

Kv2, 2018

Delårsrapport januari-juni 2018, 18 juli 2018

Swedbank 

Delårsrapport för andra kvartalet 2018

Andra kvartalet 2018 jämfört med första kvartalet 2018

- Fortsatt stark utlåningstillväxt
- Högre provisionsnetto gynnat av ökade intäkter från kort och kapitalförvaltning
- Försäljningen av UC gav reavinst
- Kostnadsutveckling i linje med förväntan
- God kreditkvalitet
- Hög kapitalisering

”Vi upprätthåller en hög aktivitetsnivå samtidigt som vi arbetar intensivt för att utveckla våra erbjudanden och säkerställa bankens framtida konkurrenskraft.”

Birgitte Bonnesen,
Vd och koncernchef

Finansiell information	2018	2018		2018	2017	
mkr	Kv2 ¹⁾	Kv1 ¹⁾	%	Jan-jun ¹⁾	Jan-jun ²⁾	%
Totala intäkter	11 797	10 740	10	22 537	21 044	7
Räntenetto	6 273	6 294	0	12 567	12 061	4
Provisionsnetto	3 236	3 081	5	6 317	5 909	7
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	635	559	14	1 194	1 053	13
Övriga intäkter ³⁾⁴⁾⁵⁾	1 653	806		2 459	2 021	22
Totala kostnader	4 262	4 169	2	8 431	7 969	6
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	7 535	6 571	15	14 106	13 075	8
Nedskrivning av immateriella och materiella tillgångar	282			282	3	
Kreditförluster	-135	127		-8	739	
Skatt	1 369	1 410	-3	2 779	2 457	13
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	6 014	5 033	19	11 047	9 870	12
Resultat per aktie, kr, efter utspädning	5,37	4,50		9,87	8,83	
Räntabilitet på eget kapital, %	19,2	15,4		17,1	15,7	
K/I-tal	0,36	0,39		0,37	0,38	
Känpärmar kapitalrelation, %	23,6	24,8		23,6	24,6	
Kreditförlustnivå, %	-0,03	0,03		0,00	0,10	

¹⁾ Resultat från första kvartalet 2018 och framåt reflekterar införandet av IFRS 9 Finansiella instrument och tidigare perioder har inte räknats om. Se not 1 för mer information.

²⁾ 2017 års resultat har räknats om på grund av ändrad presentation av provisionsintäkter. Se not 1 för mer information.

³⁾ Inkluderar intäkt från försäljning av UC på 677 mkr under andra kvartalet 2018.

⁴⁾ Inkluderar intäkt från försäljning av Hemnet på 680 mkr under första kvartalet 2017.

⁵⁾ Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto, Andel av intresseföretags resultat och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Vd-kommentar

Aktivitetsnivån har varit fortsatt hög under kvartalet. Vi fortsätter att utöka våra samarbeten med tredje part och har investerat 3 miljoner euro i finansteknikbolaget Meniga för att stärka våra kunders digitala upplevelse. Våra kunder kommer på sikt att få ett mer personligt anpassat aktivitetsflöde i bankens digitala kanaler och därmed få en bättre överblick över sin privatekonomi.

Det strategiska partnerskapet med Kepler Cheuvreux har förfinats under kvartalet och resulterat i flertalet affärer, däribland börsnoteringen av hamnbolaget Port of Tallinn. Affären genomfördes genom nära samarbete mellan våra kollegor i Baltisk bankverksamhet och Stora företag & Institutioner samt Kepler Cheuvreux.

Vårt acceleratorprogram för finansteknikbolag, där tio nystartade bolag fick stöd och finansiering för att utveckla sin verksamhet, kommer att få en uppföljare. Ytterligare tio finansteknikbolag med innovativa affärsidéer kommer att antas till programmet, som startar i Riga till hösten. Förutom att bolagen får tillgång till bankens experter får de också möjlighet att nå Swedbanks sju miljoner kunder i vår Open Banking-plattform. Vår förhoppning är att några av idéerna ska förverkligas och förenkla vardagen för våra kunder.

Politiska risker gjorde sig återigen påmind under kvartalet. Marknaden har kunnat hantera både ökade handelspolitiska spänningar mellan stora handelspartners i Nordamerika, Europa och Asien och oenighet kring den europeiska flyktingpolitiken. I Sverige fortsätter den robusta tillväxten med en bibehållen hög investeringsnivå, om än något lägre än de senaste åren. De baltiska ekonomiernas starka inhemska efterfrågan fortsätter att driva på tillväxten tillsammans med den förbättrade omvärldskonjunkturen.

Fortsatta satsningar inom hållbarhetsområdet

Vi har under kvartalet lanserat en ny hållbarhetsfond: Swedbank Robur Global Impact. Fonden kommer att investera i bolag som aktivt bidrar till att uppfylla FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling. Vi är övertygade om att bolag vars verksamhet bidrar till en hållbar värld har stor potential att skapa långsiktigt värde för våra kunder.

Att vi som bank ligger i framkant inom hållbarhetsområdet och har rätt kundfokus speglas i förtroendet vi får från våra kunder. Hittills i år har vi hjälpt våra kunder med tio gröna obligationsemissioner. I Baltikum har Swedbank röstats fram till det mest populära varumärket inom banksektorn i alla tre länderna. En bidragande orsak är vårt starka samhällsengagemang i respektive land. Bland annat utbildar vi studenter och allmänheten i privatekonomi.

Ännu starkare erbjudande baserat på kundernas behov

Swedbank är idag den bank med flest privat- och företagskunder på våra hemmamarknader. Att allt fler av våra kunder möter oss via våra digitala kanaler ger oss ännu bättre förutsättningar att ta fram produkter och lösningar som möter deras behov.

Vi har sedan en tid tillbaka en enhet inom koncernen, Customer Value Management (CVM), som arbetar

proaktivt med att ta fram erbjudanden till våra kunder baserat på kundens egna digitala aktivitet. Att vidareutveckla vårt arbete inom CVM är ett av våra prioriterade områden de nästkommande åren. Under kvartalet inleddes också en stor rekryteringssatsning. Vi ska rekrytera upp till 500 medarbetare, till följd av den sammanslagning av IT- och affärsutveckling som vi genomförde tidigare under året. Vårt sparaerbjudande är ett av de produktområden som kommer att dra nytta av dessa satsningar. Här finns en fortsatt stor tillväxtpotential, inom bland annat pensionsområdet.

Bostadspriserna i Sverige har stabiliserats

Prisutvecklingen på bostäder i Sverige har stabiliserats, men vi ser fortfarande skillnader mellan olika delar av landet. Nyproduktionen av bostäder har inte fullt ut anpassats till att bygga billigare bostäder runt storstadsregionerna, där efterfrågan är stor. Sker inte denna anpassning inom en snar framtid riskerar det att hämma den långsiktiga ekonomiska utvecklingen i landet.

Starkt resultat till följd av hög kundaktivitet

Resultatet för andra kvartalet var starkt, understött av en hög kundaktivitet. Såväl företags- som privatkunder efterfrågade finansiering på alla våra hemmamarknader. Bolånevolymerna i Sverige fortsätter att uppvisa en stadig tillväxt, men det är också glädjande att utlåningsvolymerna växer i såväl företagsaffären som i vår baltiska verksamhet.

De goda makroekonomiska förhållandena på våra hemmamarknader fortsätter att gynna våra provisionsintäkter. Detta kvartal ökade intäkterna från vår kortverksamhet och kapitalförvaltning. Vårt långsiktiga arbete med pensionsrådgivning till våra kunder har resulterat i starka inflöden i pensionslösningar och fonder. Vi tycker att pension är en oerhört viktig fråga för våra kunder och kommer att fortsätta utveckla vårt erbjudande för att möta deras behov.

Vår investeringstakt följer planen och ryms inom det kostnads mål vi satt upp för koncernen, där totala kostnader ska understiga 17 miljarder kronor under såväl 2018 som 2019.

Kreditkvaliteten fortsätter att vara god på alla våra hemmamarknader. Vår kapitalposition är fortsatt stark och vi bibehåller en god buffert gentemot de minimikrav som Finansinspektionen ställer på oss.

Jag är mycket nöjd med det gångna kvartalet. Vi upprätthåller en hög aktivitetsnivå samtidigt som vi arbetar intensivt för att utveckla våra erbjudanden och säkerställa bankens framtida konkurrenskraft. Medarbetarna fortsätter att göra ett fantastiskt jobb och är vår viktigaste resurs under den transformationsresa som Swedbank och banksektorn går igenom.



Birgitte Bonnesen
Verkställande direktör och koncernchef

Innehållsförteckning

Sida

Översikt	5
Marknad	5
Viktigt att notera	5
Koncernens utveckling	5
Resultat andra kvartalet 2018 jämfört med första kvartalet 2018	5
Resultat januari-juni 2018 jämfört med januari-juni 2017	6
Volymutveckling per produktområde	7
Kredit- och tillgångskvalitet	9
Operativa risker	9
Upplåning och likviditet	9
Kreditbetyg	9
Kapital och kapitaltäckning	9
Övriga händelser	10
Händelser efter 30 juni 2018	10
 Affärssegment	
Svensk bankverksamhet	11
Baltisk bankverksamhet	13
Stora företag & Institutioner	15
Koncernfunktioner & Övrigt	17
Elimineringar	18
 Koncern	
Resultaträkning i sammandrag	20
Rapport över totalresultat i sammandrag	21
Balansräkning i sammandrag	22
Förändringar i eget kapital i sammandrag	23
Kassaflödesanalys i sammandrag	24
Noter	25
Moderbolag	61
Alternativa nyckeltal	68
Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter	70
Revisorsgranskning	70
Kontaktuppgifter	71

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

Finansiell översikt

Resultaträkning	2018	2018		2017		2018	2017	
mkr	Kv2	Kv1	%	Kv2	%	Jan-jun	Jan-jun	%
Räntenetto	6 273	6 294	0	6 090	3	12 567	12 061	4
Provisionsnetto	3 236	3 081	5	3 050	6	6 317	5 909	7
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	635	559	14	567	12	1 194	1 053	13
Övriga intäkter ¹⁾	1 653	806		686		2 459	2 021	22
Summa intäkter	11 797	10 740	10	10 393	14	22 537	21 044	7
Personalkostnader	2 613	2 632	-1	2 386	10	5 245	4 834	9
Övriga kostnader	1 649	1 537	7	1 580	4	3 186	3 135	2
Summa kostnader	4 262	4 169	2	3 966	7	8 431	7 969	6
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	7 535	6 571	15	6 427	17	14 106	13 075	8
Nedskrivning av immateriella tillgångar	282					282		
Nedskrivning av materiella tillgångar				1			3	
Kreditförluster, netto	-135	127		400		-8	739	
Rörelseresultat	7 388	6 444	15	6 026	23	13 832	12 333	12
Skatt	1 369	1 410	-3	1 276	7	2 779	2 457	13
Periodens resultat	6 019	5 034	20	4 750	27	11 053	9 876	12
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	6 014	5 033	19	4 746	27	11 047	9 870	12

¹⁾ Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto, Andel av intresseföretags resultat och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Nyckeltal och data per aktie	2018	2018	2017	2018	2017
	Kv2	Kv1	Kv2	Jan-jun	Jan-jun
Räntabilitet på eget kapital, %	19,2	15,4	15,6	17,1	15,7
Resultat per aktie före utspädning, kronor ¹⁾	5,39	4,51	4,26	9,90	8,87
Resultat per aktie efter utspädning, kronor ¹⁾	5,37	4,50	4,24	9,87	8,83
K/I-tal	0,36	0,39	0,38	0,37	0,38
Eget kapital per aktie, kronor ¹⁾	114,7	109,7	111,3	114,7	111,3
Utlåning/inlåning, %	160	163	166	160	166
Kärnprimärkapitalrelation, %	23,6	24,8	24,6	23,6	24,6
Primärkapitalrelation, %	26,3	27,5	27,8	26,3	27,8
Total kapitalrelation, %	30,4	31,2	32,5	30,4	32,5
Kreditförlustnivå, %	-0,03	0,03	0,10	0,00	0,10
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,67	0,70		0,67	
Andel osäkra fordringar, brutto, %			0,53		0,53
Total reserveringsgrad för lån, %	0,33	0,35		0,33	
Likviditetstäckningsgrad (LCR), %	145	140	121	145	121
NSFR (net stable funding ratio), %	110	110	110	110	110

¹⁾ Antal aktier och beräkningar av resultat per aktie specificeras på sidan 54.

Balansräkningsdata	2018	2017		2017	
mdkr	30 jun	31 dec	%	30 jun	%
Utlåning till allmänheten, exkl återköpsavtal och Riksgäld	1 563	1 502	4	1 470	6
Inlåning från allmänheten, exkl återköpsavtal och Riksgäld	975	847	15	888	10
Aktieägarnas eget kapital	128	133	-4	124	3
Balansomslutning	2 646	2 213	20	2 426	9
Riskexponeringsbelopp	434	408	6	407	7

Definitioner för alla nyckeltal finns i Swedbanks faktabok på sidan 79.

Resultat från första kvartalet 2018 och framåt reflekterar införandet av IFRS 9 Finansiella instrument och tidigare perioder har inte räknats om. Se not 1 för mer information.

Översikt

Marknad

Den globala ekonomin fortsätter att uppvisa en god tillväxt trots ökade handelspolitiska spänningar mellan USA, EU och Kina. USA:s införande av tullavgifter på stål och aluminium samt hot om att även inkludera europeiska bilar har dock varit hämmande för de globala börserna. Även i Europa har politiken varit i fokus, och i synnerhet i Italien som fått en ny eurokritisk regering samt i Tyskland som brottas med oenighet kring flyktningpolitiken. Oljepriset steg ytterligare under andra kvartalet och OPEC-länderna beslutade om att höja oljeproduktionen. I genomsnitt steg priset på Brentolja till 75 dollar per fat under det andra kvartalet från 67 dollar första kvartalet.

Den amerikanska centralbanken fortsatte med sin räntehöjningscykel och höjde i juni styrräntan för sjunde gången sedan slutet av 2015, till intervallet 1,75–2,00 procent. Räntehöjningen sker mot bakgrund av en stark tillväxt och en arbetslöshet på den lägsta nivån sedan 1970-talet. Europeiska centralbanken (ECB) beslutade vid sitt senaste penningpolitiska möte i juni att upphöra med obligationsköp efter årsskiftet. Tidpunkten för en eventuell räntehöjning dröjer dock till tidigast sommaren 2019. Samtidigt visade BNP-statistik avseende första kvartalet på en inbromsning i tillväxten medan konfidensindikatorerna har sjunkit tillbaka, dock från höga nivåer.

Svensk ekonomi visar också en fortsatt robust tillväxt trots oron för ett eskalerande globalt handelskrig. BNP växte under årets första kvartal med 0,7 procent jämfört med kvartalet innan och 3,3 procent i årstakt. Investeringarna stärktes under kvartalet till följd av ökade investeringar i byggnader och anläggningar samt immateriella tillgångar. Även om bostadsinvesteringarna ökade under årets inledning har antalet påbörjade lägenheter och antalet bygglov börjat minska. En kall vinter och vår bidrog till att lyfta hushållens konsumtion, vilken fortsatt att öka under våren med stöd av en stark arbetsmarknad. Hushållens konsumentförtroende fortsatte däremot att försvagas under andra kvartalet. Hushållens totala lånetillväxt har avtagit och uppgick i maj till 6,6 procent i årstakt, en minskning från 7,0 procent i början av året. Konsumtionskrediter svarade för den största nedväxlingen men även bostadslånen ökade i en något långsammare takt och växte med 6,8 procent i årstakt. Skärpta amorteringskrav, en svagare bostadsmarknad och ökad försiktighet bland bostadsköpare bidrar till den lägre tillväxten i bostadslån. Bostadspriserna har stabiliserats under de senaste månaderna efter prisnedgången i slutet av förra året. Konfidensindikatorerna för näringslivet har också sjunkit under våren och försommaren men är på alltså på höga nivåer.

KPIF-inflationen och marknadens inflationsförväntningar är i linje med Riksbankens inflationsmål på 2 procent. Den underliggande inflationen (KPIF exklusive energi) ligger dock fortfarande på en låg nivå och reporäntan lämnades oförändrad på -0,5 procent vid det senaste penningpolitiska beslutet. Korta marknadsräntor steg i genomsnitt under kvartalet medan räntorna på längre löptider föll. Kronan försvagades under andra kvartalet mot ett flertal valutor i kölvattnet av den växande handelskonflikten.

De baltiska ekonomierna fortsätter att uppvisa en starkare tillväxttakt än eurogenomsnittet i spåren av en förbättrad omvärldskonjunktur och en stark inhemsk efterfrågan. Den högsta tillväxttakten under första kvartalet noterades i Lettland, där BNP steg med 4,2 procent i årstakt följt av Estland (3,8 procent) och Litauen (3,7 procent). Den sjunkande arbetslösheten i de baltiska länderna bidrar till att lönetillväxten i regionen fortsätter att stiga i snabb takt. Inflationstakten har dock fallit tillbaka under de senaste månaderna. I maj var inflationen i Estland 3,0 procent följt av Litauen (2,9 procent) och Lettland (2,3 procent).

