminor, kemiska eller biologiska vapen och flera bolag som tillverkar kärnvapen.

Bolag uteslutna ur Swedbank Roburs fonder¹

Aerotech SA
Airbus Group NV
Alliant Techsystems Inc
Aryt Industries Ltd
Babcock International Group
Boeing
Finmeccanica
Fluor
GenCorp Inc
General Dynamics Corp
Hanwha Corporation
Honeywell
Jacobs Engineering Group Inc
L-3 Communications Holdings Inc
Lockheed Martin Corp
Motoviljkhinskie Zavody
Northrop Grumman Corp
Poongsan Holdings Corp
Raytheon Co
Safran SA
Serco Group PLC
Singapore Technologies Engineering Ltd
Textron Inc
The Babcock & Wilcox Co
United Technologies Corp

1) Bolag som var uteslutna 141231 ur Swedbank Roburs aktivt förvaltade fonder. Exkluderingarna gäller inte indexfonder och fond-i-fond.

Den ideella fonden Swedbank Roburs Humanfond ger kunderna möjlighet att donera 2 procent av fondvärdet per år till en valfri ansluten ideell organisation för välgörande ändamål. Under 2014 bidrog Humanfondens sparare till att 43 miljoner kronor kommer att delas ut till de ideella organisationerna på Hjärtedagen i februari 2015.

Ideell fond	2014	2013	2012
Totalt antal kunder	32 506	34 200	36 652
Avsättning till ideella organisationer från ideell fond (mkr)	43	42	37
Antal anslutna ideella organisationer	68	68	71
Andel intäkter i relation till Roburs fondsortiment (%) ¹	0,47	0,54	0,61

1) Intäkter från Swedbank Robur Humanfond i relation till Swedbank Roburs fonder som säljs i Sverige.

Swedbank Robur

– Ansvarstagande kapitalförvaltare

Swedbank Robur vill som ägare påverka bolagen att utveckla arbetet med hållbarhet och bolagsstyrning. Under 2014 investerade vi inte i bolag som tillverkade klusterbomber, personminor, kemiska eller biologiska vapen och inte heller i flera bolag som tillverkade kärnvapen. Vi erbjöd spararna hållbarhetsfonder med särskilda hållbarhetskriterier i fondfamiljerna Ethica, Talenten och Förbundsfonden. Under 2014 bidrog Humanfondens sparare till att 43 miljoner kronor kommer att delas ut till ideella organisationer på Hjärtedagen 2015. Swedbank Robur placerade sig under året i topp i Söderberg & Partners rapport om pensionsbolagens arbete med hållbarhetsfrågor i förvaltningen. Skälet var bland annat att vårt arbete med att påverka bolagens hållbarhetsarbete.

Egen bolagspåverkan i hållbarhetsfrågor 2014

Under 2014 kontaktade vi 332 bolag i hållbarhetsfrågor, varav 132 på den svenska börsen och 200 utanför Sverige. Av dessa kontaktades 131 bolag via samarbeten med PRI eller Ethix SRI Advisors. Våra hållbarhetsanalytiker gjorde fältbesök i Bangladesh, Pakistan, Uzbekistan, Kazakstan och Myanmar (Burma). Under året har vårt fokus legat på klimatrisker, bolagens arbete mot korruption samt miljö och mänskliga rättigheter. Vi har även börjat arbeta med hållbarhetsaspekterna av bolagens skatteplanering.

Att bolag tar ansvar för bra arbetsförhållanden i leverantörskedjan i låg-kostnadsländer är viktigt. Därför besökte vi textilproducenter i Bangladesh, förde dialog med H&M om ansvarsfull bomullsanskaffning i Uzbekistan och Etiopien och analyserade svenska teknikhandelsbolag.

Vi har på plats undersökt hur Stora Enso arbetar för att minska barnarbete i leverantörsnät i Pakistan. Vi har även träffat bolaget vid flera tillfällen för att säkerställa att de tar ansvar för barns rättigheter. Att motverka skadligt barnarbete och se till att barnen kan gå i skolan är en central del i fattigdomsbekämpningen. Det är utmanande i länder där utbildningssystemet är bristfälligt och barnarbete vanligt. Vi anser att företag har ett ansvar att förebygga skadligt barnarbete i sin värdekedja och ser positivt på att bolag samverkar med lokala eller internationella initiativ för att främja barns situation. Vi har fortsatt dialogen kring ansvar i joint-ventures och säkerställande av rättvis ersättning för uppköpt mark i Sydamerika och i Kina.

I TeliaSonera har vi följt upp arbetet med att säkerställa efterlevnaden av mänskliga rättigheter och affäretik och även besökt verksamheterna i Uzbekistan och Kazakstan. I London träffade vi flera teleoperatörer för att diskutera utmaningarna för branschen på svåra marknader. Bolagen är beroende av statliga licenser vilket ökar risken för korruption. Teletjänster möjliggör yttrandefrihet och demokratisering samtidigt som de kan vara verktyg för övervakning av regimkritiker och motverka mänskliga rättigheter.

Vi besökte också ett antal företag och organisationer i Myanmar/Burma för att bilda oss en uppfattning om vad som krävs för att göra affärer på ett ansvarsfullt sätt i landet nu när det börjar öppnas upp efter att ha ansetts vara en av världens strängaste diktaturer. Många bolag ser affärsmöjligheter där, samtidigt som stora risker för till exempel kränkningar av mänskliga rättigheter och korruption kvarstår.

Under 2014 har vi haft dialog med ett antal internationella gruvbolag, däribland African Barrick Gold Freeport-McMoRan, GlencoreXstrata, Norilsk Nickel, Rio Tinto och Vedanta Resources, för att diskutera miljöfarliga utsläpp, hälsa och säkerhet, korruptionsrisker och respekt för mänskliga rättigheter. Branschens tillväxt kommer till stor del ligga i regioner i Afrika, Asien och Latinamerika där risken för korruption, politisk instabilitet, kränkningar av mänskliga rättigheter och olyckor är stora. Därför kommer vi fortsätta dialogen med utvalda gruvbolag.

Under året gjorde vi en undersökning av svenska börsbolags arbete med kemikalier i produkter för att ta reda på bolagens kunskap och vilka utfasningsstrategier de har för oönskade ämnen i produkterna. En majoritet av bolagen uppger att kemikalier är en av de viktigaste hållbarhetsfrågorna

men enbart ett fåtal har fullständig kunskap om innehållet i produkterna, fasar ut oönskade ämnen och ställer konkreta krav i leverantörskedjan. Vi kommer fördjupa dialogen med bolagen under 2015.

Vi träffade tobaksbolagen Philip Morris, Imperial Tobacco och Swedish Match för att diskutera hållbarhet i leverantörskedjan, antikorruption och ansvarsfull marknadsföring.

Under 2014 har vi även fört dialoger med ett flertal energiproducenter och energiintensiva bolag som exempelvis SSAB. Vår uppfattning är att alla bolag bör arbeta för att minska sina klimatutsläpp och satsa på energieffektiva lösningar.

Bolagspåverkan i hållbarhetsfrågor genom samarbete 2014

I samarbete med Rädda barnen och Accenture genomförde Swedbank Robur en studie om svenska börsnoterade bolags arbete med barns rättigheter. 163 svenska börsbolag tillfrågades varav 100 valde att delta i studien, motsvarande 84 procent av det samlade svenska börsvärdet. Huvudresultaten av studien är att majoriteten av bolagen underskattar sin risk för att kränka barns rättigheter och att det gör att många bolag arbetar reaktivt istället för proaktivt med barnrättsfrågor. För att diskutera resultatet av studien anordnade vi ett seminarium i oktober. I företagspanelen deltog ICA, Stora Enso, SCA och Ericsson.

Skatteområdet har i ökad omfattning kommit att debatteras även utifrån ett hållbarhetsperspektiv. OECD har lanserat en handlingsplan som bland annat lyfter fram behovet av ökad transparens hos multinationella bolag och behov av förändrade internationella skattestandarder på grund av ökad globalisering och digitalisering. Tillsammans med andra svenska investerare har vi fört dialog med internationella bolag om hur de genom en ökad öppenhet om skatter, inte bara utifrån ett finansiellt perspektiv, kan minska sina risker inom detta område. Efter dessa dialoger har bland annat Atlas Copco och Tele2 publicerat en sammanfattning av sina skattepolicier.

Vi fortsatte vårt arbete inom ramen för UN PRI:s initiativ om hållbar produktion av palmolja. Under året har initiativet riktat sig dels mot uppköpare för att få dem att kräva hållbart producerad palmolja och dels mot producenter för att öka tillgången på hållbart producerad palmolja.

I september 2014 var vi, genom Hållbart värdeskapande, medarrangör till ett seminarium om svårigheterna för bolag att i praktiken implementera hållbarhetsarbete i sin verksamhet. Dialogen baserades på en enkätundersökning hos de 100 största bolagen på svenska börsen. Bolagen lyfte fram ledningens engagemang och kopplingen till affären som de viktigaste framgångsfaktorerna för hållbarhetsarbetet och underströk också vikten av tydliga mål och strategier. Hållbart värdeskapande är ett samarbetsprojekt inom finansbranschen med syfte att lyfta betydelsen av att bolag har ett strukturerat hållbarhetsarbete och en bra hållbarhetsredovisning.

Ägarstyrning i valberedningar och bolagsstämmor 2014

Målsättningen med Swedbank Roburs deltagande i valberedningar är väl sammansatta bolagsstyrelser avseende kompetens, erfarenhet och mångfald samt en balans mellan beroende och oberoende ledamöter. Vi arbetar aktivt med att förbättra könsfördelningen. Andelen kvinnor av nyvalen, där Swedbank Robur deltagit i valberedningen, uppgick till 52 procent. I dessa styrelser uppgår andelen kvinnor till 31 procent och exklusive verkställande direktören till 33 procent, vilket är högre än snittet för börsbolagen. Vi röstar på bolagsstämmor och har en löpande kontakt med styrelse och ledning i bolag där fonderna är stora ägare. Inom hållbarhetsområdet har vi röstat för aktieägarförslag kring miljöåtgärder i kemibolaget Monsanto och i oljebolagen Marathon Oil, Anadarko Petroleum, Exxon Mobile och Chevron.

Medarbetarvärde – Medarbetare

Antal	2014	2013	2012
Antal heltidstjänster ¹	14 583	14 265	14 861
Medelantal anställda per land ²			
Sverige	9 058	8 501	8 713
Danmark	27	27	30
Estland	2 454	2 596	2 718
Finland	33	29	40
Kina	22	22	22
Lettland	1 748	1 920	1 969
Litauen	2 160	2 585	2 421
Luxemburg	43	46	31
Norge	274	266	270
Ukraina	8	15	14
USA	23	15 ³	161
Totalt	15 850	16 022	16 389

1) Avser kvarvarande verksamhet.

2) Medelantalet anställda beräknat efter 1 585 timmar per anställd, st.

3) Swedbank har minskat sin verksamhet vilket betyder ett mindre antal medarbetare.

Per anställningsform	2014	2013	2012
Totalt antal tillsvidareanställda ¹	15 572	15 404	14 999
Totalt antal korttidsanställda ¹	1 175	1 069	1 261
Andel av anställda som omfattas av kollektivavtal, Sverige (%)	65	65	–
Andel av anställda som omfattas av kollektivavtal totalt i koncernen (%) ²	37	37	39
Andel chefer av totalt antal anställda (%)	10	11	11

1) Inkluderar alla länder.

2) I Sverige är de största förbunden Finansförbundet och Akademikerförbundet. I Litauen finns ett så kallat Work Council, dock ej jämförbart med svenskt kollektivavtal. I Estland och Lettland finns inga kollektivavtal idag.

Antal och andel nyanställda uppdelat på kön, åldersgrupp och land, %	2014	2013	2012
Totalt antal nyanställda	1 346	1 646	1 224
Kvinnor ¹	62	57	63
Män ¹	38	43	37
0–29 år	61	54	59
30–44 år	30	34	31
45–59 år	8	11	9
60– år	1	1	1
Sverige	37	52	46
Estland	25	19	19
Lettland	14	15	24
Litauen	24	14	11

1) Siffrorna för 2012 och 2013 är justerade jämfört med rapportering föregående år.

