

# Årsredovisning

2015

Ansvarsfull  
utlåning grunden  
för finansiell  
stabilitet

Ett hållbart finansiellt  
system – en viktig del  
i samhällsbygget

Enkla och säkra  
betalnings-  
lösningar

Tryggt sparande  
omvandlas till  
investeringar



# Innehåll

2	Swedbank – en överblick
6	Året i korthet
8	Ordförande- och VD-intervju
12	Omvärldsfaktorer
14	Intressentdialog
15	Affärsmodell
16	Strategi och hållbara processer
18	Mål och utfall
20	Våra prioriteringar
21	Så skapar vi medarbetarvärde
22	Så skapar vi samhällsvärde
24	Så skapas vårt resultat

## Förvaltningsberättelse

26	Ekonomisk redogörelse
30	Svensk bankverksamhet
32	Baltisk bankverksamhet
34	Stora företag & Institutioner
36	Koncernfunktioner & Övrigt
39	Riskhantering
44	Aktien, ägarna och viktiga händelser

46	Bolagsstyrningsrapport
58	Styrelse
62	Koncernledning
64	Vinstdisposition

## Resultat-, balansräkning och noter, Koncernen:

66	Resultaträkning
67	Rapport över totalresultat
68	Balansräkning
69	Förändringar i eget kapital
70	Kassaflödesanalys
71	Noter

## Resultat-, balansräkning och noter, Moderbolaget:

145	Resultaträkning
146	Rapport över totalresultat
147	Balansräkning
148	Förändringar i eget kapital
149	Kassaflödesanalys
150	Noter

## Hållbarhet

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

### Finansiell information 2016

Delårsrapport Kv1 26 april  
Delårsrapport Kv2 18 juli  
Delårsrapport Kv3 25 oktober

### Årsstämma 2016

Årsstämman hålls tisdagen den 5 april kl. 11 i Dansens Hus, Stockholm. Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 7 april 2016. Sista dag för handel med Swedbanks aktier inklusive rätt till utdelning blir därmed den 5 april. För mer information se sid 193 samt kallelsen till årsstämman på [www.swedbank.se](http://www.swedbank.se).

#### Vision

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

#### Syfte

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

#### Värderingar

Bankens värdegrund uttrycker vårt engagemang och långsiktiga värdeskapande. Den bygger på öppenhet, enkelhet och omtanke.

# Ledande ställning på våra hemmamarknader Sverige, Estland, Lettland och Litauen

Våra rötter är tryggt förankrade i den svenska sparbankshistorien, jordbrukskasetraditionen och Hansabanks betydelsefulla roll i de baltiska länderna. Vi vänder oss till alla – från kunder med basbehov av banktjänster till kunder med mer avancerade krav. Vi arbetar för att utveckla nära relationer med våra sju miljoner privatkunder och 600 000 företagskunder. För att stödja deras affärer finns Swedbank även i Norge, Finland, Danmark, USA, Kina, Luxemburg och Sydafrika.

## Marknadsandelar och antal kunder

### Privatmarknad

#### Sverige

Inlåning **21%** Bolån **25%** Kunder **4 milj.**

#### Estland

Inlåning **55%** Bolån **46%** Kunder **0,8 milj.**

#### Lettland

Inlåning **28%** Bolån **31%** Kunder **0,9 milj.**

#### Litauen

Inlåning **37%** Bolån **26%** Kunder **1,5 milj.**

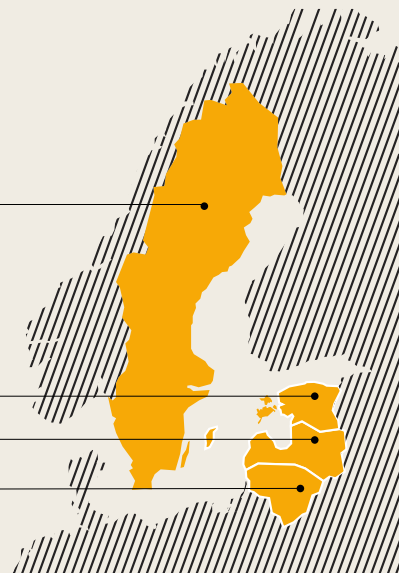
### Företagsmarknad

Inlåning **19%** Utlåning **19%** Kunder **331 000**

Inlåning **41%** Utlåning **34%** Kunder **135 000**

Inlåning **12%** Utlåning **17%** Kunder **90 000**

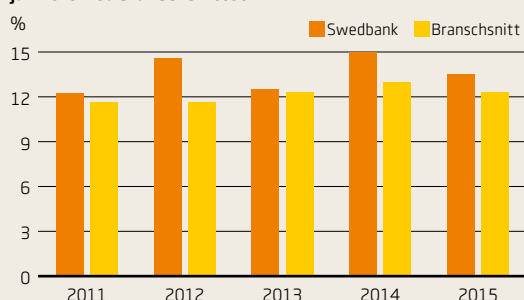
Inlåning **24%** Utlåning **23%** Kunder **84 000**



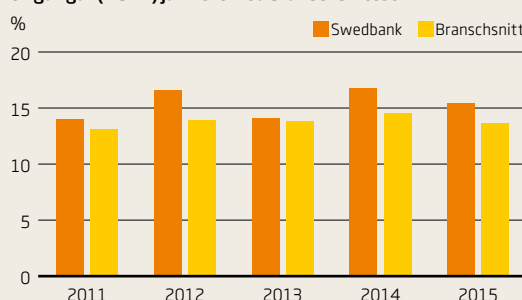
## Hög kostnadseffektivitet och låg riskprofil ger konkurrenskraftig avkastning

Lyhördhet för det som händer i vår omvärld skapar förutsättningar för långsiktig konkurrensförmåga och värdeskapande. Vi ska möta våra intressenters förväntningar och behov av finansiella tjänster. Hög kostnadseffektivitet är avgörande för fortsatt utveckling av ett konkurrenskraftigt erbjudande. Swedbank ska ha, och har också, en robust balansräkning som klarar konjunktursvängningar. Att bedöma och hantera risk är en del av vår vardag och vår breda kundbas av privatpersoner och företag från olika branscher ger en god riskspridning och stabilt resultat med små svängningar. Tillsammans skapar detta värde för kunder, samhälle, aktieägare och medarbetare.

Swedbanks räntabilitet på eget kapital (ROE)  
jämfört med branschsnittet



Swedbanks räntabilitet på eget kapital exkl. immateriella  
tillgångar (ROTE) jämfört med branschsnittet



# Våra affärssegment tillgodoser ett brett kundbehov

## Svensk bankverksamhet – Sverige största marknaden

Våra omkring fyra miljoner privatkunder och över en kvarts miljon företagskunder kan utföra banktjänster genom våra digitala kanaler, 275 fysiska kontor och via samarbetet med sparbanker och franchisetagare inom fastighetsförmedling. Swedbank är Sveriges största bank sett till antalet kunder och en viktig del av det lokala samhället. Vårt samhällsengagemang omfattar bland annat utbildning, arbetsmarknad och integration.

Fakta	2015	2014
Totala intäkter, mkr	22 551	22 678
Totala kostnader, mkr	9 987	10 746
Årets resultat, mkr <sup>1</sup>	9 534	9 294
Räntabilitet på eget kapital, %	18,5	25,5
K/I-tal	0,44	0,47
Utlåning till allmänheten, mdkr	1 064	1 024
Inlåning från allmänheten, mdkr	453	412
Kreditförlustnivå, %	0,05	0,03

Läs mer på sidorna, 30–31 och 200.

## Baltisk bankverksamhet – största banken i Baltikum

Våra 3 miljoner privatkunder och över 300 000 företagskunder i Estland, Lettland och Litauen når oss genom våra digitala kanaler och 36 kontor i Estland, 41 i Lettland och 67 i Litauen. Utifrån antalet kunder är vi största banken i Baltikum. Swedbank är en viktig del av näringslivet och i vårt samhällsengagemang koncentrerar vi oss på initiativ som främjar utbildning och entreprenörskap.

Fakta	2015	2014
Totala intäkter, mkr	6 288	6 107
Totala kostnader, mkr	2 482	2 517
Årets resultat, mkr	2 460	3 200
Räntabilitet på eget kapital, %	12,3	14,6
K/I-tal	0,39	0,41
Utlåning till allmänheten, mdkr	124	126
Inlåning från allmänheten, mdkr	145	138
Kreditförlustnivå, %	-0,14	-0,16

Läs mer på sidorna, 32–33 och 201.

Antal anställda

Andel av resultat före nedskrivningar och kreditförluster

4 469 59%

Antal anställda

Andel av resultat före nedskrivningar och kreditförluster

1 329 Estland  
1 102 Lettland  
1 228 Litauen

8% Estland  
5% Lettland  
5% Litauen

## Stora företag & Institutioner – vår storföretagsaffär

Vi förser stora företag och institutioner med komplexa behov med avancerade finansieringslösningar och finansiella tjänster. Affärsområdet utvecklar även företags- och kapitalmarknadsprodukter till övriga delar av banken och de svenska sparbankerna, vilka erbjuds en bred palett av produkter med olika risk-, avkastnings- och hållbarhetsprofiler.

Fakta	2015	2014
Totala intäkter, mkr	7 487	7 768
Totala kostnader, mkr	3 346	3 364
Årets resultat, mkr <sup>1</sup>	3 227	3 143
Räntabilitet på eget kapital, %	16,2	19,3
K/I-tal	0,45	0,43
Utlåning till allmänheten, mdkr	182	175
Inlåning från allmänheten, mdkr	121	106
Kreditförlustnivå, %	0,16	0,18

Läs mer på sidorna, 34–35 och 202.

## Koncernfunktioner & Övrigt – affärsstödande centrala enheter

Här ingår vår produktorganisation med syftet att öka effektiviteten i utvecklingen och underhållet av Swedbanks produkter och tjänster och inte minst att säkra att våra erbjudanden är relevanta, konkurrenskraftiga och av hög kvalitet. De centrala enheterna fungerar som strategiskt och administrativt stöd i banken och omfattar Ekonomi & Finans, Kommunikation, Risk, IT, Compliance, Public Affairs, HR och Juridik. Group Treasury ansvarar för bankens upplåning, likviditet och kapitalplanering.

Fakta	2015	2014
Totala intäkter, mkr	1 413	2 961
Totala kostnader, mkr	633	1 185
Årets resultat, mkr <sup>1</sup>	525	1 088
Räntabilitet på eget kapital, %	2,1	3,1
K/I-tal	0,45	0,4
Utlåning till allmänheten, mdkr	1	0
Inlåning från allmänheten, mdkr	25	5
Kreditförlustnivå, %	0,00	-0,47

Läs mer på sidorna, 36–37.

Antal anställda

Andel av resultat före nedskrivningar och kreditförluster

1 195 19%

Antal anställda

Andel av resultat före nedskrivningar och kreditförluster

4 376 4%

## Stabilt resultat

- God kostnadskontroll
- Framgångsrik integrering av Sparbanken Öresund
- Stärkt kapitalisering
- Föreslagen utdelning 10,70 kronor per aktie

Fakta	2015	2014
Totala intäkter, mkr	37 624	39 304
Totala kostnader, mkr	16 333	17 602
Årets resultat, mkr <sup>1</sup>	15 733	16 709
Räntabilitet på eget kapital, %	13,5	15,2
K/I-tal	0,43	0,45
Totala tillgångar, mdkr	2 149	2 121
Utlåning till allmänheten, mdkr <sup>2</sup>	1 371	1 325
Inlåning från allmänheten, mdkr <sup>2</sup>	744	661
Kreditförlustnivå, %	0,04	0,03
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,40	0,41
Kärnprimärkapitalrelation, %	24,1	21,2
Resultat per aktie, kr <sup>3</sup>	14,14	15,05
Utdelning per aktie <sup>4</sup>	10,70	11,35
Direktavkastning årets slut, %, Swedbank-aktien	5,7	5,8
Antal heltidstjänster	13 893	14 583

1) Från kvarvarande verksamhet hänförligt till aktieägarna

2) Exklusive Riksgälden och återköpsavtal

3) Kvarvarande verksamhet efter utspädning

4) 2015 avser styrelsens förslag till bolagsstämman

## Förbättringar inom 3 av 5 målområden

### Marknadsledande kostnadseffektivitet

– sänkta kostnader 2015

**-1,3 mdkr**

### Solid kapitalisering

– kärnprimärkapitalrelationen en av de högsta bland jämförbara europeiska banker

**24,1 %**

### Ökat kundvärde

– förbättrat SKI, Privatkunder Sverige

**+2,2**

### Ökat medarbetarengagemang

– Rekommendationsindex

**-21**

### Räntabilitet på eget kapital på minst 15%

**13,5 %**

## Våra prioriteringar fokuserar på långsiktig konkurrenskraft och värdeskapande

### Förbättra kundvärdet

- Investera i vårt digitala erbjudande
- Säkerställa konkurrenskraft genom enklare och tydligare erbjudanden
- Stärka rådgivningskompetensen

### Öka effektiviteten

- Öka den interna samordningen
- Förenkla interna processer och öka automatiseringen
- Centralisera inköp och omallokera tjänster internt

### Stärka medarbetarengagemanget

- Stärka företagskulturen
- Öka investeringarna i våra medarbetare
- Utveckla våra ledare

# Långsiktighet och kundvärde är kärnan i vår strategi

Våra kunders behov av finansiella tjänster driver oss att kontinuerligt utveckla verksamheten. Genom våra kundrelationer och i produkt- och tjänsteutvecklingen har vi stora möjligheter att påverka omvärlden och skapa mervärden för våra intressenter. Därför integrerar vi hållbarhets-hänsyn i vår verksamhet. Genom ett mer långsiktigt angreppssätt skapas nya affärsmöjligheter, minskas risker och påverkas näringslivet i en mer hållbar riktning. Läs mer på sidorna 17 och 22.



## En del i bygget av hållbara samhällen

Swedbanks hållbarhetsarbete har sin grund i bankens syfte och värderingar. Det fokuserar på våra erbjudanden, hur vi sköter upphandlingar och engagemanget i det lokala samhället. Därmed är det också centralt i bankens affärsmodell. Hållbarhetsrapporteringen, som är i enlighet med Global Reporting Initiatives (GRI) riktlinjer G4, består utöver denna årsredovisning även av rapporten Fördjupad hållbarhetsredovisning 2015 som finns på [www.swedbank.se](http://www.swedbank.se).



# Året i korthet

Ett axplock av våra värdeskapande aktiviteter under året.

Q1

1 JANUARI

**Mobilbanken 5 år och med en kundnöjdhet på 90 procent**

Våra kunder driver digitaliseringen – det är dem vi lyssnar på när vi utvecklar våra digitala tjänster. 2,5 miljoner kunder är anslutna till mobilbanken.



28 JANUARI

**27%**

**Kostnads mål för 2014 uppnått och resultatet ökade med 27 procent.**  
Bokslutskommuniké 2014

27 JANUARI

**Economic Outlook: Sverige – ett gungfly i det globala konjunkturhavet**

Som en ansvarsfull finansiell aktör deltar Swedbank i den offentliga debatten kring ekonomi och utveckling. Bankens konjunkturrapport utkommer två gånger per år.

12 FEBRUARI

**Fondspararna i Swedbank Roburs Humanfond skänker 43 miljoner kronor till välgörenhetsorganisationer**

18 FEBRUARI

**Priset på 23 aktiefonder och 2 penningmarknadsfonder sänks**

MARS

**Swedbank går med i programmet "Bolån till familjer med barn" i Lettland**  
Programmet som är initierat av regeringen går ut på att bevilja lån till barnfamiljer med statlig garanti. Under 2015 har 260 mkr i lån från Swedbank hjälpt 470 barnfamiljer till ett eget boende.

12 MARS

**Nordic Energy Summit**

Sedan flera år anordnar Swedbank årligen "Energy Summit" i Oslo, en mötesplats för energibolag och investerare där de ges möjlighet att diskutera sektorspecifika utmaningar och möjligheter. Årets Summit attraherade 600 besökare.



26 MARS

**En utdelning på 11,35 kronor klubbas och samtliga styrelseledamöter omväljs**  
1 337 aktieägare, vilka representerade 57 procent av rösterna och kapitalet, medverkade vid Swedbanks årsstämma 2015.

APRIL

**Främjar entreprenörskap i Lettland**  
Lanserar utvecklingsprogram för kommuner i Lettland som bland annat ska främja entreprenörskap bland unga.



Q2

25 MARS

**Swedbank tecknar avtal om kortinlösen i Finland**

Swedbank sluter avtal för kortinlösen med S-Gruppen (SOK), Finlands största handelskooperation, vilket innebär att Swedbank blir inlösande bank för ett stort antal butiker i Finland.

APRIL

**Motiverar unga i Litauen att studera inom IT**

Swedbank är aktiv medlem av initiativet "Tech City Lithuania", där våra medarbetare ger skolbarn i åldrarna 9 till 12 kostnadsfria lektioner inom IT-området.



JUNI

**Första releasen av den nya internetbanken**



MAJ

**Swedbank Economic Forum i Baltikum**

Samlade 150 företags- och Private Banking-kunder samt opinionsbildare och media. Fokus var utmaningarna på arbetsmarknaden.

28 APRIL

**Förbättrat resultat under extraordinära marknadsförhållanden**  
Delårsrapport för första kvartalet 2015

Q3

JUNI

**Moody's höjer Swedbanks kreditbetyg till Aa3**

8 JULI

**Swedbank beslutar om extra utdelning från den estniska underkoncernen vilket gav en skatteinjektion i Estland**



16 JULI

**Tillväxt på alla baltiska hemmamarknader**

Första gången med lånetillväxt i alla baltiska länder sedan 2008. Delårsrapport för andra kvartalet.

3%

23 SEPTEMBER

**127 000 nya Swedbankkunder**

Swedbank stärker sin närvaro i Baltikum genom en överenskommelse med Danske Bank att förvärva dess retailverksamhet i Litauen och Lettland.

1 SEPTEMBER

**Swedbank Insikt**

Swedbank lanserar en ny webbplats med analyser och marknadskommentarer.

SEPTEMBER

**Utmärkelse som bästa bank i världen på kundservice i sociala medier**

I Social Bakers mätning av företag i finansbranschen placerar sig Swedbank på förstaplats för andra kvartalet i rad. Mätningen baseras bland annat på snabb svarsfrekvens.

OKTOBER

**Swedbank firar**

**10 år i Finland**



Q4

SEPTEMBER

**Medarbetare skänker tillsammans med banken över**

**1 miljon**

**kronor till Röda Korset till förmån för flyktingkrisen**

12 OKTOBER

**100 000 nya kunder från Sparbanken Öresund hälsas välkomna**

Konverteringen av kunder över till Swedbanks system var en viktig milstolpe efter förvärvet av Sparbanken Öresund 2014. Våra nya kunder ges härmed tillgång till ett bredare produkt- och tjänsteutbud samt en bättre mobil- och internetbank.

13 NOVEMBER

**Swedbank ett av Sveriges mest hållbara varumärken**

Swedbank placerar sig på plats 16 i Sverige när Sustainability Engagement Mapping rankar Sveriges mest inflytelserika digitala opinionsbildare inom hållbarhet.

4 DECEMBER

**Ratinginstitutet S&P höjer Swedbanks kreditbetyg till AA-**

Ett betyg i nivå med de nordiska banker med bäst kreditbetyg, vilket står sig mycket väl även internationellt.

3 NOVEMBER

**Nytt utseende på Swedbanks hemsida med responsiv design.**

Förändringen innebär att sidorna fungerar lika bra i såväl som mobilen, som surfplattan och datorn.

# God kostnadskontroll och låg risk

Swedbank stärkte sin finansiella position ytterligare under 2015 samtidigt som flera steg togs för att förbättra erbjudandet till kunderna. Nu måste nästa steg i omvandlingen till en mer digital bank tas, enligt styrelseordförande Anders Sundström.

## Vilka är de viktigaste bidragen till 2015 års resultat?

"I ljuset av en stökig omvärld, med skakig börsutveckling och negativa räntor som dämpat intäktsutvecklingen, så har vi haft fortsatt fokus på en god kostnadskontroll och en låg risk i balansräkningen. Vi uppvisar därför en stabil lönsamhet samtidigt som vår finansiella position aldrig har varit starkare. Det gör att vi kan satsa ännu mer på våra kunder."

## Vad har styrelsen fokuserat på under 2015?

"Det är främst två områden. Det första är att vi försöker förstå omvärlden ännu bättre. Här handlar mycket om att förstå utvecklingen inom regelverksområdet och se till att vi lever upp

till de krav som ställs på oss. Det andra rör hur vi kommer närmare kunderna och lyckas med omvandlingen till en mer digital bank."

## Vilka är Swedbanks styrkor?

"Vår historia och vår kundbas. Vi har 4 miljoner privatkunder i Sverige och ytterligare 3,2 miljoner i de baltiska länderna samt nästan 600 000 företagskunder, både i Sverige och i Baltikum. En annan av våra styrkor är att vi är snabba när det kommer till tekniskiften. Våra kunder gillar ny teknologi och ända sedan introduktionen av bankomaten till dagens mobilbank har vi haft en snabb upptagning bland våra kunder."



### Vilka områden ska banken fokusera på?

"Vi ska fortsätta att arbeta för mångfald och öppenhet och vara en inkluderande bank. Det finns mycket forskning som pekar på att samhällen och organisationer med den attityden blir vinnare i det långa loppet. Vi är idag en av de mest inkluderande bankerna i Sverige och vi ska fortsätta på det spåret. Sen är självklart den tekniska förflyttningen central för oss."

### Det har varit en turbulent period med en skakig börs och extremt låga räntor. Vad medför det för utmaningar för Swedbank?

"I grund och botten medför det samma utmaningar som för samhället i stort. Eftersom centralbankerna spår på likviditeten så mycket är risken stor för att vi får olika typer av obalanser i tillgångspriser. I ljuset av det är det väldigt viktigt att ha buffertar. Så det är det vi fokuserar på, både för oss själva och för våra kunder."

### Swedbank har under året skärpt kraven på amortering. Riskerar inte banken att bli exkluderande med höga amorteringskrav?

"På kort sikt är det så och det är vi också bekymrade över. Unga människor och nyanlända får bekymmer när det finns höga trösklar på bostadsmarknaden. Därför driver vi väldigt tydligt frågan om bostadsbyggande. Det behövs fler bostäder och det behövs nya sparformer som gör det lättare för folk att spara till en bostad."

### Har vi en boprisbubbla i Sverige?

"Nej, vi har fortfarande en stor befolkningstillväxt och det vi behöver är att det byggs fler bostäder."

### Under 2015 har det rapporterats om chefers sidouppdrag i form av fastighetsaffärer. Är det lämpligt att ledande befattningshavare har den här typen av affärer?

"Så här i efterhand är det bara att djupt beklaga att dessa sidouppdrag godkändes då det har skapat negativ uppmärksamhet för banken och väckt frågor hos våra anställda. Sidouppdragen har bedrivits i enlighet med våra riktlinjer men de har varit lätta att misstänkliggöra. För oss är det av största vikt att våra kunder, ägare och medarbetare känner att de har förtroende för oss och vi strävar alltid efter att vara så transparenta som möjligt. Vi har därför tagit kritiken mot oss på största allvar och genomfört en översyn av regelverket för anställdas intressekonflikter och hur det tillämpas, vilket berörda personer har anpassat sig till. Styrelsen har även genomfört en extern granskning av de ekonomiska omständigheterna, affärsrelationerna och transaktionerna för de berörda fastighetsaffärerna. Denna visar att alla lagar och externa regler följts. Ingen kund har kommit till skada. Dessutom har en intern granskning av bankens regelverk gjorts. Uppgifter gällande detta regelverk har även förmedlats till Finansinspektionen med anledning av myndighetens granskning kring bankens efterlevnad av interna och externa regler för intressekonflikter. I den interna genomlysningen har vissa brister kring regelverkets omfattning och dokumentation identifierats. Dessa brister är nu åtgärdade. Styrelsen har också beslutat att genomföra en extern utvärdering av detta regelverk mot marknadspraxis."

### Styrelsen valde att entlediga Michael Wolf från vd-posten den 9 februari 2016. Varför då?

"Michael har gjort ett bra jobb under de sju år som han var vd för Swedbank. Han har på ett inspirerande sätt tagit banken från en utmanande situation, då hela det finansiella systemet var i gungning, till den stabila och lönsamma bank vi är idag. Men nu måste vi ta nästa steg genom att förbättra kundnöjdheten och koppla varumärket tydligare till verksamheten samtidigt som investeringar i IT-utveckling måste ta fart. Det innebär att koncernledningen måste arbeta ännu mer sammansvetsat och effektivt, och för det krävs en annan typ av ledarskap."

### Den geopolitiska situationen har försämrats med stora flyktingströmmar och oro i våra närområden. Hur påverkas Swedbank av det?

"Det försämrade säkerhetspolitiska läget i Rysslands närområde har direkt påverkan när det gäller Baltikum, så det har varit en aktuell fråga i styrelsen. Gällande den globala geopolitiska situationen så har den en negativ påverkan på den ekonomiska tillväxten och har gett upphov till flyktingströmmar. Flyktingströmmarna påverkar Sverige positivt i det korta perspektivet. Det blir som en ekonomisk injektion i landet. I ett medellångt perspektiv innebär det en ansträngning för den svenska ekonomin men om vi spelar korten rätt kan det innebära en framgång i det långa perspektivet."

### Hur agerar banken just när det gäller den stora migrationsökningen?

"Vi är en inkluderande bank och tillsammans med en annan bank hanterar vi en majoritet av alla etableringsersättningar som betalas ut. På mindre orter samarbetar vi också med kommunerna för att kunna ge flyktingarna relevant information om att öppna bankkonton och förstå det svenska banksystemet. På sikt så handlar det om framtidens kunder. Vi ser att många som kommer hit har entreprenörserfarenheter och eftergymnasial utbildning och kommer att integreras snabbt i samhället. Men självklart kommer det också finnas områden där det uppstår utmaningar."

### Slutligen, kan aktieägarna fortsätta att se fram emot en utdelning i samma storleksordning som tidigare?

"Vi har som policy att dela ut 75 procent av vinsten och det känner vi oss bekväma med då vår kapitalisering är långt över Finansinspektionens krav. Även om det finns en del osäkerhet kvar kring framtida regleringar så har vi en väldigt bra position att möta eventuella förändringar."

Stockholm i februari 2016



Anders Sundström  
Styrelsens ordförande

# "Vi måste fortsätta att anpassa oss till kundernas förändrade beteende"

Den 9 februari 2016 blev Birgitte Bonnesen utsedd till tillförordnad vd för Swedbank. Som långvägare i banken var det ingen tvekan om att tacka ja. Högst upp på agendan står att öka tempot i den digitala transformeringen.

## Du blev nyligen tillfrågad om att bli tillförordnad vd för banken. Hur känns det?

"Det känns väldigt kul. Jag tvekade inte till att tacka ja. Jag känner redan alla i ledningsgruppen, planerna för 2016 är satta och vi har en väldigt bra utgångspunkt med en stor kundbas och duktiga medarbetare."

## Vad står högst upp på dagordningen?

"Att öka tempot i den transformation som redan inletts. Vi har en stor och viktig IT-agenda samt massor av initiativ på privatsidan som ska implementeras. Det kräver att vi jobbar ännu närmare varandra och att alla medarbetare känner sig delaktiga. Därför blir det också väldigt viktigt att alla på banken har en tydlig uppfattning om vart vi är på väg."

## Medarbetarengagemang lyfts fram av styrelsen som ett viktigt område där det krävs förbättring. Hur ska detta uppnås?

"När det gäller medarbetarna måste vi framförallt bli ännu bättre på att få alla att känna sig delaktiga i en tid då det sker stora förändringar. För min egen del handlar det om att försöka vara så operativ som möjligt i mitt ledarskap och vara aktiv i viktiga affärsutvecklingsfrågor."

## Ett annat viktigt område som lyfts fram av styrelsen är kundnöjdheten. Hur tänker du kring det?

"Vi måste fortsätta att anpassa oss till kundernas förändrade beteende och möta dem i alla kanaler. Sen ska man inte glömma att vi har en väldigt hög kundnöjdhet i de baltiska länderna. Även om kundnöjdheten är lägre i Sverige gör vi framsteg på området. Vi har exempelvis en hög kundnöjdhet bland stora företag. Samtidigt har användningen av digitala kanaler en positiv påverkan på kundnöjdheten då det blir lättare att utföra vardagsärenden, så vi ser en god potential till förbättring i vår befintliga kundstock men även när det gäller att ta in nya kunder."

"När det gäller medarbetarna måste vi framförallt bli ännu bättre på att få alla att känna sig delaktiga i en tid då det sker stora förändringar."

## Hur kommer digitaliseringen att påverka hur Swedbanks verksamhet ser ut framöver?

"Den kommer att leda till omfattande omställningar av verksamheten. Kunderna har i dag tillgång till betydligt fler valmöjligheter och information än tidigare. Det leder till ökad konkurrens och att en del av den rådgivning som vi har erbjudit inte kommer att efterfrågas framöver. Samtidigt innebär det också stora möjligheter. Vi kan ställa om mer av vår affär mot kundgrupper med mer komplexa behov, framförallt på företagssidan där rådgivningen och vår kunskap spelar stor roll för slutresultatet. Det blir också mer kostnadseffektivt att jobba med en stor kundbas vilket gynnar en bank som oss."

## Vilka är Swedbanks största fördelar i en alltmer digitaliserad värld?

"Att vi kan erbjuda en helhetssyn på kundernas ekonomi. I en tid där leverantörerna av ekonomiska tjänster blir fler och fler finns det en klar fördel i att ha allting samlat på ett ställe, både ur ekonomi- och effektivitetssynpunkt. Vi ser inte det digitala bara som en ny försäljningskanal utan vi förstår att det förändrar sättet att se på både vår produktutveckling och våra kundrelationer."

## Det har varit stort fokus på kostnader. Finns det några outnyttjade områden där det finns möjlighet att bli mer effektiv?

"Det finns en väldigt stor potential för att förbättra och förenkla i allt vi gör. I erbjudandet mot kund handlar det framförallt om att erbjuda lättanvända och tillgängliga produkter. Vi lägger också mycket fokus på att förenkla processer internt, samordna allt ifrån IT-infrastruktur till styrning och centralisera inköp."

## Du har ju varit chef för Baltisk bankverksamhet, som kommit väldigt långt i digitaliseringsprocessen. Finns det några lärdomar för resten av koncernen?

"Baltisk bankverksamhet har en förmåga att snabbt fatta och verkställa beslut. Vi har även lyckats bra med att analysera kunddata så att vi kan ta fram mer relevanta erbjudanden och vara mer proaktiva i dialogen med våra kunder. Vi har en liknande potential i Sverige."

## Vad ställer digitaliseringen för nya krav på medarbetarna?

"Det kommer att krävas en ökad tillgänglighet, mer avancerad rådgivning och fler medarbetare som jobbar direkt med kunderna. För att underlätta den här förändringen jobbar vi bland annat med kompetenscenter, där medarbetare med expertkunskaper inom olika områden arbetar tillsammans. På så sätt främjar vi kompetensöverföring samtidigt som vi säkerställer

**Birgitte Bonnesen**

Tillförordnad vd och koncernchef sedan 9 februari 2016

• Chef Svensk bankverksamhet

**Född:** 1956

**Utbildning:** Executive MBA, Handelshögskolan i Stockholm. Mastersexamen ekonomi och moderna språk, Århus universitet

**Arbetslivserfarenhet:**

**2015–** Chef för Svensk bankverksamhet

**2011–2014** Chef för Baltisk bankverksamhet

**2009–2011** Chef för Intern revision, Swedbank

**2008–2009** Chef för Globala Finansiella Institutioner och Trade Finance, Swedbank

**2004–2008** Chef CRM, Swedbank Markets

**2001–2004** Olika ledande befattningar International Banking, Swedbank

**2000–2001** Strategisk affärsutveckling, Swedbank

**1987–2000** Olika ledningsbefattningar, bland annat chef för Finansiella Institutioner, Mature Markets, Swedbank Markets



att kunderna får snabb och professionell service oavsett behov. Vi har fantasiska medarbetare och vi tror att alla som har rätt attityd och vilja kan utvecklas genom att anta nya utmaningar inom banken."

**Vilka förbättringar har kunderna att se fram emot framöver?**

"Vi kommer framförallt att göra det ännu enklare för kunderna att hantera hela sin affär i de digitala kanalerna, exempelvis genom digitalisering av bolån med transparens vad gäller pris och enklare hantering genom möjlighet att signera avtal elektroniskt. För att stödja kundmötet i de digitala kanalerna levereras också förbättrade service- och supportmöjligheter som chat-funktioner och identifiering i telefonbanken med Mobilt BankID. Det blir enklare att komma i kontakt med banken helt enkelt. Sett över ett lite längre perspektiv kan vi konstatera att nya

regelverk kommer att driva på utvecklingen ännu snabbare och ge kunderna nya verktyg och tjänster, både från banken men också från tredje part. Vi måste öppna upp för att möjliggöra utveckling tillsammans med tredje part snarare än att konkurrera med dem, det kommer att komma kunderna till gagn."

Stockholm i februari 2016

Birgitte Bonnesen  
Tillförordnad VD och koncernchef,  
chef Svensk bankverksamhet

# Teknologisk omvandling omformar banksektorn...

Digitalisering, makroutveckling och regelverksförändringar fortsätter att utmana och skapa nya möjligheter för Swedbank och banksektorn i stort. Av dessa är den långtgående digitaliseringen den mest omvälvande och kan nu konstateras vara ett paradigmskifte. Den snabba teknologiska utvecklingen skapar helt nya förväntningar på tillgänglighet. Samtidigt hårdnar konkurrensen och kundbeteenden förändras. Att snabbt anamma och anpassa sig till dessa förändringar är en förutsättning för att möta efterfrågan, men det ger också nya möjligheter.

## Digitalisering

- Skapar **nya kundbeteenden** och ger **ökad konkurrens** från nya aktörer
- Kundens erfarenheter från andra branscher **ökar kraven** på bankernas erbjudanden
- Leder till **ökad interaktion** med kunden
- Analys av kunddata möjliggör **individualiserade erbjudanden**
- Kraven på **tillgänglighet** ökar när ny (mobil) teknik möjliggör uppkoppling dygnet runt
- Gör det lättare att jämföra erbjudanden, vilket leder till **prispress** och **standardiserade erbjudanden**
- Transparens och ökad tillgänglighet ställer högre krav och gör att **rådgivningen förändras**
- Leder till **nya distributionssätt**
- Möjliggör **automatisering** av processer och kunskapsarbete när datorer tar över mänskligt arbete
- Ger **skalfördelar**
- Skapar nya **risker**, bland annat kring säkerhet och funktionalitet

## Makro-utveckling

- **Globaliseringen** innebär att tillväxten blivit alltmer beroende av de stora ekonomierna och den geopolitiska utvecklingen. Detta påverkar i sin tur bankernas intjäning och kredit efterfrågan
- **Demografiska förändringar** som urbanisering och befolkningstillväxt möjliggör tillväxt i BNP och utlåning. Den ekonomiska tillväxten i Sverige hämmas dock av det låga utbudet av bostäder när inflyttning till storstäder försvåras. Samtidigt stiger fastighetspriserna och skuldsättningen ökar
- **Expansiv penningpolitik** och **lågräntemiljö** – som ett resultat av den låga inflationen – ökar risktagande och skuldsättning, vilket riskerar att skapa obalanser och öka sårbarheten för oförutsedda händelser

## Regelverksförändringar

- **Högre krav** inom vissa områden ökar bankernas kostnader men också inträdesbarriärerna för nya aktörer
- **Minskade krav** inom andra områden ökar konkurrensen och transparensen, vilket stärker konsumenternas ställning genom ökade valmöjligheter. Detta ger i sin tur lägre kundpris och pressar bankernas intäkter

# ...och ställer ökade krav på anpassning av vårt erbjudande

Omvärldsförändringarna påverkar alltifrån distributionen till prissättningen av våra produkter och tjänster. Våra verksamhetsområden arbetar därför kontinuerligt med att anpassa sina erbjudanden till rådande förutsättningar.

## Enkelhet och snabbhet blir allt viktigare

Digitaliseringen fortsätter i rask takt och ställer höga krav på banksektorn vad gäller såväl anpassning av produkter och distributionskanaler som stabilitet i IT-system. Samtidigt medför utvecklingen en ökad möjlighet för våra kunder att jämföra erbjudanden från olika leverantörer, vilket får konsekvenser för konkurrensen på bankens produktområden – spara, låna och betala. Exempelvis har sparandet blivit mer lättflyktigt när överföringar mellan aktörer förenklats samtidigt som enkelhet och snabbhet har blivit allt viktigare, vilket även märkts på marknaden för konsumentkrediter. Ett av de områden som påverkas mest av digitaliseringen, när det gäller själva produktutvecklingen, är betalningar då en allt större del av handeln sker via internet och mobila lösningar (läs om hur Swedbank arbetar med att anpassa sitt produkt erbjudande från sidan 36).

## Negativ ränta ökar riskbenägenheten

Den makroekonomiska utvecklingen på hemmamarknaderna och i övriga världen påverkade såväl kundernas beteende som bankens agerande under 2015. Centralbankerna fortsatte under året att föra en mycket expansiv penningpolitik. I Sverige införde Riksbanken negativ reporänta medan ECB fortsatte att sänka inlåningsräntan vid sidan om stora obligationsköp.

För Swedbank och andra banker innebär det en press på intjänningen då vi får betala för att placera vårt likviditetsöverskott i någon av de två centralbankerna samtidigt som vi valt att inte införa negativ inlåningsränta för våra kunder, bortsett från när det gäller vissa professionella motparter på finansmarknaden (läs mer om hur vårt resultat påverkas på sidan 26).

De låga marknadsräntorna, men även det låga utbudet av bostäder och den fortsatta urbaniseringen, har även gjort att bostadspriserna och kreditefterfrågan på bolån fortsatt att öka i Sverige – med stigande skuldsättning som följd. Swedbank är störst på marknaden för bolån i Sverige med en marknadsandel på 25 procent. Då vi vill värna om kundernas ekonomi och motverka en alltför stor skuldsättning stärkte vi amorteringsriktlinjerna under 2015.

Även i Baltikum ökade kreditefterfrågan då en stark inhemsk konsumtion uppvägde de negativa effekterna från geopolitisk oro i närområdet.

Makroutvecklingen har även fått stora effekter på sparandeområdet där låga räntor ökat riskbenägenheten och drivit upp priserna på flera tillgångsslag. Rörelserna på värdepappersmarknaden har dock varit svängiga och även påverkats av oron kring Greklands skuldsättning, den avmattade tillväxten i Kina och förväntade räntehöjningar i USA för att nämna några områden. Något som påverkat såväl vår kapitalförvaltning som aktiviteten hos våra företagskunder. Läs mer om hur utvecklingen påverkat våra verksamhetsområden från sidan 30.

## Ökade krav gynnar i slutändan våra kunder

Förväntade och genomförda regelverksförändringar påverkar alltifrån vår dagliga verksamhet till prissättningen av våra produkter. För Swedbank är det viktigt att leva upp till kraven för att säkerställa att verksamheten fungerar väl, upprätthålla bankens förtroende och säkra tillgången till kostnadseffektiv finansiering, vilket behövs för att kunna erbjuda konkurrenskraftiga erbjudanden.

Under 2015 har bland annat Finansinspektionen annonserat en höjning av den kontracykliska bufferten medan Baselkommitténs arbete med att kalibrera kapitaltäckningsreglerna fortsätter. Samtidigt fortskrider bankens anpassningsarbete inför genomförandet av värdepappersmarknadsdirektivet Mifid 2 och det svenska provisionsförbudet.

För Swedbank innebär den ökade regelbördan stigande kostnader då förändringarna kräver systeminvesteringar, en anpassning av befintliga rutiner och en ökad allokering av kapital till vissa områden. Detta leder i sin tur till prisjusteringar för en del produkter och tjänster. Samtidigt gynnar många av de förändrade och nya regelverken våra kunder och andra intressenter, då det tvingar oss att arbeta ännu mer effektivt, stärker den finansiella stabiliteten i banksystemet ytterligare och ökar transparensen.

# Dialogen med våra intressenter utvecklar affären

Vi kan bara vara framgångsrikt som företag i samklang med våra intressenter. Därför är en aktiv och kontinuerlig dialog av största vikt och präglar vårt arbetssätt. Genom att lyssna och lära blir vi bättre och kan fokusera på rätt saker.

## Kontinuerlig dialog och återkopplingsprocess

Dialogen med våra intressenter är omfattande. Den sker dagligdags i alla delar av affären med de miljoner kunder vi årligen möter på bankens kontor, de över 6 miljoner samtal vi får till telefonbanken, de flera hundra miljoner besök vi har på våra webbplatser samt genom de över 75 000 interaktioner vi har via sociala medier. Dialogen sker också internationellt, exempelvis kring hållbarhet, nationellt med myndigheter och civilsamhälle samt lokalt i samarbete med företag. Återkopplingsprocessen är ofta direkt, som i storföretagsaffären där vi arbetar nära och kontinuerligt med våra kunder, i de cirka 1 000 investerarmöten vi har per år, eller i utvecklingssamtal mellan chef och medarbetare. Härtill genomför vi årligen större undersökningar och deltar i branschforum kring utmaningar och trender. Sammantaget ser vi dialogen med våra intressenter som en fingervisning om vi är på rätt väg och fokuserar på rätt saker. Om inte, hur kan vi förbättra oss?

## Återkopplingen påverkar vårt sätt att arbeta

Vi genomför årligen undersökningar för att fånga intressenternas bild av banken. Hit hör strategiska kundundersökningar, varumärkesundersökningar och opinionsledarundersökningar på samtliga hemmamarknader. Kundklagomålsprocessen är också ett viktigt forum där kundernas återkoppling tas in i bankens utvecklings- och förbättringsarbete.

För att fånga upp om vi ligger rätt i våra mest prioriterade områden genomförde vi under hösten 2015 en större enkät med alla intressentgrupper. De svarade på frågor kring de områden vi

identifierat som mest väsentliga för vår långsiktiga överlevnad, inklusive vår hänsyn till sociala och miljömässiga frågor. Resultatet från enkäten uppvisar stora likheter bland intressenterna och Swedbank i de frågor som anses allra viktigast. Våra kunder (såväl privatpersoner som företag) och vi är eniga om att det är av största vikt med hög servicenivå, tillgänglighet, rådgivning utifrån kundens egen situation, konkurrenskraftiga priser, samt hög produkt- och tjänstekvalitet. Dock visar undersökningen att vi behöver göra mer för att leva upp till detta, vilket också stämmer överens med resultatet från andra kundundersökningar. Vi är tillsammans med våra medarbetare överens om vikten av att vara en attraktiv arbetsgivare, men här framstår också ett behov av att göra mer, vilket bekräftats i andra medarbetarundersökningar. För en närmare beskrivning av processen kring väsentlighetsanalysen och den vidare intressentdialogen se Fördjupad hållbarhetsredovisning 2015.

Återkopplingen från våra intressenter är värdefull i vårt strategiarbete och vår affärsplanering. Några anpassningar som gjorts som ett direkt svar på efterfrågan från våra intressenter är ett modernare arbetssätt vid utvecklingen av vårt digitala erbjudande där vi etablerat Swedbank LABS som jobbar i team med olika yrkesroller för att säkra kreativitet och nytänkande. Intressentdialogen rörande hållbarhet har påverkat vår strategiska inriktning såväl som vår policy och riskbedömning i affärsprocesser inom mänskliga rättigheter.

Slutsatsen av vår dialog med kunder är att vi i än högre grad behöver arbeta för ökat kundvärde och bli mer kundorienterade, vilket också är en koncernövergripande prioritering.

## Det våra intressenter bedömer som viktigast för Swedbank att leva upp till

### Gemensamt för flertalet intressenter

• Finansiell stabilitet

• Säkra IT-system

• Kompetenta medarbetare

• Motverka korruption & penningtvätt



#### Privatkunder

- Anpassad rådgivning
- Hög servicenivå
- Ansvarsfull utlåning
- Tillgänglighet
- Hög kvalitet på produkter

#### Företagskunder

- Hög servicenivå
- Anpassad rådgivning
- Tillgänglighet
- Konkurrenskraftiga priser
- Hög kvalitet på produkter



#### Ägare och investerare

- Hög kvalitet på produkter
- Attraktiv arbetsgivare
- Transparent rapportering
- Sund kultur för lön & ersättning



#### Medarbetare

- Anpassad rådgivning
- Ansvarsfull utlåning
- Hög servicenivå
- Hög kvalitet på produkter
- Attraktiv arbetsgivare



#### Samhällsaktörer

- Hållbarhet integrerat i interna processer
- Ansvarsfull ägare
- Ansvarsfull utlåning
- Tillgänglighet
- Jämställdhet & mångfald

# Kundorienterad modell skapar värde för många

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



# Kundvärde och långsiktighet är kärnan i vår strategi

Stabil lönsamhet, hög kostnadseffektivitet och låg risk tillsammans med långsiktiga beslut skapar förutsättningar för att tillgodose våra kunders behov av konkurrenskraftiga banktjänster på både kort och lång sikt. Det främjar en sund och hållbar ekonomi.

Våra kunders behov av finansiella tjänster driver verksamheten. Genom våra kundrelationer, men också vid produkt- och tjänsteutveckling, ges stora möjligheter att påverka vår omvärld och skapa långsiktigt mervärde för kunder, medarbetare, aktieägare och samhälle. Därför integrerar vi hållbarhets-

hänsyn i vår verksamhet och våra beslut. Genom ett mer långsiktigt angreppssätt skapas nya affärsmöjligheter, minskas risker och påverkas näringslivet i en mer hållbar riktning samtidigt som vi tillgodoser behovet av konkurrenskraftiga produkter och tjänster.

**Tillgänglig fullservicebank** på fyra hemmamarknader är det vi erbjuder alla hushåll, små och stora företag samt institutioner. Vi täcker allt från grundläggande transaktionstjänster till de mest avancerade behoven av rådgivning. Ett stort och modernt distributionsnät gör det enkelt för vår breda kundbas att hantera sin ekonomi. Vi erbjuder smidiga digitala lösningar för vardagsekonomin och mer omfattande rådgivning genom kontakt med våra medarbetare.

**Erbjudanden utifrån våra kunders behov** och förväntningar är avgörande för vår framgång. Digitaliseringen ökar möjligheterna att möta varje kunds specifika krav med ett träffsäkert och relevant erbjudande. Genom att analysera den kunddata vi har samt dra nytta av våra rådgivares erfarenheter och kunskaper uppnår vi högre precision och relevans i våra erbjudanden.

**Hög kostnadseffektivitet** ökar i betydelse som en följd av omvärldsförändringarna. God kännedom om våra kunder och vad som påverkar kapitalbindning ger kapitleffektivitet. Vi strävar också efter att göra saker bättre, enklare och effektivare – vi ska vara marknadsledande på kostnadseffektivitet. Produktutveckling på koncernnivå är ett exempel. En viktig förutsättning är också en företagskultur där alla är väl medvetna om och återhållsamma med kostnader. Ju mer kostnadseffektiva vi är, desto större investeringsmöjligheter har vi, och ju högre kundvärde kan vi skapa.

**Låg risk** är grunden för hållbar tillväxt. Swedbanks utlåning finansieras genom inlåning och upplåning på kapitalmarknaden. Låga finansieringskostnader nås genom god och stabil lönsamhet i kombination med hög kvalitet i kreditgivningen och solid kapitalisering. Detta är förutsättningar för kapitalmarknadens förtroende och gynnar alla intressenter. För stabil intjäning över tid krävs inte bara en låg risknivå, där låntagarnas återbetalningsförmåga, soliditet och säkerheter är styrande, utan också vår förmåga att snabbt kunna anpassa oss till omvärldsfaktorer som förändrade kundbeteenden.



# Hållbarhetsintegrering i besluten stöder värdeskapandet

I vårt arbete och i våra affärsbeslut ses både till ekonomiska, sociala och miljömässiga aspekter. Vi har ett ramverk för hur frågor som mänskliga rättigheter, miljö och korruption integreras i besluten. Det stödjer vårt riskarbete och skapar värde för våra intressenter.

## Spara/placera

Vår förmåga att bedöma företags värde idag och i framtiden är en viktig del av erbjudandet inom sparande som till stor del utgörs av fonder. I förvaltningen ses hållbarhetsrisker som finansiella risker. Vår strategi är också att vara en aktiv ägare som är med och påverkar.

**Hållbarhetsbedömningar integreras i kapitalförvaltningen i tre steg:**

1. Riskbedömning – Hållbarhetsrisker bedöms inför beslut om investering
2. Uteslutning – Områden vi inte investerar i omfattar klusterbomber, personminor, kemiska eller biologiska vapen samt flera kärnvapenbolag
3. Påverkan – Vi påverkar bolag i en mer hållbar riktning genom att exempelvis aktivt delta i bolagsstämmor och valberedningar

**Förvaltad kapital med särskilda hållbarhetskriterier:**

**421** mdkr

25 bolag uteslutna

## Låna/finansiera

Ansvarstagande och långsiktigt sund kreditgivning är kärnan i vår verksamhet. Kundernas återbetalningsförmåga, soliditet och säkerheter är alltid styrande vid utlåning. Det säkerställer att de kan stå emot ett försämrat ekonomiskt läge och stävjar en alltför stor skuldsättning.

**Inför större kreditbeslut för företag genomförs även en analys av hållbarhetsrisker enligt följande:**

1. Utifrån en riskbedömningsmodell ses till generella hållbarhetsrisker
2. Branschspecifika risker och kritiska nyckelfrågor analyseras utifrån branschspecifika riktlinjer
3. Om företaget bedöms ha betydande hållbarhetsrisker tas ärendet till kreditkommittén för beslut
4. Behövs ytterligare stöd tas ärendet upp i Hållbarhets- och Etikrådet

**Hållbarhetsanalyser 2015:**

Sverige: **48 404**  
Balitikum: **1 825**

## Betala

För att säkerställa att Swedbank följer lagar och regler bygger vårt arbete på att vi känner våra kunder, förstår varifrån deras pengar kommer och vad syftet med relationen till banken är. Det ger oss bättre möjligheter att upptäcka avvikande beteenden. Genom våra systemstöd för övervakning av transaktioner och våra avstämningar av kunddatabaser mot sanktionslistor minskar vi risken för att banken utnyttjas för penningtvätt eller finansiering av terrorism. I takt med den ökade digitaliseringen och att kontanthanteringen i samhället avtar öppnas också bättre möjligheter till effektivt resursutnyttjande.

**Fem steg i vårt arbete att motverka penningtvätt:**

- |                        |                 |
|------------------------|-----------------|
| 1. Riskbedömning       | 4. Granskning   |
| 2. Kundkännedom        | 5. Rapportering |
| 3. Löpande uppföljning |                 |

**Antal betalningar via Internetbanken på våra hemmamarknader**

**328** miljoner

## Upphandla

Den centrala inköpsprocessen reglerar att alla avrapporterade inköp över 50 000 EUR, aggregat på årsbasis, hanteras med stöd av bankens centrala inköpsenhet. I inköpsprocessen integreras hållbarhet i avtal, riskbedömning och uppföljning.

**Arbetet med ansvarsfulla inköp består av:**

1. Uppförandekod bindande för samtliga leverantörer
2. För inköp över 50 000 EUR per år och som hanteras centralt görs en riskklassificering av leverantören utifrån land- och branschspecifika risker
3. Självutvärdering för leverantörer utifrån vår uppförandekod
4. Revision och uppföljning av leverantörer

**Andel avrapporterade inköp som genomgått hållbarhetsanalys:**

**86%**

# Ökat kundfokus...

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

## Kunder

**MÅL:** Ökat kundvärde.



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

## Medarbetare

**MÅL:** Ökat medarbetarengagemang.



**VARFÖR:** Engagerade och motiverade medarbetare bidrar till framgångsrika affärer för våra kunder och är mer benägna att rekommendera Swedbank som arbetsgivare. En förutsättning för detta är medarbetare som får möjlighet att utvecklas, känner att de kan påverka och bidra till bankens syfte och mål. Vi följer upp medarbetarnas engagemang genom kvartalsvisa mätningar.

## Räntabilitet

**MÅL:** Räntabilitet på eget kapital på minst 15 procent.



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

## Kostnadseffektivitet

**MÅL:** Marknadsledande kostnadseffektivitet.



**VARFÖR:** Med digitaliseringen ökar konkurrensen och transparensen inom delar av bankmarknaden samtidigt som banker bjudanden och -produkter i större utsträckning standardiseras. Priset på våra tjänster blir därmed allt viktigare. För långsiktig konkurrenskraft krävs kontinuerligt arbete med kostnadseffektivitet och interna processer, vilket ger investeringsmöjligheter i ökat kundvärde.

## Kapitalisering

**MÅL:** Solid kapitalisering.



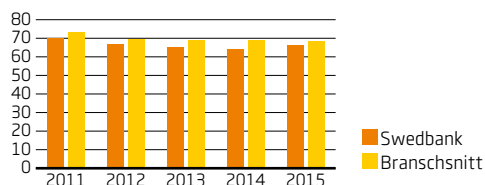
**VARFÖR:** Swedbanks kapitalisering ska säkerställa att banken klarar sig under ett stressat scenario och ligga på en sådan nivå att det finns en marginal till myndigheternas krav. En stark kapitalisering är även nödvändig för att säkra tillgången till konkurrenskraftig kapitalmarknadsupplåning. Merparten av de svenska kapitalkraven har klargjorts och Swedbank uppfyller med god marginal de ställda kraven samtidigt som Swedbank enligt externa stresstest bedöms vara en av de banker i Europa med lägst risk.

## ...främjar vår konkurrenskraft

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

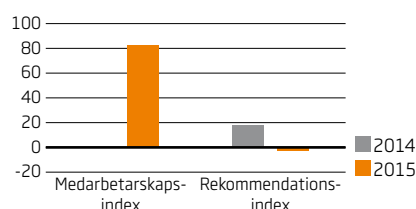
**UTFALL:** I Sverige mäts kundnöjdhet genom SKI och NKI, där SKI omfattar cirka 300 av bankens kunder och NKI drygt 5 000. Kundnöjdheten för Swedbank ligger enligt SKI under branschsnittet, och var 66,2 (64,0) för privatkunder och 64,4 (66,1) för företagskunder. I Baltikum mäts kundnöjdhet genom TRIM. Under 2015 ökade kundnöjdheten på alla våra tre baltiska hemmamarknader med störst ökning i Lettland.

SKI-utveckling, svenska privatkunder, index



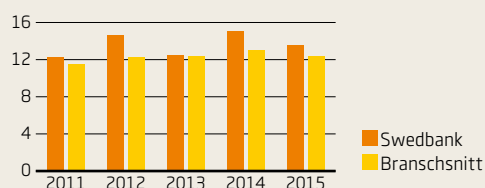
**UTFALL:** Medarbetarskapsindex, som är ett mått på engagemang och infördes under 2015, är på en hög nivå. Det så kallade eNPS-värdet, det vill säga viljan att rekommendera Swedbank som arbetsgivare, sjönk dock under 2015 efter att tidigare stigit 3 år i rad.

Medarbetarundersökning



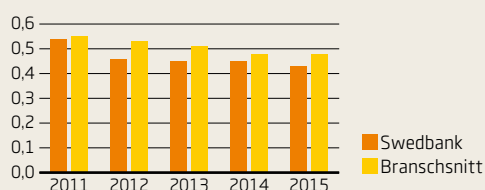
**UTFALL:** Avkastningen på eget kapital för kvarvarande verksamhet minskade under året till 13,5 procent (15,2). Branschsnittet var 12,3 procent och inkluderar de tre svenska storbankerna, Nordea, SEB och Handelsbanken. Årets resultat för Swedbank minskade till följd av skattekostnader av engångskaraktär och lägre intäkter. Kostnaderna sjönk. Den låga räntenivån, högre kapitalkrav och omvärldsfaktorer gör det svårare att nå avkastningsmålet framöver. Därför är ökad effektivitet fortsatt en av våra prioriteringar.

Swedbanks räntabilitet jämfört branschsnitt, %



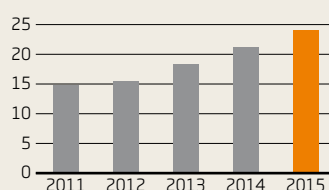
**UTFALL:** Swedbanks ambition är att sänka de totala kostnaderna ner mot 16 mdkr för 2016. Kostnadskontrollen var god under året och totalt uppgick kostnaderna till 16,3 mdkr (17,6). Ett sätt att mäta kostnadseffektivitet är genom K/I-talet. Swedbanks K/I-tal sjönk under 2015 till 0,43 (0,45). Detta var en konsekvens av engångskostnader som uppstod under 2014 i samband med förvärvet av Sparbanken Öresund men även ett resultat av effektiviseringar. Snittet för de tre svenska storbankerna, Nordea, SEB och Handelsbanken var 0,48. Swedbanks K/I-tal var lägst.

Swedbanks K/I-tal jämfört branschsnitt



**UTFALL:** Kärnprimärkapitalrelationen fortsatte att stärkas under året och var sista december 24,1 procent (21,2). Ökningen förklaras av god resultatgenerering och ett minskat riskexponeringsbelopp (REA). Läs mer på sidan 42.

Swedbanks kärnprimärkapitalrelation, %



# Effektiv resursanvändning möjliggör investeringar i kunderbjudandet

Swedbanks prioriteringar fokuserar på långsiktig konkurrenskraft och anpassas löpande till rådande affärsmiljö allt eftersom omvärlden förändras. Vi prioriterar de områden vi bedömer bidrar mest till uthålligt värdeskapande.

## Förbättra kundvärdet

- Investera i vårt digitala erbjudande
- Säkerställa konkurrenskraft genom enklare och tydligare erbjudanden
- Stärka rådgivningskompetensen

Att förbättra kundvärdet kommer alltid att vara en av våra högsta prioriteringar. I en miljö där transparensen ökar och där det är lätt att byta leverantör av banktjänster är vi ständigt utsatta för jämförelser. Vi måste hela tiden vara uppmärksamma och se möjligheterna till förbättring. Vi ska möta konkurrensen genom hög tillgänglighet och stabilitet i våra system samt med produkter och tjänster som är enkla att förstå och använda. Investeringar i och utveckling av vårt digitala erbjudande ska öka kundvärdet. Detta gäller för de som möter oss digitalt, men också de som vi träffar genom fysiska mötesplatser i och med att våra medarbetare kan koncentrera sig på mer värdeskapande rådgivning. Genom ökad och förbättrad hållbarhetsintegrering i affärsbeslut och produkter bygger vi långsiktiga kundrelationer och stärker Swedbanks förtroende och konkurrenskraft. I Sverige måste den generella uppfattningen om och förtroendet för Swedbank bli bättre. Ökad transparens är här en viktig parameter för att våra kunder ska kunna jämföra och förstå samt inte minst välja rätt bland våra produkter och tjänster utifrån just sina behov och krav. Sammantaget ska detta hjälpa oss att bli mer konkurrenskraftiga, vidmakthålla långsiktig lönsamhet, men framför allt öka kundvärdet och därtill kundnöjdheten.

## Öka effektiviteten

- Öka den interna samordningen
- Förenkla interna processer och öka automatiseringen
- Centralisera inköp och omallokera tjänster internt

Banktjänster och produkter blir alltmer standardiserade och likartade. Våra kunder kräver ständig tillgänglighet, lättanvända tjänster och produkter samt konkurrenskraftiga priser. Samtidigt erbjuder nischaktörer och digitala utmanare, utan omodern infrastruktur, attraktiva konkurrerande produkter. Ökad effektivitet är avgörande för att möta konkurrensen samt bibehålla lönsamhet och marknadsandelar över tid. Effektiviseringarna

ska också ge ökat investeringsutrymme för att förbättra vårt erbjudande och våra processer. Kostnadsmedvetenhet är en viktig del i vår företagskultur. Delarna i vårt effektiviseringsarbete utgörs av samordning av IT-infrastruktur, produkt- och tjänstutbud samt styrning och uppföljning, men också av centralisering av inköp. Här till kommer nearshoring som innebär att vi ser över var inom våra fyra hemmamarknader vår affär bedrivs bäst givet kostnader, kompetens och kundvärde.

## Stärka medarbetarengagemanget

- Stärka företagskulturen
- Öka investeringarna i våra medarbetare
- Utveckla våra ledare

Det är våra medarbetares serviceförmåga, engagemang och kompetens som gör skillnad för våra kunder och bidrar till kundvärde. I och med de många förändringar som sker i vår omvärld och den snabbhet detta kräver i anpassning och innovation är våra medarbetares engagemang och förändringsbenägenhet en förutsättning för att uppnå våra mål. För att kunna attrahera rätt kompetens samt behålla och utveckla den vi redan besitter behöver vi göra mer. Efter den turbulenta tid som varit, med en snabb förändringsresa, har engagemangsnivån i banken sjunkit. Därför behöver vi nu öka investeringarna i våra medarbetare samt skapa en företagskultur som engagerar och vi alla kan vara stolta över.

En förutsättning för framgång är våra chefers förmåga att förklara de förändringar vi behöver gå igenom samt inspirera och uppmuntra till engagemang och gemensam måluppfyllelse. Våra ledare måste kunna se potentialen i sina medarbetare och främja vidareutveckling, även utanför den egna avdelningen. En ökad intern rörlighet är ett viktigt verktyg både vad gäller omfördelning av resurser, men också för att skapa möjligheter till kompetensutveckling och erfarenhetsutbyte.

# Högt engagemang smittar av sig på både kunder och kollegor

Medarbetarvärde och förutsättningar för goda prestationer skapas genom möjligheter till utveckling, professionella ledare och en inspirerande arbetsmiljö. Stor vikt läggs även på att skapa balans mellan arbete och privatliv för att främja hållbara medarbetare.

Det är genom engagerade och kompetenta medarbetare som vi bygger värdeskapande relationer och utvecklar tjänster som möter våra kunders behov. För att stödja våra medarbetare att möta framtidens utmaningar så har vi fokuserat på tre viktiga områden:

- Kompetensutveckling – skapar förutsättningar för konkurrenskraftiga erbjudanden
- Högt engagemang – för ökad kundnöjdhet och fler affärer
- Professionella ledare – utvecklar medarbetare och våra kundrelationer

## Kompetensutveckling inför framtidens kundbehov

Den långtgående digitaliseringen är en omvälvande omvärldsfaktor för oss. Den snabba förändringstakten skapar förväntningar på ökad tillgänglighet och förändrad kompetens. Att snabbt kunna anpassa sig till omvärldsförändringarna är en förutsättning för att kunna fortsätta vara en attraktiv bank och arbetsgivare med bibehållen god lönsamhet.

Vår övertygelse är att den största potentialen för kompetensutveckling finns i det dagliga arbetet. Medarbetare som kontinuerligt utvecklas, med kunskap och erfarenhet från olika delar av banken, får en ökad förståelse för våra kunder och deras behov. Detta skapar förutsättningar för att utveckla konkurrenskraftiga erbjudanden. Därför arbetar vi med att uppmuntra till intern rörlighet. För våra medarbetare innebär det fler karriärmöjligheter på en stor, spännande arbetsmarknad samtidigt som det ökar deras attraktionskraft, såväl internt som externt. För Swedbank är intern rörlighet ett resurseffektivt sätt att ta tillvara medarbetarnas kompetens och potential. Vi investerar i första hand i våra befintliga medarbetare och rekryterar endast externt till specialtroller som vi inte hittar internt. Under 2015 ökade antalet internt tillsatta tjänster markant och antalet externa anställningar minskade med över 75 procent. Något som bidrog till att vi redan i år nådde målet med att minska antalet medarbetare med 600–800 personer i Sverige, vilket ursprungligen var satt till 2017.

Jämställdhet och mångfald är viktiga bidrag till kompetensutveckling, vår arbetsmiljö och företagskultur. Genom att värdesätta olikheter skapas en dynamik som ökar möjligheterna till kompetensöverföring och förståelse för varandra samt inspirerar till nyskapande dialoger, både mellan medarbetare och med våra kunder. Vårt långsiktiga mål är att personalstyrkan ska spegla hemmamarknaderna i stort vad gäller fördelning män och kvinnor, ålder samt andel medarbetare med utländsk bakgrund. Vi är övertygade om att det skapar fler affärer genom ett större nätverk och en bättre förståelse för var och ens specifika behov.

## Engagerade och stolta medarbetare ger ökat kundvärde

Ett högt engagemang och stolthet bland våra medarbetare ökar vår konkurrenskraft. Det ger goda effekter på verksamheten och bidrar till en inspirerande arbetsmiljö. Högt medarbetar-engagemang hör därför till en av bankens koncernövergripande prioriteringar.

Som stöd för att utveckla engagemanget i banken har Engagement Pulse införts – en kort, kvartalsvis enkät som synliggör eventuella orsaker som kan vara begränsande för ett högt engagemang och en god arbetsmiljö. Vi följer i denna mätning eNPS-värdet, det vill säga viljan att rekommendera banken som arbetsgivare. Mätningen har under året visat att vi har ett högt engagemang, men att rekommendationsbenägenheten av banken som arbetsgivare sjunkit. Detta ser vi som en tidig indikator, som i längden kan påverka engagemanget negativt. Därför jobbar varje team, på alla nivåer i banken, aktivt tillsammans genom en öppen och kontinuerlig dialog för att komma fram till vad vi kan göra bättre för att alla ska känna sig engagerade och stolta över banken.

## Professionella ledare utvecklar medarbetarna

Vårt mål är att ha branschens bästa chefer, vilka stärker affären genom att utveckla och stötta sina medarbetare att möta våra utmaningar och koppla samman var och ens roll till bankens syfte och mål. Våra ledare ska arbeta för en värdebaserad kultur, utifrån våra värdeord – öppen, enkel och omtänksam – där återkoppling är centralt och syftar till att utveckla och sporra var och en mot högre prestationer och långsiktig lönsamhet. Andra viktiga uppgifter är att vara uppmärksamma på att våra medarbetare har möjlighet till balans mellan arbets- och privatliv samt uppmuntra och skapa förutsättningar för intern rörlighet. Banken har tydliga ledarkriterier, som att vara synlig och arbeta för helheten. Vi följer årligen hur väl våra ledare följer kriterierna. Våra ledare faller överlag väl ut i denna mätning, men kan bli mer tydliga och synliga.

## Fokusområden för 2016

För att möta framtidens kundbehov kommer vi att säkerställa kompetensutveckling, skapa förutsättningar för intern rörlighet och arbeta för jämställdhet och mångfald. Vi kommer att investera i våra medarbetares utveckling, förtydliga internkommunikationen och genomföra kvartalsvisa avstämningar i syfte att stärka medarbetarengagemanget. Våra chefer kommer arbeta på att utveckla det värdebaserade ledarskapet, där rollen som coach är avgörande för att framgångsrikt och effektivt leda medarbetare i förändring och utveckling.

# Samhällsvärde skapas genom affärsnära hållbarhetsarbete

Som en stor aktör på finansmarknaden kan vi vara med och finansiera framtidens hållbara innovationer. Samtidigt kan vi, genom att beakta hållbarhetsrisker i våra beslut, minska sociala och ekologiska risker och bidra till ett mer långsiktigt näringsliv.

I en värld med växande befolkning, begränsade resurser och klimatförändringar ställs det allt högre krav på näringslivet att bidra till ansvarsfull tillväxt.

## Hållbarhet integrerat i vår affär

Som finansiell aktör har vi möjlighet att främja och stödja en långsiktig utveckling genom att vara med och finansiera framtidens hållbara innovationer och tjänster. Vi har även en viktig roll att spela när det gäller att beakta hållbarhetsrisker i finansierings- och investeringsbeslut. Därför integrerar vi väsentliga hållbarhetsaspekter i vårt dagliga arbete. Se även sidan 17.

Ansvarsfull utlåning innebär för oss att främja en långsiktigt sund ekonomi samt att ta ansvar för att minska den indirekta påverkan på människor och miljö som kan uppstå genom våra kunders verksamhet. Hållbarhetsrisker kan sällan separeras från finansiella risker. Därför genomförs en hållbarhetsanalys vid företagskrediter som överstiger 5 mkr. Vid analysen diskuteras generella hållbarhetsrisker med kunden utifrån en riskbedömningsmodell som innefattar frågeställningar kring mänskliga rättigheter, miljö och klimat samt skatt och korruptionsfrågor.

Om företaget bedöms ha betydande hållbarhetsrisker, och/eller det ansökta beloppet är för högt för ansvarig medarbetare att bevilja, går ärendet vidare till en kreditkommitté för slutgiltigt beslut.

Swedbanks Hållbarhets- och etikråd behandlar ärenden från hela koncernen och ger rekommendationer kring frågeställningar om hållbarhet och etik. På så sätt kan samtliga affärsområden, genom att eskalera ärenden till rådet, få stöd kring frågeställningar om miljö, affäretik, mänskliga rättigheter och skatt.

Som Sveriges största fondförvaltare har vi möjlighet att påverka de bolag vi investerar i. Vi har valt att agera i hållbarhets- och bolagsstyrningsfrågor för våra andelsägars räkning. Vi investerar i ett stort antal bolag, både i Sverige och utomlands. Som en del i den finansiella analysen identifierar vi bolagens hållbarhetsrisker och förbättringsmöjligheter. Vissa bolag utesluts av hållbarhetsskäl, men vår huvudprincip är att vara kvar som ägare och påverka.

Klimatfrågan påverkar vår produkt- och tjänsteutveckling. I våra hållbarhetsfonder, Ethica, investerar vi inte i bolag som producerar kol, olja och gas. Vidare har vi skrivit under Montreal Carbon Pledge gällande redovisning av våra aktiefonders koldioxidavtryck. Det ger en transparens kring koldioxidavtrycken för de bolag våra fonder investerar i. Gröna obligationer, öronmärkt finansiering för långsiktigt hållbar utveckling, har på senare år vuxit starkt både i Sverige och internationellt. Vi arbetar med flera oberoende institut som är specialiserade på att granska och klassificera gröna obligationer. Via gröna obligatio-

ner har vi under 2015 varit emissionsinstitut för finansiering av olika internationella miljöprojekt till ett värde om 3,2 mdkr.

Swedbank har nolltolerans för finansiella tjänster till kärnvapen. Swedbank har antagit en koncernövergripande ståndpunkt kring försvarsmateriel som innebär ett förbud mot investeringar och finansiering av kärnvapen och gäller samtliga marknader där vi har verksamhet. Swedbank finansierar eller underlättar heller aldrig export av försvarsmateriel eller tjänster till något land som är föremål för EU:s eller FN:s sanktioner.

Antikorruptionsarbetet är en viktig del i vårt åtagande att bidra till finansiell stabilitet och en sund finansmarknad. Givet vår verksamhet finns många korruptionsrisker, varför vi bedriver ett koncernövergripande antikorruptionsprogram. Samtliga medarbetare genomgår en obligatorisk utbildning för att lära sig att känna igen transaktionsmönster, beteenden och situationer som utgör, eller har samband med, penningtvätt. Misstankar om mutor eller korruption rapporteras direkt till Compliance-avdelningen genom ett whistleblowing-system som garanterar anonymitet. Vidare har Swedbank även undertecknat FN:s Global Compact, vilket bland annat innebär ett åtagande att delta i kampen mot korruption.

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

## Internt hållbarhetsarbete

Vår målsättning är att, med utgångspunkt från 2010 års utsläppsnivå, minska våra växthusgasutsläpp med 60 procent till 2018. Centrala aktiviteter för att nå detta är att öka mängden inköpt energi som är förnyelsebart producerad, minska vårt flygresande, reducera vår kontanthantering och våra värde transporter samt att främja en ökad digitalisering genom projekt som fokuserar på e-arkivering och digital distribution av information.

Vårt nya huvudkontor är byggt med den allra senaste miljötekniken och har belönats med certifieringen "Miljöbyggnad Guld". På taket växer sedum som tar upp regnvatten och rensar luften från föroreningar. Via bergvärme och bergkyla är huset mycket energieffektivt och till viss del används även överskottsvärme från våra datorer i uppvärmningen. För att ytterligare minska energiförbrukningen är belysningen och ventilationen i huset behovsanpassad, vilket betyder att den styrs efter vår närvaro.

Swedbanks svenska verksamhet är sedan 2003, och som första börsnoterade bank i Norden, miljöcertifierad enligt den internationella miljöledningsstandarden ISO 14001:2004.

### Lokalt engagemang för integration och tillväxt

Swedbank har en tradition av folkbildning. Vi har 200 medarbetare som undervisar och inspirerar ungdomar i privatekonomi på gymnasiet. I Estland har vi haft en central roll som partner i arbetet med att starta portalen "Tillbaka till skolan". Denna erbjuder estländare att under ett år bidra med sin tid och kunskap genom att gästföreläsa i skolor. Över 1 200 gästföreläsningar har gjorts för 39 000 studenter i hela Estland. Swedbank deltar även aktivt i liknande projekt för att främja kunskapsöverföring i Lettland och Litauen.

Tillsammans med Arbetsförmedlingen arbetar vi och sparbankerna med projektet Unga Jobb som ska underlätta arbetslösas etablering på arbetsmarknaden. I samarbete med vårt företagsnätverk i Sverige har vi skapat över 10 000 praktikplatser till ungdomar mellan 18–24 år, vilket gett dem arbetslivserfarenhet, referenser och internutbildning. Cirka 40 procent av de över 1 000 ungdomar som genomfört en tremånaderspraktik inom Swedbank och sparbankerna har erbjudits någon form av anställning.

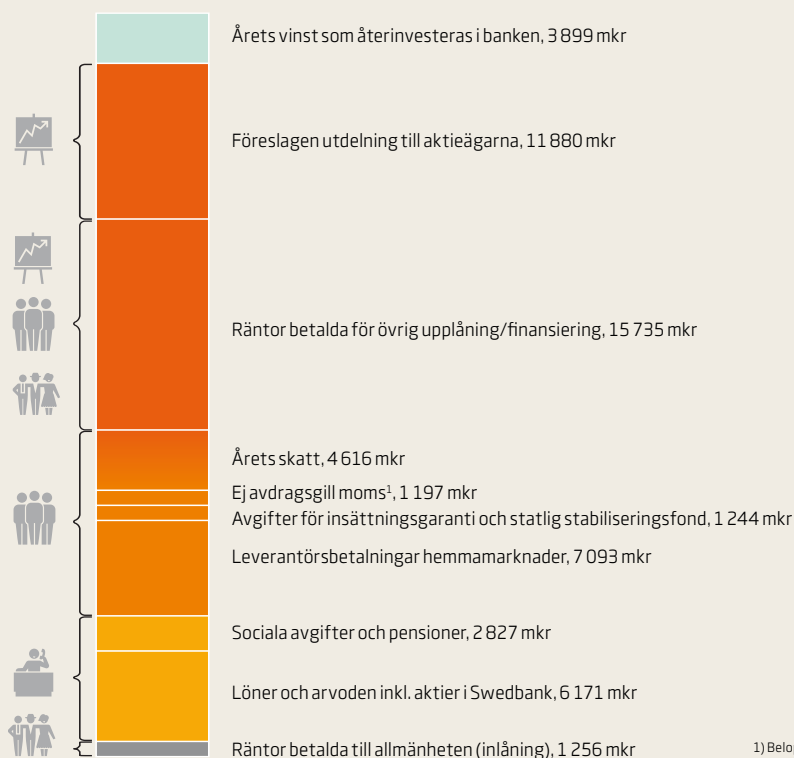
Initiativet Äntligen Jobb, som vi har drivit tillsammans med Arbetsförmedlingen och sparbankerna, har gett över 160 personer en sexmånaderspraktik i banken inklusive valideringsinsats för att fastställa matchning av relevant kompetens. Förra hösten utökades samarbetet genom att flera ledande industriföretag anslöt sig till Äntligen Jobb-modellen.

Swedbank har under året engagerat sig i att hjälpa människor som flytt till Sverige. En viktig aspekt för de som kommit till Sverige är tillgången till bankkonto och banktjänster. Idag har vi en majoritet av de personer som erhåller etableringsersättning i vår kundbas. Därför har vi under året arbetat med branschkollegor och myndigheter för att underlätta för nyanlända att få information. Några av våra utmaningar är bristen på ID-handlingar och lagar som kräver att vi känner våra kunder. Lokalt finns därför samarbeten mellan myndigheter och den lokala banken där man hjälps åt. Vi har information om banktjänster på 20 olika språk på swedbank.se och på våra kontor. Många som kommer till Sverige har erfarenhet av att driva företag och där kan vi som bank ha en avgörande roll genom att finansiera goda affärsidéer.

### Fokusområden för 2016–2018

För oss handlar hållbarhet om att bygga en långsiktigt hållbar bankverksamhet genom att beakta ekonomiska, miljömässiga och sociala hänsyn i våra affärsbeslut. Våra fokusområden framöver är därför att sänka våra direkta koldioxidutsläpp med 60 procent jämfört med utsläppsnivån 2010, minska vår indirekta klimatpåverkan och stödja våra kunder i att göra hållbara val samt fortsätta att integrera hållbarhet i våra affärsbeslut.

### Fördelning av ekonomiskt värdeskapande 2015



Se även tabell på sid 186.

<sup>1</sup>) Beloppet avser sådan ej avdragsgill moms som har kostnadsförts av Swedbank.

# Kunder och medarbetare skapar resultat

Swedbank har tillsammans med de andra bankerna en betydande roll i samhället för att skapa tillväxt och välfärd genom att se till att flödet av kapital, varor och tjänster fungerar. Genom värdeskapande bankerbjudanden växer företag, skapas jobb och finansieras boenden.

## Spara/placera

Sparande omvandlas till investeringar och ger möjlighet att sprida risker mellan olika bolag, sektorer och över olika tidshorisonter. Kontosparandet används till att finansiera en del av bankens utlåning och är därför en viktig del i Swedbanks kärnaffär.

- **18%** högre premieinkomst inom försäkringsverksamheten i Baltikum.
- **738 mdkr** i förvaltat fond- och försäkringskapital
- Privat- och företagsinlåning på **744 mdkr**

## Betalningar

Effektiva och tekniskt välutvecklade betalningslösningar med hög säkerhet som förenklar vardagen för många.

- Antalet Swish-användare bland bankerna uppgår till över **3,8 miljoner** privatpersoner och cirka **49 000** företagskunder
- **559 mdkr** i inlöst transaktionsvolym
- 85 procent av butiksbetalningarna i Sverige och upp till 50 procent av de i Baltikum görs smidigt via kort. **1 450 miljoner kortköp** gjordes med Swedbankkort under 2015

## Låna/finansiera

Effektiv kapitalanskaffning och konkurrenskraftig kapitalförsörjning till näringsliv och privatpersoner skapar förutsättningar för attraktiva investeringsmöjligheter och trygga boenden. Utlåning till privatpersoner och företag är Swedbanks kärnaffär.

- Bostadsutlåning på **733 mdkr**
- Obligationsemissioner i SEK, NOK och EUR på totalt **147 mdkr**
- Företagsutlåning på **502 mdkr**

# Stabilitet ger värde för ägare och samhälle

Låg risk i kreditgivningen, till följd av en bred och diversifierad kundbas, ger tillsammans med en marknadsledande kostnadseffektivitet en stabil lönsamhet och en konkurrenskraftig avkastning på våra ägares kapital. Swedbank är dessutom en av Europas mest välkapitaliserade banker.

## Förenklad resultaträkning

+ Våra intäkter	mkr
<b>Räntenetto (ränteintäkter – räntekostnader)</b>	<b>22 993</b>
Utlåningen ger ränteintäkter och räntekostnaderna består av kostnader för inlåning (sparande via konton) samt bankens upplåning via kapitalmarknaderna.	
<b>Provisionsnetto</b>	<b>11 199</b>
Avgifter debiterade för tjänster som kort och betalningar, kapitalförvaltning, låneprovisioner, aktiehandel, försäkringar och corporate finance.	
<b>Nettoresultat finansiella transaktioner</b>	<b>571</b>
Resultat från marknadsvärdering av utlåning, upplåning, valutor och värdepapper som innehas av banken. Resultatet uppstår genom kundens och bankens egen handel med finansiella instrument och som en följd av redovisningsmässiga värderingseffekter, framför allt vid ränte- och valutakursrörelser.	
<b>Övriga intäkter</b>	<b>2 861</b>
Andel av resultat från intressebolag, tjänster sålda till samverkande sparbanker, försäkringsnettot och reavinst.	
<b>Totala intäkter</b>	<b>37 624</b>

- Våra kostnader	mkr
<b>Personalkostnader</b>	<b>9 395</b>
För att kunna utveckla de bästa tjänsterna och ge professionell rådgivning är vi en relativt sett personalintensiv verksamhet, beroende av att attrahera och utveckla rätt kompetens i takt med att kundbehoven förändras.	
<b>Övriga kostnader</b>	<b>6 938</b>
Ett effektivt och relevant kunderbudande omfattar utvecklings-, produktions- och distributionskostnader. IT-kostnaderna utgör kostnader för utveckling, system och licenser. Produktionskostnaderna avser framtagande av nya produkter och utveckling av befintliga, samt drift av produktplattformar. Distributionskostnaden via kontorsnätet är betydligt högre än om transaktionen genomförs digitalt.	
<b>Kreditförluster</b>	<b>594</b>
Kreditförluster i en bank är naturligt. Dessa uppstår exempelvis när låntagaren inte kan betala räntor eller amorteringar. All utlåning innebär en risk. Att bedöma, övervaka och arbeta proaktivt med kreditrisker är centralt för att minimera förlusterna.	
<b>Skatt</b>	<b>4 625</b>
Swedbank är en av de större betalarna av bolagsskatt i Sverige och står tillsammans med landets övriga banker för cirka 10 procent av den totala bolagsskatten.	
<b>Totala kostnader inklusive kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>21 878</b>

**= Vårt resultat hänförligt till aktieägarna 15 727**

## Förenklad balansräkning

Våra tillgångar	mdkr
<b>Kassa och obligationer</b>	<b>351</b>
Swedbank håller en likviditetsbuffert i form av kontanter och likvida värdepapper för att kunna tillgodose sina åtaganden även om tillgången till finansiering stängs under en period.	
<b>Utlåning till allmänheten</b>	<b>1 414</b>
Cirka hälften av Swedbanks utlåning till allmänheten utgörs av bolån i Sverige. Swedbank är en av de största aktörerna avseende utlåning till privat- och företagskunder på de fyra hemmamarknaderna.	
<b>Utlåning till kreditinstitut</b>	<b>86</b>
Som en del av det finansiella systemet har Swedbank även ut- och inlåning till andra banker och kreditinstitut.	
<b>Derivat</b>	<b>86</b>
För att skydda banken och bankens kunder mot oönskade effekter från förändringar i exempelvis räntor och valutakurser använder sig banken av och erbjuder olika typer av derivatkontrakt, främst swappar. Dessa redovisas såväl på tillgångs- som skuldsidan av balansräkningen.	
<b>Totala tillgångar</b>	<b>2 149</b>

Våra skulder och eget kapital	mdkr
<b>Inlåning</b>	<b>748</b>
Kundernas insatta medel finansierar en betydande del av utlåningen. Swedbank har en stor och stabil inlåningsbas på hemmamarknaderna.	
<b>Upplåning från kapitalmarknaden</b>	<b>827</b>
Den utlåning som inte finansieras via inlåning finansieras via upplåning på kapitalmarknaderna. Swedbanks marknadsfinansiering är nästan uteslutande långfristig och majoriteten utgörs av säkerställda obligationer.	
<b>Derivat</b>	<b>69</b>
Se kommentar under våra tillgångar ovan.	
<b>Eget kapital</b>	<b>123</b>
Regelverken kring hur mycket kapital en bank ska hålla har skärpts och ska säkerställa att verksamheten fungerar väl även under ogynnsamma förhållanden.	
<b>Totala skulder och eget kapital</b>	<b>2 149</b>

### Fördelning av vårt resultat

75 procent av resultatet ges som utdelning till aktieägarna, vilka kräver en konkurrenskraftig avkastning på sitt investerade kapital. Resterande 25 procent förs över som en buffert till eget kapital i balansräkningen. Detta för att klara ekonomiska påfrestningar i svårare tider samt för att kunna finansiera framtida investeringar i ökat kundvärde och ge möjlighet till tillväxt.

**Utdelning Eget kapital**

# Stabilt resultat i volatil marknad

Vårt fokus på att förbättra kundvärdet, öka effektiviteten och integrera Sparbanken Öresund gav resultat under året. Trots en utmanande omvärld uppvisar vi stabilitet i resultatet samtidigt som vi fortsätter att bygga kapital. Det ger oss goda förutsättningar att ta oss an en omvärld i förändring.

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. 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.

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.

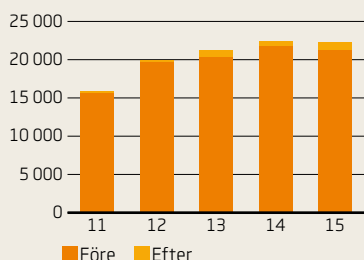
## Resultat före kreditförluster och nedskrivningar per affärssegment exkl. valutakurseffekter

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 valuta-kurseffekter</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>

## Högre volymer påverkade räntenettet positivt

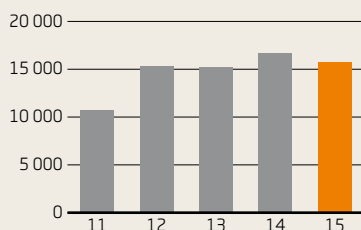
Räntenettet ökade med 2 procent, till 22 993 mkr (22 642). Group Treasurys räntenetto förbättrades, gynnat av fallande marknadsräntor. Inom Svensk bankverksamhet ökade räntenettet något. Lägre marknadsräntor påverkade inlåningsmarginalerna negativt medan ökade utlåningsvolymer samt högre bolånemarginaler 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.

Resultat före och efter kreditförluster och nedskrivningar, mkr



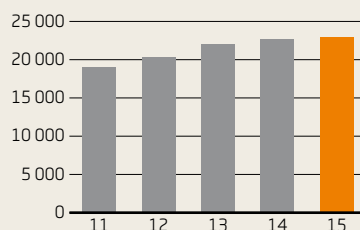
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar minskade med 2 procent till 21,3 mdkr. Minskningen berodde främst på ett lägre nettoresultat finansiella poster till verkligt värde.

Periodens resultat för kvarvarande verksamhet, mkr



Swedbanks resultat för kvarvarande verksamhet uppgick till 15,7 mdkr, en försämring med 6 procent.

Räntenetto, mkr



Räntenettet ökade med 2 procent. Ökade volymer och förbättrade marginaler för bostadsutlåning bidrog positivt medan inlåningsmarginalerna pressades av fallande marknadsräntor.

**Ökade intäkter från kort och försäkring**

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 förvaltat kapital, till följd av högre börskurser under året, bidrog positivt medan prissänkningar av fondavgifter påverkade negativt.

**Återköp gav negativa värderingseffekter**

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 kreditspreadar. Inom Stora företag & Institutioner var nettoresultat finansiella poster stabilt.

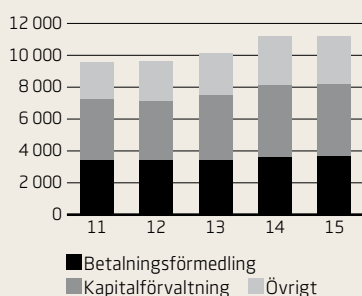
**Avyttringen av fastighetsbeståndet fortgår**

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

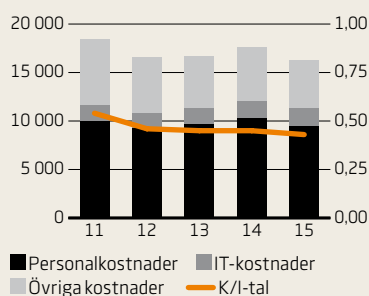
461 mkr under 2014 relaterade till förvärvet av Sparbanken Öresund. Inom Koncernfunktioner & Övrigt minskade intäkterna från övertagna tillgångar i takt med att fastighetsbeståndet avyttrats.

**Ökad effektivitet gav lägre kostnader**

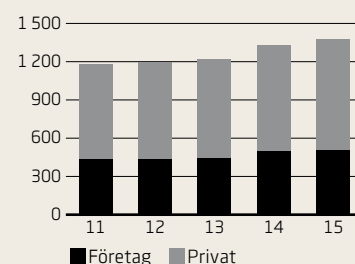
Kostnaderna minskade med 7 procent och uppgick till 16 333 mkr (17 602). Störst minskning visade Svensk bankverksamhet. Minskningen förklaras av engångskostnader på 615 mkr som redovisades i samband med förvärvet av Sparbanken Öresund under förra året. Kostnaderna i Svensk bankverksamhet minskade också 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.

**Provisionsnetto, mkr**

Provisionsnettot var stabilt under året. Ett högre genomsnittligt förvaltat kapital, till följd av högre börskurser under året, bidrog positivt medan prissänkningar av fondavgifter påverkade negativt.

**Kostnader, mkr**

Totala kostnader sjönk med 7 procent till 16,3 mkr till följd av effektiviseringar och engångskostnader relaterade till förvärvet av Sparbanken Öresund under 2014.

**Utlåning till allmänhet  
Företag/privat, mdkr**

Utlåningen ökade med 3 procent till 1 371 mdkr. Utlåningen till bolånekunder i Sverige bidrog mest.

### Nedskrivningar av IT-system tyngde resultatet

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.

### Fortsatt god kreditkvalitet

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.

### Engångseffekter gav högre skatt

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.

### Stärkt kapital

Kärnprimärkapitalrelationen stärktes under året till 24,1 procent (21,2). Ökningen förklaras av god resultatgenerering och ett minskat riskexponeringsbelopp (REA).

### Utdelning på 10,70 kronor per aktie föreslås

Utdelningen föreslås av styrelsen till 10,70 kr (11,35) per aktie för räkenskapsåret 2015. Det motsvarar en utdelningsgrad på 75 procent, i linje med bankens utdelningspolicy.

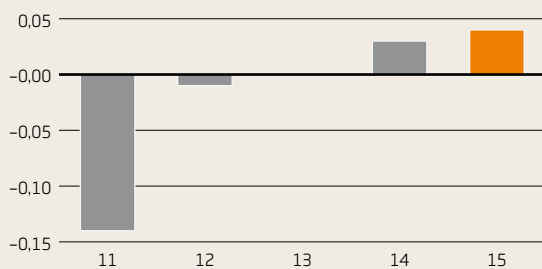
### Övrigt

Swedbank Franchises tidigare förvärv av Svensk Fastighetsförmedling återgick i mars i sin helhet till DnB Bank. Efter att förvärvet återgått till DnB i mars förvärvade merparten av franchisetagarna i Svensk Fastighetsförmedling bolaget. Swedbank AB tecknade i samband med detta ett samarbetsavtal med Svensk Fastighetsförmedling.

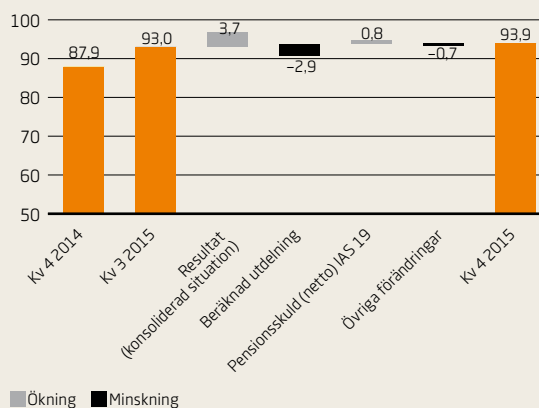
Under första kvartalet sålde Swedbank dotterbolaget Juristbyrå AB till Familjens jurist AB. Genom samarbetsavtal med Familjens jurist fortsätter Swedbank att erbjuda rådgivning i privat- och familjerätt. Förvärvet är godkänt av Konkurrensverket.

I december 2014 lämnade Aktiespararna in en gruppöklagan till Allmänna Reklamationsnämnden (ARN) mot Swedbank Robur. Där hävdades att förvaltningen av de två fonderna Allemansfond Komplet och Kapitalinvest inte bedrivits aktivt under en längre period, och att Swedbank Robur därför borde återbetala en del av förvaltningsavgiften. Swedbanks uppfattning är att förvaltningen har varit aktiv och att man varit tydlig med hur

Kreditförlust nivå, %



Förändring av kärnprimärkapital 2015, Swedbank konsoliderad situation, mdkr



den bedrivits och med vilken avgift som utgått. Den 1 juli meddelade ARN att de inte kommer pröva grupptalan. I beslutet framgår att ARN inte anser att tvisten lämpar sig för nämndens prövning. Fonderna har tidigare granskats av Finansinspektionen och Konsumentverket, vilka avskrev ärendena.

