

# Kv4, 2015

## Delårsrapport för fjärde kvartalet 2015

Fjärde kvartalet jämfört med tredje kvartalet 2015

- Stabilitet räntenetto trots lägre marknadsräntor
- Ökade inlånings- och bolånevolymer
- Starkare provisionsnetto
- Högre nettoresultat finansiella poster till verkligt värde påverkat av högre aktivitet inom valuta- och aktiehandel
- Kostnadsutveckling i linje med ambitionen att sänka de totala kostnaderna ner mot 16 mdkr för 2016
- Högre kreditförluster till följd av ett fåtal engagemang
- Stärkt kapitalisering
- Utdelning per aktie föreslås till 10,70 kr (11,35)

"Vår kostnads-  
effektivitet och starka  
kapitalisering ger oss  
goda förutsättningar  
att ta oss an en  
omvärld i förändring"

Michael Wolf,  
VD och koncernchef

Finansiell information	2015	2015		2015	2014	
m kr	Kv4	Kv3	%	Helår	Helår	%
Totala intäkter	9 457	9 234	2	37 624	39 304	-4
varav räntenetto	5 759	5 811	-1	22 993	22 642	2
Totala kostnader	4 239	3 879	9	16 333	17 602	-7
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 218	5 355	-3	21 291	21 702	-2
Nedskrivning av immateriella tillgångar		254		254	1	
Kreditförluster	399	130		594	419	42
Skatt <sup>1)</sup>	974	1 012	-4	4 625	4 301	8
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Sw edbank AB	3 813	3 928	-3	15 727	16 447	-4
Resultat per aktie för total verksamhet, kr, efter utspädning	3,44	3,51		14,13	14,81	
Räntabilitet på eget kapital, total verksamhet, %	12,6	13,5		13,5	15,0	
K/I-tal	0,45	0,42		0,43	0,45	
Kärnprimärkapitalrelation, %	24,1	23,0		24,1	21,2	
Kreditförlustnivå, %	0,11	0,04		0,04	0,03	

<sup>1)</sup> Skattekostnad av engångskaraktär på 447 mkr under andra kvartalet 2015

## VD-kommentar

Våra viktigaste prioriteringar för 2015 var att fortsätta förbättra kundvärdet, öka effektiviteten och integrera Sparbanken Öresund. Hela vår organisation har helhjärtat arbetat för att säkerställa vår långsiktiga konkurrenskraft genom att fokusera på dessa prioriteringar, vilket gett resultat.

Kundnöjdheten hos svenska privatkunder, vår största kundgrupp, har förbättrats. För att möta ökade krav på service och funktionalitet har vi fokuserat på att skapa en organisation runt våra kunder som gör oss effektiva, snabbfotade och lyhörda. Under året har vi lanserat flera digitala lösningar.

Vi sänkte våra kostnader med cirka 1,3 mdkr, mycket tack vare engångskostnader som uppstod i samband med förvärvet av Sparbanken Öresund under föregående år, men även genom andra effektiviseringsåtgärder.

Jag är oerhört stolt över medarbetarna och det vi tillsammans åstadkommit, men vi har mycket jobb framför oss då ständig förändring krävs i en föränderlig omvärld.

### **Världsekonomin fortsatte att utvecklas i otakt**

Fallande råvarupriser, stark ekonomisk utveckling i USA och Sverige samt fortsatt osäkerhet i tillväxtekonomierna präglade årets sista kvartal. Detta ledde till prognosrevideringar och hög marknadsvolatilitet. Den amerikanska centralbanken höjde sin styrränta för första gången sedan 2006. Riksbanken behöll reporäntan på den negativa nivån - 0,35 procent.

Under slutet på kvartalet syntes tecken på en inbromsning av prisuppgången på den svenska bostadsmarknaden. Bostadsdebatten intensifierades i ljuset av den ökande befolkningstillväxten. Politikerna har öppnat upp för andra åtgärder än det förväntade amorteringskravet för att öka bostadsbyggandet och rörligheten inom den existerande bostadsstocken. Swedbank välkomnar sådana initiativ och deltar aktivt i diskussionen.

Digitaliseringen fortsatte att förändra människors vardag. Det är framförallt kunderna som driver på denna utveckling. Något som bidragit till att konkurrensen har ökat avsevärt senaste åren, och framförallt från icke traditionella banker. Swedbank står sig väl i denna konkurrens. Bland annat genom vårt deltagande i betalningstjänsten Swish, som på två år fått över 3 miljoner användare.

### **Stabilt resultat i volatil marknad**

Trots dessa utmaningar var fjärde kvartalets resultat stabilt. Intjäningen fortsatte visserligen att pressas av lägre räntenivåer, men ökade bolåne- och inlåningsvolymerna bidrog positivt till utvecklingen.

Baltikum uppvisade ännu ett kvartal med motståndskraft i en miljö med geopolitisk osäkerhet och låga räntor. Digitaliseringstrenden i våra baltiska hemmamarknader är märkbar. Nyförsäljningen sker idag nästan till hälften över våra digitala kanaler. Det finns dessutom många utvecklingsmöjligheter, däribland inom sparande- och bolåneaffären.

Kundaktiviteten på företagssidan var något högre än föregående kvartal, men många affärer sköts upp till följd av det osäkra marknadsläget.

Inom sparandeområdet i Sverige hade vi stora inlåningsvolymerna till följd av börssoran. Våra fonder visade förbättrade resultat och hade nettoinflöden under kvartalet. Vi har under året vidtagit flera åtgärder. Avgifterna har sänkts på ett stort antal fonder och vi har anpassat vårt fondutbud för att tydliggöra vårt kunderbjudande,

Kreditförlusterna ökade något under kvartalet, till följd av reserveringar hänförliga till enskilda engagemang, men fortsatte sammanlagt att vara på en låg nivå. Den låga risken i banken bekräftades genom en höjning av kreditbetyget från S&P till AA-. Det fallande oljepriset har ökat riskerna inom oljesektorn, utan att det hittills resulterat i några kreditförluster. Vi är aktiva i dialogen med våra kunder och fortsätter att arbeta intensivt tillsammans med dem.

### **Hög kapitalisering ger motståndskraft**

Jag är nöjd med förutsättningarna vi har skapat för att ta oss an en omvärld i fortsatt förändring.

Vår kostnadskontroll är god. Ambitionen är att sänka de totala kostnaderna ner mot 16 mdkr för helåret 2016, vilket vi tidigare kommunicerat. Detta för att kunna stärka vårt kunderbjudande genom ökade investeringar i kostnadseffektiva lösningar. Fler digitala lanseringar kommer att ske under 2016, med syfte att öka kundvärdet. Samtidigt fortsätter vi att modernisera våra bankkontor och anpassar dem till våra kunders behov.

Vår kapitalisering är fortsatt stark med en kärnprimärkapitalrelation på 24,1 procent. Det ger oss tillräckligt stora buffertar att motstå ekonomiska påfrestningar och ökade krav från regleraren. För fjärde året i rad ligger utdelningspolicyn, om att dela ut 75 procent av vinsten, fast. I linje med utdelningspolicyn föreslår Swedbanks styrelse årsstämman en utdelning på 10,70 kronor (11,35) per aktie för 2015.



Michael Wolf  
Verkställande direktör och koncernchef

Innehållsförteckning	Sida
<b>Finansiell översikt</b>	<b>4</b>
<b>Översikt</b>	<b>5</b>
Marknad	5
Viktigt att notera	5
<b>Fjärde kvartalet 2015 jämfört med tredje kvartalet 2015</b>	<b>5</b>
Resultat	5
<b>Helåret 2015 jämfört med helåret 2014</b>	<b>6</b>
Resultat	6
Volymutveckling	7
Kredit- och tillgångskvalitet	8
Operativa risker	8
Upplåning och likviditet	8
Kreditbetyg	9
Kapital och kapitaltäckning	9
Övriga händelser	10
Händelser efter 31 december	10
 <b>Affärssegment</b>	
Svensk bankverksamhet	11
Baltisk bankverksamhet	13
Stora företag & Institutioner	15
Koncernfunktioner & Övrigt	17
Elimineringar	18
Produktområden	19
 <b>Finansiell information</b>	
<b>Koncern</b>	
Resultaträkning i sammandrag	25
Rapport över totalresultat i sammandrag	26
Nyckeltal	26
Balansräkning i sammandrag	27
Förändringar i eget kapital i sammandrag	28
Kassaflödesanalys i sammandrag	29
Noter	30
<b>Moderbolag</b>	<b>52</b>
<b>Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter</b>	<b>57</b>
<b>Revisorsgranskning</b>	<b>57</b>
<b>Kontaktuppgifter</b>	<b>58</b>

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

## Finansiell översikt

Resultaträkning	2015	2015		2014		2015	2014	
m kr	Kv4	Kv3	%	Kv4	%	Helår	Helår	%
Räntenetto	5 759	5 811	-1	5 809	-1	22 993	22 642	2
Provisionsnetto	2 877	2 736	5	2 882	0	11 199	11 204	0
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	165	4		69		571	1 986	-71
Övriga intäkter	656	683	-4	619	6	2 861	3 472	-18
<b>Summa intäkter</b>	<b>9 457</b>	<b>9 234</b>	<b>2</b>	<b>9 379</b>	<b>1</b>	<b>37 624</b>	<b>39 304</b>	<b>-4</b>
Personalkostnader	2 291	2 257	2	2 452	-7	9 395	10 259	-8
Övriga kostnader	1 948	1 622	20	1 841	6	6 938	7 343	-6
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 239</b>	<b>3 879</b>	<b>9</b>	<b>4 293</b>	<b>-1</b>	<b>16 333</b>	<b>17 602</b>	<b>-7</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>5 218</b>	<b>5 355</b>	<b>-3</b>	<b>5 086</b>	<b>3</b>	<b>21 291</b>	<b>21 702</b>	<b>-2</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar		254				254	1	
Nedskrivning av materiella tillgångar	19	16	19	33	-42	72	256	-72
Kreditförluster, netto	399	130		254	57	594	419	42
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 800</b>	<b>4 955</b>	<b>-3</b>	<b>4 799</b>	<b>0</b>	<b>20 371</b>	<b>21 026</b>	<b>-3</b>
Skatt	974	1 012	-4	1 000	-3	4 625	4 301	8
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>3 826</b>	<b>3 943</b>	<b>-3</b>	<b>3 799</b>	<b>1</b>	<b>15 746</b>	<b>16 725</b>	<b>-6</b>
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-12	-11	9	-3		-6	-262	-98
Periodens resultat	3 814	3 932	-3	3 796	0	15 740	16 463	-4
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>3 813</b>	<b>3 928</b>	<b>-3</b>	<b>3 795</b>	<b>0</b>	<b>15 727</b>	<b>16 447</b>	<b>-4</b>

Nyckeltal och data per aktie	2015	2015	2014	2015	2014
	Kv4	Kv3	Kv4	Helår	Helår
Räntabilitet på eget kapital, kvarvarande verksamhet, %	12,7	13,5	13,3	13,5	15,2
Räntabilitet på eget kapital, total verksamhet, %	12,6	13,5	13,3	13,5	15,0
Resultat per aktie före utspädning, kvarvarande verksamhet, kronor <sup>1)</sup>	3,46	3,57	3,45	14,24	15,17
Resultat per aktie efter utspädning, kvarvarande verksamhet, kronor <sup>1)</sup>	3,46	3,52	3,42	14,14	15,05
K/I-tal	0,45	0,42	0,46	0,43	0,45
Eget kapital per aktie, kronor <sup>1)</sup>	111,4	107,5	106,3	111,4	106,3
Utlåning/inlåning, %	184	187	201	184	201
Kärnprimärkapitalrelation, %	24,1	23,0	21,2	24,1	21,2
Primärkapitalrelation, %	26,9	25,7	22,4	26,9	22,4
Total kapitalrelation, %	30,3	28,9	25,5	30,3	25,5
Kreditförlustnivå, %	0,11	0,04	0,07	0,04	0,03
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,40	0,35	0,41	0,40	0,41
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	56	58	53	56	53
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	159	135	120	159	120
NSFR (net stable funding ratio), % <sup>2)</sup>	107	104	98	107	98

Balansräkningsdata	2015	2014	
m dkr	31 dec	31 dec	%
Utlåning till allmänheten, exkl återköpsavtal och riksgäld	1 371	1 325	3
Inlåning från allmänheten, exkl återköpsavtal och riksgäld	744	661	13
Aktieägarnas eget kapital	123	117	5
Balansomslutning	2 149	2 121	1
Riskexponeringsbelopp	389	414	-6

<sup>1)</sup> Antal aktier och beräkningar av resultat per aktie specificeras på sidan 51.

<sup>2)</sup> NSFR enligt Swedbanks tolkning av Baselkommitténs nya rekommendation (BCBS295).

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

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

# Översikt

## Marknad

Den globala ekonomin uppvisar en splittrad bild. I Europa fortsätter konjunkturåterhämtningen, om än i långsam takt. Samtidigt består det låga inflationstrycket, inte minst via de fallande råvarupriserna, och den europeiska centralbanken (ECB) vidtog ytterligare stimulansåtgärder i samband med räntebeslutet i december. Även ekonomin i USA har fortsatt att återhämta sig och den amerikanska centralbanken, Federal Reserve, höjde som förväntat styrräntan i december för första gången på närmare ett decennium. Den makroekonomiska statistiken var dock svagare under fjärde kvartalet. Under årets sista månader tilltog också den globala tillväxton till följd av en inbromsning i Kina, vilket lett till en nedgång i världshandeln och i råvarupriserna.

Den svenska ekonomin fortsätter att uppvisa en stark tillväxt, där rekordlåga räntor och flyktingströmmen ger skjuts åt tillväxten via ökad privat och offentlig konsumtion. Under tredje kvartalet uppgick den årliga tillväxttakten i BNP till närmare 4 procent. Under fjärde kvartalet ökade optimismen inom näringslivet medan hushållen blev mer försiktiga. På bostadsmarknaden syntes dock tecken på en utplaning i priserna efter de senaste årens uppgång. Den underliggande inflations-takten har gradvis ökat under 2015, i kölvattnet av en svagare krona, men vilar alltjämt på en bräcklig grund. Även om Riksbanken inte vidtog ytterligare penning-politiska åtgärder vid decembermötet är beredskapen hög för fler lättnader vid en alltför snabb förstärkning av kronan.

De baltiska ekonomierna fortsätter att expandera. BNP-tillväxten under tredje kvartalet uppgick till 3,3 procent i Lettland, 1,7 procent i Litauen och 0,7 procent i Estland. Det största bidraget till ökningen kom från hushållen, vars konsumtion stöddes av löneökningar på 5-7 procent. Exporten till Ryssland föll med 20-40 procent under 2015. Samtidigt ökade exporten till andra marknader, vilket bidrog till att den totala exporten ökade något i Lettland och endast minskade marginellt i Estland och Litauen. Investeringtakten måste dock öka för att understödja produktivitetstillväxten och konkurrens-kraften. Konsumentpriserna föll något i Estland och Litauen medan utvecklingen i Lettland är nära oförändrad, till följd av det globala råvaruprisfallet. Arbetsmarknaden fortsätter att vara ansträngd men bidraget till den totala inflationstakten är fortfarande litet.

Stockholmsbörsen (OMXSPI) steg med 6,6 procent under året, och med 6,2 procent under det sista kvartalet. Tallinnbörsen (OMXTGI) steg med 19,1 procent, Rigabörsen (OMXRGI) med 45,7 procent och Vilniusbörsen (OMXVGI) med 7,4 procent under året. Under fjärde kvartalet steg Tallinnbörsen med 4,1 procent, Rigabörsen med 4,0 procent och Vilniusbörsen med 1,3 procent.

## Viktigt att notera

Bankens totala kostnader för 2015 uppgick till 16,3 mdkr. Ambitionen att sänka de totala kostnaderna för 2016 mot 16 mdkr, vilket annonserades i samband med delårsrapporten för tredje kvartalet 2014, kvarstår. Detta är ett led i den ökande digitaliseringen som skapar ökad konkurrens och prispress, och ska säkerställa Swedbanks fortsatta konkurrenskraft. Besparingarna utgörs av kostnadssynergier relaterade till förvärvet av

Sparbanken Öresund, minskade kostnader på grund av ökad digitalisering och ändrade distributionsformer samt ett minskat antal anställda.

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

Utdelningen föreslås av styrelsen till 10,70 kr (11,35) per aktie för räkenskapsåret 2015. Detta motsvarar en utdelningsgrad på 75 procent. Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 7 april. Sista dag för handel med Swedbanks aktier med rätt till utdelning blir därmed den 5 april. Beslutar årsstämman enligt styrelsens förslag beräknas utdelningen komma att utbetalas genom Euroclears försorg den 12 april 2016. Swedbanks årsstämma kommer att hållas tisdag 5 april 2016 klockan 11.00 i Dansens Hus, Barnhusgatan 12-14 i Stockholm. Mer information om Swedbanks årsstämma kommer att finnas på bankens hemsida [www.swedbank.se](http://www.swedbank.se) under rubriken Om Swedbank/Bolagsstyrning.

## Fjärde kvartalet 2015

Jämfört med tredje kvartalet 2015

## Resultat

Kvartalets resultat minskade med 3 procent, till 3 813 mkr (3 928). Orsaken var främst högre kostnader och kreditförluster. Intäkterna ökade dock. Resultatet ökade i Baltisk bankverksamhet men minskade i Svensk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner samt Koncernfunktioner & Övrigt. Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar sjönk till 5 218 mkr (5 355). Räntabiliteten på eget kapital minskade till 12,6 procent (13,5). K/I-talet ökade till 0,45 (0,42).

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar per affärssegment exkl valutakurseffekter			
mkr	2015 Kv4	2015 Kv3	2014 Kv4
Svensk bankverksamhet	3 261	3 161	2 888
Baltisk bankverksamhet	1 033	945	863
Stora företag & Institutioner	956	951	992
Koncernfunktioner & Övrigt	-32	276	317
<b>Summa exkl valutakurseffekter</b>	<b>5 218</b>	<b>5 333</b>	<b>5 060</b>
Valutakurseffekter		22	26
<b>Summa</b>	<b>5 218</b>	<b>5 355</b>	<b>5 086</b>

Intäkterna ökade med 2 procent, till 9 457 mkr (9 234) på grund av ett högre provisionsnetto och nettoresultat finansiella poster till verkligt värde.

Räntenettet minskade med 1 procent, till 5 759 mkr (5 811). Orsaken var främst ett lägre räntenetto i Group Treasury, inom Koncernfunktioner & Övrigt; bland annat till följd av att tidigare tagna positioner förfallit. Räntenettet i Svensk bankverksamhet steg till följd av ökade ut- och inlåningsvolymerna liksom förbättrade



utlåningsmarginaler. I Baltisk bankverksamhet ökade räntenettet till följd av en lägre avgift för insättningsgarantin i Litauen. Inom Stora företag & Institutioner minskade räntenettet till följd av något minskade utlåningsmarginaler.

Provisionsnettot ökade med 5 procent och uppgick till 2 877 mkr (2 736). Ökningen var synlig inom samtliga affärssegment. Provisionsnettot avseende kapitalförvaltning steg, främst till följd av prestationsbaserade avgifter och säsongsmässiga PPM-flöden. Nettot från corporate finance och värdepappershandeln var säsongsmässigt högre medan utlåningsrelaterade provisioner var stabila. Provisionsnettot avseende kort var dock säsongsmässigt lägre.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade till 165 mkr (4), främst påverkat av ett säsongsmässigt högre resultat inom Stora företag & Institutioner. I Group Treasury, inom Koncernfunktioner & Övrigt, förbättrades resultatet något, då färre återköp av säkerställda obligationer skedde under kvartalet.

Övriga intäkter sjönk något och uppgick till 656 mkr (683).

Kostnaderna ökade med 9 procent till 4 239 mkr (3 879). Ökningen var synlig i alla affärssegment. Personalkostnaderna ökade till följd av säsongsmässigt högre kostnader men motverkades något av upplösning av en tidigare gjord reservering avseende Sparbanken Öresund. Övriga kostnader ökade främst på grund av anpassning av kontorslokaler. Även kostnaderna för marknadsföring och IT ökade.

Nedskrivningar avseende immateriella tillgångar uppgick till 0 mkr (254). Tredje kvartalet inkluderade en nedskrivning av IT-system inom Group Products samt en nedskrivning av ett tidigare förvärvat kapitalförvaltningsuppdrag.

Kreditförlusterna ökade till 399 mkr (130). Inom Svensk bankverksamhet ökade kreditförlusterna till följd av en större reservering avseende ett enskilt engagemang. Stora företag & Institutioner redovisade något högre kreditförluster till följd av ett fåtal engagemang, medan återvinningarna i Baltisk bankverksamhet ökade.

Skattekostnaden uppgick till 974 mkr (1 012), motsvarande en effektiv skattesats på 20,3 procent (20,4). Från 2016 har bolagsskattesatsen i Norge ändrats från 27 procent till 25 procent. Uppskjutna skatteposter är därför omräknade i fjärde kvartalet, vilket gav en engångseffekt om 22 mkr i sänkt skattekostnad. Exklusive denna engångseffekt hade fjärde kvartalets effektiva skattesats varit 20,8 procent. Enligt tidigare bedömning väntas den effektiva skattesatsen uppgå till 19-21 procent på medellång sikt.

Resultatet från avvecklade verksamheter uppgick till -12 mkr (-11).

## Helåret 2015

Jämfört med helåret 2014

### Resultat

Årets resultat minskade med 4 procent, till 15 727 mkr (16 447), främst på grund av ett lägre nettoresultat finansiella poster till verkligt värde och en skattekostnad av engångskaraktär under andra kvartalet 2015. Såväl

intäkter som kostnader minskade. Valutakursförändringar ökade resultatet med 16 mkr, framförallt till följd av att den svenska kronan i genomsnitt försvagats mot euron under året. Räntabiliteten på eget kapital minskade till 13,5 procent (15,0), till lika delar påverkat av lägre resultat och en större kapitalbas. K/I-talet förbättrades till 0,43 (0,45).

Resultatet före kreditförluster och nedskrivningar minskade med 2 procent, till 21 291 mkr (21 702). Resultatet inom Svensk bankverksamhet och Baltisk bankverksamhet ökade. Resultatet inom Stora företag & Institutioner och Group Treasury, inom Koncernfunktioner & Övrigt, minskade.

Resultat före kreditförluster och nedskrivningar per affärssegment exkl valutakurseffekter			
mkr	2015 Helår	2014 Helår	Δ mkr
Svensk bankverksamhet	12 564	11 933	631
Baltisk bankverksamhet	3 806	3 693	113
Stora företag & Institutioner	4 141	4 337	-196
Koncernfunktioner & Övrigt	780	1 780	-1 000
<b>Summa exkl valutakurseffekter</b>	<b>21 291</b>	<b>21 743</b>	<b>-452</b>
Valutakurseffekter		-41	41
<b>Summa</b>	<b>21 291</b>	<b>21 702</b>	<b>-411</b>

Intäkterna minskade med 4 procent till 37 624 mkr (39 304), främst i Group Treasury inom Koncernfunktioner & Övrigt till följd av ett sämre nettoresultat finansiella poster till verkligt värde. Intäkterna ökade inom Baltisk bankverksamhet och var stabila i Svensk bankverksamhet. Svensk bankverksamhet hade under 2014 engångsintäkter främst relaterade till förvärvet av Sparbanken Öresund. Intäkterna minskade inom Stora företag & Institutioner.

Räntenettet och provisionsintäkterna var stabila. Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde och övriga intäkter sjönk. Valutakursförändringar ökade intäkterna med 135 mkr.

Räntenettet ökade med 2 procent, till 22 993 mkr (22 642). Group Treasurys räntenetto förbättrades, gynnat av fallande marknadsräntor. Inom Svensk bankverksamhet ökade räntenettet något. Lägre marknadsräntor påverkade inlåningsmarginalerna negativt medan ökade utlåningsvolymerna samt högre bolånemarginaler bidrog positivt. Räntenettet ökade inom Baltisk bankverksamhet. Inom Stora företag & Institutioner minskade räntenettet, till följd av lägre inlåningsmarginaler. Högre stabilitetsavgifter minskade räntenettet med 64 mkr. Valutakursförändringar ökade räntenettet med 81 mkr.

Provisionsnettot var stabilt på 11 199 mkr (11 204). Försäkringsrelaterade intäkter samt kort- och utlåningsprovisioner bidrog positivt medan intäkterna från corporate finance och betalningsprovisioner sjönk. Betalningsprovisionerna minskade som en följd av euroövergången i Litauen samt en positiv engångseffekt på 35 mkr under 2014. Provisionerna från kapitalförvaltning var stabila. Ett högre genomsnittligt förvaltad kapital, till följd av högre börskurser under året, bidrog positivt medan prissänkningar av fondavgifter påverkade negativt.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde sjönk till 571 mkr (1 986). Minskningen beror främst på ett lägre resultat i Group Treasury, inom Koncernfunktioner & Övrigt, till följd av negativa värderingseffekter från återköp av säkerställda obligationer och ökade kredit-spreadar. Inom Stora företag & Institutioner var nettoresultat finansiella poster stabilt.