Viktigt att notera

Delårsrapporten innehåller alternativa nyckeltal som Swedbank bedömer ger värdefull information till läsaren eftersom de används av koncernledningen för intern styrning och resultatuppföljning samt även för jämförelser mellan rapporteringsperioderna. Ytterligare information om alternativa nyckeltal som används i delårsrapporten finns på sidan 68.

Koncernens utveckling

Resultat andra kvartalet 2018 jämfört med första kvartalet 2018

Swedbanks resultat ökade med 19 procent under andra kvartalet, till 6 014 mkr (5 033). Försäljningen av intressebolaget UC till kreditinformationsföretaget Asiastatiö ökade resultatet med 677 mkr och förklarar merparten av resultatförbättringen.

Tabellen nedan visar resultat exklusive intäkten från försäljningen av UC. Justerat för denna intäkt ökade resultatet med 6 procent, främst till följd av högre provisionsnetto samt lägre kreditförluster.

Resultaträkning, mkr	Kv2 2018	Kv2 2018 exkl intäkt UC	Kv1 2018
Räntenetto	6 273	6 273	6 294
Provisionsnetto	3 236	3 236	3 081
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	635	635	559
Andel av intresseföretags resultat	382	382	235
Övriga intäkter ¹⁾	1 271	594	571
varav UC	677		
Summa intäkter	11 797	11 120	10 740
Summa kostnader	4 262	4 262	4 169
Kreditförluster och nedskrivningar	147	147	127
Rörelseresultat	7 388	6 711	6 444
Skatt	1 369	1 369	1 410
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	6 014	5 337	5 033
Minoritet	5	5	1
Räntabilitet på eget kapital	19,2	17,1	15,4
K/I-tal	0,36	0,38	0,39

¹⁾ Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Valutakursförändringar ökade resultatet med 41 mkr, främst till följd av att den svenska kronan i genomsnitt försvagats mot euron under kvartalet.

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 19,2 procent (15,4) och K/I-talet till 0,36 (0,39).

Intäkterna ökade totalt med 10 procent, till 11 797 mkr (10 740). Exklusive intäkten från UC ökade intäkterna med 4 procent. Valutakursförändringar påverkade intäkterna positivt med 100 mkr.

Räntenettet var stabilt på 6 273 mkr (6 294). En högre resolutionsavgift med 64 mkr samt något lägre marginaler till följd av ökade räntekostnader för upplåningen tyngde utvecklingen. Ökade utlåningsvolymerna, positiva valutaeffekter samt en dag mer i kvartalet bidrog positivt.

Provisionsnettot ökade med 5 procent och uppgick till 3 236 mkr (3 081), främst till följd av högre kortprovisioner då det varma vädret lett till ett ökat kortanvändande. Även intäkterna från kapitalförvaltning, som gynnades av en positiv värdeutveckling och starka inflöden, samt utlåning och garantier bidrog positivt till utvecklingen.

Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde ökade till 635 mkr (559). Orsaken var främst ett förbättrat resultat i Group Treasury till följd av att första kvartalet påverkades negativt av den årsskiftesrelaterade volatiliteten på marknaden för valutaswappar. Inom Stora företag & Institutioner sjönk nettoreultat finansiella poster. Efterfrågan på valuta- och räntesäkring var överlag god men kundaktiviteten påverkades negativt av oron på finansmarknaderna relaterad till den politiska utvecklingen i Italien.

Övriga intäkter inklusive andel från intresseföretags resultat ökade och uppgick till 1 653 mkr (806). Utöver försäljningen av UC påverkades intäkterna positivt med 85 mkr till följd av att Swedbanks andel av Visa Sweden, som äger aktier i Visa Inc, ökat under kvartalet till följd av ett positivt utfall i en tidigare tvist. Även en positiv aktiekursutveckling för Visa Inc påverkade intäkterna positivt, med 50 mkr.

Kostnaderna ökade till 4 262 mkr (4 169) till följd av en högre utvecklingsaktivitet under kvartalet. Personalkostnaderna var stabila medan övriga kostnader ökade till följd av högre kostnader för data och konsulter. Valutakursförändringar ökade kostnaderna med 42 mkr.

Kreditförlusterna, enligt IFRS 9, uppgick till en intäkt om 135 mkr (127 mkr i kreditförluster under första kvartalet). Orsaken var återföringar på tidigare reserveringar inom såväl Baltisk bankverksamhet som Stora företag & Institutioner samt något förbättrade utsikter för oljelaterade sektorer.

Nedskrivningar av immateriella tillgångar, relaterat till utvecklingen av ett nytt informationslager (data warehouse) och ett risksystem, uppgick till 282 mkr (0). Swedbank har bland annat beslutat att delar av denna utveckling istället ska bygga vidare på en i koncernen redan etablerad baltisk lösning.

Skattekostnaden uppgick till 1 369 mkr (1 410), motsvarande en effektiv skattesats på 18,5 procent (21,9). Skillnaden i den effektiva skattesatsen mellan kvartalen beror till största delen på den skattefria försäljningen av andelar i UC samt en effekt uppgående till 96 mkr hänförlig till omräkning av uppskjutna skattefordringar och skulder med hänsyn till kommande sänkningar av den svenska bolagsskattesatsen från och

med 2019. Koncernens effektiva skattesats bedöms på medellång sikt uppgå till 20-22 procent.

Resultat januari-juni 2018 jämfört med januari-juni 2017

Resultatet ökade med 12 procent till 11 047 mkr (9 870). Ökningen förklaras av ett högre ränte- och provisionsnetto samt ökade övriga intäkter. Även lägre kreditförluster bidrog positivt till utvecklingen.

Tabellen nedan visar resultat exklusive intäkten från försäljningen av UC under 2018 och Hemnet 2017. Justerat för dessa poster ökade resultatet med 13 procent. Valutakursförändringar ökade resultatet med 148 mkr.

Resultaträkning, mkr	2018 Jan-jun	2018 Jan-jun exkl intäkt UC	2017 Jan-jun	2017 Jan-jun exkl intäkt Hemnet
Räntenetto	12 567	12 567	12 061	12 061
Provisionsnetto	6 317	6 317	5 909	5 909
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	1 194	1 194	1 053	1 053
Andel av intresseföretags resultat	617	617	379	379
Övriga intäkter ¹⁾	1 842	1 165	1 642	962
varav UC	677			
varav Hemnet			680	
Summa intäkter	22 537	21 860	21 044	20 364
Summa kostnader	8 431	8 431	7 969	7 969
Kreditförluster och nedskrivningar	274	274	742	742
Rörelseresultat	13 832	13 155	12 333	11 653
Skatt	2 779	2 779	2 457	2 457
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	11 047	10 370	9 870	9 190
Minoritet	6	6	6	6
Räntabilitet på eget kapital	17,1	16,1	15,7	14,6
K/I-tal	0,37	0,39	0,38	0,39

¹⁾ Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Räntabiliteten på eget kapital uppgick till 17,1 procent (15,7) och K/I-talet till 0,37 (0,38).

Intäkterna ökade med 7 procent, till 22 537 mkr (21 044). Valutakursförändringar ökade intäkterna med 260 mkr.

Räntenettet ökade med 4 procent till 12 567 mkr (12 061). Ökningen förklaras främst av högre utlåningsvolymerna, varav merparten avser svenska bolån. Ökad resolutionsavgift med 224 mkr hade en negativ effekt på räntenettet.

Provisionsnettot ökade med 7 procent och uppgick till 6 317 mkr (5 909), vilket främst förklaras av ökade intäkter från kapitalförvaltning till följd av en god värdeutveckling samt förvärvet av PayEx.

Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde ökade till 1 194 mkr (1 053). Ökningen förklaras främst av ett förbättrat resultat inom Group Treasury till följd av en lägre återköpsaktivitet av säkerställda obligationer.

Övriga intäkter inklusive andel från intresseföretags resultat ökade till 2 459 mkr (2 021), främst förklarar av ett högre försäkringsnetto samt att Swedbanks andel av Visa Sweden, som äger aktier i Visa Inc, ökat under 2018 till följd av ett positivt utfall i en tidigare tvist.

Kostnaderna ökade till 8 431 mkr (7 969), till stor del till följd av ökade personalkostnader till följd av förvärvet av Payex. Valutakursförändringar ökade kostnaderna med 108 mkr.

Nedskrivningar av immateriella tillgångar, relaterat till utvecklingen av ett nytt informationslager och ett risksystem, uppgick till 282 mkr (0). Swedbank har bland annat beslutat att delar av denna utveckling istället ska bygga vidare på en i koncernen redan etablerad baltisk lösning. Nedskrivningar av materiella tillgångar uppgick till 0 mkr (3).

Kreditförlusterna, enligt IFRS 9, uppgick till en intäkt om 8 mkr. Se not 28 för mer information om övergången till IFRS 9.

Skattekostnaden uppgick till 2 779 mkr (2 457), motsvarande en effektiv skattesats på 20,1 procent (19,9). Perioden för 2018 är påverkad av en skattefri försäljning av andelar i UC motsvarande den skattefria försäljningen av Hemnet under 2017. Perioden för 2018 är dessutom påverkad av en effekt hänförlig till omräkning av uppskjutna skattefordringar och skulder med hänsyn till kommande sänkningar av den svenska bolagsskattesatsen från och med 2019. Koncernens effektiva skattesats bedöms på medellång sikt uppgå till 20-22 procent.

Volymutveckling per produktområde

Swedbank bedriver i huvudsak verksamhet inom produktområdena Lån och Betalningar (som organiseras under Group Lending & Payments) samt Sparande (Group Savings).

Lån

Den totala utlåningen till allmänheten, exklusive återköpsavtal och utlåning till Riksgälden, ökade med 35 mdkr till 1 563 mdkr (1 528), jämfört med utgången av första kvartalet 2018. Jämfört med utgången av andra kvartalet 2017 var ökningen 93 mdkr, motsvarande en tillväxt på 6 procent. Valutakursförändringar påverkade utlåningen positivt med 6 mdkr jämfört med utgången av första kvartalet 2018 och med 19 mdkr jämfört med andra kvartalet 2017.

Utlåning till allmänheten exkl.			
Riksgäldskontoret och återköpsavtal, mdkr	2018 30 jun	2018 31 mar	2017 30 jun
Bostadsutlåning till privatpersoner	858	844	802
varav Svensk bankverksamhet	781	771	737
varav Baltisk bankverksamhet	76	73	65
Övrig privatutlåning inkl bostadsrättsföreningar	155	153	152
varav Svensk bankverksamhet	140	138	139
varav Baltisk bankverksamhet	15	14	12
varav Stora företag och Institutioner	1	1	1
Företagsutlåning	550	531	516
varav Svensk bankverksamhet	255	255	249
varav Baltisk bankverksamhet	76	72	65
varav Stora företag och Institutioner	219	204	202
Total	1 563	1 528	1 470

Utlåningen till bolånekunder inom Svensk bankverksamhet ökade med 10 mdkr till 781 mdkr (771), jämfört med utgången av första kvartalet. Den totala marknadsandelen uppgick till 24 procent (24). Övrig privatutlåning inklusive utlåningen till bostadsrättsföreningar ökade med 2 mdkr. Swedbanks utlåningsvolym inom svenska

konsumentkrediter uppgick till 30 mdkr (30), motsvarande en marknadsandel på cirka 9 procent. I konsumentkrediter ingår lån utan säkerhet och lån med bil och båt som säkerhet.

I Baltisk bankverksamhet växte bolånevolymen med 2 procent i lokal valuta och uppgick till motsvarande 76 mdkr.

Den baltiska konsumentkreditportföljen ökade något under kvartalet och uppgick till motsvarande 9 mdkr vid slutet på kvartalet.

Företagsutlåningen ökade med 19 mdkr under kvartalet, till 550 mdkr. Ökningen var synlig inom ett flertal sektorer. Sett till affärssegment ökade utlåningen framförallt inom Stora företag & Institutioner men ökningen var även synlig i Baltisk bankverksamhet. Företagsutlåningen var stabil i Svensk Bankverksamhet men påverkades negativt till följd av att volymer uppgående till 2 mdkr flyttats till Stora företag & Institutioner. Exklusive dessa volymer ökade företagsutlåningen inom Svensk Bankverksamhet något.

I Sverige var marknadsandelen 18 procent per den 31 maj (18 procent per 31 december 2017).

För mer information om utlåning, se faktaboken sid 36.

Betalningar

Antalet utgivna kort totalt inom Swedbank uppgick vid kvartalets slut till 8,0 miljoner, vilket är oförändrat jämfört med utgången av första kvartalet. Jämfört med andra kvartalet 2017 har antalet utgivna kort ökat med 1 procent.

I Sverige uppgick antalet utgivna kort till 4,2 miljoner vid slutet av andra kvartalet. Jämfört med motsvarande period föregående år har utgivningen av företagskort ökat med 4 procent och utgivningen av privatkort med 2 procent. Ökningen av antalet privatkort drivs till stor del av att allt fler unga personer skaffar kort. Det stora antalet mindre företagskunder i banken medför en fortsatt god potential att öka utgivningen av företagskort. I Baltikum uppgick antalet utgivna kort till 3,8 miljoner.

	2018 30 jun	2018 31 mar	2017 30 jun
Antal, kort			
Antal utgivna kort, miljoner	8,0	8,0	8,0
varav Sverige	4,2	4,2	4,2
varav Baltikum	3,8	3,8	3,8

Antalet kortköp i Sverige med Swedbank utgivna kort uppgick till 344 miljoner under andra kvartalet, vilket motsvarar en ökning på 9 procent jämfört med andra kvartalet 2017. Antalet kortköp i Baltikum uppgick till 139 miljoner, vilket motsvarar en ökning med 15 procent. Swish hade fler transaktioner i jämförelse med motsvarande period 2017. Även antalet, av Swedbank, inlösta korttransaktioner ökade jämfört med motsvarande period föregående år. I de nordiska länderna uppgick antalet inlösta korttransaktioner till 1319 miljoner under första halvåret, en ökning med 13 procent jämfört med första halvåret 2017. I Baltikum uppgick motsvarande siffror till 187 miljoner och 11 procent.

Andelen butiksbetalningar med kort, för marknaden totalt, uppgår till över 85 procent i Sverige och över 50 procent i Estland medan andelen är något lägre i Lettland och Litauen. Swedbank arbetar aktivt för att

öka kortbetalningarna i butik genom att ansluta fler butiker till kortbetalning och råda våra kunder att betala med kort i butiker istället för att ta ut kontanter.

För att underlätta för kunderna att använda kort även vid betalningar av mindre belopp erbjuder Swedbank kontaktlösa kort. I Sverige utökas alla ersättningskort och nyutfärdade kort från och med 2017 med kontaktlös betalningsmöjlighet. Samtidigt pågår en uppgradering av butikernas betalterminaler så att de kan acceptera kontaktlös kortbetalning. I Baltikum har merparten av terminalerna stöd för kontaktlös betalning. I Sverige är motsvarande andel för närvarande över 50 procent.

Antalet inhemska betalningar steg med 4 procent jämfört med såväl första kvartalet 2018 som andra kvartalet 2017. Swedbanks marknadsandel av de betalningar som utförs via Bankgirot var 36 procent. Antalet internationella betalningar ökade med 8 procent jämfört med första kvartalet 2018 och ökade med 12 procent i årstakt.

Sparande

Den totala inlåningen inom affärssegmenten – Svensk och Baltisk bankverksamhet samt Stora företag & Institutioner – ökade med 31 mdkr till 899 mdkr jämfört med utgången av första kvartalet 2018 (868). Jämfört med utgången av andra kvartalet 2017 var ökningen 94 mdkr, motsvarande en tillväxt på 12 procent. Den totala inlåningen från allmänheten, inklusive volymer hänförliga till Group Treasury inom Koncernfunktioner & Övrigt, uppgick till 975 mdkr (940).

Valutakursförändringar påverkade inlåningen positivt med 5 mdkr jämfört med utgången av första kvartalet 2018 och med 19 mdkr jämfört med utgången av andra kvartalet 2017.

Inlåning från allmänheten exkl.

Riksgäldskontoret och återköpsavtal, mdkr	2018 30 jun	2018 31 mar	2017 30 jun
Inlåning från privatpersoner	500	484	457
varav Svensk bankverksamhet	377	367	355
varav Baltisk bankverksamhet	123	117	102
Inlåning från företag	475	456	431
varav Svensk bankverksamhet	167	156	155
varav Baltisk bankverksamhet	84	78	67
varav Stora företag & Institutioner	148	150	126
varav Koncernfunktioner & Övrigt	76	72	83
Total	975	940	888

Swedbanks inlåning från privatpersoner ökade med 16 mdkr under kvartalet och uppgick till 500 mdkr (484). I Svensk bankverksamhet påverkades utvecklingen positivt av skatteåterbäringen.

Företagsinlåningen i affärssegmenten ökade med totalt 19 mdkr under kvartalet, till följd av ökade volymer i Svensk och Baltisk bankverksamhet medan inlåningen inom Stora företag & Institutioner minskade något.

Inlåningen inom Group Treasury ökade med 4 mdkr.

Marknadsandelarna i Sverige var stabila under kvartalet. För hushållsinlåningen uppgick marknadsandelen per 31 maj 2018 till 20 procent (20 procent per 31 december 2017) och för företagsinlåningen till 16 procent (17). För mer information om inlåning, se faktaboken sid 37.