I september slöt Swedbank ett avtal med Danske Bank om att förvärva deras retailverksamhet i Litauen och Lettland. I och med affären, som förutsätter godkännande av tillsynsmyndigheterna i Litauen och Lettland, stärker Swedbank sin närvaro i Baltikum – främst i Litauen.

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 förvärvade bostadssajten Hemnet. Ett avtal har tecknats med samtliga ägare vilket innebär att Schibsted köper 80 procent av Hemnet baserat på ett bolagsvärde om 1,5 mdkr. Fastighetsbyrån äger idag 34 procent av aktierna i Hemnet och kommer genom en option förvärva ytterligare 8 procent 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 Konkurrensverkets godkännande.

### Händelser efter 31 december 2015

Den 9 februari 2016 meddelades att styrelsen för Swedbank och Michael Wolf har träffat en överenskommelse om att Michael Wolf lämnar sin befattning som VD och koncernchef. Styrelsen har tagit initiativ till förändringen. Swedbanks styrelse har utsett Birgitte Bonnesen till tillförordnad VD. Hon kvarstår även som chef för Svensk bankverksamhet. Rekryteringsarbetet har inletts för att snarast möjligt kunna presentera en ny VD. Michael Wolf kommer i enlighet med sitt avtal att erhålla uppsägningslön och avgångsvederlag, bestående av 75 procent av lönen under uppsägningstiden som motsvarar 12 månader samt avgångsvederlag på ytterligare 75 procent av lönen i 12 månader. Michael Wolfs nuvarande årslön är 13 mkr. Avräkning på lön och avgångsvederlag sker om Michael Wolf erhåller nytt arbete.

Den 12 februari 2016 bekräftade Swedbank att banken ingivit en anmälan till Finansinspektionen enligt reglerna om rapporteringsskyldighet i marknadsmissbrukslagen. Skälet är att banken identifierat transaktioner som "kan antas" utgöra brott. Den som utfört transaktionerna är bankens tidigare verkställande direktör Michael Wolf. Anmälan har av Finansinspektionen överlämnats till Ekobrottsmyndigheten som har fattat beslut om att inleda en förundersökning. Banken kommer att fullt ut samarbeta med berörda myndigheter. Reglerna om rapporteringsskyldighet innefattar ett så kallat röjandeförbud, som innebär att banken inte får personerna i fråga eller någon utomstående få röja att rapportering skett. Den bekräftelse som banken lämnade, på grund av uppgifter i media, har bedömts inte skada den pågående utredningen och har skett efter kontakt med berörda myndigheter.

Den 15 februari 2016 meddelade Swedbank att ett avtal slutits med fastighetsbolaget Pembroke Real Estate avseende 800 arbetsplatser på Sveavägen 14 i centrala Stockholm för enheten Stora företag & Institutioner. Inflyttning är planerad till första kvartalet 2017 och innebär att den planerade flytten av medarbetare från Essingen till huvudkontoret i Sundbyberg tar ett steg framåt. Avtalet följer bankens beslut om att flytta medarbetare inom IT-verksamheten som idag arbetar på Stora Essingen till kontoret i Sundbyberg när det nuvarande hyresavtalet löper ut. För att skapa plats på huvudkontoret och kunna flytta IT närmare affärsverksamheten kommer större delen av Stora företag & Institutioner (LC&I) att flytta till nya lokaler i centrala Stockholm.

# Väl positionerat för framtiden

Mängder av nya kunder fick under året tillgång till Swedbanks breda produktutbud och uppskattade mobil- och internetbank. Genom fler investeringar i kundmötet formar vi framtidens bank.

## Digitaliseringen ökar kraven på tillgänglighet

Lågräntemiljön samt demografiska förändringar har präglat verksamheten under 2015. Swedbanks svenska bankverksamhet påverkas dock främst av den snabba digitaliseringen, med ändrat kundbehov, ökade krav på tillgänglighet och kostnadspress som följd.

Samtidigt ger utvecklingen skalfördelar och möjlighet till mer relevanta kunderbjudanden genom att analysera kunddata. I och med den ökade digitaliseringen möter vi våra kunder oftare. Betydligt färre, såväl privatpersoner som företag, går idag in på ett kontor för att sköta sina vardagsärenden. De väljer istället att utföra sina bankärenden digitalt. Ju längre digitaliseringen kommer inom olika branscher, ju högre blir även kraven på det digitaliserade bankerbjudandet. Det är positivt för oss, då det gör att vi ständigt förflyttar oss framåt. Vår målsättning är att det ska vara enkelt att vara kund i Swedbank. Därför ser vi till att justera processer, att vi har rätt kompetenser och arbetar på rätt sätt när vi möter kunder i olika kanaler. Kontoren kommer dock även fortsättningsvis att ha en viktig roll, bland annat som varumärkesbärare i det lokala samhället men även för att tillgodose våra kunders rådgivningsbehov. Det gäller inte minst när det kommer till företagsaffären där kraven ofta är mer komplexa än i privataffären.

**"Att vara en bank för alla har aldrig varit mer rätt än nu. Vår stora och breda kundbas ger oss en unik position i det paradigmskifte vi befinner oss i och som gör det lättare att tillgodose många behov samtidigt."**

Birgitte Bonnesen, Tillförordnad vd och chef för Svensk bankverksamhet

## Stärkta erbjudanden till såväl privat- som företagskunder

För att stärka erbjudandet till såväl privat- som företagskunder har vi har inrättat kundkommittéer. Syftet med dessa är att belysa förändringar i kundernas behov av finansiella tjänster och säkerställa att utvecklingspotentialen i våra olika erbjudanden tas om hand. Förväntningarna från våra kunder driver ständig utveckling och förbättring av vårt digitala erbjudande. Vi har till exempel förbättrat vår mobilbank för företagskunder. De kan nu få information om ankommande Bankgirobetalningar och tillgång till IBAN-nummer och BIC (internationell identifierings-

kod), vilket underlättar hanteringen av utlandsbetalningar. För privatkunder har vi släppt en testversion av vår nya digitala bank, som vi kommer att fylla med nya funktioner under 2016. Digitaliseringen ger oss samtidigt nya förutsättningar att analysera beteenden och behov, vilket gör det lättare att ge relevanta och individualiserade erbjudanden.

Antalet användare i mobilbanken ökade till 2,5 miljoner, eller med 24 procent under 2015. Kundnöjdheten i våra digitala kanaler ligger på en fortsatt hög nivå och Swedbank rankades under 2015 som bästa bank i världen på kundservice i sociala medier, enligt Social Bakers.

Den ökade skuldsättningen hos svenska hushåll var i fortsatt fokus under 2015. För att värna en långsiktigt sund ekonomi för våra kunder har vi under året infört striktare krav vid kreditgivning och skärpt amorteringsriktlinjerna. Även prissättningen har setts över för att säkerställa att den är riskjusterad och grundar sig på kundens ekonomiska situation. Inom konsumentkrediter försöker vi hjälpa våra kunder att minska sina ränteutgifter genom att samla sina lån på ett ställe, vilket också bidrar till att kunden får ökad kontroll på sin ekonomi. En avgörande orsak till den ökande skuldsättningen är bostadsbristen på flera tillväxtorter. Här har vi samlat kommunledningar, bygg- och fastighetsbolag samt akademi och näringsliv till rundabordsamtal för att diskutera hur vi tillsammans går vidare för att öka antalet bostäder och bygga ut infrastrukturen.

Under året har Swedbanks fondavgifter sänkts för ett attraktivare erbjudande, delvis som ett resultat av lågräntemiljön. Kundernas riskaptit minskade under året, och vår rådgivning i lågräntemiljön har varit mer inriktad på sparande med lägre risk. Ett resultat av detta är ökad försäljning av strukturerade produkter, där vi är marknadsledande på aktieindexobligationer med produkten SPAX i Sverige.

Ökat antal användare  
i mobilbanken 2015

24%

### Målinriktat arbete med att automatisera processer

En utmaning för vår privataffär är bland annat att kunderna kompletterar med fler banker och idag har nästan varannan svensk mer än en bank. Stora resurser läggs därför på att vidareutveckla vårt erbjudande. Fler funktioner och tjänster lanseras digitalt och vi har en attraktiv prisbild där vi ligger främst eller bland de främsta inom varje område.

Den ökade konkurrensen från nya digitala aktörer innebär också att ett stort fokus på kostnadseffektivitet är nödvändigt för fortsatt konkurrenskraftiga erbjudanden.

Vi arbetar också med att automatisera processer och skapa skalfördelar. Ett exempel är det påbörjade arbetet med att digitalisera bolåneprocessen, vilket initialt innebär att det manuella arbetet vid omsättningar av bolån kommer att minska samtidigt som kunderna kommer att märka att det blir enklare och smidigare att binda om sina lån direkt i mobilappen eller via datorn.

### Lyckad integration av Sparbanken Öresund

Efter förvärvet 2014 har arbetet med att integrera Sparbanken Öresund i vår ordinarie verksamhet varit centralt för att säkra positionen i södra Sverige, som är en betydelsefull tillväxtregion. Under hösten flyttades 100 000 kunder från Sparbanken Öresund över till Swedbanks system och ytterligare 100 000 kunder till delägda Sparbanken Skåne. Våra nya kunder har nu tillgång till ett bredare produktutbud, bättre mobil- och internetbank samt högre tillgänglighet genom större kundsupport och generösare öppettider.

### Resultatutveckling

Resultatet 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.

Räntenettot ökade med 1 procent jämfört med 2014. Högre utlåningsvolymerna samt ökade bolånemarginaler, både på nyutlåningen och på portföljen totalt ökade räntenettot. Detta motverkades av lägre marknadsräntor vilket påverkade inlåningsmarginalerna negativt. Totalt ökade bolånevolymen till hushåll med 6 procent, från 640 till 675 mdkr, under året. Utlåningen till företag ökade med 1 procent eller 3 mdkr under året. Hushållens inlåningsvolym ökade med 24 mdkr sedan årsskiftet. Företagsinlåningen inom Svensk bankverksamhet ökade med 17 mdkr.

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. 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.

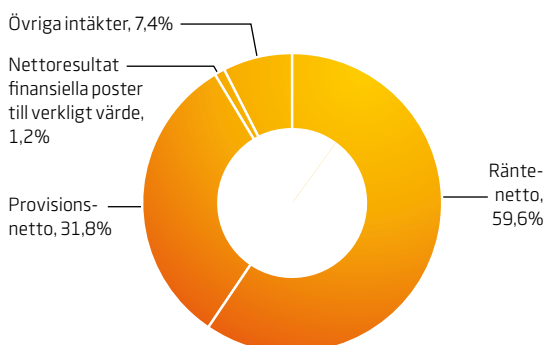
Kostnaderna minskade under 2015 främst till följd av lägre personalkostnader och engångsposter relaterade till förvärvet av Sparbanken Öresund som bidrog till ökade kostnader under 2014. Även ökat fokus på kostnadseffektivitet innebar lägre kostnader, främst avseende personal.

Kreditförlusterna var fortsatt låga men ökade jämfört med 2014 och uppgick till 482 mkr, motsvarande en kreditförlustnivå på 0,05 procent. Andelen osäkra fordringar var 0,17 procent (0,15) vid utgången av året.

### Fokusområden 2016

Arbetet med att öka kundvärde, medarbetarengagemang och effektivitet fortsätter under 2016. Fokus ligger framför allt på förbättringar vid själva kundmötet och servicen till både privat- och företagskunder. Vi kommer att fortsätta arbetet med att på sikt likställa erbjudandet i alla kanaler så att kunderna själva kan välja var de vill möta banken, digitalt, via telefon eller på kontor. För att stödja detta görs bland annat en satsning på att förbättra tillgängligheten till telefonbanken genom ökade öppettider. Strävan att vara en fullservicebank för privatpersoner och företag är oförändrad. Under 2016 ska vi öka transparensen i prissättningen ytterligare samt vidareutveckla erbjudandet inom försäkring, konsumentkrediter, sparande och pension.

Totala intäkter 2015 fördelat per intäktslag



# Våra baltiska kunder efterfrågar lättillgängliga och moderna banktjänster

Med ett digitalt erbjudande i framkant är Swedbanks ställning i de baltiska länderna stark. För att öka vår konkurrenskraft förbättrar vi nu vår analyskapacitet av kundinformation genom smart och effektiv datahantering.

## Positiva ekonomiska trender

De baltiska ekonomierna fortsatte att växa under 2015 samtidigt som kundernas finansiella situation stärktes. Exportföretagen har framgångsrikt hittat nya marknader i Europa och de ekonomiska banden med Ryssland har minskat.

Efterfrågan på banktjänster bland privatpersoner ökade under 2015 till följd av en förbättrad arbetsmarknad och låg inflation. Trots detta är inkomstnivåerna fortfarande lägre i Baltikum än i övriga Europa, och marknaden för bankprodukter präglas av en lägre mognadsgrad.

Bland annat sker det mesta av sparandet idag på sparkonton medan såväl kortanvändningen som behovet av försäkringsprodukter ökar. Detta skapar goda möjligheter för fortsatt utveckling av vår affär och vårt erbjudande av moderna banktjänster.

Den negativa räntemiljön skapar dock utmaningar för affärsmodellen med press på intjäningen. Samtidigt kräver nya regleringar ytterligare IT-investeringar och skapar större komplexitet. De ökade regelkraven höjer också kostnaderna för traditionella banktjänster samtidigt som tidigare icke-finansiella aktörer blir mer aktiva inom delar av våra produktområden.

**"Att analysera kunddata så att vi kan ta fram mer relevanta erbjudanden och vara mer proaktiva i dialogen med våra kunder är något vi lyckats bra med i Baltikum"**

Birgitte Bonnesen, Tillförordnad vd och chef för Svensk bankverksamhet

## Ökat kundvärde

Som en följd av digitaliseringstrenden används kontoren i allt högre utsträckning för avancerad rådgivning, medan enklare bankärenden utförs via smidiga digitala lösningar i mobil- och internetbanken. Under 2015 ökade exempelvis antalet inlogningar i mobilbanken med 54 procent och omkring 40 procent av nyförsäljningen till privatkunder görs digitalt.

Därför transformerar vi kontorsnätet och flyttar till platser med högre kundgenomströmning samtidigt som en ny typ av rådgivningskontor utvecklas. För att möta kundernas behov har vi stärkt vår närvaro på landsbygden. Vi tillhandahåller också lättillgängliga och moderna lösningar för mobilbanken, internetbanken och våra rådgivningscentra, som inkluderar rådgivning via bland annat telefon och chatttjänster. Nu finns bland annat

möjlighet att teckna mindre lån enligt förberäknade limiter direkt i mobilbanken och våra företagskunder kan genomföra digital signering. Vi har även påbörjat arbetet med att utveckla en lösning för mobil identifiering och underskrift.

Vi arbetar även strukturerat med att analysera och använda kunddata för att vara så relevanta som möjligt i erbjudandena till respektive kund. Härtill analyseras och används kundhistoriken, såsom när och i vilka frågor kunder kontaktar banken under olika perioder och skeenden i livet.

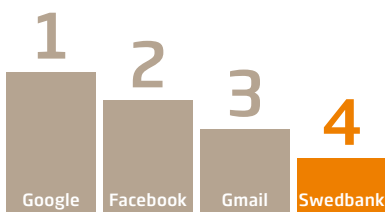
En ny servicemodell för mindre företag, där rådgivningscentra istället för fysiska möten, används som den primära kontaktkanalen gör att vi når ut till fler kunder än tidigare samtidigt som vår tillgänglighet har förbättrats. Vi kan därför, proaktivt, bistå dubbelt så många kunder med rådgivning samtidigt som vår produktförsäljning ökat. Härutöver har tillgången till finansiering för småbolag förbättrats genom effektivare beslutsprocesser.

Att våra kunder i allt större utsträckning nyttjar vår digitala erbjudanden gör också att de efterfrågar en ny typ av kompetens hos medarbetarna. Många kunder behöver exempelvis stöd när de börjar använda de digitala självbetjäkningsverktygen på våra kontor. Vi breddar därför medarbetarnas digitala och pedagogiska kunskaper samt kunskaperna i hur de sköter rådgivning i andra kanaler än de klassiskt fysiska. Rådgivningen blir många gånger mer komplex när kunderna förväntar sig att behoven avseende såväl privat- och familjeekonomi som ekonomin för företaget hanteras vid ett och samma rådgivningstillfälle.

I den årliga undersökningen "Det mest omtyckta varumärket" placerade sig Swedbank på en fjärdeplats i Baltikum. Swedbank fick högst betyg bland samtliga finansiella institutioner och behöll samma starka position som förra året.

## Ökad effektivitet

Vi arbetar kontinuerligt med att öka effektiviteten. Prioriterat under året var att öka försäljningen med samma mängd resurser. Försäljningen av våra kärnprodukter, såsom exempelvis bolån, kreditkort, försäkringar och konsumtionslån ökade med 24 procent samtidigt som kassatransaktionerna på kontor minskade med 32 procent. Interaktionen med våra kunder i Baltikum



Swedbank på 4:e plats i undersökningen "most loved brands"

ökade trots att kontorsbesöken minskade med 21 procent, då kunderna i högre utsträckning använder våra digitala lösningar. För att öka effektiviteten byts också våra bankomater ut till nya, mer effektiva, automater som kombinerar insättnings- och uttagsmöjligheter.

Under 2015 genomförde vi en organisationsförändring för att ytterligare förbättra samordningen och samarbetet mellan de tre baltiska länderna. Syftet är att stärka styrningen och uppföljningen genom att skapa två tydliga kundsegment för privat- och företagskunder samt en separat organisation för hanteringen av våra olika mötesplatser (digitala lösningar, kontor och rådgivningscentra) som servar såväl privatpersoner som företag.

## "Förvärvet stärker ytterligare Swedbanks position som den största universalbanken i Baltikum."

Priit Perens, Chef för Baltisk bankverksamhet

### Stärkt marknadsposition genom förvärvet av Danske Banks retailverksamhet

Under året ingicks ett avtal om att förvärva Danske Banks retailverksamhet i Litauen och Lettland. Förvärvet omfattar omkring 120 000 privatkunder i Litauen och 7 000 privatkunder i Lettland som kommer att få tillgång till Swedbanks breda erbjudande. Affären förutsätter godkännande av relevanta myndigheter i såväl Litauen som Lettland.

### Resultatkommentar

Resultatet 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.

Räntenettot 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 räntenettot med 64 mkr. 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. Inlåningsvolymerna ökade med 8 procent i lokal valuta under året.

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 mellanbanksätsningen 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.

Nettoreultat 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.

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 löneinflation då det blivit svårare att hitta kvalificerad arbetskraft.

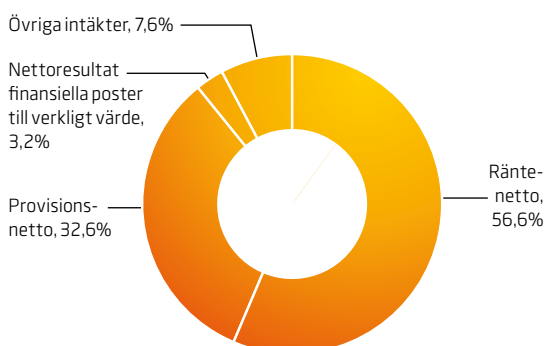
Kreditkvaliteten var fortsatt stabil trots en osäker marknad. Swedbank fortsatte att fokusera på stabila kunder med låg risk. Baltisk bankverksamhet redovisade nettoåtervinningar på 172 mkr under året. Situationen i Ryssland har inte gett någon finansiell påverkan. De hårdast drabbade sektorerna från 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.

### Fokusområden för 2016

Med syfte att kunna erbjuda mer relevanta och värdeskapande privatkundserbjudanden ska vi förbättra vår analys och användning av kunddata under 2016. Samtidigt fortgår arbetet med att utveckla nya kunderbjudanden och lösningar. För små och medelstora företagskunder ligger fokus på att fortsätta digitalisera utbudet medan förbättrad service och rådgivning är prioriterat i storföretagsaffären. Vi fortsätter också att arbeta tillsammans med samhälle och myndigheter för att öka den finansiella transparensen bland små och medelstora företag för att bättre kunna stödja investeringsbehov och säkra tillväxten för både företagen och de nationella ekonomierna.

### Totala intäkter 2015 fördelat per intäktslag



# En hållbar storföretagsaffär

Trots en utmanande makroekonomisk miljö stärkte Stora företag & Institutioner sin position under 2015. Genom att kombinera den kundcentrerade strategin med att utveckla vår IT-infrastruktur växer vi som modern affärsbank.

## En marknad i förändring

Volatiliteten på de finansiella marknaderna var fortsatt stor under 2015. Råvarupriserna föll under året, vilket inte minst påverkade oljeberoende sektorer i Norge. I Sverige fortsatte Riksbanken att driva sin expansiva penningpolitik, där det rekordlåga ränteläget påverkade kundbeteenden och marknadsrörelser. Även digitaliseringen förändrar kundernas agerande samtidigt som nya regelverk påskyndar bankmarknadens transformation. Ett exempel är värdepappersmarknadsdirektivet MiFID II som bland annat innehåller nya krav på rapportering av kundaffärer, trading och finansiell rådgivning.

För Stora företag & Institutioner skapar den makroekonomiska situationen och digitaliseringen en mängd möjligheter, men introducerar också högre krav på effektivitet och innovation. Vi arbetar för att såväl kort- som långsiktigt säkerställa ett fortsatt konkurrenskraftigt erbjudande.

## Förbättrat kundvärde

Inlåningsvolymerna ökade under året, trots låga marknadsräntor, vilket speglar en förhållandevis god likviditet och låg investeringsvilja inom flera sektorer. Efterfrågan på utlåning var stabil med högst tillväxt inom handels- och energisektorerna.

**"På en hårt konkurrensutsatt marknad fortsätter vi att växa vår företagsaffär. Strategin att erbjuda hög specialisering inom prioriterade sektorer har gett resultat och vi fortsätter att utveckla strategin för att bygga vår affär vidare."**

Björn Meltzer, Chef (tillf.) för Stora företag & Institutioner

Fördjupade kundrelationer var ett prioriterat område under året där arbetet handlat mycket om att öka proaktiviteten i kunddialogen. I lågräntemiljön trappas jakten på avkastning upp och kunder och investerare söker nya placeringsalternativ, vilket gynnat aktiemarknaden. Affären gentemot bankens retailkunder växte kraftigt, särskilt andelen via digitala kanaler. Vi fortsätter att utveckla vårt digitala erbjudande där till exempel Värdepapperstjänsten, bankens online-plattform för aktieaffärer, har byggts ut med såväl utökad produktinformation som ny funktionalitet. Antalet transaktioner genomförda i Värdepapperstjänsten var rekordhög med 39 procent fler transaktioner än föregående år. För att möta den växande efter-

frågan på digitala tjänster bland företagskunder förädlas också flera populära tjänster från privatsidan, exempelvis Swish. En central komponent i vårt företagserbjudande är Cash Management. På den svenska marknaden är Swedbank marknadsledande inom betalningar och vi bygger för närvarande vidare på erbjudandet till att även omfatta standardiserad Cash Management för kunder med verksamhet i flera länder.

Oron för en svagare makroutveckling ledde under årets andra hälft till minskad riskaptit, ökade räntedifferenser och en lägre likviditet på obligationsmarknaden. Den ökande volatiliteten bidrog till högre kundaktivitet på ränte- och valutamarknaderna. Också den negativa reporäntan bidrog till hög kundaktivitet i räntehandeln, där många valde att räntesäkra.



Swedbank är fortsatt ledande inom kapitlemissioner i Sverige och den tredje största aktören i Norge. För att möta efterfrågan på diversifierad finansiering har banken också satsat på euromarknaden, där tillväxten varit snabb och Swedbank idag är en av de främsta emissionsinstituterna i Finland. Satsningen speglas i ökad kundnöjdhet och Swedbank har stärkt sin ställning i Prostras kundundersökning inom bland annat obligationsemissioner och valutahandel.

Den norska ekonomin präglades av osäkerhet kring råvaruprisutvecklingen, vilket bidrog till minskade emissionsvolym. Aktiviteten kring företagsförvärv och rekonstruktioner var högre.

## "Vi kan ställa om mer av vår affär mot kundgrupper med mer komplexa behov, framförallt på företagssidan där rådgivningen och vår kunskap spelar stor roll för slutresultatet"

Birgitte Bonnesen, Tillförordnad vd och chef för Svensk bankverksamhet

Genom att erbjuda en bred palett av tjänster, som möter våra kunders behov och efterfrågan på diversifierad finansiering och finansiella produkter, minskar Swedbank exponeringsrisken mot enskilda sektorer. Fastighetssektorn representerar det största engagemanget, men affären är väl diversifierad och innefattar såväl rådgivning inom kapitalanskaffning och företagsaffärer som transaktionstjänster och traditionell finansiering.

### Ökad effektivitet

Stora företag & Institutioners affär bygger på rådgivning där strategin att växa affären med befintliga kunder och endast selektivt utöka kundbasen har minskat känsligheten för konkurrens. Samtidigt ger utvecklingen med ökad komplexitet i omvärlden, snabb IT-transformation och nya regelkrav ett ökat kostnadstryck. Under året har vi arbetat för att stärka effektiviteten bland annat genom att flytta processer och enheter utan kundkontakt från Sverige till Baltikum.

### Resultatutveckling 2015

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 utlåningsvolymerna och uppläggningsavgifter. Marginalerna i utlåningsportföljen var stabila. Utlåningsvolymerna ökade med 4 procent under 2015, till 182 mdkr (175). Kreditefterfrågan var låg under andra halvåret till följd av en fortsatt god likviditetssituation hos storföretagen i kombination med relativt låga investeringar. Inlåningsvolymerna ökade under året med 14 procent, till 121 mdkr, som ett resultat av tillfälliga insättningar under fjärde kvartalet. På grund av den negativa räntan debiterar Swedbank finansiella institutioner för inlåning i ett fåtal valutor.

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 börsintroduktioner och preferensaktieemissioner i Sverige. Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade med 2 procent jämfört med föregående år. Totala kostnader minskade med 1 procent jämfört med 2014. Personalkostnaderna ökade som ett resultat av fler medarbetare.

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

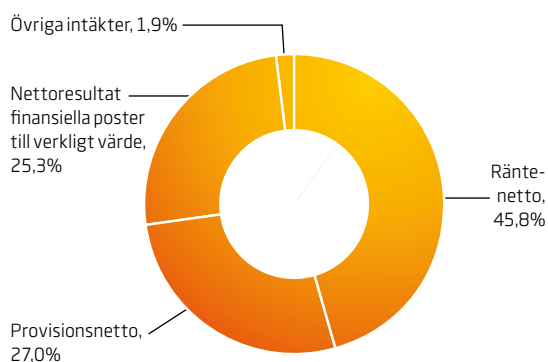
Kreditförlusterna uppgick till 284 mkr under 2015 (381). Kreditförlusterna under året var framför allt hänförliga till ökade reserveringar under andra halvåret avseende ett fåtal engage-

mang. 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.

### Fokusområden 2016

För att säkerställa långsiktighet i affären kommer vi att fokusera på storföretagssegmentet och att stödja bankens erbjudande till privatkunder och mindre företag. Samtidigt fortsätter arbetet med att ytterligare stärka det kundcentrerade arbetssättet, bland annat genom att implementera en tydligare processstyrning. När verksamheten följs upp utifrån processer snarare än organisatoriska enheter speglas kundleveransen, som ofta bygger på flera service- och produktområden, tydligare i uppföljningen. Detta ger bättre möjligheter att kontrollera att leveransen blir så bra som möjligt för varje kund. Vi kommer också att utveckla våra system för att anpassa verksamheten till mer omfattande regelkrav och samtidigt bygga en modern IT-infrastruktur som möjliggör en ännu bättre produktleverans i framtiden.

Totala intäkter 2015 fördelat per intäktslag



# Digitalisering och reglering ställer krav på nya produktlösningar

Koncernfunktioner & Övrigt består av produktorganisationen Group Products samt affärstödande enheter.

## Group Products

Group Products bildades med syftet 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. Bland annat ska antalet produkter minskas, vilket syftar till att förenkla för bankens kunder men också till att öka kostnadseffektiviteten.

### Stärkt fonderbjudande och ökad tillgänglighet

Ökad digitalisering och förändrade regelverk har bidragit till att transparensen och konkurrensen ökat inom produktområdena – låna, spara och betala. Som en konsekvens har bland annat sparandet blivit mer lättflyktigt när överföringar mellan aktörer förenklats, och kunder reagerar nu snabbare på marknadsförändringar än tidigare. Många produkter inom sparaområdet blir också mer standardiserade, vilket leder till prispress.

För att stärka sparaerbjudandet har förvaltningsavgifterna för 23 aktivt förvaltade aktiefonder och 11 blandfonder sänkts under 2015. Även förvaltningsresultaten har förbättrats. Dessutom antogs en ny policy för ansvarsfulla investeringar, vilken börjat implementeras i fondutbudet under hösten. Detta innebär i första hand att påverka bolag i hållbar riktning, men också att välja bort bolag som inte uppfyller hållbarhetskriterierna.

Under 2015 har Swedbank fortsatt sitt arbete med att göra betalningsprodukter tillgängliga digitalt. Syftet är att ge både företag och privatpersoner större möjlighet att dra nytta av den mobilitet som digitaliseringen erbjuder.

För att förenkla för handlare har vi under 2015 lanserat en e-handelsportal som möjliggör för handlare att ta emot olika betalningsmetoder via en och samma administrativa process. Vi har även påbörjat lansering av Masterpass, som möjliggör för konsumenter att betala e-handelsköp på ett enkelt och säkert sätt i mobiltelefonen.

Utvecklingen av Swish, vars framgång till stor del beror på den mycket enkla användarupplevelsen, är också en del av arbetet.

Under året tecknades även avtal om kortinlösen med S-Gruppen, Finlands största handelskooperation. Avtalet innebär att Swedbank blir den inlösande banken för ett stort antal butiker i Finland och ger oss en plattform för fortsatt expansion på den finska marknaden.

### Ökad effektivitet

För att öka kostnadseffektiviteten mellan våra fyra hemmarknader har vi under året påbörjat en process som innebär att tjänster flyttas från Sverige till Baltikum, så kallad nearshoring, inom vår kapitalförvaltning. Vi har också minskat antalet fonder, vilket gör det enklare för kunden men även ger effektivare förvaltning.

Inom betalnings- och kortområdet har arbetet med att göra våra produkter tillgängliga digitalt fortsatt. Vi har också effektiviserat våra dataproccesrutiner, vilket lett till IT-kostnadsreduktion på mer än 10 procent per kortbetalning, samtidigt som våra system hanterar en mycket större transaktionsmängd än under 2014. Ett nytt datasystem har också installerats som möjliggör automatisering av anslutning av nya butiker för kortacceptans. Detta förkortar handläggningstiden för nya kunder samtidigt som det reducerar behovet av personalinsatser för rutinärenden.

Inom lånaområdet har en central enhet tagit över en majoritet av den administrativa hanteringen i utlåningsprocessen. Genom utvecklandet av systemstöd, specialisering och ett systematiskt arbete med ständiga förbättringar har kostnaden per ärende gått ner. Dessutom har kvaliteten ökat avsevärt,

Andel av resultat före  
nedskrivningar och  
kreditförluster

4%

Vi har också etablerat ett team med den övergripande uppgiften att skapa enhetliga och enkla produkt- och processbeskrivningar till bankens alla produkter. Syftet är att medarbetarna på ett enklare sätt än tidigare ska kunna ansluta kunderna till bankens tjänster. Under året har vi bland annat publicerat nya produkt- och processdokument för våra e-fakturatjänster.

#### Fokusområden 2016

Vi fortsätter att effektivisera och förenkla vår produktportfölj. Genom att minska antalet produkter blir det lättare för kunderna att förstå vårt erbjudande. Samtidigt minskar det kraven på antal IT-system i banken, vilket underlättar en fortsatt digitalisering av vårt produktutbud.

Under 2016 kommer fokus att även att ligga på att fortsätta effektivisera och digitalisera låneprocesserna. Aktiviteterna är nödvändiga för att både öka kostnadseffektiviteten och skapa nöjdare kunder genom ett attraktivare erbjudande. Ett digitalt låneerbjudande minskar också behovet av papper och brevutskick.

## Affärsstödande centrala enheter

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

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

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

Förändrade beteenden och behov ställer, tillsammans med krav från myndigheter, nya och ökade krav på kompetensstöd och redovisning. Det innebär ökade krav på leverans från koncernfunktionerna i deras arbete som stöd åt affärsverksamheten.

Alla interna tjänster är föremål för en köp- och säljprocess, där de enheter som möter kund bedömer om leveransen från bankens stödfunktioner är prisvärd. Detta driver den pågående effektivitetsprocessen på stabsnivå. Koncernfunktionerna har stor betydelse för möjligheterna att öka bankens produktivitet genom att minska komplexiteten, förkorta ledtiderna och bättre utnyttja tillgänglig kompetens. För att öka effektiviteten har även ett arbete med optimera bankens inköpsprocesser påbörjats. Ett arbete som kommer att intensifieras under 2016.

#### Resultatutveckling

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).

Räntenettot ökade till 2 572 mkr (2 302). Detta härrör främst till Group Treasury där räntenettot ökade till 2 637 mkr (2 431), till följd av fallande marknadsräntor under första halvåret.

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.

Övriga intäkter minskade jämfört med motsvarande period föregående år på grund av lägre intäkter från övertagna tillgångar. Ett resultat av att fastighetsbeståndet minskat kraftigt.

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.

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.

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

Andel av koncernens  
totala intäkter

4%



"Hållbarhet är viktigt för oss och vi hade under en längre period diskuterat de möjligheter som gröna obligationer erbjuder med Swedbank."

Hans Wallenstam, VD Wallenstam

## Växande efterfrågan på gröna obligationer

Den första gröna obligationen emitterades 2008 och marknaden har sedan dess vuxit kraftigt. Under 2015 emitterades gröna obligationer i Sverige till ett värde av 11,9 miljarder kronor, med särskilt stark tillväxt på företagssidan. För att obligationer ska anses gröna ska de uppfylla ett antal kriterier enligt en särskild branschstandard.

Swedbank var under 2015 emissionsinstitut när fastighetsbolaget Wallenstam AB, mångårig kund i banken, emitterade sina första gröna obligationer till ett värde av 500 mkr och med en löptid på fyra år.

– Obligationslånen breddar vår finansieringsbas och optimerar kapitalstrukturen. Den gröna obligationslikviden går uteslutande till att omfinansiera lånen i dotterbolaget Svensk NaturEnergi – där vi idag är självförsörjande på koldioxidfri energi från vindkraftverk, säger Hans Wallenstam, vd för Wallenstam.

Genom gröna obligationer finansierar företag och organisationer sin verksamhet via kreditmarknaden. Till skillnad från konventionella obligationer öronmärks gröna obligationer för miljömässiga investeringar och projekt. Marika Dimming, specialiserad

inom gröna obligationer på Swedbank och rådgivare till Wallenstam, utvecklar:

– Gröna obligationer skapar värde för företaget, för investerarna och för samhället i stort. För företaget ökar den öronmärkta finansieringen kännedomen om företagets hållbarhetsarbete, stärker varumärket och diversifierar finansieringsbasen. Eftersom många större förvaltare och investerare ställer höga krav på hållbara investeringar, kan gröna obligationer också öppna möjligheter för företaget att bredda investerarbasen.

# Låg risk och stark kapitalisering i en utmanande omvärldsmiljö

I all finansiell verksamhet uppstår risker. Rätt nivå och pris på risk är centralt för Swedbank och gynnar alla intressenter.

## 2015 – Stabila hemmamarknader i ett turbulent Europa

Att hantera risk är centralt i Swedbank. 2015 var ännu ett starkt år, med exceptionellt låga kreditförluster och fortsatt god kreditkvalitet i bankens utlåningsportfölj. Samtliga hemmamarknader visade god motståndskraft trots den utmanande omvärldssituationen.

Skuldsättningen hos de svenska hushållen fortsatte att engagera såväl politiker och myndigheter som banker under 2015. Det finns en systemrisk i skuldsättningsnivån, där hushållens känslighet mot höjda räntor och mot plötsliga prisfall kan ge negativa effekter på konsumtion och tillväxt. För att inte förstärka denna utveckling har vi under 2015 skärpt kraven i kreditbedömningen samt infört striktare amorteringsprinciper med amorteringskrav ner till 50 procents belåningsgrad. De striktare kraven avser bland annat lånets storlek i förhållande till inkomsten och att kalkylräntan som bolånetagare ska klara enligt våra lånekalkyler har höjts. Utförda stresstester av kreditportföljen visar att Swedbanks kunder har en god motståndskraft även vid kraftigt försämrade ekonomiska förutsättningar.

Under året har pressen på råvarupriser och jordbruksprodukter fortsatt, inte minst mjölkpriset har varit mycket lågt. Banken har därför arbetat tillsammans med berörda jordbrukare för att hantera konsekvenserna av den svaga prisbilden.

Oljepriset föll under året till följd av utbudsöverskott och osäkerhet kring den framtida efterfrågan på olja. De större oljeproducenterna har reviderat ned sina investeringsplaner kraftigt för det kommande året. Swedbanks kunder i oljerelaterade sektorer har under 2015 hanterat situationen väl, främst tack vare långa kontrakt som dämpar effekten av sjunkande kontraktssatser och minskad investeringsvilja i marknaden. Banken har inte drabbats av några kreditförluster i sektorn under 2015. Swedbank bedömer dock att svagheten i marknaden kommer att bestå under 2016 och vi har en nära dialog med kunderna i sektorn, vilka aktivt vidtar åtgärder för att anpassa verksamheten till rådande omständigheter.

Klimatfrågan är en av vår tids största utmaningar och är därför en del i vår riskanalys. För att minska de globala utsläppen av växthusgaser och begränsa den globala uppvärmningen till 2 grader krävs att stora delar av de nu kända fossila reserverna lämnas kvar i marken. Världens fossilreserver som återstår att förbrännas för att begränsa den globala uppvärmningen till 2 grader utgör en så kallad koldioxidbudget. Finansiering av och investering i bolag vars omsättning till en betydande del härrör från utvinning eller produktion av kol kan därför innebära en finansiell risk. För att hantera såväl klimatriskerna som den finansiella risken har vi under 2015 genomfört en inventering samt en konsekvensanalys av dessa exponeringar för att successivt kunna minska vår exponering mot kol i såväl kapitalförvaltning som finansiering.

De politiska oroligheterna relaterade till krisen i Grekland och sanktionerna mot Ryssland påverkade tillväxten i Europa och hade en dämpande effekt på bankens hemmamarknader. Sanktionerna mot Ryssland har inte haft någon märkbar inverkan på banken och kreditkvaliteten.

Den ökande digitaliseringen driver en strukturförändring som kräver att affärsmodeller behöver utvärderas och anpassas för fortsatt konkurrenskraft och lönsamhet. Exempelvis har onlinehandeln förändrat förutsättningarna för den fysiska handeln. Swedbank omprövar alla större företagsengagemang minst en gång per år där en genomgång av kundens affärsmodell, positionering och konkurrenskraft ingår. Vidare läggs det stor vikt vid företagsledningen och dess hantering av nya förutsättningar. Här diskuteras verktyg och stöd för den framtida utvecklingen. I och med digitaliseringen följer också behovet av fler insatser avseende informationssäkerhet. De senaste åren har dagliga rutiner och kontroller utvecklats och genomförts, samtidigt som vi utbildat anställda och kunder med avsikten att höja medvetenheten angående IT- och informations-säkerhet.

Swedbank är sedan flera år en av Europas bäst kapitaliserade banker. Den starka kapitalpositionen bekräftas i resultatet av den årliga interna kapitalutvärderingen (IKU) som är det mest omfattande av bankens interna stresstester, men även i Riksbankens och Finansinspektionens (FI:s) stresstester under året. Även likviditetssituation är stark tack vare proaktiva och konservativa finansieringsaktiviteter.

## Utvecklingen av kreditportföljen och bekräftad hög motståndskraft

Tillväxten var förhållandevis stark på våra hemmamarknader, även om efterfrågan från de största exportmarknaderna var svag. Baltikums export till Ryssland minskade, men effekterna av det ryska embargoet var begränsat till ett fåtal sektorer. Hitills har exportbortfallet kompenseras av minskad produktion men framförallt genom ökad export till andra marknader.

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

Anders Karlsson, Koncernriskchef

Bankens totala utlåning ökade med 45 mdkr eller 3,4 procent till 1 371 mdkr. Tillväxten i den svenska företagsportföljen var god med bibehållen låg risk. Företagsutlåningen inom Svensk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner ökade med sam-

manlagt 10 mdkr. Bankens svenska bolån ökade med 36 mdkr eller 5,7 procent. I Baltikum ökade utlåningsportföljen något i Estland och Litauen, men minskade något i Lettland.

Riksbankens och Finansinspektionens årliga stresstester av de stora svenska bankerna visade på Swedbanks goda motståndskraft. Stresstester genomförs på europeisk nivå av Europeiska bankmyndigheten (EBA) och Europeiska Centralbanken (ECB), där ECB sedan november 2014 ansvarar för tillsynen av bankerna inom eurosamarbetet. Under 2015 genomförde EBA inget paneuropeiskt stresstest utan arbetade vidare med de banker som inte ansågs uppfylla kraven vid bedömningen 2014. Nästa stora europeiska stresstest genomförs 2016. Resultatet 2014 visade på Swedbanks starka motståndskraft och kapitalstyrka – även under mycket stressade ekonomiska förhållanden.

Osäkra fordringar fortsatte att minska och uppgick vid årsskiftet till 6,0 mdkr (7,5), motsvarande 0,40 procent (0,41) av den totala utlåningen. Total reserveringsgrad var 56 procent (53). Övertagna tillgångar mer än halverades till 441 mkr. Andelen bolån i Sverige, som varit förfallna i mer än 60 dagar, var stabil och uppgick till 0,05 procent av portföljen (0,07). I Baltisk bankverksamhet minskade andelen förfallna bolån, främst i Lettland.

Kreditförlustnivån var i ett historiskt perspektiv fortsatt låg, 0,04 procent (0,03), med kreditförluster på 594 mkr (419). I Baltikum redovisades fortsatta återvinningar om än på en lägre nivå.

#### Låga marknadsrisker trots en osäker global ekonomi

Ökade geopolitiska risker och räntesänkningar ökade volatiliteten inom flera tillgångsslag. Marknadsriskerna var ändå relativt stabila och på fortsatt låga nivåer.

#### Vikten av att hantera operativa risker ökar i vår alltmer digitaliserade värld

Swedbank exponeras för operativa risker i all sin verksamhet. I takt med ökad reglering och digitalisering blir arbetet med operativa risker alltmer komplext, inte minst i och med att antalet platser och sätt på vilka banken möter sina kunder ökar. Arbetet går ut på att så långt som möjligt minimera de operativa riskerna i verksamheten.

Operativa risker hanteras genom självutvärdering, incidenthantering och kontinuitets- och krishantering. I samband med införandet av nya produkter, tjänster och IT-system, eller vid väsentliga förändringar i något av dessa görs riskbedömningar. Under året har vi också arbetat med att kartlägga och dokumentera bankens processer.

Ett konsekvent dagligt arbete med operativa risker är en förutsättning för att upprätthålla de låga förlustnivåerna. Förlusterna relaterade till operativa risker är låga såväl i relation till förväntade förluster som i jämförelse med andra europeiska banker.

”I dagens digitaliserade samhälle där mycket av bankmöten och affärer sker över internet har skyddet av information fått en ökad aktualitet.”

Anders Karlsson, Koncernriskchef

Den digitala utvecklingen tillsammans med Swedbanks storlek och marknadsandel gör Swedbank till ett intressant mål för cyberkriminalitet. Kostnaden för cyberkriminalitet ökar kraftigt i Europa, men ökningstakten är mindre i Norden och Swedbank har under de senaste åren varit relativt förskonade från trojan- och överbelastningsattacker och haft jämförelsevis låga kortförluster.

Swedbank bedriver ett strukturerat säkerhetsarbete för att skydda banken och dess kunder mot cyberkriminalitet och andra informationsrisker. Vi jobbar förebyggande med riskhantering, omvärldsbevakning och hotbildsanalys för att kunna sätta rätt säkerhetsmekanismer på plats. Vi för också en aktiv dialog med kunder och medarbetare för att göra dem mer medvetna om vikten av att skydda sin egen och bankens information. Internt läggs stor vikt på att integrera informationssäkerhet som en naturlig del i interna processer och säkerhetsaspekten integreras i nya produkter redan från början. De incidenter som ändå förekommer hanteras inom bankens säkerhetsprocess, vilken inkluderar utredare och teknisk kompetens.

Den ökade digitaliseringen har även möjliggjort en allt snabbare och mer omfattande spridning av information. Det kan i sin tur öka risken för inkomstbortfall och negativ värdepåverkan då kunder, investerare eller andra intressenter kan förlora tilltro till banken eller branschen på grund av negativ publicitet eller ryktes-spridning. Varumärkes- och ryktesrisk skiljer sig från andra risker både med avseende på hur den kan uppstå och dess konsekvenser. Dessutom är den svår att kvantifiera. Att hantera denna risk bygger därför i hög grad på att fortsätta arbetet med att skapa förtroende för banken och branschen genom att agera tydligt och transparent, i enlighet med bankens värdegrund och interna riktlinjer, upprätthålla en god hantering av andra riskslag samt stärka och vidareutveckla våra kundrelationer.

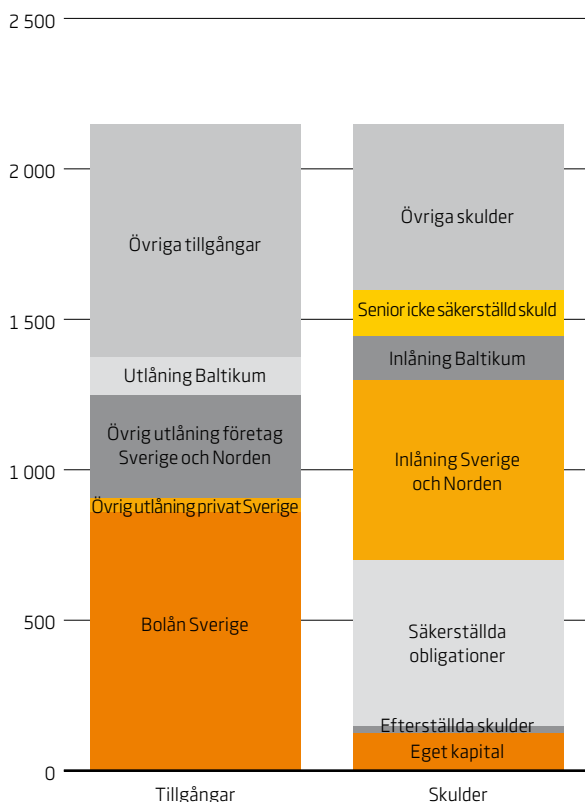
#### Låga risker i försäkringsverksamheten

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

Mer information om risker och riskhantering finns i not K3.

**Ökad upplåningstakt minskade likviditetsrisken**

Låga räntor och krympande kreditspreadar präglade första halvåret 2015, och införandet av nya kapitaltäckningsregler ökade emissionerna av supplementärkapital (AT1-instrument) bland europeiska banker. Swedbank gjorde i början av året en AT1-emission på 750 miljoner US-dollar för att optimera kapitalstrukturen. Under andra halvåret ökade osäkerheten på kapital-

**Swedbank – förenklad balansräkning, mdkr****Finansieringsstrategi**

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

marknaderna bland annat på grund av krisen i Grekland och efter att Kina devalverat sin valuta. Detta bidrog till ökade kreditspreadar och högre volatilitet. Swedbank emitterade under 2015 större volymer långfristiga obligationer än tidigare 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 (115) mdkr i långfristiga skuldinstrument där emissioner av säkerställda obligationer stod för merparten, 158 mdkr. Under 2016 planerar vi att emittera omkring 179 mdkr, för att möta förfall och ökad kredit efterfrågan – framför allt inom svenska bolån.

Den kortfristiga upplåningen används främst som ett cash managementverktyg. Vid slutet av 2015 uppgick den utestående kortfristiga upplåningen till 108 mdkr, varav 75 mdkr var placerade hos centralbanker.

Styrelsens och ledningens främsta styrmått för likviditeten är den så kallade överlevnadshorisonten. Per sista december 2015 skulle banken klara helt stängda kapitalmarknader i över 12 månader.

Likviditetsreserven uppgick 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. För mer information om upplåning och likviditet se vår separata riskrapport "Risk and Capital Adequacy, 2015".

**Fortsatt förbättrat relativt kreditbetyg**

Vi arbetar med att fortsatt förbättra Swedbanks relativa kreditbetyg hos kreditvärderingsinstituten. Ambitionen är ett betyg i nivå med de banker med högst kreditbetyg i Norden. Under året stärktes positionen.

Moody's kreditbetyg på Swedbank höjdes ett steg till Aa3 med stabila utsikter. Även det individuella kreditbetyget höjdes, från baa1 till a3. Höjningen motiverades med Swedbanks starka intjäningsförmåga och höga kreditkvalitet samt långsiktig strategi och starka varumärke.

Även S&P har under året höjt Swedbanks kreditbetyg ett steg till AA-. Även det individuella kreditbetyget höjdes, från a till a+. Motiveringen till förbättringen var kontinuiteten i

Swedbanks styrning, den stabila lönsamheten och höga effektiviteten. Utsikterna 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 de anser ökar den ekonomiska risken för bankerna.

Bankens höga kreditkvalitet, stabila intjänning och starka kapitalisering gjorde också att Fitch i juni bekräftade de positiva utsikterna för Swedbanks kreditbetyg.

### Kapitalplanering

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

Swedbanks kapitalposition stärktes ytterligare under 2015, till följd av god resultatgenerering och ett minskat riskexponeringsbelopp (REA). Från och med september 2015 tillämpas ett kontracykliskt buffertvärde på 1 procent för svenska kreditexponeringar, vilket också påverkar Swedbanks kapitalkrav genom riskviktsgolvet på 25 procent inom pelare 2 för den svenska bolåneporföljen. I september slutförde FI sin översyn och utvärderingsprocess (SREP) för Swedbank. FI:s kärnprimärkapitalkrav på Swedbank uppgår till 19,0 procent. I Swedbanks egna beräkningar har vi dock tagit hänsyn till den kommande höjningen av det kontracykliska buffertvärdet till 1,5 procent (juni 2016). Det totala kärnprimärkapitalkravet blir därmed 19,9 procent, att jämföra med Swedbanks kärnprimärkapitalrelation på 24,1 procent vid årsskiftet. FI använde i SREP-beslutet de nya metoder som presenterades i maj för att bedöma kapitalkrav inom pelare 2 avseende kreditrelaterad koncentrationsrisk, ränterisk i bankboken och pensionsrisk. Baserat på detta och REA vid årsskiftet bedöms Swedbanks kärnprimärkapitalkrav för individuella pelare 2-risker vara 0,9 procent.

### Osäkerhet kring kapitalregleringar kvarstår – Swedbank väl positionerad

FI har aviserat en fortsatt granskning av svenska bankers interna riskbaserade modeller, särskilt avseende företagsriskvikt, i syfte att förbättra modellerna. Myndigheten bedömer att arbetet blir klart under 2016 och att det leder till en ökning av kapitalkraven för företagsexponeringar.

Det internationella arbetet rörande kapitalkrav omfattar bland annat Baselkommitténs arbete med att förbättra jämförbarheten i bankernas kapitalrelationer. Arbetet innefattar reviderade schablonmetoder för beräkning av kapitalkrav för kredit-, marknads- och operativa risker, där ett eventuellt kapitalgolv diskuteras för de banker som använder interna modeller. Osäkerhet 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.

Utvärderingar på internationell nivå avseende bruttosoliditet (leverage ratio) sker också, inför införandet av ett eventuellt minimikrav 2018. Minimikravet syftar till att säkerställa en miniminivå av kapital i förhållande till balansräkningens storlek. Swedbanks bruttosoliditet var 5,0 procent per den 31 december 2015 (4,5 procent per den 31 december 2014).

Det så kallade krishanteringsdirektivet, som ska ge myndigheter möjlighet att hantera banker i kris, fastställdes inom EU under 2014. Implementationen av direktivet i svensk rätt skulle ha skett senast 1 januari 2015, men försenades till februari 2016. Direktivet ska förebygga krissituationer och förbättra möjligheterna att hantera eventuella kriser, samt minska risken för att skattebetalarna ska behöva stå för kostnaden. Detta ska bland annat ske genom möjlighet till så kallad bail-in, vilket innebär att aktieägare och långivare bär kostnaderna i större utsträckning. Som en konsekvens kommer bankerna att behöva hålla en miniminivå av eget kapital och nedskrivningsbara skulder (MREL). Parallellt med MREL kommer ett motsvarande internationellt krav införas för globalt systemviktiga institut, "Total loss-absorbing Capacity" (TLAC). Även om oklarheter kvarstår kring MREL-kravens utformning och nivå bedöms Swedbank komma att uppfylla kraven.

## Swedbanks riskprofil

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

Beskrivning	Riskprofil	Riskhantering
<b>Kreditrisk</b> Risken för att en kredittagare inte fullgör sina finansiella åtaganden mot Swedbank och risken för att ställda säkerheter inte täcker fordran. Kreditrisk inkluderar även motpartsrisk, koncentrationsrisk och avvecklingsrisk.	Swedbanks kundbas, dominerad av privatpersoner samt små och medelstora företag i Sverige, är uppbyggd så att kreditrisken är låg. Swedbanks utlåning till allmänheten är väl diversifierad och består i Sverige till stor del av bolån och utlåning till små och medelstora företag med en låg risknivå. Risken i utlåningen till de baltiska länderna är något högre än i den svenska portföljen, och utgör cirka 12 procent av den totala portföljen.	Ansvarstagande kreditgivning är en förutsättning för en välfungerande bank. Det innebär att vi ser till kundernas långsiktiga ekonomiska situation, återbetalningsförmåga och motståndskraft. Vi arbetar proaktivt med kunder som befaras vara på väg in i finansiella svårigheter. För företagskunder genomförs en särskild riskbedömning avseende hållbarhetsrisker, där risker avseende korruption och miljö ingår.
<b>Marknadsrisk</b> Risken för att bankens resultat, eget kapital eller värde minskar på grund av förändringar i riskfaktorer på finansiella marknader. Marknadsrisk inkluderar ränterisk, valutakursrisk, aktierisk och råvarurisk samt risker från förändringar i volatilitet eller korrelation.	Swedbanks marknadsrisker är låga. De dominerande riskerna är av strukturell eller strategisk natur och relaterar till den ränterisk som uppstår som en naturlig del i koncernens kärnverksamhet, exempelvis genom att kunder efterfrågar olika räntebindningstider på in- respektive utlåning. Marknadsrisk uppstår vidare då banken erbjuder sina kunder olika typer av finansiella produkter.	Swedbank centraliserar all ränterisk till ett fåtal risktagande enheter, med riskmandat från VD och styrelse. Effektiv riskhantering uppnås genom löptidsmatchning och med hjälp av derivatinstrument.
<b>Likviditetsrisk</b> Risken för att banken inte kan infria sina betalningsförpliktelser vid respektive förfallotidpunkt. Likviditetsrisk uppstår genom att löptiderna på balansräkningens tillgångs- respektive skuldsida inte sammanfaller.	Swedbanks likviditetsrisk är låg. Banken har en likviditetsreserv för att säkerställa motståndskraft vid eventuella störningar på kapitalmarknaderna. Denna består av tillgodohavanden hos centralbanker samt värdepapper med hög kreditvärdighet som är pantsättningsbara i centralbanker eller avyttringsbara på mycket kort sikt. Swedbank strävar efter att matcha löptiderna i upplåningen med motsvarande löptider i tillgångarna.	Tillgången till långfristig finansiering är avgörande för att på ett fullgott sätt kunna hantera likviditetsrisken. Swedbank diversifierar därför upplåningen genom såväl kort- som långfristiga upplåningsprogram på olika kapitalmarknader och i olika valutor. Likviditetsrisken är limiterad i termer av överlevnadshorisont.
<b>Operativ risk</b> Risken för förlust till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Operativ risk inkluderar även legal risk och informationsrisk. Där informationsrisk är risken för förlust till följd av otillräckligt skydd av information utifrån sekretess, riktighet och tillgänglighet.	Operativa risker förekommer i all verksamhet. Det är varken möjligt eller kostnadseffektivt att försöka eliminera alla operativa risker. Swedbank strävar dock efter att minimera riskerna med hänsyn tagen till bankens verksamhet, strategi, riskapitit och omvärld. Mindre förluster är en del av bankens normala verksamhet. Större förluster och incidenter som påverkar många av bankens kunder arbetar banken aktivt med att undvika och de är därmed ytterst sällsynta. För att minimera informationsrisken är medvetenhet och beredskap hos bankens personal av största vikt. Likaså är åtgärder inom IT, processer och arbetsrutiner viktiga komplement för att minska avsiktlig och oavsiktlig åtkomst av eller förändring av information. Skyddsprofilen uppdateras i takt med att hotbilden ständigt förändras.	Swedbank har ett internt regelverk för att hantera operativa risker och arbetar målmedvetet med att förhindra att incidenter och förluster inträffar. Riskanalyser och riskreducerande åtgärder görs löpande och i samband med större förändringar i verksamhet och erbjudanden. Genom kontinuitetsplanering finns också beredskap för att så snabbt som möjligt minimera effekterna av incidenter i de fall de ändå uppstår. Swedbank har också interna regler som beskriver hur information ska skyddas. För att stärka arbetet inom riskområdet pågår en översyn av processer och arbetssätt som syftar till att förbättra och komplettera bankens ledningssystem för informationssäkerhet. Ledningssystemet är ett verktyg för att på ett strukturerat och metodiskt sätt leda och koordinera arbetet i koncernen långsiktigt.
<b>Försäkringsrisk</b> Risken för en värdeförändring på grund av avvikelser mellan faktiska och förväntade försäkringsskadekostnader, vilka kan bero på exempelvis förväntad livslängd, dödlighet, sjuklighet eller skadefrekvens.	Swedbank bedriver försäkringsverksamhet i Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Swedbank erbjuder riskförsäkringsprodukter och sparandeprodukter, som innefattar kapitalförsäkring, depåförsäkring och pensionsprodukter. De största riskerna i verksamheten är marknadsrisk och försäkringsrisk. Marknadsrisken är begränsad då större delen av portföljen består av produkter där risken bärs av kunderna.	Försäkringsrisken hanteras genom att premierna baseras på statistiska antaganden och genom tät uppföljning och analys, till exempel för att identifiera nya trender. För att ytterligare begränsa riskexponeringen återförsäkras delar av försäkringsriskerna.

# Aktieägarvärde genom långsiktighet

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

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

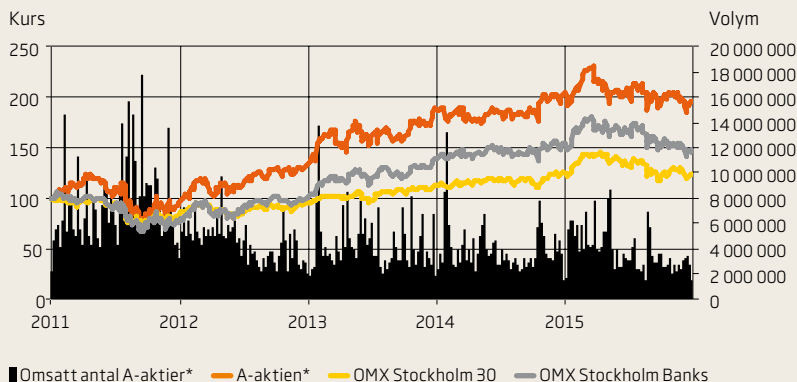
Swedbank har som ett av sina mål en räntabilitet på eget kapital på minst 15 procent. Målet är anpassat efter marknadsposition, marknadsförutsättningar och riskprofil på våra hemmarknader. För 2015 uppgick räntabiliteten för kvarvarande verksamhet till 13,5 procent (15,2). Mot bakgrund av bankens robusta intjäningsförmåga och låga risk, i kombination med att kreditefterfrågan bedöms vara begränsad under överskådlig framtid, är Swedbanks utdelningspolicy att 75 procent av årets resultat delas ut till bankens ägare. Utdelningspolicyen ger Swedbank möjlighet att långsiktigt växa, samtidigt som effektiv kapitalanvändning främjas. Utdelningen för 2015 föreslås till 10,70 kronor (11,35) per aktie, motsvarande en utdelningsgrad på 75 procent av resultatet. All utdelning är villkorad av bolagsstämmans beslut och kräver att det finns utdelningsbara medel.

## Aktieutvecklingen under året

Under 2015 sjönk OMX Stockholm 30 Index med 1,2 procent medan OMX Stockholm Banks föll med 3,7 procent. Swedbanks A-aktie sjönk med 4,3 procent under året, vilket gav en totalavkastning inklusive verkställd utdelning på 1,5 procent (13,6). Vid utgången av 2015 hade Swedbanks börsvärde minskat till 207 mdkr (215). Handeln i Swedbanks aktier sker på flera marknadsplatser. Under 2015 hörde NASDAQ OMX Stockholm, Boat, BATS Chi-X och Turquoise till de marknadsplatser med högst omsättning. Den totala omsättningen i Swedbankaktien uppgick till 313 mdkr (310) och aktiekapitalet var 24 904 mkr den 31 december 2015. Swedbank har ett aktieslag, stamaktier (A-aktier), vilka är noterade på listan för stora bolag på NASDAQ OMX, Stockholm, sedan 1995. Banken har också ett ADR-program som gör det möjligt för investerare att genom depåbevis investera i Swedbanks aktie på OTC-marknaden i USA – utan att behöva registrera sig hos Euroclear eller köpa svenska kronor.

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

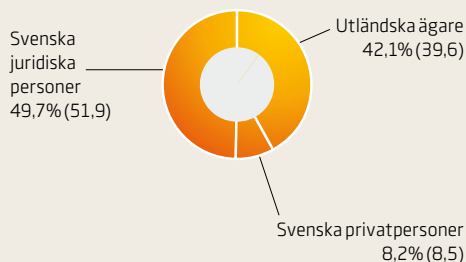
Swedbanks aktiekursutveckling jämfört med index



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

Ägarkategorier, %

per den 31 december 2015, siffran inom parentes avser 2014



Källa: Euroclear Sweden AB

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

#### Innehav av egna aktier

Swedbank hade den 31 december 2015 ett innehav av egna aktier på 26 601 972 i syfte att säkra åtagandet i bankens prestations- och aktiebaserade ersättningsprogram. Ersättningen ges i form av uppskjutna aktier och syftar till att genom aktieäggande främja medarbetarnas långsiktiga engagemang i banken. Första överlåtelsen av uppskjutna aktier relaterade till Swedbanks ersättningsprogram skedde under 2014, då 3 249 423 aktier överläts till medarbetarna. Andra överlåtelsen av uppskjutna aktier skedde med början i februari 2015 då aktier avseende program 2011 överläts till medarbetarna. Totalt överläts 3 148 605 aktier under 2015, vilket medförde en utspädningseffekt på cirka 0,3 procent i förhållande till antalet utestående aktier och röster per 31 december 2014. Årsstämman 2015 fattade beslut om nya prestations- och aktiebaserade ersättningsprogram för 2015 samt om överlåtelse av stamaktier med anledning av dessa och tidigare beslutade program. Programmen omfattar överlåtelse av högst 33 miljoner stamaktier (inklusive de aktier som överläts under 2014 och 2015), motsvarande en total utspädningseffekt på cirka 3 procent i förhållande till antalet utestående aktier och röster per 31 december 2014.

För att fortlöpande kunna anpassa bankens kapitalstruktur till rådande kapitalbehov fick styrelsen vid årsstämman 2015 bemyndigande att besluta om återköp av egna aktier på upp till 10 procent av samtliga aktier (inklusive förvärv av egna aktier i värdepappersrörelsen, se nedan). Styrelsen fick också bemyndigande att emittera skuldebrev som kan konverteras till aktier. I början av 2015 utnyttjade banken styrelsens mandat och emitterade skuldebrev som kan konverteras till aktier i det fall som bankens primärkapital sjunker under en viss nivå. Emissionen var en del i de kapitalkrav som den svenska Finansinspektionen beslutat om.

Swedbank bedriver, i egenskap av värdepappersinstitut, värdepappersrörelse avseende bland annat handel med finansiella instrument för egen räkning. I denna verksamhet finns behovet att förvärva egna aktier. Årsstämman 2015 beslöt därför att banken under tiden fram till Årsstämman 2016 löpande skulle få förvärva egna aktier till ett antal som innebär att det samlade innehavet av sådana aktier vid var tid inte överstiger 1 procent av utestående aktier, och att handel sker till marknadspris.

#### Ägande och information

Per den 31 december 2015 hade Swedbank 300 607 aktieägare (307 974). Av dessa utgjorde 93 procent aktieägare med ett innehav om 1 000 aktier eller mindre. Knappt 0,4 procent av ägarna stod tillsammans för en ägarandel uppgående till över 90 procent av bolaget. Swedbanks största aktieägare per den 31 december 2015 var en ägargrupp bestående av Folksam, KPA och Förenade Liv. Det utländska ägandet i Swedbank ökade under året och uppgick till 42,1 procent (39,6) vid årsskiftet. Av dessa stod USA och Storbritannien för den största ägarandelen med 15,2 respektive 12,1 procent.

Swedbank ska ge såväl aktieägare som analytiker och andra intressenter snabb, tydlig, konsekvent och samtidig information om bankens verksamhet och finansiella ställning. Genom transparens och öppenhet skapas förståelse för såväl den finansiella rapporteringen och de beslut som fattas, som för branschen som helhet. Swedbank distribuerar årsredovisningen till de aktieägare som aktivt valt att motta den. Delårsrapporterna trycks inte, men finns tillgängliga på [www.swedbank.se/ir](http://www.swedbank.se/ir) tillsammans med övrig information i samband med kvartalsrapporteringen. Här kan också årsredovisningen beställas.

## Viktiga händelser 2015

### FÖRSTA KVARTALET

- 2015-02-03 Bokslutskommuniké 2014
- 2015-02-13 Swedbank emitterar primärkapitaltillskott
- 2015-02-20 Årsredovisningen för 2014 publiceras
- 2015-03-25 Swedbank tecknar avtal om kortinlösen i Finland
- 2015-03-26 Swedbanks Årsstämma 2015. Anders Sundström omvaldes som styrelseordförande

### ANDRA KVARTALET

- 2015-04-01 Swedbank säljer Juristbyrå
- 2015-04-28 Delårsrapport januari–mars

### TREDJE KVARTALET

- 2015-07-08 Swedbank beslutar om extra utdelning från den estniska underkoncernen
- 2015-07-16 Delårsrapport januari–juni
- 2015-09-15 Valberedningens sammansättning inför årsstämman 2016 offentliggörs
- 2015-09-23 Swedbank förvärvar Danske Banks retail-verksamhet i Litauen och Lettland

### FJÄRDE KVARTALET

- 2015-10-01 Sparbanken Öresund AB fusioneras med Swedbank AB
- 2015-10-20 Delårsrapport januari–september
- 2015-12-09 Swedbank publicerar indikativa finansiella effekter från Visas föreslagna förvärv av Visa Europe
- 2015-12-21 Fastighetsbyrå säljer sitt innehav i Hemnet

# Värdeskapande och förtroende genom sund bolagsstyrning

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

## Grunderna för bolagsstyrning i Swedbank

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

Swedbank svarar för en betydande del av de finansiella systemen i Sverige och i de baltiska länderna. De huvudsakliga uppgifterna är att omvandla sparande till finansiering, att bidra till ett fungerande betalningssystem och att hantera risker. Som en av Sveriges största banker bidrar vi till att samhället växer och utvecklas. Att kunna möta våra intressenters förväntansbild och lösa våra kunders behov av finansiella tjänster är kärnan i vårt värdeskapande och vi bidrar härigenom med förutsättningar för välfungerande lokalsamhällen. Hållbarhetsaspekterna är integrerade i vår verksamhet, vilket gör det möjligt att även utanför våra egna marknader bidra till en sund och hållbar ekonomi för såväl banken och bankens kunder som för samhället i stort. Vi är, och ska vara, en trygg bank med kontrollerat risktagande som varken äventyrar stabiliteten på finansmarknaden eller en hållbar samhällsutveckling. Hållbarhetsfrågorna drivs utifrån ett affärsperspektiv och ses som en väg till att attrahera kunder, medarbetare och investerare.

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

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

Principerna för Swedbanks bolagsstyrning beskrivs i interna regler på styrelse- och VD-nivå. Principerna baseras på externa regler och publicerade rekommendationer från internationella organisationer, samt Swedbanks interna syn på styrning och kontroll.

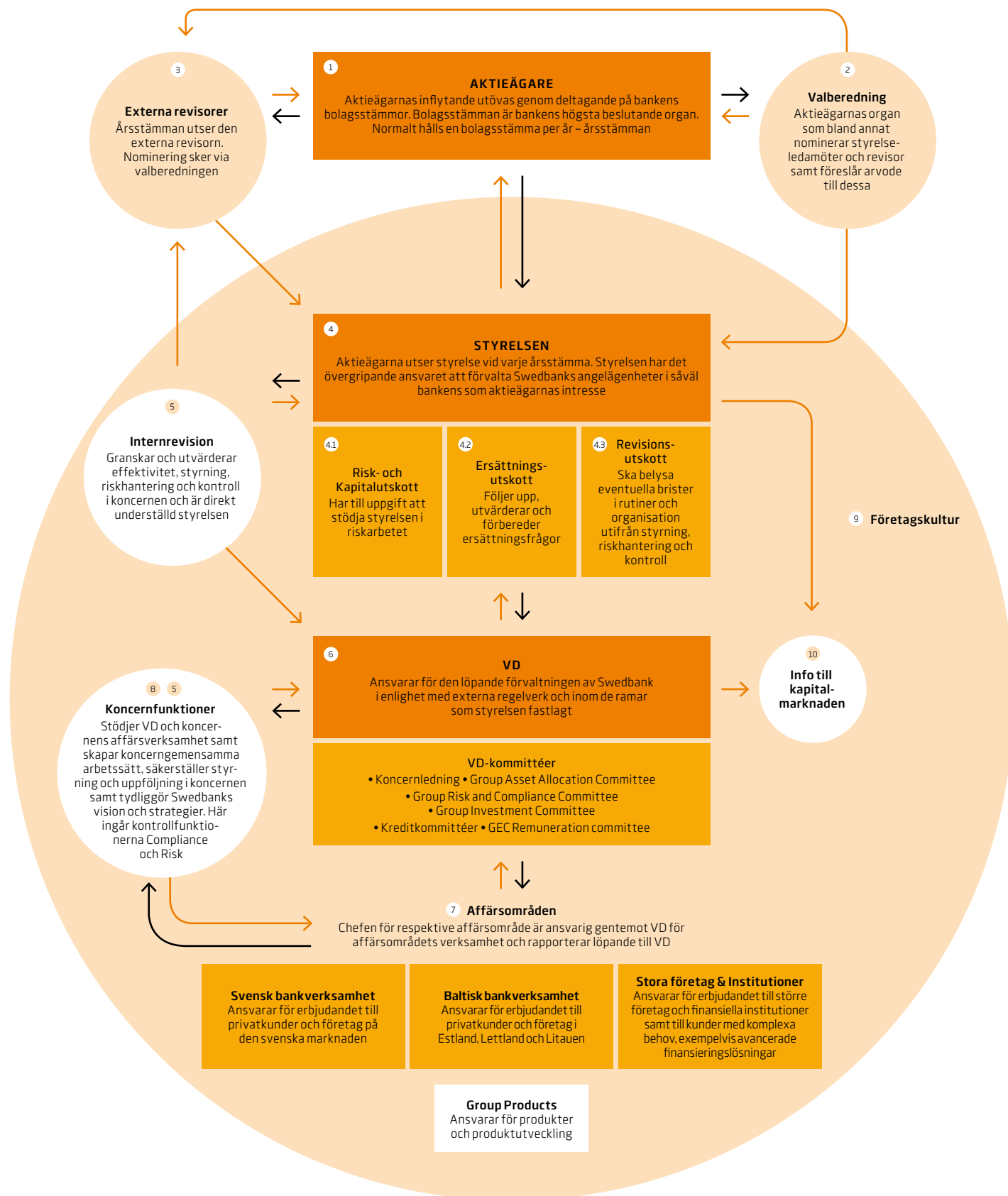
Genom de interna och externa reglerna fördelas ansvaret för styrning, kontroll och uppföljning av verksamheten mellan aktieägare, styrelse och VD. Ingen avvikelse från Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) eller börsens regelverk (NASDAQ OMX, Stockholm) finns att rapportera avseende 2015.

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

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

Styrningen av bankens dotterbolag sker i de flesta fall operativt via affärsområdena. Tillsättandet av styrelseledamöter i väsentliga dotterbolag sker genom en nomineringsprocess där förslagen godkänns av styrelsen i banken.

## Swedbanks bolagsstyrningsstruktur



## 1 Aktieägarna i bolagsstyrningen

Aktieägarnas inflytande utövas genom aktivt deltagande i de beslut som fattas på bolagsstämman. Besluten innefattar sådana som anger inriktningen på verksamheten. Ägarna utser också bankens styrelse och revisor.

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

Swedbank är ett avstämningsbolag och aktieboken förs av Euroclear Sweden AB. Alla aktieägare som är direktregistrerade i aktieboken den femte vardagen före stämman och som anmält sig i tid har rätt att delta i stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämman personligen eller genom ombud och får ta med sig biträden. Anmälan sker via telefon, brev eller mejl. Vi uppmuntrar aktieägare att närvara på stämman.

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

### Aktieägarnas beslutanderätt

Bolagsstämman beslutar bland annat om:

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

Beslut på stämma fattas normalt genom votering i frågor där speciell majoritet krävs. Swedbank har ett aktieslag, stamaktier (även kallade A-aktier). Aktierna berättigar till vardera en röst. Allt material till stämman, samt stämmoprotokollet, hålls tillgängligt på hemsidan både på svenska och engelska. Stämmorna hålls på svenska och simultantolkas till engelska.

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

### Årsstämma 2015

Årsstämman 2015 hölls torsdagen den 26 mars i Stockholm. Totalt närvarade 1 337 aktieägare, personligen eller via ombud. Dessa representerade cirka 57 procent av rösterna i banken.

Samtliga styrelseledamöter som föreslagits för omval (med undantag för en ledamot) och merparten av koncernledningen samt huvudansvarig revisor närvarade vid Årsstämman.

Några av de beslut som fattades på Årsstämman 2015 var:

- fastställande av årsredovisning
- utdelning för räkenskapsåret 2014 på 11,35 kr per aktie
- antalet styrelseledamöter beslutades till nio och samtliga styrelseledamöter omvaldes. Anders Sundström utsågs till styrelseordförande
- ersättning till styrelse och revisor
- återköp av aktier för värdepappersrörelsen samt bemyndigande för styrelsen att besluta om förvärv av egna aktier utöver detta, för anpassning av bankens kapitalstruktur till rådande kapitalbehov
- mandat att emittera konvertibler som kan konverteras till aktier, så kallade cocos
- riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- koncernövergripande prestations- och aktiebaserat ersättningsprogram för 2015. Med anledning av detta och tidigare beslutade program beslöts om överlåtelse av aktier (alternativt annat finansiellt instrument i banken) till anställda omfattade av programmen
- principer för utseende av valberedning

## 2 Valberedningen

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

Vid Årsstämman 2015 fattades beslut om de principer som gäller för att utse valberedning inför stämman 2016. Dessa innebär bland annat att valberedningen ska bestå av fem ledamöter, vilka utgörs av styrelsens ordförande och representanter för de fyra aktieägare med störst aktieinnehav (utifrån känt aktieägarande den sista bankdagen i augusti 2015), under förutsättning att dessa önskar utse en ledamot. Under vissa förutsättningar kan en ledamot också representera en grupp aktieägare. Valberedningen i Swedbank representerar alltså aktieägarna, och normalt deltar endast en person från styrelsen i valberedningen. Om en ledamot lämnar valberedningen innan dess arbete är slutfört ska, om valberedningen så beslutar, denna antingen ersättas med en representant för samma aktieägare eller med en person som representerar den aktieägare som storekänsligt står näst i tur och som inte redan har utsett en ledamot till valberedningen. Skulle en ny aktieägare komma att ingå bland de fyra största ägarna i banken efter det att valberedningen konstituerats, har valberedningen rätt att adjungera ledamot som utses av aktieägaren. Adjungerad ledamot deltar inte i valberedningens beslut. Valberedningen utser inom sig en ordförande, vilken inte får vara styrelsens ordförande. Mandatperioden sträcker sig fram till dess att en ny valberedning är konstituerad. Ledamöter i valberedningen får ingen ersättning.

varken för arbete eller nedlagda kostnader. Valberedningen har däremot rätt att på bankens bekostnad engagera rekryteringskonsult eller andra externa konsulter, om det anses nödvändigt för att kunna fullgöra sina uppgifter.

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

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

Valberedningens arbete under mandatperioden härutöver:

- fortsatt arbete med att skapa en resursbank av tänkbare kandidater till styrelsen
- tagit del av utvärderingen av styrelsens arbete (se avsnitt 4 nedan) och ledamöternas syn på verksamheten (vilket skett var för sig och utan närvaro av styrelsens ordförande)
- tagit del av styrelseordförandens och VD:s syn på verksamheten och bankens utmaningar de närmaste åren
- tagit del av huvudansvarig revisors syn på banken, styrelsen och ledningen
- sett över behovet av kompetens och diskuterat styrelsens sammansättning med hänsyn till Swedbanks strategier, kommande utmaningar och krav i aktiebolagslagen
- tagit hänsyn till bestämmelserna om antal uppdrag en styrelseledamot får inneha som ledamot i bank
- tagit ställning till kandidaternas oberoende
- gjort en lämplighetsbedömning av kandidaterna baserat på EBA:s (European Banking Authority) riktlinjer, varpå utvärdering skett av kandidaternas erfarenhet, anseende, eventuella intressekonflikter och lämplighet i övrigt. Valberedningen har dessutom bedömt kandidaternas möjlighet att lägga ned tillräckligt med tid på styrelsearbetet
- bedömt den sammanlagda kollektiva kunskapen och expertisen i styrelsen

Valberedningens aktuella sammansättning inför årsstämman 2016 (offentliggjordes 15 september 2015).

Ledamot	Representerar
Lennart Anderberg, valberedningens ordförande	ägargruppen Föreningen Sparbanksintressenter
Ramsay Brufer	Alecta
Jens Henriksson	ägargruppen Folksam
Peter Karlström	ägargruppen Sparbanksstiftelserna
Anders Sundström, styrelseordförande	Swedbank AB

### 3 Extern revisor

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

Vid årsstämman föredrar revisorn revisionsberättelsen och beskriver granskningsarbetet. Revisorn har inför styrelsen redogjort för sin granskning och sina iakttagelser 5 gånger under 2015. Vid ett av dessa tillfällen var ingen från ledningen närvarande. Revisorn träffar styrelsens ordförande, ordföranden i Revisionsutskottet samt ledningen och övriga verksamhetsansvariga regelbundet. Revisorn träffar också representanter för Finansinspektionen under räkenskapsåret. Swedbanks delårsrapporter granskas översiktligt av bankens revisor. Även hållbarhetsinformationen i denna årsredovisning har granskats tillsammans med rapporten Fördjupad hållbarhetsredovisning 2015, vilken finns som bilaga till den integrerade årsredovisningen på bankens hemsida. Enligt bankens bolagsordning ska banken ha lägst en och högst två auktoriserade revisorer. Deloitte AB är ensam utsett revisionsbolag. Huvudansvarig är auktoriserade revisorn Svante Forsberg som lett revisionsuppdraget för Swedbank sedan 2010. Vid sidan av Swedbank är hans väsentliga revisionsuppdrag i företagen Anticimex, Cinnober, Diös, Lannebo Fonder och Skandia Liv. Svante Forsberg har inga uppdrag i andra företag som påverkar hans oberoende som revisor i Swedbank. Uppdraget som revisor i banken är enligt bolagsordningen fyra år och vid årsstämman 2014 omvaldes Deloitte AB och Svante Forsberg som huvudansvarig revisor. Beslut om att byta revisor kan ske innan fyraårsperiodens slut. Ersättning till koncernens revisor redovisas i not K14. Finansinspektionen, den svenska tillsynsmyndigheten, har rätt att tillförordna en granskningsman i banken. Denna rätt har inte nyttjats på flera år och inte heller för 2015. Deloitte har vid sidan av sitt uppdrag som vald revisor även haft revisionsnära uppdrag relaterade till förvärvs- och redovisningsfrågor. Uppdrag nära förknippade med revision är normalt inte någon risk för revisorns oberoende. Andra konsulttjänster av revisorn ska enligt bankens policy utföras med stor restriktion. För att minimera risken för en situation där revisorns oberoende kan ifrågasättas ska konsulttjänster godkännas av Revisionsutskottet och får inte påbörjas förrän så har skett. Revisionsutskottet utvärderar revisorn årligen för att försäkra sig om att hans saklighet och oberoende inte kan ifrågasättas.

## 4 Styrelsen

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

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

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

Vid Årsstämman 2015 omvaldes samtliga styrelseledamöter. Anders Sundström utsågs till styrelseordförande. Varken VD, koncernfinanschef eller styrelsens sekreterare, är medlem av styrelsen. Dessa närvarar dock vid styrelsens möten, utom vid ärenden där jäv kan komma ifråga eller där det i övrigt inte är lämpligt att de närvarar. Arbetstagarrepresenteranternas suppleanter närvarar normalt inte vid styrelsens möten. Styrelsens sammansättning presenteras på sidorna 58–61.

### Styrelsens ansvar och ansvarsfördelning

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

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

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

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

Styrelsens övergripande ansvar kan inte delegeras. Styrelsen har utsett utskott som följer upp, bereder och utvärderar frågor inom sina respektive områden inför beslut i styrelsen. Förändringar av medlemmar i utskotten kan ske när som helst under året. Styrelsen har också möjlighet att på bankens bekostnad anlita extern expertis om det anses nödvändigt för att fullgöra sina uppdrag eller för att skaffa information om marknadspraxis.

Arbetsfördelningen mellan styrelsen, styrelsens ordförande och VD beslutas årligen bland annat genom styrelsens arbetsordning, policy för bolagsstyrning och instruktion för VD. Det finns även instruktioner för styrelsens utskott. Styrelseordföranden initierar varje år en utvärdering av styrelsearbetet. Detta skedde 2015 genom en skriftlig enkät och djupintervju av varje styrelseledamot utan anlitan av någon extern konsult. En sammanställning av resultatet har presenterats för och diskuterats i styrelsen samt redovisats för valberedningen. Dessutom träffar valberedningen vanligtvis minst två enskilda styrelseledamöter, utan närvaro av styrelsens ordförande, för att få information om hur styrelsearbetet och styrelseordföranden fungerar.

### Styrelsens arbete

Under 2015 hölls 16 möten i styrelsen, varav 3 per capsulam. Alla fysiska möten hölls i Sundbyberg. Styrelsebeslut har fattats enhälligt och ingen avvikande mening har antecknats i någon beslutsfråga under året. Styrelsen fastställer varje år en plan för sitt arbete där man bestämmer vilka fördjupningsfrågor som ska behandlas. Denna utgår ifrån processerna i banken enligt bilden på nästa sida.

Andra aktuella frågor under 2015 har bland annat varit:

- stärkt fokus på kund och digitala kanaler
- den makroekonomiska utvecklingen och dess effekter på banken, dess limiter och exponeringar
- kapital- och likviditetsfrågor
- implementering av hållbarhetsfrågor såsom korruptionsbekämpning och mänskliga rättigheter i bankens huvudprocesser; fondförvaltning, betalningar, kredit- samt inköpsprocess
- likviditetsstrategier och upplåningsfrågor
- den löpande verksamhetens risker och kapitalsituation, inklusive den interna kapitalutvärderingsprocessen (IKU) och andra stresstester
- informationsrisk (säkra system och tillgänglighet)
- kreditbeslut där den totala koncernkreditlimiten överstiger 10 procent av kapitalbasen (kapitalbasen var 118 mdkr 31 december 2015) för den finansiella företagsgruppen Swedbank samt avseende limiter för kreditriskkoncentrationer
- utvärdering av VD
- större pågående projekt inom banken
- konkurrens- och omvärldsbevakning
- successionsplanering för ledande befattningshavare
- regulatoriska frågor
- AML (penningtvätt)

Inför varje styrelsesammanträde distribueras handlingarna till ledamöterna via ett elektroniskt datarum. Även huvudansvarig revisor har tillgång till systemet. Systemet möjliggör mejlhantering, chat och omröstningsförfarande om så skulle behövas samt ger därutöver möjlighet att se när handlingarna hämtades på individuell basis. Materialet till styrelsemötena sparas elektroniskt, även sådana handlingar som inte biläggs protokoll. Protokollen från utskottsmötena distribueras till samtliga ledamöter i styrelsen, VD, chefen för internrevision och till externrevisorn.

Vid varje styrelsemöte förekommer vanligen följande punkter:

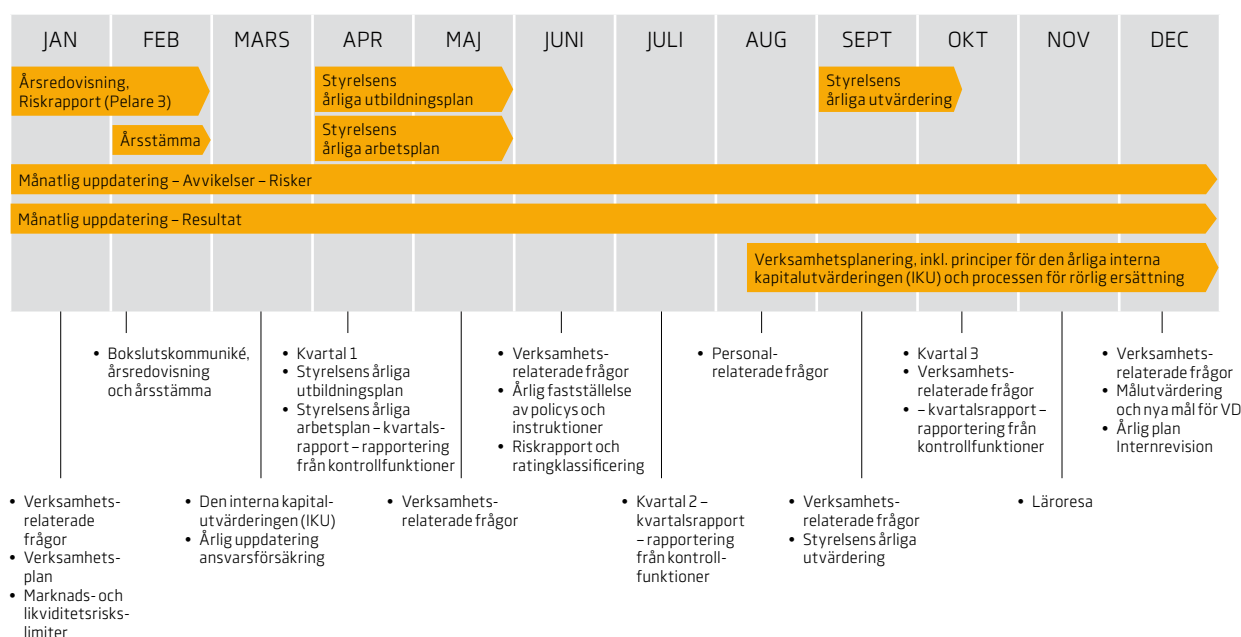
- protokoll från föregående möte
- kontroll av jäv
- information om frågor som behandlats av styrelsens utskott
- VD-rapport
- rapport från koncernfinanschefen
- rapport från koncernriskchefen
- rapport från compliancechefen (kvartalsvis)
- rapport om internrevisionens granskning och eventuella åtgärdsplaner (kvartalsvis)
- strategiska frågor
- beslutsfrågor i speciella ärenden
- utbildningsbehov

### Styrelsens kompetensutveckling

Styrelsen genomförde under hösten 2015 en läroresa i syfte att få djupare insikter om innovation, digitalisering, nya aktörer på marknaden och därtill relaterade frågor. Styrelsen har också i enlighet med utbildningsplanen för 2015 genomfört utbildningar bland annat inom områdena bolagsstyrning, etik och intressekonflikter samt informationssäkerhet. Härutöver gör styrelseledamöterna på egna initiativ individuella studiebesök inom olika delar av banken för att höja sin kompetens inom specifika verksamhetsområden. Dessutom har ordföranden vid ett flertal tillfällen under året, varit med på investerarresor i Europa och Asien och träffat såväl aktieägare som skuldinvesterare. Detta ger styrelsen en djupare inblick i vilka aktuella frågor som diskuteras bland bankens ägare och investerare samtidigt som styrelsen i direktdialog med dessa får återkoppling på bankens verksamhet och valda inriktning.

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

## Styrelsearbetet 2015



#### 4.1 Risk- och Kapitalutskott

Styrelsens Risk- och Kapitalutskott stödjer styrelsen i arbetet med att se till att det finns rutiner för att identifiera och definiera riskerna inom verksamheten samt att risktagandet mäts och kontrolleras.

Utskottet får varje månad en särskild riskrapport från koncernens riskkontroll, som bland annat innehåller utvecklingen av koncernens risker. En närmare beskrivning av koncernens riskområden finns i riskavsnittet på sidorna 39–43 samt i not K3.

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

Arbetet i Risk- och Kapitalutskottet omfattar även:

- intern kapitalutvärdering (IKU) och bankens kapitalisering
- bankens limiter och exponeringar, inklusive de största exponeringarna och de största reserveringarna
- stresstester på olika kreditportföljer och andra analyser av kreditportföljerna, speciellt den svenska bolåneportföljens sammansättning och dess betydelse för bankens upplåning
- storlek på bankens likviditetsportfölj och övriga likviditetsfrågor
- upplåningsrelaterade frågor och strategier, speciellt gällande säkerställda obligationer

#### 4.2 Ersättningsutskott

Styrelsens Ersättningsutskott ska kontrollera att ersättningsystemen i banken stämmer överens med en effektiv riskhantering och att de är utformade för att minska risken för överdrivet risktagande.

Ersättningsystemen måste följa alla tillämpliga regler, såsom regler i Kodex och från Finansinspektionen.

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

Arbetet i Ersättningsutskottet omfattar även:

- lön, pension, rörlig ersättning och övriga förmåner för koncernledningen (i enlighet med årsstämans riktlinjer) och för chefen för internrevision
- styrelsens förslag till årsstämman avseende riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare
- allokering och utvärdering av bankens prestations- och aktiebaserade ersättningsprogram och övriga frågor sammanhängande med programmen
- Swedbanks ersättningspolicy
- beslut enligt eller avvikelser från policy inom ersättningsområdet

- årlig granskning och utvärdering av ändamålsenligheten i instruktionerna för ersättning
- beredning och rekommendation till styrelsen om ersättning till konsulter i de fall den sammanlagda ersättningen för uppdraget överstiger 20 miljoner kronor
- översyn av löneskillnader för att säkerställa att dessa inte är osakliga
- successionsplanering

#### 4.3 Revisionsutskott

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

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

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

Arbetet i Revisionsutskottet omfattar även:

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

## 5 Intern kontroll och riskhantering

Styrelsen ansvarar för att det finns rutiner för att identifiera och definiera riskerna inom verksamheten samt för att risktagandet mäts och kontrolleras. Grunden för ett välfungerande riskarbete är en stark och gemensam riskkultur.

### 5.1 Första försvarslinjen – affärsverksamhetens riskhantering

Swedbanks affärsenheter har fullt ansvar för de risker som uppkommer i den egna verksamheten. Anställda inom affärsenheterna har god kunskap om kunderna och specifik insikt i den lokala marknaden. Vidare fungerar bankens riskklassificeringsverktyg som stöd i samtliga affärsprocesser.

### 5.2 Andra försvarslinjen – oberoende kontrollfunktioner

Banken har etablerat centrala och oberoende kontrollfunktioner för Risk och Compliance som utför aktiviteter gentemot affärsenheter. Kontrollfunktionerna identifierar, följer upp och rapporterar om verksamhetens riskhantering, innefattande operativa risker och risker relaterade till regelefterlevnad.

#### Compliance

I Swedbank finns en övergripande Compliancefunktion som leds av chefen för Compliance och rapporterar direkt till VD. I Compliancefunktionens ansvarsområde ingår att ge råd och stöd till ledning och verksamhet, granska regelefterlevnaden och utbilda medarbetarna om regler.