Övriga intäkter minskade med 18 procent, till 2 861 mkr (3 472). Intäkterna minskade inom Svensk Bankverksamhet och Koncernfunktioner & Övrigt men ökade inom övriga affärssegment. Inom Svensk bankverksamhet redovisades engångsintäkter på 461 mkr under 2014 relaterade till förvärvet av Sparbanken Öresund. Inom Koncernfunktioner & Övrigt minskade intäkterna från övertagna tillgångar i takt med att fastighetsbeståndet avyttrats.

Kostnaderna minskade med 7 procent och uppgick till 16 333 mkr (17 602). Störst minskning visade Svensk bankverksamhet. Minskningen förklaras av engångskostnader på 615 mkr som redovisades i samband med förvärvet av Sparbanken Öresund under förra året. Kostnaderna i Svensk bankverksamhet minskade också som en följd av effektiviseringar. I Koncernfunktioner & Övrigt minskade kostnaderna främst till följd av effektivitetsåtgärder, men även som en följd av engångskostnader under 2014 relaterade till flytten av huvudkontoret. Inom Baltisk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner minskade kostnaderna. Valutakursförändringar ökade kostnaderna med 94 mkr.

Antalet heltidstjänster minskade. Minskningen var störst inom Svensk bankverksamhet till följd av ökad effektivitet och digitaliserade processer samt integrationen av Sparbanken Öresund. Antalet anställda minskade även inom Baltisk bankverksamhet samt Group Products, inom Koncernfunktioner & Övrigt. Inom Stora företag & Institutioner ökade antalet heltidstjänster något.

Nedskrivning av immateriella tillgångar ökade till 254 mkr (1) och bestod av en nedskrivning av IT-system inom Group Products samt en nedskrivning av ett tidigare förvärvat kapitalförvaltningsuppdrag.

Nedskrivning av materiella tillgångar minskade till 72 mkr (256), som ett resultat av ett lägre fastighetsbestånd.

Kreditförlusterna ökade till 594 mkr (419), främst som en effekt av en större reservering avseende ett enskilt engagemang inom Svensk Bankverksamhet under fjärde kvartalet. Stora företag & Institutioner redovisade lägre kreditförluster. Baltisk bankverksamhet redovisade fortsatt återvinningar.

Skattekostnaden uppgick till 4 625 mkr (4 301), motsvarande en effektiv skattesats på 22,7 procent (20,5). Under andra kvartalet påverkades den effektiva skattesatsen av engångseffekter i de estniska och amerikanska verksamheterna. Under fjärde kvartalet påverkades den effektiva skattesatsen av en kommande bolagsskattesänkning i Norge. Exklusive dessa effekter hade den effektiva skattesatsen varit 20,6 procent. I enlighet med tidigare bedömning väntas den effektiva skattesatsen uppgå till 19-21 procent på medellång sikt.

Resultatet för avvecklade verksamheter uppgick till -6 mkr (-262). Under 2014 gjordes en omklassificering på -223 mkr avseende avvecklingen av den ryska verksamheten.

## Volymutveckling

Den totala utlåningen till allmänheten, exklusive återköpsavtal och riksgäld, ökade med 3 procent till 1 371 mdkr (1 325). I Sverige ökade utlåningen till bolånekunder under 2015 med 35 mdkr, till 675 mdkr, varav 7 mdkr under fjärde kvartalet. Swedbanks marknadsandel avseende nettotillväxten var 18,9 procent under årets elva första månader, att jämföra med den totala marknadsandelen på 24,8 procent (25,2 procent per 31 december 2014). I Baltisk bankverksamhet ökade bolånevolymer med 3 procent i lokal valuta, till 55 mdkr. I Estland och Litauen växte portföljerna med 5 respektive 6 procent, medan den minskade med 2 procent i Lettland.

Privatutlåningen utöver bolån växte med 2 mdkr under året till 124 mdkr i Sverige. Största ökningen avsåg utlåning till bostadsrättsföreningar som ökade med 3 mdkr till 101 mdkr. I Baltisk bankverksamhet växte volymerna med 10 procent i lokal valuta till 10 mdkr, volymerna ökade i samtliga länder.

Företagsutlåningen inom Svensk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner ökade med 10 mdkr under året till 443 mdkr. Under fjärde kvartalet minskade volymerna med 1 mdkr. Swedbanks marknadsandel avseende nettotillväxten i Sverige var 21,4 procent under årets första elva månader och den totala marknadsandelen ökade till 18,8 procent per 30 november 2015 (18,7). I Baltisk bankverksamhet minskade företagsutlåningen i lokal valuta under året med 1 procent till 59 mdkr. Utlåningsportföljen växte med 3 procent i Estland, 1 procent i Lettland och minskade med 8 procent i Litauen.

Swedbanks inlåning ökade med 83 mdkr under året, varav 10 mdkr under fjärde kvartalet, till totalt 744 mdkr. Ökningen var främst hänförlig till Svensk bankverksamhet, där volymerna ökade med 41 mdkr, varav 22 mdkr under fjärde kvartalet. I Stora företag & Institutioner ökade inlåningen med 15 mdkr under året, och med 18 mdkr under fjärde kvartalet. I Baltisk bankverksamhet ökade inlåningen i lokal valuta med 8 procent, inlåningen ökade i alla tre länder. Marknadsandelarna i Sverige var stabila och uppgick för hushållsinlåning per sista november till 20,9 procent (21,1) och för företagsinlåning till 18,9 procent (18,7).

Det förvaltade fondkapitalet ökade med 23 mdkr sedan årsskiftet 2014 och uppgick till 738 mdkr (715), varav 706 mdkr hänförs till den svenska verksamheten. Förvaltad kapital i den diskretionära förvaltningen uppgick till 352 mdkr (337). Under året hade Swedbank Robur ett nettoutflöde på -14 mdkr i den svenska marknaden, med en stabilisering under fjärde kvartalet. Den tidigare trenden med utflöden i räntefonder och inflöden i blandfonder fortsatte under kvartalet. Även till aktiefonder skedde inflöden under fjärde kvartalet, bland annat som följd av säsongsmässiga PPM-flöden. Nettoutflödet i Swedbank Roburs aktiefonder var -15 mdkr under året, med ett nettoinflöde på 1 mdkr under fjärde kvartalet. Den diskretionära förvaltningen hade ett nettoinflöde på 10 mdkr under året, varav 3 mdkr under fjärde kvartalet. Swedbank Roburs marknadsandel avseende nettoinflöde var negativ (13,5% procent för 2014).

Läs mer under produktområden från sidan 19.

## Kredit- och tillgångskvalitet

Under 2015 har utvecklingen av Swedbanks kreditkvalitet varit fortsatt god. Ökningen i utlåningsvolym har generellt bestått av kunder med låg risk och med bra säkerheter vilket ytterligare stärkt kreditkvaliteten.

Osäkra fordringar minskade under året och kreditförlustnivån var fortsatt mycket låg. Den svenska ekonomin har trots den politiska och ekonomiska osäkerheten i omvärlden haft en god tillväxt. De baltiska länderna har påverkats negativt av handelsrestriktionerna mot Ryssland, men visade ändå fortsatt ekonomisk tillväxt.

Oljepriset har varit under press under hela 2015. Mot slutet av fjärde kvartalet föll priset ytterligare och har under början av första kvartalet 2016 fortsatt ligga på historiskt låga nivåer. Swedbanks kunder i oljerelaterade sektorer har under 2015 hanterat situationen väl och banken har inte drabbats av några kreditförluster i sektorn under 2015. Mot slutet av fjärde kvartalet såg vi dock tecken på försämrad kreditkvalitet bland ett fåtal engagemang. Då Swedbank bedömer att svagheten i marknaden kommer att bestå under 2016 kommer det sannolikt medföra ett reserveringsbehov. Swedbank har en nära dialog med kunderna i de oljerelaterade sektorerna som främst utgörs av börsnoterade företag med hög kreditvärdighet och långa kundkontrakt.

Under året införde Swedbank nya riktlinjer för bolån. Förändringen gäller nya lån och innebär bland annat striktare krav på amortering, i linje med Finansinspektionens förslag, en begränsning av hur mycket kunden kan låna i förhållande till sin årsinkomst och skärpta krav på det räntepåslag som kunderna skall klara av att betala. Förändringen har genomförts för att upprätthålla den goda kvaliteten i bolåneportföljen samt begränsa risker, för såväl banken som kunder, vid en eventuell räntehöjning eller prisnedgång.

Swedbanks bolånevolym till hushåll i Sverige fortsatte att öka under året men tillväxttakten dämpades under andra halvåret, bland annat till följd av de riktlinjer Swedbank infört under året. Under fjärde kvartalet amorterades det på 95 procent av de nyutbetalda bolånen i den svenska portföljen med en belåningsgrad över 70 procent, vilket var oförändrat jämfört med föregående kvartal. Av de nyutbetalda lånen med en belåningsgrad på mellan 50 och 70 procent amorterades det på 82 procent jämfört med 64 procent under tredje kvartalet. Amorteringarna i den svenska bolåneportföljen uppgick under den senaste tolv månadersperioden till cirka 11,2 mdkr. Den genomsnittliga belåningsgraden för Swedbanks bolån i Sverige var 56,9 procent (60,1 per 31 december 2014), i Estland 50,8 procent (53,9), i Lettland 98,0 procent (108,2) och i Litauen 78,9 procent (84,8), beräknad på fastighetsnivå. För mer information se avsnittet Låna och finansiera sid 19 samt faktaboken sid 52.

Utlåningen till icke bostadsrelaterade fastighetsbolag i Sverige ökade under året med 4,1 procent, till 123 mdkr. Risken i portföljen var fortsatt låg.

Osäkra fordringar fortsatte att minska under året och uppgick till 0,40 procent (0,41) av den totala utlåningen. Reserveringsgraden för osäkra fordringar var 40 procent (35), och inklusive portföljreserveringar 56 procent (53). För mer information om kreditrisk se faktaboken sid 45-51.

Kreditförluster, netto per affärssegment mkr	2015 Helår	2014 Helår	%
Svensk bankverksamhet	482	246	96
Baltisk bankverksamhet	-172	-186	-8
Estland	34	-31	
Lettland	-228	-106	
Litauen	22	-49	
Stora företag & Institutioner	284	381	-25
Koncernfunktioner & Övrigt		-22	
<b>Summa</b>	<b>594</b>	<b>419</b>	<b>42</b>

Kreditförlusterna uppgick till 594 mkr (419) under året, varav 399 mkr i fjärde kvartalet. Dessa avsåg främst reserveringar för befarade kreditförluster av ett engagemang i Svensk bankverksamhet respektive ett fåtal engagemang i Stora företag & institutioner. Baltisk bankverksamhet redovisade fortsatta återvinningar, om än på en lägre nivå än under 2014. Övertagna tillgångar fortsatte att minska till 441 mkr (933). Mer information om övertagna tillgångar finns i faktaboken på sidan 50.

## Operativa risker

Bankens direkta förluster hänförliga till operativa risker var fortsatt låga under fjärde kvartalet. Under kvartalet inträffade ett fåtal störningar i bankens IT-miljö vilka endast påverkade våra kunder i begränsad omfattning.

De cyberhot som identifierats under kvartalet var riktade både direkt mot banken men även mot våra kunder och avser huvudsakligen tillgänglighetsstörningar och bedrägerier i olika former. Swedbank arbetar aktivt för att minimera dessa hot genom olika skyddsåtgärder samt banköverskridande samarbeten via bland annat Bankföreningen.

Under andra kvartalet lämnade Swedbank in en ansökan till Finansinspektionen om att få använda internmätningssmetoden AMA (Advanced Measurement Approach) för att beräkna kapitalkrav för operativa risker. Under fjärde kvartalet kommunicerade Basel-kommittén att AMA om 3 till 5 år kommer att ersättas med en utökad standardiserad metod. I ljuset av detta har banken ännu inte tagit ställning till om ansökan ska vidhållas eller inte.

## Upplåning och likviditet

Låga räntor och krympande kreditspreadar präglade första halvåret 2015. Under andra halvåret ökade osäkerheten på kapitalmarknaderna, bland annat på grund av krisen i Grekland och efter att Kina devalverat sin valuta. Detta bidrog till ökade kreditspreadar och högre volatilitet.

Införandet av nya kapitaltäckningsregler ökade emissionerna av supplementärkapital (AT1-instrument) bland europeiska banker. Swedbank gjorde i början av året en AT1-emission på 750 musd för att optimera kapitalstrukturen. Under 2015 emitterades större volymer långfristiga obligationer än tidigare år för att ta tillvara på de goda marknadsförutsättningarna och förfinansiera kommande förfall samt för att matcha bolånetillväxten. Swedbanks förbättrade kreditbetyg bidrog till hög efterfrågan på våra skuldinstrument samt ytterligare minskad upplåningskostnad. Totalt emitterade Swedbank 229 mdkr (115) i långfristiga skuldinstrument varav 41 mdkr under fjärde kvartalet. Emissioner av säkerställda obligationer stod för merparten, 158 mdkr. Under 2016 planerar banken att emittera omkring 180 mdkr för att möta förfall om



nominellt 110 mdkr och kreditefterfrågan – framför allt inom svenska bolån.

Vid slutet av 2015 uppgick den utestående kortfristiga upplåningen till 107 mdkr. Samtidigt uppgick placeringar hos centralbanker till 186 mdkr. Likviditetsreserven uppgick per sista december till 314 mdkr (224). I tillägg till likviditetsreserven fanns likvida värdepapper inom andra delar av koncernen uppgående till 50 mdkr (76). Likviditetsreserven och likviditetstäckningsgraden (liquidity coverage ratio, LCR) fluktuerar över tiden, bland annat beroende på förfallostrukturen för emitterade värdepapper. Koncernens LCR var 159 procent (120), och 363 respektive 638 procent för USD och EUR. Enligt vår tolkning av Baselkommitténs senaste förslag på stabil nettofinansieringskvot (net stable funding ratio, NSFR) uppgick Swedbanks NSFR till 107 procent (98). Förbättringen av NSFR under året har drivits av ökad långfristig upplåning vilket även minskat bankens strukturella likviditetsriskkänslighet.

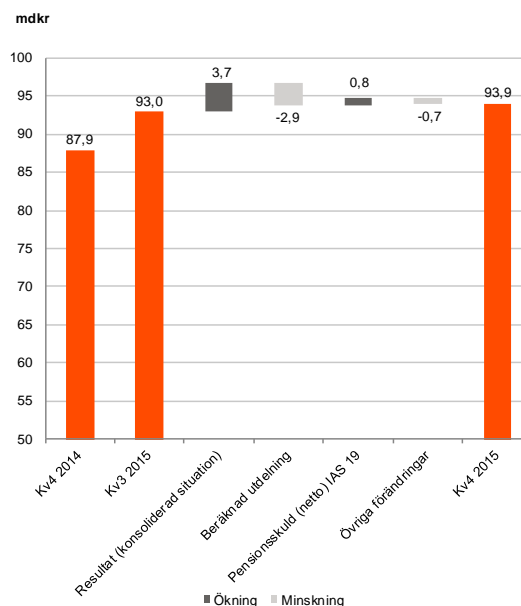
## Kreditbetyg

I juni höjdes Moody's kreditbetyg på Swedbank ett steg, till Aa3 med stabila utsikter. Även det individuella kreditbetyget höjdes, från baa1 till a3. Højningen motiverades med Swedbanks starka intjäningsförmåga och höga kreditkvalitet samt långsiktiga strategi och starka varumärke. Även S&P har under året höjt Swedbanks kreditbetyg ett steg, till AA-. Det individuella kreditbetyget höjdes också, från a till a+. Motiveringen till förbättringen var kontinuiteten i Swedbanks styrning, den stabila lönsamheten och höga effektiviteten. S&P:s utsikter för Swedbanks kreditbetyg är, i likhet med de flesta andra svenska banker, negativt. Det beror på S&P:s bedömning av bostadsprisutvecklingen och hushållens skuldsättning, som anses öka den ekonomiska risken för bankerna. Swedbanks höga kreditkvalitet, stabila intjänning och starka kapitalisering gjorde också att Fitch i juni bekräftade de positiva utsikterna för bankens kreditbetyg.

## Kapital och kapitaltäckning

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick vid kvartalets slut till 24,1 procent (23,0 procent 30 september 2015 och 21,2 procent 31 december 2014). Kärnprimärkapitalet ökade under kvartalet med 0,9 mdkr, till 93,9 mdkr. Bankens resultat efter avdrag för föreslagen utdelning påverkade kärnprimärkapitalet positivt med 0,9 mdkr. Omvärdering av beräknad pensionsskuld enligt IAS 19 ökade det egna kapitalet med cirka 0,8 mdkr, främst till följd av högre diskonteringsränta. Den positiva effekten motverkades dock av att avdraget från kärnprimärkapitalet, till följd av att förvaltningstillgångarna överstiger skulden för pensionsförpliktelserna, ökade med 0,9 mdkr jämfört med tredje kvartalet.

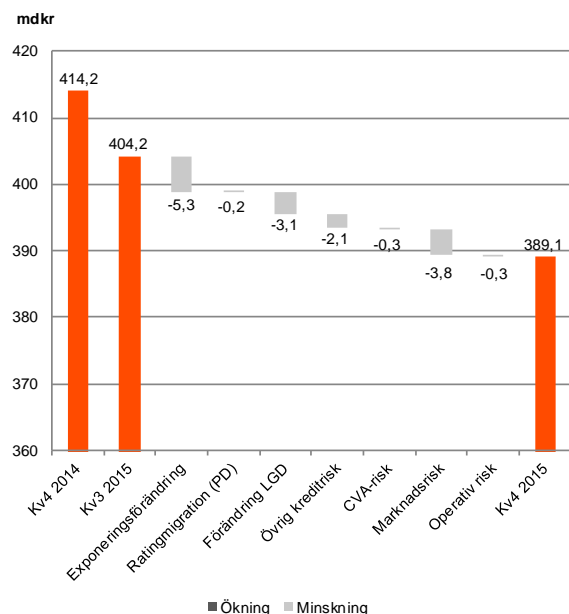
## Förändring av kärnprimärkapital 2015, Swedbank konsoliderad situation



Riskenxponeringsbeloppet (REA) minskade under fjärde kvartalet med 15,1 mdkr. Per den 31 december uppgick REA till 389,1 mdkr (404,2 mdkr per 30 september). REA för kreditrisker minskade med 10,7 mdkr. Minskade exponeringar mot företagskunder och institut bidrog till att REA sjönk med 5,3 mdkr. Ökade säkerhetsvärden hade en positiv inverkan på LGD inom Stora företag & Institutioner samt Svensk bankverksamhet, vilket bidrog till att REA minskade med 3,1 mdkr. Positiva PD-migrationer inom Svensk bankverksamhet minskade REA men motverkades av negativa PD-migrationer inom Stora företag & Institutioner samt Baltisk Bankverksamhet, vilket minskade REA med totalt 0,2 mdkr.

REA för kreditvärdighetsjustering (CVA-risk) minskade marginellt, med 0,3 mdkr. REA för marknadsrisker minskade med 3,8 mdkr som ett resultat av framförallt minskade räntepositioner. REA för operativa risker minskade med 0,3 mdkr till följd av fusionen med Sparbanken Öresund. Orsaken är att Swedbank nu tillämpar schablonmetoden för hela koncernen medan basmetoden tidigare tillämpades för Sparbanken Öresund.

## Förändring av riskexponeringsbelopp, 2015, Swedbank konsoliderad situation



### Osäkerhet kring kapitalregleringar kvarstår – Swedbank väl positionerad

Från och med 13 september 2015 tillämpas det kontracykliska buffertvärdet på 1 procent som Finansinspektionen (FI) beslutade om i september 2014. Det kontracykliska buffertkravet påverkar också Swedbanks kapitalkrav genom riskviktsgolvet på 25 procent inom pelare 2 för den svenska bolåneportföljen.

Det totala kärnprimärkapitalkravet för Swedbank ökade under kvartalet till 19,9 procent att jämföra med Swedbanks kärnprimärkapitalrelation på 24,1 procent per 31 december 2015. Kravet ökade till följd av att kapitalkravet avseende riskviktsgolvet för bolån i pelare 2 ökar i relation till det totala riskexponeringsbeloppet. I det totala kravet har hänsyn tagits såväl till Swedbanks kärnprimärkapitalkrav för individuella pelare 2-risker på 0,9 procent som till samtliga aviserade höjningar av de kontracykliska buffertvärdena så som höjningen av det svenska kontracykliska buffertvärdet till 1,5 procent i juni 2016.

Under januari 2016 meddelade FI att det kontracykliska buffertvärdet kan höjas ytterligare om det bedöms som nödvändigt. FI har även aviserat en fortsatt granskning av svenska bankers interna riskbaserade modeller, särskilt avseende företagsriskvikter, i syfte att förbättra modellerna. FI bedömer att arbetet blir klart under 2016 och att det leder till en ökning av kapitalkraven för företagsexponeringar. Utöver detta pågår ett internationellt arbete rörande kapitalkrav. Bland annat arbetar Baselkommittén med att förbättra jämförbarheten mellan bankernas kapitalrelationer. Arbetet omfattar reviderade schablonmetoder för beräkning av kapitalkrav för kredit-, marknads- och operativa risker, där ett eventuellt kapitalgolv diskuteras för de banker som använder interna modeller. Osäkerheten kring de nya regelverkens utformning, samt hur och när de kommer att implementeras, gör att det ännu är för tidigt att dra några slutsatser om eventuell påverkan på Swedbank. Swedbanks goda lönsamhet och starka kapitalisering ger dock ett bra utgångsläge för att möta framtida förändringar i kapitalkraven.

En utvärdering avseende bruttosoliditet (leverage ratio) sker också, inför införandet av ett eventuellt minimikrav 2018. Swedbanks bruttosoliditetsgrad per 31 december 2015 var 5,0 procent (4,5 procent per 30 september).

### Övriga händelser

Den 1 oktober fusionerades Sparbanken Öresund AB och Swedbank AB (publ). Swedbank övertog i och med detta Sparbanken Öresund ABs roll som emittent i utestående obligations- och förlagslån.

Den 14 december lämnade chefen för affärssegmentet Stora företag & Institutioner, Magnus Gagner Geeber, sin anställning i Swedbank. Som tillförordnad chef har Björn Meltzer utsetts. Rekrytering av ny chef för affärssegmentet har påbörjats.

Visa Inc. annonserade den 2 november 2015 en avsikt att förvärva Visa Europe Limited. Förvärvet är villkorat av myndighetstillstånd. Detta tillstånd beräknas erhållas tidigast under andra kvartalet 2016. Swedbank är medlem i Visa Europe och deltagare i Visa Sweden Ekonomisk Förening. Visa Sweden är i sin tur gruppmedlem i Visa Europe. Genom sitt medlemskap kommer Swedbank att få del av köpeskillingen för det tilltänkta förvärvet som kommer att bestå av kontanter och preferensaktier i Visa Inc. Dessutom finns möjligheter för Swedbank att erhålla en tilläggsköpeskillning. Swedbank uppskattar för närvarande intäkten för den tilltänkta transaktionen till cirka 140-180 miljoner euro, baserat på en preliminär beräkning av den kontanta köpeskillingen och preferensaktierna. Det råder osäkerhet kring hur stort beloppet kan bli beroende på bland annat allokeringsberäkningar och värdet på preferensaktierna. Dessutom är Swedbanks andelar i Visa Sweden inte överlåtbara. Som en följd av de många osäkerhetsfaktorerna kring transaktionen, de begränsningar som finns kopplat till innehavet och det belopp som Swedbank kan komma att erhålla, tas Swedbanks rätt att erhålla medel på grund av affären varken upp som en fordran eller som ett ökat värde på andelarna i Visa Sweden i Swedbanks bokslut 2015. Villkorat av myndighetsgodkännande kommer Swedbank att redovisa en positiv engångseffekt under 2016 som följd av förvärvet.

Den 21 december 2015 annonserades att den norska mediekoncernen Schibsted förvärvar bostadssajten Hemnet. Ett avtal har tecknats med samtliga ägare vilket innebär att Schibsted köper 80 % av Hemnet baserat på ett bolagsvärde om 1,5 mdkr. Fastighetsbyrån äger idag 34 % av aktierna i Hemnet och kommer genom en option förvärva ytterligare 8 % av aktierna som därmed även kommer bolaget till del vid försäljningen. Fastighetsbyrån kommer sälja samtliga dessa aktier. För Fastighetsbyråns ägare Swedbank innebär försäljningen en realisationsvinst på omkring 500 mkr under 2016, efter att förvärvet erhållit Konkursverkets godkännande.