Förvalt kapital, fondförvaltning, mdkr	2018 30 jun	2018 31 mar	2017 30 jun
Förvalt kapital	1 366	1 300	1 226
Förvalt kapital	944	890	840
Förvalt kapital, Robur	938	884	835
varav Sverige	891	840	796
varav Baltikum	48	45	39
varav Norge			
varav eliminerings	-1	-1	
Förvalt kapital, Övriga, Baltikum	6	5	5
Förvalt kapital, diskretionärt	422	410	386

Det förvaltrade fondkapitalet inom Swedbank Robur har fortsatt stiga under perioden och uppgick till 938 mdkr vid kvartalets slut (884). Av detta hänförs 891 mdkr till den svenska verksamheten och 48 mdkr till den Baltiska verksamheten. I både Sverige och Baltikum förklaras ökningen av såväl positivt nettoflöde som av en gynnsam värdeutveckling.

Nettoflödet på den svenska fondmarknaden steg under perioden till 13,2 mdkr (8,1 mdkr). Liksom under första kvartalet är flödena inom blandfonder och indexfonder störst med 6,0 (4,0) respektive 8,5 mdkr (6,6). Inflöden inom räntefonder står för 4,5 mdkr (1,9) och hedge- och övriga fonder -0,2 mdkr (3,0) medan aktiefonder har ett utflöde om -5,6 mdkr (-7,4).

För Swedbank Roburs svenska verksamhet har trenden från första kvartalet med starka positiva nettoflöden hållit i sig även under andra kvartalet, vilket uppgick till 5,8 mdkr (5,3 mdkr under första kvartalet). Framförallt stiger flödena från Swedbanks försäkringsaffär och tredjepartsdistribution. Samtidigt har nettoflödena inom den institutionella affären sjunkit till negativt under perioden. Swedbank Robur är nummer ett på marknaden med en marknadsandel om 44 procent av nettoflödena för kvartalet.

Nettoflödet i Baltikum sjönk något och uppgick till 0,9 mdkr (1,3 mdkr första kvartalet).

Mått i förvalt kapital är Swedbank Robur den största aktören på fondmarknaden i både Sverige och Baltikum. Per sista juni uppgick marknadsandelen i Sverige till 21 procent. Marknadsandelen i Estland respektive Lettland var 42 procent och i Litauen 37 procent.

Förvalt kapital, livförsäkring mdkr	2018 30 jun	2018 31 mar	2017 30 jun
Sverige	189	180	170
varav Avtalspension	89	83	76
varav Kapitalförsäkring	67	64	63
varav Tjänstepension	24	23	21
varav Övrigt	10	9	9
Baltikum	6	5	5

Inom livförsäkring ökade det förvaltrade kapitalet i Sverige med 5 procent under kvartalet och uppgick till 189 mdkr. Swedbank har en marknadsandel på cirka 6 procent avseende inbetalda premier exklusive inflyttat kapital. Total inflyttat kapital uppgår till 32,9 mdkr. För inflyttat kapital ligger marknadsandelen kvar på 13 procent, vilket ger en andraplacering på den totala flyttmarknaden. Swedbank är det största livförsäkringsbolaget i Estland och det näst största i Litauen och Lettland. Marknadsandelarna uppgick per sista mars till 39 procent i Estland, 24 procent i Litauen och 22 procent i Lettland.

Kredit- och tillgångskvalitet

Swedbanks kreditportfölj är välbalanserad med låg risk och låga kreditförluster. I det andra kvartalet uppgick

kreditförlusterna till en intäkt om 135 mkr (127 mkr i kreditförluster under första kvartalet). Såväl Baltisk bankverksamhet som Stora företag & Institutioner redovisade intäkter, bland annat till följd av återföringar medan Svensk bankverksamhet redovisade kreditförluster. Kreditförlustnivån uppgick till -0,03 procent (0,03). Andel lån i steg 3, brutto, uppgick till 0,67 procent (0,70). Reserveringsgrad för lån i steg 3 var 29 procent (28). För mer information om tillgångskvalitet, se faktaboken sid 39-46.

Kreditförluster, netto per affärssegment mkr	2018 Kv2	2018 Kv1	2017 Kv2
Svensk bankverksamhet	84	253	86
Baltisk bankverksamhet	-87	-26	7
Estland	-61	-12	10
Lettland	-3	-9	2
Litauen	-23	-5	-5
Stora företag & Institutioner	-126	-100	307
Koncernfunktioner & Övrigt	-6		
Summa	-135	127	400

I Sverige har bostadspriserna stabiliserats något efter nedgången under fjärde kvartalet 2017. På många större orter kvarstår ett generellt underskott av bostäder, men osäkerheten kring prisutvecklingen har gjort en del köpare avvaktande vilket drabbat försäljningen i vissa nybyggnadsprojekt. Bostadsutvecklingsprojekt utgör en begränsad andel av Swedbanks totala kreditportfölj och utlåningen sker huvudsakligen till stora och väletablerade företag med vilka Swedbank har en långsiktig relation. Swedbank ställer krav på en hög andel sålda lägenheter och balanserad ekonomi i de nyetablerade bostadsrättsföreningarna vid utlåning till bostadsutveckling.

I Swedbank ökade de svenska bolånen med 1 procent under kvartalet, motsvarande en årstakt på 6 procent. Den genomsnittliga belåningsgraden för Swedbanks bolån i Sverige var 56 procent (55), i Estland 46 procent (47), i Lettland 73 procent (78) och i Litauen 61 procent (62), beräknad på fastighetsnivå. För nytulåningen under kvartalet var belåningsgraden i Sverige 69 procent, i Estland 69 procent, i Lettland 75 procent och i Litauen 76 procent. Amorteringarna i den svenska bolåneportföljen uppgick under den senaste tolv månadersperioden till cirka 14 mdkr. För mer information, se faktaboken sid 45-46.

Operativa risker

Förluster relaterade till operativa risker var fortsatt låga under andra kvartalet. Det inträffade inga incidenter som väsentligt påverkade våra kunder.

Upplåning och likviditet

Under andra kvartalet ökade volatiliteten medan kreditspreadarna vidgades, delvis påverkat av politisk oro i delar av södra Europa. Swedbank har varit aktiv i riktade emissioner (private placements) där efterfrågan varit god. Swedbank emitterade 43 mdkr i långfristiga skuldinstrument, varav 30 mdkr avsåg emissioner av säkerställda obligationer. För det första halvåret 2018 uppgår emissioner i långfristiga skuldinstrument till 83 mdkr. Den totala emissionsvolymen för 2018 väntas bli lägre jämfört med 2017. Förfallen för helåret 2018 uppgår till nominellt 111 mdkr beräknat från årets början. Emissionsplanen baseras på framtida förfall av långfristig upplåning och påverkas främst av förändringar i inlåningsvolym och utlåningstillväxt, och

justeras därför löpande under året. Per 30 juni uppgick den utestående kortfristiga upplåningen, certifikat, inkluderade i emitterade värdepapper, till 287 mdkr (183 mdkr per 30 juni). Samtidigt uppgick tillgodohavanden hos centralbanker till 435 mdkr (404). Likviditetsreserven uppgick per sista juni till 626 mdkr (532). Koncernens likviditetstäckningsgrad (liquidity coverage ratio, LCR) var 145 procent (140) samt 166 respektive 161 procent för USD och EUR. Den stabila nettofinansieringskvoten (net stable funding ratio, NSFR) uppgick till 110 procent (110). För mer information om upplåning och likviditet se not 15-17 på sidorna 41-42 samt sidorna 55-71 i faktaboken.

Kreditbetyg

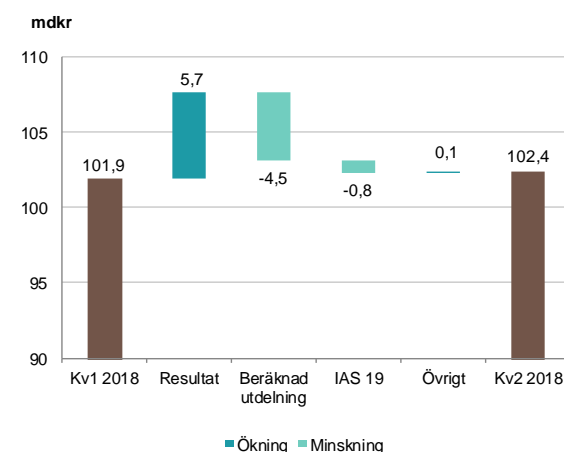
Under det andra kvartalet höjde kreditvärderingsinstitutet Moody's Swedbanks långsiktiga kreditbetyg från Aa3 till Aa2. Höjningen speglar Moody's förväntningar på emissioner av ytterligare förlustbärande skuldinstrument som lever upp till de framtida villkor på efterställdhet som finns i minimikraven för nedskrivningsbara skulder (MREL). Moody's placerade samtidigt Swedbanks kreditbetyg för AT1-instrument under bevakning för nedgradering som en följd av Finansinspektionens förslag om att flytta riskviktsgolvet för bolån från pelare 2 till pelare 1.

Kapital och kapitaltäckning

Kapitalrelation

Kärnprimärkapitalrelationen uppgick till 23,6 procent vid kvartalets slut (24,8 procent per 31 mars 2018), att jämföra med kravet på 21,7 procent (22,0 procent per 31 mars 2018). Kärnprimärkapitalet ökade till 102,4 mdkr (101,9 mdkr per 31 mars 2018). Ökningen är främst hänförlig till resultat efter avdrag för föreslagen utdelning, vilket ökade kärnprimärkapitalet med 1,2 mdkr. Omvärdering av beräknad pensionsskuld (IAS 19), minskade kärnprimärkapitalet med 0,8 mdkr.

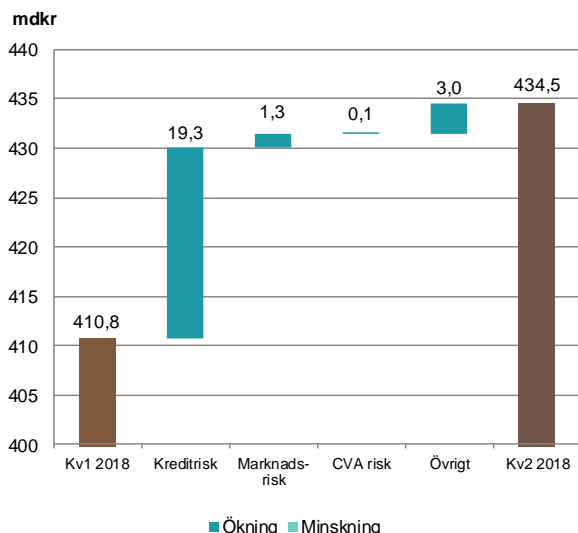
Förändring av kärnprimärkapital 2018, Swedbank konsoliderad situation



REA ökade till 434,5 mdkr (410,8 mdkr per 31 mars 2018). REA för kreditrisk ökade med 19,3 mdkr, drivet av ökad utlåning, främst mot företag, samt valuta-effekter. Ökad utlåning bidrog till att REA för kreditrisk ökade med 17,4 mdkr. Det var främst utlåning till företag inom affärsområdena Stora företag & Institutioner samt Baltisk Bankverksamhet som drev denna ökning. Valutaeffekter till följd av att euron och den amerikanska dollarn stärkts mot den svenska kronan under kvartalet bidrog till att öka REA för kreditrisk med 2,9 mdkr. Övriga faktorer motverkade dessa ökningarna och minskade REA för kreditrisk med 1,0 mdkr.

Ytterligare riskexponeringsbelopp för Artikel 3 CRR bidrog också till uppgången av total REA med 3,0 mdkr. REA för marknadsrisk ökade med 1,3 mdkr till följd av ökade positioner i räntebärande instrument medan REA för CVA ökade med 0,1 mdkr.

Förändring av riskexponeringsbelopp 2018, Swedbank konsoliderad situation



Bruttosoliditetsgraden uppgick till 4,5 procent (4,7 procent per 31 mars 2018). Bruttosoliditetsgraden minskade till följd av att de totala tillgångarna var högre vid utgången av andra kvartalet 2018 jämfört med utgången av första kvartalet 2018.

Kapitalkrav

Det totala kärnprimärkapitalkravet uppgick till 21,7 procent av REA (22,0 procent per 31 mars 2018). Kravet minskade till följd av att kapitalkravet avseende riskviktsgolvet för bolån i pelare 2 minskade till följd av ökad REA. I det totala kravet har hänsyn tagits såväl till Swedbanks kärnprimärkapitalkrav för individuella pelare 2-risker på 1,7 procent som till samtliga aviserade höjningar av de kontracykliska buffertvärdena.

Framtida kapitalregleringar

I februari 2018 presenterade svenska finansdepartementet ett förslag på införande av en ny förmånsrättsordning i lagen om resolution, med implementering den 29 december 2018. Syftet är att förenkla emissioner av skuldinstrument som lever upp till de framtida villkor på efterställdhet som finns i

minimikraven för nedskrivningsbara skulder (MREL). Ett antal remissinstanser har gett sina svar till lagförslaget, som nu förväntas implementeras enligt plan.

Den 28 mars publicerade den svenska finansinspektionen förslag på förändringar avseende tillämpningen av riskviktsgolvet för svenska bolån i syfte att upprätthålla rättvisa konkurrensförhållanden på den svenska bolånemarknaden. Förslaget innebär att det nuvarande riskviktsgolvet, som idag tillämpas inom den samlade kapitalbedömningen i pelare 2, ersätts med ett grundläggande kapitalkrav i pelare 1. För Swedbank skulle förslaget, om det genomförs, leda till en ökning av riskexponeringsbeloppet (REA) och därmed en minskning av den redovisade kärnprimärkapitalrelationen samt kapitalkravet uttryckt som procent av REA. I kronor kommer dock Swedbanks kapitalkrav och kapitalbas att förändras marginellt. Finansinspektionens förslag har nu accepterats i ett antal europeiska instanser och förväntas därför implementeras som förväntat den 31 december 2018.

I maj publicerade den svenska finansinspektionen en rapport gällande förändringar av interna kreditriskmodeller där de menar att det i framtiden kommer ske stora förändringar av dessa.

Swedbank ser kontinuerligt över sina kreditmodeller och ser fram emot en konstruktiv dialog gällande förbättringen av dessa för att stärka den finansiella stabiliteten på våra hemmamarknader.

Övriga händelser

Den 23 april meddelade Swedbank att 3 miljoner euro investerats i finansteknikbolaget Meniga. Swedbank och Meniga har samarbetat sedan 2017 för att förbättra Swedbanks digitala kundupplevelse. En effekt av samarbetet med Meniga är att Swedbanks kunder på sikt får ett mer personligt anpassat aktivitetsflöde i bankens digitala kanaler och på så sätt bättre överblick och kontroll över vardagsekonomin.

Den 11 juni meddelade Swedbank att Lars Ljungälv, som varit chef för affärsenheten Stora företag (Client Coverage) och medlem i koncernledningen, beslutat sig för att lämna banken.

Händelser efter 30 juni 2018

Den 6 juli utsågs Ola Laurin till chef för Stora företag & Institutioner. Ola Laurin delade tidigare rollen med Elisabeth Beskow, som beslutat sig för att lämna banken.

Svensk bankverksamhet

- Fortsatt hög bolånetillväxt
- Reavinst från försäljningen av UC påverkade resultatet positivt
- Högre intäkter från kort och kapitalförvaltning stärkte provisionsnettot

Resultaträkning

mkr	2018 Kv2	2018 Kv1	%	2017 Kv2	%	2018 Jan-jun	2017 Jan-jun	%
Räntenetto	3 840	3 877	-1	3 792	1	7 717	7 430	4
Provisionsnetto	1 927	1 884	2	1 889	2	3 811	3 654	4
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	119	96	24	105	13	215	202	6
Andel av intresseföretags resultat	213	202	5	208	2	415	352	18
Övriga intäkter ¹⁾	915	185		127		1 100	956	15
Summa intäkter	7 014	6 244	12	6 121	15	13 258	12 594	5
Personalkostnader	775	794	-2	779	-1	1 569	1 584	-1
Rörliga personalkostnader	-2	32		31		30	62	-52
Övriga kostnader	1 425	1 432	0	1 386	3	2 857	2 735	4
Avskrivningar	14	14	0	17	-18	28	33	-15
Summa kostnader	2 212	2 272	-3	2 213	0	4 484	4 414	2
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	4 802	3 972	21	3 908	23	8 774	8 180	7
Kreditförluster, netto	84	253	-67	86	-2	337	83	
Rörelseresultat	4 718	3 719	27	3 822	23	8 437	8 097	4
Skatt	862	800	8	820	5	1 662	1 581	5
Periodens resultat	3 856	2 919	32	3 002	28	6 775	6 516	4
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	3 851	2 918	32	2 998	28	6 769	6 510	4
Minoriteten	5	1		4	25	6	6	0
Räntabilitet på allokert eget kapital, %	25,0	19,7		21,5		22,4	23,5	
Utlåning/inlåning, %	216	222		221		216	221	
Kreditförlustnivå, %	0,03	0,09		0,03		0,06	0,01	
K/I-tal	0,32	0,36		0,36		0,34	0,35	
Utlåning, mdkr ²⁾	1 176	1 164	1	1 125	5	1 176	1 125	5
Inlåning, mdkr ²⁾	544	523	4	510	7	544	510	7
Heltidstjänster	3 865	3 901	-1	4 044	-4	3 865	4 044	-4

1) Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

2) Exklusive återköpsavtal och Riksgäld.