Compliancefunktionen arbetar riskbaserat och prioriterar därmed resurserna till de mest riskfulla regelverksområdena. Compliancefunktionens arbete styrs av Compliance Policy (Policy for the Compliance Function) antagen av styrelsen.

#### Riskkontroll

Den oberoende riskorganisationen ansvarar för identifiering, kvantifiering, analys och rapportering av samtliga väsentliga risker, dock ej compliancerisker, samt genomför oberoende analyser och stresstester av hur händelser i omvärlden påverkar Swedbank. Riskorganisationen bidrar även med expertkunskaper och fungerar som rådgivare för att säkerställa att besluten är förenliga med riskaptit och risktolerans. I enlighet med detta utfärdas interna regler för kreditgivning samt kreditgivningsmandat på olika nivåer.

Styrelsens riskpolicy (Policy on Enterprise Risk Management, ERM) beskriver ramverk, roller och ansvar gällande riskstyrning, riskhantering och riskkontroll. Vidare innehåller den riktlinjer för storleken på den kapitalbuffert som hålls som skydd mot kraftiga konjunkturändringar.

### 5.3 Tredje försvarslinjen – Internrevision

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

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

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

Internrevisionen följer i sitt arbete de riktlinjer för yrkesmässigt utövande av internrevision och den yrkesetiska kod som är satta av The Institute of Internal Auditors och såsom de är fastställda i International Professional Practices Framework.

#### Swedbanks riskhantering

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

## Styrelse

## VD

### Riskhantering (verkställande)

### Första försvarslinjen

- Äger och hanterar risker.
- Affär och drift (linjen)
  - Supportfunktionen

### Kontroll (verkställande)

### Andra försvarslinjen

- Sätter infrastruktur och överblickar risker.
- Risk
  - Compliance

### Utvärdering (ej verkställande)

### Tredje försvarslinjen

- Utvärderar och validerar effekten av första och andra försvarslinjerna.
- Internrevision

## 6 VD

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

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

VD fastställer koncernövergripande regler för intern kontroll. Som stöd i den interna kontrollen har VD ett antal uppföljande enheter inom koncernen, främst Ekonomi & Finans, Risk och Compliance. Uppföljning sker genom regelbundna skriftliga rapporter och fördjupade uppföljningsmöten med cheferna för de olika koncernfunktionerna och med affärsområdena. Se mer information i Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen på sid 57. VD ansvarar också för att koncernen har en strategi för kompetensförsörjning.

### Koncernledning, andra kommittéer och forum

Koncernledningen är VD:s beslutsförberedande forum och består av 19 ledamöter: VD, koncernfinanschefen, koncernriskchefen, koncernchefjuristen, koncernpersonalchefen, chefen för Compliance och affärsområdescheferna för Svensk bankverksamhet, Baltisk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner samt de sex regioncheferna i Sverige. Härutöver ingår även cheferna för Group Products, Group IT, Group Treasury och Strategisk analys och M&A. Ett stort antal av medlemmarna är personer med direkt affärsansvar och koncernledningen fyller därför även en viktig funktion som organ för informations- och tankeutbyte. Koncernledningen sammanträder normalt var tredje vecka.

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

GAAC och GRCC leds av koncernfinanschefen respektive koncernriskchefen, vilka rapporterar direkt till VD. En av målsättningarna med GAAC är att hålla ihop den finansiella styrningen avseende kapital, likviditet, finansiering och skattefrågor men också lednings- och styrningsfrågor. Motsvarande

verksamhetskommittéer finns i varje affärsområde och dialogen mellan dessa och GAAC ger en förståelse för bankens utveckling och bidrar till en konsistent och samstämmig styrning. Koncernriskchefen och chefen för Compliance lämnar efter samråd med ledamöterna i GRCC rekommendationer till styrelse och VD och stödjer högre chefer i centrala risk- och compliancefrågor. Deras bedömningar grundar sig på information och rapporter från risk- och compliancechefer samt från verksamhetschefer och internrevision. GRCC ska bidra till den strategiska planeringen av koncernens riskapitet för att säkerställa samstämmighet ur ett riskperspektiv. VD:s ersättningskommitté, GEC Remco, tar fram förslag på ersättningssystem och lämnar förslag till rörlig ersättning för medarbetarna till styrelsens ersättningsutskott. Synen på ersättning är att den i möjligaste mån ska vara individuellt utformad och uppmuntra var och en att prestera i linje med Swedbanks mål, strategi och vision. Den ska också bidra till ett sunt risktagande. GIC har till uppgift att planera och prioritera koncernens IT-investeringar i överensstämmelse med bankens strategi. Samtliga IT-investeringar som överstiger en kostnad på 6 miljoner kronor ska godkännas av VD efter samråd med ledamöterna i GIC.

VD har också inrättat ett informations- och diskussionsforum (Senior Management Forum, SMF) bestående av högre chefer i banken. Detta ska säkerställa implementering och koordinering av strategiskt viktiga frågor. VD utvärderar sammansättningen i SMF med hänsyn tagen till en lämplig kombination av kompetens och erfarenhet.

### Aktuella frågor under 2015

- Förbättrat kundvärde genom ökad tillgänglighet, kvalitet och användarvänlighet
- Stärkt kunderbjudande genom utveckling av digitala tjänster och ökad rådgivningskompetens
- Översyn av produkterbjudandet i Sverige inför ökad digitalisering
- Kanalstrategi
- Strategi kring sparaerbjudandet
- IT-utveckling och driftsäkerhet med anledning av den ökade digitaliseringen
- Integration av Sparbanken Öresund
- Effektivisering av processer: däribland synergier ifrån förvärvet av Sparbanken Öresund, ändrade distributionsformer och personalminskning
- Intern rörlighet samt kompetensutveckling och successionsplanering
- Genus- och jämställdhet
- Förenklad resultatuppföljning
- AML (penningtvätt)
- Säkerställa implementeringen av strategiska beslut och projekt
- Inköpsprocess

## 7 Affärsområden

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

Verksamheten i banken bedrivs i tre affärsområden: Svensk bankverksamhet, Baltisk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner.

Varje affärsområdesschef är direkt underställd VD, med ett heltäckande ansvar för affärsområdets verksamhet och rapporterar löpande direkt till VD. Inom affärsområdeschefens ansvar ligger att:

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

## 8 Koncernfunktioner och Group Products

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

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

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

## 9 Företagskultur som bygger på enkelhet, öppenhet och omtanke

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

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

Bankens uppförandekod tydliggör hur vi ska verka och agera i relation till kunder, leverantörer, konkurrenter och myndigheter samt till samhället i stort. För komplexa frågor kring affäretik och hållbarhet finns ett koncerngemensamt Hållbarhets- och Etikråd som vägleder organisationen i dessa frågor. Syftet är att minska riskerna och stödja implementeringen i affärsbeslut och processer.

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

## 10 Information till kapitalmarknaden

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

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

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

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

### Ytterligare information om Swedbanks bolagsstyrning

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

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

# Styrelsens rapport om intern kontroll avseende den finansiella rapporteringen

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

## Kontrollmiljö – styrelsen och ledningen lägger grunden för den interna kontrollen

För att stödja en tillförlitlig rapportering tar den interna kontrollen sin utgångspunkt i Swedbanks organisationsstruktur samt policies och instruktioner beslutade av styrelsen. Härutöver finns ett direktiv upprättat för IKFR utfärdat av koncernfinanschefen.

Ett koncernövergripande IKFR-ramverk har implementerats i banken under 2015. Ramverket grundar sig på bankens vision, syfte, och värderingar (läs mer på årsredovisningens första uppslag) och identifierar risker och nyckelkontroller. Ramverket ger en transparent kontrollmiljö med tydliga roller och ansvar.

## Riskanalys – riskbedömning utifrån väsentlighet och komplexitet

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

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

## Kontrollaktiviteter – kontroller på olika nivåer

För att säkerställa tillförlitligheten i den finansiella rapporteringen utförs kontroller på flera nivåer i banken. IKFR-ramverkets kontroller är strukturerade enligt följande: koncernövergripande kontroller, kontroller på process-/transaktionsnivå samt IT-generella kontroller.

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



## Information och kommunikation

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

## Uppföljning

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

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

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

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

# Styrelse



## Anders Sundström

### Födelseår

Född 1952  
Ordförande sedan 2013, ledamot sedan 2009

### Aktieinnehav<sup>1</sup>

Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 30 000

### I Swedbank som:

■ Styrelsen, ordförande  
■ Ersättningsutskottet, ordförande  
■ Risk- och Kapitalutskottet, ledamot  
■ Revisionsutskottet, ledamot  
**Närvaro:** ■ 16/16 ■ 8/8 ■ 11/12 ■ 5/5  
**Totalt årsarvode:** ■ 2 390 000  
■ 100 000 ■ 205 000 ■ 205 000

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

### Ledamotens oberoende

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

### Utbildning

Studier i samhällsvetenskap

### Bankspecifik erfarenhet

Operativ: 4 år, Bankstyrelse: 13 år

### Arbetslivs- erfarenhet

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

### Andra väsentliga uppdrag

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



## Lars Idermark

Född 1957  
Vice ordförande sedan 2013, styrelse- ordföranden 2010–2013

Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 143

■ Styrelsen, vice ordförande  
■ Ersättningsutskottet, ledamot  
■ Risk- och Kapitalutskottet, ledamot  
**Närvaro:** ■ 16/16 ■ 6/8 ■ 10/12  
**Totalt årsarvode:** ■ 815 000 ■ 100 000 ■ 205 000

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

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

Master Business Administration

Operativ: 9 år, Bankstyrelse: 15 år

### VD Södra Skogsägarna

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

Aleris AB, ordförande



## Ulrika Francke

Född 1956  
Styrelseledamot sedan 2002

Eget och närståendes aktieinnehav i Swedbank: 14 350

■ Styrelsen, ledamot  
■ Risk- och Kapitalutskottet, ledamot  
■ Revisionsutskottet, ordförande  
**Närvaro:** ■ 16/16 ■ 11/12 ■ 5/5  
**Totalt årsarvode:** ■ 510 000 ■ 205 000 ■ 255 000

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

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

Universitetsstudier

Bankstyrelse: 21 år

### VD och koncernchef, Tyréns AB

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

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

1) Innehav per 31 december 2015.



### Göran Hedman

Född 1954  
Styrelseledamot sedan 2010

Eget och närståendes aktieinnehav  
i Swedbank: 1 109

■ Styrelsen, ledamot  
■ Risk- och Kapitalutskottet, ordförande  
**Närvaro:** ■ 16/16 ■ 12/12  
**Totalt årsarvode:** ■ 510 000 ■ 255 000

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

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

Gymnasieutbildning

Operativ: 41 år, Bankstyrelse: 14 år

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

Handelskammaren Uppsala, ledamot  
• Sparbanken i Enköping, ledamot



### Anders Igel

Född 1951  
Styrelseledamot sedan 2009

Eget och närståendes aktieinnehav  
i Swedbank: 7 500

■ Styrelsen, ledamot  
■ Ersättningsutskottet, ledamot  
**Närvaro:** ■ 15/16 ■ 7/8  
**Totalt årsarvode:** ■ 510 000 ■ 100 000

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

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

Civilingenjör och civilekonom

Bankstyrelse: 7 år

**Heltidsarbetande styrelseledamot**  
VD och koncernchef, Telia Sonera AB • VD och koncernchef, Esselte AB • vVD, Telefonaktiebolaget LM Ericsson

Finewineandtable Sweden • Igel Insight AB, ordförande • Industriell rådgivare till EQT



### Camilla Linder

Född 1968  
Arbetsagarrepresentant sedan 2015 och suppleant från 2013

Eget och närståendes aktieinnehav  
i Swedbank: 437

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

Camilla Linder är arbetsagarrepresentant och har lång erfarenhet av bankverksamhet från exempelvis kontorsrörelsen.

Ej tillämplig.

Gymnasieutbildning

Operativ: 21 år

**Banktjänsteman, Swedbank AB**  
Sparbanken Alfa • Föreningssparbanken • Sparbanken Sverige

Finansförbundets koncernklubb Swedbank, ordförande • SPK, ledamot

**Födelseår**

**Aktieinnehav<sup>1</sup>**

**I Swedbank som:**

**Ledamotens oberoende**

**Utbildning**

**Bankspecifik erfarenhet**

**Arbetslivs- erfarenhet**

**Andra viktiga uppdrag**

1) Innehav per 31 december 2015.

# Styrelse



## Roger Ljung

### Födelseår

Född 1967  
Arbetsagarrepresentant sedan 2015

### Aktieinnehav<sup>1)</sup>

Eget och närståendes aktieinnehav  
i Swedbank: 0

### I Swedbank som:

■ Styrelsen, ledamot, arbetsagar-  
representant  
**Totalt årsarvode:** Inget arvode

Roger Ljung är arbetsagarrepresentant  
och har bred erfarenhet inom Swedbank.

### Ledamotens oberoende

Ej tillämplig.

### Utbildning

Gymnasieutbildning

### Bankspecifik erfarenhet

Operativ: 29 år

### Arbetslivs- erfarenhet

**Företagsrådgivare, Swedbank AB**  
Privatrådgivare, kontorschef, företagsrådgivare inom Svensk bankverksamhet, Swedbank

### Andra väsentliga uppdrag

Finansförbundets förbundsstyrelse,  
ledamot • Finansförbundets koncernklubb  
Swedbank, vice ordförande • Finans och  
försäkringsbranschens A-kassa, ledamot  
• SPK, vice ordförande



## Pia Rudengren

Född 1965  
Styrelseledamot sedan 2009

Eget och närståendes aktieinnehav  
i Swedbank: 1 000

■ Styrelsen, ledamot  
■ Risk- och Kapitalutskottet, ledamot  
**Närvaro:** ■ 15/16 ■ 10/12  
**Totalt årsarvode:** ■ 510 000 ■ 205 000

Pia Rudengren har, bland annat genom sin  
tidigare roll som CFO för Investor, ett brett  
finansiellt kunnande och bred styrelse-  
erfarenhet.

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

Civilekonom

Bankstyrelse: 7 år

**Heltidsarbetande styrelseledamot**  
vVD, W Capital Management AB • CFO,  
Investor AB

Duni AB, ledamot • Kappahl AB, leda-  
mot • Social Initiative AB, ordförande  
• Tikkurila Oyj, ledamot



## Karl-Henrik Sundström

Född 1960  
Styrelseledamot sedan 2009

Eget och närståendes aktieinnehav  
i Swedbank: 9 750 via Alma Patria AB

■ Styrelsen, ledamot  
■ Revisionsutskottet, ledamot  
**Närvaro:** ■ 15/16 ■ 5/5  
**Totalt årsarvode:** ■ 510 000 ■ 205 000

Karl-Henrik Sundströms gedigna affärs-  
erfarenhet, till stor del inom Ericsson, ger  
styrelsen värdefulla kunskaper avseende  
strategi, IT, finansmarknader och affärs-  
verksamhet.

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

Examen i företagsekonomi

Bankstyrelse: 7 år

**VD Stora Enso AB**  
Finansdirektör och divisionschef, Stora  
Enso • Finansdirektör och vVD, NXP Semi-  
conductors • Finansdirektör och vVD,  
Telefonaktiebolaget LM Ericsson • Chef  
för Global Services, Telefonaktiebolaget  
LM Ericsson • Chef för Australien och Nya  
Zeeland, Telefonaktiebolaget LM Ericsson

Aktiemarknadsnämnden, ledamot

1) Innehav per 31 december 2015.



### Siv Svensson

Född 1957  
Styrelseledamot sedan 2010

Eget och närståendes aktieinnehav  
i Swedbank: 1 500

■ Styrelsen, ledamot  
■ Revisionsutskottet, ledamot  
**Närvaro:** ■ 15/16 ■ 5/5  
**Totalt årsarvode:** ■ 510 000 ■ 205 000

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

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

Examen internationell ekonomilinje

Operativ: 27 år, Bankstyrelse: 6 år

#### Heltidsarbetande styrelseledamot

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

SJAB, ledamot • Allba Holding AB, ledamot • InlandsInnovation AB, ledamot • Karolinska sjukhuset, ledamot • Forum Syd, ledamot



### Maj-Charlotte Wallin

Född 1953  
Styrelseledamot sedan 2014

Eget och närståendes aktieinnehav  
i Swedbank: 750

■ Styrelsen, ledamot  
■ Revisionsutskottet, ledamot  
**Närvaro:** ■ 15/16 ■ 5/5  
**Totalt årsarvode:** ■ 510 000 ■ 205 000

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

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

Civilekonom

Operativ: 20 år, Bankstyrelse 1 år

#### Heltidsarbetande styrelseledamot

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

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

#### Födelseår

#### Aktieinnehav<sup>1</sup>

#### I Swedbank som:

#### Ledamotens oberoende

#### Utbildning

#### Bankspecifik erfarenhet

#### Arbetslivs- erfarenhet

#### Andra väsentliga uppdrag

1) Innehav per 31 december 2015.

# Koncernledning



## Michael Wolf

VD och koncernchef till 9 februari 2016  
Född 1963. Anställd sedan 2008  
**Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:**<sup>1</sup> 83 500. I övrigt har VD inga aktier eller något delägarskap i företag som banken har betydande affärsförbindelser med  
**Utbildning:** Civilekonom  
**Arbetslivserfarenhet:** VD Intrum Justitia • Vice VD, Finansdirektör samt diverse andra tjänster inom Skandia • Diverse tjänster inom SEB  
**Väsentliga uppdrag utanför Swedbank:** Stockholms Handelskammare, ordförande • Anna Lindh-Akademien, ordförande



## Mikael Björknert

Chef Strategic Analysis and M&A  
Född 1966. Anställd sedan 2010  
**Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:**<sup>1</sup> 4 392  
**Utbildning:** Civilekonom.  
**Väsentliga uppdrag utanför Swedbank:** Nasdaq OMX Nordic Ltd, ledamot • UC, ledamot



## Birgitte Bonnesen

Tillförordnad VD och koncernchef sedan 9 februari 2016 • Chef Svensk bankverksamhet  
Född 1956. Anställd sedan 1987  
**Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:**<sup>1</sup> 3 702  
**Utbildning:** Mastersexamen Ekonomi och moderna språk



## Göran Bronner

Koncernfinanschef (CFO)  
Född 1962. Anställd sedan 2009  
**Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:**<sup>1</sup> 25 000 via bolag  
**Utbildning:** Civilekonom  
**Väsentliga uppdrag utanför Swedbank:** CTT Systems AB, ledamot.



## Ulf Ejelöv

Chef Norra regionen  
Född 1959. Anställd sedan: 2009  
**Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:**<sup>1</sup> 7 060  
**Utbildning:** Jur.kand



## Anders Ekedahl

Chef Group IT  
Född 1960. Anställd sedan 1987  
**Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:**<sup>1</sup> 4 564  
**Utbildning:** Civilekonom



## Björn Elfstrand

Chef Region Stockholm  
Född 1964. Anställd sedan 1989  
**Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:**<sup>1</sup> 26 300  
**Utbildning:** Civilekonom



## Jonas Erikson

Chef Group Products  
Född 1974. Anställd sedan 2009  
**Eget och närstående aktieinnehav i Swedbank:**<sup>1</sup> 0  
**Utbildning:** Studier i företags- och nationalekonomi

<sup>1</sup>) Innehav per 31 december 2015.

**Lars Friberg**

Koncernpersonaldirektör  
Född 1962. Anställd sedan 2009  
**Eget och närstående aktieinnehav**  
i Swedbank:<sup>1</sup> 1 808  
**Utbildning:** Civilekonom

**Cecilia Hernqvist**

Koncernchefsjurist och kommunikationchef  
Född 1960. Anställd sedan 1990  
**Eget och närstående aktieinnehav**  
i Swedbank:<sup>1</sup> 7 795  
**Utbildning:** Jur.kand

**Annika Hellström**

Chef Mellersta regionen  
Född 1965. Anställd sedan 1991  
**Eget och närstående aktieinnehav**  
i Swedbank:<sup>1</sup> 200  
**Utbildning:** Gymnasieekonom

**Anders Karlsson**

Koncernriskchef (CRO)  
Född: 1966. Anställd sedan 2010  
**Eget och närstående aktieinnehav**  
i Swedbank:<sup>1</sup> 500  
**Utbildning:** Civilekonom

**Lars Ljungälv**

Chef Södra regionen  
Född 1969. Anställd sedan 2014  
**Eget och närstående aktieinnehav**  
i Swedbank:<sup>1</sup> 500  
**Utbildning:** Civilekonom  
**Väsentliga uppdrag utanför Swedbank:**  
Intersport Sverige Holding AB, SO • Bergendahl & Son, ledamot • Lunds universitet, vice ordförande  
• Malmö FF, ledamot

**Helo Meigas**

Chef Group Treasury.  
Född 1965. Anställd sedan 2004  
**Eget och närstående aktieinnehav**  
i Swedbank:<sup>1</sup> 5 114  
**Utbildning:** Masterexamen Internationell Affärsjuridik och Finans

**Björn Meltzer**

Chef Stora Företag & Institutioner (tillf.)<sup>2</sup>  
Född 1961. Anställd sedan 2010  
**Eget och närstående aktieinnehav**  
i Swedbank:<sup>1</sup> 0  
**Utbildning:** Studier i företags- och nationalekonomi  
**Väsentliga uppdrag utanför Swedbank:**  
Styrelseledamot Middlepoint AB

**Priit Perens**

Chef för Baltisk bankverksamhet  
Född 1964. Anställd sedan 2003  
**Eget och närstående aktieinnehav**  
i Swedbank:<sup>1</sup> 5 312  
**Utbildning:** Master i ekonomi

**Lena Smeby-Udesen**

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

**Viveka Strangert**

Chef för Compliance  
Född 1967. Anställd sedan 2010  
**Eget och närstående aktieinnehav**  
i Swedbank:<sup>1</sup> 0  
**Utbildning:** Jur. kand.

**Christer Trägårdh**

Chef Östra regionen.  
Född 1963. Anställd sedan 2014  
**Eget och närstående aktieinnehav**  
i Swedbank:<sup>1</sup> 600  
**Utbildning:** Civilekonom, Executive MBA  
**Väsentliga uppdrag utanför Swedbank:**  
Wilzens Förvaltnings AB, styrelseordförande • Svensk Handel Försäkring, ledamot • Sebbot Invest AB, ledamot

1) Innehav per 31 december 2015.

2) Björn Meltzer är tillförordnad chef för affärsområdet Stora Företag och Institutioner sedan den 14 december 2015. Han efterträdde Magnus Gagner Geeber som lämnade samma tjänst och sin anställning i Swedbank.

# Förslag till vinstdisposition och yttrande från styrelsen

Till årsstämman förfogande står vinstmedel, enligt balansräkningen i Swedbank AB, med 46 510 mkr:

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

10,70 kronor utdelas kontant per stamaktie	11 880
Till ny räkning överförs	34 630
Summa disponerat	46 510

De totala beloppen som föreslås delas ut samt som föreslås överföras till ny räkning har beräknats på samtliga 1 105 403 750 utestående stamaktier per den 31 december 2015 med tillägg för 4 916 619 utdelningsberättigade stamaktier som överlåtits till anställda under perioden den 1 januari till den 25 februari 2016 till följd av ersättningsprogram. De totala beloppen som föreslås delas ut samt som föreslås överföras till ny räkning fastställs slutligen beräknat på antalet utdelningsberättigade aktier per avstämningsdagen. Beloppen kan därför komma att ändras på grund av förvärv av egna aktier eller genom att aktier i eget förvar kan komma att säljas fram till avstämningsdagen.

Orealiserade värdeförändringar på tillgångar och skulder värderade till verkligt värde har påverkat det egna kapitalet med netto 1 010 mkr.

Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 7 april 2016. Sista dag för handel med Swedbanks aktier med rätt till utdelning blir därmed den 5 april 2016. Beslutar årsstämman enligt styrelsens förslag, beräknas utdelningen komma att utbetalas genom Euroclears försorg den 12 april 2016. Den finansiella

företagsgruppens kapitalbas översteg vid årsskiftet det lagstadgade kapitalkravet med 50 331 mkr. Överskottskapitalet i Swedbank AB var 66 517 mkr.

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

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

# Rapporter och noter – Koncernen

66	Resultaträkning
67	Rapport över totalresultat
68	Balansräkning
69	Förändringar i eget kapital
70	Kassaflödesanalys

## Inledande noter

71	Not K1	Företagsinformation
71	Not K2	Redovisningsprinciper
79	Not K3	Risker
79		Kreditrisker
87		Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt
88		Likviditetsrisk
93		Marknadsrisk
94		Ränterisk
95		Valutakursrisk
96		Aktiekursrisk
96		Tradingverksamhet
97		Operativa risker
97		Försäkringsrisker
98	Not K4	Kapital
98		Intern kapitalutvärdering
100		Kapitaltäckningsanalys
103	Not K5	Rörelsesegment
105	Not K6	Produkt
106	Not K7	Geografisk fördelning

## Resultaträkning

108	Not K8	Räntenetto
109	Not K9	Provisionsnetto
109	Not K10	Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde
110	Not K11	Försäkringsnetto
110	Not K12	Övriga intäkter
110	Not K13	Personalkostnader och andra personalrelaterade nyckeltal
115	Not K14	Övriga allmänna administrationskostnader
115	Not K15	Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar
115	Not K16	Nedskrivning av materiella tillgångar inklusive återtagna leasingobjekt
115	Not K17	Kreditförluster, netto
115	Not K18	Skatt
118	Not K19	Resultat per aktie

## Totalresultat

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

## Balansräkning

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

## Kassaflödesanalys

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

## Övriga noter

138	Not K49	Utbetald och föreslagen utdelning
138	Not K50	Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden
139	Not K51	Överförda finansiella tillgångar
139	Not K52	Operationell leasing
140	Not K53	Rörelseförvärv
141	Not K54	Avvecklade verksamheter
142	Not K55	Närstående och andra betydande relationer
142	Not K56	Andelar i icke-konsoliderade strukturerade företag
143	Not K57	Känslighetsanalys
143	Not K58	Övrig information
143	Not K59	Händelser efter 31 december 2015

# Resultaträkning, koncernen

mkr	Not	2015	2014
Ränteintäkter		34 983	41 052
Räntekostnader		-11 990	-18 410
<b>Räntenetto</b>	K8	<b>22 993</b>	<b>22 642</b>
Provisionsintäkter		16 583	16 252
Provisionskostnader		-5 384	-5 048
<b>Provisionsnetto</b>	K9	<b>11 199</b>	<b>11 204</b>
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	K10	571	1 986
Försäkringspremier		2 001	1 889
Försäkringsavsättningar		-1 293	-1 308
<b>Försäkringsnetto</b>	K11	<b>708</b>	<b>581</b>
Andel av intresseföretags resultat	K27	863	980
Övriga intäkter	K12	1 290	1 911
<b>Summa intäkter</b>		<b>37 624</b>	<b>39 304</b>
Personalkostnader	K13	9 395	10 259
Övriga allmänna administrationskostnader	K14	6 266	6 625
<b>Summa allmänna administrationskostnader</b>		<b>15 661</b>	<b>16 884</b>
Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar	K15	672	718
<b>Summa kostnader</b>		<b>16 333</b>	<b>17 602</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>		<b>21 291</b>	<b>21 702</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar	K29	254	1
Nedskrivning av materiella tillgångar	K16	72	256
Kreditförluster, netto	K17	594	419
<b>Rörelseresultat</b>		<b>20 371</b>	<b>21 026</b>
Skatt	K18	4 625	4 301
Årets resultat från kvarvarande verksamheter		15 746	16 725
Årets resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt	K54	-6	-262
Årets resultat		15 740	16 463
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>			
<b>Aktieägarna i Swedbank AB</b>		<b>15 727</b>	<b>16 447</b>
varav årets resultat från kvarvarande verksamheter		15 733	16 709
varav årets resultat från avvecklade verksamheter	K54	-6	-262
Minoriteten		13	16
varav årets resultat från kvarvarande verksamheter		13	16
<b>Kr</b>			
Resultat per aktie, total verksamhet	K19	14,23	14,93
efter utspädning	K19	14,13	14,81
Resultat per aktie, kvarvarande verksamheter	K19	14,24	15,17
efter utspädning	K19	14,14	15,05
Resultat per aktie, avvecklade verksamheter	K19	-0,01	-0,24
efter utspädning	K19	-0,01	-0,24

# Rapport över totalresultat, koncernen

mkr	Not	2015	2014
<b>Årets resultat redovisat över resultaträkningen</b>		<b>15 740</b>	<b>16 463</b>
<b>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</b>			
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	K39	3 539	463
Andel hänförlig till intresseföretag		88	-9
Skatt	K20	-798	-101
<b>Summa</b>		<b>2 829</b>	<b>353</b>
<b>Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet			
Vinster/förluster uppkomna under året		-1 678	2 917
Omfört till resultaträkningen, årets resultat för avvecklade verksamheter	K54	87	508
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter:			
Vinster/förluster uppkomna under året		1 489	-2 320
Omfört till resultaträkningen, årets resultat för avvecklade verksamheter	K54	-91	-365
Kassaflödessäkringar:			
Vinster/förluster uppkomna under året		145	26
Omfört till resultaträkningen, räntenetto		7	17
Andel av intresseföretags övrigt totalresultat:			
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet		-136	-30
Kassaflödessäkringar		1	1
Skatt:	K20		
Skatt		-358	505
Omfört till resultaträkningen, skatt		-2	-4
Omfört till resultaträkningen, årets resultat för avvecklade verksamheter, skatt	K54	28	80
<b>Summa</b>		<b>-508</b>	<b>1 335</b>
<b>Årets övrigt totalresultat, efter skatt</b>		<b>2 321</b>	<b>1 688</b>
<b>Årets totalresultat</b>		<b>18 061</b>	<b>18 151</b>
<b>Årets totalresultat hänförligt till:</b>			
<b>Aktieägarna i Swedbank AB</b>		<b>18 047</b>	<b>18 137</b>
Minoriteten		14	14

# Balansräkning, koncernen

mkr	Not	2015	2014	1/1/2014
<b>Tillgångar</b>				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		186 312	113 768	59 382
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	K21	76 552	46 225	56 814
Utlåning till kreditinstitut	K22	86 418	113 820	82 278
Utlåning till allmänheten	K23	1 413 955	1 404 507	1 264 910
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring		1 009	1 291	62
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	K24	88 610	124 455	125 585
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	K25	153 442	143 319	122 743
Aktier och andelar	K26	11 074	9 931	7 109
Aktier och andelar i intresseföretag	K27	5 382	4 924	3 640
Derivat	K28	86 107	123 202	64 352
Immateriella anläggningstillgångar	K29	13 690	14 319	13 658
Förvaltningsfastigheter	K31	8	97	685
Materiella tillgångar	K30	1 981	2 653	3 140
Aktuella skattefordringar		1 662	1 304	895
Uppskjutna skattefordringar	K18	192	638	417
Pensionstillgångar	K39	1 274		
Övriga tillgångar	K32	14 677	10 103	9 578
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	K33	6 362	6 126	6 992
Tillgångar som innehas för försäljning		148	615	1 862
<b>Summa tillgångar</b>		<b>2 148 855</b>	<b>2 121 297</b>	<b>1 824 102</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>				
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	K34	150 493	171 453	121 621
In- och upplåning från allmänheten	K35	748 271	676 679	620 608
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	K36	157 836	146 177	125 548
Emitterade värdepapper	K37	826 535	835 012	726 275
Korta positioner värdepapper	K38	8 191	27 058	17 519
Derivat	K28	68 681	85 694	55 011
Aktuella skatteskulder		105	1 477	1 893
Uppskjutna skatteskulder	K18	3 071	1 684	2 383
Pensionsavsättningar	K39	17	2 548	2 925
Försäkringsavsättningar	K40	1 728	1 745	1 645
Övriga skulder och avsättningar	K41	22 715	22 330	14 397
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	K42	13 243	13 071	14 194
Efterställda skulder	K43	24 613	18 957	10 159
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning		14	39	219
<b>Summa skulder</b>		<b>2 025 513</b>	<b>2 003 924</b>	<b>1 714 397</b>
<b>Eget kapital</b>				
Minoritetskapital	K44	179	170	165
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget		123 163	117 203	109 540
<b>Summa eget kapital</b>		<b>123 342</b>	<b>117 373</b>	<b>109 705</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>2 148 855</b>	<b>2 121 297</b>	<b>1 824 102</b>

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 den amerikanska centralbanken och centralbankerna i Eurosystemet. 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, koncernen

mkr	Eget kapital hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB							Minori- tets- kapital	Totalt eget kapital
	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital <sup>1</sup>	Omräknings- differens dotter- och intresseföretag	Säkring av netto- investering i utlands- verksamhet	Kassa- flödes- säkring	Balanserad vinst	Totalt		
<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 aktierelaterade ersättningar till anställda						50	50		50
Återköp av egna aktier för handelsändamål						-32	-32		-32
Intresseföretags avyttring av aktier i Swedbank AB						166	166		166
Årets totalresultat			3 397	-2 094	34	16 800	18 137	14	18 151
varav redovisat över resultaträkningen						16 447	16 447	16	16 463
varav redovisat över övrigt totalresultat före skatt			3 397	-2 685	44	454	1 210	-2	1 208
varav skatt redovisat över övrigt totalresultat				591	-10	-101	480		480
<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>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 avyttring av aktier i Swedbank AB						-7	-7		-7
Årets 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 före skatt			-1 728	1 398	153	3 627	3 450	1	3 451
varav skatt redovisat över övrigt totalresultat				-301	-31	-798	-1 130		-1 130
<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>

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

# Kassaflödesanalys, koncernen

mkr	Not	2015	2014
<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	K48	74	-555
Betalda inkomstskatter		-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		-4 075	-1 111
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar		1 570	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>Årets kassaflöde</b>		<b>73 890</b>	<b>52 520</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>113 768</b>	<b>59 382</b>
Årets kassaflöde		73 890	52 520
Valutakursdifferenser i likvida medel		-1 346	1 866
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>186 312</b>	<b>113 768</b>

## Kommentarer till kassaflödesanalys i koncernen

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

### Den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten utgår från årets rörelseresultat. Justering görs för poster som inte ingår i den löpande verksamhetens kassaflöde. Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder består av sådana poster som ingår i den normala affärsverksamheten såsom ut- och inlåning från allmänheten och kreditinstitut och som inte är att hänföra till investerings- eller finansieringsverksamheten. I kassaflödet ingår räntebetalningar med 35 870 mkr (42 445) samt ränteutbetalningar med 11 964 mkr (16 773). Kapitaliserade räntor är inkluderade.

### Investeringsverksamheten

Investeringsverksamheten består av förvärv respektive försäljning av rörelser samt andra anläggningstillgångar, såsom rörelsefastigheter, förvaltningsfastigheter och inventarier samt strategiska finansiella tillgångar. Med strategiska finansiella tillgångar avses innehav av räntebärande värdepapper som hålles till förfall samt strategiska aktieinnehav i andra företag än dotter- och intresseföretag.

Under 2015 avyttrades Svensk Fastighetsförmedling AB för 245 mkr och Swedbank Juristbyrå AB för 1 kr. Kapitaltillskott har lämnats till Getswish AB med 10 mkr. Vidare har obligationer förvärvats under 2015 med 3 629 mkr (500) och obligationer har förfallit med 1 054 mkr (169). Under året förvärvades övriga anläggningstillgångar med 446 mkr (611) och övriga anläggningstillgångar avyttrades med 516 mkr (913).

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

### Likvida medel

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

# Noter

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

## K1 Företagsinformation

Koncernredovisning och årsredovisning för Swedbank AB (publ) för räkenskapsåret 2015 godkändes av styrelsen och verkställande direktören för utfärdande den 25 februari 2016. Moderbolaget Swedbank AB har sitt säte i Stockholm med adress Landsvägen 40, 172 63 Sundbyberg, Sverige. Bolagets aktie handlas på börsen Nasdaq OMX Nordic i Stockholm inom segmentet Nordic Large Cap. Koncernen erbjuder finansiella tjänster och produkter på hemmamarknaderna Sverige, Estland, Lettland och Litauen. Verksamhet beskrivs ytterligare i Förvaltningsberättelsen.

Koncernredovisningen och årsredovisningen fastställs slutligen av moderbolagets årsstämma den 5 april 2016.

## K2 Redovisningsprinciper

### INNEHÅLL

1	GRUNDER FÖR REDOVISNINGEN	71
2	FÖRÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER	71
3	BETYDANDE REDOVISNINGSPRINCIPER	71
3.1	Utformning av finansiella rapporter (IAS 1)	71
3.2	Koncernredovisning (IFRS 3, IFRS 10)	71
3.3	Tillgångar och skulder i utländsk valuta (IAS 21)	72
3.4	Finansiella instrument (IAS 32, IAS 39)	72
3.5	Finansiella instrument, värdering (IAS 39)	72
3.6	Leasingavtal (IAS 17)	74
3.7	Intresseföretag och joint ventures (IAS 28, IFRS11)	74
3.8	Immateriella tillgångar (IAS 38)	74
3.9	Förvaltningsfastigheter (IAS 40)	75
3.10	Materiella tillgångar (IAS 2, 16)	75
3.11	Låneutgifter (IAS 23)	75
3.12	Avsättningar (IAS 37)	75
3.13	Pensioner (IAS 19)	75
3.14	Försäkringsavtal (IFRS 4)	75
3.15	Intäkter (IAS 18)	75
3.16	Aktierelaterade ersättningar (IFRS 2)	75
3.17	Nedskrivningar (IAS 36)	76
3.18	Skatt (IAS 12)	76
3.19	Anläggningstillgångar som innehas för försäljning och avvecklade verksamheter (IFRS 5)	76
3.20	Likvida medel (IAS 7)	76
3.21	Rörelsesegment (IFRS 8)	76
4	NYA STANDARDER OCH TOLKNINGAR	76
5	BETYDANDE BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR	77
5.1	Bedömningar	77
5.2	Uppskattningar	77

### 1 GRUNDER FÖR REDOVISNINGEN

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

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

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

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

### 2 FÖRÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

I de finansiella rapporterna för 2015 tillämpas följande nya redovisningsstandarder och ändringar.

#### Årliga förbättringar av 2011-2013

Från 1 januari 2015 tillämpar koncernen ändringar av ett antal IFRS standarder till följd av de årliga förbättringar som gjorts för 2011-2013. De årliga förbättringarna omfattar ändringar i ett antal standarder avseende presentation, redovisning eller värdering samt ändringar av redaktionella fel. Ändringarna har inte haft någon betydande påverkan på koncernens finansiella ställning, resultat eller kassaflöde.

#### Övriga IFRS förändringar

Några andra nya eller ändrade IFRS standarder eller tolkningar utöver ovan angivna har inte tillämpats eller har inte haft någon effekt på koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöde eller upplysningar.

### 3 BETYDANDE REDOVISNINGSPRINCIPER

#### 3.1 Utformning av finansiella rapporter (IAS 1)

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

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

#### 3.2 Koncernredovisning (IFRS 3, IFRS 10)

Koncernredovisningen omfattar moderbolaget och de företag (inklusive strukturerade företag) där moderbolaget har bestämmande inflytande. Moderbolaget har bestämmande inflytande när det har inflytande och förmåga att utöva sitt inflytande över det andra företagets relevanta verksamheter samt är exponerad för rörlig avkastning och har förmåga att använda sitt inflytande för att påverka avkastningen. Dessa företag, dotterföretag, har intagits i koncernredovisningen enligt förvärvsmetoden från och med den dag då bestämmande inflytande uppnås och har exkluderats från och med den dag då det bestämmande inflytandet upphört. Förvärvsmetoden innebär

att förvärvade identifierbara tillgångar, skulder och ansvarsförbindelser som uppfyller villkoren för redovisning redovisas och värderas till verkligt värde vid förvärvstidpunkten. Överskott mellan anskaffningsvärdet, överförd ersättning värderad till verkligt värde vid förvärvstidpunkten, för rörelseförvärvet och det verkliga värdet på den förvärvade andelen av de identifierbara tillgångarna, skulderna och redovisade ansvarsförbindelserna redovisas som goodwill. Om beloppet understiger verkligt värde för det förvärvade företags nettotillgångar redovisas mellanskillnaden direkt i resultaträkningen som vinst vid förvärv till lågt pris inom övriga intäkter. I den överförda ersättningen (köpeskillingen) ingår verkligt värde av överförda tillgångar, skulder och de aktier som i förekommande fall emitterats av koncernen samt även verkligt värde på alla tillgångar eller skulder som är en följd av en överenskommelse om villkorad köpeskillning. Förvärvsrelaterade kostnader redovisas som kostnad när de uppkommer. För varje förvärv avgör koncernen om alla innehav utan bestämmande inflytande i det förvärvade företaget redovisas till verkligt värde eller till innehavets proportionella andel av det förvärvade dotterföretagets nettotillgångar. Ett dotterföretags bidrag till eget kapital utgörs enbart av det kapital som tillkommer mellan förvärv och avyttringstidpunkt. Alla koncerninterna transaktioner och koncerninterna vinster elimineras. Transaktioner med innehavare utan bestämmande inflytande redovisas som transaktioner med koncernens eget kapitalägare i deras egenskap av ägare. Vid förvärv av andelar från innehavare utan bestämmande inflytande redovisas skillnaden mellan erlagd köpeskillning för andelarna och den förvärvade andelen av det redovisade värdet på dotterföretagets nettotillgångar i eget kapital hänförligt till moderföretagets ägare som balanserande vinstmedel. De redovisade värdena för innehav med och utan bestämmande inflytande justeras så att de återspeglar förändringarna i deras relativa innehav. Vinst och förluster avseende försäljning av andelar till innehavare utan bestämmande inflytande redovisas också i eget kapital. Vid försäljning av andelar som innebär att koncernen inte längre har ett bestämmande inflytande omvärderas varje kvarvarande innehav till verkligt värde och ändringen redovisas i sin helhet i resultaträkningen. Det verkliga värdet utgör därefter anskaffningsvärde för den fortsatta redovisningen av det kvarvarande innehavet i det tidigare dotterföretaget. Alla belopp avseende den avyttrade enheten som tidigare redovisats i övrigt totalresultat, redovisas som om koncernen direkt avyttrat de hänförliga tillgångarna eller skulderna vilket kan medföra att belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat omklassificeras till resultatet. Om ägarandelen i ett intresseföretag minskar men ett betydande inflytande kvarstår, omklassificeras endast en proportionell andel av de belopp som tidigare redovisats i övrigt totalresultat till resultatet.

### 3.3 Tillgångar och skulder i utländsk valuta (IAS 21)

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

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

### 3.4 Finansiella instrument (IAS 32, IAS 39)

Merparten av koncernens poster i balansräkningen avser finansiella instrument. Ett finansiellt instrument är varje form av avtal som ger upphov till en finansiell tillgång i ett företag och en finansiell skuld eller eget kapitalinstrument i ett annat företag. Exempel på en finansiell tillgång eller skuld är kontanter respektive avtal om att

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

#### Inbäddade derivat

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

#### Återköpstransaktioner

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

#### Värdepapperslån

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

#### Kvittning

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

### 3.5 Finansiella instrument, värdering (IAS 39)

Koncernens finansiella instrument indelas i värderingskategorierna:

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

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

**Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen**

Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen omfattar instrument som innehas för handel och samtliga derivat, exklusive derivat som säkringsredovisas. Finansiella instrument som innehas för handel har förvärvats i syfte att säljas eller återköpas inom kort tid alternativt ingår i en portfölj för vilka det finns ett mönster av kortfristiga realiseringar av resultat. I noter till balansräkningen rubriceras dessa finansiella instrument som verkligt värde via resultaträkningen, handel. Till kategorin hänförs också andra finansiella instrument som vid första redovisningstillfället valts att oåterkalleligt redovisas till verkligt värde, den så kallade verkligt värde optionen. Valet att oåterkalleligt värdera finansiella instrument till verkligt värde används i koncernen för avskilda portföljer av utlåning, emitterade värdepapper och inlåning, då de tillsammans med derivat i allt väsentligt eliminerar portföljens sammantagna ränterisk. Kännetecknande för de finansiella instrumenten som omfattas är att de enligt kontraktet har fast räntesats. Valet att värdera till verkligt värde görs för att eliminera redovisningsmässig volatilitet som annars uppstår till följd av att olika värderingsprinciper normalt sett används för derivat och övriga finansiella instrument. Även finansiella skulder inom försäkringsrörelsen, där kunden bär placeringsrisken, kategoriseras på samma sätt då korresponderande tillgångar också värderas till verkligt värde. Innehav av aktier och andelar som inte är intresseföretag eller avsedda för handel har koncernen valt att kategorisera till verkligt värde via resultaträkningen då innehaven hanteras och utvärderas utifrån verkligt värde. I noter till balansräkningen rubriceras dessa finansiella instrument som verkligt värde via resultaträkningen, övrigt. De finansiella instrumentens verkliga värde fastställs utifrån noterade priser på aktiva marknader. Då sådana saknas används allmänt accepterade värderingsmodeller såsom diskontering av framtida kassaflöden. Värderingsmodellerna baseras i möjligaste mån på observerbara marknadsdata, såsom noterade priser på aktiva marknader för liknande instrument eller noterade priser för identiska instrument på inaktiva marknader. Skillnader som uppkommer vid första redovisningstillfället mellan transaktionspriset och värdet enligt en värderingsmodell, så kallade dag 1-vinster eller förluster, redovisas i resultaträkningen endast i de fall värderingsmodellen enbart baserats på observerbara marknadsdata. I annat fall periodiseras skillnaden över det finansiella instrumentets löptid. Vid värdering av utlåning till verkligt värde, där observerbara marknadsdata för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen för senast genomförda transaktion med samma motpart. Värdeförändring redovisas i resultat-

räkningen inom Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde. För finansiella instrument i handelsverksamhet innehåller koncernens resultatpost även aktieutdelningar. Värdeförändring till följd av förändrade valutakurser redovisas som valutakursförändring inom samma resultatpost. Även värdeförändring på finansiella skulder till följd av koncernens förändrade kreditvärdighet redovisas separat vid förekomst. Värdenedgång hänförlig till gäldenärens eller emittentens betalningsförmåga hänförs till Kreditförluster, netto.

**Värderingskategori, lånefordringar**

Utlåning till kreditinstitut och allmänheten som kategoriseras som lånefordringar redovisas i balansräkningen på likviddag. Dessa lånefordringar upptas till upplupet anskaffningsvärde så länge det inte finns objektiva belägg som tyder på att en lånefordran eller grupp av lånefordringar har ett nedskrivningsbehov. Lånefordran redovisas första gången till anskaffningsvärde, vilket utgörs av utbetalt lånebelopp med avdrag för erhållna avgifter och tillägg för kostnader som utgör en integrerad del i avkastningen. Den räntesats som ger lånefordrans anskaffningsvärde som resultat vid beräkning av nuvärdet av framtida betalningar utgör den effektiva anskaffningsräntan. Lånefordrans upplupna anskaffningsvärde beräknas genom att diskontera de kvarvarande framtida betalningarna med den effektiva anskaffningsräntan. Som räntebärande redovisas erhållna räntebetalningar samt förändringen av lånefordrans upplupna anskaffningsvärde under perioden, vilket medför att en jämn avkastning erhålls. På balansdagen bedöms om det finns objektiva belägg som tyder på ett nedskrivningsbehov för en lånefordran eller för en grupp av lånefordringar. Har en eller flera händelser inträffat efter det att lånefordran redovisades första gången, som har en negativ inverkan på de uppskattade framtida kassaflödena och inverkan kan uppskattas tillförlitligt, sker nedskrivning. Nedskrivningen beräknas som skillnaden mellan lånefordrans redovisade värde och nuvärdet av uppskattade framtida kassaflödena diskonterade med lånefordrans ursprungliga effektiva ränta. Koncernen bedömer först om objektiva belägg finns för nedskrivning på individuell lånefordran. Lånefordringar för vilka sådana belägg saknas inkluderas i portföljer med likartade kreditrisksegenskaper. Dessa portföljer bedöms därefter kollektivt ifall objektiva belägg för nedskrivning finns. Eventuell nedskrivning beräknas då för portföljen i sin helhet. För homogena grupper av fordringar med begränsat värde och likartad kreditrisk som individuellt identifierats ha objektiva belägg för nedskrivning värderas individuellt utifrån förlustrisken i portföljen

**Finansiella tillgångar**

Värderingskategorier mdkr	Säkringsinstrument		Verkligt värde via resultaträkningen				Lånefordringar		Hålles till förfall		Summa	
	Derivat		Handel		Övrigt							
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker							186	114			186	114
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.			76	46					0	0	76	46
Utlåning till kreditinstitut			2	18			85	96			87	114
Utlåning till allmänheten			35	63	196	278	1 183	1 064			1 414	1 405
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			85	123					4	1	89	124
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken					153	143					153	143
Aktier och andelar			11	9		1					11	10
Derivat	18	23	68	100							86	123
Övriga finansiella tillgångar							18	15			18	15
<b>Summa</b>	<b>18</b>	<b>23</b>	<b>473</b>	<b>359</b>	<b>153</b>	<b>422</b>	<b>1 472</b>	<b>1 289</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>2 120</b>	<b>2 094</b>

**Finansiella skulder**

Värderingskategorier mdkr	Säkringsinstrument		Verkligt värde via resultaträkningen				Övriga finansiella skulder		Summa	
	Derivat		Handel		Övrigt					
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Skulder till kreditinstitut				1	6		150	166	151	172
In- och upplåning från allmänheten				4	16	0	744	661	748	677
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken						158	146		158	146
Emitterade värdepapper				14	13	6	806	785	826	835
Korta positioner värdepapper				8	27				8	27
Derivat	4	4	65	82					69	86
Efterställda skulder							25	19	25	19
Övriga finansiella skulder							32	30	32	30
<b>Summa</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>98</b>	<b>144</b>	<b>158</b>	<b>183</b>	<b>1 757</b>	<b>1 661</b>	<b>2 017</b>	<b>1 992</b>

som helhet. Om nedskrivningsbehovet minskar i efterföljande perioder återförs tidigare gjord nedskrivning. Lånefordran redovisas dock aldrig till ett högre värde än vad det upplupna anskaffningsvärdet varit om nedskrivningen inte gjorts. Nedskrivningar på lånefordringar redovisas i resultaträkningen som Kreditförluster, netto, vilket antingen sker som reserveringar för individuellt osäkra lån, portföljreserveringar eller som bortskrivningar av osäkra lån. Bortskrivningar görs då förlusten anses beloppsmässigt slutligen fastställd och redovisas inom kreditförluster före ianspråktagandet av eventuellt tidigare gjord reservering. Ianspråktaga reserveringar vid bortskrivningar redovisas på separat rad inom Kreditförluster, netto. Återbetalningar av bortskrivningar liksom återvinningar av reserveringar intäcksredovisas inom kreditförluster. Redovisat värde för lånefordringar är upplupet anskaffningsvärde reducerat med bortskrivningar och reserveringar. Individuella reserveringar och portföljreserveringar redovisas på separat reserveringskonto i balansräkningen medan bortskrivningar reducerar utestående lånefordran. Reserveringar för sannolika förluster för garantier och andra ansvarsförbindelser redovisas på skuldsidan. Osäkra lån är sådana för vilka det är sannolikt att betalningarna inte fullföljs enligt kontraktsvillkoren. En lånefordran är inte osäker om det finns säkerheter som med betryggande marginal täcker både kapital, räntor och ersättning för eventuella förluster.

#### Värderingskategori, hålles till förfall

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

#### Omklassificering av finansiella tillgångar

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

#### Värderingskategori, övriga finansiella skulder

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

#### Säkringsredovisning till verkligt värde

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

#### Kassaflödessäkring

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

#### Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet

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

#### 3.6 Leasingavtal (IAS 17)

Koncernens leasingverksamhet utgörs av finansiell leasing och redovisas därför som lånefordringar. Redovisat värde motsvarar nuvärdet av framtida leasingbetalningar. Skillnaden mellan alla framtida leasingbetalningar, bruttofordran, och nuvärdet av framtida leasingbetalningar utgör ej intjänad intäkt. Detta medför att erhållna leasingavgifter redovisas dels i resultaträkningen som Ränteutgifter och dels i balansräkningen som amortering så att den finansiella intäkten motsvarar en jämn förräntning på den gjorda nettoinvesteringen. Ett finansiellt leasingavtal innebär att ekonomiska risker och fördelar som förknippas med ägandet av ett objekt i allt väsentligt överförs från leasegivaren till leasetagaren. Då leasegivaren bär de ekonomiska riskerna och fördelarna klassificeras leasingavtalet som operationellt. Koncernen är både leasegivare och leasetagare i operationella leasingavtal. Då koncernen är leasetagare kostnadsförs leasingavgiften linjärt över leasingperioden.

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

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

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

#### 3.8 Immateriella tillgångar (IAS 38)

##### Goodwill

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

##### Övriga immateriella tillgångar

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

### 3.9 Förvaltningsfastigheter (IAS 40)

#### För skyddande av fordran

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

### 3.10 Materiella tillgångar (IAS 2, 16)

#### För skyddande av fordran

Materiella tillgångar som förvärvats eller återtagits i syfte att skydda fordran redovisas som varulager, såvida de inte anses vara förvaltningsfastigheter. Varulager värderas till det lägsta av anskaffningsvärdet och nettoförsäljningsvärdet. Anskaffningsvärdet innefattar alla kostnader för inköp, kostnader för tillverkning samt andra kostnader för att bringa varorna till deras aktuella plats och skick. Nettoförsäljningsvärdet avser det belopp som bedöms realiseras vid en försäljning.

#### För eget bruk

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

### 3.11 Låneutgifter (IAS 23)

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

### 3.12 Avsättningar (IAS 37)

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

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

### 3.13 Pensioner (IAS 19)

Koncernens ersättningar till anställda efter anställningens upphörande, vilka utgörs av pensionsförpliktelser, klassificeras antingen som avgiftsbestämda planer eller förmånsbestämda planer. Med avgiftsbestämda planer avses att koncernen betalar avgifter till separat juridisk enhet och att värdeförändringsrisken fram till dess att medlen utbetalas faller på den anställde. Således har koncernen inga ytterligare förpliktelser efter det att avgifterna är betalda. Övriga pensionsförpliktelser klassificeras som förmånsbestämda planer. Premier till en avgiftsbestämd plan redovisas som kostnad när en anställd har utfört tjänsterna. För förmånsbestämda planer beräknas nuvärdet av pensionsförpliktelserna och redovisas som avsättning. Både rättsliga och informella förpliktelser som uppstått till följd av praxis beaktas. Beräkningen sker enligt den så kallade Projected Unit Credit Method och innehåller även löneskatt. Metoden innebär att de framtida ersättningarna fördelas på tjänstestrider. Från förpliktelserna avräknas det verkliga värdet på de tillgångar, förvaltningstillgångar, som finns avsatta

för att täcka förpliktelserna. Resultaträkningen, personalkostnader, belastas med nettot av tjänstgöringskostnader, räntekostnad på förpliktelserna samt ränteintäkt på förvaltningstillgångar. Beräkningarna baseras på av koncernen fastställda aktuariella antaganden, vilka utgör koncernens bästa bedömning om den framtida utvecklingen. Samma räntesats används för att beräkna både räntekostnad och ränteintäkt. I de fall det verkliga utfallet avviker eller då antaganden förändras uppstår så kallade aktuariella vinster och förluster. Nettot av aktuariella vinster och förluster redovisas som Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner i övrigt totalresultat. Där redovisas också skillnaden mellan verklig avkastning och beräknad ränteintäkt på förvaltningstillgångar.

### 3.14 Försäkringsavtal (IFRS 4)

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

### 3.15 Intäkter (IAS 18)

Principer vid intäktsredovisning för finansiella instrument beskrivs i avsnittet Finansiella instrument, värdering (IAS 39). Ränteintäkter och räntekostnader för finansiella instrument beräknade enligt effektivräntemetoden redovisas inom Räntenetto – förutom ränteintäkter och räntekostnader från finansiella instrument som innehas i handelsärende inom segmentet Stora företag & Institutioner samt därtill relaterade räntor, vilka istället redovisas inom Nettoresultatet för finansiella transaktioner. Värdeförändringar och utdelningar på aktier i värderingskategorin Finansiella instrument till verkligt värde via resultaträkningen samt alla valutakursförändringar mellan funktionella och andra valutor redovisas inom Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde. Arvode för utförda tjänsteuppdrag redovisas som intäkt när tjänsten utförs inom både Provisionsintäkter och inom Övriga rörelseintäkter. Exempel på provisionsintäkter är betalningsförmedling, kapitalförvaltningsarvode och courtage. Provisionskostnader är transaktionsberoende och är direkt relaterade till transaktioner som redovisats som intäkter inom Provisionsintäkter. Övriga intäkter innehåller även realisationsresultat vid avyttring av ägarandelar i dotterföretag och intresseföretag i den mån de inte representerar en självständig rörelsegränslinje eller en väsentlig verksamhet som bedrivs inom ett geografiskt område. Övriga intäkter innehåller också realisationsresultat vid avyttring av materiella tillgångar.

### 3.16 Aktierelaterade ersättningar (IFRS 2)

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

### 3.17 Nedskrivningar (IAS 36)

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

### 3.18 Skatt (IAS 12)

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

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

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

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

### 3.20 Likvida medel (IAS 7)

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

### 3.21 Rörelsesegment (IFRS 8)

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

Redovisningsprinciperna för ett rörelsesegment utgörs av redovisningsprinciperna ovan jämte de principer som specifikt avser segmentrapporteringen. Marknadsbaserade ersättningar tillämpas mellan rörelsesegmenten medan alla kostnader inom IT och övrig gemensam service samt koncernstaber förs via självkostnadsbaserade internpriser till rörelsesegmenten. Koncernledningskostnader utfördas inte. För gränsöverskridande tjänster sker fakturering enligt OECD:s riktlinjer för internprissättning.

Koncernens eget kapital tillhörande aktieägarna allokteras till respektive rörelsesegment baserat på kapitaltäckningsreglerna enligt Basel 2 och bedömt ianspråktaget kapital.

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

## 4 NYA STANDARDER OCH TOLKNINGAR

International Accounting Standard Board (IASB) och IFRS Interpretations Committee har utfärdat nedan angivna standarder, ändringar av standarder samt tolkningar som ska tillämpas för 2016 eller senare. IASB tillåter förtida tillämpning av dessa. För att Swedbank ska kunna tillämpa dem krävs också att de är godkända av EU om förändringarna inte är förenliga med tidigare regler i IFRS. Swedbank har inte tillämpat nedanstående förändringar i årsredovisningen 2015.

### Årliga förbättringar 2010-2012 och 2012-2014

De årliga förbättringarna ändrar aktuella standarder avseende presentation, redovisning eller värdering och andra redaktionella fel. Förbättringarna avseende 2010-2012 har godkänts av EU att tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2016. Införandet förväntas inte ha någon betydande påverkan på koncernens finansiella ställning, resultat eller kassaflöde.

### Revenue from Contracts with Customers (IFRS 15)

IFRS 15 utfärdades i maj 2014 och fastställer principerna för att rapportera användbar information om karaktär, belopp, tidpunkt och osäkerhet om intäkter och kassaflöden från avtal med kunder. Standarden introducerar en fem-steps modell för att fastställa hur och när redovisning av intäkter ska ske, men den påverkar inte redovisningen av finansiella instrument som omfattas av IAS 39. Standarden fastställer nya upplysningskrav för att ge mer relevant information. Standarden ska tillämpas från 1 januari 2018 och har ännu inte godkänts av EU. Hur standarden påverkar koncernens finansiella rapporter bedöms för närvarande av koncernen.

### Financial Instruments (IFRS 9)

IFRS 9 ersätter IAS 39 Finansiella instrument: Redovisning och värdering och utfärdades juli 2014. Standarden innehåller regler för redovisning, klassificering och värdering, nedskrivningar, bortbokning och allmänna regler för säkringsredovisning. De största ändringarna jämfört med IAS 39 avser värdering, nedskrivningar och säkringsredovisning. IFRS 9 ska tillämpas från 1 januari 2018 men har ännu inte godkänts av EU. Påverkan på koncernens finansiella rapporter bedöms för närvarande men förväntas vara betydande, särskilt avseende tillämpningen av de nya reglerna för nedskrivningar.

### Klassificering och värdering:

Vid den första redovisningen ska finansiella tillgångar klassificeras som verkligt värde via resultaträkningen, upplupet anskaffningsvärde eller som verkligt värde via övrigt totalresultat. Klassificeringsbedömningen för skuldinstrument ska baseras på två kriterier: (a) företagets affärsmodell för att hantera den finansiella tillgången (b) huruvida instrumentets kontraktensliga kassaflöden enbart innehåller betalningar av amorteringar och räntor. Införandet av bedömningskriteriet av kontraktets kassaflöden i IFRS 9 har också inneburit att reglerna för att särredovisa inbäddade derivat i finansiella tillgångar tagits bort. Klassificeringen av eget kapitalinstrument är verkligt värde via resultaträkningen, förutom då företaget valt att presentera sådana instrument till verkligt värde via övrigt totalresultat. Ett sådant val medför att endast utdelningar ifrån dessa investeringar redovisas i resultaträkningen. Andra vinster och förluster till följd av ändringar i verkligt värde får inte omklassificeras från övrigt totalresultat till resultaträkningen.

Reglerna för klassificering och värdering av finansiella skulder är i stort sett oförändrade jämfört med IAS 39. Den främsta ändringen medför att verkligt värde förändringar till följd av egen kreditrisk för finansiella skulder som valts att värderas till verkligt värde via resultaträkningen presenteras i övrigt totalresultat istället för i resultaträkningen.

**Nedskrivningar:**

IFRS 9 introducerar en modell för förväntade kreditförluster vid värderingen av nedskrivningar för finansiella tillgångar som värderas till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via övrigt totalresultat. IFRS 9 tar bort kraven i IAS 39 att identifiera en inträffad förlusthändelse. Den nya nedskrivningsmodellen fastställer en tre stegsindelning utifrån om det inträffat en betydande ökning i kreditrisken jämfört med första redovisningstillfället för det finansiella instrumentet. För finansiella tillgångar där ingen betydande ökning av kreditrisken inträffat sedan första redovisningstillfället reserveras en kreditförlust som avser den förlust som förväntas inträffa inom 12 månader. För finansiella tillgångar där en betydande ökning av kreditrisken inträffat och för de som är osäkra redovisas en kreditförlust som avser den förlust som förväntas inträffa under hela tillgångens återstående löptid.

**Säkringsredovisning:**

Reglerna i IFRS 9 avseende säkringsredovisning tillåter företag att på ett bättre sätt reflektera företagets riskhanteringsaktiviteter i de finansiella rapporterna och introducerar mindre detaljerade regler för hur effektiviteten av säkringarna ska bedömas.

**Ändringar av IAS 1: Disclosure Initiative**

Ändringarna av IAS 1 Utformning av finansiella rapporter utfärdades i december 2014 som en del i ett initiativ till att förbättra utformning av och upplysningar i finansiella rapporter. Ändringarna tydliggör att väsentlighetskriteriet är tillämpligt för hela finansiella rapporten och att inkludera oväsentlig information minskar upplysningarnas nytta. Ändringarna ska tillämpas för räkenskapsår som påbörjas 1 januari 2016 eller senare och antogs av EU december 2015. Ändringarna kommer enbart att påverka koncernens upplysningar.

**Leasing (IFRS 16)**

IFRS 16 utfärdades i januari 2016 och ersätter IAS 17 Leasingavtal. Den nya standarden förändrar väsentligt hur leasetagare ska redovisa leasingavtal. Standarden tar bort leasetagares krav på att skilja mellan finansiella och operationella leasingavtal och kräver att leasetagare redovisar tillgångar och skulder för de allra flesta leasingavtalen i balansräkningen. För leasegivare är kraven i stort sett oförändrade och kravet på åtskillnad mellan finansiella och operationella leasingavtal behålls. IFRS 16 ska tillämpas från 1 januari 2019, med möjlighet till förtida tillämpning om IFRS 15 tillämpas, och har ännu inte antagits av EU. Påverkan på koncernens finansiella rapporter bedöms för närvarande.

**5 BETYDANDE BEDÖMNINGAR OCH UPPSKATTNINGAR**

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

**5.1 Bedömningar****Investeringsfonder**

Företag inom koncernen har bildat investeringsfonder för kunders sparbehov. Koncernen förvaltar investeringsfondernas tillgångar för kundernas räkning efter i förväg bestämda och av Finansinspektionen godkända fondbestämmelser. Tillgångarnas avkastning samt risken för värdeförändring tillfaller sparkunderna. Inom ramen för de godkända fondbestämmelserna erhåller koncernen förvaltningsavgifter samt i vissa fall inträdes- och uttagsavgifter för det förvaltningsuppdrag som utförts. Besluten beträffande förvaltningen av en investeringsfond styrs av fondbestämmelserna vilket medför att koncernen har inflytande över de relevanta verksamheterna i investeringsfonderna. Koncernens exponering emot rörlig avkastning från sitt engagemang i dessa investeringsfonder avser främst uttagna förvaltningsavgifter varför koncernen bedöms agera som ombud på uppdrag av investerarna i fonderna. I vissa fall gör även koncernföretag placeringar i investeringsfonderna för att säkra åtaganden mot kunder. Koncernens egna andelsinnehav representerar då ytterligare en rörlig exponering emot investeringsfonderna. Då koncernens sammanlagda engagemang emot en investeringsfond överstiger 35 procent bedöms koncernen agera som huvudman i verksamheten för egna syften, vilket leder till bestämmandeinflytande och att investeringsfonden konsolideras. Koncernen bedömer att egna innehav i investeringsfonder föranledda av fondförsäkringsavtal med kunder inte medför att koncernen är exponerad emot rörlig

avkastning. Dessa innehav exkluderas i bedömningen om det föreligger bestämnade inflytande över investeringsfonden. Andelar i investeringsfonder till följd av fondförsäkringsavtal om 102 miljarder kronor (121) redovisades som Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken medan korresponderande skuld för fondförsäkringsavtalen om 102 miljarder kronor (121) redovisades som Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken. Om koncernen istället bedömt att sådana innehav inneburit en exponering emot rörlig avkastning och ett bestämmande inflytande över sådana fonder så skulle ytterligare 62 miljarder kronor (61) i finansiella tillgångar och finansiella skulder ha redovisats i koncernens balansräkning.

**Finansiella instrument**

När koncernen fastställer verkliga värden för finansiella instrument används olika metoder beroende på graden av tillgänglig observerbar marknadsdata samt aktiviteten på marknaden. I första hand används noterade priser på aktiva marknader. När finansiella tillgångar och finansiella skulder på aktiva marknader har marknadsrisiker som motverkar varandra används genomsnitt av köp- och säljkurser som grund när verkliga värden fastställs för de riskpositioner som motverkar varandra. För eventuellt öppna nettopositioner tillämpas köp- eller säljkurs utifrån vad som är tillämpligt, det vill säga köpkurs för långa positioner och säljkurs för korta positioner. Företagsledningen har bedömt och fastställt metod för vilka marknadsrisker som motverkar varandra samt hur nettopositionerna beräknas. Saknas noterade priser på aktiva marknader använder koncernen istället olika värderingsmodeller. Företagsledningen bedömer när marknaderna anses inaktiva och då noterade priser inte längre motsvarar verkligt värde utan värderingsmodell behöver användas. En aktiv marknad anses vara en reglerad handelsplats där noterade priser är lättillgängliga och uppvisar en regelbundenhet. Det görs löpande en bedömning kring aktiviteten genom att analysera faktorer såsom handelsvolym och skillnader i köp- och säljkurser. Då vissa av dessa kriterier inte uppfylls anses marknaden eller marknaderna vara inaktiva. Företagsledningen bedömer vilken värderingsmodell och vilka prisparametrar som är mest relevanta för det enskilda instrumentet. Alla värderingsmodeller som Swedbank tillämpar är allmänt accepterade och är föremål för oberoende riskkontroll.

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

**Skatt**

För moderbolagets estniska dotterföretag Swedbank AS utlöses inkomstbeskattning endast om och när utdelning lämnas. Då moderbolaget styr tidpunkten för utdelning och att en specifik utdelningspolicy fastställts som reglerar att viss del av resultatet delas ut reserveras uppskjuten skatt utifrån den fastställda utdelningspolicy. Till den del utdelning av vinster inte förväntas ske inom överskådlig framtid har ingen uppskjuten skatt reserverats. Ifall största möjliga utdelning beslutats så skulle koncernen belastas med en beräknad skattekostnad på ytterligare 2 589 mkr (3 268).

**5.2 Uppskattningar**

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

**Reserveringar för kreditförluster**

Fordringar som värderas till upplupet anskaffningsvärde provas ifall förlusthändelse har inträffat. Först provas individuell fordran och därefter grupper av fordringar med likartade kredittegenskaper och som inte identifierats individuellt. Med förlusthändelse avses händelse som inträffat efter det att fordran lämnades och som har en negativ inverkan på framtida förväntade kassaflöden. Att fastställa inträffad förlusthändelse för en grupp av fordringar medför större osäkerhet då ett flertal olika händelser, såsom makroekonomiska faktorer, kan ha påverkan. Exempel på förlusthändelser är försenade eller uteblivna betalningar, beviljade eftergifter till följd av låntagarens ekonomiska svårigheter, konkurs eller annan finansiell rekonstruktion, lokal ekonomisk utveckling som har koppling till uteblivna betalningar såsom ökning av arbetslöshet, minskning av fastighetspriser eller råvarupriser. Individuell fordran med inträffad förlusthändelse klassificeras som osäker fordran. Företagsledningen anser att fordringar där betydande förändringar av lånevillkor gjorts till följd av låntagarens ekonomiska svårigheter och fordringar med förfallna obetalda belopp äldre än 90 dagar med automatik innebär att

fordran är osäker. För att sådan fordran inte ska anses vara osäker krävs säkerheter som på ett betryggande sätt täcker både kapital, upparbetade och framtida räntor samt avgifter. Då förlusthändelse inträffat uppskattas när i framtiden lånets kassaflöden erhålls samt dess mest sannolika storlek. För osäkra fordringar anses inte ränta erhållas utan enbart kapital eller del därav. För grupper av lånefordringar baseras uppskattningarna på historiska värden och erfarenhetsmässiga justeringar av dessa till aktuell situation. Reservering för kreditförluster görs för skillnaden mellan uppskattat värde, det vill säga uppskattade framtida kassaflöden diskonterade med lånets ursprungliga effektivränta, och upplupet anskaffningsvärde. Med upplupet anskaffningsvärde avses avtalsenliga kassaflöden diskonterade med lånets ursprungliga effektivränta. Antaganden om när i tiden ett kassaflöde erhålls samt dess storlek avgör således reserveringarnas storlek. Besluten om reserveringarna fattas därför baserat på olika beräkningar och företagsledningens bedömningar av de aktuella marknadsförutsättningarna. Företagsledningen anser att uppskattningar avseende reserveringar är väsentliga till följd av dess betydande beloppsmässiga storlek samt den komplexitet som inbegrips i att göra uppskattningarna. Koncernens totala reserveringar för kreditförluster uppgick vid årsskiftet till 3 381 mkr (3 330). En generell försämring av låntagarnas återbetalningsförmåga med ytterligare 10 procent skulle ha inneburit ökad reserveringar för kreditförluster med 338 mkr (333).

#### Nedskrivningsprövning av goodwill

Goodwill prövas minst årligen för nedskrivning. Prövningen sker genom att återvinningsvärdet, det vill säga det högsta av nyttjandevärde eller försäljningsvärde, beräknas. År återvinningsvärdet lägre än redovisat värde sker nedskrivning till återvinningsvärdet. En nedskrivning av goodwill påverkar varken kassaflöde eller kapitaltäckningsgrad, då goodwill är en avdragspost vid beräkningen av kapitalbasen. Företagsledningens prövningar görs genom att beräkna nyttjandevärdet. Beräkningen bygger på uppskattade framtida kassaflöden från den kassagenererande enheten som goodwillen avser och allokerats till samt när i tiden kassaflödena erhålls. De första tre årens kassaflöden bestäms av de finansiella planer företagsledningen fastställt. För att därefter fastställa framtida kassaflödets storlek krävs mer subjektiva uppskattningar om framtida tillväxt, marginaler och lönsamhetsnivåer. Koncernen bedömer eviga kassaflöden eftersom samtliga kassagenererande enheter är delar av koncernens hemmamarknader, för vilka det inte finns några avsikter att lämna. Dessutom fastställs en diskonteringsfaktor som förutom att spegla pengars tidsvärde också speglar den risk tillgången är förknippad med. Olika diskonteringsfaktorer används för olika tidsperioder. I möjligaste mån fastställs diskonteringsfaktor och antaganden eller delar av antaganden utifrån externa källor. Beräkningen är trots det till väldigt stor del beroende av företagsledningens egna antaganden. Företagsledningen anser att gjorda uppskattningar är väsentliga för koncernens resultat och finansiella ställning. Koncernens goodwill uppgick per årsskiftet till 12 010 mkr (12 344), varav 9 303 mkr (9 618) avser investeringen i den baltiska verksamheten. Företagsledningens antaganden vid beräkningen av nyttjandevärdet per årsskiftet 2014 ledde inte till några nedskrivningar. Till och med 2001 hade 60 procent av den baltiska verksamheten förvärvats. Under 2005 förvärvades resterande 40 procent. Merparten eller 10 012 mkr (10 352) av goodwillen före nedskrivningar uppkom i och med förvärvet av återstående minoritet och motsvarade då 40 procent av verksamhetens totala värde. Även om diskonteringsfaktorn höjts med en procentenhet eller om antagandet om tillväxt sänkts med en procentenhet så skulle inget nedskrivningsbehov uppkomma för investeringarna i den baltiska verksamheten förutom för bankverksamheten i Litauen.

#### Finansiella instrument värderade till verkligt värde

När finansiella instrument värderas till verkligt värde enligt värderingsmodeller bedöms vilken observerbar marknadsdata som ska användas i värderingsmodellerna. Utgångspunkten är att noterade priser från så likartade omsatta eller utfärdade finansiella instrument som möjligt ska användas. Då sådana priser eller komponenter av priser inte kan identifieras krävs att företagsledningen gör egna antaganden. I not K45 redovisas finansiella instrument värderade till verkligt värde fördelat på tre olika värderingsnivåer, noterade priser, värderingsmodell med observerbar marknadsdata samt värderingsmodell med egna antaganden som är betydande. Per årsskiftet uppgick värdet av finansiella instrument värderade med egna antaganden som är betydande till 187 mkr (158). En skattning av värderingsparametrar behöver exempelvis göras för volatiliteter för vissa illikvida optioner.

#### Förmånsbestämda pensioner

För pensionsavsättningar avseende förmånsbestämda åtaganden fastställer företagsledningen ett antal aktuariella antaganden för att beräkna framtida kassaflöden. Antagandena bedöms och uppdateras vid behov vid varje rapporttillfälle. Förändringar av antaganden beskrivs i not K39. Viktiga uppskattningar görs avseende vilken slutlön den anställda har vid pensioneringstillfället, förmånens storlek då den är relaterad till utvecklingen av inkomstbasbeloppet samt utbetalningsperiod och ekonomisk livslängd. De uppskattade framtida kassaflödena nuvärdesberäknas med en antagen diskonteringsränta. Då verkligt utfall avviker ifrån gjorda antaganden uppstår så kallade erfarenhetsmässiga aktuariella vinster eller förluster. När antaganden ändras uppstår också aktuariella vinster eller förluster. Totalt uppgick koncernens aktuariella vinster och förluster för 2015 till en vinst om 2 947 mkr (186). Resultatet redovisas som Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner inom Övrigt totalresultat. Vinsten berodde främst på att diskonteringsräntan höjts under året, från 2,29 procent till 3,53 procent. För den svenska förmånsbestämda pensionsplanen översteg förvaltningstillgångarnas verkliga värde pensionsskulden med 1 274 mkr. Nettotillgången redovisas som tillgång i balansräkningen. Koncernen har bedömt att hela beloppet är tillgängligt i form av återbetalning eller minskning av framtida avgifter för pensionstrygghandlet.

## K3 Risker

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

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

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

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

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

## Kreditrisk

### DEFINITION

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

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

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

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

### Riskhantering

En central princip i Swedbanks kreditgivning är att varje affärsenhet i koncernen har det fulla ansvaret för sina kreditrisker, samt att kreditbeslut följer kreditprocessen, fattas i enlighet med relevanta regelverk samt är i linje med Swedbanks affärs- och

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

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

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

### Riskmätning

Swedbanks interna riskklassificeringssystem är utgångspunkten för:

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

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

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

Riskklassificeringens mål är att förutsäga fallissemang inom ett år och uttrycks på en skala med 23 klasser där 0 representerar störst risk, 21 representerar lägst risk, samt en klass för fallissemang. Efterföljande tabell beskriver koncernens riskklassificering och hur den relaterar till den teoretiskt beräknade sannolikheten för fallissemang inom 12 månader (PD) samt indikativ rating enligt Standard & Poor's. Av de totala IRK-klassade exponeringarna ligger 81 (80) procent inom riskklasserna 13–21, så kallad investment grade, där risken för fallissemang anses vara låg. Av exponeringarna har 47 (45) procent åsatts riskklass 18 eller högre, som motsvarar A rating från de stora ratinginstituten. Exponeringsandelarna avser konsoliderad situation.

### Riskklass enligt IRK-metoden

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

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

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

Maximal kreditriskexponering fördelad utifrån rating 2015	Riskklass enligt IRK-metoden							Schablon-metoden	Totalt belopp
	Låg risk PD <0,5	Normal risk PD 0,5-2,0	Förhöjd risk PD 2,0-5,7	Hög risk PD >5,7	Fallerade PD 100,0	Icke risk- klassificerade			
<b>Exponerat belopp</b>	<b>1 264 537</b>	<b>200 833</b>	<b>57 319</b>	<b>23 606</b>	<b>6 014</b>	<b>64 627</b>		<b>371 639</b>	<b>1 988 575</b>

	Svensk bankrörelse	%	Stora företag & Institutioner	%	Baltisk bankrörelse	%	Övriga	%	Totalt	%
<b>Exponerat belopp</b>										
Låg risk	898 432	45,2	229 523	11,5	62 092	3,1	74 490	3,7	1 264 537	63,6
Normal risk	130 239	6,5	31 530	1,6	38 735	1,9	329	0,0	200 833	10,1
Förhöjd risk	38 947	2,0	5 399	0,3	12 895	0,6	78	0,0	57 319	2,9
Hög risk	12 135	0,6	1 241	0,1	10 185	0,5	45	0,0	23 606	1,2
Fallerade	2 213	0,1	905	0,0	2 896	0,1			6 014	0,3
Icke riskklassificerade	4 034	0,2	4 135	0,2	4 841	0,2	51 617	2,6	64 627	3,2
Schablonmetoden	55 674	2,8	32 632	1,6	64 950	3,3	218 383	11,0	371 639	18,7
<b>Summa</b>	<b>1 141 674</b>	<b>57,4</b>	<b>305 365</b>	<b>15,4</b>	<b>196 594</b>	<b>9,9</b>	<b>344 942</b>	<b>17,3</b>	<b>1 988 575</b>	<b>100,0</b>

	Hushåll	%	Företag	%	Institut	%	Stater	%	Övriga	%	Totalt	%
<b>Exponerat belopp</b>												
Låg risk	832 867	41,9	324 161	16,3	107 510	5,4					1 264 538	63,6
Normal risk	92 451	4,6	108 021	5,4	361	0,0					200 833	10,1
Förhöjd risk	31 624	1,6	25 548	1,3	147	0,0					57 319	2,9
Hög risk	14 734	0,7	8 870	0,4	1	0,0					23 605	1,2
Fallerade	3 232	0,2	2 782	0,1							6 014	0,3
Icke riskklassificerade			1 781	0,1					62 846	3,2	64 627	3,2
Schablonmetoden	23 213	1,2	9 580	0,5	5 049	0,3	302 032	15,2	31 765	1,6	371 639	18,7
<b>Summa</b>	<b>998 121</b>	<b>50,2</b>	<b>480 743</b>	<b>24,2</b>	<b>113 068</b>	<b>5,7</b>	<b>302 032</b>	<b>15,2</b>	<b>94 611</b>	<b>4,8</b>	<b>1 988 575</b>	<b>100,0</b>

Ovanstående tabell avser Swedbank konsoliderad situation.

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

	Svensk bankrörelse	%	Stora företag & Institutioner	%	Baltisk bankrörelse	%	Övriga	%	Totalt	%
<b>Exponerat belopp</b>										
Låg risk	844 645	44,6	236 681	12,5	55 137	2,9	90 833	4,8	1 227 295	64,9
Normal risk	135 474	7,2	28 627	1,5	42 500	2,2	65	0,0	206 665	10,9
Förhöjd risk	41 024	2,2	3 565	0,2	15 400	0,8	316	0,0	60 305	3,2
Hög risk	13 445	0,7	612	0,0	12 251	0,6	2	0,0	26 311	1,4
Fallerade	2 775	0,1	783	0,0	3 521	0,2			7 079	0,4
Icke riskklassificerade	4 106	0,2	4 269	0,2	5 582	0,3	63 943	3,4	77 900	4,1
Schablonmetoden	63 558	3,4	33 551	1,8	28 991	1,5	160 127	8,5	286 227	15,1
<b>Summa</b>	<b>1 105 027</b>	<b>58,4</b>	<b>308 088</b>	<b>16,3</b>	<b>163 382</b>	<b>8,6</b>	<b>315 286</b>	<b>16,7</b>	<b>1 891 782</b>	<b>100,0</b>

	Hushåll	%	Företag	%	Institut	%	Stater	%	Övriga	%	Totalt	%
<b>Exponerat belopp</b>												
Låg risk	774 506	40,9	319 099	16,9	133 690	7,1					1 227 295	64,9
Normal risk	100 607	5,3	104 521	5,5	1 537	0,1					206 665	10,9
Förhöjd risk	35 226	1,9	24 417	1,3	662	0,0					60 305	3,2
Hög risk	17 409	0,9	8 587	0,5	315	0,0					26 311	1,4
Fallerade	4 135	0,2	2 885	0,2	59	0,0					7 079	0,4
Icke riskklassificerade			2 058	0,1					75 842	4,0	77 900	4,1
Schablonmetoden	20 384	1,1	14 651	0,8	6 470	0,3	208 799	11,0	35 923	1,9	286 227	15,1
<b>Summa</b>	<b>952 267</b>	<b>50,3</b>	<b>476 218</b>	<b>25,2</b>	<b>142 733</b>	<b>7,5</b>	<b>208 799</b>	<b>11,0</b>	<b>111 765</b>	<b>5,9</b>	<b>1 891 782</b>	<b>100,0</b>

Ovanstående tabell avser Swedbank konsoliderad situation.

## Maximal kreditriskexponering, geografisk fördelning 2015

	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Danmark	Finland	USA	Övriga	Totalt
<b>Tillgångar</b>										
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	252	21 330	16 155	16 903	4 704	307	13 874	112 735	52	186 312
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	65 063		1 441	1 670	1 973	210	1 862		4 333	76 552
Stater	61 421		1 441	1 670	29				2 899	67 460
Kommuner	3 642				1 944	210	1 862		1 434	9 092
Övriga										
Utlåning till kreditinstitut	80 513	1 250	1 319	662	713	139	-151	165	1 808	86 418
Återköpsavtal <sup>1</sup>	1 740									1 740
Utlåning till allmänheten	1 229 352	59 254	28 509	36 624	43 503	1 742	10 622	1 937	2 412	1 413 955
Riksgäldskontoret	8 726									8 726
Återköpsavtal <sup>1</sup>	34 640	4	1	20						34 665
Bostadsfastigheter, inkl bostadsrätter	820 095	26 804	11 443	15 156	2 331	899		52		876 780
Övriga fastigheter	142 125	13 989	5 927	7 268	4 296	607		284		174 496
Garantier	27 293	3 269	310	325	954		193		523	32 867
Kontanter	11 770	21	594	317						12 702
Övrigt	107 840	11 094	7 168	6 000	11 172	209		728		144 211
Blanco	76 863	4 073	3 066	7 538	24 750	27	10 429	873	1 889	129 508
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	60 121	18	18	9	6 284	1 207	2 235	3 717	15 001	88 610
Bostadsinstitut	37 412								164	37 576
Banker	12 037				4 850	485	1 560	3 693	7 802	30 427
Andra finansiella företag	8 718							9	1 413	10 140
Icke finansiella företag	1 954	18	18	9	1 434	722	675	15	5 622	10 467
Derivat	24 669	313	63	103	6 452	1 509	6 677	690	45 631	86 107
Övriga finansiella tillgångar	15 646	570	698	261	489		470	34	256	18 424
<b>Ansvarsförbindelser och åtaganden</b>										
Garantier	25 652	1 977	1 110	1 014	3 119	121	122	2 629	214	35 958
Löften	180 196	10 115	4 513	7 014	16 083		15 452	1 629	310	235 312
<b>Summa</b>	<b>1 681 464</b>	<b>94 826</b>	<b>53 826</b>	<b>64 261</b>	<b>83 320</b>	<b>5 235</b>	<b>51 163</b>	<b>123 536</b>	<b>70 017</b>	<b>2 227 648</b>
% av total	75	4	2	3	4	0	2	6	3	100

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

## Nettningsvinster och erhållna säkerheter för derivat 2015

	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Danmark	Finland	USA	Övriga	Totalt
Positiva marknadsvärden, balansräkning	24 669	313	63	103	6 452	1 509	6 677	690	45 631	86 107
Nettningsavtal, ej kvittade i balansräkningen	9 486				2 238	760	4 870	534	21 726	39 613
<b>Kreditexponeringar efter nettningsavtal</b>	<b>15 183</b>	<b>313</b>	<b>63</b>	<b>103</b>	<b>4 214</b>	<b>749</b>	<b>1 807</b>	<b>157</b>	<b>23 905</b>	<b>46 494</b>
Erhållna säkerheter <sup>1</sup>	1 024				954	354	1 457		17 345	21 135
<b>Netto kreditexponering efter erhållna säkerheter</b>	<b>14 159</b>	<b>313</b>	<b>63</b>	<b>103</b>	<b>3 259</b>	<b>395</b>	<b>350</b>	<b>157</b>	<b>6 560</b>	<b>25 359</b>

1) Säkerheter består till 94,2 procent av kontanta medel, till 5,8 procent obligationer med en kreditrating motsvarande AAA från Standard & Poor's.

Kreditderivat	2015	2014
Nominella värden	5 263	12 362

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

## Maximal kreditriskexponering, geografisk fördelning 2014

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

## Ansvarsförbindelser och åtaganden

Garantier	18 605	2 247	1 359	1 072	2 614	51	1 311			27 259
Löften	188 547	9 441	4 823	9 782	9 879		12 409	2 104	22	237 007
<b>Summa</b>	<b>1 696 003</b>	<b>91 109</b>	<b>50 891</b>	<b>66 566</b>	<b>75 762</b>	<b>6 829</b>	<b>41 031</b>	<b>82 762</b>	<b>94 004</b>	<b>2 204 955</b>
% av total	77	4	2	3	3		2	4	4	100

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

## Nettningsvinster och erhållna säkerheter för derivat 2014

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

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

GIIPS-exponering, redovisat värde	2015						2014					
	Grekland	Irland	Italien	Portugal	Spanien	Summa	Grekland	Irland	Italien	Portugal	Spanien	Summa
Lån (penningmarknad och certifikat)			18			18			19	7		26
Lån (kreditfaciliteter)												
Derivat netto <sup>1</sup>		10	1	14	86	111		11	22		86	118
Övrigt <sup>2</sup>		5	11	16	17	49		9	8		31	49
<b>Summa</b>		<b>15</b>	<b>30</b>	<b>30</b>	<b>103</b>	<b>178</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>49</b>	<b>7</b>	<b>117</b>	<b>193</b>

1) Derivat till marknadsvärde efter hänsyn till nettnings- och säkerhetsavtal. Derivatens marknadsvärden plus interna riskpåslag uppgår till: Irland 15 mkr (18), Italien 431 mkr (437), Portugal 40 mkr (0) och Spanien 238 mkr (228). Summa 724 mkr (683).

2) Inkluderar handelsfinansiering och lån till allmänheten

## Utlåning till allmänhet och kreditinstitut, redovisat värde 2015

	Lån som individuellt inte bedömts osäkra				Lån som individuellt bedömts osäkra			Totalt
	Före portföljreserveringar		Portfölj- reserveringar	Efter portfölj- reserveringar	Före reserveringar	Reserve- ringar	Efter reserveringar	
	Betalande	Förfallna						
Geografisk fördelning								
Sverige	1 186 460	1 296	471	1 187 285	2 617	1 222	1 395	1 188 680
Estland	57 940	687	154	58 473	1 196	419	777	59 250
Lettland	27 241	827	154	27 914	1 034	440	594	28 508
Litauen	35 317	705	82	35 940	968	304	664	36 604
Norge	40 008	11	52	39 967	191	13	178	40 145
Danmark	1 705	3		1 708	14	12	2	1 710
Finland	10 918		5	10 913				10 913
USA	2 134	52		2 186				2 186
Övriga	2 607		39	2 568				2 568
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	1 364 330	3 581	957	1 366 954	6 020	2 410	3 610	1 370 564
Sektor/bransch								
Privatpersoner	865 692	2 073	274	867 491	2 085	705	1 380	868 871
Hypoteksutlåning, privat	729 930	1 696	161	731 465	1 756	518	1 238	732 703
Bostadsrättsföreningar	101 173	76	35	101 214	36	1	35	101 249
Övrigt, privat	34 589	301	78	34 812	293	186	107	34 919
Företagsutlåning	498 638	1 508	683	499 463	3 935	1 705	2 230	501 693
Jordbruk, skogsbruk och fiske	73 294	141	52	73 383	322	79	243	73 626
Tillverkningsindustri	40 617	206	129	40 694	1 529	894	635	41 329
Offentliga tjänster och samhälls- service	24 511	14	30	24 495	43	6	37	24 532
Byggnadsverksamhet	17 450	78	38	17 490	121	45	76	17 566
Handel	29 721	115	92	29 744	305	161	144	29 888
Transport	11 835	401	27	12 209	25	12	13	12 222
Sjötransport och offshore	29 556		39	29 517	247	25	222	29 739
Hotell och restaurang	6 829	38	20	6 847	91	23	68	6 915
Informations- och kommunika- tionsverksamhet	5 550	42	11	5 581	4	2	2	5 583
Finans och försäkring	12 425	3	29	12 399	41	25	16	12 415
Fastighetsförvaltning	210 355	263	139	210 479	636	198	438	210 917
Bostadsfastigheter	56 172	105	32	56 245	154	42	112	56 357
Kommersiella fastigheter	88 532	78	57	88 553	113	32	81	88 634
Industri och lagerlokaler	44 252	39	24	44 267	143	32	111	44 378
Övrig fastighetsförvaltning	21 399	41	26	21 414	226	92	134	21 548
Företagstjänster	18 999	93	49	19 043	396	147	249	19 292
Övrig företagsutlåning	17 496	114	28	17 582	175	88	87	17 669
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	1 364 330	3 581	957	1 366 954	6 020	2 410	3 610	1 370 564
Utlåning till kreditinstitut inklu- sive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	129 808			129 808	15	14	1	129 809
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 494 138	3 581	957	1 496 762	6 035	2 424	3 611	1 500 373

## Utlåning till allmänhet och kreditinstitut, redovisat värde 2014

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

## Osäkra och förfallna lån, samt lån med lättnader i villkor 2015

	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Danmark	USA	Totalt
<b>Osäkra lån</b>								
Redovisat värde före reserveringar	2 632	1 196	1 034	968	191	14		6 035
Reserveringar	1 236	419	440	304	13	12		2 424
Redovisat värde efter reserveringar	1 396	777	594	664	178	2		3 611
Andel osäkra lån, netto, %	0,10	1,32	2,07	1,71	0,44	0,12		0,24
Andel osäkra lån, brutto, %	0,20	2,02	3,51	2,46	0,48	0,81		0,40
<b>Förfallna lån som inte är osäkra</b>								
<b>Värderingskategori, lånefordringar</b>								
Kapitalfordran med förfallet belopp,	683	687	827	705	11	3	52	2 968
5-30 dagar	193	566	725	472	9			1 965
31-60 dagar	243	104	76	120				543
61-90 dagar	235	16	21	70				342
> 90 dagar	12	1	5	43	2	3	52	118
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>								
Kapitalfordran med förfallet belopp,	613							613
5-30 dagar	162							162
31-60 dagar	276							276
61-90 dagar	82							82
> 90 dagar	93							93
<b>Summa</b>	<b>1 296</b>	<b>687</b>	<b>827</b>	<b>705</b>	<b>11</b>	<b>3</b>	<b>52</b>	<b>3 581</b>
<b>Lån med lättnader i villkor</b>								
Performing	2 615	664	646	327	2 161			6 413
Non-performing	1 093	849	789	553		2	52	3 338

## Fullt säkerställda lån med inträffade förlusthändelser

Redovisat värde	101		9	46	2	3	52	213
-----------------	-----	--	---	----	---	---	----	-----

## Osäkra och förfallna lån, samt lån med lättnader i villkor 2014

	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Danmark	USA	Totalt
<b>Osäkra lån</b>								
Redovisat värde före reserveringar	2 075	1 312	1 465	1 214	207	8		6 281
Reserveringar	740	367	682	347	55	6		2 197
Redovisat värde efter reserveringar	1 335	945	783	867	152	2		4 084
Andel osäkra lån, netto, %	0,10	1,60	2,66	2,28	0,38	0,14		0,27
Andel osäkra lån, brutto, %	0,16	2,20	4,82	3,15	0,52	0,48		0,41
<b>Förfallna lån som inte är osäkra</b>								
<b>Värderingskategori, lånefordringar</b>								
Kapitalfordran med förfallet belopp,	860	925	650	997	43		139	3 614
5-30 dagar	294	739	491	558	19			2 101
31-60 dagar	301	143	124	251				819
61-90 dagar								
> 90 dagar	265	43	35	188	24		139	694
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>								
Kapitalfordran med förfallet belopp,	748							748
5-30 dagar	308							308
31-60 dagar	281							281
61-90 dagar								
> 90 dagar	159							159
<b>Summa</b>	<b>1 608</b>	<b>925</b>	<b>650</b>	<b>997</b>	<b>43</b>		<b>139</b>	<b>4 362</b>
<b>Fullt säkerställda lån med inträffade förlusthändelser</b>								
Redovisat värde	428		13	61	19		139	660

### Osäkra lån

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

### Lån med lättnader i villkor

Lån med lättnader i villkor avser lån där någon förändring gjorts i avtalsvillkoren till följd av kundens finansiella svårigheter. Syftet med lättnaden är att få låntagaren att bli fullt betalande igen eller då detta inte anses möjligt, att maximera återbetalningen för utestående lån. Villkorsändringar inkluderar olika former av lättnader, såsom amorteringsbefrielser, nedsättning av ränta under marknadsränta, eftergift av del

eller hela lånet eller utfärdande av nya lån för att betala förfallna belopp eller undvika fallissemang. Villkorsändringarna kan vara så betydande att lånet också bedöms som osäkert, vilket är fallet om lättnaderna medför att det ursprungliga lånets redovisade värde minskar oaktat lättnader. Det redovisade värdet för lånet med lättnader i villkoren fastställs genom att diskontera framtida förväntade kassaflöden med det ursprungliga lånets effektivränta. Innan ett lån med lättnader upphör att rapporteras som sådant ska alla kriterier vara uppfyllda som fastställts i Europeiska Bankmyndighetens regelverk för lån med lättnader.