### Händelser efter 31 december 2015

Inga händelser av väsentlig betydelse har inträffat sedan 31 december 2015.

# Svensk bankverksamhet

- Stärkt räntenetto
- Ökade inlåningsvolym
- Förbättrad kundnöjdhet bland privatkunder

## Resultaträkning

mkr	2015 Kv4	2015 Kv3	%	2014 Kv4	%	2015 Helår	2014 Helår	%
Räntenetto	3 560	3 404	5	3 301	8	13 435	13 350	1
Provisionsnetto	1 762	1 717	3	1 790	-2	7 176	6 939	3
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	83	64	30	80	4	264	230	15
Andel av intresseföretags resultat	155	201	-23	94	65	862	980	-12
Övriga intäkter	221	187	18	243	-9	814	1 179	-31
<b>Summa intäkter</b>	<b>5 781</b>	<b>5 573</b>	<b>4</b>	<b>5 508</b>	<b>5</b>	<b>22 551</b>	<b>22 678</b>	<b>-1</b>
Personalkostnader	824	861	-4	917	-10	3 487	4 034	-14
Rörliga personalkostnader	27	42	-36	59	-54	157	211	-26
Övriga kostnader	1 644	1 483	11	1 614	2	6 237	6 410	-3
Avskrivningar	25	26	-4	30	-17	106	91	16
<b>Summa kostnader</b>	<b>2 520</b>	<b>2 412</b>	<b>4</b>	<b>2 620</b>	<b>-4</b>	<b>9 987</b>	<b>10 746</b>	<b>-7</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>3 261</b>	<b>3 161</b>	<b>3</b>	<b>2 888</b>	<b>13</b>	<b>12 564</b>	<b>11 932</b>	<b>5</b>
Kreditförluster, netto	347	35		147		482	246	96
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 914</b>	<b>3 126</b>	<b>-7</b>	<b>2 741</b>	<b>6</b>	<b>12 082</b>	<b>11 686</b>	<b>3</b>
Skatt	595	666	-11	565	5	2 548	2 392	7
Periodens resultat	2 319	2 460	-6	2 176	7	9 534	9 294	3
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>2 318</b>	<b>2 456</b>	<b>-6</b>	<b>2 176</b>	<b>7</b>	<b>9 521</b>	<b>9 280</b>	<b>3</b>
Minoriteten	1	4	-75			13	14	-7
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	18,2	19,0		20,0		18,5	25,5	
Utlåning/inlåning, %	235	246		249		235	249	
Kreditförlustnivå, %	0,13	0,01		0,06		0,05	0,03	
K/I-tal	0,44	0,43		0,48		0,44	0,47	
Utlåning, mdkr	1 064	1 059	0	1 024	4	1 064	1 024	4
Inlåning, mdkr	453	431	5	412	10	453	412	10
Heltidstjänster	4 469	4 571	-2	5 008	-11	4 469	5 008	-11

### Utvecklingen januari - december

Årets resultat förbättrades till 9 521 mkr, att jämföra med 9 280 mkr under 2014. Intäkterna pressades av lägre inlåningsmarginaler samt att 2014 inkluderade engångsintäkter relaterade till förvärvet av Sparbanken Öresund. Kostnaderna sjönk till följd av lägre personalkostnader samt att 2014 belastades av större engångsposter.

Räntenettet ökade med 1 procent jämfört med 2014. Högre utlåningsvolym samt ökade bolånemarginaler, både på nyutlåningen och på portföljen totalt ökade räntenettet. Detta motverkades av lägre marknadsräntor vilket påverkade inlåningsmarginalerna negativt. Utlåningsmarginalerna har successivt ökat sedan halvårsskiftet 2014 för att kompensera för de högre kapitaltäckningskraven i form av det höjda riskvikts-golvet för svenska bolån och den höjda konkracykliska bufferten. Jämfört med tredje kvartalet ökade räntenettet. Ökade utlåningsvolym samt något förbättrade bolånemarginaler bidrog positivt. Även högre inlåningsvolym verkade i positiv riktning.

Svensk Bankverksamhet har under året infört skärpta riktlinjer för bolån, bland annat vad gäller amortering, för att säkerställa hållbarhet för både kund och bank. Förändringarna har lett till en viss inbromsning av kreditgivning under årets sista månader.

Totalt ökade bolånevolymer till hushåll med 6 procent, från 640 till 675 mdkr under året varav 7 mdkr under fjärde kvartalet. Andelen av marknadens nettotillväxt uppgick till 18,9 procent. Swedbanks andel av den totala marknaden var 24,8 procent (25,2 procent per 31 december 2014). Under fjärde kvartalet ökade bolånevolymer till hushåll med 7 mdkr.

Utlåningen till företag ökade med 1 procent eller 3 mdkr under året. Lån till fastighetsförvaltning ökade med 4 mdkr medan kreditgivningen till övriga företagsmarknaden minskade. Under fjärde kvartalet minskade utlåningen till företag med 1 mdkr. Marknadsandelen, inklusive företagsutlåningen inom Stora företag & Institutioner, förbättrades till 18,8 procent (18,7 procent per 31 december 2014).

Under året har en satsning på konsumentkrediter genomförts. Swedbank har idag en relativt låg marknadsandel på en växande marknad och ser att det finns utrymme för en mer ansvarsfull kreditgivning på området. Under hösten har en kampanj genomförts med fokus att hjälpa kunderna till en sund och hållbar ekonomi genom att samla deras lån och erbjuda konkurrenskraftiga villkor. Swedbanks konsumentkreditvolym till hushåll ökade med 1 mdkr sedan årsskiftet och andelen av den totala marknaden var 10,1 procent (10,0 procent per 31 december 2014).

Hushållens inlåningsvolym ökade med 24 mdkr sedan årsskiftet, varav 5 mdkr under fjärde kvartalet. Swedbanks andel av inlåningen från hushåll uppgick till 20,9 procent (21,1 procent per 31 december 2014). Företagsinlåningen inom Svensk bankverksamhet ökade med 17 mdkr sedan årsskiftet och med 16 mdkr under kvartalet. Swedbanks marknadsandel, inklusive företagsinlåningen inom Stora företag & Institutioner, ökade till 18,9 procent per sista november, (18,7 procent per 31 december 2014).

Provisionsnettot ökade med 3 procent under 2015 jämfört med samma period 2014. Ökningen beror främst på ökade intäkter från aktiehandel och strukturerade produkter samt kort- och betalningsprovisioner till följd av högre volymer. Provisionerna från kapitalförvaltning minskade, främst påverkat av sänkta fondavgifter. Under fjärde kvartalet ökade provisionsnettot med 3 procent jämfört med tredje kvartalet, främst på grund av ökad försäljning av strukturerade produkter. Nettoflödet i aktie- och blandfonder var positivt, stärkt av säsongsmässiga PPM-flöden medan trenden med utflöden ur räntefonder fortsatte. Förskjutningen till sparande med lägre risk fortsatte.

Andel av intresseföretags resultat minskade jämfört med föregående år, främst på grund av en engångsintäkt om 230 mkr relaterad till Entercard under 2014.

Övriga intäkter var lägre än föregående år på grund av engångsintäkter i samband med förvärvet av Sparbanken Öresund.

Kostnaderna minskade under 2015 främst till följd av lägre personalkostnader och engångsposter relaterade till förvärvet av Sparbanken Öresund som bidrog till ökade kostnader under 2014. Även ökat fokus på kostnadseffektivitet innebar lägre kostnader, främst avseende personal. Jämfört med tredje kvartalet ökade kostnaderna, främst på grund av anpassning av kontorslokaler och marknadsföring men motverkades något av en tidigare gjord reservering avseende Sparbanken Öresund. Personalkostnader fortsatte att minska.

Kreditförlusterna var fortsatt låga men ökade jämfört med 2014 och uppgick till 482 mkr, motsvarande en kreditförlustnivå på 0,05 %. Under fjärde kvartalet uppgick kreditförlusterna till 347 mkr, varav merparten avsåg en större reservering kopplad till ett enskilt engagemang. Andelen osäkra fordringar var 0,17 procent (0,15 procent) vid utgången av året.

Svensk Bankverksamhet har under året fokuserat på starkare samordning av kunderbudanden samt förenkling av interna processer. Allt i syfte att bättre motsvara kundernas förväntningar. Den årliga kundnöjdhetsundersökningen (SKI) visar positiv utveckling med en säkerställd förbättring på privatsidan.

En ny kanalstrategi har också tagits fram med syfte att samordna kundmötet i alla kanaler, digitalt, via telefon och på alla kontor, för att ge bättre och snabbare service utifrån kundens behov.

Under året har 39 kontor stängts, främst som en effekt av integrationen av Sparbanken Öresund och kundernas ökade aktivitet i de digitala kanalerna.

Antalet samtal till telefonbanken uppgick till 3,6 miljoner, en ökning med över 8 procent jämfört med 2014.

Antalet användare av Swedbanks digitala kanaler fortsätter att öka. Internetbanken hade 3,9 miljoner användare den sista december, en ökning med över 214 000 under året. Mobilbankens användare uppgick till 2,5 miljoner, en ökning med 478 000 jämfört med 2014.

**Sverige är Swedbanks största marknad** med omkring 4 miljoner privatkunder och över 250 000 företagskunder. Det gör Swedbank till Sveriges största bank sett till antalet kunder. Genom våra digitala kanaler (telefonbank, internetbank, mobilbank och iPad) och kontor, samt med stöd av samarbetet med sparbankerna och franchisetagare är vi alltid tillgängliga. Swedbank är en del av närsamhället. Bankens kontorschefer har starka mandat att agera i sina lokala samhällen. Bankens närvaro och engagemang tar sig flera uttryck. Projektet "Unga Jobb" – som skapat flera tusen praktikplatser åt unga – har varit en viktig del under senare år. Swedbank har 275 kontor i Sverige. Beskrivning av de olika produktområdena finns från sidan 19.



# Baltisk bankverksamhet

- Stark avslutning på året i utmanande miljö
- Utlåningstillväxt till privatpersoner
- Ökat provisionsnetto

## Resultaträkning

m kr	2015 Kv4	2015 Kv3	%	2014 Kv4	%	2015 Helår	2014 Helår	%
Räntenetto	962	900	7	863	11	3 558	3 496	2
Provisionsnetto	548	511	7	505	9	2 052	1 956	5
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	59	48	23	64	-8	202	239	-15
Övriga intäkter	118	107	10	102	16	476	416	14
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 687</b>	<b>1 566</b>	<b>8</b>	<b>1 534</b>	<b>10</b>	<b>6 288</b>	<b>6 107</b>	<b>3</b>
Personalkostnader	222	204	9	216	3	845	783	8
Rörliga personalkostnader	18	20	-10	20	-10	75	78	-4
Övriga kostnader	382	349	9	400	-5	1 426	1 512	-6
Avskrivningar	32	32	0	37	-14	136	144	-6
<b>Summa kostnader</b>	<b>654</b>	<b>605</b>	<b>8</b>	<b>673</b>	<b>-3</b>	<b>2 482</b>	<b>2 517</b>	<b>-1</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>1 033</b>	<b>961</b>	<b>7</b>	<b>861</b>	<b>20</b>	<b>3 806</b>	<b>3 590</b>	<b>6</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar							1	
Nedskrivning av materiella tillgångar	3	6	-50	10	-70	8	10	-20
Kreditförluster, netto	-112	-2		-10		-172	-186	-8
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 142</b>	<b>957</b>	<b>19</b>	<b>861</b>	<b>33</b>	<b>3 970</b>	<b>3 765</b>	<b>5</b>
Skatt	183	132	39	128	43	1 510	565	
Periodens resultat	959	825	16	733	31	2 460	3 200	-23
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>959</b>	<b>825</b>	<b>16</b>	<b>733</b>	<b>31</b>	<b>2 460</b>	<b>3 200</b>	<b>-23</b>
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	19,3	16,2		13,9		12,3	14,6	
Utlåning/inlåning, %	86	90		91		86	91	
Kreditförlustnivå, %	-0,35	-0,01		-0,04		-0,14	-0,16	
K/I-tal	0,39	0,39		0,44		0,39	0,41	
Utlåning, mdkr	124	129	-4	126	-2	124	126	-2
Inlåning, mdkr	145	144	1	138	5	145	138	5
Heltidstjänster	3 853	3 786	2	3 920	-2	3 853	3 920	-2

### Utvecklingen januari - december

Resultatet för 2015 uppgick till 2 460 mkr, en minskning med 23 procent jämfört med 2014. Nedgången hänförs till högre skattekostnad på grund av en extra utdelning från den estniska underkoncernen under andra kvartalet. Exklusive engångseffekten på skattekostnaden ökade resultatet med 3 procent i lokal valuta. Valutakursförändringar förbättrade resultatet med 76 mkr.

Räntenettet i lokal valuta minskade med 1 procent under året. Lägre marknadsräntor pressade inlåningsmarginalerna. Marginalerna i bolåneportföljen var stabila, men något högre på nyutlåningen. En högre volym konsumtionskrediter bidrog positivt till utvecklingen medan hög konkurrens och bättre kreditkvalitet pressade marginalerna på företagsutlåningen. Avgiften till resolutionsfonden minskade räntenettet med 64 mkr. Valutakursförändringar förbättrade räntenettet med 95 mkr. Jämfört med föregående kvartal ökade räntenettet med 9 procent i lokal valuta, gynnat av en lägre avgift för insättningsgaranti i Litauen, vilket gav en positiv effekt med 47 mkr i kvartalet.

Utlåningsvolymerna ökade med 2 procent i lokal valuta jämfört med 31 december 2014, drivet av ökad optimism hos hushållen. Ökningen återfanns inom utlåningen till privatpersoner och gällde såväl bolån som konsumtionskrediter medan företagsutlåningen minskade. Under fjärde kvartalet ökade utlåningsvolymerna i Estland och var nästintill oförändrad i

Lettland medan de minskade i Litauen till följd av ett avslutat större engagemang. Swedbanks marknadsandel för utlåning var 29 procent 30 september (29 procent per 31 december 2014).

Inlåningsvolymerna ökade med 8 procent i lokal valuta under året. Swedbanks marknadsandel avseende inlåning var 30 procent 30 september (28 procent per 31 december 2014).

Provisionsnettot i lokal valuta ökade med 2 procent under året. Högre kundaktivitet stärkte provisionerna relaterade till kort och antalet korttransaktioner ökade med 12 procent. Samtidigt påverkades provisionsnettot negativt av den nya regleringen avseende mellanbanksersättningen som började gälla under december. Betalningsprovisionerna påverkades negativt under året till följd av euroövergången i Litauen samt en reversering av en tidigare straffavgift (35 mkr) under förra året. Jämfört med föregående kvartal ökade provisionsnettot med 9 procent i lokal valuta till följd av högre intäkter inom kapitalförvaltning.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 18 procent i lokal valuta under året. Minskningen hänförs främst till lägre intäkter från valutahandeln i Litauen till följd av eurointrädet. Övriga intäkter ökade med 11 procent i lokal valuta jämfört med 2014. Intäkterna ökade på grund av högre försäkringsrelaterade intäkter, under såväl helåret som under fjärde kvartalet.

Totala kostnader minskade med 4 procent i lokal valuta under året, främst som ett resultat av lägre kostnader för lokaler, konsulter och IT. Personalkostnaderna steg på grund av löneökningar, då det blivit svårare att hitta kvalificerad arbetskraft. I takt med att kunder i allt högre grad väljer bankens digitala tjänster så har antalet kontor minskats med 12, till 144 under året. Av dessa är 50 kontantsmarta kontor med fokus på rådgivning. Satsningen på digital försäljning fortsätter genom automatiserade kampanjer och specifikt riktade erbjudanden. Omkring 40 procent av nyförsäljningen till privatpersoner sker genom bankens digitala kanaler. IT-kostnaderna minskade efter att arbetet med euroövergången i Litauen slutförts. Jämfört med föregående kvartal ökade kostnaderna med 10 procent i lokal valuta, drivet av säsongsmässigt högre kostnader främst för personal och marknadsföring.

Nettoåtervinningarna under 2015 uppgick till 172 mkr (186). Kreditkvaliteten var fortsatt stabil trots en osäker marknad. Swedbank fortsatte att fokusera på stabila kunder med låg risk. Lettland redovisade nettoåtervinningar på 228 mkr under året, Estland redovisade och Litauen redovisade kreditförluster på 34 respektive 22 mkr hänförliga till ett fåtal engagemang. Under fjärde kvartalet redovisades nettoåtervinningar på 112 mkr, varav 106 mkr från Lettland och 14 mkr från Litauen medan mindre kreditförluster noterades i Estland.

Situationen i Ryssland har inte gett någon finansiell påverkan. De hårdast drabbade sektorerna från den ryska recessionen är jordbruk och transport. Swedbanks direkta eller indirekta exponeringar mot dessa sektorer är begränsad. Swedbank arbetar fortsatt i förebyggande syfte för att hjälpa de kunder som kan komma att drabbas av situationen i Ryssland.

Skattekostnaden ökade under året till 1 510 mkr (565), främst till följd av en extra utdelning från den estniska underkoncernen under andra kvartalet vilket gav en extra skattekostnad på 929 mkr. Under fjärde kvartalet godkändes dessutom en utdelning från det estniska kapitalförvaltningsbolaget, vilket gav upphov till en extra skattekostnad om 22 mkr.

Swedbank har slutit ett avtal med Danske Bank om att förvärva deras retailverksamhet i Litauen och Lettland. Affären förutsätter godkännande av tillsynsmyndigheten i såväl Litauen som Lettland. Förvärvet beräknas träda i kraft under första halvåret 2016.

**Swedbank är största banken**, med mer än 3 miljoner privatkunder och över 300 000 företagskunder, sett till antalet kunder i Estland, Lettland och Litauen. Enligt mätningar är Swedbank även det mest respekterade företaget inom finanssektorn. Genom digitala kanaler (telefonbank, internetbank och mobilbank) och kontor är banken alltid tillgänglig. Swedbank är en del av närsamhället. Det lokala samhällsengagemanget tar många uttryck, med initiativ för att främja utbildning, entreprenörskap och social välfärd. Swedbank har 36 kontor i Estland, 41 i Lettland och 67 i Litauen. Beskrivning av de olika produktområdena finns från sidan 19.

# Stora företag & Institutioner

- Ökade inlåningsvolymen
- Högre aktivitet inom aktie- och valutahandeln under fjärde kvartalet
- Stärkt position inom obligationsemissioner i euro

## Resultaträkning

mkr	2015 Kv4	2015 Kv3	%	2014 Kv4	%	2015 Helår	2014 Helår	%
Räntenetto	839	865	-3	890	-6	3 428	3 485	-2
Provisionsnetto	529	509	4	534	-1	2 025	2 233	-9
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	413	315	31	434	-5	1 891	1 929	-2
Övriga intäkter	36	33	9	20	80	143	121	18
<b>Summa intäkter</b>	<b>1 817</b>	<b>1 722</b>	<b>6</b>	<b>1 878</b>	<b>-3</b>	<b>7 487</b>	<b>7 768</b>	<b>-4</b>
Personalkostnader	375	328	14	363	3	1 425	1 364	4
Rörliga personalkostnader	17	57	-70	67	-75	228	288	-21
Övriga kostnader	454	365	24	411	10	1 629	1 644	-1
Avskrivningar	15	16	-6	16	-6	64	68	-6
<b>Summa kostnader</b>	<b>861</b>	<b>766</b>	<b>12</b>	<b>857</b>	<b>0</b>	<b>3 346</b>	<b>3 364</b>	<b>-1</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>956</b>	<b>956</b>	<b>0</b>	<b>1 021</b>	<b>-6</b>	<b>4 141</b>	<b>4 404</b>	<b>-6</b>
Kreditförluster, netto	164	97	69	120	37	284	381	-25
<b>Rörelseresultat</b>	<b>792</b>	<b>859</b>	<b>-8</b>	<b>901</b>	<b>-12</b>	<b>3 857</b>	<b>4 023</b>	<b>-4</b>
Skatt	170	193	-12	217	-22	630	880	-28
Periodens resultat	622	666	-7	684	-9	3 227	3 143	3
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>622</b>	<b>666</b>	<b>-7</b>	<b>684</b>	<b>-9</b>	<b>3 227</b>	<b>3 143</b>	<b>3</b>
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	12,9	13,3		15,1		16,2	19,3	
Utlåning/inlåning, %	150	177		165		150	165	
Kreditförlustnivå, %	0,24	0,14		0,21		0,16	0,18	
K/I-tal	0,47	0,44		0,46		0,45	0,43	
Utlåning, mdkr	182	182	0	175	4	182	175	4
Inlåning, mdkr	121	103	17	106	14	121	106	14
Heltidstjänster	1 195	1 205	-1	1 193	0	1 195	1 193	0

### Utvecklingen januari- december

Resultatet uppgick till 3 227 mkr för helåret, en ökning med 3 procent jämfört med 2014. Det förbättrade resultatet beror främst på lägre kreditförluster jämfört med föregående år samt en positiv skatteeffekt.

Räntenettet minskade med 2 procent under 2015, till 3 428 mkr. Lägre inlåningsmarginaler motverkades delvis av högre genomsnittliga utlåningsvolymen och uppläggningsavgifter. Marginalerna i utlåningsportföljen var stabila. Utlåningsvolymen ökade med 4 procent under 2015, till 182 mdkr (175). Valutakursförändringar bidrog med cirka 0,6 procent av ökningen. Kreditefterfrågan var låg under andra halvåret till följd av en fortsatt god likviditetssituation hos storföretagen i kombination med relativt låga investeringar. Inlåningsvolymen ökade under året med 14 procent, till 121 mdkr, som ett resultat av tillfälliga insättningar under fjärde kvartalet. Jämfört med föregående kvartal minskade räntenettet med 3 procent. Utlåningsvolymerna var stabila medan marginalerna på lånestocken minskade något. På grund av den negativa räntan debiterar Swedbank finansiella institutioner för inlåning i ett fåtal valutor. Inlåningsvolymen ökade med 18 mdkr jämfört med tredje kvartalet.

Provisionsnettot minskade med 9 procent under 2015, till 2 025 mkr. Minskningen är främst relaterad till lägre intäkter från obligationsemissioner i Norge och från färre borsintroduktioner och preferensaktieemissioner i Sverige. Swedbanks marknadsandel avseende svenska obligationsemissioner (SEK) uppgick till 22 procent för

2015 (21 procent per 2014) och i Norge (NOK) till 15,5 procent (18 procent per 2014). Detta gjorde Swedbank till största aktör i Sverige och tredje störst i Norge. Swedbank har successivt stärkt sin position inom EUR-emissioner och marknadsandelen ökade under året. Jämfört med tredje kvartalet ökade provisionsnettot med 4 procent. Ökade intäkter genererade från företagsförvärv i Norge i slutet av kvartalet bidrog positivt till utvecklingen. Intjänningen från emissioner av företagsobligationer med sämre rating i Norge samt emissioner av preferensaktier och borsintroduktioner var dock fortsatt låg under kvartalet. Ett flertal aktierelaterade primärmarknadstransaktioner som förväntats under det fjärde kvartalet har skjutits upp till 2016 på grund av oroligt borsklimat under slutet av 2015.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 2 procent jämfört med föregående år, men ökade med 31 procent jämfört med tredje kvartalet. Efter ett svagt föregående kvartal förbättrades marknadsläget under fjärde kvartalet, då kreditmarknaderna stabiliserades. Kunderna var emellertid fortsatt avvaktande, i synnerhet i Norge till följd av det låga oljepriset. Inom aktie- och valutahandeln var aktiviteten högre än under tredje kvartalet, vilket förutom säsongsmässiga variationer också berodde på ökad volatilitet på de finansiella marknaderna.

Totala kostnader minskade med 1 procent jämfört med 2014. Personalkostnaderna ökade som ett resultat av fler medarbetare. Jämfört med föregående kvartal ökade totala kostnader med 12 procent, främst som en konsekvens av högre IT-kostnader i slutet av året samt högre personalkostnader i Norge.

Skattekostnaden uppgick till 630 mkr för 2015. Andra kvartalet påverkades positivt av en engångseffekt på 230 mkr relaterad till den amerikanska verksamheten.

Kreditförlusterna uppgick till 284 mkr under 2015 (381). Kreditförlusterna under året var framför allt hänförliga till ökade reserveringar under andra halvåret avseende ett fåtal engagemang.