Resultat

Andra kvartalet 2018 jämfört med första kvartalet 2018

Svensk bankverksamhet redovisade ett resultat på 3 851 mkr (2 918). Kvartalets resultat påverkades positivt av försäljningen av UC. Även högre provisionsnetto samt lägre kostnader och kreditförluster bidrog till det högre resultatet.

Räntenettet minskade något och uppgick till 3 840 mkr (3 877). Ökad avgift till resolutionsfonden tillsammans med något lägre utlåningsmarginaler, till följd av högre korta marknadsräntor, påverkade räntenettet negativt. Nedgången motverkades till stor del av ökade inlåningsmarginaler och högre volymer.

Bolånevolymen till hushåll uppgick till 781 mdkr vid slutet av kvartalet, motsvarande en ökning med 10 mdkr. Utlåningen till företag var stabil och uppgick till 255 mdkr (255). Utlåningen påverkades negativt av att 2 mdkr, avseende engagemang till kunder med mer komplexa behov, flyttats till Stora företag & Institutioner.

Hushållens inlåningsvolym ökade med 10 mdkr under kvartalet, bland annat som följd av skatteåterbäringen

under kvartalet. Företagsinlåningen ökade med 11 mdkr.

Provisionsnettot ökade med 2 procent till 1 927 mkr (1 884), främst till följd av högre fondförvaltningsintäkter och kortintäkter.

Andel av intresseföretags resultat ökade, främst på grund av högre resultat i delägda sparbanker.

Övriga intäkter ökade med 730 mkr, främst till följd av en realisationsvinst på 677 mkr i samband med försäljningen av UC samt högre intäkter från livförsäkringsverksamheten.

De totala kostnaderna minskade med 3 procent. Personalkostnaderna minskade tillsammans med övrigt köpta tjänster och kostnaden för rörliga personalkostnader.

Under kvartalet redovisades kreditförluster på 84 mkr (253), enligt IFRS 9, varav största delen avser individuellt bedömda lån i Steg 3.

Januari-juni 2018 jämfört med januari-juni 2017

Resultatet ökade med 4 procent till 6 769 mkr (6 510), främst till följd av högre räntenetto från utlåningen och ett ökat provisionsnetto från fondförvaltning. Detta motverkades delvis av högre kreditförluster.

Räntenettet ökade med 4 procent till 7 717 mkr (7 430), till följd av högre volymer i bolänestocken och något högre företagsmarginaler. Detta motverkades delvis av höjd avgift till resolutionsfonden jämfört med 2017.

Provisionsnettot ökade med 4 procent till 3 811 mkr (3 654). Ökningen beror främst på högre intäkter från fondförvaltning men även ökade intäkter från kundkoncept till följd av förvärvet av PayEx samt högre kortintäkter. Detta motverkades delvis av lägre courtageintäkter.

Övriga intäkter ökade till följd av högre resultat i livförsäkringsverksamheten, högre resultat i Entercard samt konsolideringen av Payex. Försäljningen av UC är i paritet med föregående års försäljning av Hemnet.

De totala kostnaderna ökade, bland annat till följd av konsolideringen av PayEx i augusti 2017. Personal-kostnaderna minskade något tillsammans med kostnader för rörliga personalkostnader och kostnader för lokaler.

Under perioden redovisades kreditförluster om 337 mkr enligt IFRS 9 under 2018. Merparten avser individuellt bedömda lån i Steg 3.

Affärsutveckling

Vi fortsätter att utveckla vårt digitala erbjudande och samtidigt förenkla för våra kunder. Vi har under kvartalet gjort det möjligt för både företags- och privatkunder att uppdatera uppgifter om kundkännedom i de digitala kanalerna. Tillväxten av digitala ansökningar om bolänelöften och konsumtionslån har varit fortsatt stark.

Swedbank och andra banker har tillsammans med Polisen gjort en gemensam informationsinsats för att

uppmärksamma kunderna om vikten av att skydda sin digitala identitet.

Under kvartalet har vi genomfört en kampanj med fokus på trygg boendeeekonomi. Syftet är att öka insikten bland våra kunder om vikten av att spara på både kort och lång sikt för att öka tryggheten och ha beredskap om något oförutsett händer. Parallellt med kampanjen introducerades Boendekollen, som är ett rådgivnings-erbjudande i samband med bolån som omfattar råd om lån, försäkringar, sparande och juridik.

I juni deltog vi på Järvaveckan där vi bland annat bjöd in utlandsfödda akademiker till möten med chefer på Swedbank. Där presenterade vi även Småföretagsbarometern tillsammans med sparbankerna och Företagarna. Undersökningen visar att en majoritet av företagen tror på fortsatt tillväxt och förbättrad lönsamhet, men att förväntningarna på tillväxt har minskat jämfört med förra året.

Arbetet med att öka kundnöjdheten fortsätter. Under kvartalet har vi infört vårt kundhanteringssystem för alla privatrådgivare. Systemet gör det enklare för rådgivarna att få överblick över hela relationen med varje enskild kund men också att bli mer proaktiva i sina råd och erbjudanden till kunderna.



Christer Trägårdh
Chef Svensk bankverksamhet

Sverige är Swedbanks största marknad med omkring 4 miljoner privatkunder och över 250 000 företagskunder. Det gör Swedbank till Sveriges största bank sett till antalet kunder. Genom digitala kanaler (internetbank och mobilbank), telefonbank och kontor, samt med stöd av samarbetet med sparbankerna och franchisetagare är vi alltid tillgängliga. Swedbank är en del av näringslivet. Bankens kontorschefer har starka mandat att agera i sina lokala samhällen. Bankens närvaro och engagemang tar sig flera uttryck. Projektet "Unga Jobb" – som skapat flera tusen praktikplatser åt unga – har varit en viktig del under senare år. Swedbank har 191 kontor i Sverige

Baltisk bankverksamhet

- God utlåningstillväxt i både företags- och hushållssektorn
- Valutaeffekter påverkade resultatet positivt
- Swedbank fortsatt mest populära varumärket inom banksektorn i alla baltiska länder

Resultaträkning

mkr	2018 Kv2	2018 Kv1	%	2017 Kv2	%	2018 Jan-jun	2017 Jan-jun	%
Räntenetto	1 181	1 103	7	1 044	13	2 284	2 045	12
Provisionsnetto	634	593	7	561	13	1 227	1 088	13
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	65	55	18	52	25	120	105	14
Övriga intäkter ¹⁾	167	154	8	156	7	321	292	10
Summa intäkter	2 047	1 905	7	1 813	13	3 952	3 530	12
Personalkostnader	240	210	14	212	13	450	415	8
Rörliga personalkostnader	13	14	-7	10	30	27	26	4
Övriga kostnader	454	413	10	409	11	867	799	9
Avskrivningar	23	24	-4	25	-8	47	52	-10
Summa kostnader	730	661	10	656	11	1 391	1 292	8
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 317	1 244	6	1 157	14	2 561	2 238	14
Nedskrivning av materiella tillgångar				1			3	
Kreditförluster, netto	-87	-26		7		-113	-59	92
Rörelseresultat	1 404	1 270	11	1 149	22	2 674	2 294	17
Skatt	212	180	18	154	38	392	311	26
Periodens resultat	1 192	1 090	9	995	20	2 282	1 983	15
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	1 192	1 090	9	995	20	2 282	1 983	15
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	20,6	19,2		19,7		19,8	19,5	
Utlåning/inlåning, %	81	82		84		81	84	
Kreditförlustnivå, %	-0,21	-0,07		0,02		-0,14	-0,09	
K/I-tal	0,36	0,35		0,36		0,35	0,37	
Utlåning, mdkr ²⁾	167	159	5	142	18	167	142	18
Inlåning, mdkr ²⁾	207	195	6	169	22	207	169	22
Heltidstjänster	3 550	3 499	1	3 572	-1	3 550	3 572	-1

¹⁾ Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

²⁾ Exklusive återköpsavtal och Riksgäld.

Resultat

Andra kvartalet 2018 jämfört med första kvartalet 2018

Resultatet ökade till 1 192 mkr (1 090), drivet av ökade intäkter och högre återföringar. Valutakurseffekter påverkade resultatet positivt med 47 mkr.

Räntenettet ökade med 3 procent i lokal valuta, främst till följd av ökade utlåningsvolymerna och en dag mer i kvartalet. Bolånemarginalerna fortsatte att öka något medan marginalerna inom företagsutlåningen var stabila. Valutakurseffekter påverkade räntenettet positivt med 45 mkr.

Utlåningsvolymerna ökade med 3 procent i lokal valuta. Utlåningen till hushåll ökade med 3 procent, drivet av fortsatta löneökningar. Företagsutlåningen ökade med 4 procent. Valutakurseffekter påverkade utlåningen positivt med 3 mdkr.

Inlåningen ökade med 5 procent i lokal valuta till följd av ökad inlåning från såväl hushåll som företag. Valutakurseffekter påverkade inlåningen positivt med 3 mdkr.

Provisionsnettot ökade med 3 procent i lokal valuta. Kortintäkter bidrog positivt till följd av säsongsmässigt högre kundaktivitet.

Nettoresultat finansiella poster ökade med 13 procent, främst till följd av högre aktivitet inom valutahandel.

Övriga intäkter ökade med 4 procent i lokal valuta, huvudsakligen till följd av ett bättre resultat inom försäkringsverksamheten.

Totala kostnader ökade med 6 procent i lokal valuta. Ett resultat av säsongsmässigt lägre kostnader i förra kvartalet.

Kreditförlusterna uppgick till en intäkt om 87 mkr, enligt IFRS 9, varav merparten är hänförligt till ett fåtal engagemang i den estniska verksamheten. Den underliggande kreditkvaliteten var fortsatt god.

Januari-juni 2018 jämfört med januari-juni 2017

Resultatet ökade till 2 282 mkr (1 983) till följd av högre intäkter och återföringar på tidigare reserveringar. Valutakurseffekter påverkade resultatet positivt med 132 mkr.

Räntenettot steg med 5 procent i lokal valuta. Ökningen berodde främst på högre utlåningsvolym. Valutaeffekter bidrog positivt till räntenettot med 133 mkr.

Utlåningsvolymerna växte med 8 procent i lokal valuta. Ökningen var synlig i alla större portföljer såsom bolån, konsumtionslån, företagsutlåning och leasing. Total utlåning växte i alla tre baltiska länder. Valutakurs-effekter påverkade utlåningen positivt med 13 mkr.

Inlåningen ökade med 13 procent i lokal valuta. Inlåningen ökade hos såväl privat- som företagskunder. Valutakurseffekter påverkade inlåningen positivt med 17 mkr.

Provisionsnettot växte med 6 procent i lokal valuta. Huvudsakligen till följd av högre intäkter från kort och betalningar.

Nettoreultat finansiella poster ökade med 8 procent i lokal valuta, förklarar av högre handelsrelaterade intäkter.

Övriga intäkter ökade med 3 procent i lokal valuta till följd av ökade intäkter från försäkringsverksamheten.

Totala kostnader ökade med 1 procent i lokal valuta. Ökningen förklaras av högre personalkostnader och högre regulatoriska kostnader, delvis motverkat av lägre kostnader för marknadsföring och avskrivningar.

Kreditförlusterna uppgick till en intäkt om 113 mkr, enligt IFRS 9.

Affärsutveckling

Swedbank arbetar kontinuerligt med att förbättra kundmötet i de digitala kanalerna. Under andra kvartalet lanserade vi en mer mobilvänlig och lättnavigerad internetbank i alla tre länder. I utvecklingen har vi tagit hänsyn till feedback som vi har fått från kunderna.

För att underlätta för kunderna har vi tillsammans med den största livsmedelskedjan i Estland (Coop) gjort det möjligt att ta ut kontanter i livsmedelsbutiker. Vi har också lanserat E-smart index, som räknar ut i vilken utsträckning kunderna använder bankens digitala produkter, i syfte att stödja kundinteraktionen via smarta telefoner.

Vårt framgångsrika första acceleratorprogram för finansteknikbolag i Baltikum har avslutats. Tio nystartade finansteknikbolag utvecklade sin verksamhet

med stöd av 130 internationella mentorer, däribland 50 från Swedbank. Alla utvalda bolag fick också 20 000 euro för vidareutveckling av sin affär. Hälften av deltagarna lanserade sina produkter på marknaden under programmets gång och några av dem har redan betalande kunder. Vår andra accelerator har lanserats i juni och kommer att påbörjas under hösten.

Under andra kvartalet har Swedbank fortsatt med sociala initiativ. I Lettland har vårt skolprogram "Ready for Life" nått mer än 10 000 gymnasieelever med praktiska workshops från Swedbankvolontärer. I Estland har ett årslångt samarbetsprojekt kring gästföreläsningar online tillsammans med initiativet "Back to School" avslutats. 124 000 studenter har deltagit i digitala gästföreläsningar om olika ämnen på estnisktalande skolor över hela världen. I Litauen öppnade Swedbank nyligen utbildningsrummet "Financial Laboratory" på huvudkontoret. Det är utrustat med moderna interaktiva skärmar och pedagogiska spel och erbjuder gratis aktiviteter för grupper av skolbarn. Nästan 700 elever per månad har deltagit sedan starten.

Bankens långsiktiga bidrag till sociala initiativ och ansvariga affärsmetoder har uppmärksammats på högsta nivå. I Lettland ingår Swedbank i platina-kategorin inom Sustainability Index, i Estland nådde vi guldnivån inom Responsible Business Index och i Litauen fick vi pris som det företag som tar mest socialt ansvar i landet.

Dessutom är Swedbank fortfarande det mest populära varumärket inom banksektorn i alla baltiska länderna och bland de 10 populäraste varumärkena totalt. I Lettland ligger Swedbank högst upp på listan för fjärde året i rad. Esterna rankar Swedbank som det 6:e mest populära varumärket och i Litauen är Swedbank kvar på 8:e plats.

Charlotte Elsnitz
Chef Baltisk bankverksamhet

Swedbank är största banken, med omkring 3,3 miljoner privatkunder och cirka 300 000 företagskunder, sett till antalet kunder i Estland, Lettland och Litauen. Enligt mätningar är Swedbank även det mest respekterade företaget inom finanssektorn. Genom digitala kanaler (telefonbank, internetbank och mobilbank) och kontor är banken alltid tillgänglig. Swedbank är en del av närsamhället. Det lokala samhällsengagemanget tar många uttryck, med initiativ för att främja utbildning, entreprenörskap och social välfärd. Swedbank har 33 kontor i Estland, 33 i Lettland och 59 i Litauen.

Stora företag & Institutioner

- Diversifierad utlåningstillväxt
- Högre kundaktivitet inom kort och obligationsemissioner stärkte provisionsnettot
- Rådgivare vid flertalet emissioner av gröna obligationer

Resultaträkning

mkr	2018 Kv2	2018 Kv1	%	2017 Kv2	%	2018 Jan-jun	2017 Jan-jun	%
Räntenetto	992	930	7	893	11	1 922	1 716	12
Provisionsnetto	640	621	3	587	9	1 261	1 167	8
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	438	564	-22	515	-15	1 002	967	4
Övriga intäkter ¹⁾	54	22		21		76	49	55
Summa intäkter	2 124	2 137	-1	2 016	5	4 261	3 899	9
Personalkostnader	368	363	1	382	-4	731	767	-5
Rörliga personalkostnader	45	57	-21	42	7	102	114	-11
Övriga kostnader	571	514	11	444	29	1 085	897	21
Avskrivningar	22	25	-12	18	22	47	34	38
Summa kostnader	1 006	959	5	886	14	1 965	1 812	8
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	1 118	1 178	-5	1 130	-1	2 296	2 087	10
Kreditförluster, netto	-126	-100	26	307		-226	715	
Rörelseresultat	1 244	1 278	-3	823	51	2 522	1 372	84
Skatt	275	270	2	177	55	545	280	95
Periodens resultat	969	1 008	-4	646	50	1 977	1 092	81
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	969	1 008	-4	646	50	1 977	1 092	81
Räntabilitet på allokert eget kapital, %	15,4	16,9		11,4		16,1	10,2	
Utlåning/inlåning, %	149	137		160		149	160	
Kreditförlustnivå, %	-0,19	-0,16		0,43		-0,19	0,59	
K/I-tal	0,47	0,45		0,44		0,46	0,46	
Utlåning, mdkr ²⁾	220	205	7	203	8	220	203	8
Inlåning, mdkr ²⁾	148	150	-1	126	17	148	126	17
Heltidstjänster	1 230	1 236	0	1 298	-5	1 230	1 298	-5

¹⁾ Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

²⁾ Exklusive återköpsavtal och Riksgäld.

Resultat

Andra kvartalet 2018 jämfört med första kvartalet 2018

Resultatet minskade till 969 mkr (1008) mkr. Orsaken är främst ett lägre nettoresultat finansiella poster samt ökade kostnader.

Räntenettot ökade med 7 procent till 992 mkr (930 mkr). Utlåningsvolymerna växte inom ett flertal sektorer men påverkades även positivt av en kundflytt från Svensk bankverksamhet samt valutakurseffekter. Fler dagar i kvartalet hade en positiv effekt på räntenettot medan marginalerna var stabila.