### Bortskrivna lån

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

### Reserveringar lån 2015

	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	Danmark	Finland	USA	Övrigt	Totalt
<b>Ingående balans</b>	<b>1 251</b>	<b>537</b>	<b>922</b>	<b>471</b>	<b>97</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>38</b>	<b>3 330</b>
Nya reserveringar	734	52	23	89		7				905
Ianspråktagande av tidigare gjorda reserveringar	-171	-25	-218	-76	-10	-1				-501
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-99	-37	5	-49	-24					-204
Portföljreservering för lån som inte är osäkra	-30	59	-115	-44			1	-4	1	-132
Valutakursdifferenser	21	-13	-23	-5	3					-17
<b>Utgående balans</b>	<b>1 706</b>	<b>573</b>	<b>594</b>	<b>386</b>	<b>66</b>	<b>12</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>39</b>	<b>3 381</b>
Total reserveringsgrad för osäkra lån, % (Inklusive portföljreservering i relation till lån som individuellt klassats som osäkra)	65	48	57	40	34	85				56
Reserveringsgrad för individuellt identifierade osäkra lån, %	47	35	43	31	7	83				40

### Reserveringar lån 2014

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

### Koncentrationsrisk, kundexponering

Koncernen hade per årsskiftet 2015 inga exponeringar mot enskilda motparter som översteg 10 procent av kapitalbasen.

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

Utlåning i form av återköpsavtal innebär att koncernen erhåller värdepapper vilka kan sälja eller pantsättas. Värdepapprens verkliga värde täcker återköpsavtalens redovisade värden. Koncernen erhåller även säkerheter i form av värdepapper som kan säljas eller pantsättas för derivat och övriga exponeringar. Verkligt värde för sådana erhållna säkerheter uppgick per årsskiftet till 1 989 mkr (1 829). Ingen av dessa erhållna säkerheter hade per årsskiftet sålts eller vidarepantsatts.

## Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt

Koncernen övertar egendom i syfte att återvinna så mycket som möjligt av uteblivna kassaflöden från lämnade lån som fallerat och på så sätt minimera kreditförluster. Detta förväntas ske genom aktiv tillgångsförvaltning och andra värdeskapande åtgärder. Avsikten är också att minimera kostnader under innehavstiden av den övertagna egendomen. Koncernens innehav av förvaltningsfastigheter, vilka förvärvats för skydd av fordran, redovisas i not K31 Förvaltningsfastigheter. Merparten av övrig övertagen egendom avyttras omgående.

Förvaltningsfastigheternas verkliga värden har främst fastställts genom kassaflödesanalyser för respektive objekt. Varje fastighet värderas separat. Förvaltningsfas-

tigheternas verkliga värden har huvudsakligen fastställts av interna värderare med stor kunskap om de aktuella fastigheterna och den relevanta marknaden. De interna antagandena vid värderingen anses vara så betydande att värderingen hänförs till nivå 3 i hierarkin för verkligt värde. I de fall fastigheterna skrivits ned har det skett till nyttjandevärden. För vissa enskilda fastigheter där försäljning är nära förestående har dock fastigheterna värderats till förväntat försäljningspris. I dessa fall hänförs värderingen till nivå 2 i hierarkin för verkligt värde.

2015	Intäkter	Kostnader	Avskrivningar	Nedskrivningar	Vinst vid avyttring	Resultat
Fastigheter värderade som varulager	7	2		62	46	-11
Förvaltningsfastigheter, med hyresintäkter	9	15	3	8	1	-17
Övrigt		4		2	21	14
<b>Summa</b>	<b>16</b>	<b>21</b>	<b>3</b>	<b>72</b>	<b>68</b>	<b>-13</b>

2014	Intäkter	Kostnader	Avskrivningar	Nedskrivningar	Vinst vid avyttring	Resultat
Fastigheter värderade som varulager				206	102	-104
Förvaltningsfastigheter, med hyresintäkter	30	35	10	46	101	41
Övrigt	45	50		4	17	8
<b>Summa</b>	<b>75</b>	<b>84</b>	<b>10</b>	<b>256</b>	<b>220</b>	<b>-55</b>

	2015				2014			
	Antal	Redovisat värde, övertaget under året	Redovisat värde	Verkligt värde	Antal	Redovisat värde, övertaget under året	Redovisat värde	Verkligt värde
<b>Totalt</b>								
Fastigheter värderade som varulager	102	110	400	460	877		777	951
Förvaltningsfastigheter	1		8	16	13		97	138
Fordon	17	4	10	14	46		34	46
Aktier och andelar	2		17	17	2		13	13
Övrigt	3		6	6	13		13	15
<b>Summa</b>	<b>125</b>	<b>114</b>	<b>441</b>	<b>513</b>	<b>951</b>		<b>934</b>	<b>1 163</b>

### Kapitalkrav för kreditrisker

Kapitalkravet för kreditrisker i Swedbank (Konsoliderad situation) uppgick per 2015-12-31 till totalt 20 801 mkr (21 988). För ytterligare information se not K4 Kapital.

## Likviditetsrisk

### DEFINITION

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

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

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

### Finansierings- och likviditetsstrategi

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

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

Swedbank använder sig av ett antal olika upplåningsprogram för sin kort- och långsiktiga upplåning, t.ex. upplåning genom penningmarknadscertifikat, andra inlåningscertifikat, säkerställda obligationer samt icke säkerställd upplåning.

För information om Swedbanks fördelning av skulder och intecknade tillgångar se koncernens pelare 3 rapport eller faktabok.

### Likviditetsreserv

Anledningen till att Swedbank har etablerat och upprätthåller en likviditetsreserv är för att minska koncernens likviditetsrisk. När framtida refinansieringsbehov är stora måste likviditetsreserven anpassas för att kunna möta förfall i olika typer av stressade situationer där till exempel marknader är helt eller delvis stängda för nyemission under en längre period. Det innebär också att när Swedbanks förfall är mindre så kan även likviditetsreserven minskas eftersom likviditetsrisken minskar.

### Likviditetsreserv<sup>1</sup>

#### I enlighet med mall definierad av den Svenska Bankföreningen

Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	186 313
Inlåning i andra banker tillgänglig overnight	249
Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	77 731
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller statliga enheter	4 146
Säkerställda obligationer	44 830
Emitterade av andra institutioner	44 830
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl. säkerställda obligationer)	735
<b>Summa</b>	<b>314 004</b>

1) 95 procent av de värdepapper som ingår i likviditetsreserven per 31 december 2015 innehar AAA rating.

### Ytterligare likvida tillgångar inom gruppen<sup>2</sup>

Värdepapper emitterade eller garanterade av stater, centralbanker eller multinationella utvecklingsbanker	13 967
Värdepapper emitterade eller garanterade av kommuner eller statliga enheter	5
Säkerställda obligationer	31 598
Emitterade av andra institutioner	27 460
Egenemitterade	4 137
Värdepapper emitterade av icke finansiella företag	970
Värdepapper emitterade av finansiella företag (exkl. säkerställda obligationer)	3 959
<b>Summa</b>	<b>50 499</b>

2) 89 procent av de ytterligare likvida tillgångarna uppfyller kraven enligt Svenska Bankföreningens mall förutom att dessa hålls utanför Treasury.

**Löptidsöversikt**

I löptidsöversikten fördelas icke diskonterade kontraktssenliga kassaflöden utifrån återstående löptid till avtalad förfallotidpunkt. För utlåning till allmänheten fördelas lån med amortering utifrån amorteringsplan. Skulder, där avtalen innehåller möjlighet till förtidsinlösen, har fördelats utifrån den tidigaste tidpunkten då återbetalningen

kan bli aktuell. Skillnad mellan nominellt belopp och redovisat värde, diskonteringsseffekten, redovisas i kolumnen Utan löptid/diskonteringsseffekt. I denna kolumn redovisas även poster utan avtalad förfallotidpunkt och där förväntad betalningstidpunkt inte fastställts.

Återstående löptid 2015	Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden						Utan löptid/ diskonteringsseffekt	Totalt
	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	5–10 år	> 10 år		
<b>Tillgångar</b>								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	186 312							186 312
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		48 118	8 489	14 317	287	2 445	2 896	76 552
Utlåning till kreditinstitut	5 979	70 947	3 043	5 443	960	46		86 418
Utlåning till allmänheten		74 777	118 593	308 624	104 554	790 584	16 823	1 413 955
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		6 467	36 893	42 259	623	221	2 147	88 610
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken		33 704	2 153	13 033	15 380	55 801	33 371	153 442
Aktier och andelar							16 456	16 456
Derivat		18 820	23 634	31 332	5 158		7 163	86 107
Immateriella anläggningstillgångar							13 690	13 690
Materiella tillgångar							1 989	1 989
Övriga tillgångar		20 427	2 607	6			2 284	25 324
<b>Summa</b>	<b>192 291</b>	<b>273 260</b>	<b>195 412</b>	<b>415 014</b>	<b>126 962</b>	<b>849 097</b>	<b>96 819</b>	<b>2 148 855</b>
<b>Skulder</b>								
Skulder till kreditinstitut	29 041	110 972	9 573	882	23		2	150 493
In- och upplåning från allmänheten	648 521	67 081	29 560	2 903	148	58		748 271
Emitterade värdepapper		124 435	90 351	506 695	55 487	14 829	34 738	826 535
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		56 919	2 312	13 652	16 147	57 560	11 246	157 836
Derivat		13 915	10 845	20 321	5 513	1 251	16 836	68 681
Övriga skulder		36 823	7 381	3 564	870	446		49 084
Efterställda skulder					12 411	11 653	549	24 613
Eget kapital							123 342	123 342
<b>Summa</b>	<b>677 562</b>	<b>410 145</b>	<b>150 022</b>	<b>548 017</b>	<b>90 599</b>	<b>85 797</b>	<b>186 713</b>	<b>2 148 855</b>

Merparten av inlåning från allmänheten är avtalsmässigt betalbar på anfordran. Trots avtalsmässiga villkor är inlåningen i praktiken en långsiktig och stabil finansieringskälla.

Återstående löptid 2014	Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden						Utan löptid/ diskonteringsseffekt	Totalt
	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	5–10 år	> 10 år		
<b>Tillgångar</b>								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	113 768							113 768
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		15 245	5 308	14 376	3 441	3 848	4 007	46 225
Utlåning till kreditinstitut	5 203	100 084	550	7 385	526	72		113 820
Utlåning till allmänheten		146 895	111 488	254 822	101 566	773 575	16 161	1 404 507
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		14 634	34 391	67 951	2 992	484	4 003	124 455
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken		32 924	2 001	11 822	14 021	53 118	29 433	143 319
Aktier och andelar							14 855	14 855
Derivat		30 449	27 517	56 200	9 875	1 991	-2 830	123 202
Immateriella anläggningstillgångar							14 319	14 319
Materiella tillgångar							2 750	2 750
Övriga tillgångar		15 900	2 873	14			1 290	20 077
<b>Summa</b>	<b>118 971</b>	<b>356 131</b>	<b>184 128</b>	<b>412 570</b>	<b>132 421</b>	<b>833 088</b>	<b>83 988</b>	<b>2 121 297</b>
<b>Skulder</b>								
Skulder till kreditinstitut	41 824	123 200	5 604	759	62		4	171 453
In- och upplåning från allmänheten	563 049	79 929	29 739	3 587	267	108		676 679
Emitterade värdepapper		160 365	141 576	439 970	46 406	16 637	30 058	835 012
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		61 994	1 961	11 563	13 447	48 719	8 493	146 177
Derivat		17 149	20 152	46 197	8 150	1 639	-7 593	85 694
Övriga skulder		53 961	10 063	2 470	1 270	2 188		69 952
Efterställda skulder					12 914	5 297	746	18 957
Eget kapital							117 373	117 373
<b>Summa</b>	<b>604 873</b>	<b>496 598</b>	<b>209 095</b>	<b>504 546</b>	<b>82 516</b>	<b>74 588</b>	<b>149 081</b>	<b>2 121 297</b>

Merparten av inlåning från allmänheten är avtalsmässigt betalbar på anfordran. Trots avtalsmässiga villkor är inlåningen i praktiken en långsiktig och stabil finansieringskälla.

### Riskmätning

Riskkontroll ansvarar för att definiera oberoende metoder för att mäta koncernens likviditetsrisk samt skall granska och godkänna metoder definierade av Group Treasury. All likviditetsrisk ska identifieras och mätas. Beräkningen av Swedbanks likviditetsrisk baserar sig på koncernens framtida kontrakterade nettokassaflöden vilka ackumuleras över tid och genererar en överlevnadshorisont. Därutöver beräknar och monitorerar Group Treasury koncernens likviditetsrisker med ett antal olika riskmått såsom likviditetstäckningsgrad ("LCR") och nettofinansieringskvot ("NSFR").

En limit för överlevnadshorisont är etablerad som en del i koncernens ERM-policy. Denna utgör antalet dagar med ett positivt kumulativt nettokassaflöde, hänsyn tagit till framtida kontrakterade kassaflöden. Kassaflöden från likvida tillgångar modelleras utifrån konservativa antaganden om när dessa tidigast kan inträffa. Utöver överlevnadshorisonten analyseras Swedbanks likviditetsrisk utifrån effekten av icke-kontrakterade flöden genom simulering och olika stresstester. Modellen är konservativ i den mening att den antar att det inte finns någon tillgång till kreditmarknaderna eller stöd från annan extern part såsom kreditfaciliteter från centralbanker.

Ett antal olika metoder och system används för att säkerställa att Swedbank på daglig basis kan infria sina betalningsförpliktelser och åtaganden, under normala såväl som under stressade situationer. Hanteringen av intradagsbetalningar inkluderar monitorering och verifiering av att betalningsåtaganden utförs punktligt och att eventuella finansieringsbehov identifieras.

LCR syftar till att säkerställa att Swedbank har icke pantsatta tillgångar av hög kvalitet (en likviditetsreserv) för att möta likviditetsbehov i stressade situationer under kommande 30 dagar. Från den 1 januari 2013 gäller i Sverige en miniminivå om 100 procent, såväl totalt som i USD och EUR enskilt. Utöver den svenska regleringen rapporterar Swedbank LCR enligt gällande EU-regelverk.

NSFR indikerar en banks förmåga att hantera stressade situationer över en ettårs-horisont. NSFR säkerställer att en banks illikvida långfristiga tillgångar är finansierade med ett minimum av stabil långfristig upplåning. En NSFR – kvot över 100 procent innebär att de långfristiga illikvida tillgångarna är i en betryggande grad finansierade med stabil långfristig upplåning.

Vidare publicerar Swedbank kvoten av storleken på likvida tillgångar mot förfall på finansiering givet olika löptider som utgör ett komplement till de regulatoriska måtten.

En kvot över 100 procent indikerar att de likvida tillgångarna överstiger beloppet av kommande förfall under en given tidsperiod.

För att på ett tidigt stadium identifiera och kunna agera på ökade likviditetsrisker följer Swedbank ett antal olika framåtblickande riskindikatorer, t.ex. volatiliteter i utvalda marknadspriser och prisskillnader mellan olika finansiella instrument m.m. Indikatorerna ger signaler om förhöjd stress på de finansiella marknaderna och därmed ökade likviditetsrisker. Swedbank har utarbetat särskilda kontinuitetsplaner för att hantera de effekter som uppstår i händelse av allvarliga störningar på marknaden. Planer finns framtagna på såväl koncernövergripande nivå som på lokal nivå i de länder där Swedbank är verksamt.

### Stresstester

Stresstester genomförs regelbundet i syfte att öka beredskapen om störningar skulle uppstå på marknaden. Dessa beaktar såväl bankspecifika störningar som marknadsö-vergripande. Analyserna inbegriper även de kombinerade effekter som uppstår om samtliga störningar inträffar samtidigt.

Scenarierna bygger på att ett antal riskfaktorer som bygger upp likviditetskurvan stressas till osannolika, men inte otänkbara nivåer. Exempel på detta är stora uttag från inlåningskonton, högt utnyttjande av kreditfaciliteter samt krav på ökade volymer av ställda säkerheter för olika ändamål. Därtill antas att Swedbanks likviditetsreserv faller i värde liksom att de fastigheter som utgör säkerheter för de bolån som ingår i hypoteksrörelsen faller kraftigt i värde. Den sistnämnda riskfaktorn påverkar Swedbanks möjligheter att emittera säkerställda obligationer, vilket är av strategisk betydelse för Swedbanks finansiering. Slutligen antas att tillgång till kapitalmarknaden dras undan, men att Swedbanks likvida tillgångar fortfarande kan generera likviditet.

Tabellen på nästa sida är en ögonblicksbild av hur den så kallade säkerhetspoolen såg ut per 31 december 2015 och åskådliggör effekterna på Swedbank Hypoteks OC, givet olika grader av prisfall på bolånen i säkerhetspoolen som skulle kunna inträffa under en tidsperiod. Ju större prisfall desto mer begränsade är möjligheterna att emittera. Swedbanks ERM-policy stipulerar att säkerhetspoolen ska ha en OC-nivå som säkerställer att den högsta ratingen från minst ett kreditvärderingsinstitut bibehålls under ett scenario med ett husprisfall på 20 procent. Nivån syftar till att säkerställa att det finns tillräckligt säkerställande för att skydda investerare även vid kraftiga husprisfall.

## Säkerhetspoolens känslighet för prisfall på fastigheter

31 december 2015

Husprisförändring	Oförändrat	-5%	-10%	-15%	-20%	-25%	-30%	-35%	-40%
Totala tillgångar i säkerhetspool, mdkr	817,9	815,1	809,5	799,6	785,1	765,6	740,9	711,5	678,0
Totalt utgivna säkerställda obligationer, mdkr	517,9	517,9	517,9	517,9	517,9	517,9	517,9	517,9	517,9
Övervärde i säkerhetspoolen ("OC"), %	57,9	57,4	56,3	54,4	51,6	47,8	43,1	37,4	30,9

LCR, nytt regelverk FFFS 2012:6 fr.o.m 2013-01-01 %	31 Dec 2015	31 Dec 2014
LCR, totalt	159	120
LCR, EUR	638	332
LCR, USD	363	217
LCR, SEK <sup>1</sup>	71	45

1) För LCR i SEK finns det inte ett explicit regelverkskrav att uppfylla 100%, som är fallet för LCR total samt för USD och EUR

Nedbrytning av komponenterna i LCR, FFFS 2012:6, Totalt mdkr	31 Dec 2015	31 Dec 2014
Likvida tillgångar nivå 1	207	140
Likvida tillgångar nivå 2	62	79
<b>Likviditetsreserv<sup>1</sup></b>	<b>269</b>	<b>219</b>
Kundinlåning	126	98
Marknadsupplåning	153	193
Övriga kassautflöden	42	40
<b>Kassautflöden</b>	<b>321</b>	<b>331</b>
Inflöde från förfallande utlåning till icke-finansiella kunder	8	9
Övriga kassainflöden	144	140
<b>Kassainflöden</b>	<b>152</b>	<b>149</b>

(LCR = Likvida tillgångar / (totalt utflöde - totalt inflöde)

LCR, (EU) 575/2013 (CRR) per 2013-06-26 %	31 Dec 2015	31 Dec 2014
<b>LCR, totalt</b>	<b>142</b>	<b>122</b>

Nyckeltal, likviditet och upplåning %	31 Dec 2015	31 Dec 2014
NSFR, totalt <sup>2</sup>	107	98
Tillgänglig stabil upplåning (ASF), mdkr	1 350	1 217
Erforderlig stabil upplåning (RSF), mdkr	1 263	1 247

Likvida tillgångar i relation till förfallande upplåning kommande 3, 6 och 12 månader<sup>3</sup>

Likviditetsreserv - 3 mån	167	102
Likviditetsreserv - 6 mån	127	72
Likviditetsreserv - 12 mån	110	61
Likviditetsreserv + övriga likvida tillgångar - 3 mån	194	136
Likviditetsreserv + övriga likvida tillgångar - 6 mån	148	96
Likviditetsreserv + övriga likvida tillgångar - 12 mån	128	82

1) Likviditetsreserv enligt FFFS 2012:6 definition

2) NSFR: beräknad i enlighet med Swedbanks tolkning av föreslaget regelverk (BCBS295)

3) Likviditetsreserv enligt Svenska bankföreningens definition

Övriga likvida tillgångar: pantsättningsbara tillgångar, ej inkluderade i likviditetsreserven

Förfallande upplåning: förfallande lång- och kortfristig upplåning från kapitalmarknaderna samt nettoupplåning från kreditinstitut

**Emission av värdepapper**

Under 2015 emitterade Swedbank totalt 229 mdkr (115) i långfristiga skuldinstrument. Swedbank har fortsatt att vara aktiv i flera kapitalmarknader för att diversifiera sin upplåning. Merparten av emissionerna var säkerställda obligationer, men också i form av icke säkerställda obligationer där ett nytt upplåningsprogram introducerades och som vänder sig främst mot amerikanska investerare (under regel 144a i den amerikanska värdepapperslagen).

**Emission av värdepapper**

Omsättning under året	2015	2014
<b>Certifikat</b>		
<b>Ingående balans</b>	<b>195 191</b>	<b>100 170</b>
Emitterat	934 962	724 042
Återköpt	-200	-22
Återbetalat	-1 019 540	-646 017
Marknadsvärdeförändring	26	-3
Valutakursförändring	-3 393	17 021
<b>Utgående balans</b>	<b>107 046</b>	<b>195 191</b>
<b>Säkerställda obligationslån</b>		
<b>Ingående balans</b>	<b>511 666</b>	<b>510 930</b>
Emitterat	157 728	91 600
Återköpt	-38 820	-43 599
Återbetalat	-65 591	-75 470
Förändring av marknadsvärde eller av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde	-13 625	23 756
Valutakursförändring	-689	4 449
<b>Utgående balans</b>	<b>550 669</b>	<b>511 666</b>
<b>Statligt garanterade obligationslån</b>		
<b>Ingående balans</b>		<b>8 578</b>
Återbetalat		-8 089
Marknadsvärdeförändring		-617
Valutakursförändring		128
<b>Utgående balans</b>		<b>0</b>

Omsättning under året	2015	2014
<b>Övriga räntebärande obligationslån</b>		
<b>Ingående balans</b>	<b>114 840</b>	<b>92 898</b>
Emitterat	64 804	18 535
Rörelseförvärv		2 028
Återköpt	-837	-1 303
Återbetalat	-23 861	-6 398
Marknadsvärdeförändring	1 821	-837
Valutakursförändring	-2 523	9 917
<b>Utgående balans</b>	<b>154 244</b>	<b>114 840</b>
<b>Strukturerade produkter</b>		
<b>Ingående balans</b>	<b>13 315</b>	<b>13 699</b>
Emitterat	6 687	4 804
Återbetalat	-3 855	-5 114
Marknadsvärdeförändring	-1 571	-75
Valutakursförändring		1
<b>Utgående balans</b>	<b>14 576</b>	<b>13 315</b>
<b>Summa emitterade värdepapper</b>	<b>826 535</b>	<b>835 012</b>

**Kapitalkrav för likviditetsrisk**

I dag åläggs inte banker och finansiella institut något kapitalkrav för likviditetsrisk. Däremot kan störningar i likviditeten uppstå på grund av obalans mellan risk och kapital. Den interna kapitalutvärderingsprocessen syftar till att förebygga denna typ av obalanser.

## Marknadsrisk

### Definition

Med marknadsrisk avses risken för att koncernens resultat, eget kapital eller värde minskar på grund av förändringar i riskfaktorer på finansiella marknader. Marknadsrisk inkluderar ränterisk, valutarisk, aktiekursrisk och råvarurisk samt risker från förändringar i volatiliteter och korrelationer.

### Riskhantering

Koncernens totala risktagande styrs genom styrelsens beslut om riskaptiter som begränsar det finansiella risktagandets art och storlek. Enbart så kallade risktagande enheter, det vill säga enheter som erhållit ett riskmandat från VD, är tillåtna att ta marknadsrisker. För att övervaka de av VD allokerade limiterna har även koncernens riskchef satt limiter samt olika typer av indikatorer som, när dessa når vissa nivåer, visar på förhöjd risk i den för indikatorn avsedda verksamheten. Utöver riskchefens satta limiter och valda indikatorer finns även lokala affärsområdeslimiter, även dessa utgör viktiga verktyg i de risktaganden enheternas dagliga aktiviteter. Koncernens avdelning för marknadsriskanalys arbetar på daglig basis med att mäta, övervaka samt rapportera marknadsriskerna inom Swedbank.

Merparten av koncernens marknadsrisker är av strukturell eller strategisk natur och hanteras i huvudsak av Group Treasury. Strukturella ränterisker är en naturlig del av en bankverksamhet som hanterar in- och utlåning. Ränterisk uppstår i huvudsak då det är skillnad i löptid mellan koncernens tillgångar och skulder och hanteras genom att koncernens treasuryavdelning, inom givna mandat, i stor utsträckning matchar dessa löptider, antingen direkt, eller via användandet av olika derivat till exempel ränteswappar. Strategiska valutarisker uppstår oftast genom risker kopplade till innehaven i de utländska verksamheterna samt då in- och utlåning sker i olika valutor. Riskerna hanteras, inom givna mandat, genom bland annat användandet av terminskontrakt.

### Riskmätning

Swedbank använder sig av en mängd olika riskmått, både statistiska och icke-statistiska med syftet att vägleda koncernens risktagande enheter samt för att uppnå en stark regelefterlevnad. Statistiska mått som till exempel Value-at-Risk (VaR) och Stressad Value-at-Risk (SVaR) är väsentliga verktyg i Swedbanks riskhanteringsprocess och används bland annat för att beräkna koncernens kapitalkrav.

VaR innebär att man utifrån en modell, i vilken man tar det senaste årets rörelse i olika marknadsriskfaktorer (t.ex. marknadsräntor och aktiekurser), beräknar en sannolikhetsfördelning för värdeförändringen i Swedbanks portföljer. Beräkningen görs utifrån det hypotetiska antagandet att portföljerna får ligga orörda över en viss tidshorisont. Koncernen använder en VaR-modell med ett konfidensintervall på 99 procent och en tidshorisont på en handelsdag. Statistiskt innebär detta att förlusten för en portfölj kommer att överstiga VaR-beloppet en dag utav 100. VaR är ett användbart verktyg, inte bara då man vill bedöma risknivån för ett enskilt värdepapper eller tillgångsslag, utan främst för att man med detta mått kan jämföra nivåer mellan olika riskfaktorer.

Då VaR är en modell som bygger på ett antal antaganden, utvärderar Swedbank dagligen VaR-modellens tillförlitlighet med olika typer av utfallstest, så kallad backtesting.

"Ordinarie" VaR och Stressad VaR (SVaR) skiljer sig något åt, då man i den stressade modellen applicerar marknadsdata från en ettårsperiod av märkbar stress. Den av Swedbank valda ettårsperioden täcker våren 2008 och ett år framåt.

Icke-statistiska mått, till exempel känslighetsanalyser, är viktiga komplement till VaR och SVaR då dessa mått, i vissa fall, ger en vidare förståelse för de marknadsriskfaktorer man avser att mäta.

Utöver VaR och olika typer av känslighetsanalyser, utför Swedbank även en omfattande mängd stresstester. Dessa stresstester kan delas in i tre grupper; historiska, framåtblickande samt metod- och modellstress scenarier. Syftet med dessa stresstester, och de scenarier som ligger till grund för testerna, är att ytterligare kunna identifiera signifikanta rörelser i riskfaktorer eller förluster som skulle kunna uppstå till följd av exceptionella marknadsstörningar.

### Risiksexponering

Swedbanks marknadsrisker uppstår i huvudsak inom tradingverksamheten vilken sker inom affärsområdet Stora företag & Institutioner (LC & I) eller inom koncernens bankverksamhet som hanteras av koncernens treasuryavdelning.

### Value-at-Risk (VaR)

Swedbank var under året fortsatt väl positionerad för volatilitet på de finansiella marknaderna och koncernens VaR hölls på en stabil och låg nivå. Koncernens totala VaR inkluderar inte strategiska valutakursrisker, detta eftersom ett VaR-mått baserat på en handelsdag inte är relevant att applicera på positioner som koncernen avser att hålla under längre tidsperioder.

mkr	Max	Jan-dec 2015 (2014)			2015	2014
		Min	Medel		31 dec	31 dec
Ränterisk	112 (129)	53 (65)	81(101)		82	73
Valutakursrisk	15 (16)	3 (3)	7 (7)		7	8
Aktiekursrisk	24 (12)	4 (1)	7 (4)		5	7
Diversifiering			-15 (-12)		-14	-13
<b>Total</b>	<b>113 (126)</b>	<b>56 (65)</b>	<b>80 (100)</b>		<b>80</b>	<b>75</b>

## Ränterisk

### Ränterisk

Med ränterisk avses risken för att värdet av koncernens tillgångar, skulder samt ränterelaterade derivat påverkas negativt vid en förändring av räntenivån eller andra relevanta riskfaktorer.

Merparten av koncernens ränterisker är strukturella och uppstår inom koncernens bankverksamhet där räntebindningstiderna för tillgångar och skulder, inklusive derivat, inte alltid sammanfaller. Ränterisken i bundna tillgångar, i huvudsak kundlån, står för den största delen av denna ränterisk och hedgas antingen genom att de finansieras med räntebunden upplåning, eller genom att koncernen ingår olika typer av swapavtal. Ränterisk uppstår också inom tradingverksamheten genom kundrelaterade aktiviteter. En höjning av samtliga marknadsräntor med en procentenhet (inklusive realräntor) skulle per den 31 december 2015 ha påverkat värdet av koncernens tillgångar och skulder, inklusive derivat, med -25 mkr (-1574). Påverkan på positioner i svenska kronor skulle ha uppgått till -1 103 mkr (-1502) medan positioner i utländsk valuta skulle ha påverkats med 1 078 mkr (-72).

Koncernens nettoresultat av finansiella poster till verkligt värde, per den 31 december 2015, skulle ha påverkats med 954 mkr (-523). Koncernen använder derivat i så kallade kassaflödessäkringar. En förändring av marknadsräntorna enligt ovan skulle påverkat koncernens övrigt totalresultat med 60 mkr (75).

### Kreditspreadrisk

Med kreditspreadrisk avses risken för att värdet av koncernens tillgångar och skulder inklusive derivat kan variera på grund av förändringar i det företagsspecifika räntepåslaget (kreditspreaden). Koncernens kreditspreadrisker är koncentrerade till kundrelaterade aktiviteter och andra typer av mandat (hanteras av tradingverksamheten) samt till likviditetsportföljen där innehavet består av räntebärande tillgångar.

En höjning av samtliga företagsspecifika spreadar med en hundra delar procentenhet (1 bp) skulle den 31 december 2015 ha medfört en minskning av värdet av koncernens räntebärande tillgångar, inklusive derivat, med 12 mkr (20).

### Värdet förändring om räntan stiger med en procentenhet

Inverkan på nettovärdet av tillgångar och skulder, inklusive derivat, (mkr) om marknadsräntorna höjs med en procentenhet.

2015	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	5-10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	-499	-221	197	-343	-177	35	4	-119	21	-1 103
Utländsk valuta	765	238	70	-85	-0	-42	171	-80	42	1 078
<b>Summa</b>	<b>266</b>	<b>17</b>	<b>267</b>	<b>-429</b>	<b>-178</b>	<b>-7</b>	<b>175</b>	<b>-199</b>	<b>63</b>	<b>-25</b>

varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen

2015	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	5-10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	-81	-173	91	-81	-16	2	3	45	-29	-238
Utländsk valuta	600	286	58	-37	40	12	203	-42	72	1 192
<b>Summa</b>	<b>519</b>	<b>113</b>	<b>149</b>	<b>-118</b>	<b>25</b>	<b>14</b>	<b>206</b>	<b>3</b>	<b>43</b>	<b>954</b>

Inverkan på nettovärdet av tillgångar och skulder, inklusive derivat, (mkr) om marknadsräntorna höjs med en procentenhet.

2014	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	5-10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	-401	119	-662	-390	42	186	-374	47	-69	-1 502
Utländsk valuta	-11	-4	25	-45	-38	16	2	8	-25	-72
<b>Summa</b>	<b>-412</b>	<b>115</b>	<b>-637</b>	<b>-435</b>	<b>4</b>	<b>202</b>	<b>-372</b>	<b>55</b>	<b>-94</b>	<b>-1 574</b>

varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen

2014	< 3 mån	3-6 mån	6-12 mån	1-2 år	2-3 år	3-4 år	4-5 år	5-10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	-1 524	914	-1 274	68	796	1 039	-44	-1 545	967	-603
Utländsk valuta	-5	22	23	-9	-2	19	7	27	-2	80
<b>Summa</b>	<b>-1 529</b>	<b>936</b>	<b>-1 251</b>	<b>59</b>	<b>794</b>	<b>1 058</b>	<b>-37</b>	<b>-1 518</b>	<b>965</b>	<b>-523</b>

## Valutakursrisk

### Valutakursrisk

Med valutakursrisk avses risken för att värdet av koncernens tillgångar och skulder, inklusive derivat, kan variera på grund av förändringar i valutakurser eller andra relevanta riskfaktorer. Den övervägande delen av Swedbanks valutakursrisker är av strategisk och strukturell natur. Den strategiska valutakursrisken uppstår i huvudsak i samband med investeringar i de utländska verksamheterna. Dessa exponeringar är valutasäkrade, med undantag för goodwill och andra immateriella tillgångar. De valutakursrisker som uppstår i andra delar av koncernen, till exempel inom tradingen, är låga jämfört med de risker som uppstår i samband med investeringar i de utländska verksamheterna. Valutakursrisker som uppstår i bankverksamheten eller som är av strategisk karaktär hanteras av koncernens treasuryavdelning genom att det samlade värdet av tillgångar och skulder, inklusive derivat, i en och samma valuta begränsas till önskad nivå genom användande av derivat, såsom valutaswappar och valutaterminer.

Koncernens exponering för resultatpåverkande valutakursrisker, det vill säga exklusive exponeringar relaterade till investeringar i utlandsverksamhet och därtill hörande säkringar, är begränsad. En kursrörelse av utländska valutor gentemot den svenska kronan om +5 procent skulle vid årets utgång innebära en direkt effekt på koncernens redovisade resultat på 17 mkr (-54). Vidare gäller att en kursrörelse av utländska valutor gentemot den svenska kronan om -5 procent vid årets utgång skulle innebära en direkt effekt på koncernens redovisade resultat om 77 mkr (12).

En kursrörelse för den svenska kronan gentemot utländska valutor om +/-5 procent avseende nettointesteringar i utlandsverksamheter samt relaterade säkringar innebär en direkt effekt i övrigt totalresultat på +/- 876 mkr efter skatt (+/- 921).

Koncernen redovisar vissa valutaderivat som kassaflödessäkringar. En höjning av basis-spreaden, priset för att byta kassaflöden i en valuta till en annan, med en baspunkt skulle för dessa derivat, per den 31 december 2015, ha medfört en positiv effekt i övrigt totalresultat på 8 mkr (10) efter skatt.

### Valutafördelning

2015	SEK	EUR	USD	GBP	DKK	NOK	Övriga	Totalt
<b>Tillgångar</b>								
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	262	68 085	112 814	35	315	4 717	84	186 312
Utlåning till kreditinstitut	51 067	18 925	5 418	250	489	2 991	7 278	86 418
Utlåning till allmänheten	1 190 620	148 518	36 850	1 572	4 771	27 069	4 555	1 413 955
Räntebärande värdepapper	124 376	18 066	13 639	427		8 654		165 162
Tillgångar som innehas för försäljning	12		119				17	148
Övriga ej valutafördelade tillgångar	296 860							296 860
<b>Summa</b>	<b>1 663 197</b>	<b>253 594</b>	<b>168 840</b>	<b>2 284</b>	<b>5 575</b>	<b>43 431</b>	<b>11 934</b>	<b>2 148 855</b>
<b>Skulder</b>								
Skulder till kreditinstitut	86 052	14 857	34 293	2 175	1 236	9 227	2 653	150 493
In- och upplåning från allmänheten	539 798	143 806	55 763	1 837	1 375	3 684	2 008	748 271
Emitterade värdepapper och efterställda skulder	398 232	204 210	194 578	27 717		10 615	15 796	851 148
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	14							14
Övriga ej valutafördelade skulder	275 587							275 587
Eget kapital	123 342							123 342
<b>Summa</b>	<b>1 423 025</b>	<b>362 873</b>	<b>284 634</b>	<b>31 729</b>	<b>2 611</b>	<b>23 526</b>	<b>20 457</b>	<b>2 148 855</b>
Övriga tillgångar och skulder inklusive positioner i derivat		118 611	115 752	29 421	-2 955	-19 719	8 588	
Nettopositioner i valuta		9 332	-42	-24	9	186	65	9 526

Nettoupplåning i utländsk valuta motsvarande ett verkligt värde på 36 590 mkr (38 912) används som säkringsinstrument vid säkring av nettointestering i utlandsverksamheter. Ovanstående nettoposition i valuta avser huvudsakligen delar av nettointesteringar i utlandsverksamhet som inte valutasäkrats. Kursförändringar på denna position redovisas direkt i eget kapital som omräkningsdifferens.

### Valutafördelning

2014	SEK	EUR	USD	GBP	LTL	RUB	NOK	Övriga	Totalt
<b>Tillgångar</b>									
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	379	26 282	68 546	43	13 366	320	4 126	706	113 768
Utlåning till kreditinstitut	79 860	25 056	5 936	607	93	118	1 998	152	113 820
Utlåning till allmänheten	1 177 181	134 883	41 831	1 504	14 381	4 628	24 412	5 687	1 404 507
Räntebärande värdepapper	111 478	29 262	18 274	158	912		10 594	2	170 680
Tillgångar som innehas för försäljning	75	56	469					15	615
Övriga ej valutafördelade tillgångar	317 907								317 907
<b>Summa</b>	<b>1 686 880</b>	<b>215 539</b>	<b>135 056</b>	<b>2 312</b>	<b>28 752</b>	<b>5 066</b>	<b>41 130</b>	<b>6 562</b>	<b>2 121 297</b>
<b>Skulder</b>									
Skulder till kreditinstitut	109 193	19 651	34 610	3 853	79	1 245	2 789	33	171 453
In- och upplåning från allmänheten	496 416	101 613	32 607	935	37 534	1 037	3 922	2 615	676 679
Emitterade värdepapper och efterställda skulder	379 629	200 449	232 941	17 029	221		11 216	12 484	853 969
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	39								39
Övriga ej valutafördelade skulder	301 784								301 784
Eget kapital	117 373								117 373
<b>Summa</b>	<b>1 404 434</b>	<b>321 713</b>	<b>300 158</b>	<b>21 817</b>	<b>37 834</b>	<b>2 282</b>	<b>17 927</b>	<b>15 132</b>	<b>2 121 297</b>
Övriga tillgångar och skulder inklusive positioner i derivat		121 432	165 107	19 482	3 691	-2 789	-22 754	8 629	
Nettopositioner i valuta		15 258	5	-23	-5 391	-5	449	59	10 352

## Aktiekursrisk

### Aktiekursrisk

Med aktiekursrisk avses risken för att värdet av koncernens innehav av aktier och aktierelaterade derivat påverkas negativt vid en förändring av aktiekurser eller andra relevanta riskfaktorer.

Aktiekursrisker uppstår inom tradingverksamheten, till följd av innehav i aktier och aktierelaterade derivat. Swedbanks aktiehandel syftar i huvudsak till att skapa likviditet till koncernens kunder. Inom koncernen mäts och begränsas aktiekursrisk bland annat med avseende på sämsta utfall i 80 olika scenarier där aktiekurser och den implicita volatiliteten förändras. I scenarierna förändras aktiekurserna maximalt med +/- 20 procent och den implicita volatiliteten maximalt med +/- 30 procent. Utfallen för de olika kombinationerna bildar en riskmatris för aktiekursrisken och det värsta utfallet är limiterat.

Vid årets utgång skulle det sämsta utfallet i rimliga scenarier innebära en värdeförändring på tradingverksamhetens positioner med 11 mkr (-83).

### Råvarurisk

Med råvarurisk avses risken för att värdet av koncernens innehav av råvarurelaterade derivat påverkas negativt vid en förändring av tillgångspriser. Exponering mot råvarurisker uppstår i koncernen endast i undantagsfall och då som del i kundrelaterade produkter. Alla positioner med råvaruexponering ska alltid säkras med annan part sådant att ingen öppen exponering kvarstår. Per den 31 december 2015 hade Swedbank ingen öppen råvaruexponering.

## Tradingverksamhet

### Marknadsrisker tradingverksamhet

Tradingverksamheten bedrivs inom Swedbanks affärsområde Stora företag & Institutioner (LC & I) och syftar i första hand till att tillgodose kundernas behov av att göra transaktioner på den finansiella marknaden. Positionstagande sker endast i begränsad omfattning och risknivån (mätt i termer av VaR) i verksamheten är låg.

mkr	Jan-dec 2015 (2014)			2015	2014
	Max	Min	Medel	31 dec	31 dec
Value-at-Risk	29 (29)	11 (11)	18 (18)	20	22
Stressat Value-at-Risk	82 (74)	28 (29)	47 (46)	30	46

Swedbank utvärderar dagligen VaR-modellens tillförlitlighet med faktiska och hypotetiska utfallstest (backtesting) för att försäkra sig om att VaR-modellen är tillförlitlig. Faktiskt utfallstest använder sig av tradingverksamhetens faktiska dagliga resultat för att bedöma hur korrekt VaR-modellen är, medan det i hypotetisk utfallstest görs en jämförelse mellan portföljens värde vid dagens slut och dess värde vid slutet av påföljandedag. Jämförelsen görs genom att beakta eventuella marknadsrörelser under det dygn för vilket man avser att utföra testet, men under antagande att positionerna portföljen förblir oförändrade under denna tidsperiod. De hypotetiska utfallstest som koncernen utförde under 2015 visar, genom att indikera på endast tre förlustdagar, att modellen tjänar sitt syfte väl.

Förutom den VaR-modell som tillämpas vid beräkning av Swedbanks kapitalkrav använder koncernen i sin interna riskhanteringsprocess en VaR-modell som även fångar den specifika ränterisken.

Tradingverksamhetens totala VaR hade under 2015 ett medelvärde på 20 mkr, vilket kan jämföras med den totala VaR-siffran 22 mkr för 2014. Risken (mätt i termer av VaR) var under året fortsatt välbalanserad mellan de olika tillgångsslagen och, på totalnivå, väldiversifierad.

mkr	Jan-dec 2015 (2014)			2015	2014
	Max	Min	Medel	31 dec	31 dec
Kreditspreadrisk	11 (19)	6 (9)	9 (13)	6	9
Aktiekursrisk	20 (12)	4 (1)	7 (4)	5	8
Valutakursrisk	15 (16)	3 (2)	7 (7)	8	9
Ränterisk	29 (28)	9 (10)	16 (17)	20	20
Diversifiering			-19 (-19)	-17	-22
<b>Total</b>	<b>33 (31)</b>	<b>13 (15)</b>	<b>20 (22)</b>	<b>22</b>	<b>23</b>

Data i tabellen är framtaget genom användandet av den VaR-modell som koncernen använder sig av för intern riskhantering och skiljer sig därför från de värden genererade vid användandet av VaR-modellen för kapitalkravsberäkningar.

### Kapitalkrav för marknadsrisker

Kapitalkravet för marknadsrisker i Swedbank uppgår till totalt 858 mkr (1 525) och presenteras nedbrutet på riskslag i not K4 under Kapitaltäckning.

## Operativa risker

### DEFINITION

Med operativ risk avses risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller otillräckliga interna processer eller rutiner, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar legal risk och informationsrisk.

### Riskhantering

Koncernens riskkontroll ansvarar för en enhetlig och koncernövergripande mätning och rapportering av operativa risker. En analys av risknivån i alla stora affärsenheter genomförs minst kvartalsvis och rapporteras till lokal ledning samt till styrelse, VD och koncernledning.

### Självutvärderingar

Alla affärsområden använder koncerngemensamma metoder för självutvärdering av operativa risker såsom t.ex. Risk Kontroll och Självutvärdering (RCSA) och Risk och Sårbarhetsanalys (RVA). Dessa används löpande för att täcka samtliga nyckelprocesser inom koncernen. Metoderna inkluderar identifiering av risker samt åtgärdsplanering och uppföljning för att hantera eventuella risker.

### Incidenthantering och rapportering

Swedbank har etablerat rutiner och systemstöd för att möjliggöra rapportering och uppföljning av incidenter. Koncernens riskkontroll stödjer affärsområdena i rapportering, analys och framtagande av åtgärdsplan för att säkerställa att grundorsaker identifieras och att lämpliga åtgärder vidtas. Incidenter och relaterade operationella förluster rapporteras i en koncerngemensam databas för ytterligare analys.

### Godkännande av nya produkter

Swedbank har en koncerngemensam process för godkännande av nya och/eller ändrade produkter, tjänster, aktiviteter, processer och/eller system liksom större verksamhets- och/eller organisationsförändringar. Syftet är att säkerställa att koncernen inte påbörjar aktiviteter som innefattar oönskade risker eller risker som inte omedelbart hanteras och kontrolleras av någon del av processen samt att koncernen säkerställer kvalitet vid lansering av nya och/eller förändrade produkter och tjänster.

### Kontinuitets- och krishantering

Swedbank arbetar förebyggande för att förhindra och/eller förbättra förmågan att hantera allvarliga händelser (till exempel störningar i IT systemen, naturkatastrofer, oroligheter på den finansiella marknaden och pandemi) som kan påverka Swedbanks förmåga att tillhandahålla service och erbjudanden.

Principerna för säkerhets- respektive kontinuitetsarbete samt incident- och krishantering definieras i ett koncerngemensamt regelverk. En koncernövergripande krishanteringsgrupp ansvarar för hantering, koordinering och kommunikation i samverkan med lokala krishanteringsgrupper. Kontinuitetsplaner för affärskritisk verksamhet och för samhällskritiska tjänster har etablerats. Planerna beskriver hur Swedbank ska agera om ett allvarligt avbrott inträffar. Swedbanks modeller för kontinuitets- och krishantering baseras på den internationella standarden ISO/IEC 22301:2012 – Samhällssäkerhet – Ledningssystem för kontinuitet. Swedbank har också, för stora delar av verksamheten, försäkringsskydd med tyngdpunkt på katastrofskydd.

### Process- och kontrollhantering

Swedbank utvecklar ett koncernövergripande ramverk och arbetsätt för process- och kontrollhantering samt uppföljning. Swedbank har fastställt ett Process universum och styrningsmodell för bankens Lednings- och Supportprocesser. Vidare pågår ett arbete för att fastställa ett Process universum med motsvarande styrningsmodell för bankens Affärsprocesser. De är utformade för att tydliggöra ansvaret för koncernens väsentliga processer, liksom ansvaret för kontrollerna i processerna och för att utvärdera att dessa är effektiva och ändamålsenliga. För att uppnå en processbaserad metod för riskhantering kommer Process universum användas som grund för all riskhantering som bedrivs inom koncernen. Aktiviteter för dokumentation av processer och kontroller pågår i delar av koncernen.

Särskilda ramverk för intern kontroll av finansiell rapportering (ICFR) samt kreditprocess kontroll (CPC) tillämpas idag på berörda processer.

### Informationsrisk

Swedbank har interna regler som beskriver hur information ska skyddas i banken. För att stärka detta arbete pågår en översyn av processer och arbetssätt som syftar till att förbättra och komplettera bankens ledningssystem för informationssäkerhet.

### Kapitalkrav för operativa risker

Swedbank använder schablonmetoden för att beräkna kapitalkravet för operativa risker. Swedbanks kapitalkrav för operativa risker uppgick till 5 071 mkr (4 745).

## Försäkringsrisker

### DEFINITION

Med försäkringsrisker avses risken för en ändring i värde på grund av avvikelser mellan faktiska och förväntade försäkringsskadekostnader. Det vill säga risken att verkligt utfall avviker från förväntat, exempelvis avseende livslängd, dödlighet, sjuklighet eller skadefrekvens. Här inkluderas även kostnadsrisk, d.v.s. risken att kostnader, såväl administrativa som kostnader i form av provisioner avseende försäljning, överstiger de kostnadsantaganden som ligger till grund för premierna.

I livförsäkringsverksamheter uppstår dödlighetsrisk, sjuklighetsrisk, långlevnadsrisk, kostnadsrisk samt annullationsrisk, det vill säga risken att avtal sägs upp i förtid i högre grad än förväntat.

Skadeförsäkringsrisker omfattar både risken att försäkringsutfallet under det kommande året blir ovannligt ogynnsamt och att slutbetalning för redan inträffade skador blir dyrare än beräknat.

### Riskhantering

Innan en livförsäkring kan beviljas måste den försäkrade genomgå en riskbedömning. Syftet är att bedöma om den försäkrade kan beviljas försäkringen utifrån dennes hälsotillstånd. Den sökta försäkringen ska också motsvara försäkringstagarens försäkringsbehov. För att ytterligare begränsa bolagets riskexponering återförsäkras delar av försäkringsriskerna.

Försäkringsverksamheten i Swedbank har en bred produktflora och är verksam på hela den svenska marknaden (livförsäkring) samt i de tre baltiska länderna (liv- och sakförsäkring) vilket medger en god riskspridning av försäkringsrisker både vad avser marknad, produkt, ålder och kön.

Försäkringsavtal är utformade så att premien och antaganden kan ändras årligen vilket gör att bolaget snabbt kan balansera premier och villkor avseende snabba förändringar till exempel avseende sjuklighet.

Premiesättningen grundar sig på antaganden, såsom förväntad livslängd, dödlighet, sjuklighet och skadefrekvens, samt om hur stora kostnaderna för inträffade försäkringshändelser förväntas bli. Erfarenhet i form av statistiskt material samt förväntningar om framtida utveckling är avgörande för val av antaganden.

### Riskhantering och riskmätning

Verkligt utfall jämfört med ovan nämnda antaganden ger upphov till ett riskresultat i livförsäkringsverksamheten. Försäkringsrisker i försäkringsverksamheten mäts genom att stressa försäkringsbolagets balansräkning, resultaträkning och eget kapital på en ettårsikt och given konfidensgrad.

Enligt senaste riskmätning är de viktigaste riskerna annullations-, kostnads- och katastrofrisk (d.v.s. risken för stora skador på grund av en enskild händelse).

Skadeförsäkring utgör en mindre del av den totala försäkringsverksamheten i Swedbank. Eftersom försäkringskontrakten utfärdas på årsbasis, begränsas försäkringsriskerna genom att ny prissättning är möjlig för nästa år. För skadeförsäkringsverksamheten mäts försäkringsrisker genom att beräkna skadekvoten, vilket innebär skador i förhållande till premier, per produkt och land.

### Kapitalkrav i försäkringsverksamheten

Solvens är ett mått på försäkringsföretags finansiella ställning och styrka. Syftet är att visa hur stor kapitalbuffert företaget har för att leva upp till sina åtaganden gentemot kunderna i enlighet med villkor och garantier i försäkringsavtalen. I försäkringsbolagen uppstår även bland annat marknadsrisk, och kapitalbufferten är avsedd att täcka samtliga risker.

Kapitalbasen i den svenska försäkringsverksamheten i Swedbank uppgick per 31 december 2015 till 2 739 mkr (2 725). Detta ska ställas i relation till erforderlig solvensmarginal som uppgick till 2 124 mkr (2028). Solvenskvoten uppgick till 1.29 (1.34).

Kapitalbasen i den baltiska livförsäkringsverksamheten uppgick per 31 december 2015 till 228 mkr (346). Solvenskvoten uppgick till 1.56 (2.50). Kapitalbasen i den baltiska sakförsäkringsverksamheten uppgick per 31 december 2015 till 177 mkr (294). Solvenskvoten uppgick till 1.91 (3.56).

Siffrorna ovan avser de regler som gällde t.o.m. 31 december 2015 (Solvens I). Fr.o.m. 1 januari 2016 kommer kapitalkraven i försäkringsbolagen att beräknas enligt nya regler (Solvens II).

Trafikljusmodellen är en del av Finansinspektionens metodik för tillsynen över svenska livförsäkringsbolag och mäter företagens exponering mot olika risker. Resultatet ger upphov till ett totalt kapitalkrav för företaget och var för Swedbank Försäkring AB per den 31 december 2015 tillfredsställande.

## K4 Kapital

### Intern kapitalutvärdering

#### Syfte

Den interna kapitalutvärderingen (IKU) syftar till att säkerställa att koncernen är adekvat kapitaliserad för att täcka sina risker, nuvarande och framtida, samt bedriva och utveckla verksamheten.

#### Mätning

Swedbank upprättar och dokumenterar egna metoder och processer för att utvärdera sitt kapitalbehov. Inom ramen för den interna kapitalutvärderingen beaktas därför alla relevanta risker som uppkommer inom koncernen. Förutom Pelare 1 risker beaktas även risker för vilka inget kapital allokteras (såsom affärsrisk, likviditetsrisk och strategisk risk).

Väsentliga risker som har identifierats inom koncernen inkluderar:

#### Risktyper hanterade via IKU processen

Risktyp	Pelare 1	Pelare 2
<b>Kapital allokteras</b>		<b>Bidrar till det beräknade kapitalbehovet?</b>
Kreditrisk	Ja	Ja
Koncentrationsrisk	Ja <sup>1</sup>	Ja
Marknadsrisk	Ja	Ja, samt ytterligare tester
Marknadsrisk Ränterisk i bankbok	Nej	Ja, samt ytterligare tester
Operationell risk	Ja	Ja
Försäkringsrisk	Ja <sup>2</sup>	Ja <sup>3</sup>
Pensionsrisk	Nej	Ja
Strategisk risk: Affärsplaner	Nej	Ja
Strategisk risk: Projekt och förvärv	Nej	Ja, adderar ett engångsbelopp

Kapital allokteras ej		Identifierade och mitigerade?
Ryktessrisk	Nej	Ja
Likviditetsrisk	Nej	Ja, stresstester
Strategisk risk: Beslutsrisk	Nej	Ja

- 1) Baselformlerna är uppbyggda och kalibrerade med avseende på sektor- och geografisk koncentrationsrisk, d.v.s. Pelare 1 måttet innehåller implicit en stor andel koncentrationsrisk.
- 2) Innehav försäkringsbolag avräknas från kapitalet, vidare genomförs en analys för att ta ställning till om investerat kapital är tillräckligt för att klara det negativa IKU scenariot som appliceras i Bankens IKU. Analysen tar höjd för befintligt men också kommande Solvency regelverk.
- 3) Försäkringsbolagen inom Swedbankgruppen genomför en egen risk- och solvens bedömning (eng. Own Risk and Solvency Assessment). Denna process syftar till att bedöma (både kvalitativt och kvantitativt) risker och solvenspositionen över en planeringshorisont på tre år. Beräkningarna genomförs genom en prognos av riskerna samt en beräkning av riskerna givet en ekonomisk nedgång.

För att säkerställa en effektiv kapitalanvändning samt för att prognostisera koncernens kapitaltäckning även under exceptionellt negativa omvärldsförhållanden genomförs scenariobaserade simuleringar och stresstester minst årligen. Analyserna ger en helhetsbild över de viktigaste riskerna koncernen är exponerad mot genom att kvantifiera inverkan på resultat- och balansräkning samt kapitalbas och riskvägda tillgångar. Metoden utgör underlag för en proaktiv risk- och kapitalhantering.

#### Stresstest IKU-scenario

##### Utlösande faktorer

Ett kraftigt försvagat europeiskt banksystem medför problem i form av kreditkontraktion och trovärdighetsproblem hos banker och finansiella institut.

Skuldbördan och åtstramningsåtgärder tynger de europeiska ekonomierna ytterligare.

Negativa konsekvenser för hela den globala ekonomin.

Stark EUR svag SEK.

De baltiska ekonomierna upplever kraftigt fallande extern efterfrågan och exportsektorn blir lidande.

Swedbank Årsredovisning 2015

#### IKU 2015

Sedan 2009 har Swedbank aktivt arbetat med att minska risken i balansräkningen på samtliga hemmamarknader. De baltiska länderna har idag en betydligt bättre makroekonomisk balans och uthållighet jämfört med för bara några år sedan samtidigt som goda tillväxtutsikter medför en alltjämt stigande kreditkvalitet. Arbetet som gjordes under 2009–2013, för att förbättra kreditkvaliteten i utlåningsportföljerna och för att stärka kapitalbasen i de baltiska dotterföretagen, har gjort dem mer motståndskraftiga vilket även visas i 2015 års IKU. Detta är en av orsakerna till att Swedbanks interna kapitalutvärdering (IKU) för 2015 visar på att banken är exponerad mot begränsade risker och förväntas förbli välkapitaliserad även i händelse av en ogynnsam makroekonomisk utveckling.

#### Beskrivning av negativt scenario 2015

Inom ramen för 2015 års IKU, som startar med verkligt utfall för 2014-12-31, undersöktes effekten på Swedbanks balansräkning i händelse av att ett kraftigt försämrat konjunkturläge, både på Swedbanks hemma marknader och globalt. I det treåriga scenariot drabbas samtliga av Swedbanks hemmamarknader av en kraftigt försämrad tillväxt, ett bostadsprisfall och förhöjd arbetslöshet.

Den höga arbetslösheten i kombination med lägre fastighetspriser förstärker den konjunkturmässiga nedgången i takt med att hushållen reducerar sin konsumtion. Detta leder i sin tur till att inhemskt orienterade konsumtionskänsliga sektorer drabbas hårt samtidigt som den svenska kronan försvagas gentemot Euron. Vidare så medför den globala nedgången i efterfrågan att exportsektorn blir speciellt utsatt.

#### Stresstest scenariot

Sverige	2014	2015	2016	2017
BNP, %	1,6	-4,6	0,8	2,2
Arbetslöshet, %	7,9	9,6	11,3	10,7
Inflation, %	-0,2	-1,0	0,2	1,7
Fastighetspris, %	9,3	-18,7	0,0	6,1

Estland	2014	2015	2016	2017
BNP, %	2,1	-9,0	-1,0	4,0
Arbetslöshet, %	8,2	11,0	16,5	14,5
Inflation, %	-0,6	-0,5	-0,3	2,0
Fastighetspris, %	10,0	-18,7	0,0	6,1

Lettland	2014	2015	2016	2017
BNP, %	1,5	-8,7	-0,8	4,2
Arbetslöshet, %	10,3	12,5	17,5	15,0
Inflation, %	0,5	0,0	-0,5	2,0
Fastighetspris, %	9,0	-18,7	0,0	6,1

Litauen	2014	2015	2016	2017
BNP, %	2,2	-8,5	-0,6	4,4
Arbetslöshet, %	10,1	12,4	17,3	14,8
Inflation, %	0,0	0,2	-0,3	2,0
Fastighetspris, %	10,0	-18,7	0,0	6,1

Räntor	2014	2015	2016	2017
Stibor 3m, %	0,09	-0,11	0,10	0,70
Euribor 3m, %	-0,25	-0,16	-0,01	0,54

FX	2014	2015	2016	2017
USD/SEK	7,24	11,47	10,77	9,77
EUR/SEK	9,18	10,77	10,41	9,78

#### Swedbanks hemmamarknader

I Sverige faller BNP som mest med 4,6 procent, arbetslösheten ökar som mest till 11,3 procent och huspriserna faller som mest med 18,7 procent.

I Estland faller BNP som mest med 9,0 procent, arbetslösheten ökar som mest till 16,5 procent och huspriserna faller som mest med 18,7 procent.

I Lettland faller BNP som mest med 8,7 procent, arbetslösheten ökar som mest till 17,5 procent och huspriserna faller som mest med 18,7 procent.

I Litauen faller BNP som mest med 8,5 procent, arbetslösheten ökar som mest till 17,3 procent och huspriserna faller som mest med 18,7 procent.

**Resultaträkning, IKU-scenariot<sup>1</sup>**

Mdkr	2014	2015	2016	2017
Räntenetto	24,1	21,8	22,7	24,5
Summa intäkter	41,7	35,0	35,8	37,9
Summa kostnader	18,8	19,1	19,1	19,5
Resultat före kreditförluster	23,0	16,0	16,6	18,4
Kreditförluster	0,6	5,2	7,9	3,6
Rörelseresultat	22,4	10,8	8,7	14,8
Skatt	4,9	2,4	1,9	3,3
<b>Årets resultat</b>	<b>17,1</b>	<b>8,3</b>	<b>6,7</b>	<b>11,3</b>
<b>Årets resultat hänförligt till</b>				
<b>Aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>12,8</b>	<b>6,2</b>	<b>5,0</b>	<b>8,5</b>
Minoriteten	0,4	0,2	0,1	0,2

1) IKU-beräkningarna baseras på konsoliderad situation, som i några fall skiljer sig från Swedbankkoncernen, exempelvis inkluderas försäkringsverksamhet inte i konsoliderad situation.

**Swedbank under scenariot**

Under scenariot faller räntenettet med 9,4 procent 2015 som huvudsakligen avspeglar lågräntemiljön scenariot utspelar sig i. Under de kommande åren stärks räntenettet och under 2016 passeras 2014 års startnivå. Totala kreditförluster uppgår till 16,6 mdkr, där affärsområdena Stora företag & Institutioner och Svensk bankverksamhet tillsammans står för 78 procent av förlusterna.

**Kreditförluster per affärsområde<sup>1</sup>**

	EAD <sup>2</sup> Mdkr 2014	Kreditförlustnivå, %			
		2015	2016	2017	
Svensk bankrörelse	1 034,3	2,4	4,5	2,0	
Stora företag & Institutioner	269,5	1,3	1,7	0,9	
Estland	61,2	0,6	0,6	0,2	
Lettland	32,8	0,5	0,7	0,2	
Litauen	40,3	0,4	0,4	0,2	
Övrigt	91,2				
<b>Totalt</b>	<b>1 529,3</b>	<b>5,2</b>	<b>7,9</b>	<b>3,6</b>	

1) IKU-beräkningarna baseras på konsoliderad situation, som i några fall skiljer sig från Swedbankkoncernen, exempelvis inkluderas försäkringsverksamhet inte i konsoliderad situation.

2) Exponerat belopp (eng. Exposure at Default).

**Internt kapitalbehov**

Swedbank beaktar i sin IKU de regelverksförändringar som man vet kommer att träda ikraft under simuleringsperioden. I IKU:n har därför Basel 3/CRD IV-regelverket, i vilket regulatoriska justeringar inkluderar bland annat CVA justeringar och uppgår till totalt SEK 11,3 mdr, justerats mot startvärdet så att resultatet helt avspeglar scenarior effekterna.

**REA och kapital**

Mdkr	2014	2015	2016	2017
REA	414,2	457,6	437,4	410,7
Kärnprimärkapital	87,1	88,9	89,4	91,7

I resultatet av stresstestet förstärks Swedbanks kärnprimärkapital genom hela scenarioperioden. Scenarioreultatet bortser från möjliga åtgärder som Swedbanks ledning rimligen vidtar under negativa omständigheter. Om möjliga åtgärder inkluderas i det stressade scenariot skulle kärnprimärkapitalrelationen stärkas något ytterligare. Effekten blir dock begränsad eftersom scenarioutfallet ger årlig vinst på vilken både skatt och utdelning dras av för att upprätthålla en konservativ hållning.

Riskvägda tillgångar (REA) ökar med som mest 11,2 procent under scenarioperioden, drivet av migrationseffekter i kreditportföljen. Detta motverkas samtidigt av kreditförluster vilket reducerar kreditportföljen. Parallellt med de scenaribaserade simuleringarna och stresstesterna beräknas kapitalbehovet med egna metoder. Modellerna som utgör grunden vid den interna kapitalbedömningen bedömer behovet av ekonomiskt kapital över ett års tidhorisont på 99,9 procent konfidensnivå för respektive riskslag. Diversifieringseffekter mellan riskslagen tas inte i beaktande vid beräkningen av ekonomiskt kapital.

Per den 31 december 2015 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Swedbanks konsoliderade situation till 30,8 mdkr. Det kapital som möter det interna kapitalbehovet, d.v.s. kapitalbasen, uppgick till 117,8 mdkr.

**Kapitalutvärdering**

%	2014	2015	2016	2017
Kärnprimärkapitalkvot	21,0	19,4	20,4	22,3

**Riksbanken**

Riksbankens stresstest som genomförs två gånger per år bygger på ett makrosenario som uppskattas ha en sannolikhet på "1 på 25 år". Riksbankens stresstest är ur det perspektivet jämförbart med t.ex. Swedbanks IKU. Makroscenariot innehåller en BNP nedgång, hög arbetslöshet, ett husprisfall samt höga tremånaders interbankräntor. I Riksbankens senaste stresstest användes ett scenario i vilken den globala finansiella stressen ökar, vilket får realekonomiska konsekvenser. Scenariot tar avstamp i en serie räntehöjningar i USA, vilket antas skapa volatilitet i tillgångspriser och en minskning av USAs inhemska efterfrågan. Vidare antas detta leda till en tillbakagång i den globala efterfrågan vilket i sin tur leder till stigande marknadsräntor och fallande BNP-tillväxt och tillgångsprisfall i Europa.

I Riksbankens senaste stresstest, vilken även publicerades i Finansinspektionens stabilitetsrapport för 2015, utgörs startvärdena av Q3 siffrorna för 2015, d.v.s. Swedbanks startvärde är 23,0 procent kärnprimärkapitalkvot. Under det treåriga scenariot faller Swedbanks kärnprimärkapitalkvot med 110 punkter och efter tre år av stress beräknas Swedbanks kärnprimärkapitalkvot till hela 21,9 procent. Anledningen till det marginella fallet i Swedbanks kärnprimärkapitalkvot är att banken bedöms ha en hög intjäningsförmåga vilket hanterar stora delar av de kreditförluster som scenariot stipulerar.

**Finansinspektionen (FI)**

Finansinspektionen genomför årligen stresstester för att bedöma stabiliteten i det finansiella systemet men stresstesterna utgör även en del av FI:s banktillsyn där de skall bedöma bankernas förmåga att motstå negativa scenarier. FI:s stresstest utgår inte från ett makrosenario utan utgörs av ett antal antaganden som skapar försämringar för bankernas möjlighet till intjäning men framförallt testar man bankernas förmåga att hantera stora kreditförluster i samtliga segment av utlåningen under tre år.

I Finansinspektionens senaste stresstest som publicerades i januari 2015 utgörs startvärdena av Q3 siffrorna för 2014, d.v.s. Swedbanks startvärde är 20,7 procent kärnprimärkapitalkvot. Finansinspektionens stresstest påvisar att Swedbank kan hantera även denna typ av stress på ett tillfredställande sätt. Under det treåriga scenariot faller kärnprimärkapitalkvoten 120 punkter mellan starten och till scenariots sämsta år men Swedbank återhämtar fallet och slutar på samma nivå som stresstestet startade med en kärnprimärkapitalkvot på 20,7 procent.

FI har tydliggjort att kapitalkonserveringsbuffertens 250 punkter skall ses som det handlingsutrymme en stresstest med allvarlighetsgrad "1 på 25 år" har. Under 2015 har Swedbank i samtliga större externa som interna stresstester uppfyllt detta kriterium.

## Kapitaltäckningsanalys

Regler om kapitaltäckning är lagstiftarens krav om hur mycket kapital, benämnt kapitalbas, som ett kreditinstitut måste ha i förhållande till hur stora risker institutet tar. Regelverket förstärker kopplingen mellan risktagande och kapitalbehov i koncernens verksamhet. Swedbanks legala kapitalkrav är baserad på CRR, men mer specifikt begränsad av Basel 1-golvet inom CRR. Finansinspektionen har klargjort att Basel 1-golvet, d.v.s. 80 procent av kapitalkravet enligt Basel 1, kommer att vara kvar för svenska banker. I den konsoliderade situationen per den 31 december 2015 ingick

Swedbank koncernen med undantag för försäkringsföretag. Dessutom konsoliderades Entercard koncernen med så kallad klyvningsmetod istället för med kapitalandelsmetod.

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

Kapitaltäckning	Konsoliderad situation	
	2015	2014
<b>Kärnprimärkapital</b>	<b>93 926</b>	<b>87 916</b>
Övrigt primärkapital	10 624	4 998
<b>Primärkapital</b>	<b>104 550</b>	<b>92 914</b>
Supplementärkapital	13 269	12 674
<b>Total kapitalbas</b>	<b>117 819</b>	<b>105 588</b>
<b>Risnexponeringsbelopp</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>

Kapitaltäckning	Konsoliderad situation	
	2015	2014
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	-11 387	-11 724
Goodwill i väsentliga aktieinnehav	-710	-710
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>

Kapitaltäckning	2015		2014	
Risnexponeringsbelopp kreditrisker	307 856		328 574	
Risnexponeringsbelopp avvecklingsrisker	7		30	
Risnexponeringsbelopp marknadsrisker	10 730		19 059	
Risnexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	7 422		7 241	
Risnexponeringsbelopp operativ risk	63 083		59 310	
<b>Risnexponeringsbelopp</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>	

Krav avseende kapitalbuffertar <sup>4</sup> , %	Konsoliderad situation	
	2015	2014
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 konkracyklisk kapitalbuffert	0,7	
varav krav på systemriskbuffert	3,0	
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert <sup>5</sup>	19,6	16,4

Kapitalkrav enligt Basel 1-golv	Konsoliderad situation	
	2015	2014
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>	Konsoliderad situation	
	2015	2014
Primärkapital, SEKm	104 550	92 914
Exponeringsmått, SEKm	2 102 284	2 066 385
Bruttosoliditetsgrad, %	5,0	4,5

- 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.
- Övervärde pensionstillgångar.
- Minimikrav på totalt kapital inom Pelare 1, d.v.s. 8 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp.
- Krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV.
- Beräknas som kärnprimärkapitalrelation minus lagstadgat minimikrav på 4,5 procent (exklusive buffertkrav) samt minus eventuella kärnprimärkapitalposter som används för att uppfylla primärkapitalkravet och totala kapitalkravet.
- Beräknad enligt applicerbart regelverk vid respektive rapporteringsdatum.

	2015		
	Exponeringsvärde	Genomsnittlig riskvikt, %	Minimikapitalkrav
<b>Minimum kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK<sup>1</sup></b>			
Institutsexponeringar	108 019	15	1 305
Företagsexponeringar	471 163	35	13 213
Hushållsexponeringar	974 908	7	5 739
varav fastighetskrediter	882 979	5	3 673
varav övrig utlåning	91 929	28	2 066
Värdepapperiseringar	160	8	1
Motpartslösa exponeringar	62 686	11	543
<b>Totalt kreditrisker enligt IRK</b>	<b>1 616 936</b>	<b>16</b>	<b>20 801</b>

	2014		
	Exponeringsvärde	Genomsnittlig riskvikt, %	Minimikapitalkrav
<b>Minimum kapitalkrav för kreditrisker enligt IRK<sup>1</sup></b>			
Institutsexponeringar	136 263	15	1 666
Företagsexponeringar	461 567	37	13 616
Hushållsexponeringar	931 884	8	6 110
varav fastighetskrediter	839 420	6	4 001
varav övrig utlåning	92 464	29	2 109
Värdepapperiseringar	763	11	7
Motpartslösa exponeringar	75 078	10	589
<b>Totalt kreditrisker enligt IRK</b>	<b>1 605 555</b>	<b>17</b>	<b>21 988</b>

1) Minimikrav på totalt kapital inom Pelare 1, d.v.s. 8 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp.

	Konsoliderad situation	
	2015	2014
<b>Minimum kapitalkrav för marknadsrisker<sup>1</sup></b>		
Ränterisker	811	1 282
varav för specifik risk	286	571
varav för generell risk	525	711
Aktiekursrisker	204	132
varav för specifik risk	4	1
varav för generell risk	200	127
varav positioner i fonder		4
Valutakursrisk i handelslagret	199	171
Råvarurisk	33	46
<b>Summa minimum kapitalkrav för risker i handelslagret<sup>2</sup></b>	<b>848</b>	<b>1 335</b>
varav stressad VaR	350	506
Valutakursrisk utanför handelslagret	10	190
<b>Summa</b>	<b>858</b>	<b>1 525</b>

1) Minimikrav på totalt kapital inom Pelare 1, d.v.s. 8 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp.

2) Moderbolagets kapitalkrav för generell ränterisk, aktiekursrisk och valutakursrisk i handelslagret samt Swedbank Estonia AS, Swedbank Lettland AS, Swedbank Litauen ABs kapitalkrav för generell ränterisk och valutakursrisk i handelslagret beräknas enligt VaR-modell.

	Konsoliderad situation	
	2015	2014
<b>Minimu kapitalkrav för operativa risker<sup>1</sup></b>		
Schablonmetoden	5 047	4 630
varav handel och finansförvaltning	693	591
varav hushållsbank	2 876	2 685
varav storkundsbank	843	826
varav betalning och avveckling	262	248
varav privatkundsmäkleri	5	7
varav administrationsuppdrag	33	24
varav kapitalförvaltning	286	216
varav företagsfinansiering	49	33
Basmetoden		115
<b>Summa</b>	<b>5 047</b>	<b>4 745</b>

1) Minimikrav på totalt kapital inom Pelare 1, d.v.s. 8 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp.

Riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav <sup>1</sup>	Konsoliderad situation 2015	
	Riskexponeringsbelopp	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
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 i form av säkerställda obligationer	7	1
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
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>Summa</b>	<b>389 098</b>	<b>31 128</b>

1) Minimikrav på totalt kapital inom Pelare 1, d.v.s. 8 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp.

## K5 Rörelsesegment

2015	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncernfunktioner & Övrigt	Eliminering	Totalt
<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
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	264	202	1 891	-1 785	-1	571
Andel av intresseföretags resultat	862			1		863
Övriga intäkter	814	476	143	759	-194	1 998
<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	
Personalkostnader	3 487	845	1 425	2 964		8 721
Rörliga personalkostnader	157	75	228	214		674
Övriga kostnader	6 237	1 426	1 629	-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				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	1 510	630	-63		4 625
Årets resultat från kvarvarande verksamheter	9 534	2 460	3 227	525		15 746
Årets resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				-6		-6
Årets resultat	9 534	2 460	3 227	519		15 740
<b>Årets 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</b>						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		2 422	4 968	178 922		186 312
Utlåning till kreditinstitut	41 996	32	277 037	10 480	-243 127	86 418
Utlåning till allmänheten	1 064 046	124 562	218 441	6 906		1 413 955
Räntebärande värdepapper	241	1 243	33 743	132 808	-2 873	165 162
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	153 374	2 952			-2 884	153 442
Aktier och andelar i intresseföretag	3 353			2 029		5 382
Derivat			91 991	44 578	-50 462	86 107
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2 458	10 500	452	2 269		15 679
Övriga tillgångar	4 371	26 704	26 054	687 370	-708 101	36 398
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 269 839</b>	<b>168 415</b>	<b>652 686</b>	<b>1 065 362</b>	<b>-1 007 447</b>	<b>2 148 855</b>
Skulder till kreditinstitut	87 316		199 515	100 302	-236 640	150 493
In- och upplåning från allmänheten	457 846	145 106	121 618	29 870	-6 169	748 271
Emitterade värdepapper			16 570	819 388	-9 423	826 535
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	154 576	3 260				157 836
Derivat			88 230	30 913	-50 462	68 681
Övriga skulder	519 443	70	207 538	26 786	-704 753	49 084
Efterställda skulder				24 613		24 613
<b>Summa skulder</b>	<b>1 219 181</b>	<b>148 436</b>	<b>633 471</b>	<b>1 031 872</b>	<b>-1 007 447</b>	<b>2 025 513</b>
Allokerat eget kapital	50 658	19 979	19 215	33 490		123 342
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 269 839</b>	<b>168 415</b>	<b>652 686</b>	<b>1 065 362</b>	<b>-1 007 447</b>	<b>2 148 855</b>
<b>Nyckeltal</b>						
Räntabilitet på kvarvarande verksamhet, %	18,5	12,3	16,2	2,1		13,5
Räntabilitet på 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 till allmänheten exkl repor, mdkr	1 064 086	124 362	182 076	40		1 370 564
Inlåning från allmänheten exkl repor, mdkr	452 810	145 119	121 467	24 590		743 986
Riskexponeringsbelopp	182 662	73 954	112 508	19 974		389 098
Heltidstjänster	4 469	3 853	1 195	4 376		13 893

Rörelsesegmentsrapporteringen bygger på Swedbanks redovisningsprinciper, organisation och internredovisning. Marknadsbaserade ersättningar tillämpas mellan rörelsesegmenten, medan alla kostnader inom IT och övriga koncernfunktioner samt koncernstabers förs via självkostnadsbaserade internpriser till rörelsesegmenten. Koncernledningskostnader utfördelas inte. För gränsöverskridande tjänster sker fakturering enligt OECD:s riktlinjer för internprissättning.

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

Svensk bankverksamhet är det dominerande rörelsesegmentet. Här ligger ansvaret för samtliga svenska kunder med undantag för stora företag och finansiella institutioner. Rörelsesegmentets tjänster säljs genom det egna kontorsnätet, telefonbanken och internetbanken samt fristående sparbankers distributionsnät. I rörelsesegmentet ingår även ett antal dotterföretag samt retailverksamheten i filialerna i Danmark och Luxemburg.

Stora företag & Institutioner har kundansvaret för stora företag, finansiella institutioner och banker samt ansvaret för trading- och kapitalmarknadsprodukter. Verksamheten bedrivs i moderbanken i Sverige, i filialer i Norge, Finland, USA och Kina samt trading- och kapitalmarknadsverksamheten i dotterbankerna i Estland, Lettland och Litauen. Baltisk bankverksamhet bedriver verksamhet i Estland, Lettland och Litauen. Tjänster säljs genom det egna kontorsnätet, telefonbanken och internetbanken. I Baltisk bankverksamhet redovisas även effekterna av Swedbank AB:s ägande i de baltiska företagen Swedbank AS (Estland), Swedbank AS (Lettland) och Swedbank AB (Litauen) i form av bland annat finansieringskostnader, koncernmässig goodwill samt koncernmässiga avskrivningar på övervärden i utlånings- och inlåningsportföljen som

identifierades vid förvärvet 2005. Koncernfunktioner & Övrigt innefattar, förutom koncernfunktionerna, också Ryssland, Ukraina samt Ektornet. Koncernfunktionerna verkar tvärs över affärsområdena och fungerar som strategiskt och administrativt stöd åt dessa. Koncernfunktionerna är: Group Products, Group IT, Ekonomi & Finans (inklusive Group Treasury), Risk, Compliance, Corporate Affairs, HR samt Juridik. Även koncernledning och interrevision ingår i Koncernfunktioner.

Under 2015 har indelningen av rörelsesegment förändrats något. Förändringarna följer de organisationsförändringar som har genomförts i Swedbanks affärsegmentsorganisation. Jämförelsetalen har räknats om.

2014	Svensk bankverksamhet	Baltisk bankverksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncernfunktioner & Övrigt	Eliminering	Totalt
<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	
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
Årets resultat från kvarvarande verksamheter	9 294	3 200	3 143	1 088		16 725
Årets resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				-262		-262
Årets resultat	9 294	3 200	3 143	826		16 463
<b>Årets 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</b>						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		2 786	5 052	105 930		113 768
Utlåning till kreditinstitut	57 920	129	300 056	161 775	-406 060	113 820
Utlåning till allmänheten	1 023 300	126 400	240 012	15 269	-474	1 404 507
Räntebärande värdepapper	306	1 368	59 467	114 595	-5 056	170 680
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	142 353	2 629				143 319
Aktier och andelar i intresseföretag	2 911			2 013		4 924
Derivat			123 241	67 792	-67 831	123 202
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2 848	10 998	277	2 946		17 069
Övriga tillgångar	5 831	19 280	19 178	672 615	-686 896	30 008
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 235 469</b>	<b>163 590</b>	<b>747 283</b>	<b>1 142 935</b>	<b>-1 167 980</b>	<b>2 121 297</b>
Skulder till kreditinstitut	93 068		234 040	215 394	-37 1049	171 453
In- och upplåning från allmänheten	415 582	138 632	118 211	14 995	-10 741	676 679
Emitterade värdepapper	1 919	641	15 165	826 395	-9 108	835 012
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	143 218	2 959				146 177
Derivat			119 041	34 584	-67 931	85 694
Övriga skulder	528 879	482	241 245	8 667	-709 151	70 122
Efterställda skulder				18 010		18 957
<b>Summa skulder</b>	<b>1 183 613</b>	<b>142 714</b>	<b>727 702</b>	<b>1 118 045</b>	<b>-1 167 980</b>	<b>2 004 094</b>
Allokerat eget kapital	51 856	20 876	19 581	24 890		117 203
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 235 469</b>	<b>163 590</b>	<b>747 283</b>	<b>1 142 935</b>	<b>-1 167 980</b>	<b>2 121 297</b>
<b>Nyckeltal</b>						
Räntabilitet på kvarvarande verksamhet, %	25,5	14,6	19,3	3,1		15,2
Räntabilitet på 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 till allmänheten exkl repor, mdkr	1 023 344	126 400	17 5344	251		1 325 339
Inlåning från allmänheten exkl repor, mdkr	411 450	138 355	10 6065	5 041		660 911
Riskexponeringsbelopp	184 700	80 916	12 3955	24 643		414 214
Heltidstjänster	5 008	3 920	1 193	4 462		14 583

## K6 Produkt

2015	Finansiering	Sparande & Placeringar	Betalningar & Kort	Handel & Kapitalmarknad	Övrigt	Totalt
Räntenetto	17 707	517	1 794	27	2 948	22 993
Provisionsnetto	771	4 985	4 088	701	654	11 199
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	2	3	21	2 269	-1 724	571
Andel av intresseföretags resultat			614		249	863
Övriga intäkter	53	760	269	29	887	1 998
<b>Summa intäkter</b>	<b>18 533</b>	<b>6 265</b>	<b>6 786</b>	<b>3 026</b>	<b>3 014</b>	<b>37 624</b>

2014	Finansiering	Sparande & Placeringar	Betalningar & Kort	Handel & Kapitalmarknad	Övrigt	Totalt
Räntenetto	15 501	1 464	2 660	51	2 966	22 642
Provisionsnetto	798	4 921	3 911	1 017	557	11 204
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-47	28	25	2 279	-299	1 986
Andel av intresseföretags resultat			724		256	980
Övriga intäkter	60	722	290	13	1 406	2 492
<b>Summa intäkter</b>	<b>16 312</b>	<b>7 135</b>	<b>7 610</b>	<b>3 361</b>	<b>4 886</b>	<b>39 304</b>

I produktredovisningen har intäkter fördelats på fem huvudsakliga produktområden. Koncernen har ingen enskild kund från vilken koncernens intäkter överstiger 10 procent av koncernens totala intäkter.

### (1) Finansiering:

boendefinansiering  
konsumenkrediter  
företagsfinansiering  
leasing  
övriga finansieringsprodukter

### (2) Sparande & Placeringar

sparkonton  
fond- och försäkringssparande  
pensionssparande  
institutionell kapitalförvaltning  
övriga sparande- och placeringsprodukter

### (3) Betalningar & Kort

transaktionskonton  
kontanthantering  
nationella betalningar  
internationella betalningar  
mobilbetalningar  
dokumentbetalningar  
bankkort  
kreditkort (inklusive EnterCard)  
kortinlösen  
andra betalningsprodukter

### (4) Handel & Kapitalmarknadsprodukter

aktiehandel  
strukturerade produkter  
corporate finance  
förvaringstjänster  
räntehandel  
valutahandel  
övriga kapitalmarknadsprodukter

### (5) Övrigt

administrativa tjänster  
egen finansförvaltning  
Ektornet  
fastighetsmäklari  
fastighetsförvaltning  
juridiska tjänster  
bankfack  
övrigt

Inkluderat i (5) Övrigt är även totala intäkter från länder utanför Sverige, Baltikum och Norge.

## K7 Geografisk fördelning

Den geografiska fördelningen har främst skett utifrån var verksamheten bedrivs och är inte jämförbar med redovisningen av rörelsesegment. I den geografiska fördelningen har immateriella tillgångar, främst goodwill, härrörande till företagsförvärv allokerats till det land som verksamhet förvärvats i. I kolumnen övrigt ingår verksamheter i Ryssland, Ukraina, Finland, Danmark, Luxemburg och Kina. En mer detaljerad landfördelning lämnas på Swedbanks webbplats.