Andelen osäkra fordringar var 0,37 procent (0,22). Kreditkvaliteten i låneportföljen är god. Under slutet av fjärde kvartalet sjönk oljepriset till historiskt låga nivåer och investeringsnivån i oljesektorn väntas vara låg under en längre period. Swedbank bedömer att svagheten i marknaden kommer bestå under 2016 och därmed sannolikt medföra reserveringsbehov. Företag inom oljerelaterade sektorer fortsätter att vidta åtgärder för att hantera det låga oljepriset och den sänkta investeringsnivån i oljesektorn. Swedbank har en nära dialog med kunderna i de oljerelaterade sektorerna som främst utgörs av börsnoterade företag med hög kreditvärdighet och långa kundkontrakt.

**Stora företag & Institutioner** ansvarar för Swedbanks erbjudande till kunder med en omsättning på över två miljarder kronor, samt kunder vars behov kan anses komplexa som följd av verksamhet i flera länder eller behov av avancerade finansieringslösningar. De ansvarar också för framtagning av företags- och kapitalmarknadsprodukter till övriga delar av banken och de svenska sparbankerna. Stora företag & Institutioner arbetar nära kunderna, rådgivningen syftar till att skapa långsiktig lönsamhet och hållbar tillväxt. Stora företag & Institutioner finns representerat i Sverige, Norge, Estland, Lettland, Litauen, Finland, Luxemburg, Kina, USA och Sydafrika.



# Koncernfunktioner & Övrigt

## Resultaträkning

mkr	2015 Kv4	2015 Kv3	%	2014 Kv4	%	2015 Helår	2014 Helår	%
Räntenetto	398	642	-38	750	-47	2 572	2 302	12
Provisionsnetto	17	-22		31	-45	-134		
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-390	-423	-8	-510	-24	-1 785	-413	
Andel av intresseföretags resultat				-1		1		
Övriga intäkter	172	210	-18	242	-29	759	1 072	-29
<b>Summa intäkter</b>	<b>197</b>	<b>407</b>	<b>-52</b>	<b>512</b>	<b>-62</b>	<b>1 413</b>	<b>2 961</b>	<b>-52</b>
Personalkostnader	773	697	11	757	2	2 964	3 272	-9
Rörliga personalkostnader	35	48	-27	54	-35	214	230	-7
Övriga kostnader	-664	-705	-6	-707	-6	-2 911	-2 727	-7
Avskrivningar	85	90	-6	92	-8	366	410	-11
<b>Summa kostnader</b>	<b>229</b>	<b>130</b>	<b>76</b>	<b>196</b>	<b>17</b>	<b>633</b>	<b>1 185</b>	<b>-47</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>-32</b>	<b>277</b>		<b>316</b>		<b>780</b>	<b>1 776</b>	<b>-56</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar		254				254		
Nedskrivning av materiella tillgångar	16	10	60	23	-30	64	246	-74
Kreditförluster, netto				-3			-22	
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-48</b>	<b>13</b>		<b>296</b>		<b>462</b>	<b>1 552</b>	<b>-70</b>
Skatt	26	21	24	90	-71	-63	464	
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>-74</b>	<b>-8</b>		<b>206</b>		<b>525</b>	<b>1 088</b>	<b>-52</b>
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	-12	-11	9	-3		-6	-262	-98
Periodens resultat	-86	-19		203		519	826	-37
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>-86</b>	<b>-19</b>		<b>202</b>		<b>519</b>	<b>824</b>	<b>-37</b>
Minoriteten				1			2	
Heltidstjänster	4 376	4 367	0	4 462	-2	4 376	4 462	-2

Räntenetto och nettoresultat finansiella poster hör främst från Group Treasury och övriga intäkter avser främst intäkter från sparbankerna. Kostnaderna avser främst Group Products och gemensamma staber och utallokeras i stor utsträckning. Produktområdena beskrivs mer i detalj från sidan 19.

### Utvecklingen januari - december

Resultatet för kvarvarande verksamhet försämrades till 525 mkr under året (1 088), främst hänförligt till lägre resultat inom Group Treasury. Resultatet inom Group Treasury minskade till 778 mkr (1 620).

Räntenettet ökade till 2 572 mkr (2 302). Detta härrör främst till Group Treasury där räntenettet ökade till 2 637 mkr (2 431), till följd av fallande marknadsräntor under första halvåret. Under fjärde kvartalet försämrades räntenettet i Group Treasury till 410 mkr, jämfört med 662 mkr under tredje kvartalet. Nedgången förklaras av att tidigare tagna positioner förfallit och minskade placeringar hos den amerikanska centralbanken. Under kvartalet har även ökad kundinlåning inneburit en intern omallokering av räntenetto från Group Treasury till affärssegmenten.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade till -1 785 mkr (-413). Nettoresultat finansiella poster inom Group Treasury minskade till -1 799 mkr (-341). Orsaken var negativa värderingseffekter från återköp av säkerställda obligationer och ökade kreditspreadar. Under fjärde kvartalet förbättrades resultatet inom Group Treasury till -396 mkr (-417) till följd av färre återköp.

Övriga intäkter minskade jämfört med motsvarande period föregående år på grund av lägre intäkter från

övertagna tillgångar. Ett resultat av att fastighetsbeståndet minskat kraftigt. Under fjärde kvartalet sjönk övriga intäkter då tredje kvartalet innehöll en reavinst på 45 mkr från försäljning av fastigheter.

Kostnaderna minskade till följd av effektiviseringar samt engångskostnader under föregående år på 136 mkr i samband med flytten av huvudkontoret. Kostnaderna avseende övertagna tillgångar minskade i takt med att fastighetsbeståndet avyttrats. Under fjärde kvartalet ökade kostnaderna, till största delen förklarad av säsongsrelaterade personalkostnader och ökat antal heltidstjänster.

Nedskrivning av immateriella tillgångar ökade till 254 mkr (0) och bestod av en nedskrivning av IT-system inom Group Products samt en nedskrivning av ett tidigare förvärvat kapitalförvaltningsuppdrag under tredje kvartalet.

Nedskrivningar av materiella tillgångar minskade till 64 mkr (246). Under 2014 skrevs fastighetsvärdet i Ektornet ner med 243 mkr.

### Avvecklad verksamhet

Resultatet för avvecklade verksamheter uppgick till -6 mkr (-262). Under 2014 gjordes en omklassificering på -223 mkr avseende avvecklingen av den ryska verksamheten.

**Koncernfunktioner & Övrigt** består av affärsstödjande centrala enheter samt produktorganisationen Group Products. De centrala enheterna fungerar som strategiskt och administrativt stöd och omfattar Ekonomi & Finans, Kommunikation, Risk, IT, Compliance, Public Affairs, HR och Juridik. Group Products arbete syftar till att öka effektiviteten i framtagandet och underhållet av Swedbanks produkter. Group Treasury ansvarar för bankens upplåning, likviditet och kapitalplanering. Group Treasury prissätter alla interna in- och utlåningsflöden i koncernen genom internräntor, där de viktigaste parametrarna är löptid, räntebindningstid, valuta och behov av likviditetsreserver.

# Elimineringar

## Resultaträkning

m kr	2015 Kv4	2015 Kv3	%	2014 Kv4	%	2015 Helår	2014 Helår	%
Räntenetto				5			9	
Provisionsnetto	21	21	0	22	-5	80	76	5
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde				1		-1	1	
Övriga intäkter	-46	-55	16	-81	43	-194	-296	34
<b>Summa intäkter</b>	<b>-25</b>	<b>-34</b>	<b>26</b>	<b>-53</b>	<b>-53</b>	<b>-115</b>	<b>-210</b>	<b>45</b>
Personalkostnader				-1			-1	
Rörliga personalkostnader								
Övriga kostnader	-25	-34	26	-57	-56	-115	-214	46
Avskrivningar				5			5	
<b>Summa kostnader</b>	<b>-25</b>	<b>-34</b>	<b>26</b>	<b>-53</b>	<b>-53</b>	<b>-115</b>	<b>-210</b>	<b>45</b>

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

## Produktområden

Ansvaret för produktområdena ligger inom Group Products (GP) inom Koncernfunktioner & Övrigt. GP:s uppdrag är att öka effektiviteten i framtagandet och underhållet av Swedbanks produkter samt att säkra att kunderbjudandet är relevant, konkurrenskraftigt och av hög kvalitet. Detta innebär högt fokus på att harmonisera, effektivisera och digitalisera processerna för alla produkter. Antalet produkter ska minskas, vilket syftar till att förenkla för bankens kunder men också till att öka kostnadseffektiviteten. Antalet fonder reduceras och effektiviseringar görs i bolåneprocessen samtidigt som den digitala tillgängligheten förbättras. Inom mobil e-handel introduceras nya kortbetalningslösningar för att möta den ökade efterfrågan av e-handelslösningar. Produktområdenas resultat redovisas i flera legala enheter och i affärssegmenten. Mer information finns nedan samt i de affärssegmentsbeskrivningarna.

Swedbank är ledande inom flertalet produktområden – kapitalförvaltning, kort och betalningar samt bostadsutlåning och inlåning för att nämna några. De flesta kunder efterfrågar digitala lösningar i allt högre utsträckning och den ökade tillgänglighet dessa medför. Digitalisering är därför ett viktigt område för Swedbank. Antalet anslutna kunder till och användandet av bankens digitala kanaler fortsätter att öka.

Antal anslutna kunder i digitala kanaler, miljoner	2015	2014	%
	Helår	Helår	
Internetbanken	7,1	6,7	5
varav Sverige	3,9	3,7	7
varav Baltikum	3,1	3,0	4
Mobilbanken	3,5	2,8	26
varav Sverige	2,5	2,0	24
varav Baltikum	1,1	0,8	31
Mobilt BankID, Sverige	2,1	1,4	50
Antal kassatransaktioner på kontor	3,7	4,0	-7
varav Sverige	3,0	3,0	0
varav Baltikum	0,7	1,0	-30

## Låna och finansiera

### Omvärldsfaktorer

Efterfrågan på bolånemarknaden var hög under 2015, då såväl utbudsbristen som det låga ränteläget fortsatte att driva upp bostadspriserna. Under fjärde kvartalet bromsade ökningstakten in och bostadspriserna var i princip oförändrade. Detta kan sannolikt delvis kopplas till diskussionerna kring amorteringskrav och förändrat ränteavdrag som har förts i syfte att dämpa prisökningstakten och skuldsättningen bland privatpersoner. Inget av dessa förslag löser dock grundproblemet på bostadsmarknaden med ett för lågt utbud i förhållande till efterfrågan.

Högre kapitalkrav för bolån och ökande krav på transparens från kunder och myndigheter skapar nya förutsättningar för de svenska låneaktörerna. Digitaliseringen förbättrar möjligheten för kunder att jämföra erbjudanden från olika leverantörer och ökar förväntningarna på digitala erbjudanden. Här är marknaden för konsumtionskrediter ett tydligt exempel där enkelhet och snabbhet har premierats de senaste åren, och där Swedbank behöver bli bättre på att tillgängliggöra sina erbjudanden i samband med köptillfället.

Inom företagsutlåning är kreditefterfrågan fortsatt låg. Större delen av tillväxten har sedan 2014 skett inom fastighetssektorn.

### Verksamhet och marknadsposition

Swedbank bedriver framför allt låneverksamhet på hemmamarknaderna samt i Norge. Låneprodukterna står för merparten av tillgångarna i balansräkningen, och utlåningen uppgick den 31 december till 1 371 mdkr (1 325 per 31 december 2014). Största andelen avsåg utlåning till hushåll, främst bolån till privatpersoner och

bostadsrättsföreningar i Sverige. Marknadsandelen för bolån var 24,8 procent per den sista november. I Sverige är Swedbank även en av de större aktörerna vad gäller utlåning till företag med en marknadsandel på 18,8 procent. Banken har en stark ställning inom områdena fastighetsförvaltning, service och handel samt skog och lantbruk. För konsumtionslån på den svenska marknaden har Swedbank en marknadsandel på cirka 10 procent, motsvarande en volym på 24 mdkr.

I de baltiska länderna är Swedbank den största utlåningsaktören, med marknadsandelar på 20-45 procent. Baltikum står för 9 procent av Swedbanks totala utlåning, med ungefär samma fördelning mellan privatpersoner och företag. Estland står för knappt hälften av den baltiska portföljen.

Utlåning mdkr	2015	2014	%
	31 dec	31 dec	
Bostadsutlåning till privatpersoner	733	696	5
varav Sverige	675	639	6
varav Baltikum	55	54	0
Övrig privatutlåning inkl BRF	136	134	2
varav Sverige	124	122	2
varav Baltikum	11	10	6
Företagsutlåning	502	495	1
varav Sverige	387	381	2
varav Baltikum	59	61	-4
varav Norge	41	37	10
<b>Total</b>	<b>1 371</b>	<b>1 325</b>	<b>3</b>

### Utlåning till privatpersoner – utveckling

Utlåningen till privatpersoner uppgick till 869 mdkr, en ökning med 5 procent jämfört med 2014. De svenska bolånen stod för totalt 675 mdkr. Tillväxttakten på den svenska bolånemarknaden var fortsatt hög, med en årlig tillväxttakt på 8,1 procent per den sista november. Swedbanks andel av nettotillväxten var 18,9 procent medan den totala marknadsandelen var 24,8 procent. Marginalerna ökade under året. Bolåneportföljen i Baltikum växte med 3 procent i lokal valuta.

Arbetet med att konvertera krediter från Sparbanken Öresund till Swedbank fortgår. En stor andel av kunderna från Sparbanken Öresund har sina bolån hos en extern kreditgivare. Hittills har drygt 5 mdkr flyttats över till Swedbank. Cirka 10 mdkr kvarstår.

Swedbanks volym inom konsumtionslån har växt något under året, varav den största delen av ökningen har skett under hösten. Viss del av ökningen är hänförlig till konvertering av kunder från Sparbanken Öresund. Generellt präglas marknaden av hård konkurrens med många nya aktörer. Den baltiska konsumtionslåneportföljen växte under tolv månaders-perioden med 7 procent i lokal valuta och marginalerna förbättrades.

## ☛ Företagsutlåning – utveckling

Företagsutlåningen uppgick till 502 mdkr, en ökning med 1 procent under tolv månadersperioden. Cirka 42 procent av total utstående volym är relaterad till fastigheter. Swedbanks andel av nyutlåningen i Sverige till företag har mattats av de senaste månaderna och uppgår till 21,4 procent på årsbasis att jämföra med den underliggande marknadsandelen på 18,8 procent. I Baltikum minskade företagsutlåningen med 1 procent i lokal valuta under tolv månadersperioden, till 59 mdkr. Utlåningsportföljen i lokal valuta växte med 3 procent i Estland och med 1 procent i Lettland och minskade med 8 procent i Litauen.

## Spara och placera

### Omvärldsfaktorer

Sparandemarknaden är under 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. Den ökande digitaliseringen och förändrade regelverk har bidragit till att transparensen och konkurrensen ökat och att produkterna blir mer standardiserade, vilket leder till prispress. Kommande regelverk avseende det svenska provisionsförbudet är ett exempel på det och väntas medföra att provisioner inte får betalas till de distributörer som säljer produkter genom rådgivning. Regelverket förväntas bli introducerat 2017. Tydliga trender är också att sparandet har blivit mer lättflyktigt när överföringar mellan aktörer förenklats, och kunder reagerar nu snabbare på marknadsförändringar än tidigare. Swedbank ser positivt på debatten kring krav på utökad flytträtt av pensionskapital och är inte främmande för ökad reglering för att skapa en fungerande flyttmarknad med ökad transparens för kunder. En högre andel av nysparandet sker i pensionsprodukter och passivt förvaltade fonder med lägre marginaler. Samtidigt pressas inlåningsmarginalerna av det låga ränteläget, liksom priserna på andra sparandeprodukter, till exempel aktiehandel, räntefonder och aktieindexobligationer. Swedbank försöker främst att möta marginalpressen med effektiviseringar och kostnadsbesparingar.

### Verksamhet och marknadsposition

Swedbank är ledande på inlåning på hemmamarknaderna. Drygt 70 procent av den totala inlåningsvolymen finns i Sverige. Marknadsandelen i Sverige uppgick till 20,9 procent för inlåning från privatpersoner och till 18,9 procent avseende företagsinlåning. I Baltikum låg marknadsandelarna för inlåning från privatpersoner på mellan 27 och 54 procent och för företagsinlåningen mellan 11 och 36 procent. Andelarna i Estland var högst.

Kapitalförvaltning bedrivs genom Swedbank Robur på Swedbanks fyra hemmamarknader samt i Norge. I Sverige är Swedbank Robur den största aktören med en marknadsandel på 22,0 procent, mätt i förvaltad fondkapital.

Inom livförsäkringar i Sverige är Swedbank sjunde störst med en marknadsandel på cirka 7 procent, avseende inbetalda premier exklusive inflyttat kapital. För inflyttat kapital är marknadsandelen knappt 5 procent, vilket ger en sjätteplacering. Swedbank är det största livförsäkringsbolaget i Estland med ökande marknadsandelar under 2015 och det näst största i Litauen. Marknads-

andelarna uppgick per sista november till 40 respektive 22 procent. Marknadsandelen i Lettland var 20 procent. För den baltiska sakförsäkringsverksamheten uppgick marknadsandelarna för total premieinkomst till mellan 2 och 15 procent, med störst andel i Estland. Inom privat hemförsäkring och trafikförsäkring var marknadsandelen 29 respektive 25 procent i Estland. Sakförsäkringar i Sverige erbjuds via försäkringsbolaget Tre Kronor.

## ☛ Inlåning – utveckling

Inlåning mdkr	2015 31 dec	2014 31 dec	%
Inlåning från privatpersoner	399	372	8
varav Sverige	313	289	8
varav Baltikum	85	82	4
Företagsinlåning	345	289	19
varav Sverige	240	211	14
varav Baltikum	69	62	11
varav övriga länder	36	16	125
<b>Total</b>	<b>744</b>	<b>661</b>	<b>13</b>

Under året ökade inlåningsvolymen med 83 mdkr, motsvarande en uppgång med 13 procent jämfört med 2014. Den största delen av ökningen ägde rum i Svensk bankverksamhet som ökade volymerna med 41 mdkr, eller 10 procent, varav 24 mdkr av ökningen utgjordes av inlåning från privatpersoner. I Stora företag & Institutioner ökade volymerna med 15 mdkr. I Baltisk bankverksamhet ökade inlåningen i lokal valuta med 8 procent. Inlåningen ökade i samtliga tre länder.

På inlåningssidan pågår en förenkling av produktutbudet med färre antal inlåningskonton.

## ☛ Kapitalförvaltning – utveckling

Det förvaltrade fondkapitalet uppgick till 738 mdkr (715), varav 706 mdkr hänförs till den svenska verksamheten. Förvaltad kapital i den diskretionära förvaltningen uppgick till 353 mdkr (337). Swedbank Robur hade ett nettoflöde på -14 mdkr i den svenska fondmarknaden (21). Det förklaras främst av lågräntemiljön och den volatila börsutvecklingen men även ett uttag från ett fåtal institutionella kunder. Trenden med utflöden i räntefonder och aktiefonder pågick under större delen av året. Under årets sista kvartal var nettoflödet 1 mdkr, varav den årliga PPM-insättningen i december reducerade det negativa flödet med 5 mdkr. Nettoflödet i blandfonder har varit starkt under hela 2015 (17 mdkr) vilket motsvarar en marknadsandel på 23 procent.

Nettoinflöden svensk fondmarknad, mdkr	Totalt 2015	Varav Robur 2015	Totalt Kv4 2015	Varav Robur Kv4 2015
Räntefonder	-2	-17	-19	-5
Blandfonder	76	17	17	4
Aktiefonder	-2	-15	38	1
varav indexfonder	20	1	11	0
Övriga fonder	13	0	1	0
<b>Totalt inflöde</b>	<b>85</b>	<b>-14</b>	<b>37</b>	<b>0</b>

Swedbanks marknadsandel i Sverige avseende det totala nettoflödet i 2015 var negativ (22 procent i 2014). Swedbank är också distributör för andra förvaltares fonder, och även andelen av den totala nettoförsäljningen var negativ (22 procent 2014), med minskad försäljning även av externa fonder.

För att stärka fonderbudandet har förvaltningsavgifterna för ett antal fonder sänkts under 2015. Dessutom har det genomförts sammanläggningar och nylanseringar av



sju Accessfonder med hållbarhetskriterier, vilket är i linje med att förenkla och utveckla erbjudandet. Förändringar har sedan tidigare gjorts i förvaltningsprocessen med ett mer koncentrerat urval av bolag som fonderna placerar i och en större andel globala placeringar. Under 2015 har förvaltningsresultaten förbättrats där 51 procent av aktiefonderna har högre avkastning än sina jämförelseindex (efter avgift). Motsvarande siffra för räntefonder är 19 procent och 10 procent för de fåtal blandfonder som har jämförelseindex.

Under perioden har erbjudandet avseende Investerings-sparkonto (ISK) förbättrats genom att avtal och villkor hanteras digitalt. Antal nya konton inom ISK ökade kraftigt under årets början och har mer än fördubblats jämfört med samma period föregående år och fortsätter att öka, men i minskad takt.

Förvalt kapital och intäkter mkr	2015 Helår	2014 Helår	%
Totala intäkter, mkr	4 487	4 482	0
Förvalt fondkapital	738	715	3
varav Sverige	706	686	3
varav Baltikum	28	25	12
varav Norge	4	3	18
Förvalt kapital, diskretionärt	353	337	5

Trots ökningen av det förvaltrade kapitalet är intäkterna oförändrade på grund av genomförda prissänkningar.

### Försäkring – utveckling

Premieinkomst mkr	2015 Helår	2014 Helår	%
Sverige	15 749	14 733	7
varav Avtalspension	3 565	3 663	-3
varav Kapitalförsäkring	8 634	7 478	15
varav Tjänstepension	2 209	2 209	0
varav Riskförsäkringar	805	741	9
varav Övrigt	537	643	-17
Baltikum	1 503	1 271	18
varav Livförsäkring	943	798	18
varav Sakförsäkring	559	473	18

Under året ökade premieinkomsten avseende livförsäkringsverksamheten i Sverige med 7 procent jämfört med samma period föregående år. Företags-sålda kapitalförsäkringar förbättrades, framför allt på grund av nyteckning men också högre volymer från befintliga avtal. Inom privat kapitalförsäkring har premieinkomsten sjunkit på grund av lägre engångsinsättningar samtidigt som intresset för löpande sparande har stigit. För att undvika dubbelbeskattning sedan minskad avdragsrätt infördes under 2015 uppmanas kunder att skifta sparande från privat pensionsförsäkring till kapitalförsäkring eller ISK.

I den baltiska livförsäkringsrörelsen ökade premieinkomsten med 15 procent i lokal valuta jämfört med motsvarande period föregående år, med störst ökning inom riskprodukter. Ökningen inom sparprodukter förklaras dels av en hög nyteckning på löpande kontrakt under föregående år, dels av fortsatt ökad nyteckning. Inom den baltiska sakförsäkringsverksamheten fortsatte den positiva utvecklingen av premieinkomsten. Totalt ökade premieinkomsten med 15 procent i lokal valuta.

Förvalt kapital mkr	2015 31 dec	2014 31 dec	%
Sverige	145	136	6
varav Avtalspension	62	58	6
varav Kapitalförsäkring	57	54	6
varav Tjänstepension	17	15	12
varav Övrigt	9	9	0
Baltikum	4	4	4

Positiv börsutveckling ledde till att förvalt kapital i den svenska försäkringsverksamheten återhämtade sig under fjärde kvartalet, efter nedgången under tredje kvartalet. Per den sista december uppgick förvalt kapital till 145 mdr, vilket motsvarar en ökning på 6 procent sedan föregående år. I den baltiska livförsäkringsrörelsen steg förvalt kapital med 8 procent i lokal valuta, framför allt kopplat till positiv börsutveckling men också nettoinflöde.

Försäkringsintäkter mkr	2015 Helår	2014 Helår	%
Totala försäkringsintäkter	1 999	1 872	7
Sverige	1 495	1 488	1
varav Livförsäkring	1 439	1 435	0
varav Sakförsäkring	56	52	7
Baltikum	504	385	31
varav Livförsäkring	274	168	63
varav Sakförsäkring	230	216	6

Swedbanks samlade försäkringsintäkter steg med 6 procent jämfört med 2014. Inom Svensk livförsäkring var intäkterna stabila. Ett högre förvalt kapital ledde till ökade intäkter för sparprodukterna. Riskresultatet ökade trots en positiv engångseffekt under föregående år. Ökningen förklaras av högre volymer och lägre skadeutveckling inom framförallt grupplivaffären. Samtidigt hade lägre marknadsräntor en negativ påverkan på resultatet. Intäkterna från baltisk livförsäkring steg med 58 procent i lokal valuta jämfört med föregående år. Ökningen beror främst på ändrade antaganden vid beräkning av reservering för garanterad avkastning för traditionellt förvaltrade produkter. Inom baltisk sakförsäkring ökade intäkterna till följd av stigande premievolymer medan minskad avkastning på placeringar, till följd av lägre räntenivå och ökat skadeutfall, påverkade intäkterna negativt. Skadekostnadsprocenten för perioden steg till 58,8 procent (54,4), vilket är i nivå med konkurrenterna men lågt jämfört med den svenska sakförsäkringsmarknaden.