Provisionsnettot ökade med 3 procent till 640 mkr (621 mkr), drivet av ökade kortintäkter. Provisioner för obligationsemissioner ökade också mellan kvartalen.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde minskade till 438 mkr (564 mkr). Oroligheter på marknaderna till följd av det italienska valet hade negativ påverkan på kundaktiviteten. Även värdejusteringar på derivatportföljen (CVA) hade en negativ effekt.

Jämfört med föregående kvartal ökade totala kostnader med 5 procent till 1 006 mkr (959) främst till följd av ökade datakostnader samt ökade personalkostnader.

Kreditförlusterna uppgick till en intäkt om 126 mkr under andra kvartalet, enligt IFRS 9. Orsaken var främst att en fordran sålts under kvartalet samt något förbättrade utsikter inom vissa oljerelaterade sektorer.

Januari-juni 2018 jämfört med januari-juni 2017

Resultatet ökade till 1 977 mkr (1 092 mkr), till följd av högre intäkter och lägre kreditförluster.

Räntenettot ökade med 12 procent till 1 922 mkr (1 716 mkr) till följd av ökade marginaler och ökade utlåningsvolymerna.

Provisionsnettot ökade med 8 procent till 1 261 mkr (1 167 mkr) främst till följd av intäkter från PayEx som förvärvades under 2017. Courtage och provisioner relaterat till kapitalanskaffning minskade.

Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde ökade med 4 procent till 1 002 mkr (967 mkr). Valutakurseffekter hade en positiv påverkan medan värdejusteringar på derivatportföljen (CVA) hade en negativ effekt.

Totala kostnader ökade med 8 procent till 1 965 mkr (1 812 mkr) framför allt till följd av förvärvet av PayEx under 2017. Samarbetet med Kepler Cheuvreux ledde

till minskade personalkostnader men ökade övriga kostnader.

Kreditförlusterna uppgick till en intäkt om 226 mkr, enligt IFRS 9.

Affärsutveckling

Swedbank fortsätter sin satsning inom hållbarhetsområdet. Under kvartalet har Swedbanks hållbara produkter, exempelvis gröna obligationer och lån, klassificerats enligt FN:s miljöprogram definition för "Sustainable and Positive Impact Finance". Dessa produkter ska bidra till en ekonomiskt, socialt och miljömässigt hållbar utveckling. Vidare har andra upplagan av Swedbanks hållbarhetsindikationer, som mäter länders framsteg mot FN:s globala mål för utveckling i Agenda 2030, lanserats.

Hittills i år har Swedbank hjälpt kunder med att emittera tio gröna obligationer. En milstolpe under det andra kvartalet var emissionen av tyska Landesbank Baden-Württembergs gröna bostadsobligation om EUR 500m med en löptid på fyra år. Under andra kvartalet arrangerade Swedbank en mycket uppskattad konferens med temat "Beyond Green: the Emergence of social & Sustainable Bonds" på Nasdaq i Stockholm med banker, finansiella institutioner och investerare bland deltagarna. Även inom området sparprodukter har Swedbank starkt fokus mot hållbarhet. I år har banken lanserat 23 hållbarhetsorienterade produkter, varav 14

under det andra kvartalet. Kunder kan nu exempelvis investera i strukturerade produkter som följer utveckling på jämförbara börsnoterade bolag eller bolag som uppnår Swedbanks hållbarhetskrav.

För ett år sedan ingick Swedbank ett strategiskt partnerskap med Kepler Cheuvreux, Europas ledande oberoende aktiemäklare. Samarbetsformerna förfinas löpande och kombinationen av Kepler Cheuvreux starka distributions- och analyskapacitet och Swedbanks stora kundbas har resulterat i flertalet affärer. Ett exempel från andra kvartalet är börsnoteringen av hamnbolaget Port of Tallinn, ägt av estniska staten, på Nasdaq Tallinn i maj.

Under andra kvartalet har Swedbank tecknat ett ramavtal med LO och alla dess närliggande bolag, föreningar och stiftelser. Ramavtalet innefattar Cash Management och medlemsförmåner för LO:s cirka 1,5 miljoner medlemmar.



Ola Laurin
Chef Stora företag & Institutioner

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

Koncernfunktioner & Övrigt

Resultaträkning

mkr	2018 Kv2	2018 Kv1	%	2017 Kv2	%	2018 Jan-jun	2017 Jan-jun	%
Räntenetto	264	387	-32	363	-27	651	874	-26
Provisionsnetto	23	-28		3		-5	-22	-77
Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde	13	-157		-106		-144	-220	-35
Andel av intresseföretags resultat	169	33		-4		202	27	
Övriga intäkter ¹⁾	189	260	-27	249	-24	449	475	-5
Summa intäkter	658	495	33	505	30	1 153	1 134	2
Personalkostnader	1 119	1 111	1	896	25	2 230	1 779	25
Rörliga personalkostnader	55	51	8	34	62	106	87	22
Övriga kostnader	-927	-949	-2	-738	26	-1 876	-1 459	29
Avskrivningar	113	105	8	81	40	218	157	39
Summa kostnader	360	318	13	273	32	678	564	20
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	298	177	68	232	28	475	570	-17
Nedskrivning av immateriella tillgångar	282					282		
Kreditförluster, netto	-6					-6		
Rörelseresultat	22	177	-88	232	-91	199	570	-65
Skatt	20	160	-88	125	-84	180	285	-37
Periodens resultat	2	17	-88	107	-98	19	285	-93
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	2	17	-88	107	-98	19	285	-93
Heltidstjänster	6 050	5 969	1	5 272	15	6 050	5 272	15

¹⁾ Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

Räntenetto och nettoreultat finansiella poster härrör främst från Group Treasury och övriga intäkter avser främst intäkter från sparbankerna. Kostnaderna avser främst Group Lending & Payments, Group Savings och gemensamma staber och utlokteras i stor utsträckning.

Andra kvartalet 2018 jämfört med första kvartalet 2018

Resultatet minskade till 2 mkr (17). Nedgången förklaras i huvudsak av nedskrivningar på immateriella tillgångar, relaterat till utvecklingen av ett nytt informationslager och ett risksystem. Resultatet inom Group Treasury minskade till 189 mkr (214).

Räntenettet sjönk till 264 mkr (387). Räntenettet inom Group Treasury sjönk till 287 mkr (397), bland annat som följd av mindre fördelaktiga villkor på kortfristig utländsk upplåning.

Nettoreultat finansiella poster förbättrades till 13 mkr (-157). Nettoreultat finansiella poster inom Group Treasury förbättrades till 20 mkr (-157), då första kvartalet tyngdes av värderingseffekter på valutaswappar.

Kostnaderna ökade och uppgick till 360 mkr (318).

Nedskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 282 mkr (0). Kreditförlusterna uppgick till en intäkt om 6 mkr (0).

Januari-juni 2018 jämfört med januari-juni 2017

Resultatet minskade till 19 mkr (285). Group Treasurys resultat ökade till 403 mkr (378).

Räntenettet sjönk till 651 mkr (874). Group Treasurys räntenetto sjönk till 684 mkr (909), främst till följd av en lägre återköpsaktivitet av säkerställda obligationer under kvartalet.

Nettoreultat finansiella poster till verkligt värde ökade till -144 mkr (-220). Nettoreultat finansiella poster inom Group Treasury ökade till -137 mkr (-218), förklarar av en lägre återköpsaktivitet av säkerställda obligationer samt att delar av utlåning till allmänheten slutat redovisats till verkligt värde över resultaträkningen i samband med övergången till IFRS 9.

Kostnaderna ökade till 678 mkr (564), främst till följd av PayEx-förvärvet under andra halvåret 2017.

Nedskrivningar av immateriella tillgångar uppgick till 282 mkr (0). Kreditförlusterna uppgick till en intäkt om 6 mkr (0).

Koncernfunktioner & Övrigt består av affärsstödande centrala enheter samt produktområdena Group Lending & Payments och Group Savings. De centrala enheterna fungerar som strategiskt och administrativt stöd och omfattar Ekonomi & Finans, Kommunikation, Risk, IT, Compliance, Public Affairs, HR och Juridik. Group Treasury ansvarar för bankens upplåning, likviditet och kapitalplanering. Group Treasury prissätter alla interna in- och utlåningsflöden i koncernen genom internräntor, där de viktigaste parametrarna är löptid, räntebindningstid, valuta och behov av likviditetsreserver.

Elimineringar

Resultaträkning

mkf	2018 Kv2	2018 Kv1	%	2017 Kv2	%	2018 Jan-jun	2017 Jan-jun	%
Räntenetto	-4	-3	33	-2	100	-7	-4	75
Provisionsnetto	12	11	9	10	20	23	22	5
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde		1		1		1	-1	
Övriga intäkter ¹⁾	-54	-50	8	-71	-24	-104	-130	-20
Summa intäkter	-46	-41	12	-62	-26	-87	-113	-23
Personalkostnader								
Rörliga personalkostnader								
Övriga kostnader	-46	-41	12	-62	-26	-87	-113	-23
Avskrivningar								
Summa kostnader	-46	-41	12	-62	-26	-87	-113	-23

¹⁾ Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

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

Koncernen	Sida
Resultaträkning i sammandrag	20
Rapport över totalresultat i sammandrag	21
Balansräkning i sammandrag	22
Förändringar i eget kapital i sammandrag	23
Kassaflödesanalys i sammandrag	24
Noter	
Not 1 Redovisningsprinciper	25
Not 2 Viktiga redovisningsantaganden	26
Not 3 Förändringar i koncernstrukturen	26
Not 4 Rörelsesegment (affärssegment)	27
Not 5 Räntenetto	29
Not 6 Provisionsnetto	30
Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	31
Not 8 Övriga kostnader	32
Not 9 Kreditförluster, netto	32
Not 10 Utlåning	37
Not 11 Fördelning av lån per steg och reserveringar	38
Not 12 Egendom som övertagits för skydd av fordran samt återtagna leasingobjekt	40
Not 13 Kreditexponeringar	40
Not 14 Immateriella tillgångar	40
Not 15 Skulder till kreditinstitut	41
Not 16 In-och upplåning från allmänheten	41
Not 17 Emitterade värdepapper och efterställda skulder	42
Not 18 Derivat	42
Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde	43
Not 20 Ställda säkerheter	45
Not 21 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder	46
Not 22 Kapitaltäckning konsoliderad situation	47
Not 23 Internt kapitalbehov	51
Not 24 Risker och osäkerhetsfaktorer	52
Not 25 Rörelseförvärv 2017	53
Not 26 Transaktioner med närstående	54
Not 27 Swedbanks aktie	54
Not 28 Effekter av förändrade redovisningsprinciper, IFRS 9 och presentation av upplupen ränta	55
Not 29 Effekter av ändrad presentation avseende intäkter från vissa tjänster till sparbankerna	60
Moderbolag	
Resultaträkning i sammandrag	61
Rapport över totalresultat i sammandrag	61
Balansräkning i sammandrag	62
Förändringar i eget kapital i sammandrag	63
Kassaflödesanalys i sammandrag	63
Kapitaltäckning	64
Effekter av ändrade redovisningsprinciper, IFRS 9 och presentation av upplupen ränta	67

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

Resultaträkning i sammandrag

Koncernen mkr	2018 Kv2 ¹⁾	2018 Kv1 ¹⁾	%	2017 Kv2 ²⁾	%	2018 Jan-jun ¹⁾	2017 Jan-jun ²⁾	%
Ränteintäkter	9 214	8 779	5	8 688	6	17 993	17 022	6
Negativ ränta på finansiella tillgångar	-749	-645	16	-592	27	-1 394	-1 016	37
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	8 465	8 134	4	8 096	5	16 599	16 006	4
Räntekostnader	-2 393	-2 021	18	-2 208	8	-4 414	-4 295	3
Negativ ränta på finansiella skulder	201	181	11	202	0	382	350	9
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder	-2 192	-1 840	19	-2 006	9	-4 032	-3 945	2
Räntenetto (not 5)	6 273	6 294	0	6 090	3	12 567	12 061	4
Provisionsintäkter	4 786	4 469	7	4 367	10	9 255	8 440	10
Provisionskostnader	-1 550	-1 388	12	-1 317	18	-2 938	-2 531	16
Provisionsnetto (not 6)	3 236	3 081	5	3 050	6	6 317	5 909	7
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	635	559	14	567	12	1 194	1 053	13
Försäkringspremier	723	698	4	671	8	1 421	1 311	8
Försäkringsavsättningar	-423	-443	-5	-464	-9	-866	-908	-5
Försäkringsnetto	300	255	18	207	45	555	403	38
Andel av intresseföretags resultat	382	235	63	204	87	617	379	63
Övriga intäkter	971	316		275		1 287	1 239	4
Summa intäkter	11 797	10 740	10	10 393	14	22 537	21 044	7
Personalkostnader	2 613	2 632	-1	2 386	10	5 245	4 834	9
Övriga kostnader (not 8)	1 477	1 369	8	1 439	3	2 846	2 859	0
Avskrivningar	172	168	2	141	22	340	276	23
Summa kostnader	4 262	4 169	2	3 966	7	8 431	7 969	6
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	7 535	6 571	15	6 427	17	14 106	13 075	8
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 14)	282					282		
Nedskrivning av materiella tillgångar				1			3	
Kreditförluster, netto (not 9)	-135	127		400		-8	739	
Rörelseresultat	7 388	6 444	15	6 026	23	13 832	12 333	12
Skatt	1 369	1 410	-3	1 276	7	2 779	2 457	13
Periodens resultat	6 019	5 034	20	4 750	27	11 053	9 876	12
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	6 014	5 033	19	4 746	27	11 047	9 870	12
Minoriteten	5	1		4	25	6	6	0
Resultat per aktie, kr	5,39	4,51		4,26		9,90	8,87	
efter utspädning	5,37	4,50		4,24		9,87	8,83	

¹⁾ Resultat från första kvartalet 2018 och framåt reflekterar införandet av IFRS 9 Finansiella instrument och tidigare perioder har inte räknats om. Se not 1 för mer information.

²⁾ 2017 års resultat har räknats om på grund av ändrad presentation av provisionsintäkterna. Se not 1 för mer information.

Rapport över totalresultat i sammandrag

Koncernen	2018	2018		2017		2018	2017	
mkr	Kv2 ¹⁾	Kv1 ¹⁾	%	Kv2	%	Jan-jun ¹⁾	Jan-jun	%
Periodens resultat redovisat över resultaträkningen	6 019	5 034	20	4 750	27	11 053	9 876	12
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till resultaträkningen								
Omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-965	-148		-511	89	-1 113	-1 115	0
Andel hänförlig till intresseföretag, omvärderingar av förmånsbestämda pensionsplaner	-33	-6		-16		-39	-36	8
Förändring i verkligt värde hänförlig till förändringar i egen kreditrisk för finansiella skulder identifierade till verkligt värde	3	6	-50			9		
Skatt	199	32		116	72	231	253	-9
Summa	-796	-116		-411	94	-912	-898	2
Komponenter som har eller kan komma att omklassificeras till resultaträkningen								
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	713	1 963	-64	298		2 676	211	
Säkring av nettoinvesteringar i utlandsverksamheter:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-589	-1 565	-62	-176		-2 154	-95	
Kassaflödessäkringar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	5	14	-64			19	-113	
Omfört till resultaträkningen, räntenetto				4			7	
Valutabasisisspreddar:								
Vinster/förluster uppkomna under perioden	-26	-36	-28			-62		
Andel hänförlig till intresseföretag	52	92	-43	-42		144	-56	
Skatt								
Skatt	80	341	-77	40		421	47	
Omfört till resultaträkningen, skatt				-1			-2	
Summa	235	809	-71	123	91	1 044	-1	
Periodens övrigt totalresultat, efter skatt	-561	693		-288	95	132	-899	
Periodens totalresultat	5 458	5 727	-5	4 462	22	11 185	8 977	25
Periodens totalresultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	5 453	5 726	-5	4 459	22	11 179	8 971	25
Minoriteten	5	1		3	67	6	6	0

¹⁾ Resultat från första kvartalet 2018 och framåt reflekterar införandet av IFRS 9 Finansiella instrument och tidigare perioder har inte räknats om. Se not 1 för mer information.

För januari-juni 2018 redovisades en kostnad i övrigt totalresultat om 912 mkr (898) efter skatt och inklusive intresseföretag avseende omvärdering av förmånsbestämda pensionsplaner. Per sista juni uppgick diskonteringsräntan, som används vid beräkningen av den utgående pensionsskulden, till 2,40 % jämfört med 2,56 % vid årsskiftet. Inflationsförväntningarna uppgick till 2,00 % jämfört med 1,95 % vid årsskiftet. Marknadsvärdet på förvaltningstillgångarna minskade under 2018 med 141 mkr. Sammantaget per sista juni översteg skulden för förmånsbestämda pensionsplaner förvaltningstillgångarnas marknadsvärde med 4 091 mkr (2 374).