2015	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	USA	Övrigt	Eliminerings	Totalt
<b>Resultaträkning</b>									
Räntenetto	17 767	1 713	1 067	885	797	417	346	1	22 993
Provisionsnetto	8 376	755	680	695	504	5	165	19	11 199
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	250	122	66	76	105	6	-54		571
Andel av intresseföretags resultat	553	1			309				863
Övriga intäkter	1 512	645	68	76	10	1	5	-319	1 998
<b>Summa intäkter</b>	<b>28 458</b>	<b>3 236</b>	<b>1 881</b>	<b>1 732</b>	<b>1 725</b>	<b>429</b>	<b>462</b>	<b>-299</b>	<b>37 624</b>
Personalkostnader	6 853	630	351	411	306	46	127	-3	8 721
Rörliga personalkostnader	482	51	38	33	57	6	7		674
Övriga kostnader	5 025	432	305	298	357	18	127	-296	6 266
Avskrivningar	433	110	58	50	16		5		672
<b>Summa kostnader</b>	<b>12 793</b>	<b>1 223</b>	<b>752</b>	<b>792</b>	<b>736</b>	<b>70</b>	<b>266</b>	<b>-299</b>	<b>16 333</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>15 665</b>	<b>2 013</b>	<b>1 129</b>	<b>940</b>	<b>989</b>	<b>359</b>	<b>196</b>		<b>21 291</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar	254								254
Nedskrivning av materiella tillgångar		2	38	23			9		72
Kreditförluster, netto	762	37	-228	22	-8	1	8		594
<b>Rörelseresultat</b>	<b>14 649</b>	<b>1 974</b>	<b>1 319</b>	<b>895</b>	<b>997</b>	<b>358</b>	<b>179</b>		<b>20 371</b>
Skatt	3 145	1 197	211	116	261	-369	64		4 625
varav aktuell skatt	2 757	1 206	114	119	264	92	64		4 616
varav betald skatt	3 336	1 188	18	230	82	40	19		4 913
Årets resultat från kvarvarande verksamheter	11 504	777	1 108	779	736	727	115		15 746
Årets resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt							-6		-6
Periodens resultat	11 504	777	1 108	779	736	727	109		15 740
<b>Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>11 491</b>	<b>777</b>	<b>1 108</b>	<b>779</b>	<b>736</b>	<b>727</b>	<b>109</b>		<b>15 727</b>
Minoriteten	13								13
<b>Balansräkning</b>									
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	294	21 331	16 155	16 903	4 662	112 735	14 232		186 312
Utlåning till kreditinstitut	79 921	1 138	1 251	626	691	18 127	3 179	-18 515	86 418
Utlåning till allmänheten	1 229 568	59 284	28 511	36 626	43 506	1 933	15 331	-804	1 413 955
Räntebärande värdepapper	142 183	2 926	2 815	4 629	8 579	3 693	337		165 162
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	150 490	2 952							153 442
Aktier och andelar i intresseföretag	4 196	7			1 179				5 382
Derivat	68 214	330	80	115	23 696		1 073	-7 401	86 107
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3 302	4 216	2 630	4 047	1 468	1	15		15 679
Övriga tillgångar	31 240	984	794	1 668	764	59	962	-73	36 398
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 709 408</b>	<b>93 168</b>	<b>52 236</b>	<b>64 614</b>	<b>84 545</b>	<b>136 548</b>	<b>35 129</b>	<b>-26 793</b>	<b>2 148 855</b>
Skulder till kreditinstitut	13 898	1 484	193	138	48 494	72 496	29 884	-16 094	150 493
In- och upplåning från allmänheten	557 416	67 142	37 365	49 486	5 238	29 932	2 256	-564	748 271
Emitterade värdepapper	793 404	12		236	98	32 785			826 535
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	154 576	3 260							157 836
Derivat	54 977	354	72	85	19 390		1 055	-7 252	68 681
Övriga skulder	15 626	12 411	9 086	8 111	5 642	842	428	-2 883	49 263
Efterställda skulder	24 613								24 613
<b>Summa skulder</b>	<b>1 614 510</b>	<b>84 663</b>	<b>46 716</b>	<b>58 056</b>	<b>78 862</b>	<b>136 055</b>	<b>33 623</b>	<b>-26 793</b>	<b>2 025 692</b>
Allokerat eget kapital	94 898	8 505	5 520	6 558	5 683	493	1 506		123 163
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 709 408</b>	<b>93 168</b>	<b>52 236</b>	<b>64 614</b>	<b>84 545</b>	<b>136 548</b>	<b>35 129</b>	<b>-26 793</b>	<b>2 148 855</b>
<b>Nyckeltal</b>									
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	13,1	9,2	19,7	11,5	13,7	107,5	7,0		13,5
Utlåning/inlåning	214	88	76	74	831	6	806		184
Kreditförlustnivå, %	0,06	0,06	-0,79	0,07	-0,01	-0,17	0,05		0,04
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,16	2,20	4,82	3,15	0,52		0,07		0,41
K/I-tal	0,45	0,38	0,40	0,46	0,43	0,16	0,58		0,43
Riskexponeringsbelopp	270 631	30 890	23 238	22 068	28 089	3 670	10 513		389 098
Heltidstjänster	7 789	2 303	1 570	1 880	214	22	115		13 893

2014	Sverige	Estland	Lettland	Litauen	Norge	USA	Övrigt	Elimineringar	Totalt
<b>Resultaträkning</b>									
Räntenetto	17 456	1 606	1 017	936	875	384	367	1	22 642
Provisionsnetto	8 446	662	620	719	557	13	162	25	11 204
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	1 354	201	93	121	276	-3	-56		1 986
Andel av intresseföretags resultat	490				490				980
Övriga intäkter	1 984	619	187	129	-1	47	19	-492	2 492
<b>Summa intäkter</b>	<b>29 730</b>	<b>3 088</b>	<b>1 917</b>	<b>1 905</b>	<b>2 197</b>	<b>441</b>	<b>492</b>	<b>-466</b>	<b>39 304</b>
Personalkostnader	7 693	577	331	379	320	37	115		9 452
Rörliga personalkostnader	529	51	36	32	149	4	6		807
Övriga kostnader	5 293	481	364	443	305	76	129	-466	6 625
Avskrivningar	453	120	62	49	22	4	8		718
<b>Summa kostnader</b>	<b>13 968</b>	<b>1 229</b>	<b>793</b>	<b>903</b>	<b>796</b>	<b>121</b>	<b>258</b>	<b>-466</b>	<b>17 602</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>15 762</b>	<b>1 859</b>	<b>1 124</b>	<b>1 002</b>	<b>1 401</b>	<b>320</b>	<b>234</b>		<b>21 702</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar	-10			2			9		1
Nedskrivning av materiella tillgångar	29	2	8	28		159	30		256
Kreditförluster, netto	211	-29	-106	-49	382	1	9		419
<b>Rörelseresultat</b>	<b>15 532</b>	<b>1 886</b>	<b>1 222</b>	<b>1 021</b>	<b>1 019</b>	<b>160</b>	<b>186</b>		<b>21 026</b>
Skatt	3 335	262	184	124	241	76	79		4 301
varav aktuell skatt	3 987	28	21	146	276	468	65		4 991
Årets resultat från kvarvarande verksamheter	12 197	1 624	1 038	897	778	84	107		16 725
Årets resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt				13			-275		-262
Periodens resultat	12 197	1 624	1 038	910	778	84	-168		16 463
<b>Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>12 183</b>	<b>1 624</b>	<b>1 038</b>	<b>908</b>	<b>778</b>	<b>84</b>	<b>-168</b>		<b>16 447</b>
Minoriteten	14			2					16
<b>Balansräkning</b>									
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	369	16 641	9 125	14 106	4 312	68 434	781		113 768
Utlåning till kreditinstitut	126 947	2 308	4 246	1 050	1 157	29 253	1 442	-52 583	113 820
Utlåning till allmänheten	1 221 074	58 882	29 465	38 119	39 935	3 836	14 357	-1 161	1 404 507
Räntebärande värdepapper	136 189	6 069	4 137	5 088	10 208	7 026	1 963		170 680
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	140 690	2 629							143 319
Aktier och andelar i intresseföretag	3 894	7			1 023				4 924
Derivat	101 634	297	97	159	26 560		488	-6 033	123 202
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	3 686	4 544	3 107	4 257	1 397	2	76		17 069
Övriga tillgångar	24 586	1 531	1 497	549	714	142	1 219	-230	30 008
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 759 069</b>	<b>92 908</b>	<b>51 674</b>	<b>63 328</b>	<b>85 306</b>	<b>108 693</b>	<b>20 326</b>	<b>-60 007</b>	<b>2 121 297</b>
Skulder till kreditinstitut	128 090	2 591	223	541	50 016	26 372	16 187	-52 567	171 453
In- och upplåning från allmänheten	516 514	60 822	35 985	47 462	3 877	10 407	2 234	-622	676 679
Emitterade värdepapper	763 808	14		331		70 859			835 012
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	143 218	2 959							146 177
Derivat	66 903	342	77	147	24 055		467	-6 297	85 694
Övriga skulder	32 953	17 363	9 445	7 484	3 199	185	14	-521	70 122
Efterstälda skulder	18 957								18 957
<b>Summa skulder</b>	<b>1 670 443</b>	<b>84 091</b>	<b>45 730</b>	<b>55 965</b>	<b>81 147</b>	<b>107 823</b>	<b>18 902</b>	<b>-60 007</b>	<b>2 004 094</b>
Allokerat eget kapital	88 626	8 817	5 944	7 363	4 159	870	1 424		117 203
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 759 069</b>	<b>92 908</b>	<b>51 674</b>	<b>63 328</b>	<b>85 306</b>	<b>108 693</b>	<b>20 326</b>	<b>-60 007</b>	<b>2 121 297</b>
<b>Nyckeltal</b>									
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	15,1	17,3	16,4	11,5	26,5	11,1	-9,8		15,0
Utlåning/inlåning	228	97	82	80	1 032	37	717		200
Kreditförlustnivå, %	0,02	-0,06	-0,35	-0,14	1,09	0,05	0,07		0,03
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,16	2,20	4,82	3,15	0,52		0,07		0,41
K/I-tal	0,47	0,40	0,41	0,47	0,36	0,28	0,53		0,45
Riskexponeringsbelopp	287 923	32 111	26 524	27 278	23 790	5 537	11 052		414 214
Heltidstjänster	8 482	2 280	1 521	1 953	218	22	107		14 583

## K8 Räntenetto

	2015			2014		
	Medelsaldo	Ränta	Genomsnittlig årlig ränta, %	Medelsaldo	Ränta	Genomsnittlig årlig ränta, %
Utlåning till kreditinstitut	105 694	329	0,31	96 699	658	0,68
Utlåning till allmänheten	1 427 467	33 144	2,32	1 314 650	38 741	2,95
Räntebärande värdepapper	154 321	1 237	0,80	163 632	2 274	1,39
<b>Summa räntebärande tillgångar</b>	<b>1 687 482</b>	<b>34 710</b>	<b>2,06</b>	<b>1 574 981</b>	<b>41 673</b>	<b>2,65</b>
Derivat	113 836	-27		85 186	-199	
Övriga tillgångar	521 568	925		387 607	764	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 322 886</b>	<b>35 608</b>	<b>1,53</b>	<b>2 047 774</b>	<b>42 238</b>	<b>2,06</b>
avgår ränteintäkter rapporterade i nettoresultat finansiell tillgångar till verkligt värde		625			1 186	
<b>Ränteintäkter enligt resultaträkningen</b>		<b>34 983</b>			<b>41 052</b>	
Skulder till kreditinstitut	161 529	325	0,20	143 222	479	0,33
Inlåning från allmänheten	836 646	1 256	0,15	722 339	3 191	0,44
varav insättargarantiavgifter		563			604	
Emitterade värdepapper	889 297	14 369	1,62	801 892	16 901	2,11
varav provisioner statsgaranterad upplåning					31	
Efterställda skulder	24 191	1 041	4,30	17 175	671	3,91
Räntebärande skulder	1 911 663	16 991	0,89	1 684 628	21 242	1,26
Derivat	85 000	-5 688		66 330	-2 866	
Övriga skulder	209 909	748		186 863	695	
varav avgift statlig stabiliseringsfond		681			616	
<b>Summa skulder</b>	<b>2 206 572</b>	<b>12 051</b>	<b>0,55</b>	<b>1 937 821</b>	<b>19 071</b>	<b>0,98</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>116 314</b>			<b>109 953</b>		
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>2 322 886</b>	<b>12 051</b>	<b>0,52</b>	<b>2 047 774</b>	<b>19 071</b>	<b>0,93</b>
avgår räntekostnader rapporterade i nettoresultat finansiell tillgångar till verkligt värde		61			661	
<b>Räntekostnader enligt resultaträkningen</b>		<b>11 990</b>			<b>18 410</b>	
<b>Summa räntenetto</b>		<b>22 993</b>			<b>22 642</b>	
Placeringsmarginal			1,01			1,13
Ränteintäkter osäkra fordringar		93			132	
Räntekostnader på finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde		28 085			29 910	
Räntekostnader på finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde		16 848			22 736	

Räntenettet ökade med knappt 2 procent till 22 993 mkr (22 642). Group Treasurys räntenetto förbättrades gynnat av fallande marknadsräntor. Inom Svensk bankverksamhet ökade räntenettet där lägre marknadsräntor påverkade negativt medan ökade utlåningsvolymerna och högre bolånemarginaler bidrog positivt. Även högre utlånings-

volymerna bidrog till förbättringen inom Stora företag & Institutioner. Inom Baltisk bankverksamhet bidrog omprissättning och ökade inlåningsvolymerna positivt. Införandet av resolutionsfonden i Baltikum minskade räntenettet med 76 mkr. Valutakursförändringar ökade räntenettet inom Baltisk bankverksamhet med 95 mkr

## K9 Provisionsnetto

	2015	2014
<b>Provisionsintäkter</b>		
Betalningsförmedlingsprovisioner	1 729	1 793
Kortprovisioner	4 861	4 451
Kundkoncept	498	493
Kapitalförvaltningsprovisioner	5 750	5 683
Livförsäkringsprovisioner	661	503
Courtage	556	609
Övriga värdepappersprovisioner	65	57
Corporate finance	246	466
Utlåningsprovisioner	1 020	956
Garantiprovisioner	227	218
Inlåningsprovisioner	141	154
Fastighetsförmedlingsprovisioner	256	301
Sakförsäkringsprovisioner	78	79
Övriga provisioner	495	489
<b>Summa</b>	<b>16 583</b>	<b>16 252</b>
	2015	2014
<b>Provisionskostnader</b>		
Betalningsförmedlingsprovisioner	-1 029	-998
Kortprovisioner	-2 358	-2 116
Kundkoncept	-16	-16
Kapitalförvaltningsprovisioner	-1 263	-1 202
Livförsäkringsprovisioner	-194	-218
Courtage	-224	-235
Övriga värdepappersprovisioner	-55	-44
Utlånings- och garantiprovisioner	-78	-63
Sakförsäkringsprovisioner	-11	-7
Övriga provisioner	-156	-149
<b>Summa</b>	<b>-5 384</b>	<b>-5 048</b>
	2015	2014
<b>Provisionsnetto</b>		
Betalningsförmedlingsprovisioner	700	795
Kortprovisioner	2 503	2 335
Kundkoncept	482	477
Kapitalförvaltningsprovisioner	4 487	4 481
Livförsäkringsprovisioner	467	285
Courtage	332	374
Övriga värdepappersprovisioner	10	13
Corporate finance	246	466
Utlåningsprovisioner	942	893
Garantiprovisioner	227	218
Inlåningsprovisioner	141	154
Fastighetsförmedlingsprovisioner	256	301
Sakförsäkringsprovisioner	67	72
Övriga provisioner	339	340
<b>Summa</b>	<b>11 199</b>	<b>11 204</b>

Provisionsnettot var stabilt på 11 199 mkr (11 204). Försäkringsrelaterade intäkter samt kort- och utlånings-provisioner 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 förvaltat kapital, till följd av högre börskurser under året, bidrog positivt medan pris-sänkningar av fondavgifter påverkade negativt.

## K10 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

	2015	2014
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>		
<b>Handel och derivat</b>		
Aktier och aktierelaterade derivat	340	289
varav utdelning	318	302
Räntebärande värdepapper och ränterelaterade derivat	672	-235
Andra finansiella instrument	74	1
<b>Summa</b>	<b>1 086</b>	<b>55</b>
<b>Övrigt</b>		
Aktier	27	98
varav utdelning	7	3
Utlåning till allmänheten	-2 618	1 371
Finansiella skulder	977	-1 008
<b>Summa</b>	<b>-1 614</b>	<b>461</b>
<b>Säkringsredovisning till verkligt värde</b>		
Säkringsinstrument	-4 527	8 040
Säkrad post	4 470	-8 032
<b>Summa</b>	<b>-57</b>	<b>8</b>
<b>Inneffektiv del vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet</b>		<b>15</b>
<b>Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>-803</b>	<b>-2</b>
<b>Värderingskategori lånefordringar</b>	<b>194</b>	<b>170</b>
<b>Handelsrelaterade räntor</b>		
Ränteintäkter	625	1 187
Räntekostnader	-60	-661
<b>Summa</b>	<b>565</b>	<b>526</b>
Valutakursförändring	1 200	753
<b>Summa</b>	<b>571</b>	<b>1 986</b>
<b>Fördelning på affärssyfte</b>		
Finansiella instrument för handelsrelaterad verksamhet	2 054	2 423
Finansiella instrument som avses innehas kontraktssenlig löptid	-1 483	-437
<b>Summa</b>	<b>571</b>	<b>1 986</b>

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 kreditspreadar. Inom Stora företag & Institutioner var nettoresultat av finansiella poster stabilt.

## K11 Försäkringsnetto

	2015	2014
<b>Försäkringspremier</b>		
Livförsäkring	1 498	1 466
varav låneskydd	185	182
varav övriga	1 313	1 284
Skadeförsäkring	503	423
<b>Summa</b>	<b>2 001</b>	<b>1 889</b>
	2015	2014
<b>Försäkringsavsättningar</b>		
Livförsäkring	-972	-1 057
varav låneskydd	-100	-119
varav övriga	-872	-938
Skadeförsäkring	-321	-251
<b>Summa</b>	<b>-1 293</b>	<b>-1 308</b>
	2015	2014
<b>Försäkringsnetto</b>		
Livförsäkring	526	409
varav låneskydd	85	63
varav övriga	441	346
Skadeförsäkring	182	172
<b>Summa</b>	<b>708</b>	<b>581</b>

## K12 Övriga intäkter

	2015	2014
Realisationsresultat vid försäljning av dotter- och intresseföretag	41	
Vinst från förvärv till lågt pris		461
Fastighetsintäkter	22	85
Realisationsresultat vid försäljning av fastigheter, inventarier m.m.	1	101
Sålda tillgångar värderade som varulager	67	119
varav försäljningsintäkt	661	894
varav kostnader för sålda varor	-594	-775
IT-tjänster	714	771
Övriga rörelseintäkter	446	375
<b>Summa</b>	<b>1 290</b>	<b>1 911</b>

Under 2015 avyttrades Svensk Fastighetsförmedling AB med en realisationsresultat på 41 mkr. Under 2014 redovisades en vinst från förvärv till lågt pris på 461 mkr relaterad till förvärvet av Sparbanken Öresund AB. I realisationsresultat vid försäljning av fastigheter, inventarier m.m. ingick 2014 en realisationsvinst om 83 mkr avseende försäljning av dotterföretaget Ektornet Kr. Valdemara med dess fastighet i Moskva, Ryssland. Fastighetsintäkter under 2014 uppgick till 85 mkr varav 75 mkr hänför sig främst till intäkter relaterat till fastigheter som övertagits för skydd av fordran i USA och Lettland.

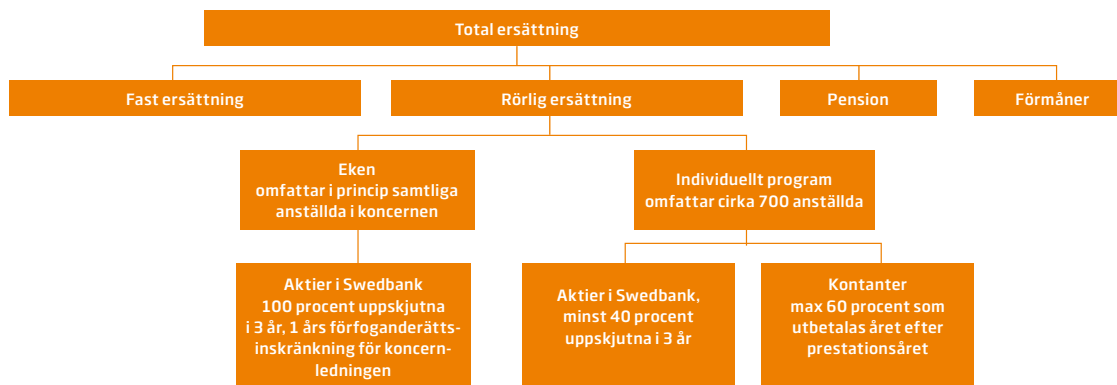
## K13 Personalkostnader och andra personalrelaterade nyckeltal

### 1 ERSÄTTNINGAR INOM SWEDBANK

Fleralet medarbetare i Swedbank har en fast och en rörlig ersättningsdel som tillsammans med pension och övriga förmåner bildar medarbetarens totala ersättning. Den totala ersättningen ska vara marknadsmässig och baserad på en sund balans mellan den fasta och den rörliga ersättningsdelen.

Ytterligare information om ersättningar finns tillgänglig i avsnitt 9 i Bolagsstyrningsrapporten samt i medarbetaravsnittet på sid 21.

Information om ersättningar enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2011:1) är publicerad på Swedbanks webbplats.



<b>Totala personalkostnader</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Löner och arvoden	5 757	5 952
Ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	413	459
Sociala avgifter	1 890	2 129
Pensionskostnader <sup>1</sup>	937	1 046
Utbildningskostnader	105	127
Övriga personalkostnader	293	546
<b>Summa</b>	<b>9 395</b>	<b>10 259</b>
varav rörliga personalkostnader	674	807
varav kostnader för personalomställning	39	439

1) Pensionskostnader specificeras i not K39.

## 2 RÖRLIG ERSÄTTNING

Swedbank har fyra pågående aktierelaterade rörliga ersättningsprogram, Program 2012, Program 2013, Program 2014 och Program 2015. Programmen anses vara avslutade när aktier överlåtits till anställda. Under 2015 har aktier tillhörande Program 2011 överlåtits.

### 2.1 Program 2015

Program 2015 består av två delar, ett generellt program Eken och ett Individuellt program.

Mer information om Program 2015 samt Program 2012–2014 finns i Swedbanks faktabok som publiceras på bankens hemsida i samband med bankens kvartalsrapporter samt i detaljerade agendapunkter som utgör grund till beslut för bolagsstämman.

### 2.2 Redovisning av aktierelaterad ersättning

Den aktierelaterade ersättningen tilldelas i form av prestationsrätter (framtida aktier i Swedbank) och periodiseras under respektive programs löptid. Överlåtelse av aktier förutsätter fortsatt anställning vid överlåtelsestidpunkten.

Löptiden för respektive program består av i) det initiala prestationsåret följt av ii) tilldelning och en uppskjutandeperiod innan iii) slutgiltig överlåtelse av aktier till deltagarna året efter utgången av uppskjutandeperioden efter offentliggörandet av bokslutskommunikén. Under det initiala prestationsåret uttrycks och mäts ersättningen i form av ett monetärt värde, prestationsbelopp. Därefter uttrycks ersättningen i antal prestationsrätter fram till överlåtelsestidpunkten.

Prestationsrätter för respektive program värderas baserat på bedömd kurs för aktier i Swedbank per värderingstidpunkten. Med värderingstidpunkt avses det datum när företaget och motparten är överens om villkoren och bestämmelserna i respektive program. Varje prestationsrätt berättigar till en aktie i Swedbank med kompensation för lämnade utdelningar som prestationsrätterna inte berättigar till under programmets löptid. Redovisad kostnad för respektive program kan förändras under perioden fram till överlåtelsestidpunkten till följd av att prestationsbeloppet förändras eller till följd av att prestationsrätter förverkas. Den redovisade kostnaden, exklusive sociala avgifter, förändras inte till följd av att marknadsvärdet för prestationsrätterna förändras. Sociala avgifter beräknas och redovisas löpande baserat på marknadsvärdet och fastställs slutligen vid överlåtelsestidpunkten.

<b>Rörligt ersättningsprogram 2011–2015</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Program 2011</b>		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	7	60
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	5	39
<b>Program 2012</b>		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	128	148
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	49	67
<b>Program 2013</b>		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	100	106
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	27	31
<b>Program 2014</b>		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	109	142
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	24	31
<b>Program 2015</b>		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	69	
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	15	
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	90	
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del	47	
<b>Totalt redovisad kostnad</b>	<b>670</b>	<b>624</b>

<b>Antal prestationsrätter som ligger till grund för aktierelaterad redovisad kostnad, miljoner st</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Utestående vid periodens början</b>	<b>14</b>	<b>15</b>
Tilldelade	1	3
Förverkade	1	1
Inlösta	2	3
<b>Utestående vid periodens slut</b>	<b>13</b>	<b>14</b>
Inlösningsbara vid periodens slut	0	0
Viktat genomsnittlig verkligt värde per prestationsrätt vid värderingstidpunkten, kr	142	132
Viktat genomsnittlig återstående löptid, månader	11	16
Viktat genomsnittlig lösenpris per prestationsrätt, kr <sup>1</sup>	0	0

1) Tillämpas på följande grupper; utestående vid periodens början, tilldelade under perioden, förverkade under perioden, inlösningsbara under perioden, förfallna under perioden, utestående vid periodens slut, inlösningsbara vid periodens slut

### 3 ERSÄTTNING TILL VD

Michael Wolf tillträdde den 1 mars 2009 som verkställande direktör. Michael Wolfs anställningsvillkor innehåller inga inslag av rörliga lönedelar. Från 1 juni 2014 uppgår den fasta årslönen till 13 miljoner kronor.

Den ordinarie pensionsåldern är 65 år och Michael Wolf disponerar en premie på 35 procent av lönen till pensionsförsäkring.

Vid uppsägning från Swedbanks sida får Michael Wolf 75 procent av lönen under uppsägningstiden, som är 12 månader. Utöver det utgår ett avgångsvederlag motsvarande 75 procent av lönen för 12 månader. Avräkning på lön och avgångsvederlag sker om Michael Wolf erhåller nytt arbete.

Vid uppsägning från Michael Wolfs sida är uppsägningstiden 6 månader och avgångsvederlag utgår inte.

tkr	2015	2014
<b>Michael Wolf</b>		
Fast ersättning, lön	13 000	10 900
Övriga ersättningar/förmåner	229	214
<b>Summa</b>	<b>13 229</b>	<b>11 114</b>
Pensionskostnad, exklusive löneskatt	4 550	4 000

### 4 ERSÄTTNING TILL ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

#### 4.1 Allmänt om övriga ledande befattningshavare

Medlemmar i koncernledningen exkl. VD definieras, i detta sammanhang, som övriga ledande befattningshavare. Ersättningar till övriga ledande befattningshavare inkluderar ersättningar som utgått från samtliga koncernföretag under året, såväl svenska som utländska, och avser ersättningar under den tid personerna varit aktiva som ledande befattningshavare.

Från maj 2014 omfattas samtliga ledande befattningshavare av Eken (förutom VD och CFO).

Sammanlagt var 18 personer anställda vid årets slut. 17 av dem har varit aktiva som övriga ledande befattningshavare under hela året. Dessa är Mikael Björknert, Birgitte Bonnesen, Göran Bronner, Ulf Ejelöv, Anders Ekedahl, Björn Elfstrand, Jonas Erikson, Lars Friberg, Cecilia Hernqvist, Anders Karlsson, Helo Meigas, Lena Smeby-Udesen, Christer Trägårdh, Annika Hellström, Lars Ljungälv, Priit Perens och Viveka Strangert. Magnus Gagner-Geeber samt Björn Melzer har ingått delar av året.

	2015	2014
Fast ersättning, lön	72	63
Rörlig ersättning, kontant	1	1
Rörlig ersättning, aktiebaserad	7	5
Övriga ersättningar/förmåner <sup>1</sup>	5	3
Ersättning vid uppsägning <sup>2</sup>	18	
<b>Summa</b>	<b>103</b>	<b>72</b>
Pensionskostnad, exklusive löneskatt	28	24
Antal prestationsrätter avseende aktierelaterad ersättning	44 491	32 654
Antal personer per 31 december	18	16

1) Inkluderar semesterersättning, ränteförmån, aktieförmån, lunchbidrag, förmån för sjukvårdsförsäkring, telefon och fondrabatt.

2) Inkluderar lön under uppsägningstid, avgångsvederlag, pensionskostnader samt eventuella förmåner.

### 4.2 Pension och andra avtalsvillkor till övriga ledande befattningshavare

#### 4.2.1 Pension

Swedbank tillämpar bankernas tjänstepensionsavtal BTP, en kollektivavtalad pension som är ett komplement till allmän pension för medarbetare i Sverige. BTP består av BTP1, en premiebestämd ålderspension och BTP2, en i huvudsak förmånsbestämd ålderspension. BTP1 gäller för alla medarbetare anställda från 2013-02-01. Taket för den pensionsmedförande lönen är 30 inkomstbasbelopp (inkomstbasbeloppet 2015 var 58 100 kr).

Med förmånsbestämd ålderspension menas att arbetsgivaren utger ett löfte om framtida pension ofta uttryckt i procent av lönen. Med premiebestämd pension menas att arbetsgivaren avsätter en viss procent av lönen i en premie.

Femton ledande befattningshavare omfattas av BTP2 som begränsar den pensionsmedförande lönen till 30 inkomstbasbelopp. Därutöver utgår en individuell premiebestämd ålderspension på fast lön överstigande 30 inkomstbasbelopp för 15 ledande befattningshavare. Tre ledande befattningshavare omfattas av en helt premiebaserad pensionslösning (individuella avtal).

Den maximala pensionsmedförande lönen för den premiebestämda delen för samtliga ledande befattningshavare fastställs årligen av styrelsen.

#### 4.2.2 Andra avtalsvillkor

	Uppsägningstid vid uppsägning från Swedbanks sida	Avgångsvederlag vid uppsägning från Swedbanks sida	Uppsägningstid vid uppsägning från medarbetarens sida
15 personer	12 månader	12 månader	6 månader
1 person	6 månader	12 månader	6 månader
1 person	6 månader	6 månader	6 månader
1 person	4 månader	Regleras ej	3 månader

Förutsättningar inom ramen för avtalsvillkoren:

- Vid uppsägning utgår lön och förmåner under uppsägningstiden
- Vid uppsägning från Swedbanks sida utgår avgångsvederlag
- Om nytt arbete erhålles sker en avräkning under uppsägningstiden och under den period då avgångsvederlaget utgår

### 5 ERSÄTTNING TILL STYRELSEN

#### 5.1 Allmänt om ersättning till hela styrelsen

Ersättningar för styrelsen som redovisas i nedanstående tabell är beslutade av bolagsstämman och avser årsarvodet från årstämman 2015 till årstämman 2016. Ersättningen till styrelsen består av en fast ersättning för styrelsearbete samt en fast ersättning för arbete i respektive utskott. De tre utskotten är: Revisionsutskottet, Risk- och Kapitalutskottet samt Ersättningsutskottet. Under året har inga kostnader redovisats för tidigare styrelse, utöver vad som anges nedan. Koncernen har inte några pensionsutfästelser för styrelseledamöter.

	2015			2014		
	Styrelsearvode	Utskottsarbete	Summa	Styrelsearvode	Utskottsarbete	Summa
<b>Ersättningar till styrelsen, årsarvodet fram till stämman, tkr</b>						
Anders Sundström, styrelsens ordförande	2 390	510	2 900	2 350	500	2 850
Lars Idermark, vice ordförande	815	305	1 120	800	300	1 100
Ulrika Francke, styrelseledamot	510	460	970	500	450	950
Göran Hedman, styrelseledamot	510	255	765	500	250	750
Anders Igel, styrelseledamot	510	100	610	500	100	600
Pia Rudengren, styrelseledamot	510	205	715	500	200	700
Karl-Henrik Sundström, styrelseledamot	510	205	715	500	200	700
Siv Svensson, styrelseledamot	510	205	715	500	200	700
Maj-Charlotte Wallin, styrelseledamot	510	205	715	500	200	700
<b>Summa</b>	<b>6 775</b>	<b>2 450</b>	<b>9 225</b>	<b>6 650</b>	<b>2 400</b>	<b>9 050</b>

## 5.2 Ersättning till styrelsens ordförande

Styrelsens nuvarande ordförande har fast ersättning för sitt styrelsearbete samt en fast ersättning för sitt arbete i utskotten, det vill säga inga rörliga delar, pension eller andra förmåner. Tabellen nedan visar de kostnader som redovisats för år 2015 respektive 2014.

tkr	2015	2014
<b>Anders Sundström</b>		
Inom ramen för av styrelsen fastställda styrelsearvoden	2 900	2 850
<b>Summa</b>	<b>2 900</b>	<b>2 850</b>

## 6 SAMMANSTÄLLNING - ERSÄTTNING TILL STYRELSEN, VD OCH ÖVRIGA I KONCERNLEDNINGEN (NYCKELPERSONER)

	2015	2014
Kortfristiga ersättningar	100	87
Ersättningar efter avslutad anställning, pensionskostnader	33	28
Ersättningar vid uppsägning, avgångsvederlag	18	
Aktierelaterade ersättningar	7	5
<b>Summa</b>	<b>158</b>	<b>120</b>
Utestående mellanhavanden		
Lämnade lån	105	102

## 7 SAMMANSTÄLLNING - PENSION OCH LÅN TILL STYRELSE OCH MOTSVARANDE BEFATTNINGSHAVARE I HELA KONCERNEN

Pensionskostnaderna som redovisas i tabellen nedan avser nuvarande ledamöter, VD:ar, vVD:ar samt motsvarande befattningshavare i koncernen. Kostnaderna är exklusive sociala avgifter och löneskatt.

	2015	2014
Årets kostnader avseende pensioner och liknande förmåner	50	49
Antal personer	60	73
Lämnade lån	447	482
Antal personer	155	131

Förpliktelser avseende pensioner för tidigare VD:ar och vVD:ar har tryggats genom försäkringar samt genom pensionsstiftelser. Stiftelsetryggande förpliktelser uppgick till 340 mkr (389). Koncernen har inte ställt pant, annan säkerhet eller ingått ansvarsförbindelse till förmån för någon i ovanstående krets av ledande befattningshavare.

## 8 SAMMANSTÄLLNING - ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH MOTSVARANDE BEFATTNINGSHAVARE I HELA KONCERNEN

Här redovisas löner och andra ersättningar för styrelser, VD:ar, vVD:ar samt motsvarande befattningshavare i koncernen. I denna grupp ingår nuvarande anställda. Arvode till VD:ar och motsvarande befattningshavare för interna styrelseuppdrag avräknas mot lön om inte annat avtalats.

Land	2015					2014				
	Styrelser, VD:ar, vVD:ar samt motsvarande befattningshavare			Övriga anställda	Samtliga anställda	Styrelser, VD:ar, vVD:ar samt motsvarande befattningshavare			Övriga anställda	Samtliga anställda
	Antal personer	Löner och arvoden	Rörliga ersättningar	Löner och rörliga ersättningar	Summa	Antal personer	Löner och arvoden	Rörliga ersättningar	Löner och rörliga ersättningar	Summa
Sverige	70	119	8	4 491	4 618	97	145	6	4 705	4 856
Estland	29	18	3	481	502	28	17	3	443	463
Lettland	16	13	3	287	303	16	13	3	271	287
Litauen	21	12	1	310	323	23	15	2	287	304
Norge	4	1		281	282	3	1		369	370
USA	2	8	1	33	42	3	8	1	25	34
Övriga länder	3	1		100	101	13	11		86	97
<b>Summa</b>	<b>145</b>	<b>172</b>	<b>16</b>	<b>5 983</b>	<b>6 171</b>	<b>183</b>	<b>210</b>	<b>15</b>	<b>6 186</b>	<b>6 411</b>

## 9 NYCKELTAL

Medelantalet anställda beräknat efter 1 585 timmar per anställd	2015	2014
Sverige	8 373	9 058
Estland	2 681	2 454
Lettland	1 671	1 748
Litauen	2 162	2 160
Norge	257	274
USA	20	23
Övrigt	128	133
<b>Summa</b>	<b>15 293</b>	<b>15 850</b>
Antal arbetade timmar (tusental)	24 239	25 120
Antal anställda i koncernen vid årets utgång exkl. långtidsfrånvaro relaterat till tjänstgöringsgrad uttryckt i heltidstjänster	13 893	14 583
<b>Personalomsättning exklusive pensionsavgångar, %</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Svensk bankverksamhet	4,8	4,6
Stora företag & Institutioner	5,1	5,7
Baltisk bankverksamhet	11,4	15,0
Koncernfunktioner	7,6	8,3
<b>Totalt</b>	<b>7,6</b>	<b>8,6</b>

Personalomsättning inklusive pensionsavgångar, %	2015	2014
Svensk bankverksamhet	8,7	7,0
Stora företag & Institutioner	5,8	6,9
Baltisk bankverksamhet	11,4	15,0
Koncernfunktioner	9,2	9,8
<b>Totalt</b>	<b>9,4</b>	<b>10,0</b>

Personalomsättning beräknas som antal medarbetare som avslutat sin anställning under året genom antalet anställda per sista december föregående året

Övriga nyckeltal	2015	2014
Antal anställda, medeltal	15 293	15 850
Antal anställda vid årets slut	14 732	15 427
Antal heltidstjänster <sup>1</sup>	13 893	14 583
Andel av anställda som är fackligt anslutna, Sverige (%)	64%	65%
Andel av anställda som är fackligt anslutna totalt i koncernen (%) <sup>2</sup>	36%	37%

1) Avser kvarvarande verksamhet.

2) I Sverige är de största förbunden Finansförbundet och Akademikerförbundet. I Litauen finns ett så kallat Work Council, dock ej jämförbart med svenska fackförbund. I Estland och Lettland finns inga fackförbund.

Sjukfrånvaro, %	2015	2014
Sjukfrånvaro Sverige	3,4	3,0
Sjukfrånvaro Estland	0,8	0,7
Sjukfrånvaro Lettland	2,8	1,5
Sjukfrånvaro Litauen	1,5	0,8
Långtidsfriska, % <sup>1</sup>	76,0	77,0

1) Avser svenska verksamheten. Långtidsfriska avser medarbetare med maximalt 5 arbetsdagar sjukfrånvaro under rullande 12 månadersperiod.

Uttag föräldraledighet kvinnor/män, %	2015	2014
Sverige	82,7/17,3	73/27
Estland	99,3/0,7	99,4/0,6
Lettland	99,5/0,5	99,5/0,5
Litauen	98,7/1,3	98,9/1,1

Swedbank eftersträvar mångfald, däribland en jämn fördelning mellan kvinnor och män, såväl bland medarbetarna i stort som bland ledande befattningshavare. Vi är övertygade om att det är viktigt att eftersträva en balans mellan kvinnor och män, inte minst bland ledande befattningshavare i moderbolaget och i koncernen samt deras respektive ledningsgrupper. Därför har vi valt att från och med 2011 visa könsfördelningen specifikt för dessa.

Könsfördelning per land	2015		2014	
%	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Sverige	56	44	56	44
Estland	78	22	79	21
Lettland	78	22	78	22
Litauen	75	25	75	25
Norge	25	75	26	74
USA	15	85	14	86
Övriga länder	54	46	55	45

Könsfördelning för samtliga anställda, koncernledning och styrelser	2015		2014	
%	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Samtliga anställda	65	35	64	36
Swedbanks styrelse	44	56	44	56
Koncernledning inkl. VD	32	68	29	71
Koncernledning och respektive ledningsgrupp	42	58	42	58
Styrelser i hela koncernen inkl. dotterföretag	46	54	36	64
Ledande befattningshavare i hela koncernen inkl. dotterföretag	39	61	25	75

Könsfördelning på chefspositioner	2015		2014	
%	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Chefspositioner, totalt <sup>1</sup>	51	49	52	48
Chefspositioner, Sverige	44	56	45	55
Chefspositioner, Estland	64	36	66	34
Chefspositioner, Lettland	66	34	65	35
Chefspositioner, Litauen	54	46	55	45

1) Gäller Swedbanks hemmamarknader Sverige, Estland, Lettland och Litauen..

Swedbank har valt att i tabellen ovan redovisa Swedbanks styrelse och koncernledning. Årsredovisningen ska innehålla en redovisning av könsfördelningen för samtliga styrelser i koncernen, inklusive dotterföretag. Vid en summering av koncernens samtliga styrelser, inklusive dotterföretag, blir fördelningen 46 procent kvinnor (36) och 54 procent män (64). Vid en summering av koncernens samtliga ledande befattningshavare, inklusive dotterföretag, blir fördelningen 39 procent kvinnor (25) och 61 procent män (75).

## K14 Övriga allmänna administrationskostnader

	2015	2014
Fastighetskostnader	18	92
Hyrer, övriga lokalkostnader	1 154	1 263
Datakostnader	1 888	1 824
Tele, porto	158	161
Konsulter	310	408
Ersättning till sparbanker	762	735
Övrigt köpta tjänster	617	635
Resor	190	218
Representation	54	59
Materialkostnader	108	109
Reklam, PR, marknadsföring	340	361
Värdetransport, larm	83	85
Reparation och underhåll	115	130
Övriga administrationskostnader	356	358
Övriga rörelsekostnader	113	188
<b>Summa</b>	<b>6 266</b>	<b>6 625</b>

<b>Ersättning till revisorer</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Ersättning till bolagsstämموvalda revisorer, Deloitte</b>		
Revisionsuppdraget	29	34
Annan revisionsverksamhet	4	5
Skatterådgivning		1
Övriga tjänster	9	3
<b>Ersättning till övriga</b>		
Revisionsuppdraget	2	
Övrigt	1	
<b>Summa</b>	<b>45</b>	<b>44</b>
Internrevision, ej Deloitte	67	67

## K15 Avskrivningar av materiella tillgångar och immateriella anläggningstillgångar

Avskrivningar	2015	2014
Inventarier	313	336
Rörelsefastigheter	36	43
Förvaltningsfastigheter	3	10
Immateriella anläggningstillgångar	320	329
<b>Summa</b>	<b>672</b>	<b>718</b>

## K16 Nedskrivning av materiella tillgångar inklusive återtagna leasingobjekt

Nedskrivningar	2015	2014
Förvaltningsfastigheter	8	49
Fastigheter värderade som varulager	62	206
Leasingobjekt, återtagna kontrakt	2	1
<b>Summa</b>	<b>72</b>	<b>256</b>

## K17 Kreditförluster, netto

Kreditförluster	2015	2014
<b>Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra</b>		
Reserveringar	942	755
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-204	-344
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	-36	-444
<b>Summa</b>	<b>702</b>	<b>-33</b>
<b>Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra</b>	<b>-132</b>	<b>-77</b>
Bortskrivningar av osäkra lån		
Konstaterade kreditförluster	954	1 808
Anspråktagande av tidigare reserveringar	-501	-821
Återvinningar	-428	-396
<b>Summa</b>	<b>25</b>	<b>591</b>
<b>Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditriskexponeringar</b>	<b>-1</b>	<b>-62</b>
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>594</b>	<b>419</b>

<b>Kreditförluster fördelade per värderingskategori</b>		
Lånefordringar	585	405
Verkligt värde via resultaträkningen	9	14
Hålles till förfall		
<b>Summa</b>	<b>594</b>	<b>419</b>

<b>Kreditförluster fördelade per låntagarkategori</b>		
Kreditinstitut	-6	-5
Allmänheten	600	424
<b>Summa</b>	<b>594</b>	<b>419</b>

## K18 Skatt

Skattekostnad	2015	2014
Skatt avseende tidigare år	-676	22
Aktuell skatt	4 616	4 992
Uppskjuten skatt	685	-713
<b>Summa</b>	<b>4 625</b>	<b>4 301</b>

**Skillnaden mellan koncernens skattekostnad och skattekostnad baserad på gällande skattesats förklaras nedan:**

	2015		2014	
	mkr	procent	mkr	procent
Utfall	4 625	22,7	4 301	20,5
22 % på resultatet före skatt	4 482	22,0	4 626	22,0
<b>Skillnad</b>	<b>-143</b>	<b>-0,7</b>	<b>325</b>	<b>1,5</b>
<b>Skillnaden består av följande poster:</b>				
Skatt tidigare år	676	3,3	-22	-0,1
Ej skattepliktiga intäkter/ej avdragsgilla kostnader	-55	-0,3	55	0,3
Ej redovisade uppskjutna skattefordringar som påverkar effektiv skattesats	-1	0,0	-187	-0,9
Skattefria reavinster/ej avdragsgilla förluster och värdeförändringar på aktier och andelar	14	0,1	126	0,6
Annan skattebas i försäkringsrörelsen	120	0,6	117	0,5
Avvikande skattesatser i andra länder	-877	-4,3	264	1,2
Schablonintäkt periodiseringsfond	-8	0,0	-21	-0,1
Övrigt, netto	-12	-0,1	-7	0,0
<b>Summa</b>	<b>-143</b>	<b>-0,7</b>	<b>325</b>	<b>1,5</b>

Skattekostnaden 2015 motsvarade en effektiv skattesats på 22,7 procent (20,5).

## 2015

	Ingående balans	Resultaträkning	Övrigt totalresultat	Eget kapital	Rörelseavyttringar	Valutakurs-differenser	Utgående balans
<b>Uppskjutna skattefordringar</b>							
<b>Avdragsgilla temporära skillnader</b>							
Reserveringar för kreditförluster	21					-1	20
Övrigt	501	-421			-1	-6	73
Aktierelaterad ersättning	14	1		-7			8
Underskottsavdrag	450	-335				8	123
Ej redovisade uppskjutna skattefordringar	-348	326				-10	-32
<b>Summa</b>	<b>638</b>	<b>-429</b>		<b>-7</b>	<b>-1</b>	<b>-9</b>	<b>192</b>
<b>Uppskjutna skatteskulder</b>							
<b>Skattepliktiga temporära skillnader</b>							
Obeskattade reserver	2 453	-12			-2		2 439
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	-283	-1	334				50
Pensionsavsättningar	-633	59	777				203
Kassaflödessäkringar	-108	112	31				35
Immateriella anläggningstillgångar	287	-24					263
Aktierelaterad ersättning	-101			34			-67
Övrigt	69	119			1	-41	148
<b>Summa</b>	<b>1 684</b>	<b>253</b>	<b>1 142</b>	<b>34</b>	<b>-1</b>	<b>-41</b>	<b>3 071</b>
Uppskjutna skatter i intresseföretag		3	19				
<b>Summa</b>		<b>256</b>	<b>1 161</b>				

Uppskjuten skatt avseende säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet och kassaflödessäkring redovisas direkt i övrigt totalresultat då värdeförändringen på säkringsinstrumenten också redovisas direkt i övrigt totalresultat. Uppskjuten skatt avseende obeskattade reserver i intresseföretag ingår i balansräkningsraden Aktier och andelar i intresseföretag.

Swedbank AS betalar inkomstskatt i Estland först när vinstmedel utdelas. Skattesatsen för 2015 var 20 procent (21). Kvarvarande vinstmedel i Swedbank AS som skulle bli föremål för inkomstskatt vid en utdelning uppgick till 12 857 mkr (17 387). Då moderbolaget styr tidpunkten för utdelning och att en specifik utdelningspolicy fastställts

som reglerar att viss del av resultatet delas ut reserveras uppskjuten skatt utifrån den fastställda utdelningspolicy. Under 2015 tog moderbolaget en extra utdelning om 3 695 mkr, vilket medförde skattekostnader om 929mkr. Till den del utdelning av vinster inte förväntas ske inom överskådlig framtid har ingen uppskjuten skatt reserverats. Om samtliga vinstmedlen skulle bli föremål för utdelning uppkommer en skattekostnad med 2 589 mkr (3 268).

Ej redovisad del av uppskjuten skattefordran uppgick till 32 mkr (349). Fordran är ej redovisad till följd av osäkerheten om när skattepliktiga intäkter kommer att genereras.

**Underskottsavdrag och andra framtida skattemässiga avdrag enligt skattemässig beräkning**

Förfallotidpunkt	Totalt avdrag	Avdrag för vilka uppskjuten skatt redovisats		Avdrag för vilka uppskjuten skatt inte redovisats
		Lettland	Litauen	
Utan förfallotidpunkt	819	77	633	109
<b>Summa</b>	<b>819</b>	<b>77</b>	<b>633</b>	<b>109</b>

När koncernen fastställer hur stor uppskjuten skattefordran som ska redovisas prognostiseras framtida skattepliktiga överskott som kan användas emot underskottsavdrag eller andra framtida skattemässiga avdrag. Uppskjuten skattefordran redovisas endast i den omfattning sådana överskott är sannolika. Koncernen förväntar att cirka

55 procent (75) av de skattemässiga underskott som utgör underlag för redovisad uppskjuten skattefordran utnyttjas före 2018 års utgång, det vill säga inom ramen för koncernens finansiella treårsplaner. Merparten av skattemässiga underskott för vilka uppskjuten skattefordran redovisats finns inom koncernens hemmamarknader.

**2014**

	Ingående balans	Resultaträkning	Övrigt totalresultat	Eget kapital	Rörelseförvärv	Valutakurs-differenser	Utgående balans
<b>Uppskjutna skattefordringar</b>							
<b>Avdragsgilla temporära skillnader</b>							
Reserveringar för kreditförluster	35	-16				2	21
Övrigt	139	359				3	501
Aktierelaterad ersättning	10			4			14
Underskottsavdrag	375	61				14	450
Ej redovisade uppskjutna skattefordringar	-142	-206					-348
<b>Summa</b>	<b>417</b>	<b>198</b>		<b>4</b>		<b>19</b>	<b>638</b>
<b>Uppskjutna skatteskulder</b>							
<b>Skattepliktiga temporära skillnader</b>							
Obeskattade reserver	2 724	-292			21		2 453
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet	242	7	-532				-283
Pensionsavsättningar	-713	14	104		-38		-633
Kassaflödessäkringar	78	-196	10				-108
Immateriella anläggningstillgångar	243	-1			45		287
Aktierelaterad ersättning	-92			-9			-101
Övrigt	-99	-40			148	60	69
<b>Summa</b>	<b>2 383</b>	<b>-508</b>	<b>-418</b>	<b>-9</b>	<b>176</b>	<b>60</b>	<b>1 684</b>
Uppskjutna skatter i intresseföretag		-7	-2				
<b>Summa</b>		<b>-515</b>	<b>-420</b>				

**Underskottsavdrag och andra framtida skattemässiga avdrag enligt skattemässig beräkning**

Förfallotidpunkt	Totalt avdrag	Avdrag för vilka uppskjuten skatt redovisats			Avdrag för vilka uppskjuten skatt inte redovisats
		Lettland	Litauen	Sverige	
2015	2			2	
Utan förfallotidpunkt	2 164	662	540		962
<b>Summa</b>	<b>2 166</b>	<b>662</b>	<b>540</b>	<b>2</b>	<b>962</b>

## K19 Resultat per aktie

Resultat per aktie beräknas genom att dividera årets resultat, efter justering, hänförligt till ägare av stamaktier i moderbolaget med ett vägt genomsnittligt antal under året utestående stamaktier. Resultat per aktie efter utspädning beräknas genom att dividera årets resultat, efter justering, hänförligt till ägare av stamaktier i moderbolaget med ett genomsnitt av antalet under året utestående stamaktier justerat för utspädningseffekten av potentiella stamaktier. Resultat per aktie beräknas separat för kvarvarande verksamhet och för avvecklade verksamhet. Swedbanks aktierelaterade ersättningsprogram, Program 2012, Program 2013, Program 2014 och Program 2015,

ger upphov till potentiella stamaktier från dagen då rätterna till dessa stamaktier ur ett redovisningsmässigt perspektiv har tilldelats. Med tilldelningstidpunkt avses här det datum då parterna var överens om villkoren och bestämmelserna i programmen.

För Program 2012 och Program 2013 var den redovisningsmässiga tilldelningstidpunkten 27 mars 2012 respektive 2013. För Program 2014 var den redovisningsmässiga tilldelningstidpunkten 19 mars 2014 och för Program 2015 var den redovisningsmässiga tilldelningstidpunkten 26 mars 2015. Rätterna behandlas som optioner i beräkningen av resultat per aktie efter utspädning.

	2015	2014
<b>Genomsnittligt antal aktier</b>		
Vägt genomsnittligt antal aktier före justering för innehav av aktier förvärvade av intresseföretag, före utspädning	1 104 894 828	1 101 274 830
Vägt genomsnittligt antal aktier förvärvade av intresseföretag		
Vägt genomsnittligt antal aktier, före utspädning	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	8 478 982	9 365 732
Vägt genomsnittligt antal aktier, efter utspädning	1 113 373 811	1 110 640 562
<b>Resultat per aktie</b>		
Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB från total verksamhet	15 727	16 447
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie från total verksamhet	15 727	16 447
Resultat per aktie total verksamhet före utspädning, kr	14,23	14,93
Resultat per aktie total verksamhet efter utspädning, kr	14,13	14,81
Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB från kvarvarande verksamheter	15 734	16 710
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie från kvarvarande verksamheter	15 734	16 710
Resultat per aktie kvarvarande verksamheter före utspädning, kr	14,24	15,17
Resultat per aktie kvarvarande verksamheter efter utspädning, kr	14,14	15,05
Årets resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB från avvecklade verksamheter	-6	-262
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie från avvecklade verksamheter	-6	-262
Resultat per aktie avvecklade verksamheter före utspädning, kr	-0,01	-0,24
Resultat per aktie avvecklade verksamheter efter utspädning, kr	-0,01	-0,24

## K20 Skatt för varje komponent i övrigt totalresultat

	2015				2014			
	Belopp före skatt	Uppskjuten skatt	Aktuell skatt	Summa skatt	Belopp före skatt	Uppskjuten skatt	Aktuell skatt	Summa skatt
<b>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</b>								
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	3 539	-777	-2	-779	463	-104	1	-103
Andel hänförlig till intresseföretag	88	-19		-19	-9	2		2
<b>Summa</b>	<b>3 627</b>	<b>-796</b>	<b>-2</b>	<b>-798</b>	<b>454</b>	<b>-102</b>	<b>1</b>	<b>-101</b>
<b>Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>								
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-1 591				3 425			
Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter	1 398	-334	33	-301	-2 685	532	59	591
Kassaflödessäkringar	152	-31		-31	43	-10		-10
Andel av intresseföretags övrigt totalresultat	-135				-29			
<b>Summa</b>	<b>-176</b>	<b>-365</b>	<b>33</b>	<b>-332</b>	<b>754</b>	<b>522</b>	<b>59</b>	<b>581</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>3 451</b>	<b>-1 161</b>	<b>31</b>	<b>-1 130</b>	<b>1 208</b>	<b>420</b>	<b>60</b>	<b>480</b>

## K21 Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.

	Redovisat värde			Upplupet anskaffningsvärde			Nominellt belopp		
	2015	2014	1/1/2014	2015	2014	1/1/2014	2015	2014	1/1/2014
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>									
<b>Handel</b>									
Svenska staten	61 421	32 791	45 017	61 484	31 427	44 000	59 095	30 287	42 234
Svenska kommuner	3 644	2 904	626	3 656	2 901	626	3 634	2 872	625
Utländska stater	9 074	6 807	9 308	8 524	6 773	9 219	8 388	6 868	9 131
Övriga utländska emittenter	1 945	3 222	1 308	1 944	3 172	1 309	1 930	3 166	1 306
<b>Summa</b>	<b>76 084</b>	<b>45 724</b>	<b>56 259</b>	<b>75 608</b>	<b>44 273</b>	<b>55 154</b>	<b>73 047</b>	<b>43 193</b>	<b>53 296</b>
<b>Värderingskategori, hålles till förfall<sup>1</sup></b>									
Utländska stater	468	501	555	468	501	555	462	492	534
<b>Summa</b>	<b>468</b>	<b>501</b>	<b>555</b>	<b>468</b>	<b>501</b>	<b>555</b>	<b>462</b>	<b>492</b>	<b>534</b>
<b>Summa</b>	<b>76 552</b>	<b>46 225</b>	<b>56 814</b>	<b>76 076</b>	<b>44 774</b>	<b>55 709</b>	<b>73 509</b>	<b>43 685</b>	<b>53 830</b>

<sup>1</sup>) Verkligt värde på investeringar som hålles till förfall uppgick till 544 mkr (583).

## K22 Utlåning till kreditinstitut

	2015	2014	1/1/2014
<b>Värderingskategori, lånefordringar</b>			
Svenska banker	59 926	70 063	58 834
Svenska kreditinstitut	5 314	4 620	
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	36	52	28
Utländska banker	14 099	17 239	14 296
Utländska kreditinstitut	5 304	4 377	1 402
<b>Summa</b>	<b>84 679</b>	<b>96 351</b>	<b>74 560</b>
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>			
<b>Handel</b>			
Svenska banker			
Svenska banker, återköpsavtal		1 230	
Svenska kreditinstitut, återköpsavtal	816	1 908	946
Utländska banker			
Utländska banker, återköpsavtal	387	11 243	5 498
Utländska kreditinstitut, återköpsavtal	536	3 088	1 274
<b>Summa</b>	<b>1 739</b>	<b>17 469</b>	<b>7 718</b>
<b>Summa</b>	<b>86 418</b>	<b>113 820</b>	<b>82 278</b>
	2015	2014	1/1/2014
<b>Efterställda fordringar</b>			
Intresseföretag			120
Övriga företag	48	53	53
<b>Summa</b>	<b>48</b>	<b>53</b>	<b>173</b>

## K23 Utlåning till allmänheten

	2015	2014	1/1/2014
<b>Värderingskategori, lånefordringar</b>			
Svensk allmänhet	984 634	866 350	710 175
Utländsk allmänhet	198 298	197 320	183 300
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	47	66	58
Utländsk allmänhet, återköpsavtal			23
<b>Summa</b>	<b>1 182 979</b>	<b>1 063 736</b>	<b>893 556</b>
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>			
<b>Handel</b>			
Svensk allmänhet, återköpsavtal	4 612	38 761	28 680
Utländsk allmänhet, återköpsavtal	30 053	23 850	19 235
<b>Övrigt</b>			
Svensk allmänhet	196 185	278 160	323 439
Utländsk allmänhet	126		
<b>Summa</b>	<b>230 976</b>	<b>340 771</b>	<b>371 354</b>
<b>Summa</b>	<b>1 413 955</b>	<b>1 404 507</b>	<b>1 264 910</b>

Maximal kreditriskexponering för utlåning värderad till verkligt värde motsvarar redovisat värde.

### Finansiella leasingavtal fördelade på förfallotidpunkter

2015	< 1 år	1–5 år	> 5 år	Summa
Bruttoinvestering	7 425	12 435	3 295	23 155
Ej intjänade finansiella intäkter	328	683	165	1 176
Nettoinvestering	7 097	11 752	3 130	21 979
Reserv för osäkra fordringar avseende minimileaseavgifter				23

Leasingavtalens restvärden är i samtliga fall garanterade av leasetagarna eller tredje part. Leasingintäkterna innehöll inga variabla avgifter. Finansiell leasing ingår i Utlåning till allmänheten och avser fordon, maskiner, båtar m.m.

### Finansiella leasingavtal fördelade på förfallotidpunkter

2014	< 1 år	1–5 år	> 5 år	Summa
Bruttoinvestering	11 918	18 591	5 630	36 139
Ej intjänade finansiella intäkter	520	1 139	363	2 022
Nettoinvestering	11 398	17 452	5 266	34 116
Reserv för osäkra fordringar avseende minimileaseavgifter				17

## K24 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Emitterade av andra än offentliga organ	Redovisat värde			Upplupet anskaffningsvärde			Nominellt belopp		
	2015	2014	1/1/2014	2015	2014	1/1/2014	2015	2014	1/1/2014
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>									
<b>Handel</b>									
Svenska bostadsinstitut	37 412	46 643	52 023	37 256	45 979	51 492	36 203	44 576	49 750
Svenska finansiella företag	20 664	26 336	27 278	20 368	26 278	27 005	19 998	25 765	26 347
Svenska icke-finansiella företag	2 051	4 343	5 793	1 993	4 261	5 789	2 045	4 326	5 778
Utländska finansiella företag	16 163	34 956	26 137	16 089	34 742	26 002	15 998	34 486	25 866
Utländska icke-finansiella företag	8 402	10 892	13 401	8 146	10 754	13 323	8 170	10 502	13 143
<b>Summa</b>	<b>84 692</b>	<b>123 170</b>	<b>124 632</b>	<b>83 852</b>	<b>122 014</b>	<b>123 611</b>	<b>82 414</b>	<b>119 655</b>	<b>120 884</b>
<b>Värderingskategori, investeringar som hålles till förfall<sup>1</sup></b>									
Utländska bostadsinstitut	164	1 219	888	164	1 219	888	159	1 221	889
Utländska finansiella företag	3 740	52	48	3 740	52	48	3 740	52	49
Utländska icke-finansiella företag	14	14	17	14	14	17	14	14	17
<b>Summa</b>	<b>3 918</b>	<b>1 285</b>	<b>953</b>	<b>3 918</b>	<b>1 285</b>	<b>953</b>	<b>3 913</b>	<b>1 287</b>	<b>955</b>
<b>Summa</b>	<b>88 610</b>	<b>124 455</b>	<b>125 585</b>	<b>87 770</b>	<b>123 299</b>	<b>124 564</b>	<b>86 327</b>	<b>120 942</b>	<b>121 839</b>

1) Verkligt värde på investeringar som hålles till förfall uppgick till 3 926 mkr (1 296).

Sammantaget överstiger redovisat värde nominellt belopp, det vill säga det belopp som ska infrias på förfallodagen.

## K25 Finansiella tillgångar där kunden bär placeringsrisken

	2015	2014	1/1/2014
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>			
<b>Övrigt</b>			
Fondandelar	127 055	120 214	108 111
Räntebärande värdepapper	14 883	12 901	5 407
Aktier	11 504	10 204	9 225
<b>Summa</b>	<b>153 442</b>	<b>143 319</b>	<b>122 743</b>

## K26 Aktier och andelar

	Redovisat värde			Anskaffningsvärde		
	2015	2014	1/1/2014	2015	2014	1/1/2014
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>						
<b>Handel</b>						
Handelslager	8 659	6 414	5 312	8 900	6 089	5 011
Fondandelar	2 232	2 605	1 121	2 032	2 352	1 100
För skyddande av fordran	17	13	23	27	27	29
Övrigt			1			
<b>Övrigt</b>						
Övriga aktier	97	848	601	94	603	435
<b>Summa</b>	<b>11 005</b>	<b>9 880</b>	<b>7 058</b>	<b>11 053</b>	<b>9 071</b>	<b>6 575</b>
<b>Värderingskategori, tillgängliga för försäljning</b>						
Bostadsrätter	47	45	44	45	43	43
Övrigt	22	6	7	22	6	7
<b>Summa</b>	<b>69</b>	<b>51</b>	<b>51</b>	<b>67</b>	<b>49</b>	<b>50</b>
<b>Summa</b>	<b>11 074</b>	<b>9 931</b>	<b>7 109</b>	<b>11 120</b>	<b>9 120</b>	<b>6 625</b>
varav onoterat	77	116	90			

Onoterat innehav har värderats till senaste transaktionspris. Innehav i värderingskategorin tillgängliga för försäljning har värderats till anskaffningsvärde då något annat mer tillförlitligt verkligt värde inte ansetts kunna fastställas.

## K27 Aktier och andelar i intresseföretag och joint ventures

	2015	2014	1/1/2014
<b>Anläggningstillgångar</b>			
Kreditinstitut, intresseföretag	2 530	2 360	1 524
Kreditinstitut, joint venture	2 451	2 142	1 697
Övriga intresseföretag	401	422	419
<b>Summa</b>	<b>5 382</b>	<b>4 924</b>	<b>3 640</b>
<b>Ingående balans</b>	<b>4 924</b>	<b>3 640</b>	<b>3 552</b>
Under året tillkommande	18	834	129
Förändring av ackumulerade resultatandelar, totalresultat	567	830	528
Erhållna utdelningar	-53	-380	-533
Under året avgående	-74		-36
<b>Utgående balans</b>	<b>5 382</b>	<b>4 924</b>	<b>3 640</b>

2015 Intresseföretag Firmanamn, säte	Organisations- nummer	Antal	Redovisat värde	Anskaffnings- värde	Kapitalandel, %	Årets andel av intresseföretags resultat före skatt
<b>Kreditinstitut</b>						
Sparbanken Skåne, Lund	516401-0091	3 670 342	1 188	1 070	22,00	23
Sparbanken Rekarne AB, Eskilstuna	516401-9928	865 000	337	125	50,00	53
Swedbank Sjuhärads AB, Borås	516401-9852	950 000	927	287	47,50	124
Vimmerby Sparbank AB, Vimmerby	516401-0174	340 000	78	41	40,00	3
<b>Summa</b>			<b>2 530</b>	<b>1 523</b>		<b>203</b>
<b>Övriga intresseföretag</b>						
Babs Paylink AB, Stockholm	556567-2200	4 900	82	20	49,00	25
BDB Bankernas Depå AB, Stockholm	556695-3567	13 000	13	7	20,00	3
BGC Holding AB, Stockholm	556607-0933	29 177	92	11	29,17	17
Finansiell ID-Teknik BID AB, Stockholm	556630-4928	12 735	23	24	28,30	
Getswish AB	556913-7382	10 000	8	14	20,00	
Rosengård Invest AB, Malmö	556756-0528	5 625	3	10	25,00	-1
UC AB, Stockholm	556137-5113	2 000	33		20,00	19
<b>Ägda av dotterföretag</b>						
Bankomat AB, Stockholm	556817-9716	150	45	55	20,00	4
Hemnet Sverige AB, Stockholm	556536-0202	340	94	34	34,00	20
AS Sertifitseerimiskeskus, Tallin	10747013	16	8	1	25,00	
<b>Summa</b>			<b>401</b>	<b>176</b>		<b>87</b>
<b>Summa</b>			<b>2 931</b>	<b>1 699</b>		<b>290</b>

Röstandelen i respektive företag motsvaras av kapitalandelen.

Samtliga aktier är onoterade.

Swedbank har inte några individuella väsentliga andelar i intresseföretag. Swedbanks ackumulerade del från intresseföretag avseende årets övrigt totalresultat uppgick till 54 mkr (-10) och avseende årets totalresultat till 209 mkr (216). Swedbanks del av intresseföretagens åtaganden och ansvarsförbindelser per 2015-12-31 uppgick till 459 mkr (2 931) respektive 1 971 mkr (525).

2015 Joint venture Firmanamn, säte	Organisations- nummer	Antal	Redovisat värde	Anskaffnings- värde	Kapitalandel, %	Årets andel av joint ventures resultat före skatt
<b>Kreditinstitut</b>						
EnterCard Holding AB, Stockholm	556673-0585	3 000	2 451	420	50,00	573
<b>Summa</b>			<b>2 451</b>	<b>420</b>		<b>573</b>
<b>Summa intresseföretag och joint ventures</b>			<b>5 382</b>	<b>2 119</b>		<b>863</b>

EnterCard koncernen består av EnterCard Holding AB, EnterCard Sverige AB och EnterCard Norge AS. EnterCard Holding AB äger 100 procent av både EnterCard Sverige AB och EnterCard Norge AS. Swedbank AB har erhållit utdelning uppgående till 0 mkr (44) under året. Sammanfattad finansiell information för EnterCardkoncernen visas nedan:

	2015	2014
Utlåning till allmänheten	17 753	16 833
Totala tillgångar	21 375	18 930
Skulder till kreditinstitut	15 886	13 810
Totala skulder	16 522	14 671
Räntenetto	2 064	2 062
Totala intäkter	2 606	3 070
Totala kostnader	1 220	1 387
Kreditförluster	-241	-300
Rörelseresultat	1 145	1 383
Skatt	-278	-350
Årets resultat	867	1 034
Årets totalresultat	822	986

Aktierna är onoterade.

Swedbank Årsredovisning 2015

## K28 Derivat

Koncernen handlar med derivat i den normala affärsverksamheten samt i syfte att säkra vissa positioner som är exponerade mot aktie-, ränte-, kredit- och valutarisker. Ränteswappar, som säkrar ränteriskkomponenten i portföljer av utlåning eller i vissa emitterade värdepapper och efterställda skulder, redovisas ibland som säkringsinstrument i säkringsredovisning till verkligt värde. Derivaten redovisas till verkligt värde med värdeförändring via resultaträkningen på samma sätt som för övriga derivat. I not K10 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde framgår säkringarnas eventuella ineffektivitet då derivatets värdeförändring redovisas tillsammans med värdeförändringen på den säkrade riskkomponenten. Ränte- och valutaswappar säkrar ibland även framtida prognostiserade ränte- eller valuta-

betalningar, så kallade kassaflödessäkringar. Framtida kassaflöden som swapparna säkrar redovisas nedan. Då derivaten redovisas som säkringsinstrument redovisas den effektiva delen av förändringen av verkligt värde i Övrigt totalresultat. Även effektiv del i värdeförändringen för derivat som används för att säkra nettoinvestering i utlandsverksamhet redovisas i Övrigt totalresultat. Eventuell ineffektivitet i säkringsredovisningen redovisas i Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde. Nedan anges redovisat värde separat för derivat som ingår i säkringsredovisning. Samtliga derivats redovisade värden avser verkligt värde inklusive upplupen ränta. Kvittade belopp för derivattillgångar respektive derivatskulder inkluderar kvittade kontantsäkerheter om 1 666 mkr (2 056) respektive 775 mkr (717).

	Nominellt belopp 2015 Återstående kontraktsenlig löptid			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden			Negativa marknadsvärden		
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	2015	2014	2015	2014	1/1/2014	2015	2014	1/1/2014
<b>Derivat i säkringsredovisning</b>											
<b>Verkligt värdesäkring</b>											
Ränterelaterade kontrakt											
Swappar	76 312	364 822	65 550	506 684	418 889	18 038	23 235	15 208	452	340	1 189
Valutarelaterade kontrakt											
Swappar											7
<b>Summa</b>	<b>76 312</b>	<b>364 822</b>	<b>65 550</b>	<b>506 684</b>	<b>418 889</b>	<b>18 038</b>	<b>23 235</b>	<b>15 208</b>	<b>452</b>	<b>340</b>	<b>1 196</b>
<b>Portfölj verkligt värdesäkring</b>											
Ränterelaterade kontrakt											
Swappar	42 000	76 550	10 825	129 375	73 700	166	1	38	1 601	1 752	414
<b>Summa</b>	<b>42 000</b>	<b>76 550</b>	<b>10 825</b>	<b>129 375</b>	<b>73 700</b>	<b>166</b>	<b>1</b>	<b>38</b>	<b>1 601</b>	<b>1 752</b>	<b>414</b>
<b>Kassaflödessäkringar</b>											
Ränterelaterade kontrakt											
Swappar					458					8	11
Valutarelaterade kontrakt											
Swappar	12 875	898	8 466	22 239	22 239		10		2 303	1 785	3 104
<b>Summa</b>	<b>12 875</b>	<b>898</b>	<b>8 466</b>	<b>22 239</b>	<b>22 697</b>		<b>10</b>		<b>2 303</b>	<b>1 793</b>	<b>3 115</b>
<b>Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet</b>											
Valutarelaterade kontrakt											
Swappar					153			9		9	
<b>Summa</b>					<b>153</b>			<b>9</b>		<b>9</b>	
<b>Övriga derivat</b>											
Ränterelaterade kontrakt											
Optioner	138 655	176 920	90 772	406 347	446 073	1 361	3 185	1 601	2 012	2 628	1 563
Terminer	2 927 556	1 495 764		4 423 320	7 432 637	1 429	2 313	3 688	1 613	2 537	3 640
Swappar	931 999	1 705 804	598 287	3 236 090	2 482 140	45 560	55 119	31 977	49 576	60 951	36 465
Övriga					3 535			37			1
Valutarelaterade kontrakt											
Optioner	52 986	1 896		54 882	80 452	859	3 917	578	971	3 575	528
Terminer	916 700	19 818	14	936 532	807 843	8 272	21 762	5 255	11 320	13 703	5 622
Swappar	148 457	114 802	41 924	305 183	503 885	21 483	21 707	8 213	12 057	9 291	6 283
Övriga	32	22		54	914	4	23	13	4	24	13
Aktierelaterade kontrakt											
Optioner	25 175	22 833	1 052	49 060	49 437	2 450	2 493	2 277	1 067	854	1 039
Terminer	5 688	1		5 689	9 138	81	89	67	160	122	48
Swappar	8 076	521		8 597	2 297	132	38	385	142	111	30
Övriga								8			7
Kreditrelaterade kontrakt											
Swappar	458	4 529	276	5 263	12 362	37	131	114	65	156	168
Råvarurelaterade kontrakt											
Optioner	28			28	540	1	23	23	1	23	19
Övriga	2 474	874		3 348	2 703	185	115	9	179	122	8
<b>Summa</b>	<b>5 158 284</b>	<b>3 543 784</b>	<b>732 325</b>	<b>9 434 393</b>	<b>11 833 956</b>	<b>81 854</b>	<b>110 915</b>	<b>54 245</b>	<b>79 167</b>	<b>94 097</b>	<b>55 434</b>
<b>Totalt före nettningsavtal</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>69 500</b>	<b>83 523</b>	<b>97 991</b>	<b>60 159</b>
Kvittade belopp	-1 365 252	-1 976 258	-305 866	-3 647 376		-13 951	-10 959	-5 148	-14 842	-12 297	-5 148
<b>Totalt</b>	<b>3 924 219</b>	<b>2 009 796</b>	<b>511 300</b>	<b>6 445 315</b>		<b>86 107</b>	<b>123 202</b>	<b>64 352</b>	<b>68 681</b>	<b>85 694</b>	<b>55 011</b>

### Förfallostruktur avseende framtida säkrade kassaflöden i kassaflödessäkringar

	< 1 år	1-3 år	3-5 år	5-10 år	>10 år
<b>Negativa kassaflöden (skulder)</b>	<b>11 562</b>	<b>141</b>	<b>919</b>	<b>3 626</b>	<b>4 895</b>

Ovanstående framtida kassaflöden, uttryckta i mkr, är exponerade för variation hänförligt till ändrade räntesatser och/eller ändrade valutakurser. Dessa framtida kassaflöden är säkrade med derivat, vilka redovisas som kassaflödessäkringar, med kassaflöden som eliminerar variationerna.

## K29 Immateriella anläggningstillgångar

	Obestämbar period	Bestämbar period			Totalt
	Goodwill	Kundbas	Internt utvecklad programvara	Övrigt	
<b>2015</b>					
<b>Anskaffningsvärde vid årets ingång</b>	<b>14 668</b>	<b>1 812</b>	<b>1 234</b>	<b>1 506</b>	<b>19 220</b>
Nyanskaffningar via rörelseförvärv		94			94
Nyanskaffningar genom intern utveckling			313		313
Nyanskaffningar via separata förvärv				54	54
Avyttringar och utrangeringar		-61		-68	-129
Valutakursdifferenser	-687	-56		-13	-756
<b>Anskaffningsvärde vid årets utgång</b>	<b>13 981</b>	<b>1 789</b>	<b>1 547</b>	<b>1 479</b>	<b>18 796</b>
<b>Avskrivningar vid årets ingång</b>		<b>-941</b>	<b>-524</b>	<b>-882</b>	<b>-2 347</b>
Årets avskrivningar		-94	-111	-115	-320
Avyttringar och utrangeringar		-6	4	-12	-14
Valutakursdifferenser		25		3	28
<b>Avskrivningar vid årets utgång</b>		<b>-1 016</b>	<b>-631</b>	<b>-1 006</b>	<b>-2 653</b>
<b>Nedskrivningar vid årets ingång</b>	<b>-2 324</b>	<b>-14</b>	<b>-174</b>	<b>-42</b>	<b>-2 554</b>
Årets nedskrivningar		-142	-112		-254
Valutakursdifferenser	353			2	355
<b>Nedskrivningar vid årets utgång</b>	<b>-1 971</b>	<b>-156</b>	<b>-286</b>	<b>-40</b>	<b>-2 453</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>12 010</b>	<b>617</b>	<b>630</b>	<b>433</b>	<b>13 690</b>

För immateriella anläggningstillgångar med bestämbar nyttjandeperiod fördelas det avskrivningsbara beloppet systematiskt över nyttjandeperioden. Med systematisk avskrivning avses såväl linjär som ökande eller minskande avskrivning. Ursprunglig nyttjandeperiod är mellan 3 och 20 år.

	Obestämbar period	Bestämbar period			Totalt
	Goodwill	Kundbas	Internt utvecklad programvara	Övrigt	
<b>2014</b>					
<b>Anskaffningsvärde vid årets ingång</b>	<b>13 701</b>	<b>1 672</b>	<b>1 101</b>	<b>1 392</b>	<b>17 866</b>
Nyanskaffningar via rörelseförvärv		88		116	204
Nyanskaffningar genom intern utveckling			133		133
Nyanskaffningar via separata förvärv				69	69
Avyttringar och utrangeringar				-81	-81
Valutakursdifferenser	967	52		10	1 029
<b>Anskaffningsvärde vid årets utgång</b>	<b>14 668</b>	<b>1 812</b>	<b>1 234</b>	<b>1 506</b>	<b>19 220</b>
<b>Avskrivningar vid årets ingång</b>		<b>-802</b>	<b>-416</b>	<b>-819</b>	<b>-2 037</b>
Årets avskrivningar		-99	-108	-122	-329
Avyttringar och utrangeringar				64	64
Valutakursdifferenser		-40		-5	-45
<b>Avskrivningar vid årets utgång</b>	<b>0</b>	<b>-941</b>	<b>-524</b>	<b>-882</b>	<b>-2 347</b>
<b>Nedskrivningar vid årets ingång</b>	<b>-1 941</b>	<b>-14</b>	<b>-174</b>	<b>-42</b>	<b>-2 171</b>
Valutakursdifferenser	-383				-383
<b>Nedskrivningar vid årets utgång</b>	<b>-2 324</b>	<b>-14</b>	<b>-174</b>	<b>-42</b>	<b>-2 554</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>12 344</b>	<b>857</b>	<b>536</b>	<b>582</b>	<b>14 319</b>

Specifikation av immateriella tillgångar med obestämbar nyttjandeperiod	Anskaffningsår	Redovisat värde		
		2015	2014	1/1/2014
<b>Goodwill</b>				
Swedbank Robur AB	1995	328	328	328
Föreningsbanken AB	1997	1 342	1 342	1 342
Swedbank Försäkring AB	1998	651	651	651
Kontoret i Bergsjö	1998	13	13	13
Ölands Bank AB	1998	9	9	9
FSB Bolåndirekt Bank AB	2002	159	159	159
Söderhamns Sparbank AB	2007	24	24	24
Svensk Fastighetsförmedling	2013		19	19
<b>Sverige</b>		<b>2 526</b>	<b>2 545</b>	<b>2 545</b>
varav bankverksamhet		1 547	1 547	1 547
varav övrigt		979	998	998
Swedbank AS	1999	1 111	1 148	1 078
Swedbank AS	2000	11	11	11
Swedbank AB	2001	131	135	127
Swedbank AS	2005	8 050	8 324	7 818
<b>Baltikum</b>		<b>9 303</b>	<b>9 618</b>	<b>9 034</b>
varav allokerat till:				
bankverksamhet i Estland		3 894	4 026	3 781
bankverksamhet i Lettland		2 005	2 073	1 946
bankverksamhet i Litauen		3 404	3 519	3 307
First Securities ASA	2005	181	181	181
<b>Norge</b>		<b>181</b>	<b>181</b>	<b>181</b>
<b>Summa</b>		<b>12 010</b>	<b>12 344</b>	<b>11 760</b>

#### Nyttjandevärde

Goodwill förvärvade i rörelseförvärv har allokerats till respektive lägsta möjliga kassagenererande enhet. Återvinningsvärden för dessa har fastställts baserat på nyttjandevärdet. Detta innebär att tillgångarnas uppskattade framtida kassaflöden nuvärdesberäknas med en diskonteringsfaktor. De framtida uppskattade kassaflödena har baserats på koncernens upprättade finansiella treårsplaner. De viktigaste antagandena i treårsplanen är ledningens bedömning avseende nettovinst inklusive kreditförluster, tillväxt i respektive ekonomi, såväl BNP som branschtillväxt och utveckling av riskvägda tillgångar. Den ekonomiska planeringen sker ner på lägre nivå än den kassagenererande enheten. Nödvändiga förutsättningar i planeringen baseras så långt det är möjligt och lämpligt på extern information. Därefter räknas de framtida kassaflödena fram med hjälp av långsiktiga antaganden om tillväxt i riskvägda tillgångar samt om nettovinst i förhållande till riskvägda tillgångar. Till följd av investeringarnas långsiktiga karaktär bedöms ett evigt kassaflöde. Användandet av ett evigt kassaflöde motiveras av att samtliga kassagenererande enheter är delar av koncernens hemmamarknader, för vilka det inte finns några avsikter att lämna. Med nettokassaflöde avses det belopp som teoretisk kan erhållas som utdelning alternativt behöver tillskjutas som kapitaltillskott med beaktande av att kapitaltäckningsregler eller solvensregler ska uppfyllas. Koncernen anser för närvarande att en primärkapitalrelation om 14 procent (14) är rimlig lägsta nivå för den kassagenererande enheten, varför överskott alternativt underskott

beräknat emot denna nivå anses teoretiskt kunna lämnas som utdelning eller behöva skjutas till som kapitaltillskott och utgör därmed nettokassaflöde. Diskonteringsfaktorn fastställs utifrån marknadens riskfria ränta, marknadens avkastningskrav, enhetens utveckling på en aktiemarknad i förhållande till hela aktiemarknaden samt tillgångens specifika risk. Diskonteringsfaktorn anpassas vid behov till olika perioder. Eventuell erforderlig anpassning av diskonteringsfaktorn fastställs utifrån i vilken ekonomisk fas aktuell kassagenererande enhet befinner sig och innebär att varje års ackumulerade kassaflöde diskonteras med unik diskonteringsfaktor. Antagen tillväxt i riskvägda tillgångar baseras på förväntad inflation, förväntad real BNP-tillväxt samt eventuell ytterligare förväntad tillväxt i banksektorn, beroende på i vilken ekonomisk fas sektorn befinner sig i. I det långsiktiga tillväxtantagandet ingår inte, i enlighet med IAS 36, någon förväntad ökning i marknadsandelar. Det långsiktiga tillväxtantagandet har baserats på externa bedömningar samt koncernens erfarenhet och bedömning av tillväxt inom banksektorn i förhållande till BNP-tillväxt och inflation. Förväntad nettovinst i förhållande till riskvägda tillgångar har härletts baserat på historisk erfarenhet och anpassas också utifrån den ekonomiska fas den kassagenererande enheten befinner sig. Anpassning sker även utifrån hur den kassagenererande enhetens sammansättning av balansräkning förväntas förändras. Parametrarna härleds i möjligaste mån från externa källor. De viktigaste antagandena samt dess känslighet beskrivs i tabellen på nästa sida.

Kassagenererande enhet	Årlig genomsnittlig REA tillväxt		Årlig REA tillväxt		Årlig genomsnittlig REA tillväxt		Årlig REA tillväxt	
	%		%		%		%	
	2015 2016-2018	2014 2015-2017	2015 2019-2048	2014 2018-2048	2015 2019-2048	2014 2018-2048	2015 2049-	2014 2049-
<b>Bankverksamhet</b>								
Estland	0,9	0,3	5,0-3,1	6,0-3,1	3,8	4,1	3,0	3,0
Lettland	0,4	0,5	5,0-3,1	5,0-3,1	4,3	4,2	3,0	3,0
Litauen	4,6	-0,6	4,9-3,1	4,9-3,1	3,7	3,9	3,0	3,0
Sverige	2,0	2,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0	3,0

	Årlig genomsnittlig diskonteringsfaktor		Årlig diskonteringsfaktor		Årlig genomsnittlig diskonteringsfaktor		Årlig diskonteringsfaktor	
	%		%		%		%	
Kassagenererande enhet	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	2016-2018	2015-2017	2019-2048	2018-2048	2019-2048	2018-2048	2049-	2049-
<b>Bankverksamhet</b>								
Estland	11,1	10,8	11,1-9,0	10,8-9,0	9,5	9,5	9,0	9,0
Lettland	11,8	12,2	11,7-9,0	12,2-9,0	9,8	9,9	9,0	9,0
Litauen	11,8	12,2	11,8-9,0	12,2-9,0	9,8	9,9	9,0	9,0
Sverige	6,8	7,2	6,8-6,8	7,2-7,2	6,8	7,2	6,8	7,2

#### Känslighetsanalys, förändring av nyttjandevärde

Kassagenererande enhet	Nettotillgång inklusive goodwill, redovisat värde, mkr		Nyttjandevärde, mkr		Sänkning av antagande om tillväxt med 1 procentenhet		Höjning av diskonteringsfaktor med 1 procentenhet	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>Bankverksamhet</b>								
Estland	18 380	23 457	24 920	27 891	-1 617	-1 548	-2 346	-2 096
Lettland	12 973	12 967	15 082	13 745	-280	-142	-713	-651
Litauen	13 435	13 667	15 202	14 028	-1 445	-1 107	-2 070	-1 719
Sverige <sup>1</sup>	51 424	38 060	57 561	57 888	-47	284	-5 294	-4 559

1) Den kassagenererande enheten är en del av segmentet Svensk bankverksamhet.

#### Känslighetsanalys

Vid en rimlig förändring av ett av ovanstående antaganden så skulle det inte uppkomma något nedskrivningsbehov för någon kassagenererande enhet, förutom för bankverksamheten i Litauen. För de kassagenererande enheter, förutom bankverksamheten i Litauen, finns det även utrymme kvar om en rimlig förändring av båda antagandena som åskådliggjorts i tabellen inträffar samtidigt, det vill säga både en ökning av diskonteringsfaktorn, +1 procentenhet, och en sänkning av tillväxtantagandet, -1 procentenhet. Det är koncernens bedömning att det även finns utrymme för en rimlig förändring av antagen nettovinstmarginal för dessa enheter utan att det uppkommer något nedskrivningsbehov.

#### Bankverksamhet i baltiska länder

Redovisad goodwill uppgick sammantaget till 9 303 mkr (9 618). Prövning för nedskrivning av goodwillvärdet sker separat för varje land. I nedskrivningsprövningen för 2015 har i princip samma antaganden använts som vid föregående årsskifte. Den finansiella treårsplanen har uppdaterats, vilket inneburit att initiala tillväxtantaganden efter planeringsperioden reducerats. Diskonteringsfaktorn har uppdaterats med nya

landspecifika riskpremier. Något nedskrivningsbehov förelåg inte per balansdagen. De finansiella treårsplanerna har uppdaterats utifrån respektive lands förutsättningar. Initial antagen tillväxt efter upprättade finansiella treårsplaner baseras på företagsledningens bästa bedömning av inflation, real BNP-tillväxt samt tillväxt i banksektorn för aktuell marknad. Bedömningarna har gjorts med utgångspunkt från externa källor. Därefter antas i princip en linjär reduktion av årlig tillväxt under perioden mellan år 2019 till år 2048 från 5 procent ner till 3 procent, som anses vara långsiktigt hållbar tillväxt för en mogen marknad. Initial diskonteringsfaktor för motsvarande period inkluderar landspecifik riskpremie som därefter konvergerar linjärt emot 5 procent som anses vara relevant för en mogen marknad. Riskpremierna härleds från externa källor. Diskonteringsräntan före skatt för perioden 2016-2018 uppgick till cirka 14 procent (14).

#### Övriga kassagenererande enheter, exklusive bankverksamheter

Övrig redovisad goodwill uppgick sammantaget till 1 160 mkr (1 179). Något nedskrivningsbehov förelåg inte på balansdagen. Genomsnittlig årlig tillväxt för övriga kassagenererande enheter har antagits vara 3 procent (3) och lägsta diskonteringsfaktor har fastställts till 7 procent (7), eller 9 procent (9) före skatt.

## K30 Materiella tillgångar

2015	Omsättningstillgångar		Anläggningstillgångar		Totalt
	Fastigheter värderade som varulager		Inventarier	Rörelsefastigheter	
<b>Anskaffningsvärde vid årets ingång</b>	<b>1 089</b>		<b>3 306</b>	<b>1 402</b>	<b>5 797</b>
Nyanskaffningar	11		446		457
Avyttringar och utrangeringar	-321		-637	-158	-1 116
Valutakursdifferenser	-6		22	8	24
Anskaffningsvärde vid årets utgång	773		3 137	1 252	5 162
<b>Avskrivningar vid årets ingång</b>			<b>-2 402</b>	<b>-430</b>	<b>-2 832</b>
<b>Årets avskrivningar</b>			<b>-313</b>	<b>-36</b>	<b>-349</b>
Avyttringar och utrangeringar			328	56	384
Valutakursdifferenser			1	-12	-11
Avskrivningar vid årets utgång			-2 386	-422	-2 808
<b>Nedskrivningar vid årets ingång</b>	<b>-312</b>				<b>-312</b>
<b>Årets nedskrivningar</b>	<b>-62</b>				<b>-62</b>
Avyttringar och utrangeringar	3				3
Valutakursdifferenser	-2				-2
Nedskrivningar vid årets utgång	-373				-373
<b>Redovisat värde</b>	<b>400</b>		<b>751</b>	<b>830</b>	<b>1 981</b>

Inventariernas nyttjandeperiod bedöms vara mellan tre och tio år. Restvärdena bedöms vara noll liksom föregående år. Det avskrivningsbara beloppet redovisas linjärt i resultaträkningen under nyttjandeperioden. Någon förändring av nyttjandeperioderna har inte skett under 2015. Någon indikation för nedskrivningsbehov per balansdagen fanns inte för inventarier och rörelsefastigheter. Inom inventarierna ingick operationella leasingavtal, främst fordon, med ett ackumulerat anskaffningsvärde på 79 mkr (176) och med ackumulerade avskriv-

ningar på 63 mkr (85). Framtida minimileaseavgifter uppgår till 107 mkr (96), varav 53 mkr (41) erhålls senare än ett år men inom fem år.

Enskilda byggnadskomponenter bedöms ha nyttjandeperioder mellan 12 och 25 år. Restvärdet bedöms vara noll. Det avskrivningsbara beloppet redovisas linjärt i resultaträkningen under nyttjandeperioden. Mark bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs därför inte av. Bedömda nyttjandeperioder har i enstaka fall ändrats.

2014	Omsättningstillgångar	Anläggningstillgångar		Totalt
	Fastigheter värderade som varulager	Inventarier	Rörelsefastigheter	
<b>Anskaffningsvärde vid årets ingång</b>	<b>1 831</b>	<b>3 319</b>	<b>1 248</b>	<b>6 398</b>
Nyanskaffningar	215	512	99	826
Avyttringar och utrangeringar	-962	-583	-12	-1 557
Valutakursdifferenser	5	58	67	130
<b>Anskaffningsvärde vid årets utgång</b>	<b>1 089</b>	<b>3 306</b>	<b>1 402</b>	<b>5 797</b>
<b>Avskrivningar vid årets ingång</b>		<b>-2 430</b>	<b>-370</b>	<b>-2 800</b>
Årets avskrivningar		-336	-43	-379
Avyttringar och utrangeringar		406	9	415
Valutakursdifferenser		-42	-26	-68
<b>Avskrivningar vid årets utgång</b>		<b>-2 402</b>	<b>-430</b>	<b>-2 832</b>
<b>Nedskrivningar vid årets ingång</b>	<b>-458</b>			<b>-458</b>
Årets nedskrivningar	-206			-206
Avyttringar och utrangeringar	353			353
Valutakursdifferenser	-1			-1
<b>Nedskrivningar vid årets utgång</b>	<b>-312</b>			<b>-312</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>777</b>	<b>904</b>	<b>972</b>	<b>2 653</b>

## K31 Förvaltningsfastigheter

	2015	2014
<b>Anskaffningsvärde vid årets ingång</b>	<b>129</b>	<b>986</b>
Nyanskaffningar		
Avyttringar och utrangeringar	-108	-857
Valutakursdifferenser		
<b>Anskaffningsvärde vid årets utgång</b>	<b>21</b>	<b>129</b>
<b>Avskrivningar vid årets ingång</b>	<b>-18</b>	<b>-61</b>
Årets avskrivningar	-3	-10
Avyttringar och utrangeringar	14	53
<b>Avskrivningar vid årets utgång</b>	<b>-7</b>	<b>-18</b>
<b>Nedskrivningar vid årets ingång</b>	<b>-14</b>	<b>-240</b>
Årets nedskrivningar	-8	-49
Avyttringar och utrangeringar	16	275
Valutakursdifferenser		
<b>Nedskrivningar vid årets utgång</b>	<b>-6</b>	<b>-14</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>8</b>	<b>97</b>

Enskilda byggnadskomponenter bedöms ha nyttjandeperioder mellan 12 och 25 år. Restvärdet bedöms vara noll. Det avskrivningsbara beloppet redovisas linjärt i resultaträkningen under nyttjandeperioden. Mark bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs därför inte av.

### K32 Övriga tillgångar

	2015	2014	1/1/2014
Fondlikvidfordringar	11 497	6 813	5 743
Övrigt <sup>1</sup>	3 180	3 289	3 835
<b>Summa</b>	<b>14 677</b>	<b>10 103</b>	<b>9 578</b>

1) Reserv för kreditförluster ingår med 6,7 mkr (7) i koncernen och avser främst kundfordringar. Övertagen egendom för skyddande av fordran uppgick till 6 mkr (13) i koncernen.

### K33 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2015	2014	1/1/2014
Upplupna ränteutgifter	3 764	4 657	5 907
Övrigt	2 598	1 469	1 085
<b>Summa</b>	<b>6 362</b>	<b>6 126</b>	<b>6 992</b>

### K34 Skulder till kreditinstitut

	2015	2014	1/1/2014
<b>Värderingskategori, övriga finansiella skulder</b>			
Svenska banker	85 574	96 673	78 644
Svenska kreditinstitut	1 131	1 370	1 356
Utländska banker	62 749	64 923	30 592
Utländska kreditinstitut	223	2 741	2 906
<b>Summa</b>	<b>149 677</b>	<b>165 707</b>	<b>113 498</b>
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>			
<b>Handel</b>			
Svenska banker, återköpsavtal		1 991	4 182
Svenska kreditinstitut, återköpsavtal	816	1 907	250
Utländska banker, återköpsavtal		1 848	3 691
<b>Summa</b>	<b>816</b>	<b>5 746</b>	<b>8 123</b>
<b>Summa</b>	<b>150 493</b>	<b>171 453</b>	<b>121 621</b>

### K35 In- och upplåning från allmänheten

	2015	2014	1/1/2014
<b>Värderingskategori, övriga finansiella skulder</b>			
Inlåning svensk allmänhet	548 634	494 420	455 626
Inlåning utländsk allmänhet	194 721	165 576	139 922
Upplåning	468	535	653
<b>Summa</b>	<b>743 823</b>	<b>660 531</b>	<b>596 201</b>
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>			
<b>Handel</b>			
Inlåning svensk allmänhet, återköpsavtal	2 798	15 768	18 852
Inlåning utländsk allmänhet, återköpsavtal	1 485		3 089
<b>Övrigt<sup>1</sup></b>			
Inlåning svensk allmänhet	164	381	2 466
<b>Summa</b>	<b>4 447</b>	<b>16 149</b>	<b>24 407</b>
<b>Summa</b>	<b>748 271</b>	<b>676 679</b>	<b>620 608</b>
<sup>1</sup> ) nominellt belopp uppgår till	156	394	2 466

### K36 Finansiella skulder där kunden bär placeringsrisken

	2015	2014	1/1/2014
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>			
<b>Övrigt</b>			
Fondförsäkringssparande	130 403	121 377	105 603
Livförsäkringssparande	17 718	17 672	14 974
Fondsparande	9 715	7 128	4 971
<b>Summa</b>	<b>157 836</b>	<b>146 177</b>	<b>125 548</b>

### K37 Emitterade värdepapper

	2015	2014	1/1/2014
<b>Värderingskategori, övriga finansiella skulder</b>			
Certifikat	107 047	195 194	100 170
Säkerställda obligationer	531 978	453 655	470 697
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	12 830	23 808	49
Andra räntebärande obligationslån	154 076	110 999	101 292
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	168	1 811	185
Övrigt	13	14	16
<b>Summa</b>	<b>806 112</b>	<b>785 481</b>	<b>672 409</b>
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>			
<b>Handel</b>			
Övrigt	14 561	13 297	13 682
<b>Övrigt<sup>1</sup></b>			
Säkerställda obligationer	5 862	34 205	40 184
Andra räntebärande obligationslån		2 029	
<b>Summa</b>	<b>20 423</b>	<b>49 531</b>	<b>53 866</b>
<b>Summa</b>	<b>826 535</b>	<b>835 012</b>	<b>726 275</b>
varav statsgaranterat			8 578
1) nominellt belopp uppgår till	7 722	32 112	38 621

### K38 Korta positioner värdepapper

	2015	2014	1/1/2014
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>			
<b>Handel</b>			
Aktier	246	74	121
Räntebärande värdepapper	7 945	26 984	17 398
<b>Summa</b>	<b>8 191</b>	<b>27 058</b>	<b>17 519</b>
varav egna emitterade aktier	77		37

## K39 Pensioner

Förmånsbestämda pensionsplaner redovisas i balansräkningen som en avsättning eller tillgång och i resultaträkningen i sin helhet som pensionskostnad inom personalkostnader. Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner redovisas i övrigt totalresultat. Avsättningen eller tillgången i balansräkningen är ett netto av skuld för pensionsförpliktelser och det verkliga värdet för de tillgångar som avsatts för ändamålet att trygga pensionsförpliktelserna, så kallade förvaltningstillgångar. Koncernen beräknar avsättning eller tillgång och kostnad för förmånsbestämda pensionslöften utifrån löftenas innebörd samt utifrån egna antaganden om framtida utveckling. Pensionsförpliktelserna liksom tjänstgöringskostnad och räntekostnad för pensionsförpliktelserna inkluderar löneskatt. Löneskatten är beräknad enligt en aktuariell metod.