Uttag föräldradaghet kvinnor/män, % ¹	2014	2013
Sverige	73/27	74/26
Estland	99,4/0,6	99,7/0,3
Lettland	99,5/0,5	99,5/0,5
Litauen	98,9/1,1	98,9/1,1

1) Mer information går att få i Swedbank GRI Rapport 2014 sid 15.

Swedbank har ett jämställt högsta chefskikt som mål i alla styrgrupper, kommittéer, interna styrelser och arbetsmöten som har stort inflytande på bankens utveckling. Samtliga medlemmar i koncernledningen har matchande mål och följs upp kvartalsvis. Mål 2016: 40/60.

Andel kvinnor/män, %	2014	2013
Av totalt antal anställda	64/36	62/38
På chefspositioner, totalt ¹	52/48	51/49
På chefspositioner, Sverige	45/55	43/57
På chefspositioner, Estland	66/34	70/30
På chefspositioner, Lettland	65/35	61/39
På chefspositioner, Litauen	55/45	55/45
I koncernledning inkl. vd	29/71	30/70
I styrelsen	44/56	40/60

1) Beräknat på Swedbanks hemmamarknader Sverige, Estland, Lettland och Litauen

Swedbank i Sverige började mäta antal medarbetare med utländsk bakgrund (medarbetare som själva är födda utrikes eller har två utrikesfödda föräldrar) år 2014 med anledning av det strategiska beslutet om kraftsamling i jämställdhet och mångfald de närmaste åren. Swedbank anser att förbättrad jämställdhet och mångfald är avgörande för vår verksamhet vilket leder till en god arbetsmiljö, bättre service till kunderna samt att-rahera talanger. För att nå ovannämnda förändring är det långsiktiga målet 20 procent medarbetare med utländsk bakgrund för att motsvara snittet i Sverige i stort. Denna siffra i banken är idag 12 procent.

I de baltiska länderna finns andra diskrimineringsgrunder under paraplybegreppet mångfald som är mer relevanta för deras marknader. Där har man jobbat kortare tid med frågan, varför deras fokusområde med tillhörande mätetal kommer tillsättas under kvartal 1 2015.

De främsta aktiviteterna som görs för att öka jämställdheten och mångfalden är gedigna utbildningar på alla chefsnivåer, kvartalsvis uppföljning i koncernledningen samt Äntligen jobb (praktik för utrikesfödda akademiker som står långt från arbetsmarknaden). Läs mer på sid 18.

Medarbetarundersökningar, index	2014	2013
Engagemangsindex Utfall/jämförelse	83	82
Rekommendationsindex Utfall/jämförelse	18	12
Ledarskapsindex Utfall/jämförelse	81	80

Vår hälsostrategi som vi kallar för "Hållbara medarbetare" utgör en grund för allt hälsoarbete i Swedbank. Den handlar om att vi ska nå vår fulla potential genom hälsoaktiviteter som ger oss en hög grad av energi och återhämtning.

Att kvinnor har högre sjukfrånvaro än män är uppmätt av Statistiska Centralbyrån, och en tydlig trend i Sverige och gäller således inte bara banken. Det beror till stor del på att kvinnor ofta har dubbla ansvarsroller, det så kallade "dubbelarbetet", det vill säga att kvinnor generellt tar störst ansvar hemma och samtidigt ska prestera på jobbet.

Swedbank har en jämställdhets- och mångfaldsplan i syfte att göra organisationen mer jämställd såsom exempelvis att få män och kvinnor att dela mer på föräldradaghet och VAB. Varje enskilt affärsområde gör dessutom egna planer med riktade insatser i syfte att öka jämställdheten.

Sjukfrånvaro, % ¹	2014	2013
Sverige	3,0	2,8
Män	1,9	1,8
Kvinnor	3,9	3,7
Estland	0,7	0,6
Män	0,2	0,3
Kvinnor	0,8	0,7
Lettland	1,5	1,7
Män	0,8	0,8
Kvinnor	1,8	2,0
Litauen	0,8	1,1
Män	0,5	0,5
Kvinnor	0,9	1,2

1) Sjukledighet under arbetsdagar jämfört med totalt schemalagda arbetsdagar under rapporteringsperioden.

Jämställd lönesättning innebär för Swedbank att män och kvinnor lönesätts utifrån samma grunder och att löneskillnader inte får bero på kön. Swedbank arbetar aktivt med osakliga löneskillnader och genomför en lönekartläggning, enligt svensk lagstiftning, varje år. Under 2015 kommer motsvarande kartläggning också att genomföras i de baltiska länderna.

Siffrorna nedan visar totala löneskillnader mellan kvinnor och män. Till stor del kan löneskillnaderna förklaras av att män och kvinnor har olika jobb med olika lönenivåer, där kvinnor oftare har arbeten med lägre lönenivåer. Återstår det löneskillnader, när man rensat från förklaringar utifrån struktur enligt ovan, anses denna löneskillnad vara osaklig. Swedbank arbetar kontinuerligt med att identifiera och åtgärda osakliga löneskillnader.

Löneskillnad kvinnor jmfrt med män, chefspositioner per land, %	2014	2013	2012
Sverige	-28	-27	-26
Estland	-39	-41	-35
Lettland	-46	-40	-37
Litauen	-32	-31	-38
Totalt	-40	-40	-40

Löneskillnad kvinnor jmfrt med män, chefspositioner per affärsområde, % ¹	2014	2013	2012
Svensk bankverksamhet	-19	-16	-16
Stora företag & Institutioner	-46	-40	-36
Baltisk bankverksamhet	-38	-40	-38
Channels & Concepts	-25	-39	-35
Group Products	-42	-39	-44
Koncernfunktioner	-29	-27	-27

1) Innefattar samtliga chefspositioner på olika nivåer. Personalansvar är den gemensamma nämnaren för kategorin chefspositioner.

Löneskillnad kvinnor jmfrt med män, specialister per land, %	2014	2013	2012
Sverige	-23	-22	-22
Estland	-38	-43	-44
Lettland	-34	-35	-31
Litauen	-41	-43	-41
Totalt	-39	-39	-38

Löneskillnad kvinnor jmfrt med män, specialister per affärsområde, %	2014	2013	2012
Svensk bankverksamhet	-17	-15	-15
Stora företag & Institutioner	-39	-39	-34
Baltisk bankverksamhet	-36	-39	-37
Channels & Concepts	-21	-23	-23
Group Products	-36	-35	-39
Koncernfunktioner	-12	-13	-21

Total andel av personalomsättning uppdelat på kön, åldersgrupp och land, %	2014	2013	2012
Totalt antal kvinnor	10,2	12,1	10,3
Totalt antal män	9,6	10,8	12,7
0-29 år	15,3	17,6	-
30-44 år	8,6	10,4	-
45-59 år	4,6	4,8	-
60-år	30,0	32,7	-
Sverige	7,6	6,3	5,2
Estland	13,4	16,3	13,1
Lettland	16,2	15,8	13,9
Litauen	11,2	13,9	8,8
Totalt	10,0	11,4	13,8

Utbildningar och undersökningar	2014	2013	2012
Genomförda internutbildningar totalt (utbildningstimmar)	462 876	463 009	504 983
Genomförda internutbildningstimmar/heltidsanställd (medeltal FTE)	31,7	29,7	31,9
Antal genomförda introduktionsutbildningar i Miljö och hållbarhet, Uppförandekod samt Antipenningtvätt	9 352	7 577	-
Antal genomförda utbildningar i Hållbar Bankverksamhet samt Penningtvätt och finansiering av terrorism ¹	24 324	-	-

1) Båda utbildningarna lanserades under 2014.

Utbildningsnivå, %	2014	2013	2012
Sverige			
Universitetsexamen	45	44	40
Annan universitetsutbildning	6	6	6
Gymnasieutbildning	41	36	38
Annan utbildning	8	14	16
Estland			
Universitetsexamen	65	57	60
Annan universitetsutbildning	19	17	13
Gymnasieutbildning	8	15	14
Annan utbildning	8	11	13
Lettland			
Universitetsexamen	71	75	69
Annan universitetsutbildning	22	20	20
Gymnasieutbildning	7	5	11
Annan utbildning	0	0	0
Litauen			
Universitetsexamen	80	79	78
Annan universitetsutbildning	14	14	16
Gymnasieutbildning	6	7	6
Annan utbildning	0	0	0

Åldersfördelning, %	2014	2013	2012
Sverige			
0-29 år	12	12	11
30-44 år	39	39	39
45-59 år	41	41	42
60-år	8	8	8
Estland			
0-29 år	24	25	27
30-44 år	57	58	58
45-59 år	17	15	14
60-år	2	2	1
Lettland			
0-29 år	29	32	38
30-44 år	60	57	52
45-59 år	10	10	10
60-år	1	1	0
Litauen			
0-29 år	27	27	30
30-44 år	52	52	50
45-59 år	20	20	18
60-år	1	1	1

Samhällsvärde – Miljöpåverkan

Här redovisas fakta och nyckeltal hänförliga till våra utsläpp, avfall och energianvändning. Basår för våra mätningar är 2010 då vi redovisade 72 279 ton växthusgasutsläpp i form av CO₂e (Koldioxid, Metan, Kväveoxid, Fluorkolväten, Perfluorkolväten, Kvävetri-fluorid och Svavelhexafluorid). Detta var det första året vi mätte växthusgasutsläpp på alla fyra hemmamarknader (Sverige, Estland, Lettland och Litauen). Sedan basåret har vi minskat våra utsläpp med 42,3 procent vilket innebär att vi redan uppnått 2018 års reduktionsmål för växthusgasutsläpp.

Utsläpp växthusgaser (ton CO ₂ e)	2014	2013	2012
Totala utsläpp	41 715	43 211	56 238
Reduktionsmål 2015, 30% ¹	50 595	50 595	50 595
Reduktionsmål 2018, 40% ¹	43 367	43 367	43 367

Utsläpp per scope enligt GHG protocol ¹			
Utsläpp scope 1 ²	2 495	861	1 120
Utsläpp scope 2 ³	21 985	26 164	40 384
Utsläpp scope 3 ⁴	17 235	16 186	14 734

Utsläpp per land			
Utsläpp, Sverige	19 906	17 541	15 984
Utsläpp, Estland	14 216	15 463	19 993
Utsläpp, Lettland	2 680	3 161	5 018
Utsläpp, Litauen	3 343	4 574	8 344
Utsläpp, Övriga ⁵	1 570	2 472	6 901

1) Våra utsläppsmål omfattar ej utsläpp från billeasingföretaget Autoplan inom Swedbankkoncernen. Separata mål för att minska Autoplans miljöpåverkan finns.

2) Scope 1: Swedbanks direkta utsläpp. Beräknat från bränsleförbrukning och km körda i tjänsten.

3) Scope 2: Swedbanks indirekta utsläpp i form av elförbrukning och värme/kyla.

4) Scope 3: Swedbanks övriga indirekta utsläpp, från tjänsteresor, materialförbrukning, säkerhetstransporter, mat, vatten och avfall.

5) Norge, Finland, Danmark, USA, Luxemburg, Ukraina och Kina.

Utsläpp per kategori (ton CO ₂ e)	2014	2013	2012
Sverige			
Kontorslokaler	7 352	6 802	6 880
Tjänsteresor	11 978	9 916	7 292
Övriga utsläpp ¹	576	823	1 812
Estland			
Kontorslokaler	12 947	13 776	17 437
Tjänsteresor	1 159	1 156	2 428
Övriga utsläpp ¹	110	531	128
Lettland			
Kontorslokaler	1 691	1 914	2 922
Tjänsteresor	795	887	1 998
Övriga utsläpp ¹	194	360	98
Litauen			
Kontorslokaler	1 540	2 741	6 528
Tjänsteresor	1 435	1 372	1 196
Övriga utsläpp ¹	368	461	620
Övriga länder			
Kontorslokaler	356	1 273	6 901
Tjänsteresor	1 206	1 199	0
Övriga utsläpp ¹	8	0	0

1) Kaffe, säkerhetstransporter, papper och frukt.