## Betal

### Omvärldsfaktorer

Betalnings- och kortområdena är under förändring, till följd av såväl förändrad reglering som skiftande kundbeteenden. Inom många branscher sker en växande del av handeln via internet och mobila lösningar. Trenden förstärks av genomslaget för mobil identifiering (Mobilt BankID) i Sverige. Totalt har 2,1 miljoner kunder ett eller flera BankID och det tillkommer ca 60 000 nya kunder varje månad. Även de bank-gemensamma tjänsterna utvecklas starkt. Digitalisering, globalisering och reglering gör också att betalningsområdet på Swedbanks hemmamarknader utmanas av nya internationella aktörer. Ny reglering gör exempelvis att bankerna, med kundernas godkännande, tvingas att tillgängliggöra kontoinformation till nya aktörer på betalningsmarknaden för vissa betalnings- och informationsflöden. Något som ställer nya krav på bankernas infrastruktur. Regleringarna på betalmarknaden ökar även kraven på bankerna avseende transparent avgiftsuttag, stabilitet, säkerhet och tillgäng-

lighet. Myndigheternas syfte med regleringarna är att snabba på övergången till digitala betalningar, öka konkurrensen och inte minst stärka kundernas ställning. Detta ökar kraven på kostnadseffektivitet och produktutveckling samt har skapat en konsolideringsvåg inom kortinlösen i Europa.

### Verksamhet och marknadsposition

Swedbank är ledande på betalnings- och cash-managementprodukter på bankens fyra hemmamarknader. I Sverige har Swedbank en marknadsandel på 34 procent avseende bankgirobetalningar. I de baltiska länderna ligger marknadsandelarna för inhemska betalningar på mellan 41 och 59 procent och för internationella betalningar mellan 26 och 29 procent, med högst andel i Estland.

I Sverige sker cirka 85 procent av butiksbetalningarna med kort och marknadsstillväxten bedöms som fortsatt god, med en årlig transaktionstillväxt på cirka 9 procent. I Estland är motsvarande kortbetalningsfrekvens över 50 procent. I Lettland och Litauen är siffran lägre, men stadigt växande. I Estland ligger den årliga tillväxten på 6 procent, att jämföra med 13 respektive 21 procent i Lettland och Litauen.

Swedbank ger ut kort till allmänheten (kortutgivning) och löser in kortköp från handeln via kortterminaler och onlinebetalningar (kortinlösen) på samtliga hemmamarknader. Swedbank är även aktiv i Norge, Danmark, Finland och Polen för att stötta hemmamarknadsbutikernas internationella affär. Inlösen inom e-handel sker i ytterligare ett antal EU-länder. Swedbank är Europas femte största inlösare, mätt i antal inlösta kortköp. Marknadsandelarna på bankens hemmamarknader ligger på mellan 60 (Sverige) och 33 procent (Lettland). Swedbank är den 11:e största utgivaren av bankkort i Europa med marknadsandelar på mellan 45 och 60 procent på hemmamarknaderna.

### Betalningar – utveckling

Betalningar	2015	2014	
Antal	Helår	Helår	%
Internationella betalningar (miljoner)	11,8	10,7	11
varav Sverige	5,0	4,8	5
varav Baltikum	6,8	5,9	15
Nationella betalningar (miljoner) <sup>1)</sup>	898,5	855,5	5
varav Sverige	665,5	640,0	4
varav Baltikum	233,0	215,5	8
E-betalningar (miljoner) <sup>2)</sup>	75,4	47,9	57
varav Sverige	50,2	24,9	
varav Baltikum	25,2	23,0	10
Övriga digitala lösningar (miljoner) <sup>3)</sup>	629,0	323,9	94
varav Sverige	610,6	308,2	98
varav Baltikum	18,4	15,7	17

<sup>1)</sup> Nationella betalningar inkluderar lönebetalningar, girobetalningar, direktbetalningar och betalningar via Internet.

<sup>2)</sup> E-betalningar inkluderar direktbetalningar, Swish samt Top-up, som möjliggör för handlare att sälja och distribuera värdebevis och presentkort via mobilbanken.

<sup>3)</sup> Övriga digitala lösningar inkluderar E-faktura ID-transaktioner via E-ID och BankID.

Antalet betalningar ökar fortsatt – en kombination av ekonomisk tillväxt och förflyttningen från kontanter till kort- och e-betalningar. Antalet Swish-användare bland bankerna uppgår nu till över 3,7 miljoner privatpersoner och cirka 45 000 företagskunder. Flera nya tjänster och funktioner har lanserats under året för att underlätta för kunderna, däribland "Ladda och köpa" som gör det möjligt att fylla på mobilsurf och köpa värdebevis för

Spotify direkt i mobilbanken. I Lettland och Litauen har vi lanserat Swedbank Payment Portal, som är en service som möjliggör för e-handelsbutiker att ta emot alla, på respektive marknad, förekommande betalningsmetoder för onlineköp.

Betalningar	2015	2014	
Provisionsnetto, mkr	Helår	Helår	%
Provisionsnetto	883	979	-10
varav Norden	422	425	-1
varav Baltikum	461	554	-17

Provisionsnettot för betalningar minskade med 10 procent jämfört med föregående år. I Norden minskade provisionsnettot till följd av lägre intäkter från inhemska betalningar. I de baltiska länderna föll provisionsnettot som en följd av Litauens eurointräde och en positiv engångseffekt under 2014 på 35 mkr. I Estland och Lettland föll provisionsnettot med 8 respektive 4 procent. Exklusive ovan nämnda engångseffekt föll provisionsnettot i de baltiska länderna med 11 procent.

### Kort – utveckling

Nyckeltal, kort	2015	2014	
	Helår	Helår	%
Antal inlösta transaktioner, miljoner	2 273	1 956	16
varav Norden	1 968	1 659	19
varav Baltikum	305	297	3
Transaktionsvolym, inlösen, mdkr	559	480	16
varav Norden	512	437	17
varav Baltikum	47	44	8
Antal utgivna kort, miljoner	7,8	7,7	2
varav Sverige	4,1	3,9	4
varav Baltikum	3,7	3,8	-1
Antal kortköp, miljoner	1 450	1 322	10
varav Norden	1 062	976	9
varav Baltikum	388	346	12

Ökat kortanvändande är huvudförklaringen till transaktionsutvecklingen i Norden och Baltikum, och att kontantuttagen sjunker. Jämfört med 2014 ökade värdet av betalningar med Swedbankkort i Sverige med 9 procent, samtidigt som uttagen volym i uttagsautomater minskade med 7 procent. I Baltikum där Swedbank aktivt arbetar för att öka kortbetalningarna, ökade värdet av dessa med 14 procent. Ökningen var störst i Litauen med 21 procent.

Inom kortutgivning fortsatte tillväxten avseende företagskort i Sverige med 11 procent jämfört med motsvarande period 2014. Det stora antalet mindre företagskunder i banken utgör en god potential till att fortsatt öka denna affär. Antalet kort till privatpersoner ökade med 4 procent i Sverige och minskar något i de baltiska länderna. Integreringen av Sparbanken Öresund har inneburit att Swedbank flyttat cirka 100 000 kortkunder från Öresunds kortverksamhet till Swedbanks egen kortmiljö. Därmed får kunderna tillgång till Swedbanks korterbjudanden samtidigt som det skapas kostnadssynergier då merparten av kostnaderna är fasta. E-handelsbetalningar med Swedbanks bankkort i Sverige ökade med 16 procent under året, att jämföra med den fysiska handelns ökning på 9 procent.

För att möta det ökande behovet av mobil e-handel och förenkla för kunder som vill använda sina mobiltelefoner för säkrare e-handelsköp med kort lanserade Swedbank i november Masterpass, som är en elektronisk plånbok i

mobiltelefonen. Totalt sker 5% av köpen med våra bankkort i e-handel. Inom inlösen är cirka 2,5% av våra inlösta transaktioner i Sverige inom e-handel. En ny reglering av förmedlingsavgifter för kortbetalning infördes den 9 december 2015. Som följd kommer inlösares kostnader för mellanbanksersättning till kortutgivare att sjunka. I Sverige sjunker mellanbanksersättningen avseende kreditkort från cirka 0,9 procent till 0,3 procent av transaktionsvärdet, medan förändringen för bankkort blir liten. Regleringen innebär initialt en intäktsförstärkning eftersom Swedbank är nettoinlösare i Sverige och de ersättningar banken betalar till andra kortutgivare sjunker. Över tid kan dock prispressen inom inlösenområdet komma att öka, men de långsiktiga finansiella effekterna av den nya regleringen är svår att bedöma i förväg. I Baltikum väntas mellanbanksersättningarna halveras på både bank- och kreditkort, vilket pressar intäkterna för kortutgivare. En översyn av Swedbanks prissättning av korten i Baltikum görs därför. Även i Baltikum är Swedbank nettoinlösare, vilket delvis mildrar de negativa effekterna från de lägre kortutgivarintäkterna. Swedbank har också kunnat dra nytta av konsolideringsvägen inom inlösenområdet då detta skapat efterfrågan på nya inlösare genom att expandera inlösenaffären till våra grannländer, med särskilt gott resultat i Finland. Under året valde bland annat landets största handelsgrupp SOK Swedbank som inlösare.

Kortintäkter mkr	2015 Helår	2014 Helår	%
Totala intäkter, mkr	3 365	3 312	2
varav Norden	1 897	1 796	6
varav Baltikum	895	825	9
varav Entercard <sup>1)</sup>	573	691	-17

<sup>1)</sup> Avser Swedbanks kapitalandel i Entercard.

De totala kortintäkterna ökade med 2 procent jämfört med 2014, detta trots en engångsintäkt på 230 mkr i Entercard 2014. Kortintäkterna, exklusive engångseffekter, ökade med 6 procent i Norden, och 9 procent i Baltikum. Intäkterna i Sverige ökade något mindre än transaktionsvolymen på grund av prispress i inlösenaffären. I Baltikum hänförs ökningen till ökad utgivning och ökad användning av bank- och kreditkort. Kortinlösenintäkterna ökade något som en följd av ökat kortanvändande på samtliga hemmamarknader och som en följd av en utvidgad internationell och nordisk affär. Samtidigt pressades intäkterna av fortsatt marginalpress.

## Förteckning finansiell information

<b>Koncernen</b>	<b>Sida</b>
Resultaträkning i sammandrag	25
Rapport över totalresultat i sammandrag	26
Nyckeltal	26
Balansräkning i sammandrag	27
Förändringar i eget kapital i sammandrag	28
Kassaflödesanalys i sammandrag	29
 <b>Noter</b>	
Not 1 Redovisningsprinciper	30
Not 2 Viktiga redovisningsantaganden	30
Not 3 Förändringar i koncernstrukturen	30
Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)	31
Not 5 Räntenetto	33
Not 6 Provisionsnetto	34
Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	35
Not 8 Övriga kostnader	36
Not 9 Kreditförluster, netto	36
Not 10 Utlåning	37
Not 11 Osäkra fordringar m.m.	38
Not 12 Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt	38
Not 13 Kreditexponeringar	38
Not 14 Immateriella tillgångar	39
Not 15 Skulder till kreditinstitut	40
Not 16 In-och upplåning från allmänheten	40
Not 17 Emitterade värdepapper	40
Not 18 Derivat	41
Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde	41
Not 20 Ställda säkerheter	44
Not 21 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder	44
Not 22 Kapitaltäckning konsoliderad situation	45
Not 23 Internt kapitalbehov	48
Not 24 Risker och osäkerhetsfaktorer	48
Not 25 Rörelseförvärv	49
Not 26 Avvecklade verksamheter	50
Not 27 Transaktioner med närstående	51
Not 28 Swedbanks aktie	51
 <b>Moderbolag</b>	
Resultaträkning i sammandrag	52
Rapport över totalresultat i sammandrag	52
Balansräkning i sammandrag	53
Förändringar i eget kapital i sammandrag	54
Kassaflödesanalys i sammandrag	54
Kapitaltäckning	55

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

## Resultaträkning i sammandrag

Koncernen mkr	2015 Kv4	2015 Kv3	%	2014 Kv4	%	2015 Helår	2014 Helår	%
Ränteintäkter	8 103	8 645	-6	9 709	-17	34 983	41 052	-15
Räntekostnader	-2 344	-2 834	-17	-3 900	-40	-11 990	-18 410	-35
<b>Räntenetto (not 5)</b>	<b>5 759</b>	<b>5 811</b>	<b>-1</b>	<b>5 809</b>	<b>-1</b>	<b>22 993</b>	<b>22 642</b>	<b>2</b>
Provisionsintäkter	4 198	4 111	2	4 168	1	16 583	16 252	2
Provisionskostnader	-1 321	-1 375	-4	-1 286	3	-5 384	-5 048	7
<b>Provisionsnetto (not 6)</b>	<b>2 877</b>	<b>2 736</b>	<b>5</b>	<b>2 882</b>	<b>0</b>	<b>11 199</b>	<b>11 204</b>	<b>0</b>
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	165	4		69		571	1 986	-71
Försäkringspremier	506	464	9	503	1	2 001	1 889	6
Försäkringsavsättningar	-313	-301	4	-329	-5	-1 293	-1 308	-1
<b>Försäkringsnetto</b>	<b>193</b>	<b>163</b>	<b>18</b>	<b>174</b>	<b>11</b>	<b>708</b>	<b>581</b>	<b>22</b>
Andel av intresseföretags resultat	155	201	-23	93	67	863	980	-12
Övriga intäkter	308	319	-3	352	-13	1 290	1 911	-32
<b>Summa intäkter</b>	<b>9 457</b>	<b>9 234</b>	<b>2</b>	<b>9 379</b>	<b>1</b>	<b>37 624</b>	<b>39 304</b>	<b>-4</b>
Personalkostnader	2 291	2 257	2	2 452	-7	9 395	10 259	-8
Övriga kostnader (not 8)	1 791	1 458	23	1 661	8	6 266	6 625	-5
Avskrivningar	157	164	-4	180	-13	672	718	-6
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 239</b>	<b>3 879</b>	<b>9</b>	<b>4 293</b>	<b>-1</b>	<b>16 333</b>	<b>17 602</b>	<b>-7</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>5 218</b>	<b>5 355</b>	<b>-3</b>	<b>5 086</b>	<b>3</b>	<b>21 291</b>	<b>21 702</b>	<b>-2</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 14)		254				254	1	
Nedskrivning av materiella tillgångar	19	16	19	33	-42	72	256	-72
Kreditförluster, netto (not 9)	399	130		254	57	594	419	42
<b>Rörelseresultat</b>	<b>4 800</b>	<b>4 955</b>	<b>-3</b>	<b>4 799</b>	<b>0</b>	<b>20 371</b>	<b>21 026</b>	<b>-3</b>
Skatt	974	1 012	-4	1 000	-3	4 625	4 301	8
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamheter</b>	<b>3 826</b>	<b>3 943</b>	<b>-3</b>	<b>3 799</b>	<b>1</b>	<b>15 746</b>	<b>16 725</b>	<b>-6</b>
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt (not 26)	-12	-11	9	-3		-6	-262	-98
Periodens resultat	3 814	3 932	-3	3 796	0	15 740	16 463	-4
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>3 813</b>	<b>3 928</b>	<b>-3</b>	<b>3 795</b>	<b>0</b>	<b>15 727</b>	<b>16 447</b>	<b>-4</b>
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	3 825	3 939	-3	3 798	1	15 733	16 709	-6
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter	-12	-11	9	-3		-6	-262	-98
Minoriteten	1	4	-75	1	0	13	16	-19
varav periodens resultat från kvarvarande verksamheter	1	4	-75	1	0	13	16	-19
varav periodens resultat från avvecklade verksamheter								
Resultat per aktie, kvarvarande verksamheter, kr efter utspädning	3.46	3.57		3.45		14.24	15.17	
Resultat per aktie, avvecklade verksamheter, kr efter utspädning	-0.02	-0.01		0.00		-0.01	-0.24	
Resultat per aktie, total verksamhet, kr efter utspädning	3.44	3.56		3.44		14.23	14.93	
	3.44	3.51		3.41		14.13	14.81	



## Rapport över totalresultat i sammandrag

Koncernen mkr	2015 Kv4	2015 Kv3	%	2014 Kv4	%	2015 Helår	2014 Helår	%
<b>Periodens resultat redovisat över resultaträkningen</b>	<b>3 814</b>	<b>3 932</b>	<b>-3</b>	<b>3 796</b>	<b>0</b>	<b>15 740</b>	<b>16 463</b>	<b>-4</b>
<b>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</b>								
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	1 042	755	38	1 437	-27	3 539	463	
Andel hänförlig till intresseföretag	28	11		32	-13	88	-9	
Skatt	-236	-168	40	-325	-27	-798	-101	
<b>Summa</b>	<b>834</b>	<b>598</b>	<b>39</b>	<b>1 144</b>	<b>-27</b>	<b>2 829</b>	<b>353</b>	
<b>Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>								
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-1 192	841		1 920		-1 678	2 917	
Omfört till resultaträkningen, periodens resultat för avvecklade verksamheter	87					87	508	-83
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	978	-570		-1 459		1 489	-2 320	
Omfört till resultaträkningen, periodens resultat för avvecklade verksamheter	-91					-91	-365	-75
Kassaflödessäkringar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-16	13		33		145	26	
Omfört till resultaträkningen, räntenetto		7		31		7	17	-59
Andel hänförlig till intresseföretag	-42	-93	-55	-103	-59	-135	-29	
Skatt								
Skatt	-210	124		315		-358	505	
Omfört till resultaträkningen, skatt		-2		-7		-2	-4	-59
Omfört till resultaträkningen, periodens resultat för avvecklade verksamheter	28					28	80	-65
<b>Summa</b>	<b>-458</b>	<b>320</b>		<b>730</b>		<b>-508</b>	<b>1 335</b>	
<b>Periodens övrigt totalresultat, efter skatt</b>	<b>376</b>	<b>918</b>	<b>-59</b>	<b>1 874</b>	<b>-80</b>	<b>2 321</b>	<b>1 688</b>	<b>38</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>4 190</b>	<b>4 850</b>	<b>-14</b>	<b>5 670</b>	<b>-26</b>	<b>18 061</b>	<b>18 151</b>	<b>0</b>
<b>Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i</b>								
<b>Swedbank AB</b>	<b>4 189</b>	<b>4 846</b>	<b>-14</b>	<b>5 671</b>	<b>-26</b>	<b>18 047</b>	<b>18 137</b>	<b>0</b>
Minoriteten	1	4	-75	-1		14	14	0

För 2015 redovisades en intäkt i övrigt totalresultat om 2 829 mkr (353) efter skatt och inklusive intresseföretag avseende omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner. Intäkten 2015 uppkom huvudsakligen till följd av att marknadsräntorna steg jämfört med årsskiftet. Sett över hela perioden var räntorna volatila och nådde mycket låga nivåer strax efter första kvartalet. Per sista december innebar dock ränteläget att diskonteringsräntan, som används vid beräkningen av den utgående pensionsskulden, höjdes till 3,53% från 2,29%. Marknadens framtida inflationsförväntningar steg också och inflationsantagandet höjdes till 1,63% från 1,28%. Förändringarna av dessa båda antaganden var den huvudsakliga orsaken till att skulden för förmånsbestämda pensionsplaner minskade. Marknadsvärdet för förvaltningstillgångarna avseende den svenska förmånsbestämda pensionsplanen översteg skulden med 1 274 mkr.

För 2015 redovisades en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i dotterföretag om -1 678 mkr (2 917). Dessutom ingår en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i intresseföretag om -136 mkr i Andel hänförlig till intresseföretag. Förlusten avseende dotterföretag uppkom främst till följd av att den svenska kronan stärktes emot euron. Den totala förlusten om 1 814 mkr är inte föremål för beskattning. Då merparten av koncernens utländska nettotillgångar valutasäkrats uppstod ett resultat för säkringsinstrumenten med 1 489 mkr (-2 320) före skatt.

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

## Nyckeltal

Koncernen	2015 Kv4	2015 Kv3	%	2014 Kv4	%	2015 Helår	2014 Helår	%
Eget kapital per aktie, kr	111,42	107,54	4	106,35		111,42	106,35	5
Räntabilitet på eget kapital, kvarvarande verksamhet, %	12,7	13,5		13,3		13,5	15,2	
Räntabilitet på eget kapital, total verksamhet, %	12,6	13,5		13,3		13,5	15,0	
Kreditförlustnivå, %	0,11	0,04		0,07		0,04	0,03	

# Balansräkning i sammandrag

Koncernen mkr	2015 31 dec	2014 31 dec	Δ mkr	%
<b>Tillgångar</b>				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	186 312	113 768	72 544	64
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	86 418	113 820	-27 402	-24
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 413 955	1 404 507	9 448	1
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	1 009	1 291	-282	-22
Räntebärande värdepapper	165 162	170 680	-5 518	-3
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	153 442	143 319	10 123	7
Aktier och andelar	11 074	9 931	1 143	12
Aktier och andelar i intresseföretag	5 382	4 924	458	9
Derivat (not 18)	86 107	123 202	-37 095	-30
Immateriella anläggningstillgångar (not 14)	13 690	14 319	-629	-4
Förvaltningsfastigheter	8	97	-89	-92
Materiella tillgångar	1 981	2 653	-672	-25
Aktuella skattefordringar	1 662	1 304	358	27
Uppskjutna skattefordringar	192	638	-446	-70
Pensionstillgångar	1 274		1 274	
Övriga tillgångar	14 677	10 103	4 574	45
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6 362	6 126	236	4
Tillgångar som innehas för försäljning (not 26)	148	615	-467	-76
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 148 855</b>	<b>2 121 297</b>	<b>27 558</b>	<b>1</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>				
Skulder till kreditinstitut (not 15)	150 493	171 453	-20 960	-12
In- och upplåning från allmänheten (not 16)	748 271	676 679	71 592	11
Emitterade värdepapper (not 17)	826 535	835 012	-8 477	-1
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	157 836	146 177	11 659	8
Derivat (not 18)	68 681	85 694	-17 013	-20
Aktuella skatteskulder	105	1 477	-1 372	-93
Uppskjutna skatteskulder	3 071	1 684	1 387	82
Korta positioner värdepapper	8 191	27 058	-18 867	-70
Övriga skulder	22 358	20 768	1 590	8
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 243	13 071	172	1
Avsättningar	2 102	5 855	-3 753	-64
varav pensionsavsättningar	17	2 548	-2 531	-99
varav försäkringsavsättningar	1 728	1 745	-17	-1
varav övriga avsättningar	357	1 562	-1 205	-77
Efterställda skulder	24 613	18 957	5 656	30
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning (not 26)	14	39	-25	-64
Eget kapital	123 342	117 373	5 969	5
varav minoritetens	179	170	9	5
varav aktieägarnas	123 163	117 203	5 960	5
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>2 148 855</b>	<b>2 121 297</b>	<b>27 558</b>	<b>1</b>

## Balansräkningsanalys

Balansomslutningen ökade med 28 mdkr sedan årsskiftet 2014. Tillgångarna ökade främst på grund av större kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, vilka ökade med 73 mdkr. Ökningen hänförs främst till högre insättningar hos amerikanska och europeiska centralbanken. Inlåningen från allmänheten ökade totalt med 72 mdkr, främst avseende företagsinlåning. Utlåningen till kreditinstitut minskade med 27 mdkr, samtidigt som skulderna till dessa minskade med 21 mdkr. Balansposterna avseende kreditinstitut fluktuerar över tiden bland annat beroende på återköpsavtal.

Marknadsvärdet avseende derivat minskade på både tillgångs- och skuldsidan, främst på grund av stora rörelser i räntor och valutor. Exklusive riksgäld- och återköpsavtal ökade utlåningsvolymerna med 45 mdkr. Ökningen avsåg samtliga hemmamarknader i lokal valuta, varav 37 mdkr av ökningen hänförs till bolån i Sverige. Korta positioner i värdepapper minskade på grund av lägre handelsvolym vid årets slut jämfört med förra året. Ökningen i efterställda skulder var en följd av en emission av primärkapitaltillskott om 750 miljoner US-dollar för att optimera kapitalstrukturen i enlighet med de nya europeiska kapitalregelverken. Förändringen i eget kapital var ett netto av årets positiva resultat och utdelningen på 12,5 mdkr avseende 2014.