Näst intill samtliga anställda som har anställts före 2013 i den svenska delen av koncernen omfattas av en förmånsbaserad pensionsplan benämnd BTP 2 (Bankernas tjänstepension), en pensionsplan som omfattar flera arbetsgivare. Den förmånsbestämda pensionsplanen innebär att den anställda garanteras en livslång pension motsvarande en viss procentuell andel av slutlönen och omfattar i huvudsak ålderspension, sjukpension och efterlevandepension. Ersättningsnivåerna är olika för löner inom olika

inkomstbasbelopp. För löner över 30 inkomstbasbelopp utgår ingen pension enligt BTP 2. Koncernens avsättning eller tillgång och pensionskostnad påverkas därför av anställdas förväntade livslängd, förväntade slutlön samt av förväntat inkomstbasbelopp. Pensionsplanen innehåller även en kompletterande ålderspension som från 2001 inte är förmånsbestämd utan avgiftsbestämd. Under 2012 omförhandlades dåvarande BTP till att i sin helhet bli en avgiftsbestämd pensionsplan, BTP 1, för alla nyanställda från och med 2013. Den förmånsbestämda pensionsplanen omfattar därför bara personer som anställts före 2013 och är därmed under avveckling. Den förmånsbestämda delen av pensionsplanen BTP 2 tryggs genom köp av tjänstepensionsförsäkringar i försäkringsföretaget SPK (Sparinstitutes PensionsKassa Försäkringsförening). SPK administrerar pensioner och förvaltar tillgångar för pensionsändamålen både för Swedbank och andra arbetsgivare. Koncernen behöver därför fastställa sin andel av förvaltningstillgångarna som finns hos SPK. Andelen uppgick till cirka 75 procent. Fördelningen sker genom att använda den fördelningsnyckel SPK sannolikt skulle ha använt per balansdagen för att fördela tillgångarna om planen omgående avvecklats alternativt om det förelegat en situation där det erfordrats en extra inbetalning från arbetsgivarna till följd av otillräckliga tillgångar. Arbetsgivarna har ett ansvar att säkerställa att SPK har tillräckligt med tillgångar för att fullgöra pensionsplanens förpliktelser mätt utifrån den lagstiftningen som åligger SPK. Något sådant underskott finns inte. SPK:s förvaltning av tillgångarna sker främst utifrån det regelverk som åligger SPK. Koncernens tillgång eller avsättning och övrigt totalresultat påverkas därför av SPK:s förvaltningsresultat.

För personer som har varit i ledande ställning finns kompletterande individuella förmånsbestämda pensionslöften. Dessa tryggs genom avsättningar till pensionsstiftelser. Avsättningarna sker i enlighet med Tryggandelagen.

Dessutom finns en mindre förmånsbestämd pensionsplan för anställda i Swedbank AB:s norska filial. Planens utgående pensionsskuld per årsskiftet uppgick till 58 mkr (66). Förvaltningstillgångarna uppgick till 41 mkr (43), varför en avsättning redovisas i balansräkningen. Beloppen redovisas nedan tillsammans med den svenska pensionsplanen.

Belopp redovisade i balansräkningen för förmånsbestämda pensionsförpliktelser	2015	2014	1/1/2014
Fonderade pensionsförpliktelser och löneskatt	18 129	20 977	19 835
Förvaltningstillgångarnas verkliga värde	-19 385	-18 429	-16 910
<b>Avsättningar för pensioner</b>	<b>-1 256</b>	<b>2 548</b>	<b>2 925</b>
varav redovisat som pensionstillgångar	1 274		
varav redovisat som pensionsavsättningar	18		

### Förändringar av fonderade förmånsbestämda pensionsförpliktelser, inklusive löneskatt

	2015	2014
Ingående förpliktelser	20 977	19 835
Rörelseförvärv		851
Tjänstgöringskostnad och löneskatt	613	668
Räntekostnad på pensionsförpliktelser	471	698
Pensionsutbetalningar	-742	-724
Löneskatteutbetalningar	-182	-167
Omvärdering	-2 947	-186
Regleringar	-62	
Valutakursdifferenser	1	2
<b>Utgående förpliktelser</b>	<b>18 129</b>	<b>20 977</b>

	2015	2014	2015
<b>Fonderade pensionsförpliktelser, inklusive löneskatt</b>			<b>Antal</b>
Aktiva	6 750	9 316	7 995
Vilande	3 201	3 125	10 325
Pensionärer	8 178	8 536	11 323
<b>Summa</b>	<b>18 129</b>	<b>20 977</b>	<b>29 643</b>
Intjänade	16 715	18 319	
Ej intjänade	1 414	2 658	
<b>Summa</b>	<b>18 129</b>	<b>20 977</b>	
varav belopp som är hänförliga till framtida löneökningar	1 306	1 462	

Förändringar av förvaltningstillgångar	2015	2014
Ingående verkligt värde	18 429	16 910
Rörelseförvärv		677
Ränteuttag på förvaltningstillgångar	421	595
Pensionspremier och avsättningar till stiftelser	753	695
Pensionsutbetalningar	-742	-724
Omvärdering	591	277
Regleringar	-65	
Valutakursdifferenser	-2	-1
<b>Utgående verkligt värde</b>	<b>19 385</b>	<b>18 429</b>

Förvaltningstillgångarnas verkliga värden	2015	varav noterat pris på aktiv marknad	2014	varav noterat pris på aktiv marknad
Likvida medel	350	350	1 869	
Skuldinstrument				
Svenska staten och kommuner	501	501	532	532
Svenska kreditinstitut				
Svensk allmänhet				
Utländska	20	20	31	31
Eget kapitalinstrument, utländska			3	3
Derivat, ränterelaterade				
Derivat, valuterelaterade	82	82	-129	
Investeringsfonder, räntor	6 903	6 903	7 834	7 834
Investeringsfonder, aktier	5 671	5 671	5 896	5 896
Investeringsfonder, övrigt	5 857	4 579	2 281	2 281
Övrigt	1	1	112	
<b>Summa</b>	<b>19 385</b>	<b>18 107</b>	<b>18 429</b>	<b>16 577</b>
varav egna emitterade instrument likvida medel	195		1 869	

Löptidsöversikt 2015	Odiskonterade kassaflöden				Utan löptid/ diskonterings- effekt	Totalt
	< 1 år	1-5 år	5-10 år	> 10 år		
Fonderade pensionsförpliktelser, inklusive löneskatt	960	3 324	4 122	41 907	-32 184	18 129
Förvaltningstillgångar	669	185	64		18 467	19 385
Förväntade pensionspremier och avsättningar till stiftelser	797					

Löptidsöversikt 2014	Odiskonterade kassaflöden				Utan löptid/ diskonterings- effekt	Totalt
	< 1 år	1-5 år	5-10 år	> 10 år		
Fonderade pensionsförpliktelser, inklusive löneskatt	974	3 218	3 733	24 969	-11 917	20 977
Förvaltningstillgångar	2 269	66	52	56	15 985	18 429
Förväntade pensionspremier och avsättningar till stiftelser	798					

Pensionskostnad redovisad i resultaträkningen	2015	2014
Tjänstgöringskostnad och löneskatt	613	668
Räntekostnad på pensionsförpliktelser	471	698
Ränteintäkt på förvaltningstillgångar	-421	-595
Regleringar	3	
<b>Pensionskostnad förmånsbestämda planer</b>	<b>666</b>	<b>771</b>
Erlagda premier för avgiftsbestämda pensionsplaner och löneskatt	271	275
<b>Summa</b>	<b>937</b>	<b>1 046</b>

Omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner redovisad i övrigt totalresultat	2015	2014
Erfarenhetsmässiga aktuariella vinster och förluster	205	195
Aktuariella vinster och förluster till följd av ändrade finansiella antaganden	2 742	-9
Aktuariella vinster och förluster till följd av ändrade demografiska antaganden		
Skillnad mellan verklig avkastning och beräknad ränteintäkt på förvaltningstillgångar	591	277
<b>Summa</b>	<b>3 539</b>	<b>463</b>

Aktuariella antaganden, procent	2015	2014
<b>Finansiella</b>		
Diskonteringsränta 1 januari	2,29	3,44
Diskonteringsränta 31 december	3,53	2,29
Framtida årliga löneökningar 1 januari	2,54	4,00
Framtida årliga löneökningar 31 december	2,84	2,54
Framtida årliga pensionsuppräknings/inflation 1 januari	1,28	2,00
Framtida årliga pensionsuppräknings/inflation 31 december	1,63	1,28
Framtida årliga förändringar av inkomstbelopp 1 januari	3,28	3,00
Framtida årliga förändringar av inkomstbelopp 31 december	3,63	3,28
<b>Demografiska</b>		
Berättigade anställdas val att utnyttja option till tidigare pensionsavgång	50,00	50,00
Framtida årlig personalomsättning	3,50	3,50
Förväntad återstående livslängd för 65-årig man, år	22	22
Förväntad återstående livslängd för 65-årig kvinna, år	24	24

Känslighetsanalys, pensionsförpliktelser	2015	2014
<b>Finansiella</b>		
Förändring av diskonteringsränta -25 bps	743	926
Förändring av löneökningssantagande +25 bps	317	412
Förändring av pensionsuppräknings/inflation +25 bps	738	902
Förändring av inkomstbasbelopp -25 bps	129	175
<b>Demografiska</b>		
Samtliga berättigade anställda utnyttjar option till tidigare pensionsavgång maximalt	927	1 486
Förändring av personalomsättning -25 bps	13	5
Förväntad återstående livslängd för nu 65-årig man och kvinna +2 år	1 077	1 350

När resultatet för lämnade förmånsbestämda pensionsförpliktelser beräknas krävs att både finansiella och demografiska antaganden görs för framtida utveckling av faktorer som påverkar storleken av de framtida pensionsutbetalningarna. Diskonteringsräntan är den räntesats som används för att diskontera värdet av framtida utbetalningar. Räntan fastställs utifrån en marknadsräntan för förstklassiga företagsobligationer som handlas på en fungerande marknad med återstående löptid och valuta som motsvarar pensionsförpliktelseernas egenskaper. Koncernen anser att svenska säkerställda bostadsobligationer utgör sådana obligationer varför diskonteringsräntan baseras på prisnoteringar för dessa. Egna emissioner exkluderas. De avlästa prisnoteringarna justeras till relevant återstående löptid med hjälp av priser för ränteswappar. Den vägda genomsnittliga löptiden för den förmånsbestämda förpliktelsen uppgick till knappa 20 år. En sänkning av diskonteringsräntan med 0,25 procentenheter skulle medföra en ökning av pensionsavsättningen med cirka 743 mkr (926) och en ökning av pensionskostnaden med 37 mkr (53). Framtida årliga löneökningar speglar förväntade framtida löneökningar som en sammansatt effekt av både avtalsenliga löneökningar och löneglidning. I och med att den förmånsbestämda pensionsplanen inte längre omfattar nyanställda utan enbart de som anställdes före 2013 används ett åldersbaserat löneökningssantagande. Det innebär att ett unikt löneökningssantagande sätts för varje åldersgrupp av anställda. Inflationsantagandet fastställs utifrån noterade priser för nominella respektive reala statsobligationer. För längre löptider, där noterade priser saknas, antas inflationsantagandet gradvis anpassas till Riksbankens mål om 2,00 procentenheter. De slutliga förmånerna enligt BTP styrs utifrån inkomstbasbeloppet. Därför måste den framtida förändringen av inkomstbasbeloppet bedömas. Antagandet baseras på historiskt utfall. Även årlig pensionsuppräknings måste bedömas då uppräknings historiskt sett alltid har skett. Pensionsuppräknings antas motsvara inflationsantagandet. BTP 2 innehåller en möjlighet för anställda födda 1966 och tidigare att fritt välja en något tidigare pensionsålder än normalt i utbyte mot en något lägre ersättningsnivå. Eftersom det är en fri valmöjlighet för dessa anställda görs ett antagande för ett sådant framtida utfall. Förtida pensioneringar som är ett gemensamt beslut mellan arbetsgivare och anställd bedöms inte bland de aktuariella antagandena utan kostnadsförs när de inträffar. Antagandet om förmånstagarnas återstående livslängd uppdateras årligen.

## K40 Försäkringsavsättningar

	Livförsäkring			Skadeförsäkring			Totalt		
	2015	2014	1/1/2014	2015	2014	1/1/2014	2015	2014	1/1/2014
<b>Ingående balans</b>	<b>1 584</b>	<b>1 513</b>	<b>1 537</b>	<b>161</b>	<b>132</b>	<b>112</b>	<b>1 745</b>	<b>1 645</b>	<b>1 649</b>
Avsättningar	972	1 057	843	321	251	224	1 293	1 308	1 067
Utbetalningar	-981	-1 059	-908	-285	-231	-208	-1 266	-1 290	-1 116
Valutakursdifferenser	-38	73	41	-6	9	4	-44	82	45
<b>Utgående balans</b>	<b>1 537</b>	<b>1 584</b>	<b>1 513</b>	<b>191</b>	<b>161</b>	<b>132</b>	<b>1 728</b>	<b>1 745</b>	<b>1 645</b>

### Avsättningar för försäkringsavtal

Koncernen gör avsättningar för de försäkringsavtal eller delar av avtal där betydande försäkringsrisk överförs från försäkringstagaren till koncernen. Försäkringsrisk är annan risk än finansiell risk och innebär att koncernen kompenserar försäkringstagaren om en angiven oviss framtida händelse har negativ inverkan på försäkringstagaren. Koncernen kompenserar genom erhållna premier från försäkringstagarna. Avsätt-

ningar görs för fastställda skador och motsvarar beloppet som ska betalas ut. Avsättningar görs även för inträffade skadefall som ännu inte rapporterats. Till grund för avsättningens storlek görs en statistisk bedömning av förväntat skadeutfall baserat på tidigare års erfarenheter för respektive typ av försäkringsavtal. Antaganden görs om räntenivå, sjuklighet, dödlighet och omkostnader.

## K41 Övriga skulder och avsättningar

	2015	2014	1/1/2014
Fondlikvidskulder	11 978	8 624	2 507
Övriga skulder	10 380	12 144	11 762
Reserveringar för garantier	45	50	53
Omstruktureringsreserv	265	524	
Övriga avsättningar	46	988	75
<b>Summa</b>	<b>22 715</b>	<b>22 330</b>	<b>14 397</b>

I samband med att Swedbank AB under 2014 förvärvade Sparbanken Öresund AB avsattes en omstruktureringsreserv om 591 mkr. I förvärvsanalysen ingick ytterligare avsättningar om 1 025 mkr som i allt väsentligt avsåg förlustkontrakt. Av avsatta reserver så har 1 134 mkr (181) ianspråktagits under 2015 och 43 mkr har återförts i resultaträkningen som minskade personalkostnader.

## K43 Efterställda skulder

	2015	2014	1/1/2014
<b>Värderingskategori, övriga finansiella skulder</b>			
Förlagslån	12 382	12 874	4 631
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	265	268	-12
<b>Summa förlagslån</b>	<b>12 647</b>	<b>13 142</b>	<b>4 619</b>
Eviga förlagslån	11 585	5 290	5 037
varav primärkapitaltillskott		5 290	5 540
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	381	525	503
<b>Summa eviga förlagslån</b>	<b>11 965</b>	<b>5 815</b>	<b>5 540</b>
<b>Summa</b>	<b>24 613</b>	<b>18 957</b>	<b>10 159</b>

## K42 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2015	2014	1/1/2014
Upplupna räntekostnader	9 238	9 329	10 718
Övrigt	4 005	3 742	3 476
<b>Summa</b>	<b>13 243</b>	<b>13 071</b>	<b>14 194</b>

## K44 Eget kapital

	2015	2014	1/1/2014
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital, stamaktier	24 904	24 904	24 904
Reservfond	9 648	9 050	8 741
Övriga fonder	19 563	16 981	18 788
<b>Summa</b>	<b>54 115</b>	<b>50 935</b>	<b>52 433</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Valutaomräkning av utlandsverksamhet	132	763	-540
Kassaflödessäkringar	17	-105	-139
Överkursfond	13 206	13 206	13 206
Balanserad vinst	55 693	52 404	44 580
<b>Summa</b>	<b>69 048</b>	<b>66 268</b>	<b>57 107</b>
Minoritetskapital	179	170	165
<b>Summa eget kapital</b>	<b>123 342</b>	<b>117 373</b>	<b>109 705</b>

Kvotvärde per aktie är 22 kronor.

### Stamaktier

Antal	2015	2014	1/1/2014
Beslutade, emitterade och fullt betalda	1 132 005 722	1 132 005 722	1 132 005 722
Egna aktier	-26 601 972	-29 750 577	-33 000 000
Egna aktier för handelsändamål		-166 211	
Intresseföretags innehav av aktier			-1 599 000
<b>Utestående</b>	<b>1 105 403 750</b>	<b>1 102 088 934</b>	<b>1 097 406 722</b>
<b>Ingående balans</b>	<b>1 102 088 934</b>	<b>1 097 406 722</b>	
Överlåtna aktier till anställda avseende aktierelaterad ersättning	3 148 605	3 249 423	
Återköp av egna aktier för handelsändamål		-166 211	
Avyttring av egna aktier för handelsändamål	166 211		
Intresseföretags avyttring av aktier		1 599 000	
<b>Utgående balans</b>	<b>1 105 403 750</b>	<b>1 102 088 934</b>	

Kvotvärde per aktie är 22 kronor.

Årets förändringar av eget kapital samt uppdelning enligt IFRS framgår av rapporten Förändringar i eget kapital. Stamaktier berättigar till vardera en röst och vinstutdelning. Egna innehav ger inte rätt till vinstutdelning.

## K45 Verkligt värde för finansiella instrument

### Redovisat värde och verkligt värde för finansiella instrument

Nedan redogörs för en jämförelse mellan redovisat och verkligt värde för koncernens finansiella tillgångar och finansiella skulder enligt definitionen i IAS 39.

### Fastställande av verkligt värde för finansiella instrument

När koncernen fastställer verkliga värden för finansiella instrument används olika metoder beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata i värderingen samt aktiviteten på marknaden. En aktiv marknad anses vara antingen en reglerad eller tillförlitlig handelsplats där noterade priser är lättillgängliga och uppvisar en regelbundenhet. Det görs löpande en bedömning kring aktiviteten genom att analysera faktorer såsom skillnader i köp- och säljkurser.

Metoderna är uppdelade på tre olika nivåer:

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

När finansiella tillgångar och finansiella skulder på aktiva marknader har marknadsris-ker som motverkar varandra används genomsnitt av köp- och säljkurser som grund när verkliga värden fastställs. För eventuellt öppna nettopositioner tillämpas köp- eller säljkurs utifrån vad som är tillämpligt, det vill säga köpkurs för långa positioner och säljkurs för korta positioner.

I de fall som det saknas en aktiv marknad bestäms verkligt värde med hjälp av etablerade värderingsmetoder och -modeller. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en marknad tillämpas, dessa antaganden baseras på erfarenhet och kunskap kring värdering på de finansiella marknaderna. Målet är dock att alltid maximera användningen av data från en aktiv marknad. Samtliga värderingsmetoder och -modeller samt interna antaganden valideras kontinuerligt av den oberoende riskkontrollenheten. I de fall som det anses nödvändigt görs relevanta justeringar för att spegla ett verkligt värde, så kallade verkligt värde justeringar. Detta görs för att på ett korrekt sätt återspegla de parametrar som finns i de finansiella instrumenten och som ska återspeglas i dess värdering. Exempelvis för OTC-derivat, där motpartsrisken inte regleras med kontantsäkerheter, sker verkligt värde justering utifrån den aktuella motpartsrisken (CVA och DVA).

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

För ut- och inlåning med rörlig ränta, vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde, anses redovisat värde överensstämma med verkligt värde.

	2015			2014			1/1/2014		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	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		59 382	59 382	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	76 628	76 552	76	46 307	46 225	82	56 852	56 814	38
varav verkligt värde via resultaträkningen	76 084	76 084		45 724	45 724		56 259	56 259	
varav hålles till förfall	544	468	76	583	501	82	593	555	38
Utlåning till kreditinstitut	86 418	86 418		113 820	113 820		82 231	82 278	-47
varav lånefordringar	84 679	84 679		96 351	96 351		74 513	74 560	-47
varav verkligt värde via resultaträkningen	1 739	1 739		17 469	17 469		7 718	7 718	
Utlåning till allmänheten	1 419 486	1 413 955	5 531	1 412 718	1 404 507	8 211	1 270 138	1 264 910	5 228
varav lånefordringar	1 188 510	1 182 979	5 531	1 071 947	1 063 736	8 211	898 784	893 556	5 228
varav verkligt värde via resultaträkningen	230 976	230 976		340 771	340 771		371 354	371 354	
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	1 009	1 009		1 291	1 291		62	62	
Obligationer och räntebärande värdepapper	88 618	88 610	8	124 465	124 455	10	125 579	125 585	-6
varav verkligt värde via resultaträkningen	84 692	84 692		123 170	123 170		124 632	124 632	
varav investeringar som hålles till förfall	3 926	3 918	8	1 295	1 285	10	947	953	-6
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	153 442	153 442		143 319	143 319		122 743	122 743	
Aktier och andelar	11 074	11 074		9 931	9 931		7 109	7 109	
varav verkligt värde via resultaträkningen	11 005	11 005		9 880	9 880		7 058	7 058	
varav tillgängliga för försäljning	69	69		51	51		51	51	
Derivat	86 107	86 107		123 202	123 202		64 352	64 352	
Övriga finansiella tillgångar	18 425	18 425		14 712	14 712		15 403	15 403	
<b>Summa</b>	<b>2 127 519</b>	<b>2 121 904</b>	<b>5 615</b>	<b>2 103 533</b>	<b>2 095 230</b>	<b>8 303</b>	<b>1 803 851</b>	<b>1 798 638</b>	<b>5 213</b>
Aktier och andelar i intresseföretag		5 382			4 924			3 640	
Finansiella tillgångar som innehas för försäljning		148			615			1 862	
Icke finansiella tillgångar		21 421			20 528			19 962	
<b>Summa</b>		<b>2 148 855</b>			<b>2 121 297</b>			<b>1 824 102</b>	

	2015			2014			1/1/2014		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
<b>Skulder</b>									
<b>Finansiella skulder enligt IAS 39</b>									
Skulder till kreditinstitut	150 302	150 493	-191	171 457	171 453	4	121 621	121 621	
varav övriga finansiella skulder	149 486	149 677	-191	165 711	165 707	4	113 498	113 498	
varav verkligt värde via resultaträkningen	816	816		5 746	5 746		8 123	8 123	
In- och upplåning från allmänheten	748 254	748 271	-17	676 662	676 679	-17	620 571	620 608	-37
varav övriga finansiella skulder	743 806	743 823	-17	660 514	660 531	-17	596 164	596 201	-37
varav verkligt värde via resultaträkningen	4 447	4 447		16 149	16 149		24 407	24 407	
Emitterade värdepapper	832 196	826 535	5 661	842 238	835 012	7 226	732 125	726 275	5 850
varav övriga finansiella skulder	811 773	806 112	5 661	792 707	785 481	7 226	678 259	672 409	5 850
varav verkligt värde via resultaträkningen	20 423	20 423		49 531	49 531		53 866	53 866	
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	157 836	157 836		146 177	146 177		125 548	125 548	
Efterställda skulder	24 627	24 613	14	18 932	18 957	-25	10 072	10 159	-87
varav övriga finansiella skulder	24 627	24 613	14	18 932	18 957	-25	10 072	10 159	-87
Derivat	68 681	68 681		85 694	85 694		55 011	55 011	
Korta positioner värdepapper	8 191	8 191		27 058	27 058		17 519	17 519	
varav verkligt värde via resultaträkningen	8 191	8 191		27 058	27 058		17 519	17 519	
Övriga finansiella skulder	31 596	31 596		30 096	30 096		24 987	24 987	
<b>Summa</b>	<b>2 021 683</b>	<b>2 016 216</b>	<b>5 467</b>	<b>1 998 314</b>	<b>1 991 126</b>	<b>7 188</b>	<b>1 707 454</b>	<b>1 701 728</b>	<b>5 726</b>
Finansiella skulder som innehas för försäljning		14			39			219	
Icke finansiella skulder		9 283			12 759			12 450	
<b>Summa</b>		<b>2 025 513</b>			<b>2 003 924</b>			<b>1 714 397</b>	

### Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Efterföljande tabeller redovisar beloppsmässiga fördelningar på de tre olika värderingsnivåerna avseende finansiella instrument som redovisas till verkligt värde.

Nivå 1 innehåller i huvudsak aktier, fondandelar, obligationer, statsskuldsväxlar, certifikat och standardiserade derivat där det noterade priset använts vid värderingen. Egna emitterade värdepapper som handlas på en aktiv marknad ingår även i denna grupp.

Nivå 2 innehåller i huvudsak mindre likvida obligationer som värderas på kurva, utlåning, upplåning, skulder i försäkringsverksamheten vars värde direkt är kopplat till ett specifikt tillgångsvärde som värderas baserat på observerbara indata. För mindre likvida obligationsinnehav sker justering för kreditspread baserat på observerbara marknadsdata såsom marknaden för kreditderivat. För utlåning till allmänhet, där observerbara marknadsdata för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen för senast genomförda transaktion med samma motpart. Det är merparten av hypotekslåning till privatpersoner samt viss annan utlåning med avtalad fast ränta inom Svensk bankverksamhet som värderas till verkligt värde. Egna emitterade värdepapper som inte är noterade men som värderas enligt noterade priser för likvärdiga noterade obligationer ingår även dessa i nivå 2.

Nivå 3 innehåller övriga finansiella instrument där egna interna antaganden har betydande effekt för beräkningen av det verkliga värdet. Nivå 3 innehåller i huvudsak onoterade eget kapitalinstrument och illikvida optioner. Nivå 3 inkluderar andelar i Visa Europe Limited, vilka har värderats till noll. Värderingen till noll är en följd av att andelarnas överlåtbarhet är begränsad samt de osäkerheter som finns i transaktionen. Mer information lämnas i not K 58. 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 strukturerade produkter i allt väsentligt utgör det finansiella instrumentets verkliga värde har egna interna antaganden som används för att värdera det illikvida optionselementet normalt inte en betydande effekt för värderingen och det finansiella instrumentet rapporteras då normalt i nivå 2. Koncernen säkrar marknadsrisker som uppkommer i strukturerade produkter med innehav i enskilda optioner. De interna antagandena som används vid värderingen för det

enskilda finansiella instrumentet får då större betydelse, varför flera av dessa rapporteras som derivat i nivå 3. 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.

Då värderingsmodeller används för att fastställa verkligt värde för finansiella instrument i nivå 3 anses den ersättning som erlagts eller erhållits vara bästa bedömning av verkligt värde vid första redovisningstillfället. Då det skulle kunna uppkomma en skillnad mellan detta verkliga värde och verkligt värde vid den tidpunkten enligt värderingsmodellen, så kallade dag ett resultat, kalibrerar koncernen sina värderingsmodeller för att undvika skillnader. Per årsskiftet fanns inga ackumulerade skillnader som inte redovisats i resultaträkningen.

Överföringar mellan värderingsnivåerna rapporteras som om de skett i slutet av varje kvartal. Under åren 2015 och 2014 har det inte förekommit några överföringar av finansiella instrument mellan värderingsnivå 1 och 2. Finansiella instrument överförs från nivå 3 eller till nivå 3 beroende på att de interna antagandena har fått ändrad betydelse för värderingen.

Värdeförändringar för utlåning till allmänhet värderad i enlighet med verkligt värde optionen och som härrör från förändringar i låntagarens kreditrisk uppgick under perioden till -9 mkr (-14) och redovisades som kreditförluster. Ackumulerat uppgick sådana värdeförändringar till -49 mkr (-40). Beloppet beräknas utifrån skillnaden mellan aktuell uppskattad återbetalningsförmåga för låntagaren jämfört med uppskattad återbetalningsförmåga för låntagaren vid lånetillfället. Övrig förändring av verkligt värde betraktas som hänförlig till marknadsrisker. Värdeförändring för egna emitterade värdepapper i nivå 2, vilka är värderade i enlighet med verkligt värde optionen, och som härrör från egen förändrad kreditrisk uppgick under perioden till 81 mkr (10). Värdeförändringen redovisades som nettoresultat finansiella poster till verkligt värde. Den ackumulerade värdeförändringen uppgick till -41 mkr (-122). Förändring som hänförs till egen kreditrisk har fastställs genom att beräkna skillnaden i värde baserat på aktuella priser från externa parter avseende egen kreditrisk i egna icke noterade emissioner i förhållande till värde baserat på priser avseende egen kreditrisk för egen icke noterad emission vid emissionstillfället.

I efterföljande tabell framgår finansiella instrument redovisade till verkligt värde per årsskiftet fördelat per värderingsnivå.

	2015			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<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
Aktier och andelar	10 908	93	73	11 074
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	153 442			153 442
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>

	2014			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<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
Aktier och andelar	9 681	173	77	9 931
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	143 319			143 319
Derivat	5 399	117 722	81	123 202
<b>Summa</b>	<b>266 174</b>	<b>537 254</b>	<b>158</b>	<b>803 586</b>

**Skulder**

Skulder till kreditinstitut		5 746		5 746
In- och upplåning från allmänheten		16 149		16 149
Emitterade värdepapper	17 768	31 763		49 531
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		146 177		146 177
Derivat	6 925	78 769		85 694
Korta positioner värdepapper	27 024	34		27 058
<b>Summa</b>	<b>51 717</b>	<b>278 638</b>		<b>330 355</b>

**Förändringar inom nivå 3**

	2015		
	Tillgångar		
	Eget kapital instrument	Derivat	Summa
<b>Ingående balans</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 2		-83	-83
Överfört från nivå 3 till nivå 1	-2		-2
Vinst eller förlust	-3	-6	-9
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-3	-6	-9
varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen		-47	-47
<b>Utgående balans</b>	<b>73</b>	<b>114</b>	<b>187</b>

**Förändringar inom nivå 3**

	2014			
	Tillgångar			Skulder
	Eget kapital instrument	Derivat	Summa	Derivat
<b>Ingående balans</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 realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen	-2	3	1	
<b>Utgående balans</b>	<b>77</b>	<b>81</b>	<b>158</b>	<b>0</b>

**Finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde**

Efterföljande tabeller fördelar verkliga värden på de tre olika värderingsnivåerna för finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

	2015				
	Redovisat värde	Verkligt värde			Totalt
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
<b>Tillgångar</b>					
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	468	544			544
Utlåning till kreditinstitut	84 679		84 679		84 679
Utlåning till allmänheten	1 182 979		1 188 510		1 188 510
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 918	69	3 693	164	3 926
<b>Summa</b>	<b>1 272 044</b>	<b>613</b>	<b>1 276 882</b>	<b>164</b>	<b>1 277 659</b>
<b>Skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	149 676		149 485		149 485
In- och upplåning från allmänheten	743 823		743 806		743 806
Emitterade värdepapper	806 112	339 153	472 620		811 773
Efterställda skulder	24 613		24 626		24 626
<b>Summa</b>	<b>1 724 224</b>	<b>339 153</b>	<b>1 390 537</b>		<b>1 729 690</b>

	2014				
	Redovisat värde	Verkligt värde			Totalt
		Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	
<b>Tillgångar</b>					
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	501	583			583
Utlåning till kreditinstitut	96 351		96 351		96 351
Utlåning till allmänheten	1 063 736		1 071 947		1 071 947
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 285	77		1 218	1 295
<b>Summa</b>	<b>1 161 873</b>	<b>660</b>	<b>1 168 298</b>	<b>1 218</b>	<b>1 170 176</b>
<b>Skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	165 707		165 711		165 711
In- och upplåning från allmänheten	660 531		660 514		660 514
Emitterade värdepapper	785 481	283 292	509 415		792 707
Efterställda skulder	18 957		18 932		18 932
<b>Summa</b>	<b>1 630 676</b>	<b>283 292</b>	<b>1 354 572</b>		<b>1 637 864</b>

## K46 Omklassificering av finansiella tillgångar

Swedbank valde per 1 juli 2008 att omklassificera vissa räntebärande värdepapper som på grund av då rådande extraordinära marknadsförhållanden var illikvida. Marknadsförhållandena betecknades av extrem turbulens, bristande likviditet och avsaknad av noterade priser på aktiva marknader. Innehavet, enligt tabell nedan, omklassificerades från innehav för handel till värderingskategorin hålles till förfall då instrumenten inte längre innehas i handelssyfte utan då ledningen istället avser och har förmågan att inneha dem till slutförfall. Finansiella instrument i värderingskategorin innehas för

handel redovisas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. Finansiella instrument i kategorin hålles till förfall redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för nedskrivningar. Något nedskrivningsbehov fanns inte per årskiftet, vilket innebär att samtliga kontraktssenliga kassaflöden förväntas erhållas. Alla innehav är av instrumenttypen Residential Mortgage Backed Securities (RMBS).

	2015	2014
Redovisat värde	160	719
Nominellt belopp	160	721
Verkligt värde	159	718
Redovisade räntetäkter efter omklassificering	1	3

Nominellt belopp och redovisat värde påverkas av ändrade valutakurser. Redovisat värde påverkas också av periodisering av underkurs enligt effektivräntemetoden. Effektivräntan var vid tidpunkten för omklassificeringen 5,62 %.

## K47 Finansiella tillgångar och skulder som har kvittats eller omfattas av nettningssavtal eller liknande avtal

Tabellerna nedan redovisar finansiella instrument som har kvittats i balansräkningen i enlighet med IAS 32 och de som omfattas av rättsligt bindande ramavtal avseende nettning eller liknande avtal som inte har kvalificerats för kvittning. De finansiella instrumenten avser derivat, återköpsavtal och omvända återköpsavtal, värdepappersinlåning och värdepapperslån. Säkerheter avser finansiella instrument eller kontanter som erhållits eller lämnats för transaktioner som omfattas av rättsligt bindande avtal om nettning eller liknande avtal, vilka tillåter nettning av förpliktelser emot motparter

vid fallisemang. Säkerheternas värde är begränsade till det relaterade belopp som redovisats i balansräkningen, därför är säkerhetens övervärden inte inkluderade. Belopp som inte kvittats i balansräkningen presenteras som en reduktion av det redovisade värdet för finansiella tillgångar eller skulder för att redovisa tillgångens och skuldens netto-exponering. Kvittade belopp för derivattillgångar respektive derivatsskulder inkluderar kvittade kontantsäkerheter om 1 666 mkr (2 056) respektive 775 mkr (717).

Tillgångar	2015				2014			
	Derivat	Omvända återköpsavtal	Inlånade värdepapper	Summa	Derivat	Omvända återköpsavtal	Inlånade värdepapper	Summa
Finansiella tillgångar som inte är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal	4 731			4 731	4 678			4 678
Finansiella tillgångar som är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal	81 376	36 405	74	117 855	118 524	80 081	74	198 679
<b>Redovisat värde i balansräkningen</b>	<b>86 107</b>	<b>36 405</b>	<b>74</b>	<b>122 586</b>	<b>123 202</b>	<b>80 081</b>	<b>74</b>	<b>203 357</b>
<b>Finansiella tillgångar som är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal</b>								
Bruttobelopp	95 327	39 404	74	134 805	129 483	83 857	74	213 414
Kvittade belopp	-13 951	-2 999		-16 950	-10 959	-3 776		-14 735
<b>Redovisat värde i balansräkningen</b>	<b>81 376</b>	<b>36 405</b>	<b>74</b>	<b>117 855</b>	<b>118 524</b>	<b>80 081</b>	<b>74</b>	<b>198 679</b>
<b>Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen</b>								
Finansiella instrument, nettningssavtal	39 613	5 085		44 698	63 394	15 313		78 707
Finansiella instrument, säkerheter	1 220	31 320	74	32 614	2 177	64 746	74	66 997
Kontanter, säkerheter	19 915			19 915	29 717			29 717
<b>Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen</b>	<b>60 748</b>	<b>36 405</b>	<b>74</b>	<b>97 227</b>	<b>95 288</b>	<b>80 059</b>	<b>74</b>	<b>175 421</b>
<b>Nettobelopp</b>	<b>20 628</b>			<b>20 628</b>	<b>23 236</b>	<b>22</b>		<b>23 258</b>
Skulder	2015				2014			
	Derivat	Återköpsavtal	Utlånade värdepapper	Summa	Derivat	Återköpsavtal	Utlånade värdepapper	Summa
Finansiella skulder som inte är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal	2 885			2 885	3 670			3 670
Finansiella skulder som är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal	65 796	5 102	13	70 911	82 025	21 514	1 011	104 550
<b>Redovisat värde i balansräkningen</b>	<b>68 681</b>	<b>5 102</b>	<b>13</b>	<b>73 796</b>	<b>85 695</b>	<b>21 514</b>	<b>1 011</b>	<b>108 220</b>
<b>Finansiella skulder som är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal</b>								
Bruttobelopp	80 638	8 101	13	88 752	94 322	25 290	1 011	120 623
Kvittade belopp	-14 842	-2 999		-17 841	-12 297	-3 776		-16 073
<b>Redovisat värde i balansräkningen</b>	<b>65 796</b>	<b>5 102</b>	<b>13</b>	<b>70 911</b>	<b>82 025</b>	<b>21 514</b>	<b>1 011</b>	<b>104 550</b>
<b>Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen</b>								
Finansiella instrument, nettningssavtal	39 613	5 085		44 698	63 394	15 313		78 707
Finansiella instrument, säkerheter	3 021	7	13	3 041	3 636	6 197	1 011	10 844
Kontanter, säkerheter	15 651	2		15 653	11 903	4		11 907
<b>Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen</b>	<b>58 285</b>	<b>5 094</b>	<b>13</b>	<b>63 392</b>	<b>78 933</b>	<b>21 514</b>	<b>1 011</b>	<b>101 458</b>
<b>Nettobelopp</b>	<b>7 511</b>	<b>8</b>		<b>7 519</b>	<b>3 092</b>			<b>3 092</b>

## K48 Specifikation av justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten

	2015	2014
Periodiserade uppläggningsavgifter	-514	-670
Orealiserade värdeförändringar/valutakursförändringar	1 710	184
Realisationsresultat vid försäljning av dotter- och intresseföretag	-41	
Realisationsresultat vid försäljning av dotter- och intresseföretag, avvecklad verksamhet		-163
Vinst från förvärv till lågt pris		-461
Realisationsresultat vid försäljning av fastigheter och inventarier	-1	-101
Outdelad kapitalandel intresseföretag	-810	-600
Av- och nedskrivningar på materiella anläggnings- tillgångar inklusive återtagna leasingobjekt	362	439
Av- och nedskrivningar på goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar	574	329
Nedskrivning av lån	990	815
Förändring av avsättningar försäkringsavtal	-15	-20
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	-257	1 028
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-2 330	-1 791
Aktierelaterad ersättning	413	459
Övrigt	-7	-3
<b>Summa</b>	<b>74</b>	<b>-555</b>

## K49 Utbetalad och föreslagen utdelning

	2015		2014	
	Kr per aktie	Summa	Kr per aktie	Summa
Utbetalad utdelning	11,35	12 539	10,10	11 133
Föreslagen utdelning	10,70	11 880	11,35	12 537

Styrelsen föreslår att en utdelning på 10,70 kr per stamaktie (11,35) ges 2016 för räkenskapsåret 2015, vilket motsvarar 11 880 mkr (12 537).

## K50 Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden

### Ställda panter

För egna skulder ställda säkerheter	2015	2014	1/1/2014
Statspapper och obligationer pantsatta hos Riksbanken	9 675	8 092	10 710
Statspapper och obligationer pantsatta hos utländska centralbanker	12 772	10 073	868
Statspapper och obligationer pantsatta för skulder till kreditinstitut, repor	1 241	5 033	6 735
Statspapper och obligationer pantsatta för inlåning från allmänheten, repor	2 310	11 356	12 699
Statspapper och obligationer pantsatta för derivat			
Lånefordringar, utgörande säkerhetsmassa för säkerställda obligationer <sup>1</sup>	819 551	780 213	740 215
Finansiella tillgångar pantsatta för försäkringssparare	145 410	136 529	118 627
Kontanter	13 697	11 717	7 178
<b>Summa</b>	<b>1 004 656</b>	<b>963 013</b>	<b>897 032</b>

1) Säkerhetsmassan anges som låntagarens nominella kapitalskuld inklusive upplupen ränta.

Redovisat värde för skulder där säkerhet ställts uppgick i koncernen 2015 till 748 437 mkr (704 115).

Övriga ställda säkerheter	2015	2014	1/1/2014
Värdepapperslån	13	1 002	177
Statspapper och obligationer pantsatta för övriga åtaganden	3 194	5 776	2 675
Kontanter	459	366	334
<b>Summa</b>	<b>3 666</b>	<b>7 144</b>	<b>3 186</b>

Företag i koncernen pantsätter regelmässigt finansiella tillgångar som säkerhet för sina skyldigheter gentemot centralbanker, börser, centrala värdepappersförvarare, clearingorganisationer och andra institutioner med liknande eller närliggande funktioner samt gentemot försäkringssparare. Transaktionerna kan vara gjorda av ett eller flera av företagen i koncernen beroende på vilken verksamhet som bedrivs i respektive företag. Dessa finansiella tillgångar redovisas som ställda panter. Företag i koncernen deltar också i arrangemang som inte är pantsättningar men där finansiella tillgångar används i liknande syfte. Även sådana finansiella tillgångar redovisas som ställda panter. Exempel på ställda panter är då finansiella tillgångar av visst värde överläts till motparter i derivat för att väga upp dessa motparter kreditrisk på koncernen. Ett annat exempel är vissa överlåtelser av finansiella tillgångar med åtagande från koncernen att köpa tillbaka dessa, så kallade repor. Ytterligare ett exempel är att vissa typer av krediter kan ingå i den så kallade säkerhetsmassan för säkerställda obligationer och därmed ge förmånsrätt i tillgångarna för de investerare som innehar sådana obligationer. De pantsättningar och andra arrangemang som har nämnts ovan medför att de aktuella finansiella tillgångarnas värde inte kan utnyttjas på annat sätt så länge pantsättningen eller arrangemanget varar. Transaktionerna görs på marknadsmässiga villkor.

### Ansvarsförbindelser

Nominella belopp	2015	2014	1/1/2014
Kreditgarantier	5 535	4 619	5 588
Övriga fullgörandegarantier	27 777	20 490	14 620
Acceperade och endosserade växlar	140	108	80
Beviljade ej disponerade rembursar	2 321	2 025	1 528
Övriga ansvarsförbindelser	185	17	121
<b>Summa</b>	<b>35 958</b>	<b>27 259</b>	<b>21 937</b>
Reservering för befarade kreditförluster	-47	-50	-53

### Åtaganden

Nominella belopp	2015	2014	1/1/2014
Beviljade ej utnyttjade krediter	168 803	163 263	129 912
Beviljade ej utnyttjade räkningskrediter	66 509	73 744	68 297
<b>Summa</b>	<b>235 312</b>	<b>237 007</b>	<b>198 209</b>

## K51 Överförda finansiella tillgångar

Koncernen överför äganderätten av finansiella tillgångar i samband med återköpsavtal och värdepapperslån. Trots att äganderätten överförts i dessa transaktioner kvarstår tillgången i balansräkningen då koncernen fortsatt är exponerad emot tillgångens värdeförändringsrisk. Detta till följd av att avtalet redan vid överförandet även innebär att tillgången återfås. Erhållen försäljningslikvid i samband med återköpsavtal redovisas som skuld. Samtliga tillgångar och tillhörande skulder redovisas till verkligt värde och ingår i värderingskategorin verkligt värde via resultaträkningen, handel. Tillhörande

skulder till värdepapperslån avser erhållna säkerheter i form av kontanter. Dessa skulder redovisas i värderingskategorin övriga finansiella skulder. Utöver det som anges i tabellen för värdepapperslån erhålls säkerheter i form av andra värdepapper som täcker skillnaden mellan de överförda tillgångarnas verkliga värde och den redovisade skuldens verkliga värde. Koncernen hade vid årsskiftet inga engagemang i finansiella tillgångar som tagits bort ifrån balansräkningen.

	Överförda tillgångar			Tillhörande skulder		
	Redovisat värde	varav återköpsavtal	varav värdepapperslån	Redovisat värde	varav återköpsavtal	varav värdepapperslån
<b>2015</b>						
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>						
<b>Handel</b>						
Eget kapital instrument	426		426	74		74
Räntebärande värdepapper	3 553	3 553		3 553	3 553	
<b>Summa</b>	<b>3 979</b>	<b>3 553</b>	<b>426</b>	<b>3 627</b>	<b>3 553</b>	<b>74</b>

	Överförda tillgångar			Tillhörande skulder		
	Redovisat värde	varav återköpsavtal	varav värdepapperslån	Redovisat värde	varav återköpsavtal	varav värdepapperslån
<b>2014</b>						
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>						
<b>Handel</b>						
Eget kapital instrument	127		127	74		74
Räntebärande värdepapper	17 471	17 471		17 441	17 441	
<b>Summa</b>	<b>17 598</b>	<b>17 471</b>	<b>127</b>	<b>17 515</b>	<b>17 441</b>	<b>74</b>

## K52 Operationell leasing

Avtalen avser i huvudsak lokaler där koncernen är hyrestagare. Villkoren i avtalen följer normal praxis med bland annat klausuler om inflation och fastighetsskatt. Det sammanlagda beloppet av framtida minimileasingavgifter som hänför sig till icke uppsägningsbara avtal fördelar sig på förfallotidpunkter enligt nedan.

2015	Kostnader	Intäkter vidareuthyrning	Total	2014	Kostnader	Intäkter vidareuthyrning	Total
2016	694	6	688	2015	667	6	661
2017	606	6	600	2016	552	5	547
2018	467	4	463	2017	415	4	411
2019	411	4	407	2018	371	4	367
2020	286		286	2019	271		271
2021	199		199	2020	195		195
2022	183		183	2021	165		165
2023	178		178	2022	164		164
2024	166		166	2023	155		155
2025 eller senare	1 249		1 249	2024 eller senare	1 435		1 435
<b>Summa</b>	<b>4 441</b>	<b>20</b>	<b>4 421</b>	<b>Summa</b>	<b>4 390</b>	<b>19</b>	<b>4 371</b>

## K53 Rörelseförvärv

Med rörelseförvärv avses förvärv av verksamheter där moderbolaget direkt eller indirekt får kontroll över den förvärvade verksamheten.

### Rörelseförvärv under 2014

Den 20 maj 2014 förvärvade Swedbank AB 100 procent av aktierna i Sparbanken Öresund AB. Sparbanken Öresund AB ägde 100 procent av aktierna i dotterföretagen Sparbanken Öresund Fastighetsbyrå AB och FriSparbar Företagskredit AB samt 80 procent av dotterföretaget Cerdo Bankpartner AB. Samma datum, direkt efter aktieförvärvet, sålde Sparbanken Öresund AB ett antal bankkontor till Sparbanken Skåne AB. Till följd av att vissa tillgångar och skulder i rörelseförvärvet förvärvats i syfte att omgående

avytttras så har de per förvärvstidpunkten klassificerats som hålles till försäljning. Den redovisade vinsten till följd av förvärvet var ett resultat av att Swedbank behöver vidta omfattande förändringar i den förvärvade verksamheten, såsom avveckling av kontor och därtill hörande system. För dessa ändamål redovisades därför en omstrukturerings-reserv i resultaträkningen som direkt efter förvärvet uppgick till 591 mkr.

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 avseende 2014. Om företaget förvärvats i början av räkenskapsåret 2014 så skulle koncernens intäkter för 2014 uppgått till 39 653 mkr i stället för 39 304 mkr. Koncernens resultat efter skatt skulle ha uppgått till 16 457 mkr istället för 16 463 mkr.

	Redovisat i koncernen vid förvärvstidpunkten
Kassa	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>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	1 625
Efterställda skulder	947
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	11 417
<b>Skulder</b>	<b>30 679</b>
<b>Dotterföretagets nettotillgång</b>	<b>3 399</b>
<b>Anskaffningsvärde, kontanter</b>	<b>2 938</b>
<b>Vinst vid förvärv till lågt pris, rapporterad som övrig intäkt</b>	<b>461</b>
<b>Kassaflöde</b>	
Förvärvad likviditet i dotterföretaget	20
Erlagt kontant	-2 938
<b>Netto</b>	<b>-2 918</b>
Förvärvade lån, verkligt värde	16 331
Förvärvade lån, kontraktssenliga belopp	16 654
Förvärvade lån, bästa uppskattning av kontraktssenliga betalningar som inte förväntas erhållas	258

## K54 Avvecklade verksamheter

	2015		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>Årets 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>Årets resultat från avvecklade verksamheter, efter skatt</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>	<b>-439</b>	<b>176</b>	<b>-262</b>
	2015		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
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>					
Övriga skulder	14	14	39		39
<b>Summa skulder</b>	<b>14</b>	<b>14</b>	<b>39</b>		<b>39</b>

Under 2013 klassificerades koncernens ryska verksamheter som avvecklade verksamheter. Företagens tillgångar och hänförliga skulder redovisas som tillgångar och skulder hänförliga till försäljning på separata rader i balansräkningen. Verksamheten omfattade vid årskiftet 2015 företagen OOO Leasing samt FRIR RUS OOO och selsatte cirka 10 anställda (15). Tillgångarna i verksamheten har avvecklats successivt under 2014 och 2015. Under 2014 likviderades OAO Swedbank och Ektornet Kr. Valdemara, vars främsta tillgång var en fastighet i Moskva, såldes. Under 2014

återbetalades merparten av koncernens utländska nettotillgång i rubel till Swedbank AB. I samband med återbetalningen omklassificerades hänförliga omräkningsdifferenser, effekter av valutakurssäkringar och tillhörande skatt, från övrigt totalresultat till resultaträkningen. Under 2014 avyttrades Alitakoncernen, vars verksamhet bedrevs i Litauen, för 184 mkr till MG Baltics. Avyttringen medförde en realisationsvinst om 163 mkr. Alitakoncernen förvärvades uteslutande i syfte att vidaresäljas.

## K55 Närstående och andra betydande relationer

Tillgångar	Intresseföretag		Andra närstående	
	2015	2014	2015	2014
Utlåning till kreditinstitut	7 941	6 903		
Utlåning till allmänheten	1 000	691		26
Övriga tillgångar	5	11	38	31
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		1		
<b>Summa</b>	<b>8 946</b>	<b>7 607</b>	<b>38</b>	<b>57</b>
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	2 201	2 360		
In- och upplåning från allmänheten	3	30	246	2 594
Emitterade värdepapper	694	1 448		
Övriga skulder	5	7		
<b>Summa</b>	<b>2 904</b>	<b>3 845</b>	<b>246</b>	<b>2 594</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>				
Derivat, nominellt belopp	1 883	1 792		
<b>Intäkter och kostnader</b>				
Ränteintäkter	106	202		
Räntekostnader		3	7	78
Erhållna utdelningar	53	380		
Provisionsintäkter	97	6		
Provisionskostnader	67	48		
Övriga intäkter	12	13		
Övriga allmänna administrationskostnader	2	3		

### Intresseföretag

Aktier och andelar i intresseföretag framgår av not K27.

Under året har koncernen lämnat kapitaltillskott till intresseföretagen med 10 mkr (0). Intresseföretagen har vid årsskiftet ställt ut garantier med 438 mkr (1 057) till förmån för Swedbank.

Koncernen har sålt tjänster till intresseföretagen som inte är kreditinstitut i form av framför allt utveckling av produkter och system samt viss marknadsföring. Koncernens kostnader till och förvärv av tjänster från intresseföretag som inte är kreditinstitut utgörs främst av betalningsförmedling och kontanthantering.

Delägda bankerna som är intresseföretag säljer produkter som tillhandahålls av koncernen och erhåller provision för hantering av produkterna. Samarbetet mellan de delägda bankerna och Swedbank grundar sig på det samarbetsavtal som beskrivs i stycket Andra betydande relationer. Sparbanken Skåne AB, f.d. Färs & Frosta Sparbank, sålde under 2014 samtliga 5 330 000 aktier i Swedbank AB.

### Joint ventures

Koncernens innehav i EnterCard är ett joint venture. EnterCard utfärdar betal- och kreditkort i Sverige och Norge för Swedbanks kunder. Swedbank AB finansierar EnterCard motsvarande andelsinnehavet.

### Nyckelpersoner

Upplysningar avseende styrelseledamöter och koncernledningen framgår av not K13 Personalkostnader.

### Andra närstående

Swedbanks pensionsstiftelser och Sparinstitutens Pensionskassa tryggar anställdas förmåner efter avslutad anställning. Dessa anlitar Swedbank för sedvanliga banktjänster.

### Andra betydande relationer

Swedbank har ett nära samarbete med sparbankerna i Sverige. Samarbetet mellan Swedbank och de 58 sparbankerna, varav fem av Swedbank delägda banker, regleras i ett huvudavtal om samarbete till vilket det finns ett antal underavtal rörande specifika verksamheter. Den 1 juli 2011 trädde ett nytt avtal i kraft med en löptid om sex år. Det nya avtalet förutsätter, i enlighet med det förra, att sparbankerna har ett visst basutbud av tjänster och produkter samt tillgång till kompetens på vissa områden. En sparbank uppfyller för närvarande inte angivna förutsättningar. Denna sparbank har i stället tecknat clearingavtal med Swedbank.

Genom samarbetet får Swedbanks svenska kunder tillgång till ett rikstäckande kontorsnät. Samtidigt får sparbankerna och de delägda bankerna möjligheter att erbjuda sina kunder Swedbank AB:s och dess dotterföretags produkt- och tjänsteutbud. Tillsammans svarar sparbankerna och de delägda bankerna för ungefär 30 procent av koncernens produktförsäljning på den svenska marknaden. Förutom i marknads- och produktfrågor sker ett nära samarbete på en rad administrativa områden. Swedbank är clearingbank för sparbankerna och de delägda bankerna och tillhandahåller ett brett sortiment av IT-tjänster. Samarbetet skapar möjligheter att fördela utvecklingskostnader på en större affärsvolym.

Sparbankerna, Sparbanksstiftelserna och de delägda bankerna utgör tillsammans en av de största aktieägargrupperna i Swedbank med sammanlagt 12,9 procent (11,6) av rösterna.

Swedbank har en röstandel om 1,4 procent i den ideella föreningen Sparbanks-Akademien. Koncernen har inga lån lämnade till föreningen. Koncernen har inte heller utfärdat garantier eller ställt säkerheter till förmån för föreningen.

## K56 Andelar i icke-konsoliderade strukturerade företag

Ett strukturerat företag är ett företag som har utformats så att rösträtter och liknande rättigheter inte är den dominerande faktorn som avgör vem som har bestämmande inflytande i företaget, exempelvis när alla rösträtter avser enbart förvaltningsuppgifter och de berörda verksamheterna styrs genom avtalsbestämmelser. Under 2015 ägde Swedbank andelar i strukturerade företag som inte konsoliderats till följd av att Swedbank inte hade bestämmande inflytande i företagen. Information om koncernens andelar i icke-konsoliderade strukturerade företag redovisas nedan.

### Sponsor definition

Swedbank är beslutsfattare, sponsor, för strukturerade företag när koncernen sätter upp och fastställer utformningen av ett strukturerat företag och när det strukturerade företagets produkter förknippas med Swedbanks varumärken.

### Investeringsfonder

Swedbank är primärt sponsor i investeringsfonder där koncernen agerar som förvaltare. Swedbanks andelar i sådana investeringsfonder avser främst kapitalplaceringar av koncernen försäkringsverksamhet, startkapital och arvoden erhållna för att förvalta fondernas investeringar. Kapitalförvaltningsavgifterna beräknas på det verkliga värdet av fondernas nettotillgångar. Därav exponerar dessa avgifter Swedbank för rörlig avkastning från investeringsfondernas förvaltningsprestationer. Swedbank har lämnat ej utnyttjade lånelöften till dessa investeringsfonder, vilket medför ett krav på finansiellt stöd till investeringsfonderna.

### Värdepapperiseringar

Värdepapperiseringar innebär att tillgångar överförs till ett strukturerat företag som utfärdar värdepapper till tredjepartsinvestorer. De utfärdade värdepapprena har varierande grad av efterställldhet och är säkerställda med tillgångarna. Värdepapprena berättigar till ränta utifrån tillgångarnas avkastning där den mest efterställda investeraren erhåller residualavkastningen. Swedbank innehar seniora delar i instrument-typen Residential Mortgage Backed Securities, vilka har utfärdats av strukturerade företag. Dessa har inte satts upp av Swedbank.

Swedbanks andelar i icke-konsoliderade strukturerade företag redovisas nedan. Andelarna inkluderar inte vanliga derivat, såsom ränte- och valutaswappar och transaktioner där Swedbank skapar, istället för att absorbera, rörlig avkastning i det strukturerade företaget.

	2015			
	Investeringsfonder uppsatta av koncernen	Investeringsfonder uppsatta av andra	Värdepapperiseringsinstrument	Summa
Utlåning till allmänheten		17		17
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			160	160
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	10 785			10 785
Aktier och andelar	107	69		176
<b>Summa tillgångar redovisade i balansräkningen</b>	<b>10 892</b>	<b>86</b>	<b>160</b>	<b>11 138</b>
Resultat från andelar <sup>1</sup>	6 399	-9	1	6 391
Strukturerade företags totala tillgångar <sup>2</sup>	737 994		8 357	

	2014			
	Investeringsfonder uppsatta av koncernen	Investeringsfonder uppsatta av andra	Värdepapperiseringsinstrument	Summa
Utlåning till allmänheten		16		16
Obligationer och andra räntebärande värdepapper			719	719
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	11 171			11 171
Aktier och andelar	239	50		289
<b>Summa tillgångar redovisade i balansräkningen</b>	<b>11 410</b>	<b>66</b>	<b>719</b>	<b>12 195</b>
Resultat från andelar <sup>1</sup>	6 695	11	3	6 709
Strukturerade företags totala tillgångar <sup>2</sup>	714 639		32 077	

1) Resultat från andelar i icke-konsoliderade strukturerade företag inkluderar kapitalförvaltningsavgifter, förändringar i verkligt värde samt ränteintäkter.

2) För värdepapperiseringsinstrument anges de totala utestående emitterade beloppet avseende de trancher Swedbank har innehav i.

Swedbanks maximala exponering för förluster motsvarar investeringarnas redovisade värden i balansräkningen. Därtill har Swedbank exponeringar om 1 140 mkr (1 788) nominellt avseende ej utnyttjade lånelöften lämnade till koncernens egna investeringsfonder. Under året har Swedbank inte tillskjutit något icke avtalsenligt finansiellt eller annat stöd till icke konsoliderade strukturerade företag och har heller inte per balansdagen någon avsikt att lämna något sådant.

## K57 Känslighetsanalys

	Förändring	2015	2014
<b>Räntenetto, 12 månader<sup>1</sup></b>			
Höjda räntor, scenario 1	+ 1 %-enhet	4 887	3 203
Sänkta räntor, scenario 1	- 1 %-enhet	-7 471	-4 698
Höjda räntor, scenario 2	+ 1 %-enhet	4 887	3 203
Sänkta räntor, scenario 2	- 1 %-enhet	-4 573	-2 410
<b>Värdeförändring<sup>2</sup></b>			
Marknadsränta	+ 1 %-enhet	954	-523
	- 1 %-enhet	-1 138	468
Aktiekurser	+10%	11	26
	-10%	-6	-15
Valutakurser	+5%	17	-54
	-5%	77	12
<b>Övrigt</b>			
Börsutveckling <sup>3</sup>	+/- 10 %	+/-327	+/-332
Personalförändring	+/- 100 personer	+/-66	+/-71
Löneförändring	+/- 1 %-enhet	+/-82	+/-86
Osäkra fordringar <sup>4</sup>	+/- 1 mdkr	+/-20	+/-25
Kreditförlustnivå	+/- 0,1 %-enhet	+/-1 500	+/-1 518

1) Räntenettokänslighetsberäkningen omfattar alla räntebärande tillgångar och skulder, inklusive derivat, i övrig verksamhet. Beräkningen är en statisk analys av effekterna av ett omedelbart ränteskifte på 100 räntepunkter, och illustrerar räntenettokänsligheten under en 12 månaders period. Tillgångar och skulder med förfall inom 12 månadsperioden antas omprissättas till den befintliga avtalsräntan +/- 100 räntepunkter. Omprissatta kontrakt antas ha samma ränta under hela den återstående delen av 12 månadsperioden. När räntan skiftas uppåt antas transaktionskonton ha 0% elasticitet (dvs. ingen justering av räntan görs) medan alla andra insättningskonton har en 100% elasticitet till förändringar i marknadsräntan (dvs. räntan justeras). I scenariot med sjunkande räntor antas insättningskonton ha 100% elasticitet till respektive golv. I scenariot med sjunkande räntor appliceras ett golv på kontrakt räntan för inlåningskonton. Scenario 1: Ett golv på 0% på kontrakt räntan är applicerat på alla inlåningskonton från allmänheten. Scenario 2: Ett golv på 0% på kontrakt räntan för inlåningskonton från privatpersoner är applicerat. För alla andra typer av kontrakt tilläts negativ kontrakt ränta.

2) Beräkningen avser den omedelbara resultateffekten av respektive scenario för koncernens marknadsvärderade räntepositioner respektive koncernens aktie- och valutapositioner.

3) Avser påverkan på provisionsnettot genom värdeförändring av Swedbank Roburs aktiefonder.

4) Kalkylränta för 2015 är 2,00 procent (2,50).

## K58 Övrig information

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 Europe Limited eller Visa Sweden i Swedbanks bokslut 2015. Villkorat av myndighetsgodkännande kommer Swedbank att redovisa en positiv engångseffekt under 2016 som följd av förvärvet.

## K59 Händelser efter 31 december 2015

Michael Wolf avgick som VD och koncernchef den 9 februari 2016. Birgitte Bonnesen utsågs som tillförordnad VD och koncernchef. Swedbank tecknade avtal i februari 2016 med Pembroke Real Estate om att hyra kontorsyta i Stockholm för cirka 800 anställda från första kvartalet 2017.

# Rapporter och noter – Moderbolaget

145	Resultaträkning
146	Rapport över totalresultat
147	Balansräkning
148	Förändringar i eget kapital
149	Kassaflödesanalys

## Inledande noter

150	Not	M1	Redovisningsprinciper
151	Not	M2	Risker
151			Kreditrisker
152			Likviditetsrisker
153			Marknadsrisker
153			Ränterisker
154			Valutarisker
155	Not	M3	Kapitaltäckningsanalys
157	Not	M4	Geografisk fördelning av intäkter

## Resultaträkning

157	Not	M5	Räntenetto
158	Not	M6	Erhållna utdelningar
158	Not	M7	Provisionsnetto
158	Not	M8	Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde
158	Not	M9	Övriga intäkter
159	Not	M10	Personalkostnader
160	Not	M11	Övriga allmänna administrationskostnader
160	Not	M12	Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar
160	Not	M13	Kreditförluster, netto
160	Not	M14	Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar
160	Not	M15	Bokslutsdispositioner
161	Not	M16	Skatt

## Totalresultat

162	Not	M17	Skatt för varje komponent i övrigt totalresultat
-----	-----	-----	--

## Balansräkning

162	Not	M18	Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.
162	Not	M19	Utlåning till kreditinstitut
162	Not	M20	Utlåning till allmänheten
163	Not	M21	Obligationer och andra räntebärande värdepapper
163	Not	M22	Aktier och andelar
164	Not	M23	Aktier och andelar i intresseföretag
165	Not	M24	Aktier och andelar i koncernföretag
166	Not	M25	Derivat

167	Not	M26	Immateriella anläggningstillgångar
167	Not	M27	Leasingobjekt
168	Not	M28	Materiella tillgångar
168	Not	M29	Övriga tillgångar
168	Not	M30	Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter
168	Not	M31	Skulder till kreditinstitut
168	Not	M32	In- och upplåning från allmänheten
168	Not	M33	Emitterade värdepapper
169	Not	M34	Övriga skulder
169	Not	M35	Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter
169	Not	M36	Avsättningar
169	Not	M37	Efterställda skulder
170	Not	M38	Obeskattade reserver
170	Not	M39	Eget kapital
170	Not	M40	Verkligt värde för finansiella instrument
173	Not	M41	Omklassificering av finansiella tillgångar
174	Not	M42	Finansiella tillgångar och skulder som har kvittats eller omfattas av nettningsavtal eller liknande avtal

## Kassaflödesanalys

175	Not	M43	Specifikation av justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten
-----	-----	-----	---

## Övriga noter

175	Not	M44	Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden
176	Not	M45	Överförda finansiella tillgångar
176	Not	M46	Operationell leasing
177	Not	M47	Närstående och andra betydande relationer
177	Not	M48	Händelser efter 31 december 2015

# Resultaträkning, moderbolaget

mkr	Not	2015	2014
Ränteintäkter		12 000	17 008
Leasingintäkter		3 875	4 222
Räntekostnader		-3 702	-6 958
<b>Räntenetto</b>	<b>M5</b>	<b>12 173</b>	<b>14 272</b>
Erhållna utdelningar	M6	12 918	22 131
Provisionsintäkter		9 575	9 338
Provisionskostnader		-3 426	-3 241
<b>Provisionsnetto</b>	<b>M7</b>	<b>6 149</b>	<b>6 097</b>
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	M8	294	979
Övriga intäkter	M9	1 259	1 288
<b>Summa intäkter</b>		<b>32 793</b>	<b>44 767</b>
Personalkostnader	M10	7 667	7 913
Övriga allmänna administrationskostnader	M11	4 536	4 323
<b>Summa allmänna administrationskostnader</b>		<b>12 203</b>	<b>12 236</b>
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	M12	4 455	4 481
<b>Summa kostnader</b>		<b>16 658</b>	<b>16 717</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>		<b>16 135</b>	<b>28 050</b>
Kreditförluster, netto	M13	658	539
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	M14	236	2 193
<b>Rörelseresultat</b>		<b>15 241</b>	<b>25 318</b>
Bokslutsdispositioner	M15	-137	-698
Skatt	M16	1 917	3 761
<b>Årets resultat</b>		<b>13 461</b>	<b>22 255</b>

# Rapport över totalresultat, moderbolaget

mkr	Not	2015	2014
<b>Årets resultat redovisat över resultaträkningen</b>		<b>13 461</b>	<b>22 255</b>
<b>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen</b>			
Omvärdering av förmånsbestämda pensioner		8	-8
Skatt	M17	-2	1
<b>Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen</b>			
Kassaflödessäkringar			
Vinster/förluster uppkomna under året		1	-13
Omfört till resultaträkningen, räntenetto		4	18
Skatt	M17	-2	-1
<b>Årets övrigt totalresultat, efter skatt</b>		<b>9</b>	<b>-3</b>
<b>Årets totalresultat</b>		<b>13 470</b>	<b>22 252</b>

# Balansräkning, moderbolaget

mkr	Not	2015	2014	1/1/2014
<b>Tillgångar</b>				
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		131 859	73 802	32 439
Belåningsbara statsskuldförbindelser m. m.	M18	70 531	41 073	50 208
Utlåning till kreditinstitut	M19	425 095	435 979	388 521
Utlåning till allmänheten	M20	416 482	432 879	346 320
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	M21	86 881	118 948	116 527
Aktier och andelar	M22	10 880	9 641	6 849
Aktier och andelar i intresseföretag	M23	1 995	1 986	1 158
Aktier och andelar i koncernföretag	M24	57 450	58 343	55 190
Derivat	M25	98 300	133 703	83 323
Immateriella anläggningstillgångar	M26	900	1 285	1 372
Leasingobjekt	M27	12 956	12 339	
Materiella tillgångar	M28	526	560	333
Aktuella skattefordringar		1 629	1 288	469
Uppskjutna skattefordringar	M16	197	349	53
Övriga tillgångar	M29	20 134	16 801	12 312
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	M30	3 253	7 528	5 106
<b>Summa tillgångar</b>		<b>1 339 068</b>	<b>1 346 504</b>	<b>1 100 180</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>				
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	M31	220 983	222 569	195 096
In- och upplåning från allmänheten	M32	599 476	532 118	501 294
Emitterade värdepapper m. m.	M33	275 845	318 041	214 605
Derivat	M25	98 508	118 696	74 408
Aktuella skatteskulder		239	2 246	1 766
Uppskjutna skatteskulder	M16			
Övriga skulder	M34	27 686	44 484	28 396
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	M35	4 070	4 252	3 746
Avsättningar	M36	245	63	98
Efterställda skulder	M37	24 613	18 010	10 083
<b>Summa skulder</b>		<b>1 251 665</b>	<b>1 260 479</b>	<b>1 029 492</b>
Obeskattade reserver	M38	10 021	10 043	6 305
<b>Eget kapital</b>				
Aktiekapital	M39	24 904	24 904	24 904
Andra fonder		5 968	5 968	5 968
Balanserad vinst		46 510	45 110	33 511
<b>Summa eget kapital</b>		<b>77 382</b>	<b>75 982</b>	<b>64 383</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>		<b>1 339 068</b>	<b>1 346 504</b>	<b>1 100 180</b>
Ställda panter, ansvarsförbindelser och åtaganden	M44			

Vid årsstämman 5 april 2016 kommer balansräkning och resultaträkning fastställas.

# Förändringar i eget kapital, moderbolaget

mk	Aktie- kapital	Överkurs- fond	Reserv- fond	Kassa- flödessäkring	Balanserad vinst	Totalt
<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
Årets totalresultat				4	22 248	22 252
varav redovisat över resultaträkningen					22 255	22 255
varav redovisat över övrigt totalresultat före skatt				5	-8	-3
varav skatt redovisat över övrigt totalresultat				-1	1	
<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>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
Årets totalresultat				3	13 467	13 470
varav redovisat över resultaträkningen					13 461	13 461
varav redovisat över övrigt totalresultat före skatt				5	8	13
varav skatt redovisat över övrigt totalresultat				-2	-2	-4
<b>Utgående balans 31 december 2015</b>	<b>24 904</b>	<b>13 206</b>	<b>5 968</b>		<b>33 304</b>	<b>77 382</b>

# Kassaflödesanalys, moderbolaget

mkr	Not	2015	2014
<b>Den löpande verksamheten</b>			
Rörelseresultat		15 241	25 318
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	M43	-5 743	-5 351
Betalda skatter		-4 118	-5 483
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut		18 761	-46 316
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten		25 425	-67 305
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel		1 612	4 826
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer		56 805	30 880
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut		-1 920	634
Ökning/minskning av övriga fordringar		28 071	-46 635
Ökning/minskning av övriga skulder		-36 564	59 287
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>97 570</b>	<b>-50 145</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>			
Förvärv av/tillskott till dotterföretag eller intresseföretag		-789	-7 544
Avyttring av/återbetalning från dotterföretag eller intresseföretag		810	1 245
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar		-10 253	-972
Försäljning av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar		3 400	388
Utdelningar och koncernbidrag		13 743	6 484
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>6 911</b>	<b>-399</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>			
Emission av räntebärande värdepapper		77 787	28 996
Återbetalning av räntebärande värdepapper		-28 554	-19 139
Emission av certifikat m.m.		934 414	718 129
Återbetalning av certifikat m.m.		-1 017 532	-624 946
Lämnad utdelning		-12 539	-11 133
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>-46 424</b>	<b>91 907</b>
<b>Årets kassaflöde</b>		<b>58 057</b>	<b>41 363</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>		<b>73 802</b>	<b>32 439</b>
Årets kassaflöde		58 057	41 363
<b>Likvida medel vid årets slut</b>		<b>131 859</b>	<b>73 802</b>

## Kommentarer till kassaflödesanalys

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

## Den löpande verksamheten

Kassaflödet från den löpande verksamheten utgår från årets rörelseresultat. Justering görs för poster som inte ingår i den löpande verksamhetens kassaflöde. Förändringar i den löpande verksamhetens tillgångar och skulder består av sådana poster som ingår i den normala affärsverksamheten såsom ut- och inlåning från allmänheten och kreditinstitut och som inte är att hänföra till investerings- eller finansieringsverksamheten. I kassaflödet ingår räntebetalningar med 17 903 mkr (19 608) samt ränteutbetalningar med 3 487 mkr (7 069). Kapitaliserade räntor är inkluderade.

## Investeringsverksamheten

Investeringsverksamheten består av förvärv respektive försäljning av strategiska finansiella tillgångar, tillskott till och återbetalning från dotter- och intresseföretag samt andra anläggningstillgångar. Aktieägartillskott lämnades till dotterföretagen Swedbank Hypotek AB med 695 mkr, Sparia Group Försäkring AB med 76 mkr, Swedbank Management Company S.A. med 5 mkr, Sparfrämjandet AB med 4 mkr och till intresseföretaget Getswish AB med 9 mkr. Under året såldes alla andelar i Visa Inc för 678 mkr och alla andelar i MasterCard Inc för 91 mkr. Vidare likviderades dotterföretaget Sparia AB vilket medförde intäkter på 40 mkr och bostadsrättsbevis såldes för 1 mkr.

## Likvida medel

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

# Noter

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

## M1 Redovisningsprinciper

### GRUNDER FÖR REDOVISNINGEN

Moderbolaget följer som huvudregel IFRS och de redovisningsprinciper som tillämpas i koncernredovisningen, vilka det redogörs för på sidan 71–78. Moderbolaget behöver därutöver beakta och upprätta årsredovisning i enlighet med Lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 samt rekommendation RFR 2 Redovisning för juridiska personer, utgiven av Rådet för finansiell rapportering. Moderbolagets årsredovisning är därför upprättad enligt IFRS så lång det är förenligt med ÅRKL, RFR 2 och Finansinspektionens föreskrifter. De mest väsentliga principiella avvikelserna mellan moderbolagets redovisning och koncernens redovisningsprinciper avser redovisning av:

- valutakomponenten avseende valutasäkringar av investeringar i utländska dotter- och intresseföretag,
- intresseföretag,
- goodwill och internt utvecklade immateriella tillgångar,
- finansiella leasingavtal,
- pensioner,
- obeskattade reserver och koncernbidrag samt
- rörelsesegment.

Rubriceringar i räkningar följer ÅRKL och Finansinspektionens föreskrifter, varför de i vissa fall avviker emot rubriceringar i koncernens räkningar.

### FÖRÄNDRADE REDOVISNINGSPRINCIPER

Några nya eller reviderade IFRS:er, tolkningsuttalanden eller andra regelförändringar har inte tillämpats eller har inte haft någon väsentlig effekt på moderbolagets finansiella ställning, resultat eller upplysningar.

### VÄSENTLIGA SKILLNADER I MODERBOLAGETS REDOVISNINGSPRINCIPER JÄMFÖRT MED KONCERNENS REDOVISNINGSPRINCIPER

#### Säkring av nettoinvestering i utlandsverksamhet

Valutakomponenten på skulder som utgör valutasäkringar avseende nettoinvesteringar i utländska dotter- och intresseföretag värderas i moderbolaget till anskaffningsvärde.

#### Intresseföretag

Investeringar i intresseföretag redovisas i moderbolaget till anskaffningsvärde med avdrag för eventuell nedskrivning. Alla erhållna utdelningar redovisas i resultaträkningen inom Erhållna utdelningar.

#### Dotterföretag

Andelar i dotterföretag redovisas enligt anskaffningsvärdeметод. Prövning för nedskrivning av andelarnas värde görs när en indikation finns på att värdet minskat. I de fall värdet har minskat sker nedskrivning till koncernmässigt värde. Alla erhållna utdelningar redovisas i resultaträkningen inom Erhållna utdelningar.

#### Immateriella tillgångar

Moderbolaget skriver av goodwill systematiskt utifrån bedömd nyttjandeperiod. Alla utgifter, även utvecklingsutgifter, hänförliga till internt utvecklade immateriella tillgångar redovisas i resultaträkningen som kostnad.

#### Leasingobjekt

Moderbolaget redovisar finansiella leasingavtal som operationella leasingavtal. Det innebär att tillgångarna redovisas som inventarier med avskrivningar inom Avskrivningar av materiella och immateriella tillgångar i resultaträkningen. Hyresintäkter redovisas som leasingintäkter inom Räntenettet i resultaträkningen.

#### Pensioner

Moderbolaget redovisar pensionskostnader för svenska förmånsbestämda pensionsplaner enligt tryggandelagen, vilket medför att dessa redovisas som avgiftsbestämda planer. Premier till en avgiftsbestämd plan redovisas som kostnad när en anställd har utfört tjänsterna.

#### Obeskattade reserver och koncernbidrag

På grund av sambandet mellan redovisning och beskattning särredovisas i moderbolaget inte den uppskjutna skatteskuld som är hänförlig till de obeskattade reserverna. Dessa redovisas således med bruttobeloppet i balansräkningen och resultaträkningen. Erhållna koncernbidrag redovisas i resultaträkningen inom Erhållna utdelningar.

#### Rörelsesegment

Moderbolaget lämnar inte segmentinformation då den informationen lämnas för koncernen. Geografisk fördelning av intäkter redovisas däremot.

## M2 Risker

Swedbanks riskhantering beskrivs i not K3. Specifika upplysningar över moderbolagets risker presenteras i följande tabeller.

### Kreditrisker

Osäkra, förfallna lån, samt lån med lättnader i villkor	2015	2014
<b>Osäkra lån</b>		
Redovisat värde före reserveringar	2 473	1 455
Reserveringar	1 210	679
Redovisat värde efter reserveringar	1 263	776
Andel osäkra lån, netto %	0,33	0,24
Andel osäkra lån, brutto %	0,64	0,44
Redovisat värde för osäkra lån som under perioden återfått status normal		504
Fullt säkerställda lån med förlusthändelse	67	
<b>Förfallna lån som inte är osäkra</b>		
<b>Värderingskategori, lånefordringar</b>		
Kapitalfordran med förfallet belopp,		
5–30 dagar	203	45
31–60 dagar	242	204
61–90 dagar	234	
mer än 90 dagar	69	421
<b>Summa</b>	<b>748</b>	<b>670</b>
<b>Lån med lättnader i villkor</b>		
Performing	4 675	
Non-performing	1 143	

Osäkra lån är sådana för vilka det är sannolikt att betalningarna inte fullföljs enligt kontraktsvillkoren. Ett lån är inte osäkert om det finns säkerheter som med betryggande marginal täcker både kapital, räntor och ersättning för eventuella förseningar. Ovan specificeras reserver som gjorts för osäkra lån samt för övriga delar av utlåningen där förlusthändelser inträffat men där individuella lån ännu inte har identifierats. Exempel på förlusthändelser är uteblivna eller försenade betalningar, det är sannolikt att låntagaren går i konkurs, inhemska eller lokala ekonomiska villkor som har koppling till uteblivna betalningar såsom försämring i tillgångsvärden. Redovisat värde för osäkra lån motsvarar huvudsakligen säkerhetens värde i de fall säkerheter finns. Lån med lättnader i villkor avser lån där någon förändring gjorts i kontraktsvillkoren till följd av kundens försämrade återbetalningsförmåga.

Reserveringar	2015	2014
<b>Ingående balans</b>	<b>1 110</b>	<b>1 289</b>
Nya reserveringar	699	364
lanspråktagande av tidigare gjorda reserveringar	–119	–124
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	–178	–237
Portföljreservering för lån som inte är osäkra	–35	–74
Valutakursdifferenser och andra justeringar	246	–109
<b>Utgående balans</b>	<b>1 724</b>	<b>1 110</b>
Total reserveringsgrad osäkra lån, % (Inklusive portföljreservering i relation till lån som individuellt klassats som osäkra)	68	76
Reserveringsgrad för individuellt identifierade osäkra lån, %	49	47

#### Koncentrationsrisk, kundexponering

Koncernen hade per årsskiftet 2015 inga exponeringar emot skilda motparter som översteg 10 procent av kapitalbasen.

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

Utlåning i form av återköpsavtal innebär att moderbolaget erhåller värdepapper vilka kan säljas eller pantsättas. Värdepapprens verkliga värde täcker återköpsavtalens redovisade värden. Moderbolaget erhåller även säkerheter i form av värdepapper som kan säljas eller pantsättas för derivat och övriga exponeringar. Verkligt värde för sådana erhållna säkerheter uppgick per årsskiftet till 1 989 mkr (1 829). Inga av dessa erhållna säkerheter har sålts eller pantsatts.

## Likviditetsrisker

I löptidsöversikten fördelas odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden utifrån återstående löptid till avtalad förfallotidpunkt. För utlåning till allmänheten fördelas lån med amortering utifrån amorteringsplan. Skulder, där återbetalningstidpunkten kan bero på olika optionaliteter, har fördelats utifrån den tidigaste tidpunkten då återbetalningen kan bli aktuell. Skillnad mellan nominellt belopp och redovisat värde, diskonterade kassaflöden, redovisas tillsammans med poster utan avtalad förfallotidpunkt där förväntad realisationstidpunkt inte fastställts i kolumnen Utan löptid/diskonteringseffekt.

Återstående löptid 2015	Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden						Utan löptid/ Diskonteringsseffekt	Totalt
	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	5–10 år	> 10 år		
<b>Tillgångar</b>								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	131 859							131 859
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		45 744	8 005	11 492	24	2 370	2 896	70 531
Utlåning till kreditinstitut	5 010	73 161	326 432	15 146	5 291	55		425 095
Utlåning till allmänheten		63 006	88 834	214 207	35 921	14 514		416 482
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		5 938	36 415	41 406	428	181	2 513	86 881
Aktier och andelar							70 325	70 325
Derivat		22 313	27 568	37 967	7 695	1 219	1 538	98 300
Immateriella anläggningstillgångar							900	900
Materiella tillgångar							13 482	13 482
Övriga tillgångar		15 347	2 241				7 625	25 213
<b>Summa</b>	<b>136 869</b>	<b>225 509</b>	<b>489 495</b>	<b>320 218</b>	<b>49 359</b>	<b>18 339</b>	<b>99 279</b>	<b>1 339 068</b>
<b>Skulder</b>								
Skulder till kreditinstitut	99 745	110 976	9 487	775				220 983
In- och upplåning från allmänheten	526 112	56 962	14 663	1 739				599 476
Emitterade värdepapper		102 504	32 244	120 293	19 057		1 746	275 844
Derivat		18 601	21 172	33 224	7 776	1 628	16 107	98 508
Övriga skulder		30 384	1 820	25	8	36	9 989	42 262
Efterställda skulder					12 411	11 653	549	24 613
Eget kapital							77 382	77 382
<b>Summa</b>	<b>625 857</b>	<b>319 427</b>	<b>79 386</b>	<b>156 056</b>	<b>39 252</b>	<b>13 317</b>	<b>105 773</b>	<b>1 339 068</b>

Merparten av inlåning från allmänheten är avtalsmässigt betalbar på anfordran. Trots avtalsmässiga villkor är inlåningen i praktiken en långsiktig och stabil finansieringskälla.

Återstående löptid 2014	Odiskonterade kontraktssenliga kassaflöden						Utan löptid/ Diskonteringsseffekt	Totalt
	Betalbar på anfordran	< 3 mån	3 mån–1 år	1–5 år	5–10 år	> 10 år		
<b>Tillgångar</b>								
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	73 802							73 802
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.		12 659	4 336	13 184	3 127	3 760	4 007	41 073
Utlåning till kreditinstitut	1 488	134 535	277 558	17 601	4 715	82		435 979
Utlåning till allmänheten		126 182	85 818	166 262	36 617	18 000		432 879
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		13 433	31 043	66 949	2 889	430	4 204	118 948
Aktier och andelar							69 971	69 971
Derivat		34 689	31 674	63 291	10 900	3 146	-9 997	133 703
Immateriella anläggningstillgångar							1 285	1 285
Materiella tillgångar							12 900	12 900
Övriga tillgångar		14 209	2 133	3			9 619	25 964
<b>Summa</b>	<b>75 290</b>	<b>335 707</b>	<b>432 562</b>	<b>327 290</b>	<b>58 248</b>	<b>25 418</b>	<b>91 989</b>	<b>1 346 504</b>
<b>Skulder</b>								
Skulder till kreditinstitut	90 185	126 099	5 630	649	6			222 569
In- och upplåning från allmänheten	455 404	63 294	11 187	2 233				532 118
Emitterade värdepapper		134 516	86 162	95 044	1 477		842	318 041
Derivat		22 481	27 793	64 120	12 083	2 836	-10 617	118 696
Övriga skulder		46 481	3 885	22	10	42	10 648	61 088
Efterställda skulder					11 967	5 297	746	18 010
Eget kapital							75 982	75 982
<b>Summa</b>	<b>545 589</b>	<b>392 871</b>	<b>134 657</b>	<b>162 068</b>	<b>25 543</b>	<b>8 175</b>	<b>77 601</b>	<b>1 346 504</b>

Merparten av inlåning från allmänheten är avtalsmässigt betalbar på anfordran. Trots avtalsmässiga villkor är inlåningen i praktiken en långsiktig och stabil finansieringskälla.

## Emission av värdepapper

Omsättning under året	2015	2014
<b>Certifikat</b>		
<b>Ingående balans</b>	<b>193 215</b>	<b>100 130</b>
Emitterat	934 511	718 031
Återbetalat	-1 017 532	-641 926
Valutakursförändring	-3 383	16 980
<b>Utgående balans</b>	<b>106 811</b>	<b>193 215</b>
<b>Statligt garanterade obligationslån</b>		
<b>Ingående balans</b>		<b>8 581</b>
Återbetalat		-8 089
Marknadsvärdeförändring		-618
Valutakursförändring		126
<b>Utgående balans</b>		<b>0</b>

Omsättning under året	2015	2014
<b>Övriga räntebärande obligationslån</b>		
<b>Ingående balans</b>	<b>113 557</b>	<b>92 213</b>
Emitterat	64 805	17 356
Återköpt	-837	-995
Återbetalat	-23 861	-4 847
Marknadsvärdeförändring	1 821	-835
Valutakursförändring	-1 012	8 637
<b>Utgående balans</b>	<b>154 473</b>	<b>111 529</b>
<b>Strukturerade produkter</b>		
<b>Ingående balans</b>	<b>13 297</b>	<b>13 681</b>
Emitterat	6 687	4 803
Återbetalat	-3 854	-5 110
Marknadsvärdeförändring	-1 569	-77
<b>Utgående balans</b>	<b>14 561</b>	<b>13 297</b>
<b>Summa emitterade värdepapper</b>	<b>275 845</b>	<b>318 041</b>

## Marknadsrisker

## Ränterisker

## Värdeförändring om räntan stiger med en procentenhet

Inverkan på värdet av tillgångar och skulder, inklusive derivat, om marknadsräntorna höjs med en procentenhet.

2015	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	-563	-184	333	-176	68	10	-51	-25	-35	-623
Utländsk valuta	900	295	54	-52	6	-23	208	-29	70	1 429
<b>Summa</b>	<b>337</b>	<b>111</b>	<b>387</b>	<b>-228</b>	<b>74</b>	<b>-13</b>	<b>157</b>	<b>-54</b>	<b>35</b>	<b>806</b>

## varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen

2015	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	-90	-147	127	-103	8	3	-9	50	-49	-210
Utländsk valuta	605	280	66	-43	16	7	227	-12	72	1 218
<b>Summa</b>	<b>515</b>	<b>133</b>	<b>193</b>	<b>-146</b>	<b>24</b>	<b>10</b>	<b>218</b>	<b>38</b>	<b>23</b>	<b>1 008</b>

2014	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	-448	212	-320	-63	83	212	-353	106	-112	-683
Utländsk valuta	128	60	21	-10	2	27	8	26	-5	257
<b>Summa</b>	<b>-320</b>	<b>272</b>	<b>-299</b>	<b>-73</b>	<b>85</b>	<b>239</b>	<b>-345</b>	<b>132</b>	<b>-117</b>	<b>-426</b>

## varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen

2014	< 3 mån	3–6 mån	6–12 mån	1–2 år	2–3 år	3–4 år	4–5 år	5–10 år	> 10 år	Totalt
Svenska kronor	-1 312	892	-1 157	65	719	1 005	-67	-1 414	877	-392
Utländsk valuta	6	27	32	-6	5	19	7	27	-2	115
<b>Summa</b>	<b>-1 306</b>	<b>919</b>	<b>-1 125</b>	<b>59</b>	<b>724</b>	<b>1 024</b>	<b>-60</b>	<b>-1 387</b>	<b>875</b>	<b>-277</b>

## Valutarisker

## Valutafördelning

2015	SEK	EUR	USD	GBP	DKK	NOK	Övriga	Totalt
<b>Tillgångar</b>								
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	244	13 874	112 678		307	4 704	52	131 859
Utlåning till kreditinstitut	390 461	19 742	4 764	82	410	2 986	6 651	425 096
Utlåning till allmänheten	316 896	26 074	35 603	1 554	4 736	27 065	4 554	416 482
Räntebärande värdepapper	126 914	9 512	12 136	113		8 736		157 411
Övriga ej valutafördelade tillgångar	208 220							208 220
<b>Summa</b>	<b>1 042 735</b>	<b>69 202</b>	<b>165 181</b>	<b>1 749</b>	<b>5 453</b>	<b>43 491</b>	<b>11 257</b>	<b>1 339 068</b>
<b>Skulder</b>								
Skulder till kreditinstitut	156 547	14 825	34 085	2 167	1 230	9 227	2 902	220 983
In- och upplåning från allmänheten	544 371	8 387	40 345	600	1 295	3 275	1 203	599 476
Emitterade värdepapper och efterställda skulder	39 441	87 787	148 107	16 544		1 864	6 714	300 457
Övriga ej valutafördelade skulder	140 770							140 770
Eget kapital	77 382							77 382
<b>Summa</b>	<b>958 511</b>	<b>110 999</b>	<b>222 537</b>	<b>19 311</b>	<b>2 525</b>	<b>14 366</b>	<b>10 819</b>	<b>1 339 068</b>
Övriga tillgångar och skulder inklusive positioner i derivat		-32 482	-57 376	-17 586	2 943	29 318	439	
Nettopositioner i valuta		9 315	-20	-24	16	194		9 480

## Valutafördelning

2014	SEK	EUR	USD	GBP	LTL	DKK	NOK	Övriga	Totalt
<b>Tillgångar</b>									
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	332	1	68 378			311	4 105	675	73 802
Utlåning till kreditinstitut	403 414	25 824	4 211	321	11	62	1 944	192	435 979
Utlåning till allmänheten	330 803	24 839	40 636	1 489		4 606	24 814	5 692	432 879
Räntebärande värdepapper	115 569	16 616	16 788	75			10 973		160 021
Övriga ej valutafördelade tillgångar	243 823								243 823
<b>Summa</b>	<b>1 093 941</b>	<b>67 280</b>	<b>130 013</b>	<b>1 885</b>	<b>11</b>	<b>4 979</b>	<b>41 836</b>	<b>6 559</b>	<b>1 346 504</b>
<b>Skulder</b>									
Skulder till kreditinstitut	157 657	21 845	35 165	3 847		1 244	2 786	25	222 569
In- och upplåning från allmänheten	495 687	8 111	21 421	419		977	3 495	2 008	532 118
Emitterade värdepapper och efterställda skulder	41 017	77 500	196 800	17 029			2 436	1 269	336 051
Övriga ej valutafördelade skulder	179 784								179 784
Eget kapital	75 982								75 982
<b>Summa</b>	<b>950 127</b>	<b>107 456</b>	<b>253 386</b>	<b>21 295</b>		<b>2 221</b>	<b>8 717</b>	<b>3 302</b>	<b>1 346 504</b>
Övriga tillgångar och skulder inklusive positioner i derivat		36 236	123 227	19 387	13 570	-2 752	-32 894	-3 257	
Nettopositioner i valuta		-3 940	-146	-23	13 581	6	225		9 703

## M3 Kapitaltäckningsanalys

Swedbanks legala kapitalkrav är baserad på CRR, men mer specifikt begränsad av Basel 1-golvet inom CRR. Finansinspektionen har klargjort att Basel 1-golvet, det vill säga 80 procent av kapitalkravet enligt Basel 1, kommer att vara kvar för svenska banker. Kapitalkravet för moderbolaget beräknat enligt CRR överstiger kapitalkravet enligt Basel 1-golvet. För moderbolaget utgör därför Basel 1-golvet inte något minimikrav. Moderbolaget beräknar också ett internt bedömt kapitalkrav. Per den 31 december 2015 uppgick det interna kapitalbehovet till 27,1 miljarder. Kapitalbasen uppgick till 92,1 miljarder.