Vi arbetar aktivt med att minska vår miljöbelastning och följer årligen upp en mängd olika miljödata. Vår målsättning är att minska vår resursförbrukning och därför är det viktigt för oss att följa upp avfallsmängden. Allt avfall hanteras via centrala avtal enligt gällande lagstiftning och lokala förordningar. Merparten återvinns då sekretess och kontorspapper blir pappersmassa och farligt avfall såsom glödlampor, lysrör, batterier och elektronik återvinns via insamling i avsedd behållare på alla våra kontor. Övrigt avfall hanteras som brännbart alternativt deponi i enlighet med lokala förordningar.

Övrig miljödata	2014	2013	2012
Energianvändning i våra kontorslokaler (MWh)	151 207	153 443	160 615
Andel förnybar energi av total energiförbrukning (%) ¹	36	31	27
Pappersförbrukning (ton) ²	979	1 359	1 418
Vattenförbrukning (m ³ /FTE)	11	14	12
Avfall till återvinning (ton) ³	636	558	109
Avfall till förbränning (ton) ³	586	423	276
Avfall till deponi (ton)	299	182	182

1) Förnybar energi avser vind och vattenkraft.

2) Minskningen beror på en ökad digitalisering i våra affärsprocesser.

3) En förbättrad datakvalitet tillsammans med ytterligare inkluderade avfallsfraktioner har resulterat i en markant ökning 2012–2013.

Intern energianvändning	2014	2013	2012
Totala utsläpp från energianvändning (ton CO ₂ e/MWh)	0,14	0,16	0,21
Energianvändning per anställd (MWh/FTE)	9,5	9,6	9,8
Energianvändning per intjänad krona (MWh/mkr)	9	10,1	10,5

Jämförelsetal (ton CO ₂ e)	2014	2013	2012
Totala utsläpp per anställd	2,63	2,70	3,43
Scope 1 och 2 utsläpp per anställd	1,54	1,69	2,53
Totala utsläpp per kvm kontorsyta	0,046	0,084	0,108
Scope 1 och 2 utsläpp per kvm kontorsyta	0,047	0,053	0,080

Samtliga växthusgasutsläpp som genererats av billeasingföretaget Autoplan redovisas separat i tabellen nedan och inkluderas således inte i de totala utsläppen, ej heller i reduktionsmålen för Swedbank AB. Bakgrunden till detta är att skapa en ökad jämförbarhet mot andra finansiella institut samt förändrade redovisningskrav. Vid operationell leasing äger Swedbank bilen och ansvarar därför för utsläppen som genereras. Vid finansiell leasing så är banken ansvarig för finansieringen. I tidigare hållbarhetsredovisningar har endast operationell leasing redovisats men till följd av nya redovisnings-tekniska krav redovisas nu även finansiell leasing.

Leasing av bilar via Autoplan	2014	2013	2012
Operationell leasing (ton CO ₂ e) ¹	13 375	15 772	11 249
Finansiell leasing (ton CO ₂ e) ¹	151 348	150 895	143 166
Totalt antal leasade bilar	37 799	36 435	35 231
Andel bilar som är miljöbilsklassade (%) ²	29	–	–

1) Utsläppen av växthusgaser beräknas från förbrukad mängd bränsle och bränsletyp per fordon under 1 år.

2) Fordon som klarade rådande miljöbilskrav vid aktuellt år. Började mätas 2014.

Samhällsvärde – Samhällsengagemang

Swedbank har från första början, och som en del av den svenska sparbanksrörelsen, varit involverad i frågor som rör samhällets utveckling. Det gör vi än idag, och vårt engagemang finns på samtliga hemmamarknader. Vårt fokus är unga människor, framför allt inom områdena utbildning, arbetsmarknad och entreprenörskap. Vi involverar oss tillsammans med våra kunder och andra intressenter genom att stödja initiativ som rör kompetensöverföring, samverkan och investerar egen tid. Under 2014 lade vi ner 27 721 arbetstimmar på samhällsengagemang och volontärarbete vilket är en ökning med 12 procent från tidigare år. Tabellerna nedan visar det ekonomiska värdet av vårt engagemang på våra olika hemmamarknader.

Samhällsinvesteringar mkr	2014	2013
Samhällsinvesteringar totalt	144 ¹	111
–varav Sverige	104 ¹	67
–varav Estland	8	6
–varav Lettland	30	36
–varav Litauen	2	2

1) Ökningen beror bland annat på att samhällsinvesteringar i idrottsrörelsen räknats in för 2014.

Samhällsinvesteringar per engagemang, %	Sverige	Estland	Lettland	Litauen
Välgörenhet och sponsring av samhällsaktiviteter	47	78	13	82
Betald arbetstid som anställda engagerat sig i välgörenhet och samhällsaktiviteter	8	0	1	3
Administrativa kostnader	0	3	1	0
Produkter och tjänster med ett socialt mervärde ¹	0	12	0	6
Gåvor från kunder via bankens produkter och tjänster	45	7	85	9

1) Avser donationsportaler i Estland och Litauen.

Fördelning av ekonomiskt värdeskapande i relation till totala intäkter, %	2014	
	mkr	%
Totala intäkter	39 304	–
Räntor betalda till allmänheten (inlåning)	3 191	8
Räntor betalda för övrig upplåning/finansiering	18 051	46
Provision statligt garanterad upplåning	31	0
Insättningsgarantiavgifter	604	2
Avgift till statlig stabiliseringsfond	616	2
Årets aktuella skatt	4 992	13
Ej avdragsgill moms ¹	1 068	3
Sociala avgifter och pensioner	3 175	8
Löner och arvoden inkl. aktier i Swedbank	6 411	16
Leverantörsbetalningar, hemmamarknader	6 748	17
Föreslagen utdelning till aktieägarna	12 509	32
Årets vinst som återinvesteras i banken	3 938	10

1) Beloppet avser sådan ej avdragsgill moms som har kostnadsförts av Swedbank AB.

Initiativ	Beskrivning och samhällsvärde
Unga jobb	Ett led i bankens strävan att unga vuxna enklare ska få jobb på sin hemort efter avslutad skolgång, handlar om att bankens lokala chef kopplar ihop sitt företagsnätverk med arbetsförmedlingen. Detta underlättar skapandet av praktikplatser. Unga Jobb har sedan starten 2009 skapat stora värden inom banken och på de orter vi verkar. Dels har banken ökat sin egen mångfald, skapat och etablerat fler kontaktvägar lokalt och säkerställt att ungdomar kan stanna kvar på hemorten. Cirka 75 procent av bankens kontor har implementerat Unga Jobb-modellen lokalt som kommuner, arbetsförmedlingskontor och bankens företagskunder kan arbeta efter. Sedan start har vi bidragit till 10 000 nya praktikplatser för jobbsökande ungdomar. Nära 1 000 av dem har gjort praktik på banken och mellan 35–45 procent har fått jobb hos oss. Enligt uppgifter från Arbetsförmedlingen är praktik den uteslutande viktigaste insatsen för målgruppen att snabbare få ett arbete.
Ung Ekonomi & Lyckoslanten	Swedbank som folkbildare blir tydligast via Lyckoslanten. Med en första utgåva redan 1926 har vi på ett roligt och tillgängligt sätt ökat barns kunskaper om ekonomi och sparande. Tidningen trycks i över 500 000 exemplar och utkommer i fyra nummer per år. Tidningen riktar sig till elever i årskurserna tre till sex och skickas kostnadsfritt till alla lärare och skolor som beställt tidningen. I 88 år har Swedbank och sparbankerna på ett konsekvent sätt bidragit till att höja den allmänna folkbildningen inom ekonomi och sparande. Även äldre elever erbjuds sedan ett antal år undervisning i privatekonomi via Swedbanks och sparbankernas rådgivare. Sammanlagt har 21 120 gymnasieelever under året fått möjlighet att arbeta med frågor om sin privatekonomi inom ramen för den allmänna skolundervisningen.
Ziedot.lv	Sedan 2003 har Swedbank Lettland investerat 0,5 miljoner euro för att upprätta en infrastruktur för välgörenhetsfinansiering och kanalisering av välgörenhetsprojekt. Därtill har Swedbank donerat över 1 miljon euro till ett välgörenhetsprojekt för behandling av svårt sjuka barn. I slutet av 2014 uppdaterades webbplatsen för att skapa smidigare online-donationer och göra det möjligt för företag och privatpersoner att genomföra enskilda samlingsinitiativ. Swedbanks arbete bedöms gynna utvecklingen av engagemang på individnivå. I slutet av 2014 hade 20 miljoner euro samlats in till välgörenhet. Insamlingen syftar till att understödja befintliga statliga initiativ att minska inkomstskillnader, social och ekonomisk misär samt förbättra socioekonomiska förutsättningar i samhället.
Vem behöver det?	“Who needs it?” är ett samhällsinitiativ som grundades av Swedbank tillsammans med Omintell år 2011. Initiativet syftar till att sammanföra skolor och företag för att informera elever om möjliga yrkesval och vägen dit med hjälp av aktiviteter som föreläsningar, företagsbesök och workshops. Under sitt 4:e år nådde initiativet ut till 65 procent av skolorna i Litauen vilket omfattar mer än 2 000 lärare och cirka 1 000 personer i olika företag. Totalt har initiativet nått mer än 50 000 elever. “Who needs it?” skapar en ökad förståelse för karriärval och framtida arbetsmarknad för unga samtidigt som det länkar samman utbildningssystemet med arbetsmarknaden i Litauen och ger en ökad kunskap om framtidsutsikter för unga i landet.
Tillbaka till skolan	Under 2013 tog Swedbank en central roll som partner i arbetet att starta portalen “Tillbaka till skolan”. Syftet var att under ett år möjliggöra för ester att bidra med sin tid och kunskap genom att gästföreläsa i skolor. Över 800 gästlektioner är nu officiellt registrerade och projektet har nått 27 000 elever i hela Estland. Sedan projektet startade har 223 medarbetare på Swedbank anslutit sig till portalen och bidragit med 230 lektioner för 6 500 elever. Att upprätthålla, utveckla och marknadsföra undervisningen i dess nuvarande omfattning ger ett uppskattat samhällsvärde på cirka 160 000 EUR per år (baserat på 11 EUR i kostnad per student och år). Kunskapsprojektet engagerar dessutom deltagare från alla samhällsskikt och främjar en ökad medvetenhet om kopplingen mellan arbetsliv och utbildning. Liknande projekt för att främja kunskapsöverföring deltar Swedbank aktivt i även i Lettland och Litauen.
Äntligen jobb i Sverige	Ytterligare ett initiativ som på sikt skapar värden är initiativet Äntligen Jobb. Hösten 2011 startade vi samarbete med Arbetsförmedlingen kring validering av utrikesfödda akademikers kompetenser. Hittills har 105 personer matchats mot Swedbanks olika funktioner och yrkesroller och 66 procent har fått anställning i banken. Ytterligare 14 procent fick en tjänst i linje med sin utbildning hos någon av våra konkurrenter. Under våren 2015 pågår en pilot med tio av Sveriges största industriföretag för att fortsätta utveckla Äntligen Jobb-modellen tillsammans med Arbetsförmedlingen. Lyckas vi gemensamt utveckla och kvalitets säkra en skalbar modell kommer detta resultera i att målgruppen utrikesfödda akademiker snabbare och mer effektivt kommer ut på arbetsmarknaden i linje med sin kompetens.

Samhällsvärde – Leverantörer

Swedbank är ett serviceföretag med 15 000 leverantörer. Bankens årliga inköpskostnad uppgår till 7 miljarder kronor. Den centrala inköpsprocessen reglerar att alla inköp över 50 000 EUR, aggregerat på årsbasis, hanteras med stöd av bankens centrala inköpsenhet.

De senaste två åren har arbetet med hållbara inköp fokuserat på att föra dialog och att utveckla arbetssätt som ökar vår möjlighet att ställa krav och följa upp hur leverantörerna lever upp till dessa. Idag utvärderas nya leverantörer enligt kriterier för mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter samt affärsetiska aspekter och miljö. Inköp från leverantörer som är verksamma i högriskländer eller inom högriskbranscher avseende hållbarhet uppgår till cirka 90 mkr. Befintliga leverantörer följs upp genom löpande dialog och revisioner. Kriterier för att avgöra vilka områden och branscher som utgör hög risk hämtas bland annat från Transparency International, FTSE4Good och Maplecroft.