## Förändringar i eget kapital i sammandrag

Koncernen mkr	Aktieägarnas kapital					Minoritetens kapital		Totalt eget kapital	
	Aktie- kapital	Övrigt till- skjutet kapital <sup>1)</sup>	Omräknings- differens dotter- och intresse- företag	Säkring av netto- investering i utlands- verksamhet	Kassa- flödes- säkring	Balan- serad vinst	Totalt		
<b>Januari-december 2014</b>									
<b>Ingående balans 1 januari 2014</b>	<b>24 904</b>	<b>17 275</b>	<b>-833</b>	<b>293</b>	<b>-139</b>	<b>68 040</b>	<b>109 540</b>	<b>165</b>	<b>109 705</b>
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 aktierelaterad ersättning						50	50		50
Återköp av egna aktier för handelsändamål						-32	-32		-32
Intresseföretags avyttring av aktier i Sw edbank AB						166	166		166
Periodens 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			3 397	-2 094	34	353	1 690	-2	1 688
<b>Utgående balans 31 december 2014</b>	<b>24 904</b>	<b>17 275</b>	<b>2 564</b>	<b>-1 801</b>	<b>-105</b>	<b>74 366</b>	<b>117 203</b>	<b>170</b>	<b>117 373</b>
<b>Januari-december 2015</b>									
<b>Ingående balans 1 januari 2015</b>	<b>24 904</b>	<b>17 275</b>	<b>2 564</b>	<b>-1 801</b>	<b>-105</b>	<b>74 366</b>	<b>117 203</b>	<b>170</b>	<b>117 373</b>
Utdelningar						-12 539	-12 539	-5	-12 544
Aktierelaterade ersättningar till anställda						413	413		413
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						-42	-42		-42
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda						63	63		63
Avyttring egna aktier för handelsändamål						33	33		33
Förvärvad minoritet						-8	-8		-8
Intresseföretags förvärv av minoritet						-7	-7		-7
Periodens totalresultat			-1 728	1 097	122	18 556	18 047	14	18 061
varav redovisat över resultaträkningen						15 727	15 727	13	15 740
varav redovisat över övrigt totalresultat			-1 728	1 097	122	2 829	2 320	1	2 321
<b>Utgående balans 31 december 2015</b>	<b>24 904</b>	<b>17 275</b>	<b>836</b>	<b>-704</b>	<b>17</b>	<b>80 835</b>	<b>123 163</b>	<b>179</b>	<b>123 342</b>

<sup>1)</sup> Övrigt tillskjutet kapital består i allt väsentligt av betalda överkurser.

## Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen mkr	2015 Helår	2014 Helår
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	20 371	21 026
Resultat för avvecklad verksamhet	-6	-262
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	74	-555
Betalda skatter	-4 660	-5 494
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	27 173	-26 662
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-17 976	-115 813
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel	4 820	12 925
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer	76 381	34 957
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	-19 342	45 468
Ökning/minskning av övriga fordringar	30 492	-41 353
Ökning/minskning av övriga skulder	-46 395	84 693
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>70 932</b>	<b>8 930</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Rörelseförvärv		-2 918
Rörelseavyttringar	245	-590
Förvärv av och tillskott till intresseföretag	-10	-814
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	-3 021	-1 111
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	516	362
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-2 270</b>	<b>-5 071</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Emission av räntebärande värdepapper	229 220	114 936
Återbetalning av räntebärande värdepapper	-132 963	-139 976
Emission av certifikat m.m.	941 257	730 879
Återbetalning av certifikat m.m.	-1 019 742	-646 040
Utbetald utdelning	-12 544	-11 138
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>5 228</b>	<b>48 661</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>73 890</b>	<b>52 520</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>113 768</b>	<b>59 382</b>
Periodens kassaflöde	73 890	52 520
Valutakursdifferenser i likvida medel	-1 346	1 866
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>186 312</b>	<b>113 768</b>

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

## Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av koncern- och årsredovisningen för 2014 vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. Några ändringar av koncernens redovisningsprinciper som beskrivits i årsredovisningen 2014 har inte skett med undantag för nedanstående nya standard och ändringar.

## Not 2 Viktiga redovisningsantaganden

Presentationen av konsoliderade finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar som påverkar redovisade belopp för tillgångar, skulder och upplysningar om eventualtillgångar och eventualskulder per balansdagen så väl som redovisade intäkter och kostnader under rapportperioden. Företagsledningen utvärderar löpande dessa bedömningar och uppskattningar, inklusive: bedömningar om bestämmande inflytande över investeringsfonder föreligger, finansiella instruments verkliga värden, reserveringar för kreditförluster, nedskrivningsprövning av goodwill, nedskrivningsprövning av förvaltningsfastigheter och rörelsefastigheter, nettoförsäljningsvärde för fastigheter värderade som varulager, uppskjutna skatter, avsättningar för förmånsbestämda pensioner och aktierelaterade ersättningar. Med undantag för skatt i det estniska dotterföretaget som beskrivs nedan har det jämfört med 31 december 2014 inte skett några väsentliga

### Övriga IFRS förändringar

Några andra nya eller förändrade standarder eller tolkningar som har införts har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens eller moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar. För mer information se sidan 72 i årsredovisningen för 2014.

### Framtida ändringar av IFRS

#### Leasing (IFRS 16)

IFRS 16 utfärdades i januari 2016 och ska tillämpas från 1 januari 2019. Standarden har ännu inte antagits av EU. Leasetagare ska inte längre skilja på finansiella och operationella leasingavtal utan standarden kräver att de allra flesta leasingavtalen redovisas i balansräkningen. Kraven för leasegivares redovisning är i stort oförändrade. Påverkan på koncernens finansiella rapporter bedöms för närvarande.

förändringar av de grunder på vilka viktiga redovisningsprinciper och bedömningar har fastställts.

#### Skatt

För moderbolagets estniska dotterföretag, Swedbank AS, utlöses inkomstbeskattning endast när utdelningar lämnas. Då moderbolaget styr utdelningarna och har etablerat en särskild utdelningspolicy som reglerar att viss del av resultatet delas ut reserveras uppskjuten skatt utifrån fastställd utdelningspolicy. Under andra kvartalet 2015 beslöt moderbolaget att ta en extra utdelning om 3 695 mkr, vilket medförde skattekostnader om 929 mkr. Ytterligare utdelningar av tidigare resultat förväntas inte betalas inom överskådlig framtid varför koncernen fortsätter att inte redovisa uppskjuten skatteskuld på tidigare ej utdelade vinster. Ifall största möjliga utdelning beslutats så skulle koncernen belastas med en beräknad skattekostnad på ytterligare 2 589 mkr

## Not 3 Förändringar i koncernstrukturen

### Koncernexterna

Under första kvartalet 2015 såldes det helägda dotterföretaget Svensk Fastighetsförmedling AB. Erhållen köpeskilling för företaget uppgick till 245 mkr och en realisationsvinst om 51 mkr har redovisats.

Under andra kvartalet såldes det helägda dotterföretaget Swedbank Juristbyrå AB för 1 kr och en reaförlust om 9 mkr har redovisats. Det sålda dotterföretaget bidrog med 5 mkr till koncernens totala intäkter för 2015.

Under 2015 fusionerades Sparbanken Öresund AB in i Swedbank AB.



## Not 4 Rörelsessegment (affärssegment)

2015 Helår mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
<b>Resultaträkning</b>						
Räntenetto	13 435	3 558	3 428	2 572		22 993
Provisionsnetto	7 176	2 052	2 025	-134	80	11 199
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	264	202	1891	-1785	-1	571
Andel av intresseföretags resultat	862			1		863
Övriga intäkter	814	476	143	759	-194	1998
<b>Summa intäkter</b>	<b>22 551</b>	<b>6 288</b>	<b>7 487</b>	<b>1 413</b>	<b>-115</b>	<b>37 624</b>
varav interna intäkter	175		116	358	-649	0
Personalkostnader	3 487	845	1425	2 964		8 721
Rörliga personalkostnader	157	75	228	214		674
Övriga kostnader	6 237	1426	1629	-2 911	-115	6 266
Avskrivningar	106	136	64	366		672
<b>Summa kostnader</b>	<b>9 987</b>	<b>2 482</b>	<b>3 346</b>	<b>633</b>	<b>-115</b>	<b>16 333</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>12 564</b>	<b>3 806</b>	<b>4 141</b>	<b>780</b>		<b>21 291</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar				254		254
Nedskrivning av materiella tillgångar		8		64		72
Kreditförluster, netto	482	-172	284			594
<b>Rörelseresultat</b>	<b>12 082</b>	<b>3 970</b>	<b>3 857</b>	<b>462</b>		<b>20 371</b>
Skatt	2 548	1510	630	-63		4 625
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	9 534	2 460	3 227	525		15 746
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				-6		-6
Periodens resultat	9 534	2 460	3 227	519		15 740
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>9 521</b>	<b>2 460</b>	<b>3 227</b>	<b>519</b>		<b>15 727</b>
Minoriteten	13					13
<b>Balansräkning, mdkr</b>						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		2	5	179		186
Utlåning till kreditinstitut	42		277	10	-243	86
Utlåning till allmänheten	1064	125	218	7		1414
Räntebärande värdepapper	0	1	34	133	-3	165
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	153	3			-3	153
Aktier och andelar i intresseföretag	3			2		5
Derivat			92	44	-50	86
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	10		4		16
Övriga tillgångar	6	27	27	686	-708	38
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 270</b>	<b>168</b>	<b>653</b>	<b>1 065</b>	<b>-1 007</b>	<b>2 149</b>
Skulder till kreditinstitut	87		200	100	-237	150
In- och upplåning från allmänheten	458	145	121	30	-6	748
Emitterade värdepapper			17	819	-9	827
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	155	3				158
Derivat			88	31	-50	69
Övriga skulder	519		208	27	-705	49
Efterställda skulder				25		25
<b>Summa skulder</b>	<b>1 219</b>	<b>148</b>	<b>634</b>	<b>1 032</b>	<b>-1 007</b>	<b>2 026</b>
Allokerat eget kapital	51	20	19	33		123
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 270</b>	<b>168</b>	<b>653</b>	<b>1 065</b>	<b>-1 007</b>	<b>2 149</b>
<b>Nyckeltal</b>						
Räntabilitet på allokert kapital, kvarvarande verksamhet, %	18,5	12,3	16,2	2,1		13,5
Räntabilitet på allokert kapital, total verksamhet, %	18,5	12,3	16,2	2,1		13,5
K/I-tal	0,44	0,39	0,45	0,45		0,43
Kreditförlustnivå, %	0,05	-0,14	0,16	0,00		0,04
Utlåning/inlåning, %	235	86	150			184
Utlåning, mdkr	1064	124	182	1		1371
Inlåning, mdkr	453	145	121	25		744
Riskexponeringsbelopp, Basel 3, mdkr	183	74	112	20		389
Heltidstjänster	4 469	3 853	1 195	4 376		13 893

2014 Helår mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
<b>Resultaträkning</b>						
Räntenetto	13 350	3 496	3 485	2 302	9	22 642
Provisionsnetto	6 939	1 956	2 233		76	11 204
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	230	239	1 929	-413	1	1 986
Andel av intresseföretags resultat	980					980
Övriga intäkter	1 179	416	121	1 072	-296	2 492
<b>Summa intäkter</b>	<b>22 678</b>	<b>6 107</b>	<b>7 768</b>	<b>2 961</b>	<b>-210</b>	<b>39 304</b>
varav interna intäkter	188		113	-510	209	0
Personalkostnader	4 034	783	1 364	3 272	-1	9 452
Rörliga personalkostnader	211	78	288	230		807
Övriga kostnader	6 410	1 512	1 644	-2 727	-214	6 625
Avskrivningar	91	144	68	410	5	718
<b>Summa kostnader</b>	<b>10 746</b>	<b>2 517</b>	<b>3 364</b>	<b>1 185</b>	<b>-210</b>	<b>17 602</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>11 932</b>	<b>3 590</b>	<b>4 404</b>	<b>1 776</b>		<b>21 702</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar		1				1
Nedskrivning av materiella tillgångar		10		246		256
Kreditförluster, netto	246	-186	381	-22		419
<b>Rörelseresultat</b>	<b>11 686</b>	<b>3 765</b>	<b>4 023</b>	<b>1 552</b>		<b>21 026</b>
Skatt	2 392	565	880	464		4 301
Periodens resultat från kvarvarande verksamheter	9 294	3 200	3 143	1 088		16 725
Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				-262		-262
Periodens resultat	9 294	3 200	3 143	826		16 463
<b>Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>9 280</b>	<b>3 200</b>	<b>3 143</b>	<b>824</b>		<b>16 447</b>
Minoriteten	14			2		16
<b>Balansräkning, mdkr</b>						
Kassa och tillgodo havande hos centralbanker		3	5	106		114
Utlåning till kreditinstitut	58		300	162	-406	114
Utlåning till allmänheten	1 023	126	240	16		1 405
Räntebärande värdepapper		1	60	115	-5	171
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	142	3			-2	143
Aktier och andelar i intresseföretag	3			2		5
Derivat			123	68	-68	123
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3	11		3		17
Övriga tillgångar	6	20	19	672	-688	29
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 235</b>	<b>164</b>	<b>747</b>	<b>1 144</b>	<b>-1 169</b>	<b>2 121</b>
Skulder till kreditinstitut	93		234	215	-371	171
In- och upplåning från allmänheten	416	139	118	15	-11	677
Emitterade värdepapper	2	1	15	826	-9	835
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	143	3				146
Derivat			119	35	-68	86
Övriga skulder	529		241	10	-710	70
Efterställda skulder				19		19
<b>Summa skulder</b>	<b>1 183</b>	<b>143</b>	<b>727</b>	<b>1 120</b>	<b>-1 169</b>	<b>2 004</b>
Allokerat eget kapital	52	21	20	24		117
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 235</b>	<b>164</b>	<b>747</b>	<b>1 144</b>	<b>-1 169</b>	<b>2 121</b>
<b>Nyckeltal</b>						
Räntabilitet på allokerat kapital, kvarvarande verksamhet, %	25,5	14,6	19,3	3,1		15,2
Räntabilitet på allokerat kapital, total verksamhet, %	25,5	14,6	19,3	2,3		15,0
K/I-tal	0,47	0,41	0,43	0,40		0,45
Kreditförlustnivå, %	0,03	-0,16	0,18	-0,47		0,03
Utlåning/inlåning, %	249	91	165	4		201
Utlåning, mdkr	1 024	126	175			1 325
Inlåning, mdkr	412	138	106	5		661
Risikexponeringsbelopp, Basel 3, mdkr	185	81	124	24		414
Heltidstjänster	5 008	3 920	1 193	4 462		14 583

## Rörelsesegmentens redovisningsprinciper

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

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

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

## Not 5 Räntenetto

Koncernen mkr	2015 Kv4	2015 Kv3	%	2014 Kv4	%	2015 Helår	2014 Helår	%
<b>Ränteintäkter</b>								
Utlåning till kreditinstitut	87	62	40	62	40	329	658	-50
Utlåning till allmänheten	7 832	8 113	-3	9 298	-16	33 144	38 741	-14
Räntebärande värdepapper	207	251	-18	431	-52	1 237	2 274	-46
Derivat	-85	59		109		-27	-199	-86
Övriga	198	247	-20	220	-10	925	764	21
<b>Summa ränteintäkter</b>	<b>8 239</b>	<b>8 732</b>	<b>-6</b>	<b>10 120</b>	<b>-19</b>	<b>35 608</b>	<b>42 238</b>	<b>-16</b>
varav ränteintäkter redovisade inom nettoresultat								
finansiella poster till verkligt värde	136	87	56	411	-67	625	1 186	-47
<b>Summa ränteintäkter enligt resultaträkningen</b>	<b>8 103</b>	<b>8 645</b>	<b>-6</b>	<b>9 709</b>	<b>-17</b>	<b>34 983</b>	<b>41 052</b>	<b>-15</b>
<b>Räntekostnader</b>								
Skulder till kreditinstitut	-96	-81	19	-79	22	-325	-479	-32
In- och upplåning från allmänheten	-174	-289	-40	-559	-69	-1 256	-3 191	-61
varav insättargarantiavgifter	-98	-155	-37	-175	-44	-563	-604	-7
Emitterade värdepapper	-3 221	-3 721	-13	-3 982	-19	-14 369	-16 901	-15
varav provisioner statsgaranterad upplåning							-31	
Efterställda skulder	-270	-279	-3	-124		-1 041	-671	55
Derivat	1 567	1 752	-11	902	74	5 688	2 866	98
Övriga	-148	-208	-29	-244	-39	-748	-695	8
varav avgift statlig stabiliseringsfond	-133	-188	-29	-211	-37	-681	-616	11
<b>Summa räntekostnader</b>	<b>-2 342</b>	<b>-2 826</b>	<b>-17</b>	<b>-4 086</b>	<b>-43</b>	<b>-12 051</b>	<b>-19 071</b>	<b>-37</b>
varav räntekostnader redovisade inom nettoresultat								
finansiella poster till verkligt värde	2	8	-75	-186		-61	-661	-91
<b>Summa räntekostnader enligt resultaträkningen</b>	<b>-2 344</b>	<b>-2 834</b>	<b>-17</b>	<b>-3 900</b>	<b>-40</b>	<b>-11 990</b>	<b>-18 410</b>	<b>-35</b>
<b>Räntenetto</b>	<b>5 759</b>	<b>5 811</b>	<b>-1</b>	<b>5 809</b>	<b>-1</b>	<b>22 993</b>	<b>22 642</b>	<b>2</b>
<b>Placeringsmarginal</b>	<b>1,02</b>	<b>1,01</b>		<b>1,13</b>		<b>1,01</b>	<b>1,13</b>	

## Not 6 Provisionsnetto

Koncernen mkr	2015 Kv4	2015 Kv3	%	2014 Kv4	%	2015 Helår	2014 Helår	%
<b>Provisionsintäkter</b>								
Betalningsförmedling	466	426	9	476	-2	1 729	1 793	-4
Kortprovisioner	1 265	1 321	-4	1 157	9	4 861	4 451	9
Kundkoncept	120	121	-1	123	-2	498	493	1
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 465	1 362	8	1 443	2	5 750	5 683	1
Livförsäkringar	161	163	-1	120	34	661	503	31
Värdepappershandel och övriga värdepapper	114	112	2	154	-26	621	666	-7
Corporate finance	64	49	31	160	-60	246	466	-47
Utlåning	250	251	0	200	25	1 020	956	7
Garantier	57	53	8	58	-2	227	218	4
Inlåning	19	39	-51	55	-65	141	154	-8
Fastighetsförmedling	55	59	-7	73	-25	256	301	-15
Sakförsäkringar	23	20	15	21	10	78	79	-1
Övriga provisionsintäkter	139	135	3	128	9	495	489	1
<b>Summa provisionsintäkter</b>	<b>4 198</b>	<b>4 111</b>	<b>2</b>	<b>4 168</b>	<b>1</b>	<b>16 583</b>	<b>16 252</b>	<b>2</b>
<b>Provisionskostnader</b>								
Betalningsförmedling	-273	-242	13	-252	8	-1 029	-998	3
Kortprovisioner	-605	-644	-6	-548	10	-2 358	-2 116	11
Kundkoncept	-4	-4	0	-4	0	-16	-16	0
Kapitalförvaltning och depåavgifter	-287	-313	-8	-309	-7	-1 263	-1 202	5
Livförsäkringar	-46	-48	-4	-47	-2	-194	-218	-11
Värdepappershandel och övriga värdepapper	-60	-69	-13	-61	-2	-279	-279	0
Utlåning och garantier	-22	-18	22	-19	16	-78	-63	24
Sakförsäkringar	-4	-3	33	-2	100	-11	-7	57
Övriga provisionskostnader	-20	-34	-41	-44	-55	-156	-149	5
<b>Summa provisionskostnader</b>	<b>-1 321</b>	<b>-1 375</b>	<b>-4</b>	<b>-1 286</b>	<b>3</b>	<b>-5 384</b>	<b>-5 048</b>	<b>7</b>
<b>Provisionsnetto</b>	<b>2 877</b>	<b>2 736</b>	<b>5</b>	<b>2 882</b>	<b>0</b>	<b>11 199</b>	<b>11 204</b>	<b>0</b>

## Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mkr	2015 Kv4	2015 Kv3	%	2014 Kv4	%	2015 Helår	2014 Helår	%
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>								
Aktier och aktierelaterade derivat	-57	210		183		367	387	-5
varav utdelning	10	5	100	3		325	305	7
Räntebärande värdepapper och ränterelaterade derivat	374	-75		46		672	-235	
Utlåning till allmänheten	-841	-489	72	-148		-2 618	1 371	
Finansiella skulder	228	689	-67	-508		977	-1 008	
Andra finansiella instrument	-58	123		5		74	1	
<b>Summa verkligt värde via resultaträkningen</b>	<b>-354</b>	<b>458</b>		<b>-422</b>	<b>-16</b>	<b>-528</b>	<b>516</b>	
<b>Säkringsredovisning</b>								
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	9	-65		13	-31	-57	8	
varav säkringsinstrument	-2 128	1 147		2 130		-4 527	8 040	
varav säkrad post	2 137	-1 212		-2 117		4 470	-8 032	
Ineffektiv del vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet		-7		5			15	
<b>Summa säkringsredovisning</b>	<b>9</b>	<b>-72</b>		<b>18</b>	<b>-50</b>	<b>-57</b>	<b>23</b>	
<b>Värderingskategori lånefordringar</b>	<b>40</b>	<b>74</b>	<b>-46</b>	<b>57</b>	<b>-30</b>	<b>194</b>	<b>170</b>	<b>14</b>
<b>Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>-106</b>	<b>-676</b>	<b>-84</b>			<b>-803</b>	<b>-2</b>	
<b>Handelsrelaterade räntor</b>								
Ränteintäkter	135	88	53	412	-67	625	1 187	-47
Räntekostnader	3	8	-63	-185		-60	-661	-91
<b>Summa handelsrelaterade räntor</b>	<b>138</b>	<b>96</b>	<b>44</b>	<b>227</b>	<b>-39</b>	<b>565</b>	<b>526</b>	<b>7</b>
<b>Valutakursförändringar</b>	<b>438</b>	<b>124</b>		<b>189</b>		<b>1 200</b>	<b>753</b>	<b>59</b>
<b>Summa nettoresultat finansiella poster till verkligt värde</b>	<b>165</b>	<b>4</b>		<b>69</b>		<b>571</b>	<b>1 986</b>	<b>-71</b>
<b>Fördelning på affärssyfte</b>								
<b>Finansiella instrument för handelsrelaterad verksamhet</b>	<b>512</b>	<b>350</b>	<b>46</b>	<b>483</b>	<b>6</b>	<b>2 054</b>	<b>2 423</b>	<b>-15</b>
<b>Finansiella instrument som avses innehas kontraktsenlig löptid</b>	<b>-347</b>	<b>-346</b>	<b>0</b>	<b>-414</b>	<b>-16</b>	<b>-1 483</b>	<b>-437</b>	
<b>Summa</b>	<b>165</b>	<b>4</b>		<b>69</b>		<b>571</b>	<b>1 986</b>	<b>-71</b>



## Not 8 Övriga kostnader

Koncernen mkr	2015 Kv4	2015 Kv3	%	2014 Kv4	%	2015 Helår	2014 Helår	%
Fastighetskostnader, hyror och lokalkostnad	357	264	35	296	21	1 172	1 355	-14
Datakostnader	525	481	9	478	10	1 888	1 824	4
Telefon och porto	38	39	-3	43	-12	158	161	-2
Reklam och marknadsföring	132	56		91	45	340	361	-6
Konsulter	94	72	31	85	11	310	408	-24
Ersättning till sparbanker	177	192	-8	194	-9	762	735	4
Övrigt köpta tjänster	170	148	15	165	3	617	635	-3
Värde transporter och larm	23	21	10	22	5	83	85	-2
Materialanskaffning	25	24	4	25	0	108	109	-1
Resor	62	35	77	66	-6	190	218	-13
Representation	22	11	100	24	-8	54	59	-8
Reparation och underhåll av inventarier	39	26	50	35	11	115	130	-12
Andra kostnader	127	89	43	137	-7	469	545	-14
<b>Summa övriga kostnader</b>	<b>1 791</b>	<b>1 458</b>	<b>23</b>	<b>1 661</b>	<b>8</b>	<b>6 266</b>	<b>6 625</b>	<b>-5</b>