	Moderbolaget	
Kapitaltäckning	2015	2014
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	77 382	75 982
Beräknad utdelning	-11 828	-12 511
Kapitalandel av periodiseringsfond	4 273	4 205
Förändringar i värdet på egna skulder	-56	-17
Kassaflödessäkringar		6
Ytterligare värdejusteringar <sup>1</sup>	-452	
Goodwill	-421	-769
Immateriella tillgångar efter uppskjuten skatteskuld	-424	-463
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar	-210	-570
Avdrag för aktier, kärnprimärkapital	-42	-410
<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>
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	7 027	7 176
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	12 900	13 609
Minimikapitalkrav obeståndsfond	4	3
Minimikapitalkrav för avvecklingsrisk	1	2
Minimikapitalkrav för marknadsrisker	820	1 480
Handelslagret	812	1 273
varav VaR och SVaR	527	709
varav risker utanför VaR och SVaR	285	564
Valutakursrisk övrig verksamhet	8	207
Minimikapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	590	587
Minimikapitalkrav för operativ risk	3 053	2 736
<b>Minimikapitalkrav<sup>2</sup></b>	<b>24 395</b>	<b>25 593</b>
Riskexponeringsbelopp kreditrisker	249 147	259 849
Riskexponeringsbelopp avvecklingsrisker	7	29
Riskexponeringsbelopp marknadsrisker	10 245	18 497
Riskexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	7 383	7 333
Riskexponeringsbelopp operativ risk	38 161	34 200
<b>Riskexponeringsbelopp</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>

	Moderbolaget	
Kapitalkrav enligt Basel 1-golv <sup>5</sup>	2015	2014
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>

	Moderbolaget	
Krav avseende kapitalbuffertar <sup>3</sup> , %	2015	2014
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 kontracyklisk kapitalbuffert	0,9	
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert <sup>4</sup>	17,9	16,0

	Moderbolaget	
Bruttosoliditetsgrad <sup>6</sup>	2015	2014
Primärkapital, SEKm	78 836	70 442
Exponeringsmått, SEKm	1 986 593	1 960 610
Bruttosoliditetsgrad, %	4,0	3,6
Exponeringsmått med hänsyn tagen till CRR artikel 429.7, SEKm <sup>7</sup>	1 094 371	1 130 434
Bruttosoliditetsgrad med hänsyn till CRR artikel 429.7, % <sup>7</sup>	7,2	6,2

- Justering i samband med implementeringen av EBAs tekniska standard avseende för-siktig värdering. Syftet är att justera för värderingsosäkerhet avseende positioner värderade och redovisade till verkligt värde.
- Minimikrav på totalt kapital inom Pelare 1, d.v.s. 8 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp.
- Krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV.
- Beräknas som kärnprimärkapitalrelation minus lagstadgat minimikrav på 4,5 procent (exklusive buffertkrav) samt minus eventuella kärnprimärkapitalposter som används för att uppfylla primärkapitalkravet och totala kapitalkravet.
- Basel 1-golvet baserat på det högsta av kapitalkravet enligt Basel 3 och 80 procent av kapitalkravet enligt Basel 1. I det senare fallet justeras kapitalbasen enligt artikel 500.4 i CRR.
- Beräknad enligt applicerbart regelverk vid respektive rapporteringsdatum.
- Med hänsyn tagen till potentiellt undantag enligt CRR artikel 429.7 som exkluderar vissa koncerninterna exponeringar.

	Moderbolaget 2015		
Minimikapitalkrav för kreditrisker <sup>1</sup>	Exponerings-värde	Genomsnittlig riskvikt, %	Minimi-kapitalkrav
Institutexponeringar	113 117	16	1 418
Företagsexponeringar	379 982	31	9 329
Hushållsexponeringar	88 687	24	1 714
Värdepapperiseringar	160	8	1
Motpartslösa exponeringar	58 983	9	438
<b>Totalt kreditrisker enligt IRK</b>	<b>640 929</b>	<b>25</b>	<b>12 900</b>
<b>Kreditrisker enligt schablonmetoden</b>	<b>1 227 832</b>	<b>7</b>	<b>7 027</b>
<b>Summa</b>	<b>1 868 761</b>	<b>13</b>	<b>19 927</b>

	Moderbolaget 2014		
Minimikapitalkrav för kreditrisker <sup>1</sup>	Exponerings-värde	Genomsnittlig riskvikt, %	Minimi-kapitalkrav
Institutexponeringar	135 493	16	1 723
Företagsexponeringar	364 455	32	9 384
Hushållsexponeringar	90 654	24	1 766
Värdepapperiseringar	763	11	7
Motpartslösa exponeringar	74 196	12	729
<b>Totalt kreditrisker enligt IRK</b>	<b>665 561</b>	<b>26</b>	<b>13 609</b>
<b>Kreditrisker enligt schablonmetoden</b>	<b>1 082 614</b>	<b>8</b>	<b>7 176</b>
<b>Summa</b>	<b>1 748 175</b>	<b>15</b>	<b>20 785</b>

- Minimikrav på totalt kapital inom Pelare 1, d.v.s. 8 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp.

	Moderbolaget	
Minimikapitalkrav för marknadsrisker <sup>1</sup>	2015	2014
Ränterisker	810	1 265
varav för specifik risk	283	556
varav för generell risk	527	709
Aktiekursrisker	195	126
varav för specifik risk		
varav för generell risk	195	126
Valutakursrisk i handelslagret	199	170
Råvarurisk	2	7
<b>Summa minimikapitalkrav för risker i handelslagret<sup>2</sup></b>	<b>812</b>	<b>1 273</b>
varav stressad VaR	351	504
Valutakursrisk utanför handelslagret	8	207
<b>Summa</b>	<b>820</b>	<b>1 480</b>

1) Minimikrav på totalt kapital inom Pelare 1, d.v.s. 8 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp.

2) Kapitalkrav för generell ränterisk, aktiekursrisk och valutakursrisk i handelslagret beräknas enligt VaR-modell.

	Moderbolaget	
Minimikapitalkrav för operativa risker <sup>1</sup>	2015	2014
Schablonmetoden	3 053	2 736
varav handel och finansförvaltning	516	517
varav hushållsbank	1 749	1 501
varav storkundsbank	565	503
varav betalning och avveckling	156	162
varav privatkundsmäkleri	5	4
varav administrationsuppdrag	21	17
varav kapitalförvaltning	-7	
varav företagsfinansiering	48	32
<b>Summa</b>	<b>3 053</b>	<b>2 736</b>

1) Kapitalkrav för operativa risker beräknas enligt schablonmetoden.

	Moderbolaget 2015	
Risikexponeringsbelopp och minimikapitalkrav <sup>1</sup>	Risikexponeringsbelopp	Minimikapitalkrav
<b>Kreditrisker enligt schablonmetoden</b>	<b>87 832</b>	<b>7 027</b>
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	96	8
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	59	5
Exponeringar mot offentliga organ	44	4
Institutexponeringar	1 883	151
Företagsexponeringar	7 906	632
Hushållsexponeringar	5 147	412
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	724	58
Fallerade exponeringar	245	20
Aktieexponeringar	70 688	5 655
Övriga poster	1 040	82
<b>Kreditrisker enligt IRK</b>	<b>161 262</b>	<b>12 900</b>
Institutexponeringar	17 727	1 418
Företagsexponeringar	116 614	9 329
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
<b>Kreditrisker, obeståndsfond</b>	<b>53</b>	<b>4</b>
<b>Avvecklingsrisker</b>	<b>7</b>	<b>1</b>
<b>Marknadsrisker</b>	<b>10 245</b>	<b>820</b>
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
<b>Kreditvärdighetsjustering</b>	<b>7 383</b>	<b>590</b>
<b>Operativ risk</b>	<b>38 161</b>	<b>3 053</b>
varav schablonmetoden	38 161	3 053
<b>Summa</b>	<b>304 943</b>	<b>24 395</b>

1) Minimikrav på totalt kapital inom Pelare 1, d.v.s. 8 procent av totalt riskvägt exponeringsbelopp.

## M4 Geografisk fördelning av intäkter

2015	Sverige	Norge	Danmark	Finland	USA	Övrigt	Totalt
Ränteintäkter	8 792	1 891	56	204	884	173	12 000
Leasingintäkter	3 875						3 875
Erhållna utdelningar	12 918						12 918
Provisionsintäkter	8 927	465	12	97	36	38	9 575
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	2 524	-1 691	5	-483	7	-68	294
Övriga intäkter	1 254	4			1		1 259
<b>Summa</b>	<b>38 290</b>	<b>669</b>	<b>73</b>	<b>-182</b>	<b>928</b>	<b>143</b>	<b>39 921</b>

2014	Sverige	Norge	Danmark	Finland	USA	Övrigt	Totalt
Ränteintäkter	14 079	1 766	46	298	655	164	17 008
Leasingintäkter	4 222						4 222
Erhållna utdelningar	22 131						22 131
Provisionsintäkter	8 592	586	12	91	24	33	9 338
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	350	760	4	-186		51	979
Övriga intäkter	1 283	3	1		1		1 288
<b>Summa</b>	<b>50 657</b>	<b>3 115</b>	<b>62</b>	<b>203</b>	<b>680</b>	<b>248</b>	<b>54 966</b>

Den geografiska fördelningen har främst skett utifrån var verksamheten bedrivs.

## M5 Räntenetto

	2015	2014
Ränteintäkter	12 000	17 008
Leasingintäkter från finansiella leasingavtal	3 875	4 222
Räntekostnader	3 702	6 958
<b>Räntenetto före avskrivningar enligt plan för finansiella leasingavtal</b>	<b>12 173</b>	<b>14 272</b>
Avskrivningar enligt plan för finansiella leasingavtal	3 627	3 885
<b>Räntenetto efter avskrivningar enligt plan för finansiella leasingavtal</b>	<b>8 546</b>	<b>10 387</b>

Analys	2015			2014		
	Medelsaldo	Ränta	Genomsnittlig årlig ränta, %	Medelsaldo	Ränta	Genomsnittlig årlig ränta, %
Utlåning till kreditinstitut	428 651	870	0,20	410 354	3 975	0,97
Utlåning till allmänheten	439 199	10 201	2,32	362 967	11 388	3,14
Räntebärande värdepapper	166 491	1 255	0,75	144 973	2 224	1,53
<b>Summa räntebärande tillgångar</b>	<b>1 034 341</b>	<b>12 326</b>	<b>1,92</b>	<b>918 294</b>	<b>17 587</b>	<b>1,92</b>
Derivat	124 956	-499		99 544	-732	
Övriga tillgångar	388 033	4 048		275 238	4 375	
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 547 330</b>	<b>15 875</b>	<b>1,03</b>	<b>1 293 076</b>	<b>21 230</b>	<b>1,64</b>
Skulder till kreditinstitut	233 382	360	0,15	202 969	873	0,43
Inlåning från allmänheten	689 641	864	0,13	591 858	2 730	0,46
varav insättningsgarantiavgifter		283			278	
Emitterade värdepapper	347 599	3 164	0,91	297 126	3 130	1,05
varav provisioner statsgaranterad upplåning					31	
Efterställda skulder	23 462	1 041	4,44	16 238	645	3,97
<b>Summa räntebärande skulder</b>	<b>1 294 084</b>	<b>5 429</b>	<b>0,42</b>	<b>1 108 191</b>	<b>7 379</b>	<b>0,67</b>
Derivat	119 990	-2 180		89 959	-889	
Övriga skulder	60 938	453		30 650	468	
varav avgift statlig stabiliseringsfond		395			428	
<b>Summa skulder</b>	<b>1 475 011</b>	<b>3 702</b>	<b>0,25</b>	<b>1 228 800</b>	<b>6 958</b>	<b>0,57</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>72 319</b>			<b>64 276</b>		
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 547 330</b>	<b>3 702</b>	<b>0,24</b>	<b>1 293 076</b>	<b>6 958</b>	<b>0,54</b>
<b>Summa räntenetto</b>		<b>12 173</b>			<b>14 272</b>	
Placeringsmarginal			0,83			1,10
Ränteintäkter osäkra fordringar		24			29	
Ränteintäkter på finansiella tillgångar till upplupet anskaffningsvärde		15 301			19 211	
Räntekostnader på finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde		5 655			7 285	

## M6 Erhållna utdelningar

	2015	2014
Aktier och andelar	322	303
Aktier och andelar i intresseföretag	53	380
Aktier och andelar i koncernföretag <sup>1</sup>	12 543	21 448
<b>Summa</b>	<b>12 918</b>	<b>22 131</b>
1) varav genom koncernbidrag	7 624	9 608

## M7 Provisionsnetto

Provisionsintäkter	2015	2014
Betalningsförmedlingsprovisioner	1 114	1 112
Kortprovisioner	3 609	3 287
Kundkoncept	495	490
Kapitalförvaltningsprovisioner	1 617	1 580
Livförsäkringsprovisioner	437	438
Courtage	513	536
Övriga värdepappersprovisioner	69	60
Corporate finance	242	464
Utlåningsprovisioner	819	742
Garantiprovisioner	151	140
Inlåningsprovisioner	55	51
Sakförsäkringsprovisioner	56	52
Övriga provisioner	398	386
<b>Summa</b>	<b>9 575</b>	<b>9 338</b>

Provisionskostnader	2015	2014
Betalningsförmedlingsprovisioner	-854	-868
Kortprovisioner	-2 025	-1 800
Kundkoncept	-16	-16
Kapitalförvaltningsprovisioner	-76	-68
Livförsäkringsprovisioner		-30
Övriga värdepappersprovisioner	-241	-242
Utlånings- och garantiprovisioner	-81	-68
Övriga provisioner	-133	-149
<b>Summa</b>	<b>-3 426</b>	<b>-3 241</b>

Provisionsnetto	2015	2014
Betalningsförmedlingsprovisioner	261	243
Kortprovisioner	1 584	1 487
Kundkoncept	479	474
Kapitalförvaltningsprovisioner	1 541	1 512
Livförsäkringsprovisioner	437	408
Courtage	513	536
Övriga värdepappersprovisioner	-172	-182
Corporate finance	242	464
Utlåningsprovisioner	738	674
Garantiprovisioner	151	140
Inlåningsprovisioner	55	51
Sakförsäkringsprovisioner	56	52
Övriga provisioner	264	238
<b>Summa</b>	<b>6 149</b>	<b>6 097</b>

## M8 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

	2015	2014
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>		
<b>Handel och derivat</b>		
Aktier och relaterade derivat	11	-111
Räntebärande värdepapper och relaterade derivat	-496	605
<b>Summa</b>	<b>-485</b>	<b>494</b>
<b>Övrigt</b>		
Aktier och relaterade derivat	19	104
Lån	-17	38
Finansiella skulder	-8	12
<b>Summa</b>	<b>-6</b>	<b>154</b>
<b>Säkringsredovisning till verkligt värde</b>		
Säkringsinstrument	-258	573
Säkrad post	236	-556
<b>Summa</b>	<b>-22</b>	<b>17</b>
<b>Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde</b>	<b>-29</b>	<b>-1</b>
<b>Valutakursförändring</b>	<b>836</b>	<b>315</b>
<b>Summa</b>	<b>294</b>	<b>979</b>

## M9 Övriga intäkter

	2015	2014
IT-tjänster	855	928
Övriga rörelseintäkter	404	360
<b>Summa</b>	<b>1 259</b>	<b>1 288</b>

## M10 Personalkostnader

Totala personalkostnader	2015	2014
Löner och arvoden	4 469	4 678
Ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	279	314
Socialförsäkringsavgifter	1 498	1 600
Pensionskostnader	1 125	1 017
Utbildningskostnader	84	106
Övriga personalkostnader	212	198
<b>Summa</b>	<b>7 667</b>	<b>7 913</b>
varav resultatbaserade personalkostnader	501	628

Rörligt ersättningsprogram 2010 - 2015	2015	2014
<b>Program 2010</b>		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB		1
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del		-1
<b>Program 2011</b>		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	5	41
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	4	36
<b>Program 2012</b>		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	85	100
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	44	61
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	1	
<b>Program 2013</b>		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	71	78
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	25	29
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del		-1
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del		-2
<b>Program 2014</b>		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	73	94
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	25	27
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	-12	117
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del	6	44
<b>Program 2015</b>		
Redovisad kostnad avseende ersättningar i form av aktier i Swedbank AB	45	
Redovisad kostnad för sociala avgifter avseende aktierelaterad del	13	
Redovisad kostnad avseende kontantbaserad del	82	
Redovisad kostnad för lönebikostnader avseende kontantbaserad del	34	
<b>Totalt redovisad kostnad</b>	<b>501</b>	<b>624</b>

Antal prestationsrätter som ligger till grund för aktierelaterad redovisad kostnad, miljoner st.	2015	2014
<b>Utestående vid periodens början</b>	<b>9,7</b>	<b>9,5</b>
Ytterligare utestående vid periodens början pga. fusioner	0,0	0,2
Tilldelade	0,9	2,1
Förverkade	0,3	0,3
Inlösta	1,6	1,8
<b>Utestående vid periodens slut</b>	<b>8,7</b>	<b>9,7</b>
Inlösningsbara vid periodens slut	0	0
Viktat genomsnittligt verkligt värde per prestationsrätt vid värderingstidpunkten, kr	142	132
Viktat genomsnittligt återstående löptid, månader	11	17
Viktat genomsnittligt lösenpris per prestationsrätt, kr <sup>1</sup>	0	0

1) Tillämpas på följande grupper; utestående vid periodens början, tilldelade under perioden, förverkade under perioden, inlösningsbara under perioden, förfallna under perioden, utestående vid periodens slut, inlösningsbara vid periodens slut.

2015	Styrelse, VD samt motsvarande befattningshavare			Övriga anställda	
	Antal personer, st	Löner och arvoden	Rörliga ersättningar	Löner	Totalt
Land					
Sverige	29	94	8	4 250	4 352
Danmark				18	18
Norge				284	284
USA				29	29
Finland				32	32
Övriga länder				33	33
<b>Summa</b>	<b>29</b>	<b>94</b>	<b>8</b>	<b>4 646</b>	<b>4 748</b>

2014	Styrelse, VD samt motsvarande befattningshavare			Övriga anställda	
	Antal personer, st	Löner och arvoden	Rörliga ersättningar	Löner	Totalt
Land					
Sverige	28	83	6	4 441	4 530
Danmark				18	18
Norge				370	370
USA				20	20
Finland				29	29
Övriga länder				25	25
<b>Summa</b>	<b>28</b>	<b>83</b>	<b>6</b>	<b>4 903</b>	<b>4 992</b>

Styrelse, VD samt motsvarande befattningshavare	2015	2014
Årets kostnader avseende pensioner och liknande förmåner	34	30
Antal personer	19	17
Lämnade lån, mkr	105	102
Antal personer	21	20

Könsfördelning, %	2015		2014	
	Kvinnor	Män	Kvinnor	Män
Samtliga anställda	56	44	56	44
Styrelseledamöter	44	56	44	56
Övriga ledande befattningshavare inkl. VD	32	68	29	71

## M11 Övriga allmänna administrationskostnader

	2015	2014
Hyror, övriga lokalkostnader	899	958
Datakostnader	1 699	1 554
Tele, porto	106	108
Konsulter och köpta tjänster	836	692
Resor	131	149
Representation	37	37
Materialkostnader	97	95
Reklam, PR, marknadsföring	224	219
Vårdetransport, larm	54	54
Reparation och underhåll	101	92
Övriga administrationskostnader	263	279
Övriga rörelsekostnader	89	86
<b>Summa</b>	<b>4 536</b>	<b>4 323</b>
<b>Ersättning till bolagsstämмоvalda revisorer, Deloitte AB</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Revisionsuppdraget	18	20
Annan revisionsverksamhet	3	5
Skatterådgivning		1
Övriga	8	3
<b>Summa</b>	<b>29</b>	<b>29</b>
Internrevision, ej Deloitte AB	60	59

## M12 Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar

	2015	2014
<b>Avskrivningar</b>		
Inventarier	196	160
Immateriella anläggningstillgångar	453	436
Leasingobjekt	3 627	3 885
<b>Summa</b>	<b>4 276</b>	<b>4 481</b>
<b>Nedskrivningar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	112	
Leasingobjekt	67	
<b>Summa</b>	<b>179</b>	
<b>Summa</b>	<b>4 455</b>	<b>4 481</b>

## M13 Kreditförluster, netto

	2015	2014
<b>Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra</b>		
Reserveringar	699	364
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-119	-130
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto		6
<b>Summa</b>	<b>580</b>	<b>240</b>
<b>Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra</b>	<b>-34</b>	<b>-74</b>
<b>Bortskrivningar av osäkra lån</b>		
Konstaterade kreditförluster	360	739
Inspråktagande av tidigare reserveringar	-178	-236
Återvinningar	-74	-84
<b>Summa</b>	<b>108</b>	<b>419</b>
<b>Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditriskexponeringar</b>	<b>4</b>	<b>-46</b>
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>658</b>	<b>539</b>
<b>Kreditförluster fördelade per värderingskategori</b>		
Lånefordringar	656	537
Verkligt värde via resultaträkningen	2	2
<b>Summa</b>	<b>658</b>	<b>539</b>
<b>Kreditförluster fördelade per låntagarkategori</b>		
Kreditinstitut	-6	-5
Allmänheten	664	544
<b>Summa</b>	<b>658</b>	<b>539</b>

## M14 Nedskrivningar av finansiella anläggningstillgångar

	2015	2014
<b>Aktier och andelar i dotterföretag</b>		
Cerdo Bankpartner Aktiebolag, Helsingborg	7	
Ektornet AB, Stockholm	107	309
Sparbanken Öresund AB, Malmö		1 334
Sparia Försäkrings AB, Stockholm		518
Swedbank (Luxemburg) S.A., Luxemburg	20	18
Swedbank Management Company S.A., Luxemburg		9
FRIR RUS OOO, Moskva	15	
<b>Summa</b>	<b>149</b>	<b>2 188</b>
<b>Aktier och andelar i intresseföretag</b>		
Rosengård Invest AB, Malmö	1	2
Getswish AB, Stockholm		3
<b>Summa</b>	<b>1</b>	<b>5</b>
<b>Lån utgörande nettoinvestering</b>		
FRIR RUS OOO, Moskva	86	
<b>Summa</b>	<b>86</b>	
<b>Summa</b>	<b>236</b>	<b>2 193</b>

## M15 Bokslutsdispositioner

	2015	2014
<b>Obeskattade reserver</b>		
Överavskrivningar inventarier	-130	33
Periodiseringsfond, avsättning	-7	-731
<b>Summa</b>	<b>-137</b>	<b>-698</b>

## M16 Skatt

Skattekostnad	2015	2014
Skatt avseende tidigare år	-803	
Aktuell skatt	2 285	4 161
Uppskjuten skatt	435	-400
<b>Summa</b>	<b>1 917</b>	<b>3 761</b>

	2015		2014	
	mkr	procent	mkr	procent
Utfall	1 917	12,5	3 761	14,5
22,0 % på resultatet före skatt	3 383	22,0	5 724	22,0
<b>Skillnad</b>	<b>1 466</b>	<b>9,5</b>	<b>1 963</b>	<b>7,5</b>
<b>Skillnaden består av följande poster</b>				
Skatt tidigare år	803	5,2		
Ej skattepliktiga intäkter/ej avdragsgilla kostnader	-292	-1,9	-81	-0,3
Ej skattepliktiga utdelningar	1 094	7,1	2 689	10,3
Ej avdragsgill goodwillavskrivning	-22	-0,1	-22	-0,1
Skattefria reavinst/er avdragsgilla förluster och värdeförändringar på aktier och andelar	2		12	0,0
Schablonintäkt periodiseringsfond	-8		-20	-0,1
Ej avdragsgill nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar	-54	-0,4	-482	-1,9
Avvikande skattesats i andra länder	-57	-0,4	-133	-0,5
<b>Summa</b>	<b>1 466</b>	<b>9,5</b>	<b>1 963</b>	<b>7,5</b>

### 2015

	Ingående balans	Resultat-räkning	Övrigt total-resultat	Eget kapital	Fusioner	Valutakurs-differenser	Utgående balans
<b>Uppskjutna skattefordringar</b>							
<b>Avdragsgilla och skattepliktiga temporära skillnader</b>							
Kassaflödessäkring	2	-3	1				
Pensioner	93	3			9		105
Aktierelaterad ersättning	100			-33			67
Immateriella tillgångar	-53	39			-41		-55
Intäkter	207	-207					
Övrigt		-267			315	32	80
<b>Summa uppskjutna skattefordringar</b>	<b>349</b>	<b>-435</b>	<b>1</b>	<b>-33</b>	<b>283</b>	<b>32</b>	<b>197</b>

### 2014

	Ingående balans	Resultat-räkning	Övrigt total-resultat	Eget kapital	Fusioner	Valutakurs-differenser	Utgående balans
<b>Uppskjutna skattefordringar</b>							
<b>Avdragsgilla och skattepliktiga temporära skillnader</b>							
Kassaflödessäkring	3		-1				2
Pensioner	94	-1					93
Aktierelaterad ersättning	89			9	2		100
Immateriella tillgångar		10			-63		-53
Intäkter	-135	342					207
Övrigt	2	49			-51		
<b>Summa uppskjutna skattefordringar</b>	<b>53</b>	<b>400</b>	<b>-1</b>	<b>9</b>	<b>-112</b>		<b>349</b>

## M17 Skatt för varje komponent i övrigt totalresultat

	2015				2014			
	Belopp före skatt	Uppskjuten skatt	Aktuell skatt	Total skatt	Belopp före skatt	Uppskjuten skatt	Aktuell skatt	Total skatt
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	8		-2	-2	-8		1	1
Kassaflödessäkringar	5	-2		-2	5	-1		-1
<b>Övrigt totalresultat</b>	<b>13</b>	<b>-2</b>	<b>-2</b>	<b>-4</b>	<b>-3</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>	

## M18 Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.

	Redovisat värde			Upplupet anskaffningsvärde			Nominellt belopp		
	2015	2014	1/1/2014	2015	2014	1/1/2014	2015	2014	1/1/2014
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>									
<b>Handel</b>									
Svenska staten	61 408	32 777	44 798	61 471	31 414	43 786	61 408	30 274	42 022
Svenska kommuner	3 644	2 904	463	3 656	2 901	463	3 644	2 872	462
Utländska stater	3 534	2 170	3 716	2 995	2 148	3 648	3 534	2 131	3 629
Övriga utländska emittenter	1 945	3 222	1 231	1 944	3 172	1 232	1 945	3 166	1 229
<b>Summa</b>	<b>70 531</b>	<b>41 073</b>	<b>50 208</b>	<b>70 066</b>	<b>39 635</b>	<b>49 129</b>	<b>70 531</b>	<b>38 443</b>	<b>47 342</b>

## M19 Utlåning till kreditinstitut

	2015	2014	1/1 2014
<b>Värderingskategori, lånefordringar</b>			
Svenska banker	59 510	66 793	57 866
Svenska kreditinstitut	344 668	330 870	299 828
Värdeförändring till följd av säkrings-redovisning till verkligt värde	36	52	28
Utländska banker	13 602	16 418	17 191
Utländska kreditinstitut	5 304	4 377	1 402
<b>Summa</b>	<b>423 120</b>	<b>418 510</b>	<b>376 315</b>
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>			
<b>Handel</b>			
Svenska banker, återköpsavtal		1 230	
Svenska kreditinstitut, återköpsavtal	1 051	1 908	5 434
Utländska banker, återköpsavtal	387	11 243	5 498
Utländska kreditinstitut, återköpsavtal	537	3 088	1 274
<b>Summa</b>	<b>1 975</b>	<b>17 469</b>	<b>12 206</b>
<b>Summa</b>	<b>425 095</b>	<b>435 979</b>	<b>388 521</b>
<b>Efterställda fordringar</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>1/1 2014</b>
Koncernföretag		4 000	394
Intresseföretag			120
Övriga företag	48	52	53
<b>Summa</b>	<b>48</b>	<b>4 052</b>	<b>567</b>

## M20 Utlåning till allmänheten

	2015	2014	1/1 2014
<b>Värderingskategori, lånefordringar</b>			
Svensk allmänhet	306 834	295 927	230 832
Utländsk allmänhet	73 573	71 560	64 573
<b>Summa</b>	<b>380 407</b>	<b>367 487</b>	<b>295 405</b>
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>			
<b>Handel</b>			
Svensk allmänhet, återköpsavtal	4 612	38 761	28 680
Utländsk allmänhet, återköpsavtal	30 028	23 829	19 234
<b>Övrigt</b>			
Svensk allmänhet	1 435	2 802	3 001
<b>Summa</b>	<b>36 075</b>	<b>65 392</b>	<b>50 915</b>
<b>Summa</b>	<b>416 482</b>	<b>432 879</b>	<b>346 320</b>

Maximal kreditriskexponering för utlåning värderad till verkligt värde motsvarar redovisat värde.

## M21 Obligationer och andra räntebärande värdepapper

Emitterade av andra än offentliga organ	Redovisat värde			Upplupet anskaffningsvärde			Nominellt belopp		
	2015	2014	1/1/2014	2015	2014	1/1/2014	2015	2014	1/1/2014
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>									
<b>Handel</b>									
Svenska bostadsinstitut	40 044	51 290	54 724	39 898	50 781	54 161	38 613	49 058	52 338
Svenska finansiella företag	20 589	26 310	27 022	20 293	26 252	26 750	19 926	25 740	26 093
Svenska icke-finansiella företag	2 022	4 343	5 583	1 964	4 262	5 579	2 018	4 325	5 568
Utländska finansiella företag	12 138	25 627	18 098	12 067	25 424	17 973	11 956	25 118	17 799
Utländska icke-finansiella företag	8 231	10 159	10 212	7 974	10 029	10 142	8 024	9 787	9 968
<b>Summa</b>	<b>83 024</b>	<b>117 729</b>	<b>115 639</b>	<b>82 196</b>	<b>116 748</b>	<b>114 605</b>	<b>80 537</b>	<b>114 028</b>	<b>111 766</b>
<b>Värderingskategori, investeringar som hålles till förfall<sup>1</sup></b>									
Utländska bostadsinstitut	164	1 219	888	164	1 219	888	160	1 221	889
Utländska banker	3 693			3 693			3 693		
<b>Summa</b>	<b>3 857</b>	<b>1 219</b>	<b>888</b>	<b>3 857</b>	<b>1 219</b>	<b>888</b>	<b>3 853</b>	<b>1 221</b>	<b>889</b>
<b>Summa</b>	<b>86 881</b>	<b>118 948</b>	<b>116 527</b>	<b>86 053</b>	<b>117 967</b>	<b>115 493</b>	<b>84 390</b>	<b>115 249</b>	<b>112 655</b>
varav noterat	82 230	114 321	112 779						

1) Verkligt värde på investeringar som hålles till förfall uppgick till 3 857 mkr (1 218).

## M22 Aktier och andelar

	Redovisat värde			Anskaffningsvärde		
	2015	2014	1/1/2014	2015	2014	1/1/2014
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>						
<b>Handel</b>						
Handelslager	8 637	6 381	5 270	8 880	6 054	4 965
Fondandelar	2 113	2 456	976	1 930	2 223	970
<b>Övrigt</b>						
Övriga aktier	63	755	553	59	553	390
<b>Summa</b>	<b>10 813</b>	<b>9 592</b>	<b>6 799</b>	<b>10 869</b>	<b>8 830</b>	<b>6 325</b>
<b>Värderingskategori, tillgängliga för försäljning</b>						
Bostadsrätter	45	44	43	45	44	43
Övrigt	22	5	7	22	5	7
<b>Summa</b>	<b>67</b>	<b>49</b>	<b>50</b>	<b>67</b>	<b>49</b>	<b>50</b>
<b>Summa</b>	<b>10 880</b>	<b>9 641</b>	<b>6 849</b>	<b>10 936</b>	<b>8 879</b>	<b>6 375</b>
varav onoterat	67	49	50			

Onoterat innehav har värderats till senaste transaktionspris. Innehav i värderingskategorin tillgängliga för försäljning har värderats till anskaffningsvärde då något annat mer tillförlitligt verkligt värde inte ansetts kunna fastställas.

## M23 Aktier och andelar i intresseföretag

Anläggningstillgångar	2015	2014	1/1/2014
Kreditinstitut	1 944	1 944	1 130
Övriga intresseföretag	51	42	28
<b>Summa</b>	<b>1 995</b>	<b>1 986</b>	<b>1 158</b>
<b>Ingående balans</b>	<b>1 986</b>	<b>1 158</b>	<b>1 153</b>
Under året tillkommande	10	833	5
Under året avskrivet	-1	-5	
<b>Utgående balans</b>	<b>1 995</b>	<b>1 986</b>	<b>1 158</b>

Firmanamn, säte	Organisations-nummer	Antal	Redovisat värde	Anskaffningsvärde	Kapitalandel, %
<b>Kreditinstitut</b>					
EnterCard Holding AB, Stockholm	556673-0585	3 000	420	420	50,00
Sparbanken Skåne AB, Lund	516401-9928	3 670 342	1 070	1 070	22,00
Sparbanken Rekarne AB, Eskilstuna	516401-0091	865 000	125	125	50,00
Swedbank Sjuhärads AB, Borås	516401-9852	950 000	288	288	47,50
Vimmerby Sparbank AB, Vimmerby	516401-0174	340 000	41	41	40,00
<b>Summa</b>			<b>1 944</b>	<b>1 944</b>	
<b>Övriga intresseföretag</b>					
Babs Paylink AB, Stockholm	556567-2200	4 900	19	19	49,00
BDB Bankernas Depå AB, Stockholm	556695-3567	13 000	2	7	20,00
BGC Holding AB, Stockholm	556607-0933	29 177	11	11	29,18
Finansiell ID-Teknik BID AB, Stockholm	556630-4928	12 735	4	24	28,30
Getswish AB, Stockholm	556913-7382	10 000	11	14	20,00
Rosengård Invest AB, Malmö	556756-0528	5 625	4	10	25,00
Upplysningscentralen, Stockholm	556137-5113	2 000			20,00
<b>Summa</b>			<b>51</b>	<b>85</b>	
<b>Summa</b>			<b>1 995</b>	<b>2 029</b>	

Röstandelen i respektive företag motsvaras av kapitalandelen. Samtliga aktier och andelar är onoterade.

## M24 Aktier och andelar i koncernföretag

Anläggningstillgångar	2015	2014	1/1/2014
Svenska kreditinstitut	17 806	18 721	14 887
Utländska kreditinstitut	32 345	32 253	33 126
Övriga företag	7 299	7 369	7 177
<b>Summa</b>	<b>57 450</b>	<b>58 343</b>	<b>55 190</b>
<b>Ingående balans</b>	<b>58 343</b>	<b>55 190</b>	<b>57 231</b>
Under året tillkommande	920	6 801	1 377
Under året nedskrivet	-149	-2 188	-3 418
Under året avgående	-1 664	-1 460	
<b>Utgående balans</b>	<b>57 450</b>	<b>58 343</b>	<b>55 190</b>

Firmanamn, säte	Organisations-nummer	Antal	Redovisat värde	Anskaffningsvärde	Kapitalandel, %
<b>Svenska kreditinstitut</b>					
Swedbank Hypotek AB, Stockholm	556003-3283	23 000 000	17623	17623	100
Ölands Bank AB, Borgholm	516401-0034	780 000	135	135	60
Frispar Företagskredit AB, Malmö	556636-2728	4 800	48	48	100
<b>Summa</b>			<b>17 806</b>	<b>17 806</b>	
<b>Utländska kreditinstitut</b>					
Swedbank AS, Tallinn	10060701	85 000 000	18287	18287	100
Swedbank AS, Riga	40003074764	942 856 206	7484	7484	100
Swedbank AB, Vilnius	112029651	164 008 000	6497	6497	100
Swedbank First Securities LLC, New York	20-416-7414	100	48	89	100
Swedbank (Luxembourg) S.A., Luxemburg	302018-5066	300 000	19	142	100
Swedbank Management Company S.A., Luxemburg	8149317	250 000	10	19	100
<b>Summa</b>			<b>32345</b>	<b>32518</b>	
<b>Övriga bolag</b>					
ATM Holding AB, Stockholm	556886-6692	350	32	39	70
Ektornet AB, Stockholm	556788-7152	5 000 000	156	1951	100
FR & R Invest AB, Stockholm	556815-9718	10 000 000	50	50	100
FRIR RUS OOO, Moskva	11107746962377	1		27	100
OOO Leasing, Moskva	1047796412531	2	3	3	100
Sparfrämjandet AB, Stockholm	556041-9995	45 000	4	4	100
Sparia Group Försäkring AB, Stockholm	516406-0963	70 000	146	70	100
Swedbank Franchise AB, Stockholm	556184-2120	1 000	277	277	100
Swedbank Försäkring AB, Stockholm	516401-8292	150 000	3347	3347	100
Swedbank och Sparbankernas Mobile Solutions AB, Stockholm	556891-5283	100			100
Swedbank Robur AB, Stockholm	556110-3895	10 000 000	3283	3267	100
Övriga		2 305	1	12	
<b>Summa</b>			<b>7 299</b>	<b>9 047</b>	
<b>Summa</b>			<b>57 450</b>	<b>59 371</b>	

Röstandelen i respektive företag motsvaras av kapitalandelen. Samtliga bolag är onoterade.

Under 2015 fusionerades de helägda dotterföretagen Sparbanken Öresund AB och Swedbank Administration AB med dotterföretaget Sparfrämjandet Aktiebolag in i Swedbank AB. I och med fusionen blev Sparfrämjandet Aktiebolag ett helägt dotterföretag till Swedbank AB. Fusionsresultatet gällande Sparbanken Öresund AB uppgick till 14 mkr och för Swedbank administration AB till 873 mkr vilket redovisades som erhållna utdelningar. Genom fusionen med Sparbanken Öresund AB övertog Swedbank AB aktierna i det helägda dotterbolaget Cerdo Bankpartner Aktiebolag vilka skrivits ner till 0 kr.

## M25 Derivat

	Nominellt belopp/ återstående kontraktsenlig löptid			Nominellt belopp			Positiva marknadsvärden			Negativa marknadsvärden		
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	2015	2014	1/1/2014	2015	2014	1/1/2014	2015	2014	1/1/2014
<b>Derivat i sÄkrings- redovisning</b>												
<b>Verkligt vÄrde sÄkring</b>												
RÄnterelaterade kontrakt												
Swappar	14 641	90 272	18 078	122 990	86 282	58 578	2 227	2 511	1 666	152		363
Valutarelaterade kontrakt												
Swappar						65					216	7
<b>Summa</b>	<b>14 641</b>	<b>90 272</b>	<b>18 078</b>	<b>122 990</b>	<b>86 282</b>	<b>58 643</b>	<b>2 227</b>	<b>2 511</b>	<b>1 666</b>	<b>152</b>	<b>216</b>	<b>370</b>
<b>KassaflödessÄkringar</b>												
RÄnterelaterade kontrakt												
Swappar					458	1 330					8	11
<b>Summa</b>					<b>458</b>	<b>1 330</b>					<b>8</b>	<b>11</b>
<b>SÄkring av netto- investering i utlands- verksamhet</b>												
Valutarelaterade kontrakt												
Swappar						1 510			9			
<b>Summa</b>						<b>1 510</b>			<b>9</b>			
<b>Övriga derivat</b>												
RÄnterelaterade kontrakt												
Optioner	138 651	176 917	93 881	409 449	446 063	594 970	2 304	3 184	1 599	2 012	2 628	1 563
Terminer	2 927 556	1 495 764		4 423 320	7 433 105	10 494 825	1 429	2 313	3 688	1 613	2 537	3 640
Swappar	1 090 220	2 305 325	696 649	4 092 194	3 180 529	3 187 627	66 709	82 556	50 900	69 085	85 095	53 288
Valutarelaterade kontrakt												
Optioner	52 944	1 863		54 807	80 249	56 040	858	3 915	573	970	3 573	528
Terminer	930 595	19 826	14	950 435	809 843	796 672	8 300	21 774	5 301	11 331	13 723	5 630
Swappar	216 815	246 047	137 616	600 478	568 686	534 910	27 768	25 703	21 948	26 770	21 983	13 258
Aktierelaterade kontrakt												
Optioner	24 270	22 422	1 051	47 743	48 106	41 253	2 406	2 448	2 221	1 049	840	1 022
Terminer	5 688	1		5 689	22 012	7 266	81	89	67	160	123	48
Swappar	8 075	521		8 597	4 634	2 992	132	38	385	142	111	30
Kreditrelaterade kontrakt												
Swappar	459	4 529	275	5 263	12 362	12 383	37	131	114	65	156	168
<b>Summa</b>	<b>5 395 273</b>	<b>4 273 215</b>	<b>929 487</b>	<b>10 597 976</b>	<b>12 605 587</b>	<b>15 728 938</b>	<b>110 024</b>	<b>142 151</b>	<b>86 796</b>	<b>113 197</b>	<b>130 769</b>	<b>79 175</b>
<b>Totalt före nettningsavtal</b>	<b>5 409 914</b>	<b>4 363 487</b>	<b>947 565</b>	<b>10 720 966</b>	<b>12 692 327</b>	<b>15 790 421</b>	<b>112 251</b>	<b>144 662</b>	<b>88 471</b>	<b>113 349</b>	<b>130 993</b>	<b>79 556</b>
Nettningsavtal	-1 321 162	-1 983 777	-299 668	-3 604 607			-13 951	-10 959	-5 148	-14 841	-12 297	-5 148
<b>Totalt</b>	<b>4 088 752</b>	<b>2 379 710</b>	<b>647 897</b>	<b>7 116 359</b>	<b>12 692 327</b>	<b>15 790 421</b>	<b>98 300</b>	<b>133 703</b>	<b>83 323</b>	<b>98 508</b>	<b>118 696</b>	<b>74 408</b>
varav clearat	1 366 739	1 976 258	305 866	3 648 863	3 407 122	3 090 375	12 254	8 459	1 696	13 637	9 986	2 364

## M26 Immateriella anläggningstillgångar

	2015				2014			
	Goodwill	Kundbas	Övrigt	Totalt	Goodwill	Kundbas	Övrigt	Totalt
<b>Anskaffningsvärde vid årets ingång</b>	<b>3 439</b>	<b>41</b>	<b>1 061</b>	<b>4 541</b>	<b>3 369</b>	<b>41</b>	<b>591</b>	<b>4 001</b>
Nyanskaffningar via separata förvärv			19	19	70		10	80
Fusioner		89	116	205			537	537
Avyttringar och utrangeringar			-78	-78			-77	-77
<b>Anskaffningsvärde vid årets utgång</b>	<b>3 439</b>	<b>130</b>	<b>1 118</b>	<b>4 687</b>	<b>3 439</b>	<b>41</b>	<b>1 061</b>	<b>4 541</b>
<b>Avskrivningar vid årets ingång</b>	<b>-2 670</b>	<b>-39</b>	<b>-436</b>	<b>-3 145</b>	<b>-2 323</b>	<b>-37</b>	<b>-268</b>	<b>-2 629</b>
Årets avskrivningar	-348	-10	-95	-453	-347	-2	-86	-436
Fusioner		-6	-11	-17			-142	-142
Avyttringar och utrangeringar			51	51			60	60
<b>Avskrivningar vid årets utgång</b>	<b>-3 018</b>	<b>-55</b>	<b>-491</b>	<b>-3 564</b>	<b>-2 670</b>	<b>-39</b>	<b>-436</b>	<b>-3 145</b>
<b>Nedskrivningar vid årets ingång</b>			<b>-111</b>	<b>-111</b>				
Årets nedskrivningar			-112	-112			-111	-111
<b>Nedskrivningar vid årets utgång</b>			<b>-223</b>	<b>-223</b>			<b>-111</b>	<b>-111</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>421</b>	<b>75</b>	<b>404</b>	<b>900</b>	<b>769</b>	<b>2</b>	<b>514</b>	<b>1 285</b>

Goodwill skrivs av över en bedömd nyttjandeperiod på 5 till 20 år. För övriga immateriella anläggningstillgångar med bestämbar nyttjandeperiod fördelas det avskrivningsbara beloppet systematiskt över nyttjandeperioden. Med systematisk avskrivning avses såväl linjär som ökande eller minskande avskrivning. Ursprunglig nyttjandeperiod är mellan 3 och 20 år. Något nedskrivningsbehov fanns inte per balansdagen.

## M27 Leasingobjekt

<b>Anläggningstillgångar</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Anskaffningsvärde vid årets ingång</b>	<b>21 532</b>	
Fusioner	238	21 240
Nyanskaffningar	6 449	5 677
Avyttringar och utrangeringar	-6 569	-5 385
<b>Anskaffningsvärde vid årets utgång</b>	<b>21 650</b>	<b>21 532</b>
<b>Avskrivningar vid årets ingång</b>	<b>-9 192</b>	
Årets avskrivningar	-3 627	-3 885
Fusioner	-111	-8 694
Avyttringar och utrangeringar	4 283	3 387
<b>Avskrivningar vid årets utgång</b>	<b>-8 647</b>	<b>-9 192</b>
<b>Nedskrivningar vid årets ingång</b>		
Årets nedskrivningar	-67	
Avyttringar och utrangeringar	20	
<b>Nedskrivningar vid årets utgång</b>	<b>-47</b>	
<b>Redovisat värde</b>	<b>12 956</b>	<b>12 340</b>

2015	< 1 år	1-5 år	> 5 år	Summa
Framtida minimileaseavgifter	3 995	6 717	2 873	13 585

Samtliga leasingobjekts restvärden är garanterade av leasetagaren eller tredje part. Leasingobjekten skrivs av under leasingavtalets löptid enligt annuitetsmetod. Leasingobjekten består huvudsakligen av fordon och maskiner. Leasingavgifterna innehåller inga variabla avgifter.

## M28 Materiella tillgångar

	2015			2014		
	Anläggningstillgångar			Anläggningstillgångar		
	Inventarier	Rörelse- fastigheter	Totalt	Inventarier	Rörelse- fastigheter	Totalt
<b>Anskaffningsvärde vid årets ingång</b>	<b>2 188</b>	<b>24</b>	<b>2 212</b>	<b>1 886</b>	<b>24</b>	<b>1 910</b>
Nyanskaffningar	175		175	364		364
Fusioner	6		6	108		108
Avyttringar och uttrangeringar	-121	-24	-145	-170		-170
<b>Anskaffningsvärde vid årets utgång</b>	<b>2 248</b>		<b>2 248</b>	<b>2 188</b>	<b>24</b>	<b>2 212</b>
<b>Avskrivningar vid årets ingång</b>	<b>-1 639</b>	<b>-13</b>	<b>-1 652</b>	<b>-1 564</b>	<b>-13</b>	<b>-1 577</b>
Årets avskrivningar	-196		-196	-160		-160
Fusioner	-3		-3	-72		-72
Avyttringar och uttrangeringar	116	13	129	157		157
<b>Avskrivningar vid årets utgång</b>	<b>-1 722</b>		<b>-1 722</b>	<b>-1 639</b>	<b>-13</b>	<b>-1 652</b>
<b>Redovisat värde</b>	<b>526</b>		<b>526</b>	<b>549</b>	<b>11</b>	<b>560</b>

Inventariernas nyttjandeperiod bedöms vara mellan 3 och 10 år. Restvärdena bedöms vara noll liksom föregående år. Det avskrivningsbara beloppet redovisas linjärt i resultaträkningen under nyttjandeperioden. Någon indikation för nedskrivningsbehov fanns inte per balansdagen. Enskilda byggnadskomponenter

för rörelsefastigheter skrivs av under nyttjandeperioden. Restvärdet bedöms vara noll. Det avskrivningsbara beloppet redovisas linjärt i resultaträkningen under nyttjandeperioden. Mark bedöms ha en obestämbar nyttjandeperiod och skrivs därför inte av.

## M29 Övriga tillgångar

	2015	2014	1/1/2014
Fondlikvidfordringar	10 816	5 571	5 656
Koncernbidrag	7 624	9 619	6 495
Övrigt	1 694	1 611	161
<b>Summa</b>	<b>20 134</b>	<b>16 801</b>	<b>12 312</b>

## M30 Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter

	2015	2014	1/1/2014
Upplupna ränteutgifter	2 076	2 481	4 104
Övrigt	1 177	5 047	1 002
<b>Summa</b>	<b>3 253</b>	<b>7 528</b>	<b>5 106</b>

## M31 Skulder till kreditinstitut

	2015	2014	1/1/2014
<b>Värderingskategori, övriga finansiella skulder</b>			
Svenska banker	85 731	99 830	79 799
Svenska kreditinstitut	71 038	49 181	73 434
Utländska banker	63 184	65 267	31 303
Utländska kreditinstitut	214	2 545	2 437
<b>Summa</b>	<b>220 167</b>	<b>216 823</b>	<b>186 973</b>
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>			
<b>Handel</b>			
Svenska banker, återköpsavtal		1 991	4 182
Svenska kreditinstitut, återköpsavtal	816	1 907	250
Utländska banker, återköpsavtal		1 848	3 691
<b>Summa</b>	<b>816</b>	<b>5 746</b>	<b>8 123</b>
<b>Summa</b>	<b>220 983</b>	<b>222 569</b>	<b>195 096</b>

## M32 In- och upplåning från allmänheten

	2015	2014	1/1/2014
<b>Värderingskategori, övriga finansiella skulder</b>			
Inlåning svensk allmänhet	553 631	494 026	460 009
Inlåning utländsk allmänhet	41 398	21 943	16 877
<b>Summa</b>	<b>595 029</b>	<b>515 969</b>	<b>476 886</b>
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>			
<b>Handel</b>			
Inlåning svensk allmänhet, återköpsavtal	2 798	15 768	18 852
Inlåning utländsk allmänhet, återköpsavtal	1 485		3 089
<b>Övrigt<sup>1</sup></b>			
Inlåning svensk allmänhet	164	381	2 467
<b>Summa</b>	<b>4 447</b>	<b>16 149</b>	<b>24 408</b>
<b>Summa</b>	<b>599 476</b>	<b>532 118</b>	<b>501 294</b>
1) nominellt belopp uppgår till	156	394	2 466

## M33 Emitterade värdepapper

	2015	2014	1/1/2014
<b>Värderingskategori, övriga finansiella skulder</b>			
Certifikat	106 811	193 215	100 130
Andra räntebärande obligationslån	154 076	110 999	100 609
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	397	530	185
<b>Summa</b>	<b>261 284</b>	<b>304 744</b>	<b>200 924</b>
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>			
<b>Handel</b>			
Övrigt	14 561	13 297	13 681
<b>Summa</b>	<b>14 561</b>	<b>13 297</b>	<b>13 681</b>
<b>Summa</b>	<b>275 845</b>	<b>318 041</b>	<b>214 605</b>

Omsättningen av emitterade värdepapper redovisas i not M2 Likviditetsrisker, sidan 152.

### M34 Övriga skulder

	2015	2014	1/1/2014
Fondlikvidskulder	11 876	7 827	2 427
Koncernskulder		637	637
Korta positioner aktier	247	74	109
varav egna emitterade aktier	78		37
Korta positioner räntebärande värdepapper	7 945	26 984	17 410
Övrigt	7 618	8 962	7 813
<b>Summa</b>	<b>27 686</b>	<b>44 484</b>	<b>28 396</b>

### M35 Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter

	2015	2014	1/1/2014
Upplupna räntekostnader	1 831	2 157	2 046
Övrigt	2 239	2 095	1 700
<b>Summa</b>	<b>4 070</b>	<b>4 252</b>	<b>3 746</b>

### M36 Avsättningar

	2015	2014	1/1/2014
Pensioner	17	23	15
Reserveringar för garantier	21		65
Övrigt	207	40	18
<b>Summa</b>	<b>245</b>	<b>63</b>	<b>98</b>

### M37 Efterställda skulder

	2015	2014	1/1/2014
<b>Värderingskategori, övriga finansiella skulder</b>			
Förlagslån	12 382	11 927	4 554
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	265	268	-11
<b>Summa förlagslån</b>	<b>12 647</b>	<b>12 195</b>	<b>4 543</b>
Eviga förlagslån	11 585	5 290	5 037
varav primärkapitaltillskott	11 585	5 290	5 540
Värdeförändring till följd av säkringsredovisning till verkligt värde	381	525	503
<b>Summa eviga förlagslån</b>	<b>11 966</b>	<b>5 815</b>	<b>5 540</b>
<b>Summa</b>	<b>24 613</b>	<b>18 010</b>	<b>10 083</b>

#### Specifikation av efterställda skulder

##### Tidsbundna förlagslån

Löptid	Rätt till förtidsinlösen för Swedbank AB	Valuta	Nominellt belopp, milj	Redovisat belopp, mkr	Kupongränta, %
1989/2019		SEK	111	131	11,00
2012/2022	2017	EUR	500	4 651	3,00
2014/2024	2019	EUR	750	7 032	2,38
2012/2022	2017	SEK	250	250	3,11
2013/2023	2018	SEK	400	400	2,79
2013/2023	2018	SEK	148	148	2,59
2012/2022	2017	SEK	35	35	-
<b>Summa</b>				<b>12 647</b>	

##### Eviga förlagslån med sådana villkor att de av Finansinspektionen godkänts som primärkapitaltillskott

Löptid	Rätt till förtidsinlösen för Swedbank AB	Valuta	Nominellt belopp, milj	Redovisat belopp, mkr	Kupongränta, %
2004/evigt	2016	GBP	199	2 494	5,75
2007/evigt	2017	SEK	2000	2 154	6,67
2008/evigt	2018	SEK	871	1 053	8,28
2015/evigt	2020	USD	750	6 265	5,50
<b>Summa</b>				<b>11 966</b>	

Vissa förlagslån används som säkringsinstrument vid säkring av nettoinvestering i utlandsverksamheter. I moderbolaget redovisas valutakomponenten för dessa skulder till anskaffningsvärde, medan den redovisas till balansdagkurs i koncernen.

## M38 Obeskattade reserver

	Akkumulerade över- avskrivningar	Periodise- ringsfond	Total
<b>Ingående balans 2014</b>	<b>192</b>	<b>6 114</b>	<b>6 306</b>
Avsättning/Upplösning	32	-731	-699
Förändringar till följd av fusioner	4 429	6	4 435
<b>Utgående balans 2014</b>	<b>4 653</b>	<b>5 390</b>	<b>10 043</b>
<b>Ingående balans 2015</b>	<b>4 653</b>	<b>5 390</b>	<b>10 043</b>
Avsättning/Upplösning	-130	-7	-137
Förändringar till följd av fusioner	19	96	115
<b>Utgående balans 2015</b>	<b>4 542</b>	<b>5 479</b>	<b>10 021</b>

	2015	2014	1/1/2014
<b>Periodiseringsfond</b>			
Avsättning 2008			731
Avsättning 2010	28	6	
Avsättning 2011	1 862	1 857	1 857
Avsättning 2012	3 538	3 528	3 526
Avsättning 2013	51		
<b>Summa</b>	<b>5 479</b>	<b>5 390</b>	<b>6 114</b>

## M39 Eget kapital

	2015	2014	1/1/2014
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital, stamaktier	24 904	24 904	24 904
Reservfond	5 968	5 968	5 968
<b>Summa</b>	<b>30 872</b>	<b>30 872</b>	<b>30 872</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Kassaflödessäkringar		-3	-8
Överkursfond	13 206	13 206	13 206
Balanserad vinst	33 304	31 907	20 313
<b>Summa</b>	<b>46 510</b>	<b>45 110</b>	<b>33 511</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>77 382</b>	<b>75 982</b>	<b>64 383</b>

Periodens förändringar av eget kapital samt uppdelning enligt IFRS framgår av rapporten Förändringar i eget kapital.

## M40 Verkligt värde för finansiella instrument

### Redovisat värde och verkligt värde för finansiella instrument

Nedan redogörs för en jämförelse mellan redovisat och verkligt värde för moderbolagets finansiella tillgångar och finansiella skulder enligt definitionen i IAS 39.

### Fastställande av verkligt värde för finansiella instrument

När moderbolaget fastställer verkliga värden för finansiella instrument används olika metoder beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata i värderingen samt aktiviteten på marknaden. En aktiv marknad anses vara antingen en reglerad eller tillförlitlig handelsplats där noterade priser är lättillgängliga och uppvisar en regelbundenhet. Det görs löpande enbedömning kring aktiviteten genom att analysera faktorer såsom skillnader i köp- och säljkurser.

Metoderna är uppdelade på tre olika nivåer:

- Nivå 1: Ojusterat, noterat pris på en aktiv marknad
- Nivå 2: Justerat, noterat pris eller värderingsmodell med värderingsparametrar härledda från en aktiv marknad
- Nivå 3: Värderingsmodell där signifikanta värderingsparametrar inte är 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 eventuellt öppna nettopositioner tillämpas köp- eller säljkurs utifrån vad som är tillämpligt, det vill säga köpkurs för långa positioner och säljkurs för korta positioner. I de fall som det saknas en aktiv marknad bestäms verkligt värde med hjälp av etablerade värderingsmetoder- och modeller. I dessa fall kan antaganden som inte direkt kan härledas till en marknad tillämpas, dessa antaganden

baseras på erfarenhet och kunskap kring värdering på de finansiella marknaderna. Målet är dock att alltid maximera användningen av data från en aktiv marknad. Samtliga värderingsmetoder- och modeller samt interna antaganden valideras kontinuerligt av den oberoende riskkontrollenheten. I de fall som det anses nödvändigt görs relevanta justeringar för att spegla ett verkligt värde, så kallade verkligt värde justeringar. Detta görs för att på ett korrekt sätt återspegla de parametrar som finns i de finansiella instrumenten och som ska återspeglas i dess värdering. Exempelvis för OTC-derivat, där motpartsrisken inte regleras med kontantsäkerheter, sker verkligt värde justering utifrån den aktuella motpartsrisken (CVA och DVA) och i de fall som modellrisken anses vara påtaglig ska det även göras en bedömning kring huruvida verkligt värde justering med hänsyn tagen till modellrisk ska göras.

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

För ut- och inlåning med rörlig ränta, vilka redovisas till upplupet anskaffningsvärde, anses redovisat värde överensstämma med verkligt värde. Redovisade värden och verkliga värden överensstämmer till väldigt stor del beroende på den höga andelen finansiella instrument som redovisas till dess verkliga värde.

	2015			2014			1/1/2014		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	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	131 859	131 859		73 802	73 802		32 439	32 439	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	70 531	70 531		41 073	41 073		50 208	50 208	
varav verkligt värde via resultaträkningen	70 531	70 531		41 073	41 073		50 208	50 208	
Utlåning till kreditinstitut	425 095	425 095		435 979	435 979		388 521	388 521	
varav lånefordringar	423 120	423 120		418 510	418 510		376 314	376 314	
varav verkligt värde via resultaträkningen	1 975	1 975		17 468	17 468		12 206	12 206	
Utlåning till allmänheten	416 482	416 482		432 879	432 879		346 320	346 320	
varav lånefordringar	380 407	380 407		367 487	367 487		295 405	295 405	
varav verkligt värde via resultaträkningen	36 075	36 075		65 392	65 392		50 916	50 916	
Obligationer och räntebärande värdepapper	86 881	86 881		118 947	118 948	-1	116 513	116 527	-14
varav verkligt värde via resultaträkningen	83 024	83 024		117 728	117 728		115 639	115 639	
varav investeringar som hålles till förfall	3 857	3 857		1 218	1 219	-1	873	888	-14
Aktier och andelar	10 880	10 880		9 641	9 641		6 849	6 849	
varav verkligt värde via resultaträkningen	10 813	10 813		9 592	9 592		6 849	6 849	
varav tillgängliga för försäljning	67	67		49	49				
Derivat	98 300	98 300		133 703	133 703		83 323	83 323	
Övriga finansiella tillgångar	22 209	22 209		19 277	19 277		16 415	16 415	
<b>Summa</b>	<b>1 262 237</b>	<b>1 262 237</b>		<b>1 265 301</b>	<b>1 265 302</b>	<b>-1</b>	<b>1 040 587</b>	<b>1 040 601</b>	<b>-14</b>

	2015			2014			1/1/2014		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
<b>Skulder</b>									
<b>Finansiella skulder enligt IAS 39</b>									
Skulder till kreditinstitut	220 983	220 983		222 569	222 569		195 096	195 096	
varav övriga finansiella skulder	220 167	220 167		216 823	216 823		186 973	186 973	
varav verkligt värde via resultaträkningen	816	816		5 746	5 746		8 123	8 123	
In- och upplåning från allmänheten	599 476	599 476		532 118	532 118		501 294	501 294	
varav övriga finansiella skulder	595 029	595 029		515 969	515 969		476 887	476 887	
varav verkligt värde via resultaträkningen	4 447	4 447		16 149	16 149		24 407	24 407	
Emitterade värdepapper	274 952	275 845	-893	319 007	318 041	966	214 940	214 605	335
varav övriga finansiella skulder	260 391	261 284	-893	305 710	304 744	966	201 259	200 924	335
varav verkligt värde via resultaträkningen	14 561	14 561		13 297	13 297		13 681	13 681	
Efterställda skulder	24 626	24 613	13	17 985	18 010	-25	9 996	10 083	-87
varav övriga finansiella skulder	24 626	24 613	13	17 985	18 010	-25	9 996	10 083	-87
Derivat	98 508	98 508		118 696	118 696		74 408	74 408	
Skulder inlånade värdepapper	8 192	8 192		27 058	27 058		17 520	17 520	
varav verkligt värde via resultaträkningen	8 192	8 192		27 058	27 058		17 520	17 520	
Övriga finansiella skulder	21 327	21 327		18 945	18 945		12 284	12 284	
<b>Summa</b>	<b>1 248 064</b>	<b>1 248 944</b>	<b>-880</b>	<b>1 256 380</b>	<b>1 255 438</b>	<b>941</b>	<b>1 025 537</b>	<b>1 025 290</b>	<b>248</b>

#### Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Efterföljande tabeller redovisar beloppsmässiga fördelningar på de tre olika värderingsnivåerna avseende finansiella instrument som redovisas till verkligt värde.

Nivå 1 innehåller i huvudsak aktier, fondandelar, obligationer, statsskuldsväxlar, certifikat och standardiserade derivat där det noterade priset använts vid värderingen. Egna emitterade värdepapper som handlas på en aktiv marknad ingår även i denna grupp.

Nivå 2 innehåller i huvudsak mindre likvida obligationer som värderas på kurva, utlåning, upplåning och derivat som värderas baserat på observerbara indata. För mindre likvida obligationsinnehav sker justering för kreditspread baserat på observerbar marknadsdata såsom marknaden för kreditderivat. För utlåning till allmänhet, där observerbara marknadsdata för kreditmarginalen saknas vid värderingstillfället, används kreditmarginalen för senast genomförda transaktion med samma motpart. Egna emitterade värdepapper som inte är noterade men som värderas enligt noterade priser för likvärdiga noterade obligationer ingår även dessa i nivå 2.

Nivå 3 innehåller övriga finansiella instrument där egna interna antaganden har betydande effekt för beräkningen av det verkliga värdet. Nivå 3 innehåller i huvudsak onoterade eget kapitalinstrument och illikvida optioner. Optionerna säkrar marknadsvärdeförändringar i sammansatta skuldinstrument, så kallade strukturerade produkter. De strukturerade produkterna består av ett motsvarande optionselement samt ett värddkontrakt vilket i princip är en vanlig räntebärande obligation. När moderbolaget avgör i vilken nivå de finansiella instrumenten ska redovisas bedöms de i sin helhet var för sig. Eftersom obligationsdelen i de strukturerade produkterna i allt väsentligt utgör det finansiella instrumentets verkliga värde har egna interna antaganden som används för att värdera det illikvida optionselementet normalt inte en betydande effekt för värderingen och det finansiella instrumentet rapporteras då i nivå 2. Moderbolaget säkrar marknadsriskerna som uppkommer i strukturerade produkter med innehav i enskilda optioner. De interna antagandena som används vid värderingen för de enskilda finansiella instrumenten får då större betydelse varför flera av dessa rapporteras som derivat i nivå 3. 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.

Då värderingsmodeller används för att fastställa verkligt värde för finansiella instrument i nivå 3 anses den ersättning som erlagts eller erhållits vara bästa bedömning av verkligt värde vid första redovisningstillfället. Då det skulle kunna uppkomma en skillnad mellan detta verkliga värde och verkligt värde vid den tidpunkten enligt värderingsmodellen, så kallade dag ett resultat, kalibrerar moderbolaget sina värderingsmodeller för att undvika skillnader. Per årsskiftet fanns inga ackumulerade skillnader som inte redovisats i resultaträkningen.

Överföringar mellan värderingsnivåerna rapporteras som om de skett i slutet av varje kvartal. Under 2015 och 2014 har det inte förekommit några överföringar av finansiella instrument mellan värderingsnivå 1 och 2. Finansiella instrument överförs från nivå 3 eller till nivå 3 beroende på att de interna antagandena har fått ändrad betydelse för värderingen.

I efterföljande tabell framgår finansiella instrument redovisade till verkligt värde per årsskiftet fördelat per värderingsnivå.

	2015				2014			
	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt	Nivå 1	Nivå 2	Nivå 3	Totalt
<b>Tillgångar</b>								
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	19 098	51 433		70 531	27 936	13 137		41 073
Utlåning till kreditinstitut		1 975		1 975		17 468		17 468
Utlåning till allmänheten		36 075		36 075		65 392		65 392
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	57 203	25 821		83 024	68 539	49 190		117 728
Aktier och andelar	10 744	69	67	10 880	9 445	147	49	9 641
Derivat	150	98 036	114	98 300	5 399	128 223	81	133 703
<b>Summa</b>	<b>87 195</b>	<b>213 409</b>	<b>181</b>	<b>300 785</b>	<b>111 319</b>	<b>273 558</b>	<b>130</b>	<b>385 007</b>
<b>Skulder</b>								
Skulder till kreditinstitut		816		816		5 746		5 746
In- och upplåning från allmänheten		4 447		4 447		16 149		16 149
Emitterade värdepapper		14 561		14 561		13 297		13 297
Derivat	13	98 495		98 508	6 925	111 771		118 696
Skulder inlånade värdepapper	8 192			8 192	27 025	34		27 058
<b>Summa</b>	<b>8 205</b>	<b>118 319</b>		<b>126 524</b>	<b>33 950</b>	<b>146 997</b>		<b>180 947</b>

#### Förändringar inom nivå 3

	2015		
	Tillgångar		
	Eget kapital instrument	Derivat	Summa
<b>Ingående balans</b>	<b>49</b>	<b>81</b>	<b>130</b>
Fusioner	20		20
Förvärv	16		16
Försäljning av tillgångar	-13		-13
Förfall		-35	-35
Emitterat		9	9
Överfört från nivå 2 till nivå 3		148	148
Överfört från nivå 3 till nivå 2		-83	-83
Överfört från nivå 3 till nivå 1	-2		-2
Vinst eller förlust	-3	-6	-9
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-3	-6	-9
varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen		-47	-47
<b>Utgående balans</b>	<b>67</b>	<b>114</b>	<b>181</b>

#### Förändringar inom nivå 3

	2014		
	Tillgångar		Skulder
	Eget kapital instrument	Derivat	Derivat
<b>Ingående balans</b>	<b>50</b>	<b>133</b>	<b>183</b>
Överfört från nivå 2 till nivå 3		54	54
Överfört från nivå 3 till nivå 2		-128	-128
Vinst eller förlust	-1	22	21
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	-1	22	21
varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen	-1	3	2
<b>Utgående balans</b>	<b>49</b>	<b>81</b>	<b>130</b>

**Finansiella instrument redovisade till upplupet anskaffningsvärde.**

Efterföljande tabeller fördelar verkliga värden på de tre olika värderingsnivåerna för finansiella instrument som redovisas till upplupet anskaffningsvärde.

	2015			
	Redovisat värde	Verkligt värde		Totalt
		Nivå 2	Nivå 3	
<b>Tillgångar</b>				
Utlåning till kreditinstitut	423 120	423 120		423 120
Utlåning till allmänheten	380 407	380 407		380 407
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	3 857	3 693	164	3 857
<b>Summa</b>	<b>807 384</b>	<b>807 220</b>	<b>164</b>	<b>807 384</b>
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	220 167	220 167		220 167
In- och upplåning från allmänheten	595 029	595 029		595 029
Emitterade värdepapper	261 284	260 391		260 391
Efterställda skulder	24 613	24 626		24 626
<b>Summa</b>	<b>1 101 093</b>	<b>1 100 213</b>		<b>1 100 213</b>

	2014			
	Redovisat värde	Verkligt värde		Totalt
		Nivå 2	Nivå 3	
<b>Tillgångar</b>				
Utlåning till kreditinstitut	418 510	418 510		418 510
Utlåning till allmänheten	367 487	367 487		367 487
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	1 219		1 218	1 218
<b>Summa</b>	<b>787 216</b>	<b>785 997</b>	<b>1 218</b>	<b>787 216</b>
<b>Skulder</b>				
Skulder till kreditinstitut	216 823	216 823		216 823
In- och upplåning från allmänheten	515 969	515 969		515 969
Emitterade värdepapper	304 744	305 710		305 710
Efterställda skulder	18 010	17 985		17 985
<b>Summa</b>	<b>1 055 546</b>	<b>1 056 487</b>		<b>1 056 487</b>

## M41 Omklassificering av finansiella tillgångar

Swedbank valde per 1 juli 2008 att omklassificera vissa räntebärande värdepapper som på grund av då rådande extraordinära marknadsförhållanden var illikvida. Marknadsförhållandena betecknades av extrem turbulens, bristande likviditet och avsaknad av noterade priser på aktiva marknader. Innehavet, enligt tabell nedan, omklassificerades från innehav för handel till värderingskategorin hålles till förfall då instrumenten inte längre innehas i handelssyfte utan då ledningen istället avser och har förmågan att

inneha dem till slutförfall. Finansiella instrument i värderingskategorin innehas för handel redovisas till verkligt värde med värdeförändringar redovisade i resultaträkningen. Finansiella instrument i kategorin hålles till förfall redovisas till upplupet anskaffningsvärde med avdrag för nedskrivningar. Något nedskrivningsbehov fanns inte per sista december, vilket innebär att samtliga kontraktssenliga kassaflöden förväntas erhållas. Alla innehav är av instrumenttypen Residential Mortgage Backed Securities (RMBS).

	2015	2014
Redovisat värde	160	719
Nominellt belopp	160	721
Verkligt värde	159	718
Redovisade ränteintäkter efter omklassificering	1	3

Nominellt belopp och redovisat värde påverkas av ändrade valutakurser. Redovisat värde påverkas också av periodisering av underkurs enligt effektivräntemetoden. Effektivräntan var vid tidpunkten för omklassificeringen 5,62 procent.

## M42 Finansiella tillgångar och skulder som har kvittats eller omfattas av nettningssavtal eller liknande avtal

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

Tillgångar	2015				2014			
	Derivat	Omvända återköpsavtal	Inlånade värdepapper	Summa	Derivat	Omvända återköpsavtal	Inlånade värdepapper	Summa
Finansiella tillgångar som inte är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal	5 019			5 019	4 678			4 678
Finansiella tillgångar som är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal	93 281	36 615	74	129 970	129 025	80 059	74	209 158
<b>Redovisat värde i balansräkningen</b>	<b>98 300</b>	<b>36 615</b>	<b>74</b>	<b>134 989</b>	<b>133 703</b>	<b>80 059</b>	<b>74</b>	<b>213 836</b>
<b>Finansiella tillgångar som är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal</b>								
Bruttobelopp	107 232	39 614	74	146 920	139 984	83 835	74	223 893
Kvittade belopp	-13 951	-2 999		-16 950	-10 959	-3 776		-14 735
<b>Redovisat värde i balansräkningen</b>	<b>93 281</b>	<b>36 615</b>	<b>74</b>	<b>129 970</b>	<b>129 025</b>	<b>80 059</b>	<b>74</b>	<b>209 158</b>
<b>Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen</b>								
Finansiella instrument, nettningssavtal	49 947	5 085		55 032	72 591	15 313		87 904
Finansiella instrument, säkerheter	1 220	31 453	74	32 747	2 177	64 746	74	66 997
Kontanter, säkerheter	19 915	77		19 992	29 717			29 717
<b>Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen</b>	<b>71 082</b>	<b>36 615</b>	<b>74</b>	<b>107 771</b>	<b>104 485</b>	<b>80 059</b>	<b>74</b>	<b>184 618</b>
<b>Nettobelopp</b>	<b>22 199</b>			<b>22 199</b>	<b>24 540</b>			<b>24 540</b>
Skulder	Derivat	Återköpsavtal	Utlånade värdepapper	Summa	Derivat	Återköpsavtal	Utlånade värdepapper	Summa
	Derivat	Återköpsavtal	Utlånade värdepapper	Summa	Derivat	Återköpsavtal	Utlånade värdepapper	Summa
Finansiella skulder som inte är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal	2 930			2 930	3 670			3 670
Finansiella skulder som är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal	95 577	5 100	13	100 690	115 027	21 514	1 011	137 552
<b>Redovisat värde i balansräkningen</b>	<b>98 507</b>	<b>5 100</b>	<b>13</b>	<b>103 620</b>	<b>118 697</b>	<b>21 514</b>	<b>1 011</b>	<b>141 222</b>
<b>Finansiella skulder som är föremål för kvittning, nettningssavtal eller liknande avtal</b>								
Bruttobelopp	110 419	8 099	13	118 531	127 324	25 290	1 011	153 625
Kvittade belopp	-14 842	-2 999		-17 841	-12 297	-3 776		-16 073
<b>Redovisat värde i balansräkningen</b>	<b>95 577</b>	<b>5 100</b>	<b>13</b>	<b>100 690</b>	<b>115 027</b>	<b>21 514</b>	<b>1 011</b>	<b>137 552</b>
<b>Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen</b>								
Finansiella instrument, nettingavtal	49 947	5 085		55 032	72 591	15 313		87 904
Finansiella instrument, säkerheter	3 021	7	13	3 041	3 636	6 197	1 011	10 844
Kontanter, säkerheter	15 651	2		15 653	11 903	4		11 907
<b>Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen</b>	<b>68 619</b>	<b>5 094</b>	<b>13</b>	<b>73 726</b>	<b>88 130</b>	<b>21 514</b>	<b>1 011</b>	<b>110 655</b>
<b>Nettobelopp</b>	<b>26 958</b>	<b>6</b>		<b>26 964</b>	<b>26 897</b>			<b>26 897</b>

### M43 Specifikation av justeringar för poster som ej ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten

	2015	2014
Periodiserade uppläggningsavgifter	-553	-522
Orealiserade värdeförändringar/valutakursförändringar	-2 022	7 290
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	3 823	4 481
Nedskrivningar på finansiella anläggningstillgångar	415	2 193
Nedskrivning av lån	732	622
Utdelning koncernföretag	-12 385	-17 864
Upplupna intäkter och förutbetalda kostnader	4 274	-2 422
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-190	516
Aktierelaterad ersättning till anställda	279	314
Övrigt	-116	41
<b>Summa</b>	<b>-5 743</b>	<b>-5 351</b>

### M44 Ställda pant, ansvarsförbindelser och åtaganden

#### Ställda pant

För egna skulder ställda säkerheter	2015	2014	1/1/2014
Statspapper och obligationer pantsatta hos Riksbanken	10 648	10 201	10 869
Statspapper och obligationer pantsatta hos utländska centralbanker	12 772	10 073	868
Statspapper och obligationer pantsatta för skulder till kreditinstitut, repor	1 244	6 115	6 898
Statspapper och obligationer pantsatta för inlåning från allmänheten, repor	2 310	11 356	13 006
Statspapper och obligationer pantsatta för derivat			
Kontanter	13 697	11 717	7 178
<b>Summa</b>	<b>40 671</b>	<b>49 462</b>	<b>38 819</b>

Redovisat värde för skulder där pant ställts uppgick i moderbolaget 2015 till 40 671 mkr (49 462).

Övriga ställda säkerheter	2015	2014	1/1/2014
Värdepapperslån	13	1 002	177
Statspapper och obligationer pantsatta för övriga åtaganden	3 194	5 685	2 695
Kontanter	459	366	334
<b>Summa</b>	<b>3 666</b>	<b>7 053</b>	<b>3 206</b>

Säkerheter ställs i form av statspapper eller obligationer till centralbanker för att transaktioner ska kunna genomföras med centralbankerna. I så kallade äkta återköpstransaktioner, där moderbolaget säljer ett värdepapper och samtidigt avtalar att värdepappret ska köpas tillbaka, redovisas det sålda värdepappret fortsatt i balansräkningen. Värdepapprets redovisade värde tas också upp som ställd pant. Moderbolaget kan i princip inte avyttra ställda säkerheter. Generellt gäller också att tillgångarna separeras för förmånstagarnas räkning i händelse av att moderbolaget skulle hamna på obestånd.

#### Ansvarsförbindelser

Nominella belopp	2015	2014	1/1/2014
Kreditgarantier	547 718	496 603	522 950
Övriga fullgörandegarantier	25 229	17 352	14 609
Accepterade och endosserade växlar	140	108	80
Beviljade ej disponerade rembursar	2 153	1 853	1 213
Övriga ansvarsförbindelser	51	18	97
<b>Summa</b>	<b>575 291</b>	<b>515 934</b>	<b>538 949</b>
Reservering för befarade kreditförluster	-21	-19	-65

#### Åtaganden

Nominella belopp	2015	2014	1/1/2014
Beviljade ej utnyttjade krediter	137 719	128 814	106 173
Beviljade ej utnyttjade räkningskrediter	68 263	72 374	74 375
<b>Summa</b>	<b>205 982</b>	<b>201 188</b>	<b>180 548</b>

Nominellt belopp för ränte-, aktie- och valutarelaterade kontrakt framgår av not M25 Derivat.

## M45 Överförda finansiella tillgångar

Moderbolaget överför äganderätten av finansiella tillgångar i samband med återköpsavtal och värdepapperslån. Trots att äganderätten överförs i dessa transaktioner kvarstår tillgången i balansräkningen då moderbolaget fortsatt är exponerad emot tillgångens värdeförändringsrisk. Detta till följd av att avtalet redan vid överförandet även innebär att tillgången återfås. Erhållen försäljningslikvid i samband med återköpsavtal redovisas som skuld. Samtliga tillgångar och tillhörande skulder redovisas till verkligt värde och ingår i värderingskategorin verkligt värde via resultaträkningen,

handel. Tillhörande skulder till värdepapperslån avser erhållna säkerheter i form av kontanter. Dessa skulder redovisas i värderingskategorin övriga finansiella skulder. Utöver det som anges i tabellen för värdepapperslån erhålls säkerheter i form av andra värdepapper som täcker skillnaden mellan de överförda tillgångarnas verkliga värde och den redovisade skuldens verkliga värde. Moderbolaget hade vid årsskiftet inga engagemang i finansiella tillgångar som tagits bort ifrån balansräkningen.

2015	Överförda tillgångar			Tillhörande skulder		
	Redovisat värde	Varav återköpsavtal	Varav värdepapperslån	Redovisat värde	Varav återköpsavtal	Varav värdepapperslån
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>						
<b>Handel</b>						
Eget kapital instrument	426		426	74		74
Räntebärande värdepapper	3 554	3 554		3 554	3 554	
<b>Summa</b>	<b>3 980</b>	<b>3 554</b>	<b>426</b>	<b>3 628</b>	<b>3 554</b>	<b>74</b>

2014	Överförda tillgångar			Tillhörande skulder		
	Redovisat värde	Varav återköpsavtal	Varav värdepapperslån	Redovisat värde	Varav återköpsavtal	Varav värdepapperslån
<b>Värderingskategori, verkligt värde via resultaträkningen</b>						
<b>Handel</b>						
Eget kapital instrument	127		127	74		74
Räntebärande värdepapper	17 471	17 471		17 441	17 441	
<b>Summa</b>	<b>17 598</b>	<b>17 471</b>	<b>127</b>	<b>17 515</b>	<b>17 441</b>	<b>74</b>

## M46 Operationell leasing

Avtalen avser i huvudsak lokaler där moderbolaget är hyrestagare. Villkoren i avtalen följer normal praxis med bland annat klausuler om inflation och fastighetsskatt. Det sammanlagda beloppet av framtida minimileasingavgifter som hänförs till icke uppsägningsbara avtal fördelas på förfallotidpunkter enligt nedan.

2015	Intäkter vidare-uthyrning		Total
2016	Kostnader 607	36	571
2017	563	34	529
2018	442	26	416
2019	400	24	376
2020	284		284
2021	199		199
2022	183		183
2023	178		178
2024	166		166
2025 eller senare	1 248		1 248
<b>Summa</b>	<b>4 270</b>	<b>120</b>	<b>4 150</b>

2014	Intäkter vidare-uthyrning		Total
2015	Kostnader 577	36	541
2016	508	32	476
2017	386	24	362
2018	360	22	338
2019	263		263
2020	191		191
2021	165		165
2022	164		164
2023	155		155
2024 eller senare	1 433		1 433
<b>Summa</b>	<b>4 202</b>	<b>114</b>	<b>4 088</b>

## M47 Närstående och andra betydande relationer

	Dotterföretag		Intresseföretag		Andra närstående	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>Tillgångar</b>						
Utlåning till kreditinstitut	340 717	328 138	7 940	6 903		
Utlåning till allmänheten	995	2 935		690		
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	2 873	4 956				
Derivat	12 743	11 131				
Övriga tillgångar	7 639	9 837		6	38	31
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	388	727				
<b>Summa</b>	<b>365 355</b>	<b>357 723</b>	<b>7 940</b>	<b>7 599</b>	<b>38</b>	<b>31</b>
<b>Skulder</b>						
Skulder till kreditinstitut	71 280	52 138	1 993	2 360		
In- och upplåning från allmänheten	8 156	13 236		25	246	2 561
Derivat	30 071	33 247				
Övriga skulder	37	839				
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	44	109				
<b>Summa</b>	<b>109 588</b>	<b>99 568</b>	<b>1 993</b>	<b>2 385</b>	<b>246</b>	<b>2 561</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>						
Garantier	493 783	493 783				
Derivat, nominellt belopp	688 443	724 785	1 883	1 792		
<b>Intäkter och kostnader</b>						
Ränteintäkter	-2 028	647	100	197		
Räntekostnader	1 229	10		3	7	78
Erhållna utdelningar	3 873	10 701	53	380		
Provisionsintäkter	1 625	1 683	6	6		
Provisionskostnader	2	1 651				
Övriga intäkter	171	241	12	13		
Övriga allmänna administrationskostnader	41	74			717	656

## M48 Händelser efter 31 december 2015

Se koncernens not K59.

# Rapporter och noter – Hållbarhet

**179** Hållbarhetsredovisning

**180** **H1** – Betala

**181** **H2** – Låna/finansiera

**182** **H3** – Spara/placera

**183** **H4** – Upphandla

**183** **H5** – Medarbetare

**185** **H6** – Miljöpåverkan

**186** **H7** – Samhällsengagemang

## **Global Reporting Initiative – GRI**

**187** GRI Standardupplysningar

**187** Redovisning enligt G4-DMA

**188** GRI Specifika Standardupplysningar

# Hållbarhetsredovisning

Vi integrerar hållbarhet i vår verksamhet och våra affärsbeslut, därför redovisas hållbarhet som en integrerad del av vår årsredovisning. Swedbanks hållbarhetsredovisning följer Global Reporting Initiatives (GRI) riktlinjer, version G4 nivå Core, och har granskats av revisionsbyråen Deloitte i enlighet med bestyrkanderapporten på sidan 192. Redovisningen består av Årsredovisningen 2015 samt Fördjupad hållbarhetsredovisning 2015.

Hållbarhet är en viktig del av vår affär. Ett arbete som styrs genom vårt hållbarhetsramverk och implementeras genom integrering i befintliga affärsprocesser och beslut. Utöver vårt koncernövergripande hållbarhetsramverk har vi valt att anta och stödja ett antal internationella initiativ som vägleder vårt arbete och det övergripande hållbarhetsarbetet i banken. FN:s Global Compacts tio principer, FN:s Principer för ansvarsfulla investeringar samt FN:s ramverk för företag och mänskliga rättigheter är exempel på tre viktiga åtaganden som vägleder vårt arbete. Vi har under 2015 även skrivit under Montreal Carbon Pledge vilket är ett internationellt initiativ där undertecknarna förbinder sig att redovisa koldioxidavtrycket för sina aktiefonder.

Modellen nedan ger en övergripande bild av vår hållbarhetsintegrering, ett urval av våra åtaganden, styrdokument och arbetsprocesser redovisas.

Redovisningen av vårt hållbarhetsarbete möjliggör för våra intressenter att ta del av vårt arbete och resultat inom hållbarhetsområdet. Genom dialog med våra intressenter har vi identifierat och prioriterat de områden som är mest väsentliga och strategiskt viktiga för oss för att kunna bedriva långsiktigt hållbar bankverksamhet.

Resultatet som presenteras i följande noter är indelade i våra kärnprocesser; betala, låna/finansiera, spara/placera samt upphandla. Utöver dessa redovisas även resultatet av vårt hållbarhetsarbete relaterat till miljöfrågor, samhällsengagemang, jämställdhet och mångfald och arbetsmiljö.

Hållbarhetsinformationen finns på sidorna 17, 22–23 och 178–189 samt i det kompletterande dokumentet Fördjupad hållbarhetsredovisning 2015 som finns tillgänglig på [www.swedbank.se](http://www.swedbank.se).

## Hållbarhetsintegrering

### Åtaganden

- UN Global Compact
- UN Environmental Programme for the Financial Sector
- UN Framework on Business and Human Rights
- Finanskoalitionen mot barnpornografi
- UN Principles for Responsible Investments
- Montreal Carbon Pledge
- Global Investment Performance Standards

### Ramverk

- Hållbarhetspolicy
- Miljöpolicy
- Policy för ansvarsfulla investeringar
- Kreditpolicy
- Policy för mänskliga rättigheter
- Antikorruptionspolicy
- Jämställdhet och mångfaldspolicy
- Hälsa och arbetsmiljöpolicy
- Ståndpunkt försvarsmateriel

### Tillämpning

- Hållbarhetsriskbedömning i kreditgivning
- Sektorriktlinjer
- Code of Conduct och Self Assessment för leverantörer
- Miljöledningssystem i enlighet med ISO14001
- Dialog och Påverkan
- Uteslutning av bolag

### Kärnprocesser

Betala

Låna/finansiera

Spara/placera

Upphandla

## H1 Betala

Inom betalaområdet finns hållbarhetsrisker kopplade till bland annat penningtvätt och finansiering av terrorism. Därför är det viktigt för oss att vi känner våra kunder, förstår varifrån deras pengar kommer och vad syftet med relationen till banken är då det ger oss bättre möjligheter att upptäcka avvikande beteenden. Genom våra systemstöd för övervakning av transaktioner och våra avstämningar av kunddatabaser mot sanktionslistor minskar vi risker i verksamheten.

Betalnings- och kortområdena på bankens hemmamarknader och internationellt är under stark förändring, såväl när det gäller förändrad reglering som ändrat kundbeteende. Fysiska betalningar, e- och mobilbetalningar flyter samman och kommer i ökad utsträckning att göras med mobilen – oavsett om försäljningen genomförts i fysiska butiker eller via traditionell e-handel på Internet. Antalet betalningar via våra digitala kanaler har under 2015 fortsatt att öka – en kombination av ekonomisk tillväxt och förflyttningen från kontanter till kort- och e-betalningar. Totalt i koncernen ökade e-betalningarna med 59 procent under jan-sept 2015 jämfört med samma period föregående år.

Tillgängligheten, det vill säga kundernas möjlighet att komma i kontakt med banken och utföra banktjänster, ökar också i takt med att de digitala kanalerna utvecklas. På alla fyra hemmamarknader finns hög internetmognad och bred mobiltäckning som möjliggör detta. Utöver detta finns Telefonbanken, uttagsautomaterna (ägs av Bankomat AB i Sverige) och det traditionella kontorsnätet, med 275 kontor i Sverige och 144 kontor i de baltiska länderna.

Digitaliseringen ställer krav på förändrade produkter och tjänster, då de flesta kunderna efterfrågar digitala lösningar och den ökade tillgänglighet dessa medför. Digitaliseringen är därför ett prioriterat område för Swedbank. Med en ökad digitalisering och en minskad kontanthantering i samhället följer även möjligheter till ett mer effektivt resursutnyttjande. I banken frigörs resurser för mer individuell ekonomisk rådgivning när kunderna i allt högre grad ansluter sig till, och använder, de digitala kanalerna.

<b>Sverige</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Invånare (milj)	9,6	9,6
Privatkunder (milj)	4,0	4,1
Företagskunder (tusental)	265 000	270 000
Kort (milj)	4,1	3,9
Kontor	275	314
Kunder i internetbanken (milj) <sup>1,2</sup>	3,9	3,7
Inloggningar i internetbanken (milj) <sup>2</sup>	240	254
Betalningar i internetbanken (milj) <sup>2</sup>	162	174
Kunder i mobilbanken (milj) <sup>2</sup>	2,5	2,0
Inloggningar i mobilbanken (milj) <sup>2</sup>	396	416
Swishbetalningar (milj)	80	20
Utdelning till WWF från WWF-korten (mkr) <sup>3</sup>	1,6	3,6
Kunder med WWF-kort <sup>3</sup>	80 212	136 983

1) Kostnad för kund att ha internetbank är cirka 175 kronor per år.

2) Inklusive Sparbanker.

3) Swedbank och Sparbankerna samarbetar inte längre med WWF via kortprodukter. För utestående kort går fortsatt bidrag till WWF.

<b>Estland</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Invånare (milj)	1,3	1,3
Privatkunder (milj)	0,8	1,0
Företagskunder (tusental)	135 000	130 000
Kort (milj)	1,1	1,1
Kontor	36	50
Funktionsanpassade kontor	28	28
Insättnings- och uttagsautomater	423	457
Kunder i internetbanken (milj) <sup>1</sup>	0,9	0,9
Inloggningar i internetbanken (milj) <sup>2</sup>	46,6	47
Betalningar i internetbanken (milj)	67,0	64,3
Kunder i mobilbanken (milj) <sup>1</sup>	0,32	0,26
Inloggningar i mobilbanken (milj)	5,6	3,9

1) Ingen avgift debiteras kund för internet- och mobilbank.

2) Avser privatkunder.

<b>Lettland</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Invånare (milj)	2,0	2,0
Privatkunder (milj)	0,9	1,0
Företagskunder (tusental)	90 000	87 000
Kort (milj)	1,0	1,0
Kontor	41	54
Funktionsanpassade kontor	31	32
Insättnings- och uttagsautomater	413	409
Kunder i internetbanken (milj) <sup>1</sup>	0,9	0,9
Inloggningar i internetbanken (milj) <sup>2</sup>	43,6	43,4
Betalningar i internetbanken (milj)	55,1	52,2
Kunder i mobilbanken (milj) <sup>1</sup>	0,39	0,31
Inloggningar i mobilbanken (milj)	4	2,9

1) Ingen avgift debiteras kund för internet- och mobilbank.

2) Avser privatkunder.

<b>Litauen</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Invånare (milj)	3,0	3,0
Privatkunder (milj)	1,5	2
Företagskunder (tusental)	84 000	89 000
Kort (milj)	1,6	1,7
Kontor	67	77
Funktionsanpassade kontor	63	64
Insättnings- och uttagsautomater	454	520
Kunder i internetbanken (milj) <sup>1</sup>	1,3	1,3
Inloggningar i internetbanken (milj) <sup>2</sup>	46,4	46
Betalningar i internetbanken (milj)	43,8	42,9
Kunder i mobilbanken (milj) <sup>1</sup>	0,35	0,24
Inloggningar i mobilbanken (milj)	4,1	2,4

1) Ingen avgift debiteras kund för internet- och mobilbank.

2) Avser privatkunder.

## H2 Låna/finansiera

Ansvarsfull kreditgivning är en förutsättning för en välfungerande bank. I kreditgivning till såväl privatpersoner som företag tar vi ansvar genom att tydliggöra eventuella risker samt gå igenom kundens långsiktiga ekonomiska situation. Utifrån vår vision är det vår tro att grunden i en sund och hållbar ekonomi utgörs av en lämplig amorterings- och skuldnivå. Under de senaste åren har Swedbank infört mer omfattande amorteringskrav på bolån i Sverige. Parallellt har viljan bland våra kunder att betala av bostadslån ökat då många ser amortering som ett viktigt komplement till sparande. Det är en syn som banken delar och vi vill därför underlätta för våra kunder att betala av sina lån. Därför införde Swedbank under 2013 möjligheten att extraamortera upp till tjugo procent av sitt bostadslån varje år utan ränteskillnadsersättning.