Utvärdering av leverantörer	2014	2013
Antal avrapporterade inköp över 50 000 EUR ¹	172	–
Antal som har genomgått hållbarhetsanalys	151	–
Andel avrapporterade inköp som har genomgått hållbarhetsanalys (%)	86	–
Genomförda leverantörsbesök (st)	19	15

1) Denna siffra är baserad på data från det interna inköpsystemet.

Vi påverkar våra leverantörer genom att ställa tydliga hållbarhetskrav på de produkter och tjänster som vi upphandlar. Potentiella leverantörer screenas och vissa väljs bort i ett tidigt skede på grund av att de inte uppfyller våra grundkriterier på hållbarhetsområdet. Via avtalen säkerställer vi att våra leverantörer undertecknar Swedbanks uppförandekod. Genom att våra leverantörer själva skattar sin förmåga att uppfylla de åtaganden som koden föreskriver och genom att vi besöker dem på plats, kan vi utvärdera efterlevnad av uppförandekoden.

Arbetet med hållbarhet i våra leverantörsrelationer kännetecknas av dialog, tydlighet och en ömsesidig vilja att utvecklas. Under 2015 ska Swedbanks inköpsenhet fördubbla antalet revisioner. Det primära syftet är att diskutera deras arbete med områdena i bankens uppförandekod och våra gemensamma utmaningar med att integrera hållbarhet i hela värdekedjan.

Samhällsvärde – Externa åtaganden

Vi har valt att anta och stödja ett antal internationella initiativ som vägleder våra affärsbeslut och det övergripande hållbarhetsarbetet i banken. FN:s Global Compact och tio principer samt FN:s ramverk för företag och mänskliga rättigheter är två viktiga verktyg i vårt arbete.

FN:s Global Compact är ett strategiskt initiativ för företag som har åtagit sig att vägleda sin verksamhet och strategi utifrån tio principer inom områdena:

- mänskliga rättigheter
- arbetsrätt och arbetsvillkor
- miljö
- antikorrupktion

Som en del i vårt medlemskap i FN:s Global Compact redovisar vi årligen hur principerna bidragit till eller påverkat vårt arbete. Swedbank har varit medlemmar i FN:s Global Compact sedan 2002.

Med utgångspunkt i FN:s vägledande principer för företag har vi utformat ett program för att främja förståelse och hantering av vår påverkan på mänskliga rättigheter. Nedan berättar vi om några av de huvudsakliga åtgärder som vidtagits.

FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter

Kompetens och förståelse

Under 2011–2012 genomfördes en koncernövergripande riskanalys i syfte att få en överblick av risker kopplade till mänskliga rättigheter både geografiskt samt i våra kärnprocesser. Analysen har legat till grund för det strategiska arbetet med såväl hållbarhetsintegrering som policy och strategiutveckling. Introduktion till mänskliga rättigheter med fördjupning inom jämställdhet, mångfald och diskriminering ingår i utbildningen för nya chefer och under 2014 lanserades en obligatorisk hållbarhetsutbildning med fokus och exempel kring hur och var vi som finansiell aktör kan påverka mänskliga rättigheter.

Policy och ramverk

- 2012 antogs en koncernövergripande policy för mänskliga rättigheter och transparens.
- 2012 antogs en ny uppförandekod för leverantörer med ökat fokus på mänskliga rättigheter.
- 2012–2013 utformades sektorriktlinjer kring risker relaterade till mänskliga rättigheter, miljö och korrupktion som stöd för riskbedömning vid affärsbeslut.
- 2013 antogs ett koncernövergripande förbud mot finansiella tjänster till kärnvapenindustrin.
- Under 2014 utvecklades mål och en strategi med fokus på ökad integrering av mänskliga rättigheter och hållbarhet i Swedbanks kärnverksamhet.

Kontinuerliga försiktighetsåtgärder

- Integrerad bedömning av land-, bransch- och bolagsspecifika risker och åtgärder för att minska risker relaterade till mänskliga rättigheter i leverantörsbedömningar.
- Branschriktlinjer och landriskkarta med information om bransch- och landsspecifika risker relaterade till mänskliga rättigheter samt som stöd för riskbedömning och hållbarhetsdialog med företagskunder.
- Aktivt arbete inom Finanskoalitionen mot barnpornografi vars syfte är att förhindra möjligheten att ta betalt för barnpornografiskt material.
- Bedömning av hållbarhetsrisker, som en del av finansiell analys, vid investeringsbeslut.
- Ett koncernövergripande Hållbarhets- och Etikråd etablerades 2012. Till rådet kan enheter från hela organisationen eskalera ärenden för rekommendation avseende affärsetiska risker såsom risk för negativ påverkan på mänskliga rättigheter.

GRI Standardupplysningar

GRIR= Swedbank GRI Redovisning 2014

ÅR = Årsredovisning 2014

		Sidhänvisning/hänvisning	Global Compact (princip nr)
Strategi och analys			
G4-1	Uttalande av verkställande direktör och ordförande	2-4	
Organisationsprofil			
G4-3	Organisationens namn	Framsida	
G4-4	Viktigaste varumärken, produkterna och/eller tjänsterna	101 not K6	
G4-5	Lokalisering av organisationens huvudkontor	67 not K1	
G4-6	Länder där organisationen är verksam	1, 102 not K7	
G4-7	Ägarstruktur och företagsform	42-53	
G4-8	Marknader där organisationen är verksam	1, 102 not K7	
G4-9	Organisationens storlek	0-1	
G4-10	Medarbetardata	182-183	1-2
G4-11	Procent av arbetsstyrkan med kollektivavtal	182	3
G4-12	Organisationens leverantörskedja	186, GRIR 3	1-6
G4-13	Väsentliga förändringar under redovisningsperioden	67-68 not K2	1-10
G4-14	Om och hur organisationen följer Försiktighetsprincipen	67 not K2, GRIR 4	7-9
G4-15	Externa regelverk, standarder, principer som organisationen omfattas av/stödjer	GRIR 4	
G4-16	Medlemskap i organisationer och sammanslutningar	GRIR 4	
Identifierade väsentliga aspekter och var påverkan sker			
G4-17	Organisationsstruktur inkl. redogörelse för enheter som ingår alt. exkluderas	42-53	
G4-18	Förklaring av processen för definition av rapportens innehåll och för var påverkan sker, samt hur rapporteringsprinciperna har implementerats	GRIR 5	1-10
G4-19	Samtliga identifierade väsentliga aspekter	GRIR 5	
G4-20	Huruvida påverkan sker inom organisationen för varje identifierad aspekt	GRIR 6	
G4-21	Huruvida påverkan sker utanför organisationen för varje identifierad aspekt	GRIR 6	
G4-22	Effekten av och orsaken till omräkning av data/information	GRIR 7	
G4-23	Signifikanta förändringar vad gäller omfattning av och gränsdragning för aspekterna	GRIR 7	
Intressentengagemang			
G4-24	Intressentgrupper	GRIR 7	
G4-25	Identifiering och urval av intressenter	GRIR 7	
G4-26	Formerna för intressentengagemang	GRIR 7	
G4-27	Väsentliga frågor som rests av respektive intressentgrupp i dialogen och vilka initiativ som tagits	GRIR 8	1-10
Redovisningsprofil			
G4-28	Redovisningsperiod	GRIR 2	
G4-29	Senaste redovisningen	176	
G4-30	Redovisningscykel	176	
G4-31	Kontaktpersoner för rapporten	Baksida	
G4-32	Val av rapporteringsnivå, GRI innehållsindex och referens till extern granskning	176, 187-189	
G4-33	Policy och rutiner för extern granskning	176, 192	7-9
Styrning			
G4-34	Organisationens bolagsstyrning	42-59	
Etik och integritet			
G4-56	Organisationens värderingar, principer, standarder, uppförandekod och etiska policys	0, GRIR 9	1-10

Redovisning enligt G4-DMA

Beskrivning	Sidhänvisning
G4-DMA-a Redogörelse av varför de identifierade aspekterna är väsentliga för Swedbanks hållbarhetsarbete	GRIR 10-11
G4-DMA-b Redogörelse av styrning och arbetssätt	GRIR 10-11
G4-DMA-c Redogörelse av uppföljning och utvärdering	GRIR 10-11

GRI Specifika Standardupplysningar

Nedan redovisas GRI-indikatorer kopplade till de väsentliga aspekter som definierats utifrån bankens väsentlighetsanalys, samt hur dessa väsentliga aspekter sammanfaller med GRI:s indikatorer och specifika standardupplysningar. Samma tabell visar även hur vårt arbete stödjer Global Compacts tio principer.

För varje väsentlig aspekt redovisas en eller flera indikatorer. Vi har använt en eller flera av GRI:s upplysningar där sådana funnits och redovisar dessa i tabellen nedan med GRI:s beteckningar. För aspekter där GRI:s upplys-

ningar saknats har vi använt egna upplysningar, dessa saknar då GRI-beteckning. För samtliga av våra väsentliga aspekter redovisas minst en upplysning/specifik standardupplysning i enlighet med GRI G4.

GRIR= Swedbank GRI Redovisning 2014 ÅR = Årsredovisning 2014

Väsentliga aspekter	Indikator	Sidhänvisning/hänvisning	Global Compact (princip nr)
Ekonomisk påverkan			
Ekonomiska resultat			
Sund kultur för löner och ersättningar		Ersättningar inom Swedbank	GRIR 12, 106 not K13
Samhällsutveckling och tillväxt, regionalt och lokalt	G4-EC1	Fördelning av direkt ekonomiskt värdeskapande	17, 185, GRIR 12
Finansiell stabilitet och lönsamhet		Resultat och räntabilitet	0
		Kapitaltäckningsgrad	95 not K4
Sund belåningskultur		Hushåll med belåningsgrad över 70% av bostadens värde	16-17, 179, GRIR 12
		Andel hushåll med belåning över 70% som amorterar	16-17, 179, GRIR 12
Indirekt ekonomisk påverkan			
Samhällsutveckling och tillväxt, regionalt och lokalt	G4-EC8	Signifikant indirekt ekonomiskt värdeskapande, inklusive omfattningen av effekterna	185, GRIR 13
		Utbildning	185, GRIR 13
Miljöpåverkan			
Energi			
	G4-EN5	Intern energianvändning	19, 184, GRIR 14
Utsläpp			
Motverka klimatförändringar	G4-EN15	Direkta utsläpp av växthusgaser (Scope 1)	184, GRIR 14
	G4-EN16	Energirelaterade indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 2)	184, GRIR 14
	G4-EN17	Övriga indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 3)	184, GRIR 14
	G4-EN18	Utsläppsintensitet av växthusgaser	184, GRIR 14
Avloppsvatten och avfall			
	G4-EN23	Avfall	184, GRIR 14
Leverantörsutvärderingar med avseende på miljö			
Hållbara inköp	G4-EN32	Andel av nya leverantörer som utvärderats enligt miljökriterier	186, GRIR 15
Social påverkan – Anställningsförhållanden och arbetsvillkor			
Anställning			
Attrahera och behålla kompetent personal	G4-LA1	Totalt antal och andel av nyanställningar och personalomsättning per åldersgrupp, kön och region	182, GRIR 15
Balans mellan privat- och arbetsliv		Särskilt stöd för att underlätta efter föräldraledighet	GRIR 15
Kompetensutveckling			
Attrahera och behålla kompetent personal	G4-LA9	Genomsnittligt antal utbildningstimmar per anställd fördelat på kön och personalkategori	183, GRIR 16
Mångfald och jämställdhet			
Mångfald och jämställdhet	G4-LA12	Styrelsesammansättning samt uppdelning av anställda efter kön, åldersgrupp, minoritetsgrupptillhörighet och andra mångfaldsindikatorer	182, GRIR 16