## Not 9 Kreditförluster netto

Koncernen mkr	2015 Kv4	2015 Kv3	%	2014 Kv4	%	2015 Helår	2014 Helår	%
<b>Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra</b>								
Reserveringar	473	174		-12		942	755	25
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-7	-36	-81	-85	-92	-204	-344	-41
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	-12	-15	-20	-109	-89	-36	-444	-92
<b>Summa</b>	<b>454</b>	<b>123</b>		<b>-206</b>		<b>702</b>	<b>-33</b>	
<b>Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra</b>	<b>-87</b>			<b>-19</b>		<b>-132</b>	<b>-77</b>	<b>71</b>
<b>Bortskrivningar av osäkra lån</b>								
Konstaterade kreditförluster	281	189	49	847	-67	954	1 808	-47
Anspråktagande av tidigare reserveringar	-137	-87	57	-276	-50	-501	-821	-39
Återvinningar	-118	-90	31	-61	93	-428	-396	8
<b>Summa</b>	<b>26</b>	<b>12</b>		<b>510</b>	<b>-95</b>	<b>25</b>	<b>591</b>	<b>-96</b>
<b>Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditriskexponeringar</b>	<b>6</b>	<b>-5</b>		<b>-31</b>		<b>-1</b>	<b>-62</b>	<b>-98</b>
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>399</b>	<b>130</b>		<b>254</b>	<b>57</b>	<b>594</b>	<b>419</b>	<b>42</b>
Kreditförlustnivå, %	0,11	0,04		0,07		0,04	0,03	

## Not 10 Utlåning

Koncernen mkr	31 dec 2015			31 dec 2014	
	Lån före reserveringar	Reserveringar	Lån efter reserveringar Redovisat värde	Lån efter reserveringar Redovisat värde	%
<b>Utlåning till kreditinstitut</b>					
Banker	74 038	14	74 024	87 302	-15
Återköpsavtal - banker	387		387	12 473	-97
Övriga kreditinstitut	10 655		10 655	9 049	18
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	1 352		1 352	4 996	-73
<b>Utlåning till kreditinstitut</b>	<b>86 432</b>	<b>14</b>	<b>86 418</b>	<b>113 820</b>	<b>-24</b>
<b>Utlåning till allmänheten</b>					
Privatpersoner	869 850	979	868 871	830 158	5
Hypoteksutlåning, privat	733 382	679	732 703	696 398	5
Bostadsrättsföreningar	101 285	36	101 249	98 258	3
Övrigt, privat	35 183	264	34 919	35 502	-2
Företagsutlåning	504 081	2 388	501 693	495 181	1
Jordbruk, skogsbruk och fiske	73 757	131	73 626	72 623	1
Tillverkningsindustri	42 352	1 023	41 329	42 335	-2
Offentliga tjänster och samhällsservice	24 568	36	24 532	21 951	12
Byggnadsverksamhet	17 649	83	17 566	16 325	8
Handel	30 141	253	29 888	30 759	-3
Transport	12 261	39	12 222	11 926	2
Sjötransport och offshore	29 803	64	29 739	30 302	-2
Hotell och restaurang	6 958	43	6 915	6 739	3
Informations- och kommunikationsverksamhet	5 596	13	5 583	5 562	0
Finans och försäkring	12 469	54	12 415	10 264	21
Fastighetsförvaltning	211 254	337	210 917	205 295	3
Bostäder	56 431	74	56 357	53 003	6
Kommersiella	88 723	89	88 634	89 144	-1
Industri och lager	44 434	56	44 378	40 919	8
Övrigt	21 666	118	21 548	22 229	-3
Företagstjänster	19 488	196	19 292	16 867	14
Övrig företagsutlåning	17 785	116	17 669	24 233	-27
<b>Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal</b>	<b>1 373 931</b>	<b>3 367</b>	<b>1 370 564</b>	<b>1 325 339</b>	<b>3</b>
Riksgäldskontoret	8 726		8 726	16 556	-47
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	1 817		1 817	3 449	-47
Återköpsavtal - allmänheten	32 848		32 848	59 163	-44
<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>1 417 322</b>	<b>3 367</b>	<b>1 413 955</b>	<b>1 404 507</b>	<b>1</b>
<b>Utlåning till allmänheten och kreditinstitut</b>	<b>1 503 754</b>	<b>3 381</b>	<b>1 500 373</b>	<b>1 518 327</b>	<b>-1</b>

## Not 11 Osäkra fordringar m.m.

Koncernen m kr	2015 31 dec	2014 31 dec	%
Osäkra fordringar, brutto	6 035	6 281	-4
Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån	1 883	1 306	44
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån	541	891	-39
<b>Osäkra fordringar, netto</b>	<b>3 611</b>	<b>4 084</b>	<b>-12</b>
varav privatpersoner	1 380	1 833	-25
varav företagsutlåning	2 231	2 251	-1
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	957	1 133	-16
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,40	0,41	-2
Andel osäkra fordringar, netto, %	0,24	0,27	-11
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	40	35	14
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar, % <sup>1)</sup>	56	53	6
<b>Fordringar med förfallna belopp som inte är osäkra</b>	<b>3 581</b>	<b>4 362</b>	<b>-18</b>
varav med förfallet belopp, 5-30 dagar	2 127	2 409	-12
varav med förfallet belopp, 31-60 dagar	819	1 100	-26
varav med förfallet belopp, 61-90 dagar <sup>2)</sup>	424	u.s	
varav med förfallet belopp, över 90 dagar <sup>3)</sup>	211	853	

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

<sup>2)</sup> Nytt intervall 61-90 dagar fr. o m 31 mars 2015. Tidigare rapporterades detta under intervallet över 60 dagar.

<sup>3)</sup> Uppgifter avseende uppdelning på intervallen 61-90 dagar och över 90 dagar saknas för tidigare perioder.

För perioder före 31 mars 2015 inkluderar raden varav med förfallet belopp, över 90 dagar även intervallet 61-90 dagar.

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

Koncernen m kr	2015 31 dec	2014 31 dec	%
Byggnader och mark	408	874	-53
Aktier och andelar	17	13	31
Annan övertagen egendom	6	13	-54
<b>Summa övertagen egendom</b>	<b>431</b>	<b>900</b>	<b>-52</b>
Återtagna leasingobjekt	10	34	-71
<b>Summa övertagen egendom och återtagna leasingobjekt</b>	<b>441</b>	<b>934</b>	<b>-53</b>
varav förvaldade av Ektornet	262	778	-66

## Not 13 Kreditexponeringar

Koncernen m kr	2015 31 dec	2014 31 dec	%
<b>Tillgångar</b>			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	186 312	113 768	64
Räntebärande värdepapper	165 162	170 680	-3
Utlåning till kreditinstitut	86 418	113 820	-24
Utlåning till allmänheten	1 413 955	1 404 507	1
Derivat	86 107	123 202	-30
Övriga finansiella tillgångar	18 424	14 712	25
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 956 378</b>	<b>1 940 689</b>	<b>1</b>
<b>Ansvarsförbindelser och åtaganden</b>			
Garantier	35 824	27 259	31
Löften	235 312	237 007	-1
<b>Summa ansvarsförbindelser och åtaganden</b>	<b>271 136</b>	<b>264 266</b>	<b>3</b>
<b>Summa kreditexponeringar</b>	<b>2 227 514</b>	<b>2 204 955</b>	<b>1</b>

## Not 14 Immateriella tillgångar

Koncernen mkr	2015 31 dec	2014 31 dec	%
<b>Med obestämbar nyttjandetid</b>			
Goodwill	12 010	12 344	-3
<b>Summa</b>	<b>12 010</b>	<b>12 344</b>	<b>-3</b>
<b>Med bestämbar nyttjandetid</b>			
Kundbas	617	857	-28
Internt utvecklad programvara	630	536	18
Övrigt	433	582	-26
<b>Summa</b>	<b>1 680</b>	<b>1 975</b>	<b>-15</b>
<b>Summa immateriella tillgångar</b>	<b>13 690</b>	<b>14 319</b>	<b>-4</b>

Goodwill	2015 Helår	2014 Helår	
<b>Anskaffningsvärde</b>			
Ingående balans	14 668	13 701	7
Valutakursdifferenser	-687	967	
<b>Utgående balans</b>	<b>13 981</b>	<b>14 668</b>	<b>-5</b>
<b>Ackumulerade nedskrivningar</b>			
Ingående balans	-2 324	-1 941	20
Valutakursdifferenser	353	-383	
<b>Utgående balans</b>	<b>-1 971</b>	<b>-2 324</b>	<b>-15</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>12 010</b>	<b>12 344</b>	<b>-3</b>

## Nedskrivningsprövning av immateriella tillgångar

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

Den årliga nedskrivningsprövningen 2015 ledde inte till någon nedskrivning. I det tredje kvartalet 2015 skrevs ett IT system ned med 112 mkr och ett förvärvat förvaltningsuppdrag med 142 mkr.

## Not 15 Skulder till kreditinstitut

Koncernen mkr	2015 31 dec	2014 31 dec	%
<b>Skulder till kreditinstitut</b>			
Centralbanker	7 704	11 159	-31
Banker	140 462	150 435	-7
Övriga kreditinstitut	1 508	4 112	-63
Återköpsavtal - banker	3	3 839	-100
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	816	1 908	-57
<b>Skulder till kreditinstitut</b>	<b>150 493</b>	<b>171 453</b>	<b>-12</b>

## Not 16 In- och upplåning från allmänheten

Koncernen mkr	2015 31 dec	2014 31 dec	%
<b>In- och upplåning från allmänheten</b>			
Privatpersoner	398 718	371 877	7
Företagsinlåning	345 268	289 034	19
<b>Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal</b>	<b>743 986</b>	<b>660 911</b>	<b>13</b>
Riksgäldskontoret	1	1	
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret		2 965	
Återköpsavtal - allmänheten	4 284	12 802	-67
<b>In- och upplåning från allmänheten</b>	<b>748 271</b>	<b>676 679</b>	<b>11</b>

## Not 17 Emitterade värdepapper

Koncernen mkr	2015 31 dec	2014 31 dec	%
Certifikat	107 046	195 191	-45
Säkerställda obligationer	550 669	511 666	8
Seniora icke säkerställda obligationer	154 244	114 840	34
Strukturerade privatobligationer	14 576	13 315	9
<b>Summa emitterade värdepapper</b>	<b>826 535</b>	<b>835 012</b>	<b>-1</b>

Omsättning under perioden	2015 Helår	2014 Helår	
<b>Ingående balans</b>	<b>835 012</b>	<b>726 275</b>	<b>15</b>
Emitterat	1 164 181	838 981	39
Rörelseförvärv		2 028	
Återköpt	-39 857	-44 924	-11
Återbetalat	-1 112 847	-741 088	50
Förändring av marknadsvärde eller av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde	-13 349	22 224	
Valutakursförändring	-6 605	31 516	
<b>Utgående balans</b>	<b>826 535</b>	<b>835 012</b>	<b>-1</b>



## Not 18 Derivat

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

Koncernen mkr	Nominellt belopp 30 sep 2015			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden		Negativa marknadsvärden	
	Återstående kontraktstid			2015	2014	2015	2014	2015	2014
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec
Derivat i verkligt värdesäkringar	76 312	364 822	65 550	506 684	418 889	18 038	23 235	452	340
Derivat i portfölj verkligt värdesäkringar	42 000	76 550	10 825	129 375	73 700	166	1	1 601	1 752
Derivat i kassaflödessäkringar	12 875	898	8 466	22 239	22 697		10	2 303	1 793
Derivat i säkringar av netto-investering i utlandsverksamhet					153				9
Övriga derivat	5 158 284	3 543 784	732 325	9 434 393	11 833 956	81 854	110 915	79 167	94 097
<b>Bruttobelopp</b>	<b>5 289 471</b>	<b>3 986 054</b>	<b>817 166</b>	<b>10 092 691</b>	<b>12 349 395</b>	<b>100 058</b>	<b>134 161</b>	<b>83 523</b>	<b>97 991</b>
Kvittade belopp	-1 365 252	-1 976 258	-305 866	-3 647 376		-13 951	-10 959	-14 842	-12 297
<b>Summa</b>	<b>3 924 219</b>	<b>2 009 796</b>	<b>511 300</b>	<b>6 445 315</b>	<b>12 349 395</b>	<b>86 107</b>	<b>123 202</b>	<b>68 681</b>	<b>85 694</b>

Kvittade belopp för derivat tillgångar respektive derivat skulder inkluderar kvittade kontantsäkerheter om 1 666 mkr respektive 775 mkr.

## Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen mkr	31 dec 2015			31 dec 2014		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
<b>Tillgångar</b>						
<b>Finansiella tillgångar enligt IAS 39</b>						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	186 312	186 312		113 768	113 768	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	76 628	76 552	76	46 307	46 225	82
Utlåning till kreditinstitut	86 418	86 418		113 820	113 820	
Utlåning till allmänheten	1 419 486	1 413 955	5 531	1 412 718	1 404 507	8 211
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	1 009	1 009		1 291	1 291	
Obligationer och räntebärande värdepapper	88 618	88 610	8	124 465	124 455	10
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	153 442	153 442		143 319	143 319	
Aktier och andelar	11 074	11 074		9 931	9 931	
Derivat	86 107	86 107		123 202	123 202	
Övriga finansiella tillgångar	18 424	18 424		14 712	14 712	
<b>Summa</b>	<b>2 127 518</b>	<b>2 121 903</b>	<b>5 615</b>	<b>2 103 533</b>	<b>2 095 230</b>	<b>8 303</b>
<b>Aktier och andelar i intresseföretag</b>		<b>5 382</b>			<b>4 924</b>	
<b>Icke finansiella tillgångar</b>		<b>21 569</b>			<b>21 143</b>	
<b>Summa</b>		<b>2 148 854</b>			<b>2 121 297</b>	
<b>Skulder</b>						
<b>Finansiella skulder enligt IAS 39</b>						
Skulder till kreditinstitut	150 302	150 493	-191	171 457	171 453	4
In- och upplåning från allmänheten	748 254	748 271	-17	676 662	676 679	-17
Emitterade värdepapper	832 196	826 535	5 661	842 238	835 012	7 226
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	157 836	157 836		146 177	146 177	
Efterställda skulder	24 627	24 613	14	18 932	18 957	-25
Derivat	68 681	68 681		85 694	85 694	
Korta positioner värdepapper	8 191	8 191		27 058	27 058	
Övriga finansiella skulder	31 597	31 597		30 096	30 096	
<b>Summa</b>	<b>2 021 683</b>	<b>2 016 217</b>	<b>5 466</b>	<b>1 998 314</b>	<b>1 991 126</b>	<b>7 188</b>
<b>Icke finansiella skulder</b>		<b>9 297</b>			<b>12 798</b>	
<b>Summa</b>		<b>2 025 514</b>			<b>2 003 924</b>	

Koncernen 31 dec 2015 mkr	Instrument med publicerade pris- noteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderings- tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	24 650	51 434		76 084
Utlåning till kreditinstitut		1 739		1 739
Utlåning till allmänheten		230 976		230 976
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	59 213	25 479		84 692
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	153 442			153 442
Aktier och andelar	10 908	93	73	11 074
Derivat	166	85 827	114	86 107
<b>Summa</b>	<b>248 379</b>	<b>395 548</b>	<b>187</b>	<b>644 114</b>
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut		816		816
In- och upplåning från allmänheten		4 447		4 447
Emitterade värdepapper	1 509	18 914		20 423
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		157 836		157 836
Derivat	28	68 653		68 681
Korta positioner värdepapper	8 191			8 191
<b>Summa</b>	<b>9 728</b>	<b>250 666</b>		<b>260 394</b>

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

Metoderna är uppdelade på tre olika värderingsnivåer:

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

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

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

Koncernen 31 dec 2014 mkr	Instrument med publicerade pris- noteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderings- tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
<b>Tillgångar</b>				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	32 587	13 137		45 724
Utlåning till kreditinstitut		17 469		17 469
Utlåning till allmänheten		340 771		340 771
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	75 188	47 982		123 170
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	143 319			143 319
Aktier och andelar	9 681	173	77	9 931
Derivat	5 399	117 722	81	123 202
<b>Summa</b>	<b>266 174</b>	<b>537 254</b>	<b>158</b>	<b>803 586</b>
<b>Skulder</b>				
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
<b>Summa</b>	<b>51 717</b>	<b>278 638</b>		<b>330 355</b>

Förändringar inom nivå 3 Koncernen mkr	Tillgångar		
	Eget kapital instrument	Derivat	Summa
<b>Januari-december 2015</b>			
<b>Ingående balans 1 januari 2015</b>	<b>77</b>	<b>81</b>	<b>158</b>
Köp	16		16
Försäljning av tillgångar	-15		-15
Förfall		-35	-35
Emitterat		9	9
Överfört från nivå 2 till nivå 3		148	148
Överfört från nivå 3 till nivå 1	-2		-2
Överfört från nivå 3 till nivå 2		-83	-83
Vinst eller förlust	-3	-6	-9
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-3	-6	-9
varav orealiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen		-47	-47
<b>Utgående balans 31 december 2015</b>	<b>73</b>	<b>114</b>	<b>187</b>

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 vissa 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.

Givet historiska rörelser i de underliggande priserna för optioner i nivå 3 är det inte sannolikt att kommande prisrörelser påverkar marknadsvärdet mer än +/- 36 mkr. Motsvarande parerande värdeförändringar uppstår för finansiella instrument som rapporterats i nivå 2.

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

Förändringar inom nivå 3 Koncernen mkr	Tillgångar			Skulder
	Eget kapital instrument	Derivat	Summa	Derivat
<b>Januari-december 2014</b>				
<b>Ingående balans 1 januari 2014</b>	<b>57</b>	<b>133</b>	<b>190</b>	<b>19</b>
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	
<b>Utgående balans 31 december 2014</b>	<b>77</b>	<b>81</b>	<b>158</b>	<b>0</b>

## Not 20 Ställda säkerheter

Koncernen mkr	2015 31 dec	2014 31 dec	%
Lånefordringar	819 551	780 213	5
Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringstagare	145 410	136 529	7
Övriga ställda panter	43 361	53 415	-19
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>1 008 322</b>	<b>970 157</b>	<b>4</b>

## Not 21 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen mkr	Tillgångar			Skulder		
	2015 31 dec	2014 31 dec	%	2015 31 dec	2014 31 dec	%
<b>Finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal</b>						
Bruttobelopp	134 805	213 414	-37	88 752	120 623	-26
Kvittade belopp	-16 950	-14 735	15	-17 841	-16 073	11
<b>Redovisat värde i balansräkningen</b>	<b>117 855</b>	<b>198 679</b>	<b>-41</b>	<b>70 911</b>	<b>104 550</b>	<b>-32</b>
<b>Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen</b>						
Finansiella instrument, nettningsavtal	44 698	78 707	-43	44 698	78 707	-43
Finansiella instrument, säkerheter	32 614	66 997	-51	3 041	10 844	-72
Kontanter, säkerheter	19 915	29 717	-33	15 653	11 907	31
<b>Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen</b>	<b>97 227</b>	<b>175 421</b>	<b>-45</b>	<b>63 392</b>	<b>101 458</b>	<b>-38</b>
<b>Nettobelopp</b>	<b>20 628</b>	<b>23 258</b>	<b>-11</b>	<b>7 519</b>	<b>3 092</b>	

Kvittade belopp för finansiella tillgångar respektive finansiella skulder inkluderar kvittade kontantsäkerheter om 1 666 mkr respektive 775 mkr.

## Not 22 Kapitaltäckning konsoliderad situation

<b>Kapitaltäckning</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>SEKm</b>	<b>31 dec</b>	<b>31 dec</b>
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	123 163	117 203
Minoritetskapital	54	46
Beräknad utdelning	-11 828	-12 511
Dekonsolidering av försäkringsföretag	-1 249	-692
Förändringar i värdet på egna skulder	31	74
Kassaflödessäkringar	-17	103
Ytterligare värdejusteringar <sup>1)</sup>	-474	
Goodwill	-12 097	-12 434
Uppskjuten skattefordran	-95	-166
Immateriella tillgångar	-1 438	-1 698
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-1 089	-1 599
Avdrag för aktier, kärnprimärkapital	-42	-410
Förmånsbestämda pensionsplaner <sup>2)</sup>	-993	
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>93 926</b>	<b>87 916</b>
Primärkapitaltillskott	10 624	4 998
<b>Primärkapital</b>	<b>104 550</b>	<b>92 914</b>
Supplementärkapital	13 269	12 674
<b>Totalt kapital</b>	<b>117 819</b>	<b>105 588</b>
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	3 823	4 295
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	20 801	21 988
Minimikapitalkrav obeståndsfond	4	3
Minimikapitalkrav för avvecklingsrisk	1	2
Minimikapitalkrav för marknadsrisker	858	1 525
Handelslagret	848	1 335
varav VaR och SVaR	525	711
varav risker utanför VaR och SVaR	323	624
Valutakursrisk övrig verksamhet	10	190
Minimikapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	594	579
Minimikapitalkrav för operativ risk	5 047	4 745
<b>Minimikapitalkrav <sup>3)</sup></b>	<b>31 128</b>	<b>33 137</b>
Riskexponeringsbelopp kreditrisker	307 856	328 574
Riskexponeringsbelopp avvecklingsrisker	7	30
Riskexponeringsbelopp marknadsrisker	10 730	19 059
Riskexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	7 422	7 241
Riskexponeringsbelopp operativ risk	63 083	59 310
<b>Riskexponeringsbelopp</b>	<b>389 098</b>	<b>414 214</b>
<b>Kärnprimärkapitalrelation, %</b>	<b>24,1</b>	<b>21,2</b>
<b>Primärkapitalrelation, %</b>	<b>26,9</b>	<b>22,4</b>
<b>Total kapitalrelation, %</b>	<b>30,3</b>	<b>25,5</b>

<b>Krav avseende kapitalbuffertar <sup>4)</sup></b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>%</b>	<b>31 dec</b>	<b>31 dec</b>
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	10,7	7,0
Varav krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5
Varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
Varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	0,7	
Varav krav på systemriskbuffert	3,0	
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert <sup>5)</sup>	19,6	16,4

<b>Kapitalkrav enligt Basel 1-golv</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>SEKm</b>	<b>31 dec</b>	<b>31 dec</b>
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	68 577	69 557
Kapitalbas justerad enligt regler för Basel 1-golv	118 908	107 187
<b>Överskott av kapital enligt Basel 1-golv</b>	<b>50 331</b>	<b>37 630</b>



Bruttosoliditetsgrad <sup>6)</sup>	2015	2014
	31 dec	31 dec
Primärkapital, SEKm	104 550	92 914
Exponeringsmått, SEKm	2 102 284	2 066 385
Bruttosoliditetsgrad, %	5,0	4,5

<sup>1)</sup> Justering i samband med implementeringen av EBA:s tekniska standard avseende försiktig värdering. Syftet är att justera för värderingsosäkerhet avseende positioner värderade och redovisade till verkligt värde.

<sup>2)</sup> Övervärde pensionstillgångar

<sup>3)</sup> Minimikrav på totalt kapital inom Pelare 1, dvs 8% av totalt riskvägt exponeringsbelopp.

<sup>4)</sup> Krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV.

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

<sup>6)</sup> Beräknad enligt applicerbart regelverk vid respektive rapporteringsdatum.

I den konsoliderade situationen för Swedbank ingick den 31 december 2015 Swedbankkoncernen med undantag för försäkringsföretag. I tillägg ingick Entercard koncernen genom så kallad klyvningsmetod.

I februari 2015 emitterade Swedbank ett primärkapitaltillskott på 750 miljoner US-dollar, med en kontraktensligt valbar årlig kupongränta om 5,5 procent. Emissionen skedde i form av ett evigt efterställt skuldinstrument, som har en möjlighet till inlösen om 5 år. Instrumentet konverteras också obligatoriskt till ett variabelt antal stamaktier om Swedbanks kapitalbas understiger viss nivå. Swedbank klassificerar instrumentet som en skuld bland efterställda skulder i koncernens balansräkning medan den betraktas som primärkapitaltillskott i kapitaltäckningsrapporteringen.

Noten innehåller den information som ska offentliggöras enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) 8 kap. Ytterligare periodisk information enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut samt Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 återfinns på Swedbanks web-plats <http://www.swedbank.se/om-swedbank/investor-relations/risk-och-kapitaltackning/riskrapporter/index.htm>

Swedbank konsoliderad situation	Exponeringsvärde		Genomsnittlig riskvikt, %		Minimikapitalkrav <sup>1)</sup>	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Kreditrisker enligt IRK	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec	31 dec
mkr						
Institutexponeringar	108 019	136 263	15	15	1 305	1 666
Företagsexponeringar	471 163	461 567	35	37	13 213	13 616
Hushållsexponeringar	974 908	931 884	7	8	5 739	6 110
varav fastighetskrediter	882 979	839 420	5	6	3 673	4 001
varav övrig utlåning	91 929	92 464	28	29	2 066	2 109
Värdepapperisering	160	763	8	11	1	7
Motpartslösa exponeringar	62 686	75 078	11	10	543	589
<b>Totalt kreditrisker enligt IRK</b>	<b>1 616 936</b>	<b>1 605 555</b>	<b>16</b>	<b>17</b>	<b>20 801</b>	<b>21 988</b>

<sup>1)</sup> Minimikrav på totalt kapital inom Pelare 1, dvs 8%, av totalt riskexponeringsbelopp.