För januari-juni 2018 redovisades en omräkningsdifferens för koncernens utländska

nettotillgångar i dotterföretag om 2 676 mkr (211). Dessutom ingår en omräkningsdifferens för koncernens utländska nettotillgångar i intresseföretag om 144 mkr (-56) i andel hänförlig till intresseföretag. Vinsten avseende dotterföretag uppkom främst till följd av att den svenska kronan försvagats under året emot euron. Den totala vinsten om 2 820 mkr är inte föremål för beskattning. Då merparten av koncernens utländska nettotillgångar valutasäkrats uppstod ett negativt resultat för säkringsinstrumenten med 2 154 mkr (95) före skatt.

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

Balansräkning i sammandrag

Koncernen mkr	2018 30 jun ¹⁾	2017 31 dec	Δ mkr	%	2017 30 jun	%
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	435 440	200 371	235 069		432 540	1
Utlåning till kreditinstitut (not 10)	39 565	30 746	8 819	29	38 624	2
Utlåning till allmänheten (not 10)	1 618 972	1 535 198	83 774	5	1 521 973	6
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	1 418	789	629	80	1 007	41
Räntebärande värdepapper	213 647	145 034	68 613	47	127 112	68
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	193 506	180 320	13 186	7	173 051	12
Aktier och andelar	3 856	19 850	-15 994	-81	12 501	-69
Aktier och andelar i intresseföretag	6 393	6 357	36	1	7 211	-11
Derivat (not 18)	85 595	55 680	29 915	54	76 372	12
Immateriella anläggningstillgångar (not 14)	16 953	16 329	624	4	14 795	15
Materiella tillgångar	1 978	1 955	23	1	1 867	6
Aktuella skattefordringar	1 487	1 375	112	8	1 326	12
Uppskjutna skattefordringar	174	173	1	1	155	12
Övriga tillgångar	24 160	14 499	9 661	67	12 408	95
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 889	3 960	-1 071	-27	5 179	-44
Summa tillgångar	2 646 033	2 212 636	433 397	20	2 426 121	9
Skulder och eget kapital						
Skulder till kreditinstitut (not 15)	106 449	68 055	38 394	56	154 974	-31
In- och upplåning från allmänheten (not 16)	1 000 205	855 609	144 596	17	909 223	10
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	194 179	181 124	13 055	7	173 859	12
Emitterade värdepapper (not 17)	1 026 652	844 204	182 448	22	891 296	15
Korta positioner värdepapper	33 632	14 459	19 173		21 269	58
Derivat (not 18)	65 446	46 200	19 246	42	70 813	-8
Aktuella skatteskulder	1 122	1 980	-858	-43	1 303	-14
Uppskjutna skatteskulder	1 329	2 182	-853	-39	2 045	-35
Pensionsavsättningar	4 091	3 200	891	28	2 374	72
Försäkringsavsättningar	1 928	1 834	94	5	1 872	3
Övriga skulder och avsättningar	48 282	25 059	23 223	93	30 934	56
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 773	9 650	-5 877	-61	9 459	-60
Efterställda skulder (not 17)	30 673	25 508	5 165	20	32 522	-6
Summa skulder	2 517 761	2 079 064	438 697	21	2 301 943	9
Eget kapital						
Minoritetskapital	203	200	3	2	192	6
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget	128 069	133 372	-5 303	-4	123 986	3
Summa eget kapital	128 272	133 572	-5 300	-4	124 178	3
Summa skulder och eget kapital	2 646 033	2 212 636	433 397	20	2 426 121	9

¹⁾ Balanserna från och med första kvartalet 2018 och framåt reflekterar införandet av IFRS 9 Finansiella instrument och tidigare perioder har inte räknats om. Se not 1 för mer information.

Balansräkningsanalys

Balansomslutningen ökade med 433 mdkr sedan årsskiftet 2017. Tillgångarna ökade främst på grund av större kassa och tillgodohavanden hos centralbanker, vilket ökade med 235 mdkr. Ökningen hänförs främst till högre insättningar hos centralbankerna i Eurosystemet samt även hos den amerikanska centralbanken. Inlåningen från allmänheten, exklusive Riksgäld och återköpsavtal, ökade med 129 mdkr. Räntebärande värdepapper, belåningsbara statsskuldsförbindelser, ökade med 68 mdkr. Utlåningen till allmänheten, exklusive Riksgäld och återköpsavtal, ökade med 61 mdkr. Bolån i Sverige ökade med 22 mdkr. Skulder till kreditinstitut ökade med 38 mdkr. Balansposterna

avseende kreditinstitut fluktuerar över tiden bland annat beroende på återköpsavtal. Marknadsvärdet avseende derivat ökade på både tillgångs- och skuldsidan, främst på grund av stora rörelser i räntor och valutor. Ökningen avseende övriga skulder och avsättningar var främst en följd av högre fondlikvidskulder. Ökningen i emitterade värdepapper var främst en följd av högre emitterad volym jämfört med återbetald kortfristig värdepappersupplåning om 128 mdkr samt långfristig värdepappersupplåning om 40 mdkr. Ökningen av emitterade värdepapper påverkades av återköpta säkerställda obligationer med 17 mdkr.

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Koncernen	Aktieägarnas kapital								Minoritetens kapital	Totalt eget kapital
mkr	Aktie-kapital	Övrigt till-skjutet kapital ¹⁾	Omräknings-differens dotter- och intresse-företag	Säkring av netto-investering i utlands-verksamhet	Kassa-flödes-säkring	Valuta-basis-spread	Egen kredit-risk	Balan-serad vinst	Totalt	
Januari-juni 2018										
Utgående balans 31 december 2017	24 904	17 275	3 602	-2 255	28			89 818	133 372	200 133 572
Förändringar till följd av tillämpning av IFRS 9					-38	38	-36	-2 105	-2 141	2 -2 139
Ingående balans 1 januari 2018	24 904	17 275	3 602	-2 255	-10	38	-36	87 713	131 231	202 131 433
Utdelningar								-14 517	-14 517	-5 -14 522
Aktierelaterade ersättningar till anställda								171	171	171
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								-13	-13	-13
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								18	18	18
Periodens totalresultat			2 820	-1 729	15	-62	7	10 128	11 179	6 11 185
varav redovisat över resultaträkningen								11 047	11 047	6 11 053
varav redovisat över övrigt totalresultat			2 820	-1 729	15	-62	7	-919	132	132
Utgående balans 30 juni 2018	24 904	17 275	6 422	-3 984	5	-24	-29	83 500	128 069	203 128 272
Januari-december 2017										
Ingående balans 1 januari 2017	24 904	17 275	2 601	-1 748	77			86 406	129 515	190 129 705
Utdelningar								-14 695	-14 695	-4 -14 699
Aktierelaterade ersättningar till anställda								307	307	307
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								-35	-35	-35
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								38	38	38
Periodens totalresultat			1 001	-507	-49			17 797	18 242	14 18 256
varav redovisat över resultaträkningen								19 350	19 350	14 19 364
varav redovisat över övrigt totalresultat			1 001	-507	-49			-1 553	-1 108	-1 108
Utgående balans 31 december 2017	24 904	17 275	3 602	-2 255	28			89 818	133 372	200 133 572
Januari-juni 2017										
Ingående balans 1 januari 2017	24 904	17 275	2 601	-1 748	77			86 406	129 515	190 129 705
Utdelningar								-14 695	-14 695	-4 -14 699
Aktierelaterade ersättningar till anställda								188	188	188
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								-31	-31	-31
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda								38	38	38
Periodens totalresultat			155	-74	-82			8 972	8 971	6 8 977
varav redovisat över resultaträkningen								9 870	9 870	6 9 876
varav redovisat över övrigt totalresultat			155	-74	-82			-898	-899	-899
Utgående balans 30 juni 2017	24 904	17 275	2 756	-1 822	-5			80 878	123 986	192 124 178

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

Kassaflödesanalys i sammandrag

Koncernen mkr	2018 Jan-jun	2017 Helår	2017 Jan-jun
Den löpande verksamheten			
Rörelseresultat	13 832	24 542	12 333
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet i den löpande verksamheten	-4 376	-1 248	-2 780
Betalda skatter	-4 030	-3 714	-1 841
Ökning/minskning av utlåning till kreditinstitut	-8 441	1 819	-6 413
Ökning/minskning av utlåning till allmänheten	-74 033	-26 994	-15 153
Ökning/minskning av innehav av värdepapper för handel	-53 346	43 195	66 160
Ökning/minskning av inlåning och upplåning från allmänheten inklusive privatobligationer	132 343	59 559	115 237
Ökning/minskning av skulder till kreditinstitut	36 392	-4 513	83 066
Ökning/minskning av övriga fordringar	-38 989	25 279	8 090
Ökning/minskning av övriga skulder	92 710	-59 577	-9 988
Kassaflöde från den löpande verksamheten	92 062	58 348	248 711
Investeringsverksamheten			
Rörelseförvärv		-1 268	
Rörelseavyttringar		6	6
Förvärv av och tillskott till intresseföretag		-88	
Avyttring av aktier i intressebolag	708	650	650
Förvärv av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	-6 257	-504	-384
Försäljning/förfall av andra anläggningstillgångar och strategiska finansiella tillgångar	5 274	407	286
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-275	-797	558
Finansieringsverksamheten			
Emission av räntebärande värdepapper	82 995	180 835	114 864
Återbetalning och återköp av räntebärande värdepapper	-60 626	-207 991	-108 521
Emission av certifikat m.m.	566 606	1 055 189	542 845
Återbetalning och återköp av certifikat m.m.	-435 270	-992 764	-472 926
Utbetald utdelning	-14 522	-14 699	-14 699
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	139 183	20 570	61 563
Periodens kassaflöde	230 970	78 121	310 832
Likvida medel vid periodens början	200 371	121 347	121 347
Periodens kassaflöde	230 970	78 121	310 832
Valutakursdifferenser i likvida medel	4 099	903	361
Likvida medel vid periodens slut	435 440	200 371	432 540

Under andra kvartalet 2018 avyttrades intresseföretaget UC AB. Swedbank erhöll en försäljningslikvid om 708 mkr. Den redovisade vinsten blev 677 mkr. I samband med avyttringen erhöles aktier motsvarande 7,4 procent i det finska kreditinformationsföretaget Asiakastieto Group Plc (Asiakastieto) för 502 mkr.

Under första kvartalet 2017 avyttrades intresseföretaget Hemnet AB. Swedbank erhöll en försäljningslikvid om 650 mkr. Den redovisade vinsten blev 680 mkr. Under tredje kvartalet 2017 förvärvades samtliga aktier i PayEx Holding AB för 1 268 mkr.

Not 1 Redovisningsprinciper

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

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

Tillämpade redovisningsprinciper i delårsrapporten överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpades vid upprättandet av koncern- och års- och hållbarhetsredovisningen för 2017 vilken upprättades i enlighet med International Financial Reporting Standards såsom de är antagna av EU och tolkningar av dessa. Några ändringar av koncernens redovisningsprinciper som beskrivits i års- och hållbarhetsredovisningen 2017 har inte skett med undantag för nedanstående ändringar.

Finansiella instrument (IFRS 9)

Den 1 januari införde koncernen IFRS 9 *Finansiella instrument*. IFRS 9 ersätter IAS 39 *Finansiella instrument: Redovisning och värdering* och innehåller regler för redovisning, klassificering och värdering, nedskrivningar, bortbokning samt säkringsredovisning. De största förändringarna jämfört med IAS 39 avser klassificering och värdering, nedskrivningar och säkringsredovisning. De mest väsentliga redovisningsprinciperna som tillämpas av koncernen från och med den 1 januari 2018 beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen 2017 på sidorna 70-73.

Reglerna för klassificering, värdering och nedskrivningar tillämpades retroaktivt. Reglerna för säkringsredovisning tillämpades framåttriktat förutom reglerna för att exkludera komponenten för valutabasissspreadar från säkringsförhållanden, vilka kommer att tillämpas retroaktivt. Koncernen har, enligt IFRS 9, valt att inte räkna om jämförande perioder och följaktligen är all information för jämförande perioder presenterad i enlighet med redovisningsprinciperna för 2017 beskrivna i års- och hållbarhetsredovisningen 2017. Vidare presenteras nya eller ändrade uppgifter i delårsrapporten för den aktuella perioden enligt IFRS 9. Justeringar av redovisade belopp för finansiella tillgångar och skulder vid den första tillämpningen den 1 januari 2018 är redovisade i ingående eget kapital för nuvarande period. Effekterna av övergången presenteras i not 28.

Intäkter från avtal med kunder (IFRS 15)

Den 1 januari 2018 införde koncernen IFRS 15, *Intäkter från avtal med kunder*. Standarden introducerar en fem-stegsmodell för att fastställa hur och när redovisning av intäkter ska ske. Standarden påverkar inte redovisningen av intäkter för finansiella instrument, försäkrings- och leasingavtal. Standarden fastställer också principerna för att rapportera användbar information om intäkters karaktär, belopp, tidpunkt och osäkerhet samt kassaflöden som härrör från avtal med kunder. Koncernen tillämpade kraven genom den modifierade retroaktiva metoden, innebärande att effekten av den första tillämpningen tas dagen för införandet av standarden och att ingen omräkning av jämförande perioder sker. Införandet hade ingen påverkan på koncernens finansiella ställning, resultat eller kassaflöde. De mest väsentliga redovisningsprinciperna som tillämpas av koncernen från och med den 1 januari 2018 beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen 2017 på sidan 73.

Förändrad presentation av Provisionsintäkter

Koncernen har räknat om resultaträkningen för att förändra presentationen av vissa intäkter från sparbankerna som tidigare rapporterats som IT-tjänster inom övriga intäkter. Dessa intäkter presenteras nu på relevanta rader inom provisionsintäkterna för att bättre kunna karaktärisera de olika tjänsterna som levereras till sparbankerna. Jämförelsetal har räknats om för att bättre illustrera utvecklingen mellan perioderna. Ändringen påverkade provisionsintäkter och övriga intäkter men inte resultatet i sin helhet. Förändringen av presentation redovisas i not 29.

Förändrad presentation av upplupen ränta

Från och med den 1 januari 2018 presenterar koncernen avtalsenlig upplupen ränta på finansiella tillgångar och finansiella skulder, exklusive derivat, som en del av det redovisade värdet av den tillhörande tillgången eller skulden i balansräkningen. Tidigare presenterades avtalsenlig upplupen ränta inom förutbetalda kostnader och upplupna intäkter eller upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Balansräkningen per den 31 december 2017, justerat för den ändrade presentationen av upplupen ränta, presenteras i not 28. Balansräkningar för jämförande perioder har inte räknats om.

Förändringar i svenska regelverk

De ändringar i svenska regelverk som tillämpas från och med 1 januari 2018 har inte haft någon väsentlig effekt på koncernens finansiella ställning, resultat, kassaflöden eller upplysningar

Not 2 Viktiga redovisningsantaganden

Presentationen av konsoliderade finansiella rapporter i enlighet med IFRS kräver att företagsledningen gör bedömningar och uppskattningar som påverkar redovisade belopp för tillgångar, skulder och upplysningar om eventualtillgångar och eventualskulder per balansdagen så väl som redovisade intäkter och kostnader under rapportperioden. Företagsledningen utvärderar löpande dessa bedömningar och uppskattningar, inklusive: bedömningar om bestämmande inflytande över investeringsfonder föreligger, finansiella instruments verkliga värden, reserveringar för kreditförluster, nedskrivningsprövning

av goodwill, uppskjutna skatter och avsättningar för förmånsbestämda pensioner. Inga väsentliga förändringar av de betydande bedömningarna och uppskattningarna har skett jämfört med den 31 december 2017 med undantag för uppskattningar av kreditreserveringar i enlighet med den förväntade kreditförlustmodellen för IFRS 9, vilken infördes från och med den 1 januari 2018. Viktiga bedömningar relaterat till dessa uppskattningar är beskrivna i not 9.

Not 3 Förändringar i koncernstrukturen

Under första halvåret 2018 genomfördes inga betydande förändringar av koncernstrukturen.