Väsentliga aspekter	Indikator	Sidhänvisning/hänvisning	Global Compact (princip nr)
	Lika lön för män och kvinnor		
Mångfald och jämställdhet	G4-LA13	Procentuell löneskillnad mellan män och kvinnor per personalkategori, region och affärsområde	183, GRIR 16
	Leverantörsutvärderingar med avseende på arbets- tagarrättigheter		
Hållbara inköp	G4-LA14	Andel av nya leverantörer som utvärderats enligt kriterier för arbetstagarrättigheter	186, GRIR 16
Social påverkan – Mänskliga rättigheter			
	Investeringar		
Respekt för mänskliga rättigheter	G4-HR1	Procentuell andel och antal betydande investeringsbeslut som inkluderar krav gällande mänskliga rättigheter, eller som har genomgått en granskning av hur mänskliga rättigheter hanteras	179
	Leverantörsutvärderingar med avseende på mänskliga rättigheter		
Respekt för mänskliga rättigheter	G4-HR10	Andel av nya leverantörer som utvärderats enligt kriterier för mänskliga rättigheter	186, GRIR 17
Social påverkan – Organisationens roll i samhället			
	Lokalsamhällen		
Tillgängliga och enkla digitala lösningar	FS13	Tillgänglighet i glesbefolkade eller ekonomiskt missgynnade områden	178
	FS14	Initiativ att förbättra tillgänglighet till finansiella tjänster för missgynnade grupper i samhället	178
Stödja företagskunders hållbarhetsarbete		Hållbarhetsanalys i kreditgivning	179, GRIR 18
Utbildning		Förbättra kunskapen om privatekonomi hos allmänheten	185, GRIR 18
	Antikorruption		
Motverka korruption	G4-SO3	Andel av verksamheten som granskats med avseende på korruptionsrisker	16, 179, GRIR 19
Affärsetiska relationer		Andel av leverantörer riskutvärderade utifrån affärsetiska aspekter	186, GRIR 15
		Andel av innehav i fondportföljerna riskutvärderade utifrån affärsetiska aspekter	179, 180-181
		Antal företagskunder riskutvärderade utifrån affärsetiska aspekter	179
Transparent rapportering av skatter och resultat		Redovisning av årets skatt	111 not K18, GRIR 20
		Redovisning av årets resultat	0, 102 not K7
Social påverkan – Produktansvar			
	Märkning av produkter och tjänster		
Kundanpassad rådgivning	G4-PR5	Resultat av kundnöjdhetsundersökningar	9, 13, GRIR 20
Pålitliga och säkra produkter och tjänster		Driftssäkerhet i IT-system	37, GRIR 20
Stärka Swedbanks varumärke		Resultat av kundnöjdhetsundersökningar	9, 13, GRIR 20
	Produktportfölj		
Socialt och ekologiskt hållbara produkter och tjänster	FS6	Andel av företagsportföljen per region, storlek och sektor	179, GRIR 20
	FS7	Monetärt värde av produkter och tjänster som har positiva sociala effekter angett per affärsområde och syfte	179
	FS8	Monetärt värde av produkter och tjänster som har positiva miljöeffekter, per affärsområde och syfte	179
	Aktivt ägande		
Driva hållbar utveckling i näringslivet	FS10	Procentuell andel och antal bolag i portföljen som den rapporterade organisationen har samverkat med i miljö- och/eller sociala frågor	180-181, GRIR 21
Socialt och ekologiskt hållbara produkter och tjänster	FS11	Procentuell andel av förvaltad kapital som har genomgått positiv eller negativ screening av miljö- och/eller sociala frågor	180-181, 186, GRIR 21

Styrelsens och VD:s underskrift

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att årsredovisningen har upprättats enligt Lag om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen för koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 17 februari 2015

Anders Sundström
Ordförande

Lars Idermark
Vice ordförande

Ulrika Francke

Göran Hedman

Anders Igel

Pia Rudengren

Karl-Henrik Sundström

Siv Svensson

Maj-Charlotte Wallin

Kristina Kjell
Arbetsagarrepresentant

Jimmy Johnsson
Arbetsagarrepresentant

Michael Wolf
Koncernchef och verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 17 februari 2015

Deloitte AB

Svante Forsberg
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

**Till årsstämman i Swedbank AB (publ),
organisationsnummer 502017-7753.**

Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Swedbank AB (publ) för räkenskapsåret 2014-01-01–2014-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 42–53. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 20–41, 60–178.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt internationella redovisningsstandards IFRS, såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2014 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per

den 31 december 2014 och av dess resultat och kassaflöden enligt internationella redovisningsstandards, såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 42–53. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Swedbank AB (publ) för räkenskapsåret 2014-01-01–2014-12-31. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen och lagen om bank- och finansieringsrörelse samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 42–53 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Stockholm den 17 februari 2015

Deloitte AB

Svante Forsberg
Auktoriserad revisor

Revisors rapport över översiktlig granskning av Swedbank AB:s hållbarhetsredovisning

Till Swedbank AB

Inledning

Vi har fått i uppdrag av styrelsen och verkställande direktören i Swedbank AB att översiktligt granska Swedbank AB:s hållbarhetsredovisning för år 2014. Företaget har definierat hållbarhetsredovisningens omfattning på sidan 176.

Styrelsens och företagsledningens ansvar för hållbarhetsredovisningen

Det är styrelsen och företagsledningen som har ansvaret för att upprätta hållbarhetsredovisningen i enlighet med tillämpliga kriterier, vilka framgår på sidan 176 i hållbarhetsredovisningen, och utgörs av de delar av Sustainability Reporting Guidelines (utgivna av The Global Reporting Initiative (GRI)) som är tillämpliga för hållbarhetsredovisningen, samt av företagets egna framtagna redovisnings- och beräkningsprinciper. Detta ansvar innefattar även den interna kontroll som bedöms nödvändig för att upprätta en hållbarhetsredovisning som inte innehåller väsentliga fel, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats om hållbarhetsredovisningen grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med RevR 6 Bestyrkande av hållbarhetsredovisning utgiven av FAR. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första

hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsredovisningen, 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 IAASB:s standarder för revision och kvalitetskontroll 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.

Vår granskning utgår från de av styrelsen och företagsledningen valda kriterier, som definieras ovan. Vi anser att dessa kriterier är lämpliga för upprättande av hållbarhetsredovisningen.

Vi anser att de bevis som vi skaffat under vår granskning är tillräckliga och ändamålsenliga i syfte att ge oss grund för vårt uttalande nedan.

Uttalande

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsredovisningen inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med de ovan av styrelsen och företagsledningen angivna kriterierna.

Stockholm den 17 februari 2015

Deloitte AB

Svante Forsberg
Auktoriserad revisor

Elisabeth Werneman
Auktoriserad revisor

Andreas Drugge
Specialistmedlem i FAR

Årsstämma

Årsstämman äger rum på Dansens Hus, Barnhusgatan 14, Stockholm, onsdagen den 26 mars 2015.

Anmälan

Aktieägare som vill delta i årsstämman ska:

- dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB (Euroclear) förda aktieboken den 20 mars 2015.
- dels anmäla sitt deltagande i god tid före stämman och senast den 20 mars 2015.

Anmälan görs antingen per brev till Swedbank, c/o Euroclear, Box 7839, 103 98 Stockholm märkt "Swedbanks årsstämma", per telefon 08-402 90 60 eller via internet <http://www.swedbank.se/ir> under rubriken Årsstämma. I anmälan ska namn, personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer och antal biträden (högst två) uppges. Deltagande kan ske med stöd av fullmakt, om fullmakten är högst ett år gammal, och skickas till Swedbank i god tid före årsstämman och helst senast den 20 mars 2015. Om fullmaktsgivaren är juridisk person ska även registreringsbevis eller annan handling utvisande firmatecknars behörighet insändas.

Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste för att äga rätt att delta i årsstämman, utöver att anmäla sig, tillfälligt registrera aktierna i eget namn i den av Euroclear förda aktieboken. Sådan omregistrering bör göras hos förvaltaren i god tid före Avstämningsdagen som är den 20 mars 2015.

Kallelse och ärenden

Föredragningslista med uppgift om vid årsstämman förekommande ärenden anges i kallelsen till årsstämman. Kallelsen publiceras senast den 26 februari 2015 på bankens hemsida <http://www.swedbank.se/ir> under rubriken Årsstämma och i Post- och Inrikes Tidningar. Även annonser har publicerats, i bland annat Dagens Nyheter, om att kallelse har skett.

Utdelning

Swedbanks styrelse föreslår årsstämman att besluta om en utdelning på 11,35 kr per aktie. Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 30 mars 2015. Sista dag för handel med Swedbanks aktier med rätt till utdelning blir därmed den 26 mars 2015. Beslutar årsstämman enligt styrelsens förslag beräknas utdelningen komma att utbetalas genom Euroclears försorg den 2 april 2015.

Ägar- och aktiestatistik

Antal aktieägare den 31 december 2014

Storleksklasser	Antal ägare	Antal aktier	Andel, %
1–100	146 474	4 765 403	0,42
101–500	112 700	28 960 556	2,56
501–1 000	27 127	19 919 309	1,76
1 001–2 000	12 733	17 883 821	1,58
2 001–5 000	5 722	17 695 545	1,56
5 001–10 000	1 392	10 017 514	0,88
10 001–100 000	1 252	36 552 284	3,23
100 001–500 000	302	66 449 016	5,87
500 001–	272	929 762 274	82,13
Totalt	307 974	1 132 005 722	100

Källa: Euroclear Sweden AB

Aktiestatistik A-aktien

	2014	2013	2012	2011	2010
Högsta kurs, kr	199,80	182,80	128,90	118,90	99,50
Lägst kurs, kr	165,70	127,90	89,15	68,90	61,45
Kurs den sista december, kr	195,50	181,00	127,00	89,15	93,80
Antal omsatta aktier/handelsdag, miljoner ¹	7,0	7,4	7,7	11,1	10,7
Värde omsatta aktier, mkr/handelsdag ¹	1 245	1 145	858	1 091	838
Omsättningshastighet, % ¹	163	163	203	292	283
Totalt börsvärde den sista december, mdkr	221	205	139	98	109
ISIN-kod A-aktien: SE0000242455					

1) Omsättningsuppgifterna omfattar omsättningen på samtliga marknadsplatser inklusive OTC-handel.

Källa: NASDAQ OMX, www.nasdaqomxnordic.com och Fidessa Fragmentation Index, <http://fragmentation.fidessa.com/fragulator/>

Största aktieägarna den 31 dec 2014, ägargrupperade¹

Andel av kapital och röster, %	2014
Folksam	9,27
Sparbanks-Gruppen – Medlemsbanker	8,55
AMF – Försäkring och Fonder	4,39
ALECTA PENSIONS FÖRSÄKRING	4,15
Swedbank Robur fonder	3,46
Sparbanksstiftelser – ej Sparbanks-Gruppen	3,08
JPM CHASE NA ³	2,67
Swedbank AB ²	2,63
CLEARSTREAM BANKING S.A., W8IMY ³	1,58
CBNY-NORGES BANK ³	1,55
SEB Investment Management	1,28
STATE STREET BANK & TRUST COM., BOSTON ³	1,19
FÖRSTA AP-FONDEN	1,17
HANDELSBANKEN FONDER AB RE JPMEL ³	1,16
SSB+TC LENDING OMNIBUS FD NO OM79	1,03
15 största ägarna	47,17
Totalt antal aktieägare	307 974

1) Ägare i gemena bokstäver är grupperade ägare.

2) Återköpta aktier, vilka varken besitter rösträtt eller rätt till utdelning.

3) Dessa aktier är förvaltarregistrerade i minst två led. Hos en svensk depåbank och i ytterligare minst ett led hos en utländsk bank. Det finns därför inte någon uppgift om vilken eller vilka ägare som står bakom namnet i listan, det kan vara en eller flera ägare. Samma utländska depåbank kan förekomma flera gånger i listan.

Källa: Euroclear Sweden AB

Swedbanks kreditbetyg 31 december 2014

	Swedbank AB		Swedbank Hypotek AB		Säkerställda obligationer	
	betyg	utsikt	betyg	utsikt	betyg	utsikt
Standard & Poor's						
Kortfristig	A-1		A-1		AAA	S
Långfristig	A+	N	A+	N	AAA	S
Moody's						
Kortfristig	P-1		P-1		Aaa	– ¹
Långfristig	A1	N	A1	N	Aaa	– ¹
Finansiell styrka (BFSR)	C–					
Fitch						
Kortfristig	F1					
Långfristig	A+	P				

BFSR = Banking Financial Strength rating

1) Baserat på Moody's kreditvärderingsmetodik för säkerställda obligationer används ingen utsikt.