Vid beslut om kreditgivning till företagskunder över 5 miljoner kronor i Sverige och 0,8 miljoner euro i Baltikum ingår en bedömning av hållbarhetsrisker. Tidigare beloppsgräns i Sverige var 1 miljon kronor. Den höjdes under 2015 i syfte att harmonisera processer och tröskelvärden i koncernen, vilket möjliggör en bedömning av krediterna i en mer standardiserad form. Då företagskrediter understiger beloppsgränsen görs en bedömning av hållbarhetsrelaterade faktorer som en del av kundanalysen. I dialogen med kunden identifierar vi också nya affärsmöjligheter, såsom investeringsbehov kopplat till framtida hållbar utveckling inom branschen.

Som komplement till hållbarhetsriskbedömningen har vi utformat interna riktlinjer. Riktlinjerna belyser betydande hållbarhetsrisker inom respektive sektor samt internationella standarder och normer att förhålla sig till i dialog med kunden.

I de fall då extra vägledning behövs för att minimera hållbarhetsrisker för banken kan kreditärenden eskaleras till Swedbanks Hållbarhets- och Etikråd. Rådet behandlar ärenden kopplat till frågor rörande miljö, mänskliga rättigheter, socialt ansvarstagande, affärsetik och/eller korruption.

Gröna obligationer, örönmärkt finansiering för långsiktigt hållbar utveckling, har på senare år vuxit starkt både i Sverige och internationellt. Vi arbetar med flera oberoende institut som är specialiserade på att granska och klassificera gröna obligationer. Via denna typ av obligationer har vi under 2015 varit emissionsinstitut för finansiering av ett flertal internationella miljöprojekt till ett värde av över 3,2 miljarder kronor.

Utlåning företag	2015	2014
Företagsutlåning (mkr)	501 693	495 181
Utlåning förnyelsebar energi (mkr) <sup>1</sup>	10 318	8 373
Kunder utlåning förnyelsebar energi (antal) <sup>1</sup>	135	182
Gröna obligationer (antal) <sup>2</sup>	5	2
Gröna obligationer, total summa som samlats in från start (mdkr) <sup>2</sup>	6,8	3,6
Hållbarhetsriskbedömning i kreditgivning		
– Sverige (antal beviljade kreditärenden) <sup>3</sup>	48 404	
– Estland (antal beviljade krediter)	662	649
– Lettland (antal beviljade krediter)	539	456
– Litauen (antal beviljade krediter)	624	530
Kreditfall som eskaleras till koncernens Hållbarhets- och Etikråd (antal) <sup>4</sup>	8	8

1) Total utlåning till förnyelsebar energi avser finansiering av vindkraft, fjärrvärme med bioenergi, pelletsproduktion, biogas samt vattenkraft.

2) Finansiering av sol, vind och vattenkraft.

3) Reviderad beloppsgräns samt ny uppföljningsmetod möjliggör inte jämförelse med 2014.

4) Totalt antal ärenden till rådet, inklusive ej kreditrelaterade, uppgick till 18 stycken under 2015.

Utlåning privat (Sverige)	2015	2014
Energilån (mkr) <sup>1</sup>	73	92
Hushåll med belåningsgrad över 70 % av bostadens värde (%)	14	22
Andel hushåll med belåning över 70 % som amorterar (nyutlåning) <sup>2</sup>	95	87
Andel hushåll med belåning över 70 % som amorterar (totalt portföljen)	89	71

1) Energilånet erbjuds till kunder i Sverige och används till finansiering av energibesparande åtgärder i bostäder.

2) Nyutlåning avser alla bolån utbetalda under fjärde kvartalet 2015.

Andel av företagsutlåning fördelat på länder, %	2015	2014
Sverige	77	77
Estland	5	5
Lettland	3	3
Litauen	4	4
Norge	8	7
Finland	2	2
Övriga	1	2

Andel av företagsutlåning fördelat på sektorer, %	2015	2014
Fastighetsförvaltning	42	41
Jordbruk, skogsbruk och fiske	15	15
Tillverkningsindustri	8	9
Handel	6	6
Shipping	6	6
Offentliga tjänster	5	4
Byggnadsverksamhet	4	3
Företagstjänster	4	3
Finans och försäkring	2	2
Transport	2	2
Hotell och restaurang	1	1
Informations- och kommunikationsverksamhet	1	1
Övrig företagsutlåning	4	5

## H3 Spara /placera

Vi erbjuder våra kunder ett långsiktigt hållbart sparande genom ansvarsfulla investeringar. En viktig del inom sparande är vår kapitalförvaltning. Vårt fondbolag Swedbank Roburs huvudstrategi som ansvarstagande kapitalförvaltare är att genom dialog och aktivt ägande påverka bolagen att utveckla sitt arbete med hållbarhet och ansvarsfull bolagsstyrning. Vi för dialog med bolagen och har löpande kontakt med styrelse och ledning i bolag där fonderna är stora ägare. Fondbolaget deltar i valberedningar, röstar på bolagsstämmor och samarbetar med andra aktörer. En viktig målsättning med Swedbank Roburs ägararbete är väl sammansatta bolagsstyrelser avseende kompetens, erfarenhet och mångfald, inklusive jämn könsfördelning, samt en balans mellan beroende och oberoende ledamöter.

Swedbank Robur investerar inte i bolag som tillverkar klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen. Våra hållbarhetsfonder förvaltas med särskilda kriterier inom miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik. En av hållbarhetsfonderna, Humanfond, är ideell. Fonden ger spararna möjlighet att donera två procent av fondvärdet per år till en valfri ansluten ideell organisation.

Under året har Swedbank Robur som en av de första fondförvaltarna redovisat klimatavtryck för alla aktie- och blandfonder vid två tillfällen. Koldioxidavtrycket visar hur mycket koldioxid bolagen i en fond släpper ut i relation till sina intäkter, det vill säga hur koldioxideffektiva de är. Fondens koldioxidavtryck är summan av alla innehavens koldioxidavtryck justerat utifrån fondens ägarandel i respektive bolag. Beräkningarna baseras på bolagsspecifik klimatdata i enlighet med GHG Protocol Scope 1+ 2, från analysfirman Trucost. Vi beräknar koldioxidavtryck för fonderna och deras index. Vi rapporterar data externt för de fonder som har utsläppsdata för  $\geq 75\%$  av marknadsvärdet av fondens aktieinnehav. Vid båda beräkningstillfällena har majoriteten av de beräknade fonderna varit mer koldioxideffektiva än sina jämförelseindex. Sedan juni 2015 investerar fondfamiljen Ethica inte i bolag som producerar fossila bränslen; kol, olja och gas.

Utöver fonder erbjuder Swedbank kunderna sparande i form av strukturerade placeringar med eller utan kapitalskydd där avkastningen är knuten till olika tillgångsslag och marknader, så kallade SPAX:ar och Bevis. Ett antal strukturerade placeringar omfattas av särskilda etikkrav. Här väljs bolag bort som till exempel kan associeras med djurförsök, genmodifiering, bristande respekt för mänskliga rättigheter eller dåliga arbetsförhållanden. Även vissa produkter kan väljas bort, till exempel kärnvapen, vapen eller tobak. Vissa index väljs speciellt eftersom de utesluter kol- och oljeproduktion. Utöver det kan placeringarna även fokusera på investeringar i bolag som drar nytta av framtida investeringar för att lösa omfattande globala utmaningar.

Kapitalförvaltning <sup>1</sup>	2015	2014
Totalt förvaltad kapital (mdkr)	1 090	1 052
– varav i fonder (mdkr)	738	715
Andel förvaltad kapital med särskilda hållbarhetskriterier (%) <sup>2</sup>	39	40

1) Kapitalförvaltning per 2015-12-31.

2) Inkluderar hållbarhetsfonder och diskretionär förvaltning med särskilda hållbarhetskriterier.

Påverkansarbete fonder, antal	2015	2014
Kontaktade bolag i hållbarhetsfrågor	263 <sup>1</sup>	332
– varav bolag noterade i Sverige	71	132
– varav bolag noterade i utlandet	192	200
Deltagande i valberedningar i Sverige	59	61
Deltagande i bolagsstämmor	269	243
– varav i bolag noterade i Sverige	140	135
– varav i bolag noterade i utlandet	129	108

1) Varav 93 bolag kontaktade genom samarbeten och 170 genom egen kontakt.

Granskning hållbarhetsfonder	2015	2014
Hållbarhetsgranskning av bolag noterade i Sverige (antal)	97	130
Hållbarhetsgranskning av bolag noterade i utlandet (cirka antal) <sup>1</sup>	1 800	1 800
Andel investeringsbara bolag noterade i Sverige (%) <sup>2</sup>	33	35
Andel investeringsbara bolag noterade i utlandet (%) <sup>3</sup>	43	46

1) Intern bearbetning av analyser från externa analysleverantörer. Siffran är en uppskattning.

2) Andel av bolag i SIX Portfolio Return Index (SIXPRX) som är godkända för investering i våra hållbarhetsfonder Ethica. 64 procent av SIXPRX var analyserat 2015-12-31 och 51 procent av de bolagen var godkända för investering.

3) Andel av bolag i MSCI World Index som är godkända för investering i våra hållbarhetsfonder Ethica. 100 procent av index var analyserat 2015-12-31.

Produkter med hållbarhetsprofil, mkr	2015	2014
Förvaltad kapital i hållbarhetsfonder		
– Ethica Sverige	4 717	6 035
– Ethica Sverige MEGA	1 687	2 377
– Ethica Global	1 978	2 806
– Ethica Global MEGA	3 407	2 363
– Ethica Ränta	1 312	1 042
– Humanfond	2 149	2 154
– Talenten Aktiefond MEGA	1 320	1 436
– Talenten Räntefond MEGA	1 671	1 317

Avsättning till ideella organisationer från Swedbank Robur Humanfond <sup>1</sup>	43	43
---	----	----

SPAX Sverige <sup>2</sup>	652	375
SPAX Europa Etik <sup>3</sup>	143	
SPAX Vatten We effect Refugee <sup>4</sup>	10	
Bevis Sverige Etik Balans <sup>5</sup>	18	
Bevis Sverige Etik Östersjölaxen <sup>6</sup>	35	
Bevis WinWin Sverige Etik <sup>7</sup>		81

1) Totalt antal kunder i Humanfonden var 31 015 st och antalet anslutna organisationer var 69 st.

2) Löptid 6 år, följer utvecklingen för tio svenska bolag som uppfyller etiska krav.

3) Löptid 4 år, följer utvecklingen för ett europeiskt aktieindex och uppfyller etiska krav.

4) Löptid 5 år, följer bolag med inriktning mot vattenhantering. Delar av överkurs och arrangörsarvode, minst 2,5 procent, går oavkortat till biståndsorganisationen We Effect.

5) Placering med 1 år och 8 månaders löptid, kopplad till kursutvecklingen för ett svenskt etiskt aktieindex.

6) Placering med 3 års löptid, kopplad till ett brett svenskt etiskt aktieindex. Överkurs, delar av courtage och arrangörsarvode, minst 2 procent, går oavkortat till Stiftelse för Östersjölaxen.

7) Placering med 1 års löptid, kopplad till kursutvecklingen för ett svenskt etiskt aktieindex.

Klimatavtryck, fonder i urval jämfört med sina respektive index <sup>1</sup>	ton CO <sub>2</sub> e/ mkr, fond	ton CO <sub>2</sub> e/ mkr, index
Tre största fonderna (fondförmögenhet, mkr)		
– Allemansfond Komplet (48 080)	14	35
– Aktiefond Pension (31 421)	14	35
– Kapitalinvest (22 107)	14	35
Regionala aktiefonder (fondförmögenhet, mkr)		
– Sverigefond (12 856)	25	18
– Europafond (4 857)	26	43
– Globalfond (3 307)	15	44
– Amerikafond (4 900)	10	43
– Asienfond (2 332)	32	71

1) Beräkningarna baseras på fondinnehav per 2015-06-30.

Klimatavtryck hållbarhetsfonderna Ethica, ton CO <sub>2</sub> e/mkr <sup>1</sup>	2015	2014
Ethica Global		
– avtryck fond	9	34
– avtryck index, MSCI World Index	44	46
Ethica Sverige		
– avtryck fond	13	21
– avtryck index, SIX Portfolio Return Index	18	21

1) Ton CO<sub>2</sub>e/mkr, beräkningarna baseras på fondinnehav 2015-06-30 respektive 2014-06-30. Minskningen beror på hårdare krav på bolag med stor klimatpåverkan samt på divestering ur kol, olja och gas under 2015.

## H4 Upphandla

Swedbank har omkring 15 000 leverantörer och en årlig inköpskostnad som uppgår till 6,3 miljarder kronor. Den centrala inköpsprocessen reglerar att alla avrapporterade inköp över 50 000 EUR, aggregerat på årsbasis, hanteras med stöd av bankens centrala inköpsenhet. Eftersom Swedbanks affärsområden äger alla leverantörsavtal och kravspecifikationer lokalt kan avtal i vissa fall ingås utan att den centrala inköpsenheten involveras. Om en leverantör har valts utan stöd av inköpsenheten kan leverantören ej utvärderas enligt våra kriterier för hållbarhet. I dessa fall är det viktigt att vi försäkrar oss om att leverantören uppfyller dessa genom att till exempel signera vår uppförandekod.

Arbetet med hållbarhet i våra leverantörsrelationer kännetecknas av dialog, tydlighet och en ömsesidig vilja att utvecklas. Vi påverkar våra leverantörer genom att ställa tydliga hållbarhetskrav på de produkter och tjänster som vi upphandlar. Inköpsenheten har under de senaste åren genomfört ett fokuserat arbete med att föra dialog och utveckla arbetssätt som ökar möjligheten att ställa hållbarhetskrav samt följa upp hur leverantörerna efterlever dessa.

Vid upphandlingar som bankens centrala inköpsenhet hanterar utvärderas leverantörer enligt kriterier för mänskliga rättigheter, arbetstagarrättigheter samt affärsetiska aspekter och miljö. Befintliga leverantörer följs också upp, främst via löpande dialog och revisioner. Leverantörer som inte uppfyller våra kriterier på hållbarhetsområdet väljs bort. Genom att våra leverantörer själva skattar sin förmåga att uppfylla de åtaganden som vår uppförandekod föreskriver och via våra besök på plats, kan vi utvärdera efterlevnad av koden. Under 2015 har inköpsenheten ökat antalet leverantörsbesök med 58 procent för att säkerställa leverantörernas åtaganden på hållbarhetsområdet.

Swedbank lanserade under året ett nytt inredningskoncept för våra bankkontor. Under upphandlingen ställdes höga krav på hållbarhet, både vid val av produkt och leverantör. Sektorriktlinjer användes som verktyg för att få inblick i vilka hållbarhetsrelaterade utmaningar branschen står inför samt för att ge råd om vilka aspekter som bör lyftas under upphandling. Vissa leverantörer och produkter valdes bort helt då de inte uppfyllde våra krav på miljö och hållbarhet. Det nya inredningskonceptet är anpassat för att generera en så liten miljöbelastning som möjligt. Ett exempel är den specialinredning som konstruerats på så sätt att det ska vara möjligt att separera olika materialslag vid återvinning. Vid inköp av textilier till möbler premieras certifierade råvaror.

Utvärdering av leverantörer	2015	2014
Antal avrapporterade inköp över 50 000 EUR <sup>1</sup>	266	172
Antal som har genomgått hållbarhetsanalys	229	151
Andel avrapporterade inköp som har genomgått hållbarhetsanalys (%)	86	86
Genomförda leverantörsbesök (st)	30	19

1) Baserat på data från det interna inköpsystemet.

## H5 Medarbetare

Det är viktigt att våra medarbetare trivs och får möjligheter att utvecklas. Motiverade och engagerade medarbetare är en förutsättning för att kunna möta våra kunders och marknadens behov. Vi arbetar kontinuerligt och strukturerat med medarbetarnas kompetensutveckling och sätter upp tydliga mål för varje medarbetare för att stötta den individuella utvecklingen. Alla medarbetare erbjuds internutbildning, bland annat inom Hållbar bankverksamhet.

På Swedbank har vi en stor intern arbetsmarknad som sträcker sig till alla länder där koncernen verkar. Vi uppmuntrar till intern rörlighet, då vi ser att det främjar individens och bankens utveckling. Genom en ökad intern rörlighet tar vi tillvara på den kompetens och potential som finns hos våra medarbetare.

Jämställdhet och mångfald är viktigt för Swedbank. Vår policy som verkställs genom vår jämställdhets- och mångfaldsplan samlar våra insatser i syfte att öka jämlikheten i organisationen. Det handlar bland annat om insatser för jämställda löner, arbetsförhållanden, likabehandling och mångfald samt att motverka diskriminering och trakasserier.

Våra fokusområden, som sträcker sig till 2017, är att arbeta med att eliminera osakliga löneskillnader, uppnå en jämställd representation i högsta chefskiktet samt öka mångfalden i stort, med fokus på medarbetare med utländsk bakgrund i Sverige.

Jämställd lönesättning innebär för Swedbank att män och kvinnor lönesätts utifrån samma grunder samt att löneskillnader inte får bero på kön. Årligen genomförs lönekartläggningar inom hela vår hemmamarknad. Befintliga löneskillnader idag kan till stor del förklaras av att män och kvinnor har olika jobb med olika lönenivåer, där kvinnor oftare har arbeten med lägre lönenivåer. Om löneskillnaderna inte kan förklaras, enligt ovan, anses denna vara osaklig. Vi arbetar kontinuerligt med att identifiera och åtgärda osakliga löneskillnader bland annat genom att aktivt jämföra löner hos medarbetare med samma roller eller svårighetsgrad samt följa upp chefer på olika jämställdhetsmål.

En jämställd könsfördelning i högsta chefskiktet är viktigt för oss, därför genomförs flera insatser runt om i banken i syfte att uppnå detta. En av dessa åtgärder är att utbilda chefer i genus, jämställdhet, mångfald och normmedvetenhet.

Arbetet med att öka antalet medarbetare med utländsk bakgrund i Sverige har utvecklats positivt under året. Medarbetare med utländsk bakgrund har ökat från 12 till 14 procent under 2015. Ökningen är störst i storstadsregionerna och inom affärsområdet som haft flest praktikanter via samhällsinitiativet Antligen jobb.

Antal och andel nyanställda uppdelat på kön, åldersgrupp och land, %	2015	2014
Antal nyanställda	909	1 346
Kvinnor	66	62
Män	34	38
0–29 år	72	61
30–44 år	24	30
45–59 år	4	8
60– år	0	1
Sverige	11	37
Estland	32	25
Lettland	26	14
Litauen	31	24

Internutbildningar <sup>1</sup>	2015	2014
Antal utbildningstimmar	379 887	462 876
Utbildningstimmar per heltidsanställd (medeltal FTE)	25	32
- utbildningstimmar män	13	18
- utbildningstimmar kvinnor	20	24
- utbildningstimmar chefer	21	25
- utbildningstimmar specialister	8	15
Genomförda utbildningar i Miljö och hållbarhet, Uppförandekod och Antipenningtvätt (antal) <sup>2</sup>	27 258	9 352
Genomförda utbildningar i Hållbar Bankverksamhet och Penningtvätt och finansiering av terrorism (antal) <sup>3</sup>	5 778	24 324

1) Tabellen inkluderar även Sparbanker.

2) En ny obligatorisk utbildning i Etik och Uppförandekod lanserades under 2015.

3) Utbildningen är obligatorisk och lanserades under 2014.

Total andel av personalomsättning uppdelat på kön, åldersgrupp och land, %	2015	2014
Kvinnor	8,9	10,2
Män	9,6	9,6
0–29 år	10,2	15,3
30–44 år	8,0	8,6
45–59 år	5,1	4,6
60– år	36,4	30,0
Sverige	8,2	7,6
Estland	9,1	13,4
Lettland	11,4	16,2
Litauen	13,0	11,2
Totalt koncernen	9,4	10,0

Löneskillnad kvinnor jmfrt med män, chefspositioner per land, % <sup>1</sup>	2015	2014
Sverige	–28	–28
Estland	–39	–39
Lettland	–51	–46
Litauen	–32	–32
Totalt koncernen	–39	–40

1) Innefattar samtliga chefspositioner. Personalansvar är den gemensamma nämnaren för denna kategori.

Löneskillnad kvinnor jmfrt med män, chefspositioner per affärsområde, % <sup>1</sup>	2015	2014
Svensk bankverksamhet	–16	–20
Stora företag & Institutioner	–50	–46
Baltisk bankverksamhet	–45	–38
Group Products	–38	–43
Koncernfunktioner	–28	–30

1) Innefattar samtliga chefspositioner. Personalansvar är den gemensamma nämnaren för denna kategori.

Löneskillnad kvinnor jmfrt med män, specialister per land, %	2015	2014
Sverige	–23	–23
Estland	–37	–38
Lettland	–31	–34
Litauen	–39	–41
Totalt koncernen	–40	–39

Löneskillnad kvinnor jmfrt med män, specialister per affärsområde, %	2015	2014
Svensk bankverksamhet	–17	–16
Stora företag & Institutioner	–42	–39
Baltisk bankverksamhet	–33	–36
Group Products	–37	–37
Koncernfunktioner	–19	–19

Medarbetarundersökningar, index	2015	2014
Medarbetarskapsindex Utfall/Jämförelse <sup>1</sup>	83	
Rekommendationsindex Utfall/Jämförelse <sup>2</sup>	–3	18
Ledarskapsindex Utfall/Jämförelse <sup>3</sup>	84	

1) Ny för 2015.

2) Benägenhet att rekommendera Swedbank som arbetsgivare externt. Beräknas på en skala från 0–10 där andelen negativa svar (0–6) dras från andelen positiva svar (9–10).

3) Ny för 2015.

Utbildningsnivå, %	2015	2014
<b>Sverige</b>		
Universitetsexamen	40	45
Annan universitetsutbildning	15	6
Gymnasieutbildning	41	41
Annan utbildning	3	8
<b>Estland</b>		
Universitetsexamen	66	65
Annan universitetsutbildning	17	19
Gymnasieutbildning	9	8
Annan utbildning	8	8
<b>Lettland</b>		
Universitetsexamen	71	71
Annan universitetsutbildning	23	22
Gymnasieutbildning	6	7
Annan utbildning	0	0
<b>Litauen</b>		
Universitetsexamen	83	80
Annan universitetsutbildning	13	14
Gymnasieutbildning	4	6
Annan utbildning	0	0

Åldersfördelning, %	2015	2014
<b>Sverige</b>		
0–29 år	16	12
30–44 år	37	39
45–59 år	39	41
60– år	8	8
<b>Estland</b>		
0–29 år	23	24
30–44 år	57	57
45–59 år	18	17
60– år	2	2
<b>Lettland</b>		
0–29 år	26	29
30–44 år	53	60
45–59 år	20	10
60– år	1	1
<b>Litauen</b>		
0–29 år	26	27
30–44 år	53	52
45–59 år	20	20
60– år	1	1

## H6 Miljöpåverkan

Vår största miljöpåverkan genereras indirekt via vår finansiering, våra investeringar, betalningar och inköp. Trots att vår direkta miljöpåverkan är relativt begränsad, så är det vårt ansvar att efter bästa förmåga minimera och redovisa vårt ekologiska fotavtryck. Sedan basåret 2010 har vi halverat våra växthusgasutsläpp. Därmed har reduktionsmålet för 2018 reviderats och den nya målsättningen är att uppnå utsläppsreduceringar med 60 procent utifrån 2010-års utsläppsnivå.

Den största delen av våra utsläpp genereras via energiförbrukning i våra fastigheter och via våra affärsresor. Därför är det viktigt för oss att kontinuerligt arbeta med att öka andelen förnybar energi, framförallt i våra fastigheter i Baltikum där energiförbrukningen ofta är mer koldioxidintensiv än i Sverige. Under 2015 har vi minskat vår totala energianvändning med nästan 21 000 MWh och ökat vår andel inköpt förnybar energi jämfört med föregående år. Flytten av vårt huvudkontor under 2014 genererade stora energibesparingar då vår energiförbrukning halverades i vårt nya kontor som är certifierat enligt det svenska certifieringssystemet Miljöbyggnad och uppfyller kraven för Guld-nivå.

Utöver detta arbetar vi även mot minskade utsläpp generade från våra affärsresor. Vi genomför åtgärder som att exempelvis ersätta flygresor med tåg bland annat genom att prioritera tågresor mellan förutbestämda orter för internresor i Sverige där vi tidigare haft en stor andel flygresor. Dessutom strävar vi efter att förändra vårt sätt att mötas. Genom att se över våra mötesformer kan vi fokusera på att öka andelen möten via digitala plattformar. På detta sätt frigörs mer tid och resurser för våra medarbetare och såväl restid som affärsresornas miljöbelastning minskar.

Vi arbetar även aktivt med att minska vår interna resursförbrukning genom att bland annat öka vår e-arkivering och e-distribution. Med e-distribution tar vi första steget i digitaliseringen av avtalsutskrift. Det innebär att våra kunder kan få viktiga dokument distribuerade digitalt direkt till internetbanken istället för i pappersform. En ökad e-distribution säkrar lagring och åtkomst för kunden, ger effektivare kundmöten och i förlängningen ett minskat antal utskrift.

Utsläpp växthusgaser <sup>1</sup> , ton CO <sub>2</sub> e	2015	2014
Totala utsläpp	35 444	41 715
Tidigare reduktionsmål 2018, 50% <sup>2</sup>	36 139,5	36 139,5
Nytt reduktionsmål 2018, 60% <sup>2</sup>	28 912	

### Utsläpp per scope enligt GHG protocol

Utsläpp scope 1 <sup>3</sup>	989	2 495
Utsläpp scope 2 <sup>4</sup>	19 195	21 985
Utsläpp scope 3 <sup>5</sup>	15 260	17 235

### Utsläpp per land

Utsläpp, Sverige	15 873	19 906
Utsläpp, Estland	12 336	14 216
Utsläpp, Lettland	2 600	2 680
Utsläpp, Litauen	3 519	3 343
Utsläpp, Övriga länder <sup>6</sup>	1 116	1 570

1) Koldioxid, Metan och Kväveoxid.

2) Basåret är 2010, då redovisade vi 72 279 ton växthusgasutsläpp.

3) Våra direkta utsläpp. Beräknat från bränsleförbrukning och läckage av köldmedium.

4) Våra indirekta utsläpp i form av förbrukning av el, värme och kyla.

5) Våra övriga indirekta utsläpp, från affärsresor, säkerhets transporter, pappersförbrukning, vattenförbrukning och avfall (representationsmål och förbrukning av kaffe och frukt är inkluderade 2014).

6) Norge, Finland, Danmark, USA, Luxemburg, Kina och Sydafrika.

Utsläpp per kategori, ton CO <sub>2</sub> e	2015	2014
<b>Sverige</b>		
Kontorslokaler	5 029	7 364
Tjänsteresor	10 659	11 978
Övriga utsläpp <sup>1</sup>	185	564
<b>Estland</b>		
Kontorslokaler	11 093	12 953
Tjänsteresor	1 168	1 159
Övriga utsläpp <sup>1</sup>	75	104
<b>Lettland</b>		
Kontorslokaler	1 561	1 697
Tjänsteresor	780	795
Övriga utsläpp <sup>1</sup>	259	188
<b>Litauen</b>		
Kontorslokaler	1 337	1 546
Tjänsteresor	1 508	1 435
Övriga utsläpp <sup>1</sup>	674	362
<b>Övriga länder</b>		
Kontorslokaler	413	357
Tjänsteresor	699	1 206
Övriga utsläpp <sup>1</sup>	4	7

1) Säkerhets transporter, pappersförbrukning och avfall (representationsmål och förbrukning av kaffe och frukt är inkluderade 2014).

Övrig miljödata	2015	2014
Energianvändning i våra kontorslokaler (MWh)	130 368	151 207
Andel förnybar energi av total energiförbrukning (%) <sup>1</sup>	38	36
Pappersförbrukning (ton)	1 035	979
Vattenförbrukning (m <sup>3</sup> /FTE)	8,6	11
Avfall till återvinning (ton)	634	636
Avfall till förbränning (ton)	383	586
Avfall till deponi (ton)	344	299

1) Förnybar energi avser vind och vattenkraft.

Intern energianvändning <sup>1</sup>	2015	2014
Totala utsläpp från energianvändning (ton CO <sub>2</sub> e/MWh)	0,15	0,14
Energianvändning per anställd (MWh/FTE)	8,5	9,5

1) Vår interna energianvändning består av förbrukning av el, värme, kyla och gas.

Jämförelsetal, ton CO <sub>2</sub> e	2015	2014
Utsläpp per anställd	2,32	2,63
Scope 1 och 2 utsläpp per anställd	1,32	1,54
Utsläpp per kvm kontorsyta	0,074	0,080
Scope 1 och 2 utsläpp per kvm kontorsyta	0,042	0,047

## H7 Samhällsengagemang

Samhällsengagemang har spelat en central roll för Swedbank genom bankens historia. Den första sparbanken startades 1820 för att ge allmänheten en möjlighet att spara och bygga upp en långsiktig hållbar privatekonomi. Det samma gäller än i dag. Som en stor bank är vi en del av och påverkas av allt som sker i samhället. Vi är engagerade i sociala frågor som rör bland annat utbildning, ungdomsarbetslöshet och nyföretagande. Positiv utveckling inom dessa områden är viktigt för samhällsutveckling och därigenom för bankens affär.

Swedbank har en tradition av folkbildning. I Lettland har medarbetare anordnat över 300 föreläsningar i privatekonomi för ungdomar i gymnasiet för att höja kunskapen inom ekonomi och sparande. I Sverige mötte Swedbank och sparbankerna 38 000 elever via initiativet Ung Ekonomi under året. Att ge ungdomar kunskap och därmed förutsättningar för en sund och hållbar ekonomi i framtiden är viktigt för oss. Swedbank, Sparbankerna och Arbetsförmedlingen har tillsammans arbetat med initiativet Unga Jobb sedan 2009 för att underlätta unga arbetslösa människors etablering på arbetsmarknaden. Tillsammans med bankens företagsnätverk runt om i Sverige har det skapats över 10 000 praktikplatser till ungdomar mellan 18–24 år med behov av arbetslivserfarenhet, referenser och internutbildning. Drygt 1 200 av dem har genomfört en tremånaders praktik inom Swedbank och Sparbankerna och cirka en tredjedel har blivit erbjudna någon form av anställning efter sin praktik. Hösten 2011 utökade Swedbank samarbetet med Arbetsförmedlingen för att inrikta sig på arbetslösa utlandsfödda akademiker, framför allt civilekonomer. Initiativet döptes till Äntligen Jobb och banken har fram tills idag erbjudit över 160 personer en sexmånaders praktik inklusive valideringsinsats för att fastställa matchning av relevant kompetens.

Under 2015 har den största delen av våra samhällsinvesteringar baserats på sponsring av samhällsaktiviteter så som Initiativen Unga jobb och Äntligen Jobb som beskrivs ovan. Kunder som valt bankens produkter och tjänster där en procentsats av fondernas värde går till ideellt arbete med hållbarhetsinriktning, bidrar också till en stor del av bankens samhällsinvesteringar.

Samhällsinvesteringar, mkr	2015	2014
Samhällsinvesteringar totalt	107	144
–varav Sverige	87	104
–varav Estland	7	8
–varav Lettland	11	30
–varav Litauen	2	2

Samhällsinvesteringar per engagemang, %	Sverige	Estland	Lettland	Litauen
Sponsring av samhällsaktiviteter	43	79	46	70
Betald arbetstid som anställda engagerat sig i samhällsaktiviteter	7	19	2	7
Administrativa kostnader	0	2	3	2
Produkter och tjänster med ett socialt mervärde <sup>1</sup>	0	0	0	19
Gåvor från kunder via bankens produkter och tjänster	50	0	49	2

1) Avser främst donationsportaler i Litauen.

Fördelning av ekonomiskt värdeskapande i relation till totala intäkter, %	2015	
	mkr	%
Totala intäkter	37 624	–
Räntor betalda till allmänheten (inlåning)	1 256	3
Räntor betalda för övrig upplåning/finansiering	15 735	42
Insättningsgarantiavgifter	563	1
Avgift till statlig stabiliseringsfond	681	2
Årets aktuella skatt	4 616	12
Ej avdragsgill moms <sup>1</sup>	1 197	3
Sociala avgifter och pensioner	2 827	7
Löner och arvoden inkl. aktier i Swedbank	6 171	18
Leverantörsbetalningar, hemmamarknader	7 093	19
Föreslagen utdelning till aktieägarna	11 880	31
Årets vinst som återinvesteras i banken	3 899	10

1) Beloppet avser sådan ej avdragsgill moms som har kostnadsförts av Swedbank.

# GRI Standardupplysningar

GRIR = Fördjupad hållbarhetsredovisning 2015

ÅR = Årsredovisning 2015

		Sidhänvisning/hänvisning	Global Compact (princip nr)
<b>Strategi och analys</b>			
G4-1	Uttalande av verkställande direktör och ordförande	9–11	
<b>Organisationsprofil</b>			
G4-3	Organisationens namn	Framsida	
G4-4	Viktigaste varumärkena, produkterna och/eller tjänsterna	105 not K6	
G4-5	Lokalisering av organisationens huvudkontor	71 not K1	
G4-6	Länder där organisationen är verksam	2, 106 not K7	
G4-7	Ägarstruktur och företagsform	46–57	
G4-8	Marknader där organisationen är verksam	2, 106 not K7	
G4-9	Organisationens storlek	2–3	
G4-10	Medarbetardata	110 not K13, 183–184	1–6
G4-11	Procent av arbetsstyrkan med kollektivavtal	110 not K13	3
G4-12	Organisationens leverantörskedja	183, GRIR 3	1–6
G4-13	Väsentliga förändringar under redovisningsperioden	71 not K2	1–10
G4-14	Om och hur organisationen följer Försiktighetsprincipen	71 not K2, GRIR 4	7–9
G4-15	Externa regelverk, standarder, principer som organisationen omfattas av/stödjer	GRIR 4	
G4-16	Medlemskap i organisationer och sammanslutningar	GRIR 4	
<b>Identifierade väsentliga aspekter och var påverkan sker</b>			
G4-17	Organisationsstruktur inkl. redogörelse för enheter som ingår alt. exkluderas	46–57	
G4-18	Förklaring av processen för definition av rapportens innehåll och för var påverkan sker, samt hur rapporteringsprinciperna har implementerats	GRIR 5	1–10
G4-19	Samtliga identifierade väsentliga aspekter	GRIR 5	
G4-20	Huruvida påverkan sker inom organisationen för varje identifierad aspekt	GRIR 6	
G4-21	Huruvida påverkan sker utanför organisationen för varje identifierad aspekt	GRIR 6	
G4-22	Effekten av och orsaken till omräkning av data/information	GRIR 6	
G4-23	Signifikanta förändringar vad gäller omfattning av och gränsdragning för aspekterna	GRIR 7	
<b>Intressentengagemang</b>			
G4-24	Intressentgrupper	GRIR 7	
G4-25	Identifiering och urval av intressenter	GRIR 7	
G4-26	Formerna för intressentengagemang	GRIR 7	
G4-27	Väsentliga frågor som rests av respektive intressentgrupp i dialogen och vilka initiativ som tagits	GRIR 8	1–10
<b>Redovisningsprofil</b>			
G4-28	Redovisningsperiod	GRIR 2	
G4-29	Senaste redovisningen	GRIR 9	
G4-30	Redovisningscykel	GRIR 9	
G4-31	Kontaktpersoner för rapporten	Baksida, GRIR 18	
G4-32	Val av rapporteringsnivå, GRI innehållsindex och referens till extern granskning	179, 188	
G4-33	Policy och rutiner för extern granskning	179, 192	1–10
<b>Styrning</b>			
G4-34	Organisationens bolagsstyrning	46–63	
<b>Etik och integritet</b>			
G4-56	Organisationens värderingar, principer, standarder, uppförandekod och etiska policys	1, GRIR 9	1–10

## Redovisning enligt G4-DMA

Beskrivning	Sidhänvisning
G4-DMA-a Redogörelse av varför de identifierade aspekterna är väsentliga för Swedbanks hållbarhetsarbete	GRIR 10–11
G4-DMA-b Redogörelse av styrning och arbetssätt	GRIR 10–11
G4-DMA-c Redogörelse av uppföljning och utvärdering	GRIR 10–11

# GRI Specifika Standardupplysningar

Nedan redovisas GRI-indikatorer kopplade till de väsentliga aspekter som definierats utifrån bankens väsentlighetsanalys, samt hur dessa väsentliga aspekter sammanfaller med GRI:s indikatorer och specifika standardupplysningar. Tabellen redovisar även hur vårt arbete stödjer Global Compacts tio principer.

För varje väsentlig aspekt redovisas en eller flera indikatorer. Vi har använt en eller flera av GRI:s upplysningar där sådana funnits och redovisar dessa i tabellen nedan med GRI:s beteckningar. För aspekter där GRI:s upplys-

ningar saknats har vi använt egna upplysningar, dessa saknar då GRI-beteckning. För samtliga av våra väsentliga aspekter redovisas minst en upplysning/specifik standardupplysning i enlighet med GRI G4.

GRIR = Fördjupad hållbarhetsredovisning 2015 ÅR = Årsredovisning 2015

Väsentliga aspekter	Indikator	Indikatornamn/Upplýsing	Sidhänvisning/hänvisning	Global Compact (princip nr)
<b>Ekonomisk påverkan</b>				
Ekonomiskt resultat				
Sund kultur för lön och ersättning		Ersättningar inom Swedbank	110 not K13	6
Samhällsengagemang	G4-EC1	Fördelning av direkt ekonomiskt värdeskapande	23, 186	
Ansvarsfull utlåning		Hushåll med belåningsgrad över 70% av bostadens värde	181	
		Andel hushåll med belåning över 70% som amorterar	17, 181	
Finansiell stabilitet		Resultat och räntabilitet	3, 67	
		Kapitaltäckningsgrad	98 not K4	
		Årets resultat	3	
		Utdelning per aktie	118 not K19	
Låg riskprofil		Riskexponeringsbelopp	26	
Konkurrenskraftiga priser		Marknadsandelar privatmarknad och företagsmarknad	2	
Indirekt ekonomisk påverkan				
Hållbarhet integrerat i interna processer	G4-EC8	Signifikant indirekt ekonomiskt värdeskapande, inklusive omfattningen av effekterna	186, GRIR 12	
<b>Miljöpåverkan</b>				
Energi				
Ansvarsfull resurshantering	G4-EN5	Intern energianvändning	185, GRIR 13	8
		Utsläpp		
	G4-EN15	Direkta utsläpp av växthusgaser (Scope 1)	185, GRIR 13	8
	G4-EN16	Energirelaterade indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 2)	185, GRIR 13	7-8
	G4-EN17	Övriga indirekta utsläpp av växthusgaser (Scope 3)	185, GRIR 13	8
	G4-EN18	Utsläppsintensitet av växthusgaser	185, GRIR 13	8
		Leverantörsutvärdering med avseende på miljö		
	G4-EN32	Andel av nya leverantörer som utvärderats enligt miljökriterier	183, GRIR 3, 13	7-8
<b>Social påverkan – Anställningsförhållanden och arbetsvillkor</b>				
Anställning				
Attraktiv arbetsgivare	G4-LA1	Totalt antal och andel av nyanställningar och personalomsättning per åldersgrupp, kön och region	183	
Mångfald och jämställdhet				
Jämställdhet och mångfald	G4-LA12	Styrelsesammansättning samt uppdelning av anställda efter kön, åldersgrupp, minoritetsgrupptillhörighet och andra mångfaldsindikatorer	184, GRIR 14	6
Lika lön för män och kvinnor				
	G4-LA13	Procentuell löneskillnad mellan män och kvinnor per personalkategori, region och affärsområde	184, GRIR 14	6
Kompetensutveckling				
Kompetenta medarbetare	G4-LA9	Genomsnittligt antal utbildningstimmar per anställd fördelat på kön och personalkategori	183, GRIR 14	

Väsentliga aspekter	Indikator	Indikatornamn/Uppllysning	Sidhänvisning/hänvisning	Global Compact (princip nr)
<b>Social påverkan – Mänskliga rättigheter</b>				
Investeringar				
Hållbarhet integrerat i interna processer	G4-HR1	Procentuell andel och antal betydande investeringsbeslut som inkluderar krav gällande mänskliga rättigheter eller som har genomgått en granskning av hur mänskliga rättigheter hanteras	181	1–6
		Leverantörsutvärderingar med avseende på mänskliga rättigheter		
	G4-HR10	Andel av nya leverantörer som utvärderats enligt kriterier för mänskliga rättigheter	183	1–6
<b>Social påverkan – Organisationens roll i samhället</b>				
Lokalsamhällen				
Tillgänglighet	G4-FS13	Tillgänglighet i glesbefolkade eller ekonomiskt missgynnade områden	180	6
Hög kvalitet på produkter	G4-FS14	Initiativ att förbättra tillgänglighet till finansiella tjänster för missgynnade grupper i samhället	180	6
<b>Antikorrupcion</b>				
Motverka korrupcion och penningtvätt	G4-SO3	Andel av verksamheten som granskats med avseende på korrupcionsrisker	17, 181, GRIR 16	10
		Andel av leverantörer riskutvärderade utifrån affärsetiska aspekter	183	1–10
		Andel av innehav i fondportföljerna riskutvärderade utifrån affärsetiska aspekter	182	1–10
		Antal företagskunder riskutvärderade utifrån affärsetiska aspekter	181	1–10
Transparent rapportering		Redovisning av årets skatt	115 not K18, GRIR 17	10
		Redovisning av årets resultat	3, 67	10
<b>Social påverkan – Produktansvar</b>				
Märkning av produkter och tjänster				
Anpassad rådgivning	G4-PR5	Resultat av kundnöjdhetsundersökningar	19	
Säkra IT-system		Driftssäkerhet i IT-system	GRIR 17	1–2
Hög servicenivå		Resultat av kundnöjdhetsundersökningar	19	
<b>Produktportfölj</b>				
Hållbara produkter och tjänster	G4-FS6	Andel av företagsportföljen per region, storlek och sektor	181, GRIR 17	1–10
	G4-FS7	Monetärt värde av produkter och tjänster som har positiva sociala effekter angett per affärsområde och syfte	181	1–10
	G4-FS8	Monetärt värde av produkter och tjänster som har positiva miljöeffekter, per affärsområde och syfte	181	1–10
<b>Aktivt ägande</b>				
Ansvarsfull ägare	G4-FS10	Procentuell andel och antal bolag i portföljen som den rapporterade organisationen har samverkat med i miljö- och/eller sociala frågor	182, GRIR 18	1–10
Hållbara produkter och tjänster	G4-FS11	Procentuell andel av förvaltad kapital som har genomgått positiv eller negativ screening av miljö- och/eller sociala frågor	182, GRIR 18	1–10

# Styrelsens och VD:s underskrift

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att årsredovisningen har upprättats enligt Lag om Årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd (FFFS 2008:25) samt RFR 2 Redovisning för juridiska personer och ger en rättvisande bild av moderbolagets ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av bolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget står inför.

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att koncernredovisningen har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de antagits av EU, och ger en rättvisande bild av koncernens ställning och resultat och att förvaltningsberättelsen för koncernen ger en rättvisande översikt över utvecklingen av koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 25 februari 2016

Anders Sundström  
Ordförande

Lars Idermark  
Vice ordförande

Ulrika Francke

Göran Hedman

Anders Igel

Pia Rudengren

Karl-Henrik Sundström

Siv Svensson

Maj-Charlotte Wallin

Roger Ljung  
Arbetsagarrepresentant

Camilla Linder  
Arbetsagarrepresentant

Birgitte Bonnesen  
Tillförordnad koncernchef och verkställande direktör

Vår revisionsberättelse har avgivits den 25 februari 2016

Deloitte AB

Svante Forsberg  
Auktoriserad revisor

# Revisionsberättelse

**Till årsstämman i Swedbank AB (publ),  
organisationsnummer 502017-7753.**

## Rapport om årsredovisningen och koncernredovisningen

Vi har utfört en revision av årsredovisningen och koncernredovisningen för Swedbank AB (publ) för räkenskapsåret 2015-01-01–2015-12-31 med undantag för bolagsstyrningsrapporten på sidorna 46–57. Bolagets årsredovisning och koncernredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 26–45, 64–177.

## Styrelsens och verkställande direktörens ansvar för årsredovisningen och koncernredovisningen

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och en koncernredovisning som ger en rättvisande bild enligt internationella redovisningsstandards IFRS, såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning och koncernredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

## Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala oss om årsredovisningen och koncernredovisningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att vi följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen och koncernredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen och koncernredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen och koncernredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och koncernredovisningen för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen och koncernredovisningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

## Uttalanden

Enligt vår uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av moderbolagets finansiella ställning per den 31 december 2015 och av dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag, och koncernredovisningen har upprättats i enlighet med lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av koncernens finansiella ställning per

den 31 december 2015 och av dess resultat och kassaflöden enligt internationella redovisningsstandards, såsom de antagits av EU, och lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Våra uttalanden omfattar inte bolagsstyrningsrapporten på sidorna 46–57. Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Vi tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen för moderbolaget och koncernen.

## Rapport om andra krav enligt lagar och andra författningar

Utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen har vi även utfört en revision av förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Swedbank AB (publ) för räkenskapsåret 2015-01-01–2015-12-31. Vi har även utfört en lagstadgad genomgång av bolagsstyrningsrapporten.

## Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen och lagen om bank- och finansieringsrörelse samt att bolagsstyrningsrapporten på sidorna 46–57 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen.

## Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala oss om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av vår revision. Vi har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige. Som underlag för vårt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har vi granskat styrelsens motiverade yttrande samt ett urval av underlagen för detta för att kunna bedöma om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för vårt uttalande om ansvarsfrihet har vi utöver vår revision av årsredovisningen och koncernredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningsskyldig mot bolaget. Vi har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, lagen om bank- och finansieringsrörelse, lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag eller bolagsordningen.

Vi anser att de revisionsbevis vi inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för våra uttalanden.

Därutöver har vi läst bolagsstyrningsrapporten och baserat på denna läsning och vår kunskap om bolaget och koncernen anser vi att vi har tillräcklig grund för våra uttalanden. Detta innebär att vår lagstadgade genomgång av bolagsstyrningsrapporten har en annan inriktning och en väsentligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige har.

## Uttalanden

Vi tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

En bolagsstyrningsrapport har upprättats, och dess lagstadgade information är förenlig med årsredovisningens och koncernredovisningens övriga delar.

Stockholm den 25 februari 2016

Deloitte AB

Svante Forsberg  
Auktoriserad revisor

# Revisors rapport över översiktlig granskning av Swedbank AB:s hållbarhetsredovisning

## Till Swedbank AB

### Inledning

Vi har fått i uppdrag av styrelsen och verkställande direktören i Swedbank AB att översiktligt granska Swedbank AB:s hållbarhetsredovisning för år 2015. Företaget har definierat hållbarhetsredovisningens omfattning på sidan 178.

### Styrelsens och företagsledningens ansvar för hållbarhetsredovisningen

Det är styrelsen och företagsledningen som har ansvaret för att upprätta hållbarhetsredovisningen i enlighet med tillämpliga kriterier, vilka framgår på sidan 178 i hållbarhetsredovisningen, och utgörs av de delar av Sustainability Reporting Guidelines (utgivna av The Global Reporting Initiative (GRI)) som är tillämpliga för hållbarhetsredovisningen, samt av företagets egna framtagna redovisnings- och beräkningsprinciper. Detta ansvar innefattar även den interna kontroll som bedöms nödvändig för att upprätta en hållbarhetsredovisning som inte innehåller väsentliga fel, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

### Revisorns ansvar

Vårt ansvar är att uttala en slutsats om hållbarhetsredovisningen grundad på vår översiktliga granskning.

Vi har utfört vår översiktliga granskning i enlighet med RevR 6 Bestyrkande av hållbarhetsredovisning utgiven av FAR. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första

hand till personer som är ansvariga för upprättandet av hållbarhetsredovisningen, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt IAASBs standarder för revision och god revisions-sed i övrigt har. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vår granskning utgår från de av styrelsen och företagsledningen valda kriterier, som definieras ovan. Vi anser att dessa kriterier är lämpliga för upprättande av hållbarhetsredovisningen.

Vi anser att de bevis som vi skaffat under vår granskning är tillräckliga och ändamålsenliga i syfte att ge oss grund för vårt uttalande nedan.

### Uttalande

Grundat på vår översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger oss anledning att anse att hållbarhetsredovisningen inte, i allt väsentligt, är upprättad i enlighet med de ovan av styrelsen och företagsledningen angivna kriterierna.

Stockholm den 25 februari 2016

Deloitte AB

Svante Forsberg  
Auktoriserad revisor

Elisabeth Werneman  
Auktoriserad revisor

Andreas Drugge  
Specialistmedlem i FAR

# Årsstämma

Årsstämman äger rum på Dansens Hus, Barnhusgatan 14, Stockholm, tisdagen den 5 april 2016.

## Anmälan

Aktieägare som vill delta i årsstämman ska:

- dels vara införd i den av Euroclear Sweden AB (Euroclear) förda aktieboken den 30 mars 2016.
- dels anmäla sitt deltagande i god tid före stämman och senast den 30 mars 2016.

Anmälan görs antingen per brev till Swedbank, c/o Euroclear, Box 7839, 103 98 Stockholm märkt "Swedbanks årsstämma", per telefon 08-402 90 60 eller via internet <http://www.swedbank.se/ir> under rubriken Årsstämma. I anmälan ska namn, personnummer/organisationsnummer, adress, telefonnummer och antal biträden (högst två) uppges. Deltagande kan ske med stöd av fullmakt, om fullmakten är högst ett år gammal, och skickas till Swedbank i god tid före årsstämman och helst senast den 30 mars 2016. Om fullmaktsgivaren är juridisk person ska även registreringsbevis eller annan handling utvisande firmatecknars behörighet insändas.

## Förvaltarregistrerade aktier

Aktieägare som låtit förvaltarregistrera sina aktier måste för att äga rätt att delta i årsstämman, utöver att anmäla sig, tillfälligt registrera aktierna i eget namn i den av Euroclear förda aktieboken. Sådan omregistrering bör göras hos förvaltaren i god tid före Avstämningsdagen som är den 7 april 2016.

## Kallelse och ärenden

Föredragningslista med uppgift om vid årsstämman förekommande ärenden anges i kallelsen till årsstämman. Kallelsen publiceras senast den 8 mars 2016 på bankens hemsida <http://www.swedbank.se/ir> under rubriken Årsstämma och i Post- och Inrikes Tidningar. Även annonser har publicerats, i bland annat Dagens Nyheter, om att kallelse har skett.

## Utdelning

Swedbanks styrelse föreslår årsstämman att besluta om en utdelning på 10,70 kr per aktie. Som avstämningsdag för utdelning föreslås den 7 april 2016. Sista dag för handel med Swedbanks aktier med rätt till utdelning blir därmed den 5 april 2016. Beslutar årsstämman enligt styrelsens förslag beräknas utdelningen komma att utbetalas genom Euroclears försorg den 12 april 2016.

# Ägar- och aktiestatistik

## Antal aktieägare den 31 december 2015

Storleksklasser	Antal ägare	Antal aktier	Andel, %
1–100	146 474	4 765 403	0,42
101–500	112 700	28 960 556	2,56
501–1 000	27 127	19 919 309	1,76
1 001–2 000	12 733	17 883 821	1,58
2 001–5 000	5 722	17 695 545	1,56
5 001–10 000	1 392	10 017 514	0,88
10 001–100 000	1 252	36 552 284	3,23
100 001–500 000	302	66 449 016	5,87
500 001–	272	929 762 274	82,13
Totalt	307 974	1 132 005 722	100

Källa: Euroclear Sweden AB

Aktiestatistik A-aktien	2015	2014	2013	2012	2011
Högsta kurs, kr	223,90	199,80	182,80	128,90	118,90
Lägst kurs, kr	177,20	165,70	127,90	89,15	68,90
Kurs den sista december, kr	187,10	195,50	181,00	127,00	89,15
Antal omsatta aktier/handelsdag, miljoner <sup>1</sup>	6,3	7,0	7,4	7,7	11,1
Värde omsatta aktier, mkr/handelsdag <sup>1</sup>	1246	1 245	1 145	858	1 091
Totalt börsvärde den sista december, mdkr	207	215	199	139	98
ISIN-kod A-aktien: SE0000242455					

1) Omsättningsuppgifterna omfattar omsättningen på samtliga marknadsplatser inklusive OTC-handel.

Källa: NASDAQ OMX, [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com) och Fidessa Fragmentation Index, <http://fragmentation.fidessa.com/fragulator/>

## Största aktieägarna den 31 dec 2015, ägargrupperade<sup>1</sup>

Andel av kapital och röster, %	2015
Folksam	9,2
Sparbanks-Gruppen – Medlemsbanker	9,0
ALECTA PENSIONS FÖRSÄKRING	4,5
JPM CHASE NA <sup>3</sup>	4,0
AMF-Försäkring och Fonder	4,0
Sparbanksstiftelser – ej Sparbanks-Gruppen	3,9
Swedbank Robur fonder	3,2
Swedbank AB <sup>2</sup>	2,4
CLEARSTREAM BANKING S.A. <sup>3</sup>	1,8
SEB Investment Management	1,7
10 största ägarna	43,8
Totalt antal aktieägare	300 607

1) Ägare i gemena bokstäver är grupperade ägare.

2) Återköpta aktier, vilka varken besitter rösträtt eller rätt till utdelning.

3) Dessa aktier är förvaltarregistrerade i minst två led. Hos en svensk depåbank och i ytterligare minst ett led hos en utländsk bank. Det finns därför inte någon uppgift om vilken eller vilka ägare som står bakom namnet i listan, det kan vara en eller flera ägare. Samma utländska depåbank kan förekomma flera gånger i listan.

Källa: Euroclear Sweden AB

## Swedbanks kreditbetyg 31 december 2015

	Swedbank AB		Swedbank Hypotek AB		Säkerställda obligationer	
	betyg	utsikt	betyg	utsikt	betyg	utsikt
<b>Standard &amp; Poor's</b>						
Kortfristig	A-1+		A-1+			
Långfristig	AA-	N	AA-	N	AAA	S
<b>Moody's</b>						
Kortfristig	P-1		P-1			
Långfristig	Aa3	S	Aa3	S	Aaa	-
<b>BCA<sup>1</sup></b>						
	a3					
<b>Fitch</b>						
Kortfristig	F1	p	-			
Långfristig	A+		-			

1) Kreditbetyg utan implicit stöd från annan part.

## Data per aktie

Kronor	2015	2014	2013	2012	2011
Resultat per aktie före utspädning <sup>1,2</sup>	14,23	14,93	11,76	13,03	9,53
Resultat per aktie före utspädning, kvarvarande verksamhet <sup>1,2</sup>	14,24	15,17	13,89	13,94	
Resultat per aktie efter utspädning <sup>1,2</sup>	14,13	14,81	11,66	12,98	9,52
Resultat per aktie efter utspädning, kvarvarande verksamhet <sup>1,2</sup>	14,14	15,05	13,79	13,88	
Eget kapital per aktie	114,40	106,35	99,82	93,70	84,40
Kontantutdelning per stamaktie	10,70 <sup>3</sup>	11,35	10,10	9,90	5,30
Kontantutdelning per preferensaktie				9,90	5,30
P/E-tal	13,15	13,09	15,39	9,75	9,35
Börskurs/Eget kapital per aktie	1,64	1,84	1,81	1,36	1,06

1) Då villkoren för konvertering av preferensaktier till stamaktier är tvingande inkluderas preferensaktierna vid beräkning av nyckeltal.

2) Utan avdrag för utdelning till preferensaktier. Vid beräkning av resultat per aktie enligt IAS 33, reduceras resultatet med utdelning till icke-kumulativa preferensaktier. Se not K19 för beräkning.

3) Styrelsens förslag.

## Aktiekapitalets utveckling

År	Transaktioner	Kvotvärde per aktie, kr	Tillkommande/återköpta antal aktier	Antal preferens-aktier	Antal A-aktier	Antal C-aktier	Aktie-kapital mkr
1999	Fondemission	20	175 936 281		527 808 843		10 556
2004	Återköp av egna aktier	20	-14 937 531		512 871 312		10 556
2005	Nyemission	20	2 502 100		515 373 412		10 606
2006	Makulering av aktier	20			515 373 412		10 307
2006	Fondemission	21			515 373 412		10 823
2008	Nyemission	21	257 686 706 <sup>1</sup>	257 686 706	515 373 412		16 234
2009	Omvandling av preferensaktier till stamaktier	21	-38 050 112	219 636 594	553 423 524		16 234
2009	Nyemission	21	386 530 059	219 636 594	939 953 583		24 351
2010	Omvandling av preferensaktier till stamaktier	21	-12 369 856	207 266 738	952 323 439		24 351
2011	Emission av C-aktier	21	1 500 000	207 266 738	952 323 439	1 500 000	24 383
2011	Omvandling av preferensaktier till stamaktier	21	-12 866 678	194 400 060	965 190 117	1 500 000	24 383
2012	Omvandling av preferensaktier till stamaktier	21	-10 128 513	184 271 547	975 318 630	1 500 000	24 383
2012	Makulering av aktier	21	-29 084 455	180 855 906	951 149 816		23 772
2012	Fondemission	22		180 855 906	951 149 816		24 904
2013	Omvandling av preferensaktier till stamaktier	22	-6 944 758	173 911 148	958 094 574		24 904
2013	Obligatorisk omvandling av preferensaktier till stamaktier	22	-173 911 148		1 132 005 722		24 904

1) Emitterade och fullt betalda preferensaktier uppgick vid årsskiftet 2008 till 194 985 456.

# Marknadsandelar

Sverige	Marknadsandelar, procent					Volym, mdkr				
	2015	2014	2013	2012	2011	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Privatmarknaden</b>										
Inlåning	21	21	21	22	23	310	286	270	268	260
Utlåning	23	24	24	24	25	770	731	690	673	659
varav bostadslån <sup>1</sup>	25	25	25	26	26	665	627	591	575	562
Bankkort (antal tusen)	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.	u.s.	4 066	3 903	3 836	3 835	3 797

1) Exklusive sparbankernas innehav i Swedbank Robur och värdena för 2015 avser september.

## Företagsmarknaden

Inlåning	19	19	18	16	16	183	163	151	131	122
Utlåning	19	19	17	17	17	397	388	340	335	326

Baltikum	Marknadsandelar, procent					Volym, mdkr				
	2015	2014	2013	2012	2011	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Privatmarknaden</b>										
<b>Estland</b>										
Inlåning	55	54	54	54	54	30	29	25	23	22
Utlåning	47	46	46	46	47	30	29	27	26	27
varav bostadslån	46	45	46	46	46	27	27	25	24	25
Bankkort (antal tusen)	60	60	60	61	62	1 104	1 100	1 088	1 095	1 102
<b>Lettland</b>										
Inlåning	28	28	29	28	23	20	19	16	13	10
Utlåning	29	29	29	30	27	15	16	16	17	18
varav bostadslån (per 2015-09)	31	31	31	28	26	13	14	14	13	14
Bankkort (antal tusen) (per 2015-09)	43	42	42	41	41	982	978	1 000	993	956
<b>Litauen (per 2015-09)</b>										
Inlåning	37	37	37	36	36	34	33	26	24	22
Utlåning	28	28	27	27	26	19	18	17	16	15
varav bostadslån	26	27	26	25	25	16	16	15	14	15
Bankkort (antal tusen)	48	49	51	50	50	1 659	1 700	1 821	1 869	1 805

Baltikum	Marknadsandelar, procent					Volym, mdkr				
	2015	2014	2013	2012	2011	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Företagsmarknaden</b>										
<b>Estland</b>										
Inlåning	41	36	37	38	41	31	27	24	23	23
Utlåning	34	34	35	35	36	30	30	28	26	27
<b>Lettland</b>										
Inlåning	12	12	14	13	10	18	17	17	14	8
Utlåning (per 2014-12)	17	17	17	18	18	17	17	17	17	18
<b>Litauen (per 2015-09)</b>										
Inlåning	24	22	25	27	24	12	13	12	12	10
Utlåning	23	23	21	21	20	20	20	18	18	19

## Konkurrensen på Swedbanks hemmamarknader

I en internationell jämförelse är banksektorn tämligen koncentrerad på Swedbanks hemmamarknader.

I Sverige stod Swedbank, Handelsbanken, Nordea och SEB för cirka 70 procent av in- och utlåningen 2015. Swedbank är störst inom retail banking och har en ledande marknadsposition vad gäller bolån (25 procent), inlåning från privatkunder (21 procent) samt fondförvaltning (22 procent). På den svenska företagsmarknaden var bankens marknadsandel 19 procent av utlåningen samt 19 procent av inlåningen i slutet av 2015.

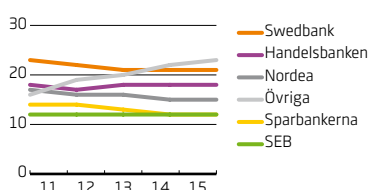
I Estland är koncentrationen inom banksektorn högre än i Sverige. Marknaden domineras av utländska bolag och tillsammans representerar Swedbank, SEB, Nordea och Sampo (ägs av Danske Bank) omkring 90 procent av marknaden. Swedbanks marknadsandel var 55 procent vad gäller inlåning från privatpersoner och 47 procent för utlåning. På den

estniska företagsmarknaden var bankens marknadsandel 34 procent av utlåningen samt 41 procent av inlåningen. Lettland har en mer fragmenterad bankmarknad, där lokala banker står för 30 till 70 procent av de olika segmenten. 2015 stod Swedbank för 28 procent av inlåningen och 29 procent av utlåningen till privatpersoner i landet. På företagsmarknaden uppgick bankens marknadsandel till 17 procent gällande utlåning respektive 12 procent för inlåning.

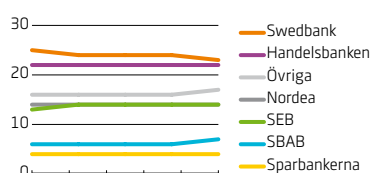
Bankmarknaden i Litauen har en struktur som i likhet med den svenska domineras av ett mindre antal aktörer. Bland privatpersoner stod Swedbank för 37 procent av inlåningen och 28 procent av utlåningen. På företagsmarknaden var bankens marknadsandel 23 procent inom utlåning och 24 procent inom inlåning.

### Marknadsandelar Sverige, %

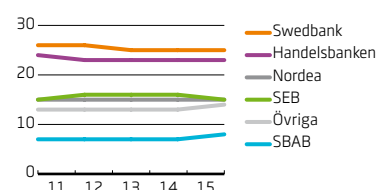
#### Privatmarknad, inlåning



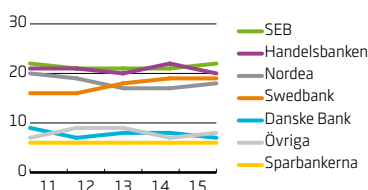
#### Privatmarknad, utlåning



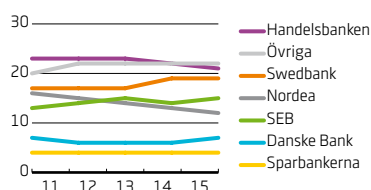
#### Privatmarknad, bostadslån



#### Företagsmarknad, inlåning

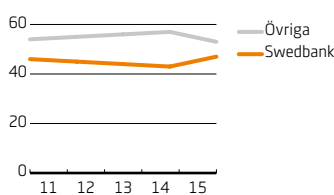


#### Företagsmarknad, utlåning

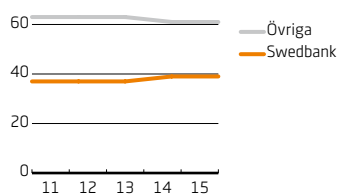


### Marknadsandelar Baltikum, %

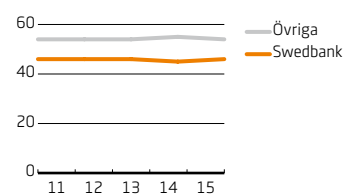
#### Estland, inlåning



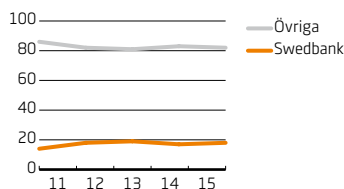
#### Estland, utlåning



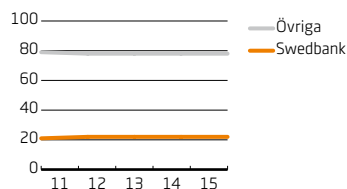
#### Estland, bostadslån



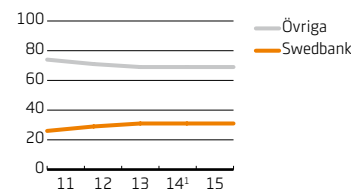
#### Lettland, inlåning



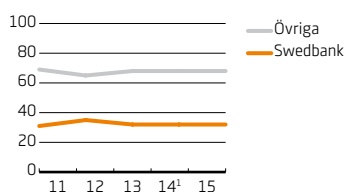
#### Lettland, utlåning



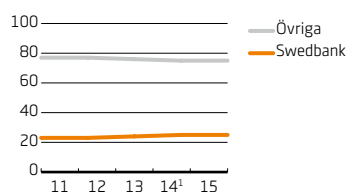
#### Lettland, bostadslån



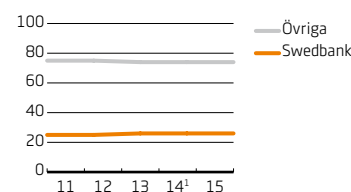
#### Litauen, inlåning



#### Litauen, utlåning



#### Litauen, bostadslån



1) För 2015 avser marknadsandelarna 30 september för Litauen utlåning och inlåning och för Lettland bostadsutlåning per 30 september 2015 och företagsutlåning per 31 december 2014.

Källor: Statistiska Centralbyrån, Estonian Central Bank, Association of Commercial Banks of Latvia, The Financial and Capital Market Commission (Lettland), Association of Lithuanian Banks och offentliga kvartalsrapporter.

# Fem år i sammandrag

Nyckeltal	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Lönsamhet</b>					
Räntabilitet på eget kapital, %	13,5	15,0	12,5	14,6	12,2
Räntabilitet på eget kapital kvarvarande verksamhet, %	13,5	15,2	14,7	15,6	
Avkastning på totalt kapital, %	0,67	0,80	0,68	0,76	0,65
K/I-tal	0,43	0,45	0,45	0,46	0,54
Placeringsmarginal, %	1,01	1,13	1,17	1,12	1,07
<b>Kapitaltäckning<sup>1</sup></b>					
Kärnprimärkapitalrelation, Basel 3, %	24,1	21,2	18,3	15,4	14,3
Primärkapitalrelation, Basel 3, %	26,9	22,4	19,6	16,8	15,8
Total kapitalrelation, Basel 3, %	30,3	25,5	20,7	18,5	18,1
Kärnprimärkapital, Basel 3	93 926	87 916	80 826	75 242	73 595
Primärkapital, Basel 3	104 550	92 914	86 371	81 661	81 286
Kapitalbas, Basel 3	117 819	105 588	91 026	89 917	93 473
Risikexponeringsbelopp, Basel 3	389 098	414 214	440 620	487 105	515 137
<b>Kreditkvalitet</b>					
Kreditförlustnivå netto, %	0,04	0,03	0,00	-0,01	-0,14
Andel osäkra lån, brutto, %	0,40	0,41	0,55	1,05	1,87
Reserveringsgrad för osäkra lån, exklusive portföljreserveringar för ej osäkra lån, %	40	35	38	51	52
Total reserveringsgrad för osäkra lån, %	56	53	54	62	62
<b>Antalsuppgifter</b>					
Privatkunder, miljoner <sup>2</sup>	7,2	7,3	7,2	7,2	7,2
Företagskunder, tusen <sup>3</sup>	640	642	624	616	630
Internetbankskunder, miljoner <sup>4</sup>	7,1	7,5	7,2	7,0	6,7
Heltidstjänster	13 893	14 583	14 265	14 861	16 287
Kontor <sup>4</sup>	658	709	721	753	852
Insättnings- och uttagsautomater <sup>4</sup>	1 290	1 397	1 396	2 051	2 482

1) 2015 och 2014 enligt gällande regelverk (Basel 3). Tidigare år enligt Swedbanks estimat baserat på dåvarande kunskap om framtida regelverk.

2) Från och med 2015 redovisas antal privatkunder enligt en ny definition i de baltiska länderna. Detta har sänkt antalet kunder med cirka 0,8 miljoner jämfört med vad som tidigare redovisades för 2014. Historiska perioder har justerats.

3) Under 2011 har 60 000 företagskunder med enskild firma omklassificerats till privatkunder, baserat på en av Skatteverket reviderad definition av företag.

4) Inklusive sparbanker och delägda banker.

## Kommentarer till fem år i sammandrag

2015 – Årets resultat minskade med 4 procent, främst på grund av ett lägre nettoresultat finansiella poster till verkligt värde och en skattekostnad av engångskaraktär. Kostnaderna minskade med 7 procent och förklaras av engångskostnader på 615 mkr i samband med förvärvet av Sparbanken Öresund under 2014, men även av effektiviseringar. Nedskrivning av immateriella tillgångar bestod av en nedskrivning av IT-system samt en nedskrivning av ett tidigare förvärvat kapitalförvaltningsuppdrag. Den totala utlåningen till allmänheten, exklusive återköpsavtal och riksgäld, ökade med 3 procent, primärt drivet av ökad utlåning till bolån. Swedbanks ökade inlåning var främst hänförlig till Svensk bankverksamhet.

2014 – Resultat före kreditförluster och nedskrivningar ökade med 7 procent. Samtliga affärssegment, samt förvärvet av Sparbanken Öresund, bidrog till ökade intäkter. Starkare provisionsintäkter och räntenetto bidrog mest. Även nettoresultat finansiella poster ökade, medan övriga intäkter minskade exklusive engångseffekten om 461 mkr vid förvärvet av Sparbanken Öresund. Kostnaderna ökade med 6 procent och uppgick till 17 602 mkr, något under det uppsatta kostnads målet. Av kostnaderna avsåg 615 mkr engångskostnader hänförliga till förvärvet av Sparbanken Öresund under andra kvartalet 2014. Exklusive Sparbanken Öresund minskade kostnaderna något.

2013 – Resultatet ökade med 3 procent tack vare starkare räntenetto till följd av omprissättning och lägre upplåningskostnader, men även högre

provisionsintäkter samt i stort sett oförändrade kostnader. Svensk bankverksamhet bidrog mest till det ökade resultatet. Under året sålde Swedbank sitt ukrainska dotterbolag, vilket medförde en ackumulerad negativ omräkningsdifferens på 1 875 mkr i resultatet. Denna såväl som den kvarvarande ryska verksamheten redovisas som avvecklade verksamheter. Omklassificeringen påverkade inte Swedbanks kapital, kapitalisering, kassaflöde eller styrelsens förslag till 2013 års utdelning. Under året har nedmonteringen av Ektornet fortsatt.

2012 – Resultatet ökade till följd av förbättrat räntenetto och en kostnadsminskning med 8 procent där alla enheter inom banken bidrog. Räntenettet ökade främst som en effekt av omprissättning av utlåning samt lägre kostnad för bankens upplåning. Kreditförlusterna kom främst från Ukraina medan de baltiska länderna redovisade återvinningar. Swedbanks kapitalposition stärktes ytterligare och styrelsen justerade bankens utdelningspolicy till 75 procent av resultatet.

2011 – Kreditkvaliteten fortsatte att förbättras och nettoåtervinningarna om 1,9 mdkr kom framförallt från den baltiska bankverksamheten. Räntenettet påverkades positivt av ett högre allmänt ränteläge. Utlåningen ökade på grund av tillväxt i Sverige medan volymen fortsätter minska i de baltiska länderna, Ryssland och Ukraina. Swedbank var 2011 en av de mest välkapitaliserade bankerna i Europa med en kärnprimärkapitalrelation på 15,7 procent enligt Basel 2.

Resultaträkning, mkr	2015	2014	2013	2012	2011
Räntenetto	22 993	22 642	22 029	20 361	19 014
Provisionsnetto	11 199	11 204	10 132	9 614	9 597
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	571	1 986	1 484	3 073	1 584
Försäkringsnetto	708	581	647	595	506
Andel av intresseföretags resultat	863	980	852	798	767
Övriga intäkter	1 290	1 911	1 794	1 827	2 577
<b>Summa intäkter</b>	<b>37 624</b>	<b>39 304</b>	<b>36 938</b>	<b>36 268</b>	<b>34 045</b>
Personalkostnader	9 395	10 259	9 651	9 238	9 917
Övriga kostnader	6 266	6 625	6 258	6 470	7 471
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	672	718	739	852	1 011
<b>Summa kostnader</b>	<b>16 333</b>	<b>17 602</b>	<b>16 648</b>	<b>16 560</b>	<b>18 399</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>21 291</b>	<b>21 702</b>	<b>20 290</b>	<b>19 708</b>	<b>15 646</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar	254	1	182	20	1 960
Nedskrivning av materiella tillgångar	72	256	693	407	174
Kreditförluster	594	419	60	-185	-1 911
<b>Rörelseresultat</b>	<b>20 371</b>	<b>21 026</b>	<b>19 355</b>	<b>19 466</b>	<b>15 423</b>
Skatt	4 625	4 301	4 099	4 157	3 669
Årets resultat från kvarvarande verksamheter	15 746	16 725	15 256	14 312	11 754
Resultat för avvecklade verksamheter efter skatt	-6	-262	-2 340	-997	4
Årets resultat	15 740	16 463	12 916	14 312	11 758
<b>Årets resultat hänförligt till:</b>					
<b>Aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>15 727</b>	<b>16 447</b>	<b>12 901</b>	<b>14 304</b>	<b>11 744</b>
Minoriteten	13	16	15	8	14

Balansräkning, mkr	2015	2014	2013	2012	2011
Utlåning till kreditinstitut	86 418	113 820	82 278	85 480	97 195
Utlåning till allmänheten	1 413 955	1 404 507	1 264 910	1 238 864	1 211 454
Räntebärande värdepapper					
Belåningsbara statsskuldsförbindelser	76 552	46 225	56 814	20 483	25 853
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	88 610	124 455	125 585	115 324	112 458
Aktier och andelar					
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	153 442	143 319	122 743	104 194	95 747
Aktier och andelar	11 074	9 931	7 109	8 106	2 015
Aktier och andelar i intresseföretag	5 382	4 924	3 640	3 552	3 111
Derivat	86 107	123 202	64 352	102 265	103 726
Övrigt	227 315	150 914	96 671	168 592	205 506
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 148 855</b>	<b>2 121 297</b>	<b>1 824 102</b>	<b>1 846 860</b>	<b>1 857 065</b>
Skulder till kreditinstitut	150 493	171 453	121 621	122 202	139 598
Inlåning och upplåning från allmänheten	748 271	676 679	620 608	579 663	561 696
Emitterade värdepapper	826 535	835 012	726 275	767 454	781 458
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	157 836	146 177	125 548	105 104	96 449
Derivat	68 681	85 694	55 011	92 141	90 484
Övriga skulder och avsättningar	49 084	69 952	55 175	62 803	69 716
Efterställda skulder	24 613	18 957	10 159	14 307	19 531
Eget kapital	123 342	117 373	109 705	103 186	98 133
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>2 148 855</b>	<b>2 121 297</b>	<b>1 824 102</b>	<b>1 846 860</b>	<b>1 857 065</b>

## Tre år i sammandrag

# Svensk bankverksamhet

mkr	2015	2014	2013
<b>Resultaträkning</b>			
Räntenetto	13 435	13 350	13 633
Provisionsnetto	7 176	6 939	6 335
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	264	230	126
Andel av intresseföretags resultat	862	980	850
Övriga intäkter	814	1 179	658
<b>Summa intäkter</b>	<b>22 551</b>	<b>22 678</b>	<b>21 602</b>
Personalkostnader	3 487	4 034	3 285
Rörliga personalkostnader	157	211	215
Övriga kostnader	6 237	6 410	6 035
Avskrivningar	106	91	62
<b>Summa kostnader</b>	<b>9 987</b>	<b>10 746</b>	<b>9 597</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>12 564</b>	<b>11 932</b>	<b>12 005</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar			
Nedskrivning av materiella tillgångar			
Kreditförluster, netto	482	246	338
<b>Rörelseresultat</b>	<b>12 082</b>	<b>11 686</b>	<b>11 667</b>
Skatt	2 548	2 392	2 501
<b>Årets resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>9 521</b>	<b>9 280</b>	<b>9 152</b>
Minoriteten	13	14	14
<b>Balansräkning, mdkr</b>			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker			
Utlåning till kreditinstitut	42	58	41
Utlåning till allmänheten	1 064	1 023	936
Räntebärande värdepapper			
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	153	142	120
Derivat			
Övriga tillgångar	11	12	12
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 270</b>	<b>1 235</b>	<b>1 109</b>
Skulder till kreditinstitut	87	93	81
In- och upplåning från allmänheten	458	416	385
Emitterade värdepapper		2	
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	155	143	124
Derivat			
Övriga skulder	519	529	486
Efterställda skulder			
<b>Summa skulder</b>	<b>1 219</b>	<b>1 183</b>	<b>1 076</b>
Allokerat eget kapital	51	52	33
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 270</b>	<b>1 235</b>	<b>1 109</b>
<b>Intäktsposter</b>			
Intäkter från externa kunder	22 376	22 490	21 425
Intäkter från transaktioner med andra rörelsegränar	175	188	177
<b>Nyckeltal</b>			
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	18,5	25,5	28,1
Utlåning/inlåning, %	235	249	243
Kreditförlustnivå, %	0,05	0,03	0,04
K/I-tal	0,44	0,47	0,44
Riskenxponeringsbelopp, Basel 3, mdkr	183	185	201
Heltidstjänster	4 469	5 008	4 530

## Tre år i sammandrag

# Baltisk bankverksamhet

mkr	2015	2014	2013
<b>Resultaträkning</b>			
Räntenetto	3 558	3 496	3 156
Provisionsnetto	2 052	1 956	1 733
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	202	239	316
Andel av intresseföretags resultat			
Övriga intäkter	476	416	419
<b>Summa intäkter</b>	<b>6 288</b>	<b>6 107</b>	<b>5 624</b>
Personalkostnader	845	783	782
Rörliga personalkostnader	75	78	66
Övriga kostnader	1 426	1 512	1 453
Avskrivningar	136	144	155
<b>Summa kostnader</b>	<b>2 482</b>	<b>2 517</b>	<b>2 456</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>3 806</b>	<b>3 590</b>	<b>3 168</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar	0	1	1
Nedskrivning av materiella tillgångar	8	10	23
Kreditförluster, netto	-172	-186	-437
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 970</b>	<b>3 765</b>	<b>3 581</b>
Skatt	1 510	565	393
<b>Årets resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>2 460</b>	<b>3 200</b>	<b>3 188</b>
Minoriteten			
<b>Balansräkning, mdkr</b>			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	2	3	2
Utlåning till kreditinstitut			1
Utlåning till allmänheten	125	126	119
Räntebärande värdepapper	1	1	1
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	3	3	2
Derivat			
Övriga tillgångar	37	31	20
<b>Summa tillgångar</b>	<b>168</b>	<b>164</b>	<b>145</b>
Skulder till kreditinstitut			
In- och upplåning från allmänheten	145	139	120
Emitterade värdepapper		1	1
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		3	2
Derivat			
Övriga skulder			
Efterställda skulder			
<b>Summa skulder</b>	<b>145</b>	<b>143</b>	<b>123</b>
Allokerat eget kapital	20	21	22
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>168</b>	<b>164</b>	<b>145</b>
<b>Intäktsposter</b>			
Intäkter från externa kunder	6 288	6 107	5 619
Intäkter från transaktioner med andra rörelsegränar			5
<b>Nyckeltal</b>			
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	12,3	14,6	14,0
Utlåning/inlåning, %	86	91	100
Kreditförlustnivå, %	-0,14	-0,16	-0,37
K/I-tal	0,39	0,41	0,44
Riskexponeringsbelopp, Basel 3, mdkr	74	81	88
Heltidstjänster	3 853	3 920	3 940

## Tre år i sammandrag

# Stora företag & Institutioner

mkr	2015	2014	2013
<b>Resultaträkning</b>			
Räntenetto	3 428	3 485	3 394
Provisionsnetto	2 025	2 233	1 995
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	1 891	1 929	1 960
Andel av intresseföretags resultat			
Övriga intäkter	143	121	167
<b>Summa intäkter</b>	<b>7 487</b>	<b>7 768</b>	<b>7 516</b>
Personalkostnader	1 425	1 364	1 175
Rörliga personalkostnader	228	288	412
Övriga kostnader	1 629	1 644	1 607
Avskrivningar	64	68	58
<b>Summa kostnader</b>	<b>3 346</b>	<b>3 364</b>	<b>3 252</b>
<b>Resultat före kreditförluster och nedskrivningar</b>	<b>4 141</b>	<b>4 404</b>	<b>4 264</b>
Nedskrivning av immateriella tillgångar			56
Nedskrivning av materiella tillgångar			
Kreditförluster, netto	284	381	180
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 857</b>	<b>4 023</b>	<b>4 028</b>
Skatt	630	880	1 036
<b>Årets resultat hänförligt till: Aktieägarna i Swedbank AB</b>	<b>3 227</b>	<b>3 143</b>	<b>2 992</b>
Minoriteten			
<b>Balansräkning, mdkr</b>			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	5	5	3
Utlåning till kreditinstitut	277	300	371
Utlåning till allmänheten	218	240	205
Räntebärande värdepapper	34	60	54
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	0	0	0
Derivat	92	123	85
Övriga tillgångar	27	19	18
<b>Summa tillgångar</b>	<b>653</b>	<b>747</b>	<b>736</b>
Skulder till kreditinstitut	200	234	199
In- och upplåning från allmänheten	121	118	111
Emitterade värdepapper	17	15	16
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken			
Derivat	88	119	80
Övriga skulder	208	241	315
Efterställda skulder			
<b>Summa skulder</b>	<b>634</b>	<b>727</b>	<b>721</b>
Allokerat eget kapital	19	20	15
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>653</b>	<b>747</b>	<b>736</b>
<b>Intäktsposter</b>			
Intäkter från externa kunder	7 371	7 655	7 512
Intäkter från transaktioner med andra rörelsegränar	116	113	4
<b>Nyckeltal</b>			
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	16,2	19,3	17,2
Utlåning/inlåning, %	150	165	174
Kreditförlustnivå, %	0,16	0,18	0,08
K/I-tal	0,45	0,43	0,43
Riskexponeringsbelopp, Basel 3, mdkr	112	124	137
Heltidstjänster	1 195	1 193	1 086

# Definitioner

## Andel osäkra lån, brutto

Redovisat värde för osäkra lån, brutto, i förhållande till redovisat värde för utlåning till kreditinstitut och allmänheten exklusive reserveringar.

## Andel osäkra lån, netto

Redovisat värde för osäkra lån, netto, i förhållande till redovisat värde för utlåning till kreditinstitut och allmänheten.

## Antal anställda

Antal anställda vid årets utgång, exklusive långtidsfrånvarande, i relation till tjänstgöringsgrad uttryckt i heltidstjänster.

## Avkastning på totalt kapital

Årets resultat i relation till genomsnittlig balansomslutning.

## Börskurs/Eget kapital

Börskurs vid årets utgång i relation till utgående eget kapital per aktie.

## Direktavkastning

Utdelning per aktie i relation till börskursen vid årets utgång.

## Duration

Den genomsnittligt vägda löptiden på det nuvärdesberäknade betalningsflödet uttryckt i antal år.

## Eget kapital per aktie

Eget kapital i relation till antalet utestående aktier.

## Kapitalbas

Summan av primärt och supplementärkapital enligt artikel 72 i CRR.

## Kapitalkrav

Regler för hur mycket kapital ett företag minst måste hålla för att få bedriva verksamheten.

## Kapitaltäckningsgrad

Kapitalbas i relation till riskexponeringsbelopp.

## Kassaflöde per aktie

Årets kassaflöde i relation till ett vägt genomsnitt av antalet under året utestående aktier.

## K/I-tal

Kostnader i relation till intäkter.

## Kreditförluster, netto

Konstaterade och reserveringar för kreditförluster med avdrag för återvinningar samt årets nettokostnad avseende kreditförluster för garantier och andra ansvarsförbindelser.

## Kreditförlustnivå

Kreditförluster netto i förhållande till ingående balans för utlåning till kreditinstitut och allmänheten.

## Kärnprimärkapital

Kärnprimärkapitalposter enligt artikel 26 efter tillämpning av de justeringar som anges i artiklarna 32–35, avdrag enligt artikel 36 och undantagen och alternativen i artiklarna 48, 49 och 79 i CRR.

## Kärnprimärkapitalrelation

Kärnprimärkapital i relation till riskexponeringsbelopp.

## Omstrukturerat lån

Ett lån där villkoren har förändrats till mer fördelaktiga för gäldenären, till följd av gäldenärens finansiella svårigheter.

## Osäkra lån

Lån där det, på individuell nivå, finns objektiva belägg för inträffad förlusthändelse och denna förlusthändelse har en påverkan på exponeringens kassaflöde. Osäkra lån, brutto, med avdrag för reserveringar för individuellt värderade lån utgör osäkra lån netto.

## P/E-tal

Börsvärde vid årets utgång i relation till Årets resultat hänförligt till aktieägarna.

## Placeringsmarginal

Räntenetto i relation till genomsnittlig balansomslutning.

## Primärkapital

Summan av kärnprimärkapital och övrigt primärkapital enligt artikel 25 i CRR.

## Primärkapitalrelation

Primärkapital i relation till riskexponeringsbelopp.

## Reserveringsgrad för individuellt identifierade osäkra lån

Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån i relation till osäkra lån brutto.

## Resultat per aktie efter utspädning

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i relation till ett vägt genomsnitt av antalet under året utestående aktier justerat för utspädningseffekten av potentiella aktier, inklusive emissionselement.

## Resultat per aktie före utspädning

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i relation till ett vägt genomsnitt av antalet under året utestående aktier, inklusive emissionselement.

## Riskexponeringsbelopp

Kapitalkrav för kreditrisk, kreditvärdighetsjusteringsrisk, marknadsrisk, avvecklingsrisk och operationell risk enligt kapitaltäckningsregler multiplicerat med 12,5.

## Räntabilitet på eget kapital

Årets resultat hänförligt till aktieägarna i relation till genomsnittligt eget kapital hänförligt till aktieägarna.

## Räntebindningstid

Avtalad tid under vilken räntan på en tillgång eller skuld är bunden.

## Substansvärde per aktie

Eget kapital enligt balansräkningen samt kapitalandelen av skillnaden mellan bokfört värde och verkligt värde på tillgångar och skulder i relation till det utgående antalet utestående aktier.

## Supplementärt kapital

Supplementärt kapital enligt artikel 62 efter de avdrag som avses i artikel 66 och efter tillämpning av artikel 79 i CRR.

## Totalavkastning

Aktiens kursutveckling under tolv månadersperioden inklusive verkställd utdelning per aktie, dividerat med börskurs vid periodens början.

## Total reserveringsgrad osäkra fordringar

Samtliga reserveringar för fordringar i relation till osäkra fordringar brutto.

## Utlåning/inlåning

Utlåning till allmänheten exklusive återköpsavtal och Riksgäldskontoret i relation till inlåningen från allmänheten exklusive återköpsavtal och Riksgäldskontoret.

## VaR

Value-at-Risk (VaR) är ett statistiskt mått som används för att kvantifiera marknadsrisk. VaR definieras som den förväntade maximala värdeminskningen av en portfölj givet en viss sannolikhet över en viss tidsperiod.

## Övrigt primärkapital

Övrigt primärkapital enligt artikel 51 efter de avdrag som avses i artikel 56 och efter tillämpning av artikel 79 i CRR.

# Adresser

## HUVUDKONTOR

### Swedbank AB

Org.nr 502017-7753  
Säte: Stockholm  
Besöksadress: Landsvägen 40  
Postadress: 105 34 Stockholm  
Telefon: 08-585 900 00  
Spärr av kort: 08-411 10 11  
Telefonbanken: 0771-22 11 22  
Swift: SWEDSESS  
e-post: info@swedbank.se  
www.swedbank.se

## DANMARK

### Swedbank

Kalvebod Brygge 45  
DK-1560 Köpenhamn V  
Telefon: +45 88 97 9000  
Telefax: +45 88 97 9025  
Swift: SWEDKKK  
e-post: info@swedbank.dk  
www.swedbank.dk

## ESTLAND

### Swedbank AS

Liivalaia 8  
EE-15040 Tallin  
Telefon: +372 6310 310  
Telefax: +372 6310 410  
Swift: HABAE2X  
e-post: info@swedbank.ee  
www.swedbank.ee

## FINLAND

### Swedbank

Besöksadress:  
Mannerheimvägen 14 B  
Postadress: PO Box 1107  
FIN-00101 Helsingfors  
Telefon: +358 20 74 69 100  
Telefax: +358 20 74 69 101  
Swift: SWEDFIHH  
e-post: info@swedbank.fi  
www.swedbank.fi

## KINA

### Swedbank Shanghai Branch

Citigroup Tower 601  
No. 33 Huayuanshiqiao Road  
200122 Shanghai  
Telefon: +86 21 386 126 00  
Telefax: +86 21 386 127 11  
Swift: SWEDCNH  
www.swedbank.cn

## LETTLAND

### AS Swedbank

Balasta dambis 1A  
LV-1048 Riga  
Telefon: +371 67 444 444  
Telefax: +371 67 444 344  
Swift: HABALV22  
e-post: info@swedbank.lv  
www.swedbank.lv

## LITAUEN

### Swedbank AB

Konstitucijos ave. 20A  
LT-03502 Vilnius  
Telefon: +370 5 268 44 44  
Telefax: +370 5 258 27 00  
Swift: HABALT22  
e-post: info@swedbank.lt  
www.swedbank.lt

## LUXEMBURG

### Swedbank Asset Management S.A.

Besöksadress:  
65 Boulevard G D Charlotte  
L-1331 Luxemburg  
Postadress: PO Box 1305  
L-1013 Luxemburg  
Telefon: +352 40 49 40-1  
Telefax: +352 40 49 04  
Swift: BNELLULL  
e-post: info@swedbank.lu  
www.swedbank.lu

## NORGE

### Swedbank

Besöksadress: Filipstad Brygge 1,  
Aker Brygge  
Postadress: PO Box 1441 Vika  
N-0115 Oslo  
Telefon: +47 23 11 62 00  
Telefax: +47 23 11 62 01  
Swift: SWEDNOKK  
e-post: post@swedbank.no  
www.swedbank.no

## SVERIGE

### Stora företag & Institutioner

Besöksadress: Landsvägen 40  
Postadress: 105 34 Stockholm  
Telefon: 08-585 909 63  
e-post: info@swedbank.com  
www.swedbank.se

### Swedbank Fastighetsbyrå AB

Besöksadress:  
Västra Järnvägsgränd 7  
Postadress: Box 644  
101 32 Stockholm  
Telefon: 08-545 455 00  
e-post: info@fastighetsbyran.se  
www.fastighetsbyran.se

### Svensk Fastighetsförmedling AB

Besöksadress:  
Årstaängsvägen 11  
100 74 Stockholm  
Telefon: 08-505 358 00  
e-post: info@svenskfast.se  
www.svenskfast.se

### Swedbank Företagsförmedling AB

Besöksadress:  
Wallingatan 33, Stockholm  
Postadress: Östra hamngatan 37  
411 10 Göteborg  
e-post: info@swedbankff.se  
www.swedbankff.se

### Swedbank Försäkring AB

Besöksadress: Junohällsvägen 1  
Postadress: 105 34 Stockholm  
Telefon: 08-585 900 00  
www.swedbank.se

### Swedbank Hypotek AB

Besöksadress: Landsvägen 40  
Postadress: 105 34 Stockholm  
Telefon: 08-585 900 00  
www.swedbank.se/hypotek

### Swedbank Juristbyrå AB

Besöksadress:  
Västra Järnvägsgränd 7  
Postadress: Box 371  
101 27 Stockholm  
Telefon: 08-545 451 00  
e-post: info@juristbyran.com  
www.juristbyran.com

### Swedbank Robur AB

Besöksadress: Landsvägen 40  
Postadress: 105 34 Stockholm  
Telefon: 08-585 924 00  
e-post: info@swedbankrobur.se  
www.swedbankrobur.se

## USA

### Swedbank New York Branch

One Penn Plaza, 15th floor  
New York, NY 10119  
Telefon: +1 212 486 84 00  
Telefax: +1 212 486 32 20  
Swift: SWEDUS33  
www.swedbank.us

### Swedbank First Securities LLC

One Penn Plaza, 15th floor  
New York, NY 10119  
Telefon: +1 212-906 08 00  
Telefax: +1 212-759 92 05  
www.swedbankfs.com