**Riskeksexponeringsbelopp och kapitalbaskrav, konsoliderad situation****31 dec 2015**  
**mkr****Riskeksexponerings**  
**belopp** **Minimikapitalkrav**

<b>Kreditrisker enligt schablonmetoden</b>	<b>47 786</b>	<b>3 823</b>
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	379	30
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	274	22
Exponeringar mot offentliga organ	56	4
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker		
Exponeringar mot internationella organisationer		
Institutexponeringar	803	64
Företagsexponeringar	9 041	723
Hushållsexponeringar	16 854	1 348
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	834	67
Fallerade exponeringar	420	34
Exponeringar som är förenade med särskilt hög risk		
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	7	1
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	14 808	1 185
Övriga poster	4 310	345
<b>Kreditrisker enligt IRK</b>	<b>260 018</b>	<b>20 801</b>
Institutexponeringar	16 312	1 305
Företagsexponeringar	165 160	13 213
varav specialutlåning i kategori 1	18	1
varav specialutlåning i kategori 2	429	34
varav specialutlåning i kategori 3	752	60
varav specialutlåning i kategori 4	682	55
varav specialutlåning i kategori 5		
Hushållsexponeringar	71 735	5 739
varav fastighetskrediter	45 912	3 673
varav övrig utlåning	25 824	2 066
Värdepapperisering	12	1
Motpartslösa exponeringar	6 799	543
<b>Kreditrisker, obeståndsfond</b>	<b>53</b>	<b>4</b>
<b>Avvecklingsrisker</b>	<b>7</b>	<b>1</b>
<b>Marknadsrisker</b>	<b>10 730</b>	<b>858</b>
Handelslagret	10 608	848
varav VaR och SVaR	6 566	525
varav risker utanför VaR och SVaR	4 042	323
Valutakursrisk övrig verksamhet	122	10
<b>Kreditvärdighetsjustering</b>	<b>7 422</b>	<b>594</b>
<b>Operativ risk</b>	<b>63 083</b>	<b>5 047</b>
varav schablonmetoden	63 083	5 047
<b>Totalt</b>	<b>389 098</b>	<b>31 128</b>

**Kreditrisker**

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

När Swedbank agerar clearing medlem ska banken beräkna ett kapitalbaskrav för sina förfinansierade bidrag till kvalificerade och icke kvalificerade, centrala motpartsfonders obeståndsfond.

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

**Marknadsrisker**

Enligt gällande regelverk kan kapitaltäckning för marknadsrisk baseras antingen på en schablonmetod eller på en intern VaR-modell, vilken kräver Finansinspektionens godkännande. Moderbolaget har ett sådant godkännande och beräknar intern VaR-modell för generell ränterisk, generell och specifik aktiekursrisk samt valutakursrisk i handelslagret. Godkännandet omfattar även den baltiska verksamheten avseende generell ränterisk och valutakursrisk i handelslagret. Valutakursrisk utanför handelslagret, det vill säga i övrig verksamhet, är huvudsakligen av strukturell eller strategisk natur och mindre lämpade för en VaR-modell.

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

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

### Kreditvärdighetsjustering

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

### Operativ risk

Swedbank beräknar den operativa risken enligt schablonmetoden. Finansinspektionen har meddelat att

## Not 23 Internt kapitalbehov

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

En bank ska identifiera, mäta och ha kontroll över de risker som dess rörelse är förknippad med samt ha tillräckligt med kapital för att täcka dessa risker. Den interna kapitalutvärderingen (IKU) syftar till att säkerställa att banken är tillräckligt kapitaliserad för att täcka sina risker samt bedriva och utveckla verksamheten. Swedbank tillämpar egna modeller och processer för att utvärdera sitt kapitalbehov för alla relevanta risker. Modellerna som utgör grunden vid den interna kapitalbedömningen bedömer behovet av s.k. ekonomiskt kapital (Economic Capital) över ett års tidshorisont på 99.9% konfidensnivå för respektive riskslag. Diversifieringseffekter mellan riskslagen tas inte i beaktande vid beräkningen av ekonomiskt kapital.

Som ett komplement till beräkningen av ekonomiskt kapital genomförs scenariobaserade simuleringar och stresstester minst årligen. Analyserna ger en helhetsbild över de viktigaste riskerna Swedbank är exponerat mot

## Not 24 Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Swedbank uppfyller de kvalitativa kraven för att tillämpa denna metod.

### Basel 1-golv

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

genom att kvantifiera inverkan på resultat- och balansräkning samt kapitalbas och riskvägda tillgångar. Syftet är att säkerställa en effektiv kapitalanvändning och metodiken utgör underlag för en proaktiv risk- och kapitalhantering.

Per den 31 december 2015 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Swedbanks konsoliderade situation till 30,8 miljarder (31,3 mdkr 30 september). Det kapital som möter det interna kapitalbehovet, d.v.s. kapitalbasen, uppgick till 117,8 miljarder (116,9 mdkr 30 september) (se not 22). Swedbanks interna bedömning av kapitalbehovet med egna modeller är inte jämförbart med det uppskattade kapitalbehovet som Finansinspektionen kommer att offentliggöra kvartalsvis.

För moderbolaget uppgår det internt bedömda kapitalbehovet till 27,1 miljarder (24,8 mdkr 30 september) och kapitalbasen till 92,1 miljarder (90,0 mdkr 30 september) (se moderbolagets not kapitaltäckning).

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport beskrivs riskhantering och kapitaltäckning enligt Basel 3-ramverket mer utförligt i Swedbanks årsredovisning för 2014 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning", tillgänglig på [www.swedbank.se](http://www.swedbank.se).

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport beskrivs även utförligt i Swedbanks årsredovisning för 2014 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning" rörande riskhantering och kapitaltäckning enligt Basel 2 regelverket, tillgänglig på [www.swedbank.se](http://www.swedbank.se).

**Inverkan på värdet av tillgångar och skulder i SEK samt UVAL, inklusive derivat, om marknadsräntorna stiger med en procentenhet, 31 dec 2015**

**Koncernen**

mkr	< 5 år	5-10 år	>10år	Totalt
<b>Summa Swedbank, koncernen</b>	<b>111</b>	<b>-199</b>	<b>63</b>	<b>-25</b>
Varav SEK	-1 005	-119	21	-1 103
Varav UVAL	1 116	-80	42	1 078
<b>Varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen</b>	<b>908</b>	<b>3</b>	<b>43</b>	<b>954</b>
Varav SEK	-254	45	-29	-238
Varav UVAL	1 162	-42	72	1 192

## Not 25 Rörelseförvärv 2014

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

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

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

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 omstrukturerings-reserv redovisats som direkt efter förvärvet uppgick till 591 mkr.

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

Från förvärvstidpunkten bidrog det förvärvade företaget, exklusive vinst vid förvärv till lågt pris, med 489 mkr till intäkter och med 75 mkr till resultatet efter skatt. Om företaget förvärvats i början av räkenskapsåret 2014 så

skulle koncernens intäkter till och med december 2014 uppgått till 39 653 mkr istället för 39 304 mkr. Koncernens resultat efter skatt skulle ha uppgått till 16 457 mkr istället för 16 463 mkr.

## Not 26 Avvecklade verksamheter

Koncernen m kr	Helår 2015		Helår 2014		
	Ryssland	Summa	Ryssland	Litauen	Summa
<b>Resultat från avvecklade verksamheter</b>					
Intäkter	1	1	161	252	413
Kostnader	21	21	64	239	303
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	-20	-20	97	13	110
Kreditförluster/Nedskrivningar	-66	-66	-349		-349
Rörelseresultat	-86	-86	-252	13	-239
Skatt	104	104	36		36
<b>Periodens resultat redovisat i de avvecklade verksamheterna</b>	<b>18</b>	<b>18</b>	<b>-216</b>	<b>13</b>	<b>-203</b>
Avyttringsresultat				163	163
Omklassificering till resultaträkningen	-24	-24	-223		-223
varav ackumulerade omräkningsdifferenser i utlandsverksamheter	-87	-87	-508		-508
varav säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter	91	91	365		365
varav skatt	-28	-28	-80		-80
<b>Periodens resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>	<b>-439</b>	<b>176</b>	<b>-262</b>

	31 dec 2015		31 dec 2014		
	Ryssland	Summa	Ryssland	Litauen	Summa
<b>Tillgångar som innehas för försäljning</b>					
Utlåning till allmänheten	18	18	519		519
varav osäkra fordringar, brutto	108	108	262		262
varav individuella reserveringar	-90	-90	-178		-178
varav osäkra fordringar, netto	18	18	84		84
varav portföljreserveringar			-210		-210
Materiella anläggningstillgångar					
Övriga tillgångar	130	130	96		96
<b>Summa tillgångar</b>	<b>148</b>	<b>148</b>	<b>615</b>		<b>615</b>
<b>Skulder som innehas för försäljning</b>					
Skulder till kreditinstitut					
Övriga skulder	14	14	39		39
<b>Summa skulder</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>39</b>		<b>39</b>

## Not 27 Transaktioner med närstående

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

kapital med 166 mkr. Netto har innehavet medfört en vinst om 50 mkr.

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

## Not 28 Swedbanks aktie

	2015 31 dec	2014 31 dec	%
<b>SWED A</b>			
Senast betalt, kr	187,10	195,50	-4
Antal utestående stamaktier	1 105 403 750	1 102 088 934	0
<b>Börsvärde, mkr</b>	<b>206 821</b>	<b>215 458</b>	<b>-4</b>

	2015 31 dec	2014 31 dec
<b>Antal utestående aktier</b>		
<b>Utfärdade aktier</b>		
SWED A	1 132 005 722	1 132 005 722
<b>Återköpta aktier</b>		
SWED A	-26 601 972	-29 750 577
<b>Återköp av egna aktier för handelsändamål</b>		
SWED A		-166 211
<b>Antalet utestående aktier på balansdagen</b>	<b>1 105 403 750</b>	<b>1 102 088 934</b>

Inom ramen för aktierelaterat ersättningsprogram har Sw edbank AB under året 2015 vederlagsfritt överlåtit, 3 148 605 aktier till anställda.

	2015 Kv4	2015 Kv3	2014 Kv4	2015 Helår	2014 Helår
<b>Resultat per aktie</b>					
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>					
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 105 400 254	1 105 400 254	1 102 253 338	1 104 894 828	1 101 274 830
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	7 955 128	8 852 559	9 351 516	8 478 982	9 365 732
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 113 355 382	1 114 252 814	1 111 604 854	1 113 373 810	1 110 640 562
<b>Resultat, mkr</b>					
Periodens resultat hänförligt till Sw edbanks aktieägare	3 813	3 928	3 795	15 727	16 447
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	3 813	3 928	3 795	15 727	16 447
<b>Resultat per aktie, kr</b>					
Resultat per aktie före utspädning	3,44	3,56	3,44	14,23	14,93
Resultat per aktie efter utspädning	3,44	3,51	3,41	14,13	14,81



## Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget m kr	2015 Kv4	2015 Kv3	%	2014 Kv4	%	2015 Helår	2014 Helår	%
Ränteintäkter	3 873	3 750	3	8 316	-53	15 875	21 230	-25
Räntekostnader	-809	-771	5	-1 429	-43	-3 702	-6 958	-47
<b>Räntenetto</b>	<b>3 064</b>	<b>2 979</b>	<b>3</b>	<b>6 887</b>	<b>-56</b>	<b>12 173</b>	<b>14 272</b>	<b>-15</b>
Erhållna utdelningar	4 950	1 259		13 367	-63	12 918	22 131	-42
Provisionsintäkter	2 540	2 352	8	4 158	-39	9 575	9 338	3
Provisionskostnader	-866	-870	0	-2 056	-58	-3 426	-3 241	6
<b>Provisionsnetto</b>	<b>1 674</b>	<b>1 482</b>	<b>13</b>	<b>2 102</b>	<b>-20</b>	<b>6 149</b>	<b>6 097</b>	<b>1</b>
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	353	80		109		294	979	-70
Övriga intäkter	396	314	26	319	24	1 259	1 288	-2
<b>Summa intäkter</b>	<b>10 437</b>	<b>6 114</b>	<b>71</b>	<b>22 784</b>	<b>-54</b>	<b>32 793</b>	<b>44 767</b>	<b>-27</b>
Personalkostnader	1 827	1 867	-2	2 070	-12	7 667	7 913	-3
Övriga kostnader	1 277	1 115	15	1 195	7	4 536	4 323	5
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 137	1 204	-6	4 081	-72	4 455	4 481	-1
<b>Summa kostnader</b>	<b>4 241</b>	<b>4 186</b>	<b>1</b>	<b>7 346</b>	<b>-42</b>	<b>16 658</b>	<b>16 717</b>	<b>0</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>6 196</b>	<b>1 928</b>		<b>15 438</b>	<b>-60</b>	<b>16 135</b>	<b>28 050</b>	<b>-42</b>
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	134			1 880	-93	236	2 193	-89
Kreditförluster, netto	471	106		241	95	658	539	22
<b>Rörelseresultat</b>	<b>5 591</b>	<b>1 822</b>		<b>13 317</b>	<b>-58</b>	<b>15 241</b>	<b>25 318</b>	<b>-40</b>
Bokslutsdispositioner	-88	-16		-652	-87	-137	-698	-80
Skatt	1 304	441		2 171	-40	1 917	3 761	-49
<b>Periodens resultat</b>	<b>4 375</b>	<b>1 397</b>		<b>11 798</b>	<b>-63</b>	<b>13 461</b>	<b>22 255</b>	<b>-40</b>

## Rapport över totalresultat i sammandrag

Moderbolaget m kr	2015 Kv4	2015 Kv3	%	2014 Kv4	%	2015 Helår	2014 Helår	%
<b>Årets resultat redovisat över resultaträkningen</b>	<b>4 375</b>	<b>1 397</b>		<b>11 798</b>	<b>-63</b>	<b>13 461</b>	<b>22 255</b>	<b>-40</b>
<b>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</b>								
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner		8		-8		8	-8	
Skatt	-1	-1	0			-2	1	
<b>Summa</b>	<b>-1</b>	<b>7</b>		<b>-8</b>	<b>-88</b>	<b>6</b>	<b>-7</b>	
<b>Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>								
Kassaflödessäkringar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden		-1				1	-13	
Omfört till resultaträkningen, räntenetto		-3		5		4	18	-78
Skatt				-1		-2	-1	
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>-4</b>		<b>4</b>		<b>3</b>	<b>4</b>	<b>-25</b>
<b>Årets övrigt totalresultat, efter skatt</b>	<b>-1</b>	<b>3</b>		<b>-4</b>	<b>-75</b>	<b>9</b>	<b>-3</b>	
<b>Årets totalresultat</b>	<b>4 374</b>	<b>1 400</b>		<b>11 794</b>	<b>-63</b>	<b>13 470</b>	<b>22 252</b>	<b>-39</b>

## Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget m kr	2015 31 dec	2014 31 dec	%
<b>Tillgångar</b>			
Kassa och tillgodoavande hos centralbanker	131 859	73 802	79
Utlåning till kreditinstitut	425 095	435 979	-2
Utlåning till allmänheten	416 482	432 879	-4
Räntebärande värdepapper	157 412	160 021	-2
Aktier och andelar	70 325	69 970	1
Derivat	98 300	133 703	-26
Övriga tillgångar	39 595	40 150	-1
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 339 068</b>	<b>1 346 504</b>	<b>-1</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>			
Skulder till kreditinstitut	220 983	222 569	-1
In- och upplåning från allmänheten	599 476	532 118	13
Emitterade värdepapper	275 845	318 041	-13
Derivat	98 508	118 696	-17
Övriga skulder och reserveringar	32 240	51 045	-37
Efterställda skulder	24 613	18 010	37
Obeskattade reserver	10 021	10 043	0
Eget kapital	77 382	75 982	2
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 339 068</b>	<b>1 346 504</b>	<b>-1</b>
För egna skulder ställda panter	40 671	49 462	-18
Övriga ställda panter	3 666	7 053	-48
Ansvarsförbindelser	575 291	515 934	12
Åtaganden	205 982	201 188	2

## Förändringar i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget mkr						
	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Kassaflödes- säkring	Balanserad vinst	Totalt
<b>Januari-december 2014</b>						
<b>Ingående balans 1 januari 2014</b>	<b>24 904</b>	<b>13 206</b>	<b>5 968</b>	<b>-7</b>	<b>20 312</b>	<b>64 383</b>
Utdelning					-11 133	-11 133
Återköp egna aktier för handelsändamål					-33	-33
Aktierelaterade ersättningar till anställda					459	459
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					12	12
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					42	42
Periodens totalresultat				4	22 248	22 252
<b>Utgående balans 31 december 2014</b>	<b>24 904</b>	<b>13 206</b>	<b>5 968</b>	<b>-3</b>	<b>31 907</b>	<b>75 982</b>
<b>Januari-december 2015</b>						
<b>Ingående balans 1 januari 2015</b>	<b>24 904</b>	<b>13 206</b>	<b>5 968</b>	<b>-3</b>	<b>31 907</b>	<b>75 982</b>
Utdelning					-12 539	-12 539
Avyttring egna aktier för handelsändamål					33	33
Aktierelaterade ersättningar till anställda					413	413
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					-34	-34
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda					57	57
Periodens totalresultat				3	13 467	13 470
<b>Utgående balans 31 december 2015</b>	<b>24 904</b>	<b>13 206</b>	<b>5 968</b>	<b>0</b>	<b>33 304</b>	<b>77 382</b>

## Kassaflödesanalys i sammandrag

Moderbolaget mkr			2015 Helår	2014 Helår
Kassaflöde från löpande verksamhet			97 570	-50 145
Kassaflöde från investeringsverksamhet			6 911	-399
Kassaflöde från finansieringsverksamhet			-46 424	91 907
<b>Periodens kassaflöde</b>			<b>58 057</b>	<b>41 363</b>
Likvida medel vid periodens början			73 802	32 439
Periodens kassaflöde			58 057	41 363
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>			<b>131 859</b>	<b>73 802</b>

## Kapitaltäckning

Kapitaltäckning, moderbolaget m kr	2015 31 dec	2014 31 dec
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>68 222</b>	<b>65 453</b>
Primärkapitaltillskott	10 614	4 989
<b>Primärkapital</b>	<b>78 836</b>	<b>70 442</b>
Supplementärkapital	13 249	12 402
<b>Totalt kapital</b>	<b>92 085</b>	<b>82 844</b>
<b>Minimikapitalkrav<sup>1)</sup></b>	<b>24 395</b>	<b>25 593</b>
<b>Risnexponeringsbelopp</b>	<b>304 943</b>	<b>319 908</b>
<b>Kärnprimärkapitalrelation, %</b>	<b>22,4</b>	<b>20,5</b>
<b>Primärkapitalrelation, %</b>	<b>25,9</b>	<b>22,0</b>
<b>Total kapitalrelation, %</b>	<b>30,2</b>	<b>25,9</b>

Krav avseende kapitalbuffertar <sup>2)</sup> %	2015 31 dec	2014 31 dec
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	7,9	7,0
Varav krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5
Varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5
Varav krav på kontryckisk kapitalbuffert	0,9	
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert <sup>3)</sup>	17,9	16,0

Kapitalkrav enligt Basel 1-golv <sup>4)</sup> m kr	2015 31 dec	2014 31 dec
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	26 021	28 135
Kapitalbas justerad enligt regler för Basel 1-golv	92 538	83 414
<b>Överskott av kapital enligt Basel 1-golv</b>	<b>66 517</b>	<b>55 279</b>

Bruttosoliditetsgrad <sup>5)</sup>	2015 31 dec	2014 31 dec
Primärkapital, SEKm	78 836	70 442
Exponeringsmått, SEKm	2 084 469	1 960 610
Bruttosoliditetsgrad, %	3,8	3,6
Exponeringsmått med hänsyn tagen till CRR artikel 429.7 <sup>6)</sup> , SEKm	1 192 247	1 130 434
Bruttosoliditetsgrad med hänsyn till CRR artikel 429.7 <sup>6)</sup> , %	6,6	6,2

<sup>1)</sup> Minimikrav på totalt kapital inom Pelare 1, dvs 8% av totalt riskvägt exponeringsbelopp.

<sup>2)</sup> Krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV.

<sup>3)</sup> Beräknas som kärnprimärkapitalrelation minus lagstadgat minimikrav på 4,5% (exklusive buffertkrav) samt minus eventuella kärnprimärkapitalposter som används för att uppfylla primärkapitalkravet och totala kapitalkravet.

<sup>4)</sup> 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.

<sup>5)</sup> Beräknad enligt applicerbart regelverk vid respektive rapporteringsdatum.

<sup>6)</sup> Med hänsyn tagen till potentiellt undantag enligt CRR artikel 429.7 som exkluderar vissa koncerninterna exponeringar.

**Risikexponeringsbelopp och kapitalbaskrav, moderbolaget****31 dec 2015****mkr****Risikexponerings belopp    Minimikapitalkrav****Kreditrisker enligt schablonmetoden****87 832    7 027**

Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	96	8
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	59	5
Exponeringar mot offentliga organ	44	4
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker		
Exponeringar mot internationella organisationer		
Institutexponeringar	1 883	151
Företagsexponeringar	7 906	632
Hushållsexponeringar	5 147	412
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	724	58
Fallerade exponeringar	245	20
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	70 688	5 655
Övriga poster	1 040	82

**Kreditrisker enligt IRK****161 262    12 900**

Institutexponeringar	17 727	1 418
Företagsexponeringar	116 614	9 329
varav specialutlåning		
Hushållsexponeringar	21 425	1 714
varav fastighetskrediter	2 811	225
varav övrig utlåning	18 614	1 489
Värdepapperisering	12	1
Motpartslösa exponeringar	5 484	438

**Kreditrisker, obeståndsfond****53    4****Avvecklingsrisker****7    1****Marknadsrisker****10 245    820**

Handelslagret	10 144	812
varav VaR och SVaR	6 584	527
varav risker utanför VaR och SVaR	3 560	285
Valutakursrisk övrig verksamhet	101	8

**Kreditvärdighetsjustering****7 383    590****Operativ risk****38 161    3 053**

varav schablonmetoden	38 161	3 053
-----------------------	--------	-------

<b>Totalt</b>	<b>304 943</b>	<b>24 395</b>
---------------	----------------	---------------

## Disponibla vinstmedel

Till årsstämman förfogande står vinstmedel, enligt balansräkningen i Swedbank AB, med 46 510 mkr. Styrelsen föreslår att 10,70 kronor delas ut kontant per stamaktie.

## Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att bokslutskommunikén för 2015 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 1 februari 2016

Anders Sundström  
Ordförande

Lars Idermark  
Vice ordförande

Ulrika Francke  
Ledamot

Göran Hedman  
Ledamot

Anders Igel  
Ledamot

Pia Rudengren  
Ledamot

Karl-Henrik Sundström  
Ledamot

Siv Svensson  
Ledamot

Maj-Charlotte Wallin  
Ledamot

Camilla Linder  
Ledamot  
Arbetstagarrepresentant

Roger Ljung  
Ledamot  
Arbetstagarrepresentant

Michael Wolf  
Verkställande direktör

## Revisorsgranskning

### Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av bokslutskommunikén för Swedbank AB (publ) för 2015. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna bokslutskommuniké i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna bokslutskommuniké grundad på vår översiktliga granskning.

### Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

### Slutsats

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

Stockholm den 2 februari 2016  
Deloitte AB

Svante Forsberg  
Auktoriserad revisor



## Publicering av ekonomisk information

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

### Finansiell kalender 2016

Årsredovisning	25 februari 2016
Årsstämma	5 april 2016
Delårsrapport för första kvartalet	26 april 2016
Delårsrapport för andra kvartalet	18 juli 2016
Delårsrapport för tredje kvartalet	25 oktober 2016

### För ytterligare information kontakta:

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

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

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

Cecilia Hernqvist  
Koncernkommunikationsdirektör  
Telefon 08 - 585 907 41

Claes Warrén  
Presskontakt  
Telefon 08 – 585 926 11  
070 – 375 00 54

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

### Swedbank AB (publ)

Organisationsnummer no. 502017-7753  
Landsvägen 40  
105 34 Stockholm  
Telefon 08 - 585 900 00  
[www.swedbank.se](http://www.swedbank.se)  
[info@swedbank.se](mailto:info@swedbank.se)