Data per aktie

Kronor	2014	2013	2012	2011	2010
Resultat per aktie före utspädning ^{1,2}	14,93	11,76	13,03	9,53	6,43
Resultat per aktie före utspädning, kvarvarande verksamhet ^{1,2}	15,17	13,89	13,94		
Resultat per aktie efter utspädning ^{1,2}	14,81	11,66	12,98	9,52	6,43
Resultat per aktie efter utspädning, kvarvarande verksamhet ^{1,2}	15,05	13,79	13,88		
Eget kapital per aktie	106,35	99,82	93,70	84,40	81,84
Substansvärde per aktie ¹	114,70	107,59	105,52	92,28	81,55
Kassaflöde per aktie ¹	47,65	-65,17	-30,86	133,99	-16,33
Kontantutdelning per stamaktie	11,35 ³	10,10	9,90	5,30	2,10
Kontantutdelning per preferensaktie			9,90	5,30	4,80
P/E-tal	13,1	15,4	9,8	9,4	14,6
Börskurs/Eget kapital per aktie, %	183,83	181,33	135,54	105,63	114,62

1) Då villkoren för konvertering av preferensaktier till stamaktier är tvingande inkluderas preferensaktierna vid beräkning av nyckeltal.

2) Utan avdrag för utdelning till preferensaktier. Vid beräkning av resultat per aktie enligt IAS 33, reduceras resultatet med utdelning till icke-kumulativa preferensaktier. Se not K19 för beräkning.

3) Styrelsens förslag.

Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktioner	Kvotvärde per aktie, kr	Tillkommande/återköpta antal aktier	Antal preferens-aktier	Antal A-aktier	Antal C-aktier	Aktie-kapital mkr
1999	Fondemission	20	175 936 281		527 808 843		10 556
2004	Återköp av egna aktier	20	-14 937 531		512 871 312		10 556
2005	Nyemission	20	2 502 100		515 373 412		10 606
2006	Makulering av aktier	20			515 373 412		10 307
2006	Fondemission	21			515 373 412		10 823
2008	Nyemission	21	257 686 706 ¹	257 686 706	515 373 412		16 234
2009	Omvandling av preferensaktier till stamaktier	21	-38 050 112	219 636 594	553 423 524		16 234
2009	Nyemission	21	386 530 059	219 636 594	939 953 583		24 351
2010	Omvandling av preferensaktier till stamaktier	21	-12 369 856	207 266 738	952 323 439		24 351
2011	Emission av C-aktier	21	1 500 000	207 266 738	952 323 439	1 500 000	24 383
2011	Omvandling av preferensaktier till stamaktier	21	-12 866 678	194 400 060	965 190 117	1 500 000	24 383
2012	Omvandling av preferensaktier till stamaktier	21	-10 128 513	184 271 547	975 318 630	1 500 000	24 383
2012	Makulering av aktier	21	-29 084 455	180 855 906	951 149 816		23 772
2012	Fondemission	22		180 855 906	951 149 816		24 904
2013	Omvandling av preferensaktier till stamaktier	22	-6 944 758	173 911 148	958 094 574		24 904
2013	Obligatorisk omvandling av preferensaktier till stamaktier	22	-173 911 148		1 132 005 722		24 904

1) Emitterade och fullt betalda preferensaktier uppgick vid årsskiftet 2008 till 194 985 456.

Marknadsandelar

Sverige	Marknadsandelar, procent					Volym, mdkr				
	2014	2013	2012	2011	2010	2014	2013	2012	2011	2010
Privatmarknaden										
Inlåning	21	21	22	23	24	286	270	268	260	245
Utlåning	24	24	24	25	26	731	690	673	659	642
varav bostadslån	25	25	26	26	27	627	591	575	562	549
Individuellt pensionssparande ¹	42	42	42	40	44	39	34	29	26	27
Bankkort (antal tusen)	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.	3 903	3 836	3 835	3 797	3 751

1) Exklusive sparbankernas innehav i Swedbank Robur och värdena för 2014 avser september.

Företagsmarknaden

Inlåning	19	18	16	16	17	163	151	131	122	123
Utlåning	19	17	17	17	17	388	340	335	326	308

Baltikum	Marknadsandelar, procent					Volym, mdkr				
	2014	2013	2012	2011	2010	2014	2013	2012	2011	2010
Privatmarknaden										
Estland										
Inlåning	54	54	54	54	55	29	25	23	22	20
Utlåning	46	46	46	47	47	29	27	26	27	29
varav bostadslån	45	46	46	46	47	27	25	24	25	26
Bankkort (antal tusen)	60	60	61	62	62	1 100	1 088	1 095	1 102	1 123
Lettland (per 2014-11)										
Inlåning	28	29	28	23	23	19	16	13	10	10
Utlåning	29	29	30	27	27	16	16	17	18	20
varav bostadslån (per 2014-09)	31	31	28	26	27	14	14	13	14	16
Bankkort (antal tusen) (per 2014-09)	41	42	41	41	39	985	1 000	993	956	938
Litauen (per 2014-09)										
Inlåning	36	37	36	36	32	29	26	24	22	22
Utlåning	28	27	27	26	26	18	17	16	15	18
varav bostadslån	26	26	25	25	25	16	15	14	15	16
Bankkort (antal tusen)	50	51	50	50	40	1 700	1 821	1 869	1 805	1 719

Baltikum	Marknadsandelar, procent					Volym, mdkr				
	2014	2013	2012	2011	2010	2014	2013	2012	2011	2010
Företagsmarknaden										
Estland										
Inlåning	36	37	38	41	40	27	24	23	23	21
Utlåning	34	35	35	36	40	30	28	26	27	31
Lettland (per 2014-11)										
Inlåning	12	14	13	10	10	16	17	14	8	9
Utlåning (per 2013-09)	17	17	18	18	21	17	17	17	18	24
Litauen (per 2014-09)										
Inlåning	25	25	27	24	22	13	12	12	10	10
Utlåning	23	21	21	20	21	20	18	18	19	22

Konkurrensen på Swedbanks hemmamarknader

I en internationell jämförelse är banksektorn tämligen koncentrerad på Swedbanks hemmamarknader.

I Sverige stod Swedbank, Handelsbanken, Nordea och SEB för cirka 70 procent av in- och utlåningen 2014. Swedbank är störst inom retail banking och har en ledande marknadsposition vad gäller bolån (25 procent), inlåning från privatkunder (21 procent) samt fondförvaltning (23 procent). På den svenska företagsmarknaden var bankens marknadsandel 19 procent av utlåningen samt 19 procent av inlåningen i slutet av 2014.

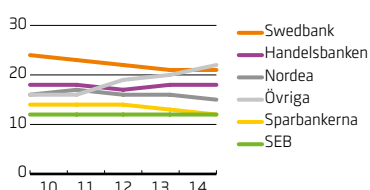
I Estland är koncentrationen inom banksektorn högre än i Sverige. Marknaden domineras av utländska bolag och tillsammans representerar Swedbank, SEB, Nordea och Sampo (ägs av Danske Bank) omkring 90 procent av marknaden. Swedbanks marknadsandel var 54 procent vad gäller inlåning från privatpersoner och 46 procent för utlåning. På den

estniska företagsmarknaden var bankens marknadsandel 34 procent av utlåningen samt 36 procent av inlåningen. Lettland har en mer fragmenterad bankmarknad, där lokala banker står för 30 till 70 procent av de olika segmenten. 2014 stod Swedbank för 28 procent av inlåningen och 29 procent av utlåningen till privatpersoner i landet. På företagssidan uppgick bankens marknadsandel till 17 procent gällande utlåning respektive 12 procent för inlåning.

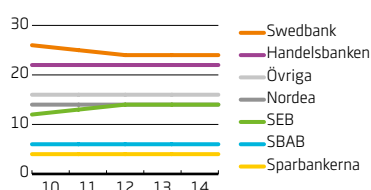
Bankmarknaden i Litauen har en struktur som i likhet med den svenska domineras av ett mindre antal aktörer. Bland privatpersoner stod Swedbank för 36 procent av inlåningen och 28 procent av utlåningen. På företagsmarknaden var bankens marknadsandel 23 procent inom utlåning och 25 procent inom inlåning.

Marknadsandelar Sverige, %

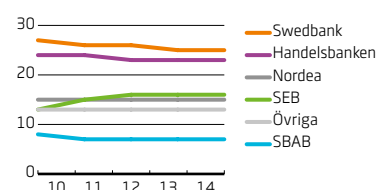
Privatmarknad, inlåning



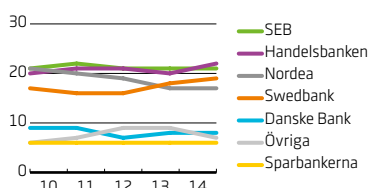
Privatmarknad, utlåning



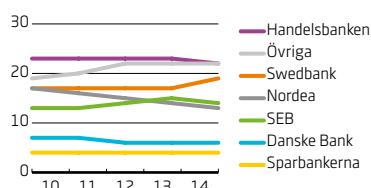
Privatmarknad, Bostadslån



Företagsmarknad, inlåning

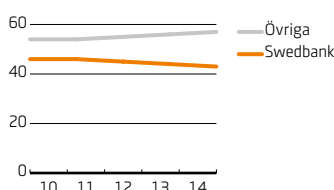


Företagsmarknad, utlåning

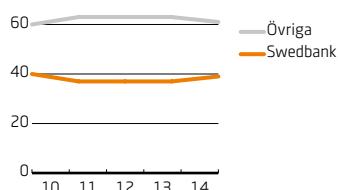


Marknadsandelar Baltikum, %

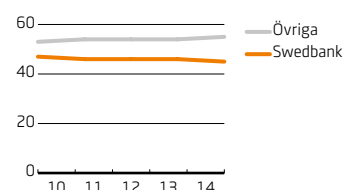
Estland, inlåning



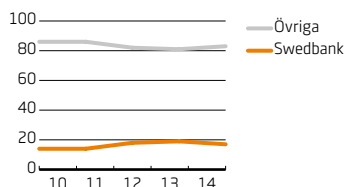
Estland, utlåning



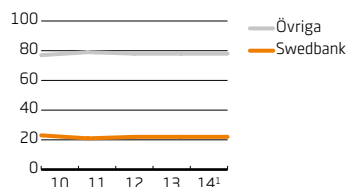
Estland, Bostadslån



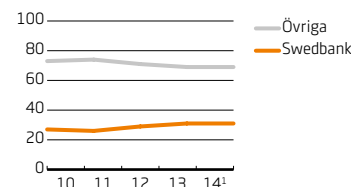
Lettland, inlåning



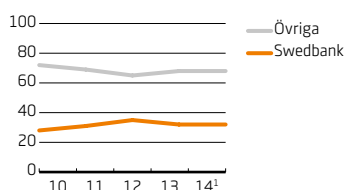
Lettland, utlåning



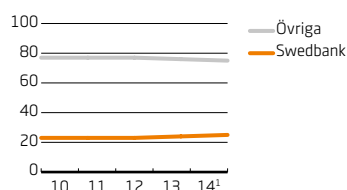
Lettland, Bostadslån



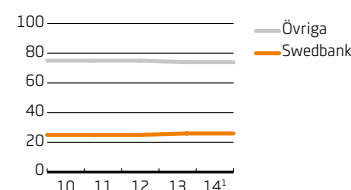
Litauen, inlåning



Litauen, utlåning



Litauen, Bostadslån



1) För 2014 avser marknadsandelarna 30 september för Lettland och Litauen utlåning, bostadslån samt Litauen inlåning.

Källor: Statistiska Centralbyrån, Estonian Central Bank, Association of Commercial Banks of Latvia, The Financial and Capital Market Commission (Lettland), Association of Lithuanian Banks och offentliga kvartalsrapporter.