Not 4 Rörelsessegment (affärssegment)

Ack Jan-jun 2018 mkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning						
Räntenetto	7 717	2 284	1 922	651	-7	12 567
Provisionsnetto	3 811	1 227	1 261	-5	23	6 317
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	215	120	1 002	-144	1	1 194
Andel av intresseföretags resultat	415			202		617
Övriga intäkter ¹	1 100	321	76	449	-104	1 842
Summa intäkter	13 258	3 952	4 261	1 153	-87	22 537
varav interna intäkter	28		60	236	-324	
Personalkostnader	1 569	450	731	2 230		4 980
Rörliga personalkostnader	30	27	102	106		265
Övriga kostnader	2 857	867	1 085	-1 876	-87	2 846
Avskrivningar	28	47	47	218		340
Summa kostnader	4 484	1 391	1 965	678	-87	8 431
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	8 774	2 561	2 296	475		14 106
Nedskrivning av immateriella tillgångar				282		282
Kreditförluster, netto	337	-113	-226	-6		-8
Rörelseresultat	8 437	2 674	2 522	199		13 832
Skatt	1 662	392	545	180		2 779
Periodens resultat	6 775	2 282	1 977	19		11 053
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	6 769	2 282	1 977	19		11 047
Minoriteten	6					6
Provisionsnetto						
Provisionsintäkter						
Betalningsförmedling	365	340	193	125	-9	1 014
Kortprovisioner	1 194	735	953	-3	-188	2 691
Kapitalförvaltning och depåavgifter	2 508	201	585	-10	-20	3 264
Utlåning och garantier	141	117	354	1	7	620
Övriga provisionsintäkter ¹	1 048	155	490	-26	-1	1 666
Summa provisionsintäkter	5 256	1 548	2 575	87	-211	9 255
Provisionskostnader	1 445	321	1 314	92	-234	2 938
Provisionsnetto	3 811	1 227	1 261	-5	23	6 317

¹⁾ Övriga provisionsintäkter inkluderar Kundkoncept, corporate finance, värdepapper, inlåning, fastighetsförmedling, liv- och sakförsäkring

Balansräkning, mdkr						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		3	3	429		435
Utlåning till kreditinstitut	5		86	180	-231	40
Utlåning till allmänheten	1 176	168	275			1 619
Räntebärande värdepapper		2	61	155	-4	214
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	189	5				194
Aktier och andelar i intresseföretag	4			2		6
Derivat			88	35	-37	86
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	12	1	4		19
Övriga tillgångar	3	48	24	456	-498	33
Summa tillgångar	1 379	238	538	1 261	-770	2 646
Skulder till kreditinstitut	30		193	104	-221	106
In- och upplåning från allmänheten	550	208	173	76	-7	1 000
Emitterade värdepapper		2	14	1 017	-6	1 027
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	189	5				194
Derivat			86	16	-37	65
Övriga skulder	548		46		-499	95
Efterställda skulder				31		31
Summa skulder	1 317	215	512	1 244	-770	2 518
Allokerat eget kapital	62	23	26	17		128
Summa skulder och eget kapital	1 379	238	538	1 261	-770	2 646

Nyckeltal						
Räntabilitet på allokerat eget kapital, %	22,4	19,8	16,1	0,2		17,1
K/I-tal	0,34	0,35	0,46	0,59		0,37
Kreditförlustnivå, %	0,06	-0,14	-0,19	-0,06		0,00
Utlåning/inlåning, %	216	81	149			160
Utlåning, mdkr ²	1 176	167	220			1 563
Inlåning, mdkr ²	544	207	148	76		975
Risikexponeringsbelopp, mdkr	172	84	154	24		434
Heltidstjänster	3 865	3 550	1 230	6 050		14 695
Genomsnittligt allokerat eget kapital, mdkr	60	23	25	21		129

¹⁾ Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

²⁾ Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

Ack Jan-jun 2017 mdkr	Svensk bank- verksamhet	Baltisk bank- verksamhet	Stora företag & Institutioner	Koncern- funktioner & Övrigt	Elim- ineringar	Koncernen
Resultaträkning						
Räntenetto	7 430	2 045	1 716	874	-4	12 061
Provisionsnetto	3 654	1 088	1 167	-22	22	5 909
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	202	105	967	-220	-1	1 053
Andel av intresseföretags resultat	352			27		379
Övriga intäkter ¹	956	292	49	475	-130	1 642
Summa intäkter	12 594	3 530	3 899	1 134	-113	21 044
varav interna intäkter	50	-1	21	183	-253	
Personalkostnader	1 584	415	767	1 779		4 545
Rörliga personalkostnader	62	26	114	87		289
Övriga kostnader	2 735	799	897	-1 459	-113	2 859
Avskrivningar	33	52	34	157		276
Summa kostnader	4 414	1 292	1 812	564	-113	7 969
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	8 180	2 238	2 087	570		13 075
Nedskrivning av materiella tillgångar		3				3
Kreditförluster, netto	83	-59	715			739
Rörelseresultat	8 097	2 294	1 372	570		12 333
Skatt	1 581	311	280	285		2 457
Periodens resultat	6 516	1 983	1 092	285		9 876
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	6 510	1 983	1 092	285		9 870
Minoriteten	6					6
Provisionsnetto						
Provisionsintäkter						
Betalningsförmedling	367	317	151	101	-6	930
Kortprovisioner	1 093	630	876		-175	2 424
Kapitalförvaltning och depåavgifter	2 254	197	550	-4	-19	2 978
Utlåning och garantier	156	103	326	4	-5	584
Övriga provisionsintäkter ¹	1 045	141	339		-1	1 524
Summa provisionsintäkter	4 915	1 388	2 242	101	-206	8 440
Provisionskostnader	1 261	300	1 075	123	-228	2 531
Provisionsnetto	3 654	1 088	1 167	-22	22	5 909

¹ Övriga provisionsintäkter inkluderar Kundkoncept, corporate finance, värdepapper, inlåning, fastighetsförmedling, liv- och sakförsäkring

Balansräkning, mdkr

Kassa och tillgodohavande hos centralbanker		3	8	422		433
Utlåning till kreditinstitut	5		57	196	-219	39
Utlåning till allmänheten	1 125	143	253	1		1 522
Räntebärande värdepapper		1	44	85	-3	127
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	169	4				173
Aktier och andelar i intresseföretag	4			3		7
Derivat			86	26	-36	76
Materiella och immateriella anläggningstillgångar	2	11	1	3		17
Övriga tillgångar	7	32	25	477	-509	32
Summa tillgångar	1 312	194	474	1 213	-767	2 426
Skulder till kreditinstitut	27		172	169	-213	155
In- och upplåning från allmänheten	515	170	148	82	-6	909
Emitterade värdepapper			18	879	-6	891
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	170	4				174
Derivat			82	25	-36	71
Övriga skulder	544		31		-506	69
Efterställda skulder				33		33
Summa skulder	1 256	174	451	1 188	-767	2 302
Allokerat eget kapital	56	20	23	25		124
Summa skulder och eget kapital	1 312	194	474	1 213	-767	2 426

Nyckeltal

Räntabilitet på allokert eget kapital, %	23,5	19,5	10,2	2,0		15,7
K/I-tal	0,35	0,37	0,46	0,50		0,38
Kreditförlustnivå, %	0,01	-0,09	0,59	0,00		0,10
Utlåning/inlåning, %	221	84	160			166
Utlåning, mdkr ²	1 125	142	203			1 470
Inlåning, mdkr ²	510	169	126	83		888
Riskenxponeringsbelopp, mdkr	167	79	135	26		407
Heltidstjänster	4 044	3 572	1 298	5 272		14 186
Genomsnittligt allokert eget kapital, mdkr	55	20	21	29		126

¹ Övriga intäkter i tabellen ovan inkluderar raderna Försäkringsnetto och Övriga intäkter från koncernens resultaträkning.

² Exklusive återköpsavtal och Riksgälden.

Under första kvartalet 2018 har indelningen av rörelsesegment förändrats något. Förändringarna följer de organisationsförändringar som har genomförts i Swedbanks affärssegmentsorganisation. Jämförelsetalen har räknats om.

Rörelsesegmentens redovisningsprinciper

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

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

Räntabilitet på allokert eget kapital för rörelsesegmenten beräknas på periodens resultat för rörelsesegmenten (rörelseresultat med avdrag för beräknad skatt och minoritetsandel) i relation till genomsnittligt månadsvis allokert eget kapital för rörelsesegmenten. För perioder kortare än ett år räknas nyckeltalet upp på årsbasis.

Not 5 Räntenetto

Koncernen mkr	2018 Kv2	2018 Kv1	%	2017 Kv2	%	2018 Jan-jun	2017 Jan-jun	%
Ränteintäkter								
Utlåning till kreditinstitut	23	17	35	8		40	9	
Utlåning till allmänheten	7 795	7 548	3	7 523	4	15 343	14 986	2
Räntebärande värdepapper	39	21	86	50	-22	60	120	-50
Derivat	417	423	-1	209	100	840	498	69
Övriga	222	186	19	367	-40	408	641	-36
Summa ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	8 496	8 195	4	8 157	4	16 691	16 254	3
avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i nettoresultat för finansiella poster till verkligt värde	31	61	-49	61	-49	92	248	-63
Summa ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar enligt resultaträkningen	8 465	8 134	4	8 096	5	16 599	16 006	4
Räntekostnader								
Skulder till kreditinstitut	-207	-289	-28	-175	18	-496	-323	54
In- och upplåning från allmänheten	-343	-295	16	-339	1	-638	-605	5
varav insättargarantiavgifter	-107	-104	3	-119	-10	-211	-237	-11
Emitterade värdepapper	-3 455	-2 920	18	-2 935	18	-6 375	-6 064	5
Efterställda skulder	-248	-241	3	-311	-20	-489	-615	-20
Derivat	2 551	2 330	9	2 089	22	4 881	4 429	10
Övriga	-459	-390	18	-263	75	-849	-613	38
varav avgift till resolutionsfond	-446	-382	17	-261	71	-828	-604	37
Summa räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder	-2 161	-1 805	20	-1 934	12	-3 966	-3 791	5
avgår handelsrelaterade räntor rapporterade i nettoresultat för finansiella poster till verkligt värde	31	35	-11	72	-57	66	154	-57
Summa räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder enligt resultaträkningen	-2 192	-1 840	19	-2 006	9	-4 032	-3 945	2
Räntenetto	6 273	6 294	0	6 090	3	12 567	12 061	4
Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor	1,00	1,06		1,01		1,03	1,03	
Genomsnittliga totala tillgångar	2 544 690	2 400 397	6	2 464 936	3	2 477 700	2 419 633	2

Not 6 Provisionsnetto

Koncernen mkr	2018 Kv2	2018 Kv1	%	2017 Kv2	%	2018 Jan-jun	2017 Jan-jun	%
Provisionsintäkter								
Betalningsförmedling	518	496	4	477	9	1 014	930	9
Kort	1 441	1 250	15	1 283	12	2 691	2 424	11
Kundkoncept	304	296	3	157	94	600	304	97
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 674	1 590	5	1 524	10	3 264	2 978	10
Livförsäkringar	133	153	-13	168	-21	286	337	-15
Värdepapper	122	111	10	144	-15	233	312	-25
Corporate finance	25	29	-14	49	-49	54	94	-43
Utlåning	267	241	11	239	12	508	461	10
Garantier	60	52	15	68	-12	112	122	-8
Inlåning	42	49	-14	51	-18	91	100	-9
Fastighetsförmedling	50	39	28	57	-12	89	100	-11
Sakförsäkringar	24	16	50	20	20	40	33	21
Övrigt	126	147	-14	130	-3	273	245	11
Summa provisionsintäkter	4 786	4 469	7	4 367	10	9 255	8 440	10
Provisionskostnader								
Betalningsförmedling	-301	-261	15	-268	12	-562	-512	10
Kort	-620	-539	15	-533	16	-1 159	-1 002	16
Kundkoncept	-46	-45	2	-3		-91	-5	
Kapitalförvaltning och depåavgifter	-391	-371	5	-352	11	-762	-676	13
Livförsäkringar	-43	-44	-2	-48	-10	-87	-94	-7
Värdepapper	-79	-74	7	-60	32	-153	-136	13
Utlåning och garantier	-17	-14	21	-15	13	-31	-26	19
Sakförsäkringar	-10	-6	67	-5	100	-16	-9	78
Övrigt	-43	-34	26	-33	30	-77	-71	8
Summa provisionskostnader	-1 550	-1 388	12	-1 317	18	-2 938	-2 531	16
Provisionsnetto								
Betalningsförmedling	217	235	-8	209	4	452	418	8
Kort	821	711	15	750	9	1 532	1 422	8
Kundkoncept	258	251	3	154	68	509	299	70
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 283	1 219	5	1 172	9	2 502	2 302	9
Livförsäkringar	90	109	-17	120	-25	199	243	-18
Värdepapper	43	37	16	84	-49	80	176	-55
Corporate finance	25	29	-14	49	-49	54	94	-43
Utlåning och garantier	310	279	11	292	6	589	557	6
Inlåning	42	49	-14	51	-18	91	100	-9
Fastighetsförmedling	50	39	28	57	-12	89	100	-11
Sakförsäkringar	14	10	40	15	-7	24	24	0
Övrigt	83	113	-27	97	-14	196	174	13
Provisionsnetto	3 236	3 081	5	3 050	6	6 317	5 909	7

Not 7 Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

Koncernen mkr	2018 Kv2	2018 Kv1	%	2017 Kv2	%	2018 Jan-jun	2017 Jan-jun	%
Verkligt värde via resultaträkningen								
Aktier och aktierelaterade derivat	190	343	-45	373	-49	533	306	74
varav utdelning	108	60	80	126	-14	168	224	-25
Räntebärande värdepapper och ränterelaterade derivat	10	-137		10	0	-127	303	
Utlåning till allmänheten	-3	4		-258	-99	1	-635	
Finansiella skulder	80	68	18	53	51	148	133	11
Andra finansiella instrument	-5	-8	-38			-13		
Summa verkligt värde via resultaträkningen	272	270	1	178	53	542	107	
Säkringsredovisning								
Ineffektiv del i verkligt värdesäkring	-17	-45	-62	22		-62	39	
varav säkringsinstrument	754	-845		-1 319		-91	-3 384	-97
varav säkrad post	-771	800		1 341		29	3 423	-99
Ineffektiv del i portföljsäkring	10	26	-62	29	-66	36	-2	
varav säkringsinstrument	-377	-217	74	251		-594	474	
varav säkrad post	387	243	59	-221		630	-475	
Summa säkringsredovisning	-7	-19	-63	51		-26	37	
Bortbokningsresultat för lån värderade till upplupet anskaffningsvärde	34	26	31	30	13	60	56	7
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-75	-17		-42	79	-92	-286	-68
Handelsrelaterade räntor								
Ränteintäkter	31	61	-49	61	-49	92	248	-63
Räntekostnader	31	35	-11	72	-57	66	154	-57
Summa handelsrelaterade räntor	62	96	-35	133	-53	158	402	-61
Valutakursförändringar	349	203	72	217	61	552	737	-25
Summa nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	635	559	14	567	12	1 194	1 053	13

Not 8 Övriga kostnader

Koncernen mkr	2018 Kv2	2018 Kv1	%	2017 Kv2	%	2018 Jan-jun	2017 Jan-jun	%
Fastighetskostnader, hyror och lokalkostnad	287	284	1	279	3	571	566	1
Datakostnader	529	464	14	475	11	993	966	3
Telefon och porto	34	35	-3	30	13	69	70	-1
Reklam och marknadsföring	60	68	-12	74	-19	128	144	-11
Konsulter	75	51	47	90	-17	126	160	-21
Ersättning till sparbanker	56	56	0	56	0	112	112	0
Övrigt köpta tjänster	206	184	12	169	22	390	346	13
Värdetransporter och larm	15	13	15	19	-21	28	33	-15
Materialanskaffning	31	19	63	21	48	50	39	28
Resor	65	56	16	67	-3	121	126	-4
Representation	13	10	30	11	18	23	22	5
Reparation och underhåll av inventarier	21	32	-34	41	-49	53	72	-26
Andra kostnader	85	97	-12	107	-21	182	203	-10
Summa övriga kostnader	1 477	1 369	8	1 439	3	2 846	2 859	0

Not 9 Kreditförluster netto

Koncernen mkr	2018 Kv2 (IFRS9)	2018 Kv1 (IFRS9)	2018 Jan-jun (IFRS9)
Lån till upplupet anskaffningsvärde			
Reserveringar - Steg 1	25	89	114
Reserveringar - Steg 2	-297	-201	-498
Reserveringar - Steg 3	-96	205	109
Reserveringar - förvärvade eller utgivna osäkra fordringar	-3	-2	-5
Summa	-371	91	-280
Bortskrivningar	374	97	471
Återvinningar	-70	-61	-131
Summa	304	36	340
Summa lån till upplupet anskaffningsvärde	-67	127	60
Lånelöften och finansiella garantiavtal			
Reserveringar - Steg 1	11	4	15
Reserveringar - Steg 2	-10	-37	-47
Reserveringar - Steg 3	-2	15	13
Summa	-1	-18	-19
Bortskrivningar	1	18	19
Summa	1	18	19
Summa - lånelöften och finansiella garantiavtal	0	0	0
Finansiella tillgångar till verkligt värde via resultaträkningen	-68		-68
Summa kreditförluster	-135	127	-8
Kreditförlustnivå, %	-0,03	0,03	0,00

Reserveringar beräknas med hjälp av kvantitativa modeller, som bygger på indata, antaganden och metoder som i hög grad består av bedömningar från företagsledningen. Följande punkter kan i synnerhet ha en stor påverkan på nivån av reserveringar:

- fastställande av en betydande ökning i kreditrisk;
- beaktande av framåtblickande makroekonomiska scenarier; och

- värdering av både förväntade kreditförluster inom de kommande 12 månaderna och förväntade kreditförluster under hela löptiden.

Nedan följer ytterligare information om de viktigaste indata och antaganden som användes per den 30 juni 2018.

Fastställande av en betydande ökning i kreditrisk

Koncernen använder både kvantitativa och kvalitativa indikatorer för att bedöma en betydande ökning i kreditrisk. Kriterierna beskrivs i års- och hållbarhetsredovisningen för 2017 på sidan 72. Tabellen nedan visar de kvantitativa tröskelvärden, nämligen förändringar i sannolikhet för fallissemang (PD) inom de kommande 12 månaderna samt intern riskklassificering, vilka har tillämpats för den portfölj av lån som utgivits före den 1 januari 2018. Intern riskklassificering hanteras inom ramen för intern riskhantering, som beskrivs i noten K3 *Risker* i års- och hållbarhetsredovisningen för 2017. Till exempel, för kreditexponeringar utgivna med en riskklass mellan 0 och 5 bedöms en nedgradering i riskklass med 1 till 2 enheter från det första redovisningstillfället som en betydande förändring i kreditrisk. Om en kreditexponering som utgivits med en riskklass mellan 13 och 21 skulle nedgraderas med 5 eller 7 enheter från det första redovisningstillfället, skulle det uppfattas som en betydande förändring i kreditrisk. Dessa riskklasser återspeglar en lägre känslighet för förändring på skalans

låg riskdel och en högre känslighet för skalans högriskdel.