Fem år i sammandrag

Nyckeltal	2014	2013	2012	2011	2010
Lönsamhet					
Räntabilitet på eget kapital, %	15,0	12,5	14,6	12,2	8,1
Räntabilitet på eget kapital kvarvarande verksamhet, %	15,2	14,7	15,6		
Avkastning på totalt kapital, %	0,80	0,68	0,76	0,65	0,40
K/I-tal	0,45	0,45	0,46	0,54	0,57
Placeringsmarginal, %	1,13	1,17	1,12	1,07	0,92
Kapitaltäckning¹					
Kärnprimärkapitalrelation, Basel 3, %	21,2	18,3	15,4	14,3	
Primärkapitalrelation, Basel 3, %	22,4	19,6	16,8	15,8	
Total kapitalrelation, Basel 3, %	25,5	20,7	18,5	18,1	
Kärnprimärkapital, Basel 3	87 916	80 826	75 242	73 595	
Primärkapital, Basel 3	92 914	86 371	81 661	81 286	
Kapitalbas, Basel 3	105 588	91 026	89 917	93 473	
Riskexponeringsbelopp, Basel 3	414 214	440 620	487 105	515 137	
Kreditkvalitet					
Kreditförlustnivå netto, %	0,03	0,00	-0,01	-0,14	0,20
Andel osäkra lån, brutto, %	0,41	0,55	1,05	1,87	2,53
Reserveringsgrad för osäkra lån, exklusive portföljreserveringar för ej osäkra lån, %	35	38	51	52	53
Total reserveringsgrad för osäkra lån, %	53	54	62	62	63

Antalsuppgifter	2014	2013	2012	2011	2010
Privatkunder, miljoner ²	8,1	8,0	7,8	8,3	8,3
Företagskunder, tusen ³	639	624	616	630	710
Internetbankskunder, miljoner ⁴	7,5	7,2	7,0	6,7	6,4
Telefonbankskunder, miljoner ⁴	4,2	4,2	4,1	4,1	3,9
Heltidstjänster	14 583	14 265	14 861	16 287	17 224
Kontor ⁴	709	721	753	852	924
Insättnings- och uttagsautomater ⁴	1 397	1 396	2 051	2 482	2 633

1) 2014 enligt gällande regelverk. Tidigare år enligt Swedbanks estimat baserat på dåvarande kunskap om framtida regelverk.

2) Från och med 2012 redovisas antal privatkunder enligt en ny definition i de baltiska länderna. Detta har sänkt antalet kunder med cirka 1,4 miljoner jämfört med vad som tidigare redovisades för 2011. Historiska perioder har justerats.

3) Under 2011 har 60 000 företagskunder med enskild firma omklassificerats till privatkunder, baserat på en av Skatteverket reviderad definition av företag.

4) Inklusive sparbanks- och delägda banker.

Kommentarer till fem år i sammandrag

2014 – Resultat före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 7 procent. Samtliga affärssegment, samt förvärvet av Sparbanken Öresund, bidrog till ökade intäkter. Starkare provisionsintäkter och räntenetto bidrog mest. Även nettoresultat finansiella poster ökade, medan övriga intäkter minskade exklusive engångseffekten om 461 mkr vid förvärvet av Sparbanken Öresund. Kostnaderna ökade med 6 procent och uppgick till 17 602 mkr, något under det uppsatta kostnads målet. Av kostnaderna avsåg 615 mkr engångskostnader hänförliga till förvärvet av Sparbanken Öresund under andra kvartalet 2014. Exklusive Sparbanken Öresund minskade kostnaderna något.

2013 – Resultatet ökade med 3 procent tack vare starkare räntenetto till följd av omprissättning och lägre upplåningskostnader, men även högre provisionsintäkter samt i stort sett oförändrade kostnader. Svensk bankverksamhet bidrog mest till det ökade resultatet. Under året sålde Swedbank sitt ukrainska dotterbolag, vilket medförde en ackumulerad negativ omräkningsdifferens på 1 875 mkr i resultatet. Denna såväl som den kvarvarande ryska verksamheten redovisas som avvecklade verksamheter. Omklassificeringen påverkade inte Swedbanks kapital, kapitalisering, kassaflöde eller styrelsens förslag till 2013 års utdelning. Under året har nedmonteringen av Ektorner fortsatt.

2012 – Resultatet ökade till följd av förbättrat räntenetto och en kostnadsminskning med 8 procent där alla enheter inom banken bidrog. Räntenettet ökade främst som en effekt av omprissättning av utlåning samt lägre kostnad för bankens upplåning. Kreditförlusterna kom främst från Ukraina medan de baltiska länderna redovisade återvinningar. Swedbanks kapitalposition stärktes ytterligare och styrelsen justerade bankens utdelningspolicy till 75 procent av resultatet.

2011 – Kreditkvaliteten fortsatte att förbättras och nettoåtervinningarna om 1,9 mkr kom framförallt från den baltiska bankverksamheten. Räntenettet påverkades positivt av ett högre allmänt ränteläge. Utlåningen ökade på grund av tillväxt i Sverige medan volymen fortsätter minska i de baltiska länderna, Ryssland och Ukraina. Swedbank var 2011 en av de mest välkapitaliserade bankerna i Europa med en kärnprimärkapitalrelation på 15,7 procent enligt Basel 2.

2010 – Resultatförbättringen berodde främst på väsentligt lägre kreditförluster i de baltiska länderna, Ryssland och Ukraina. Räntenettet påverkades negativt av minskade utlåningsvolym, förlängda löptider på upplåning, ökade kostnader för likviditetsreserver och lägre allmänt ränteläge. Swedbank lämnade under 2010 det statliga garantiprogrammet. Exponeringarna och kostnaderna i de baltiska länderna, Ukraina och Ryssland fortsatte att minska.

Resultaträkning

mkr	2014	2013	2012	2011	2010
Räntenetto	22 642	22 029	20 361	19 014	16 228
Provisionsnetto	11 204	10 132	9 614	9 597	10 116
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	1 986	1 484	3 073	1 584	2 400
Försäkringsnetto	581	647	595	506	612
Andel av intresseföretags resultat	980	852	798	767	624
Övriga intäkter	1 911	1 794	1 827	2 577	1 554
Summa intäkter	39 304	36 938	36 268	34 045	31 534
Personalkostnader	10 259	9 651	9 238	9 917	9 392
Övriga kostnader	6 625	6 258	6 470	7 471	7 790
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	718	739	852	1 011	950
Summa kostnader	17 602	16 648	16 560	18 399	18 132
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	21 702	20 290	19 708	15 646	13 402
Nedskrivning av immateriella tillgångar	1	182	20	1 960	37
Nedskrivning av materiella tillgångar	256	693	407	174	600
Kreditförluster	419	60	-185	-1 911	2 810
Rörelseresultat	21 026	19 355	19 466	15 423	9 955
Skatt	4 301	4 099	4 157	3 669	2 472
Årets resultat från kvarvarande verksamheter	16 725	15 256	14 312	11 754	
Resultat för avvecklade verksamheter efter skatt	-262	-2 340	-997	4	
Årets resultat	16 463	12 916	14 312	11 758	7 483
Årets resultat hänförligt till:					
Aktieägarna i Swedbank AB	16 447	12 901	14 304	11 744	7 444
Minoriteten	16	15	8	14	39

Balansräkning

mkr	2014	2013	2012	2011	2010
Utlåning till kreditinstitut	113 820	82 278	85 480	97 195	166 417
Utlåning till allmänheten	1 404 507	1 264 910	1 238 864	1 211 454	1 187 226
Räntebärande värdepapper					
Belåningsbara statsskuldssförbindelser	46 225	56 814	20 483	25 853	34 924
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	124 455	125 585	115 324	112 458	96 652
Aktier och andelar					
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	143 319	122 743	104 194	95 747	100 628
Aktier och andelar	9 931	7 109	8 106	2 015	6 181
Aktier och andelar i intresseföretag	4 924	3 640	3 552	3 111	2 710
Derivat	123 202	64 352	102 265	103 726	65 051
Övrigt	150 914	96 671	168 592	205 506	55 892
Summa tillgångar	2 121 297	1 824 102	1 846 860	1 857 065	1 715 681
Skulder till kreditinstitut	171 453	121 621	122 202	139 598	136 766
Inlåning och upplåning från allmänheten	676 679	620 608	579 663	561 696	534 237
Emitterade värdepapper	835 012	726 275	767 454	781 458	686 517
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	146 177	125 548	105 104	96 449	100 988
Derivat	85 694	55 011	92 141	90 484	65 935
Övriga skulder och avsättningar	69 952	55 175	62 803	69 716	69 016
Efterställda skulder	18 957	10 159	14 307	19 531	27 187
Eget kapital	117 373	109 705	103 186	98 133	95 035
Summa skulder och eget kapital	2 121 297	1 824 102	1 846 860	1 857 065	1 715 681

Tre år i sammandrag

Svensk bankverksamhet

mkr	2014	2013	2012
Resultaträkning			
Räntenetto	13 349	13 620	13 492
Provisionsnetto	7 006	6 364	6 154
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	244	126	161
Andel av intresseföretags resultat	980	850	791
Övriga intäkter	1 194	761	776
Summa intäkter	22 773	21 721	21 374
Personalkostnader	4 207	3 497	3 362
Rörliga personalkostnader	219	230	138
Övriga kostnader	6 259	5 835	6 293
Avskrivningar	162	132	124
Summa kostnader	10 847	9 694	9 917
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	11 926	12 027	11 457
Nedskrivning av immateriella tillgångar			
Nedskrivning av materiella tillgångar			
Kreditförluster, netto	246	338	284
Rörelseresultat	11 680	11 689	11 173
Skatt	2 408	2 517	2 651
Årets resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB	9 258	9 158	8 512
Minoriteten	14	14	10
Balansräkning, mdkr			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker			1
Utlåning till kreditinstitut	58	41	33
Utlåning till allmänheten	1 024	937	912
Räntebärande värdepapper			
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	142	120	102
Derivat			
Övriga tillgångar	13	12	14
Summa tillgångar	1 237	1 110	1 062
Skulder till kreditinstitut	95	83	73
In- och upplåning från allmänheten	416	385	377
Emitterade värdepapper	2		
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	143	124	103
Derivat			
Övriga skulder	529	485	478
Efterställda skulder			
Summa skulder	1 185	1 077	1 031
Allokerat eget kapital	52	33	31
Summa skulder och eget kapital	1 237	1 110	1 062
Intäktsposter			
Intäkter från externa kunder	22 583	21 525	21 162
Intäkter från transaktioner med andra rörelsegränar	190	196	212
Nyckeltal			
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	25,4	28,0	26,9
Utlåning/inlåning, %	249	244	242
Kreditförlustnivå, %	0,03	0,04	0,03
K/I-tal	0,48	0,45	0,46
Riskenxponeringsbelopp, Basel 3, mdkr ¹	186	202	202
Heltidstjänster	5 396	4 984	4 893

1) Jämförelsetal enligt Basel 2

Tre år i sammandrag

Baltisk bankverksamhet

mkr	2014	2013	2012
Resultaträkning			
Räntenetto	3 496	3 156	3 291
Provisionsnetto	1 956	1 733	1 522
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	239	316	295
Andel av intresseföretags resultat			
Övriga intäkter	416	420	385
Summa intäkter	6 107	5 625	5 493
Personalkostnader	782	782	781
Rörliga personalkostnader	78	66	65
Övriga kostnader	1 513	1 453	1 436
Avskrivningar	144	155	140
Summa kostnader	2 517	2 456	2 422
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	3 590	3 169	3 071
Nedskrivning av immateriella tillgångar	1	1	
Nedskrivning av materiella tillgångar	10	23	15
Kreditförluster, netto	-186	-437	-685
Rörelseresultat	3 765	3 582	3 741
Skatt	565	393	384
Årets resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB	3 200	3 189	3 357
Minoriteten			
Balansräkning, mdkr			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	3	2	3
Utlåning till kreditinstitut		1	
Utlåning till allmänheten	126	119	115
Räntebärande värdepapper	1	1	2
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	3	2	2
Derivat			
Övriga tillgångar	31	20	13
Summa tillgångar	164	145	135
Skulder till kreditinstitut			
In- och upplåning från allmänheten	139	120	107
Emitterade värdepapper	1	1	1
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	3	2	2
Derivat			
Övriga skulder			
Efterställda skulder			
Summa skulder	143	123	110
Allokerat eget kapital	21	22	25
Summa skulder och eget kapital	164	145	135
Intäktsposter			
Intäkter från externa kunder	6 107	5 620	5 490
Intäkter från transaktioner med andra rörelsegränar		5	3
Nyckeltal			
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	14,6	14,0	13,6
Utlåning/inlåning, %	91	100	108
Kreditförlustnivå, %	-0,16	-0,37	-0,57
K/I-tal	0,41	0,44	0,44
Riskexponeringsbelopp, Basel 3, mdkr ¹	81	87	95
Heltidstjänster	3 912	3 935	4 368

1) Jämförelsetal enligt Basel 2

Tre år i sammandrag

Stora företag & Institutioner

mkr	2014	2013	2012
Resultaträkning			
Räntenetto	3 477	3 387	3 041
Provisionsnetto	2 216	1 968	1 834
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	1 927	1 960	2 253
Andel av intresseföretags resultat			6
Övriga intäkter	121	167	50
Summa intäkter	7 741	7 482	7 184
Personalkostnader	1 339	1 155	1 131
Rörliga personalkostnader	288	409	366
Övriga kostnader	1 625	1 591	1 435
Avskrivningar	66	58	47
Summa kostnader	3 318	3 213	2 979
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	4 423	4 269	4 205
Nedskrivning av immateriella tillgångar		56	4
Nedskrivning av materiella tillgångar			
Kreditförluster, netto	381	180	197
Rörelseresultat	4 042	4 033	4 004
Skatt	892	1 042	1 019
Årets resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB	3 150	2 991	2 985
Minoriteten			
Balansräkning, mdkr			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	5	3	7
Utlåning till kreditinstitut	301	371	262
Utlåning till allmänheten	239	204	200
Räntebärande värdepapper	59	55	57
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken			
Derivat	123	85	125
Övriga tillgångar	19	19	16
Summa tillgångar	746	737	667
Skulder till kreditinstitut	233	198	206
In- och upplåning från allmänheten	118	111	94
Emitterade värdepapper	15	16	16
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken			
Derivat	120	80	120
Övriga skulder	241	317	212
Efterställda skulder			
Summa skulder	727	722	648
Allokerat eget kapital	19	15	19
Summa skulder och eget kapital	746	737	667
Intäktsposter			
Intäkter från externa kunder	7 628	7 478	7 177
Intäkter från transaktioner med andra rörelsegränar	113	4	7
Nyckeltal			
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	19,4	17,3	15,5
Utlåning/inlåning, %	164	173	209
Kreditförlustnivå, %	0,18	0,08	0,08
K/I-tal	0,43	0,43	0,41
Riskenxponeringsbelopp, Basel 3, mdkr ¹	123	137	134
Heltidstjänster	1 175	1 069	1 046

1) Jämförelsetal enligt Basel 2

Definitioner

Andel osäkra lån, brutto

Redovisat värde för osäkra lån, brutto, i förhållande till redovisat värde för utlåning till kreditinstitut och allmänheten exklusive reserveringar.

Andel osäkra lån, netto

Redovisat värde för osäkra lån, netto, i förhållande till redovisat värde för utlåning till kreditinstitut och allmänheten.

Antal anställda

Antal anställda vid årets utgång, exklusive långtidsfrånvarande, i relation till tjänstgöringsgrad uttryckt i heltidstjänster.

Avkastning på totalt kapital

Årets resultat i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Börskurs/Eget kapital

Börskurs vid årets utgång i relation till utgående eget kapital per aktie.

Direktavkastning

Utdelning per aktie i relation till börskursen vid årets utgång.

Duration

Den genomsnittligt vägda löptiden på det nuvärdesberäknade betalningsflödet uttryckt i antal år.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i relation till antalet utestående aktier.

Kapitalbas

Summan av primärt och supplementärkapital enligt artikel 72 i CRR.

Kapitalkrav

Regler för hur mycket kapital ett företag minst måste hålla för att få bedriva verksamheten.

Kapitaltäckningsgrad

Kapitalbas i relation till riskexponeringsbelopp.

Kassaflöde per aktie

Årets kassaflöde i relation till ett vägt genomsnitt av antalet under året utestående aktier.

K/I-tal

Kostnader i relation till intäkter.

Kreditförluster, netto

Konstaterade och reserveringar för kreditförluster med avdrag för återvinningar samt årets nettokostnad avseende kreditförluster för garantier och andra ansvarsförbindelser.

Kreditförlustnivå

Kreditförluster netto i förhållande till ingående balans för utlåning till kreditinstitut och allmänheten.

Kärnprimärkapital

Kärnprimärkapitalposter enligt artikel 26 efter tillämpning av de justeringar som anges i artiklarna 32–35, avdrag enligt artikel 36 och undantagen och alternativen i artiklarna 48, 49 och 79 i CRR.

Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till riskexponeringsbelopp.

Omstrukturerat lån

Ett lån där villkoren har förändrats till mer fördelaktiga för gäldenären, till följd av gäldenärens finansiella svårigheter.

Osäkra lån

Lån där det, på individuell nivå, finns objektiva belägg för inträffad förlusthändelse och denna förlusthändelse har en påverkan på exponeringens kassaflöde. Osäkra lån, brutto, med avdrag för reserveringar för individuellt värderade lån utgör osäkra lån netto.

P/E-tal

Börsvärde vid årets utgång i relation till Årets resultat hänförligt till aktieägarna.

Placeringsmarginal

Räntenetto i relation till genomsnittlig balansomslutning.

Primärkapital

Summan av kärnprimärkapital och övrigt primärkapital enligt artikel 25 i CRR.

Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till riskexponeringsbelopp.

Reserveringsgrad för individuellt identifierade osäkra lån

Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån i relation till osäkra lån brutto.

Resultat per aktie efter utspädning

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i relation till ett vägt genomsnitt av antalet under året utestående aktier justerat för utspädningseffekten av potentiella aktier, inklusive emissionselement.

Resultat per aktie före utspädning

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i relation till ett vägt genomsnitt av antalet under året utestående aktier, inklusive emissionselement.

Riskexponeringsbelopp

Kapitalkrav för kreditrisk, kreditvärdighetsjusteringsrisk, marknadsrisk, avvecklingsrisk och operationell risk enligt kapitaltäckningsregler multiplicerat med 12,5.

Räntabilitet på eget kapital

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittligt eget kapital hänförligt till aktieägarna.

Räntebindningstid

Avtalad tid under vilken räntan på en tillgång eller skuld är bunden.

Substansvärde per aktie

Eget kapital enligt balansräkningen samt kapitalandelen av skillnaden mellan bokfört värde och verkligt värde på tillgångar och skulder i relation till det utgående antalet utestående aktier.

Supplementärt kapital

Supplementärt kapital enligt artikel 62 efter de avdrag som avses i artikel 66 och efter tillämpning av artikel 79 i CRR.

Totalavkastning

Aktiens kursutveckling under tolv månadersperioden inklusive verkställd utdelning, dividerat med börskurs vid periodens början.

Total reserveringsgrad osäkra fordringar

Samtliga reserveringar för fordringar i relation till osäkra fordringar brutto.

Utlåning/inlåning

Utlåning till allmänheten exklusive återköpsavtal och Riksgäldskontoret i relation till inlåningen från allmänheten exklusive återköpsavtal och Riksgäldskontoret.

VaR

Value-at-Risk (VaR) är ett statistiskt mått som används för att kvantifiera marknadsrisk. VaR definieras som den förväntade maximala värdeminskningen av en portfölj givet en viss sannolikhet över en viss tidsperiod.

Övrigt primärkapital

Övrigt primärkapital enligt artikel 51 efter de avdrag som avses i artikel 56 och efter tillämpning av artikel 79 i CRR.

Adresser

HUVUDKONTOR

Swedbank AB

Org.nr 502017-7753
Säte: Stockholm
Besöksadress: Landsvägen 40
Postadress: 105 34 Stockholm
Telefon: 08-585 900 00
Spärr av kort: 08-411 10 11
Telefonbanken: 0771-22 11 22
Swift: SWEDSESS
e-post: info@swedbank.se
www.swedbank.se

DANMARK

Swedbank

Kalvebod Brygge 45
DK-1560 Köpenhamn V
Telefon: +45 88 97 9000
Telefax: +45 88 97 9025
Swift: SWEDKKK
e-post: info@swedbank.dk
www.swedbank.dk

ESTLAND

Swedbank AS

Liivalaia 8
EE-15040 Tallin
Telefon: +372 6310 310
Telefax: +372 6310 410
Swift: HABAE2X
e-post: info@swedbank.ee
www.swedbank.ee

FINLAND

Swedbank

Besöksadress:
Mannerheimvägen 14 B
Postadress: PO Box 1107
FIN-00101 Helsingfors
Telefon: +358 20 74 69 100
Telefax: +358 20 74 69 101
Swift: SWEDFIHH
e-post: info@swedbank.fi
www.swedbank.fi

KINA

Swedbank Shanghai Branch

Citigroup Tower 601
No. 33 Huayuanshiqiao Road
200122 Shanghai
Telefon: +86 21 386 126 00
Telefax: +86 21 386 127 11
Swift: SWEDCNH
www.swedbank.cn

LETTLAND

AS Swedbank

Balasta dambis 1A
LV-1048 Riga
Telefon: +371 67 444 444
Telefax: +371 67 444 344
Swift: HABALV22
e-post: info@swedbank.lv
www.swedbank.lv

LITAUEN

Swedbank AB

Konstitucijos ave. 20A
LT-03502 Vilnius
Telefon: +370 5 268 44 44
Telefax: +370 5 258 27 00
Swift: HABALT22
e-post: info@swedbank.lt
www.swedbank.lt

LUXEMBURG

Swedbank Asset Management S.A.

Besöksadress:
65 Boulevard G D Charlotte
L-1331 Luxemburg
Postadress: PO Box 1305
L-1013 Luxemburg
Telefon: +352 40 49 40-1
Telefax: +352 40 49 04
Swift: BNELLULL
e-post: info@swedbank.lu
www.swedbank.lu

NORGE

Swedbank

Besöksadress: Filipstad Brygge 1,
Aker Brygge
Postadress: PO Box 1441 Vika
N-0115 Oslo
Telefon: +47 23 11 62 00
Telefax: +47 23 11 62 01
Swift: SWEDNOKK
e-post: post@swedbank.no
www.swedbank.no

SVERIGE

Stora företag & Institutioner

Besöksadress: Landsvägen 40
Postadress: 105 34 Stockholm
Telefon: 08-585 909 63
e-post: info@swedbank.com
www.swedbank.se

Swedbank Fastighetsbyrå AB

Besöksadress:
Västra Järnvägsgatan 7
Postadress: Box 644
101 32 Stockholm
Telefon: 08-545 455 00
e-post: info@fastighetsbyran.se
www.fastighetsbyran.se

Svensk Fastighetsförmedling AB

Besöksadress:
Årstaängsvägen 11
100 74 Stockholm
Telefon: 08-505 358 00
e-post: info@svenskfast.se
www.svenskfast.se

Swedbank Företagsförmedling AB

Besöksadress:
Wallingatan 33, Stockholm
Postadress: Östra hamngatan 37
411 10 Göteborg
e-post: info@swedbankff.se
www.swedbankff.se

Swedbank Försäkring AB

Besöksadress: Junohällsvägen 1
Postadress: 105 34 Stockholm
Telefon: 08-585 900 00
www.swedbank.se

Swedbank Hypotek AB

Besöksadress: Landsvägen 40
Postadress: 105 34 Stockholm
Telefon: 08-585 900 00
www.swedbank.se/hypotek

Swedbank Juristbyrå AB

Besöksadress:
Västra Järnvägsgatan 7
Postadress: Box 371
101 27 Stockholm
Telefon: 08-545 451 00
e-post: info@juristbyran.com
www.juristbyran.com

Swedbank Robur AB

Besöksadress: Landsvägen 40
Postadress: 105 34 Stockholm
Telefon: 08-585 924 00
e-post: info@swedbankrobur.se
www.swedbankrobur.se

USA

Swedbank New York Branch

One Penn Plaza, 15th floor
New York, NY 10119
Telefon: +1 212 486 84 00
Telefax: +1 212 486 32 20
Swift: SWEDUS33
www.swedbank.us

Swedbank First Securities LLC

One Penn Plaza, 15th floor
New York, NY 10119
Telefon: +1 212-906 08 00
Telefax: +1 212-759 92 05
www.swedbankfs.com

KONTAKTPERSONER

Anna Sundblad
Presschef
Telefon: 08-585 921 07
e-post: anna.sundblad@swedbank.com

Gregori Karamouzis
Chef Investerarrelationer
Telefon: 08-585 930 31
e-post: gregori.karamouzis@swedbank.com