Koncernen har genomfört en känslighetsanalys för hur kreditreserveringar skulle ändras om tröskelvärdet för sannolikhet för fallissemang (PD) inom 12 månader skulle öka eller minska med 1 riskklassenhet. En minskning med 1 riskklassenhet skulle öka antalet lån som överförs från Steg 1 till Steg 2 och också öka beräknade kreditreserveringar. En ökning med 1 riskklassenhet skulle ha motsatt effekt. Tabellen nedan visar effekterna av denna känslighetsanalys för kreditreserveringarna per den 30 juni 2018. Positiva belopp utgör ökade kreditreserveringar som skulle ha redovisats.

Finansiella instrument som utgivits den 1 januari 2018 eller senare är exkluderade från känslighetsanalysen med anledning av att portföljen är relativt liten per den 30 juni 2018. Samtidigt är effekten av att ändra tröskelvärden för sannolikhet för fallissemang (PD) under hela löptiden i bedömningen av betydande ökning i kreditrisk för dessa lån försumbar på grund av den korta löptid lånen haft sedan de gavs ut.

Betydande ökning av kreditrisken – finansiella instrument med första redovisningstillfälle före den 1 januari 2018

Intern riskklassificering vid första redovisningstillfället	PD intervall vid första redovisningstillfället	Tröskelvärde, nedgradering i riskklass ¹⁾²⁾³⁾	Kreditförlustrisering påverkan av		Kreditförlust-reserv 30 juni 2018	Andel av totalportfölj (%) i bruttobelopp 30 juni 2018
			Ökning i tröskelvärde med 1 enhet	Minskning i tröskelvärde med 1 enhet		
13-21	< 0,5%	3 - 8 enheter	-6,0%	13,9%	937	52%
9-12	0,5-2,0%	1 - 5 enheter	-9,4%	13,1%	873	12%
6-8	2,0-5,7%	1 - 3 enheter	-5,4%	5,0%	337	4%
0-5	>5,7% and <100%	1 - 2 enheter	-2,4%	0,0%	221	1%
			-7,0%	10,8%	2 367	70%
		Finansiella instrument med undantag för låg risk			11	19%
		Finansiella instrument i steg 3			3 497	1%
		Finansiella instrument med första redovisningstillfälle efter den 1 januari 2018			272	11%
		Summa reserveringar⁴⁾			6 147	100%

¹⁾ Nedgradering med 2 enheter motsvarar ungefär en ökning med 100 procent i PD för 12 månader.

²⁾ Tröskelvärden varierar inom givna intervall beroende på låntagarens geografiska läge, segment och intern riskklassificering.

³⁾ Tröskelvärdena som används i känslighetsanalysen är som lägst 1 enhet.

⁴⁾ Varav reserveringar för finansiella instrument utanför balansräkningen uppgår till 673 mkr.

Beaktande av framåtblickande makroekonomiska scenarier

Framåtblickande information ingår både i bedömningen av betydande ökning av kreditrisken samt i beräkningen av förväntade kreditförluster.

Från analyser av historisk data har koncernens riskkontroll identifierat och beaktat makroekonomiska faktorer som påverkar kreditrisk och kreditförluster för olika portföljer. Dessa faktorer baseras på geografi, låntagare och produkttyp. De mest korrelerade faktorerna är BNP-tillväxt, bostads- och fastighetspriser, arbetslöshet, oljepriser och räntor. Swedbank övervakar löpande den makroekonomiska utvecklingen med särskilt fokus på Sverige och de andra hemmamarknaderna. Detta inkluderar att definiera framåtblickande makroekonomiska scenarier för olika

portföljsegment och översätter dem till makroekonomiska prognoser. Dessa prognoser tar hänsyn till intern och extern information och överensstämmer med framåtblickande information som används för andra ändamål såsom ekonomisk planering och prognosarbete. Utgångsscenariot baseras på antaganden som motsvarar bankens planeringsscenario och utifrån detta skapas alternativa scenarier som tar både en mer positiv och en mer negativ framtidsutsikt i beaktande.

I allmänhet innebär en försämring av en ekonomisk framtidsutsikt, baserad på prognostiserade makroekonomiska faktorer för varje scenario, eller en ökning av sannolikheten för att värsta tänkbara scenario skulle inträffa, en ökning av både antalet lån som övergår från Steg 1 till Steg 2 och de beräknade

kreditreserveringarna. Däremot kommer en förbättring av framtidsutsikterna, baserad på prognosticerade makroekonomiska faktorer, eller en ökning i sannolikhet för bästa tänkbara scenario skulle inträffa, ha motsatt effekt. Det är inte möjligt att på ett rimligt sätt isolera effekterna av förändringar i de olika makroekonomiska faktorerna för ett visst scenario på grund av sambandet mellan faktorerna samt inbördes samband mellan nivån

av pessimism, som är inneboende i ett visst scenario, och dess sannolikhet att uppstå.

Nedan visas kreditreserveringarna som skulle uppstått per den 30 juni 2018 om värsta tänkbara scenario respektive bästa tänkbara scenario, där sannolikheten för att de skulle inträffa bedöms som rimlig, skulle tilldelas sannolikheter om 100 %.

Affärsområde	Scenarier	Reserveringar hänförliga till scenariot	Förändring i den redovisade sannolikhetsviktade reserveringarna, %
Svensk bankverksamhet	Värsta scenariot	1 792	19%
	Bästa scenariot	1 316	-13%
Baltisk bankverksamhet	Värsta scenariot	1 151	33%
	Bästa scenariot	701	-19%
Stora företag & Institutioner	Värsta scenariot	5 776	53%
	Bästa scenariot	2 127	-44%
Koncernen ¹⁾	Värsta scenariot	8 719	42%
	Bästa scenariot	4 145	-33%

¹⁾ inkluderar koncernfunktioner och övrigt

Värdering av 12 månaders och återstående löptids förväntade kreditförluster

Den viktigaste indata som används för att värdera förväntade kreditförluster är:

- sannolikhet för fallissemang (PD);
- förlust vid fallissemang (LGD);
- exponeringar vid fallissemang (EAD); och
- förväntad löptid

Dessa beräkningar härleds från internt utvecklade statistiska modeller, vilka tar både historiska data och sannolikhetsviktade framåtblickande scenarier i beaktning.

Sannolikhet för fallissemang (PD)

PD för 12 månader och PD för återstående löptid motsvarar sannolikheten för fallissemang som förväntas inträffa under de kommande 12 månaderna respektive den finansiella tillgångens hela återstående löptid. De baseras på de förhållanden som existerar på balansdagen samt framtida ekonomiska förhållanden som påverkar kreditrisk.

PD-modellerna är baserade på homogena delsegment av den totala kreditportföljen, till exempel land, affärsområde eller produktgrupp. De används för att härleda 12 månaders PD och PD för återstående löptid. Intern riskklassificering baserad på PD-modellen enligt IRK-metoden ger indata till PD-modeller som baseras på IFRS 9. Historisk information för fallissemang används för att skapa terminsstrukturer för PD på balansdagen, vilka sedan justeras för att härleda framåtriktade PD.

En försämring av en ekonomisk framtidsutsikt baserad på prognostiserade makroekonomiska variabler för varje scenario eller en ökning i att sannolikheten för att värsta tänkbara scenario ska inträffa resulterar i ett högre PD. Detta ökar både antalet lån som överförs från Steg 1 till Steg 2 och de beräknade kreditreserveringarna.

Förlust vid fallissemang (LGD)

LGD motsvarar de beräknade kreditförluster som väntas vid fallissemang med hänsyn tagen till förväntat värde av framtida återvinningar, realisering av säkerheter, när i tiden återvinningarna förväntas ske och pengars tidsvärde. Vid beräkning av LGD är säkerhetstyp, typ av låntagare och avtalsinformation ett minimikrav. LGD-beräkningarna baseras på historisk information av förlustdata i homogena delsegment av den totala kreditportföljen, till exempel land, säkerhetstyp och produkt. Framåtblickande makroekonomiska faktorer återspeglas i LGD-beräkningarna genom dess inverkan på belåningsgraden. En försämring av en ekonomisk framtidsutsikt baserad på makroekonomiska faktorer för varje scenario eller en ökning i att sannolikheten för att värsta tänkbara scenario ska inträffa, resulterar i en högre LGD och även de beräknade kreditreserveringarna och vice versa.

Exponeringar vid fallissemang (EAD)

EAD representerar en beräknad kreditexponering vid ett framtida datum för fallissemang med hänsyn tagen till förväntade förändringar i kreditexponeringen på balansdagen. Koncernens metod för modellering av EAD återspeglar nuvarande avtalsvillkor för återbetalning av kapital och ränta, förfallodatum och förväntat utnyttjande av outnyttjade limiter för revolverande kreditfaciliteter och oåterkalleliga åtaganden utanför balansräkningen.

Förväntad löptid

Koncernen beräknar förväntade kreditförluster med hänsyn tagen till risk för fallissemang under återstående löptid. Generellt är förväntad löptid begränsad till den maximala avtalsperiod som koncernen är utsatt för kreditrisk även om en längre period överensstämmer med affärspraxis. Alla avtalsvillkor tas hänsyn till när förväntad löptid fastställs, inklusive återbetalnings-, förlängnings- och överföringsalternativ som är bindande för koncernen. Det enda undantaget från denna

generella princip tillämpas på vissa revolverande krediter, såsom kreditkort, där förväntad löptid är den förväntade beteendemässiga löptiden, vilken uppskattas genom produktspecifik historisk data och sträcker sig upp till 10 år. För bolåneportföljen tillämpar koncernen en beteendemässig löptidsmodell som beräknar sannolikheten för att en exponering fortfarande är aktiv och inte i fallissemang vid något tillfälle under återstående löptid (vilket även innefattar sannolikhet för förtida återbetalning).

IFRS 9 vs reglerande kapitalramverk

Beräkningen av förväntade kreditförluster enligt IFRS 9 skiljer sig från förväntade kreditförluster enligt Baselregelverket. Även om Swedbanks IRK-modeller, som används för att beräkna förväntade kreditförluster enligt Baselregelverket, utgör grunden för IFRS 9-modeller, görs justeringar och i vissa fall används nya modeller för att uppfylla kraven enligt IFRS 9. De huvudsakliga justeringarna som krävs sammanställs i tabellen nedan:

	Regulatoriskt kapitalkrav	IFRS 9
PD	<ul style="list-style-type: none"> Fast 12 månaders horisont för fallissemang Över en konjunkturcykel, baserat på ett långsiktigt genomsnitt Konservativ kalibrering baserad på historisk information som inkluderar data från lågkonjunkturer 	<ul style="list-style-type: none"> 12 månaders PD för steg 1 och PD för återstående löptid för steg 2 och 3 Per balansdagen, baseras på nuvarande position i konjunkturcykeln Införlivar framåtblickande information Inga konservativa påslag
LGD	<ul style="list-style-type: none"> Värdet på säkerheter justerat för lågkonjunkturer och kalibrering baserat på ett långsiktigt genomsnitt Alla kostnader för indrivning av fordran och försäljning av tillgångar inkluderas 	<ul style="list-style-type: none"> Per balansdagen, baseras på nuvarande position i konjunkturcykeln Justerad för att införliva framåtblickande information Interna kostnader för indrivning av fordran och försäljning av tillgångar exkluderade Återvinningar diskonterade med det specifika instrumentets effektivränta
EAD	<ul style="list-style-type: none"> 12 månaders utfalls period Kreditkonverteringsfaktor, med justering för lågkonjunktur, tillämpad på finansiella instrument utanför balansräkningen 	<ul style="list-style-type: none"> EAD för instrumentets återstående löptid Kreditkonverteringsfaktor per balansdagen tillämpad på finansiella instrument utanför balansräkningen Förskottsbetalningar beaktas
Förväntad löptid	<ul style="list-style-type: none"> Ej tillämplig 	<ul style="list-style-type: none"> Återbetalningsprofil tas hänsyn till när förväntad löptid fastställs för portföljer med lång löptid och dominerande återbetalningar, t.ex. bolån Löptider för vissa revolverande krediter, såsom kredit kort, uppskattas
Diskontering	<ul style="list-style-type: none"> Ingen diskontering (förutom i LGD modeller) 	<ul style="list-style-type: none"> Förväntade kreditförluster diskonterade till balansdagen med det speciella instrumentets effektivränta

Betydande ökning av kreditrisk	<ul style="list-style-type: none"> Ej tillämplig 	<ul style="list-style-type: none"> Relativbedömning för betydande ökning av kreditrisk sedan första redovisningstillfället Identifikation av nivåer för ökning av kreditrisk som bedöms vara betydande
--------------------------------	---	--

Individuellt bedömda lån

Koncernen bedömer väsentliga osäkra kreditexponeringar individuellt och utan att använda indata från modeller. Reserveringar för kreditförluster för dessa kreditexponeringar fastställs genom att diskontera förväntade kassaflöden och ta hänsyn till minst två möjliga scenarier, varav ett är ett förlustscenarie. De möjliga resultaten tar hänsyn till både makroekonomiska och icke-makroekonomiska (låntagarspecifika) scenarier. Framtida kassaflöden uppskattas med hänsyn till en rad relevanta faktorer, såsom kassaflödets storlek och källor, låntagarens inkomster och kvalitet, återvinningssvården på säkerheter, koncernens ställning i förhållande till andra fordringsägare, förväntade direkta externa kostnader och löptid av återvinningsprocessen samt nuvarande och framtida ekonomiska förhållanden. Storlek och tidpunkten för förväntade kassaflöden beror på låntagarens framtida utveckling och värdering av säkerheter, varav båda kan påverkas av framtida ekonomiska förhållanden. Dessutom kan säkerheter vara illikvida. Bedömningar ändras när ny information blir tillgänglig eller när återvinningsstrategier utvecklas, vilket resulterar i regelbundna revideringar av reserveringar för kreditförluster. Förändringen i reserveringarna som är kopplade till individuellt bedömda lån uppgick till 167 mkr.

Kreditförluster, historiska värden enligt IAS 39

Koncernen mkr	2017 Kv1 (IAS 39)	2017 Kv2 (IAS 39)	2017 Kv3 (IAS 39)	2017 Kv4 (IAS 39)	2017 Jan-jun (IAS 39)	2017 Jan-dec (IAS 39)
Reserveringar för lån som individuellt bedömts osäkra						
Reserveringar	384	2	282	319	386	987
Återvinningar av tidigare gjorda reserveringar	-47	-23	-23	-174	-70	-267
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån, netto	11	6	1	-14	17	4
Summa	348	-15	260	131	333	724
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	-57	16	-38	39	-41	-40
Bortskrivningar av osäkra lån						
Konstaterade kreditförluster	105	252	121	323	357	801
Anspråktagande av tidigare reserveringar	-50	-197	-57	-127	-247	-431
Återvinningar	-114	-44	-51	-62	-158	-271
Summa	-59	11	13	134	-48	99
Kreditförluster för ansvarsförbindelser och övriga kreditriskexponeringar	107	388	0	7	495	502
Kreditförluster, netto	339	400	235	311	739	1 285
Kreditförlustnivå, %	0,09	0,10	0,06	0,08	0,10	0,08

Påverkan av förändrad redovisning från IAS 39 till IFRS 9 presenteras i not 28

Not 10 Utlåning

Koncernen mkr	30 jun 2018			31 dec 2017	%	30 jun 2017	%
	Lån före reserveringar (IFRS 9)	Reserveringar (IFRS 9)	Lån efter reserveringar Redovisat värde (IFRS 9)	Lån efter reserveringar Redovisat värde (IAS 39)		Lån efter reserveringar Redovisat värde (IAS 39)	
Utlåning till kreditinstitut							
Banker	19 319	7	19 312	15 499	25	20 959	-8
Återköpsavtal - banker	419		419	45		1 893	-78
Övriga kreditinstitut	19 076		19 076	14 736	29	13 908	37
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	758		758	466	63	1 864	-59
Utlåning till kreditinstitut	39 572	7	39 565	30 746	29	38 624	2
Utlåning till allmänheten							
Privatpersoner	1 014 138	903	1 013 235	980 649	3	954 552	6
Hypoteksutlåning, privat	858 202	567	857 635	828 924	3	802 167	7
Bostadsrättsföreningar	109 178	40	109 138	109 174	0	110 025	-1
Övrigt, privat	46 758	296	46 462	42 551	9	42 360	10
Företagsutlåning	554 677	4 559	550 118	521 001	6	515 725	7
Jordbruk, skogsbruk och fiske	68 109	152	67 957	67 705	0	68 544	-1
Tillverkningsindustri	46 239	308	45 931	48 071	-4	44 172	4
Offentliga tjänster och samhällsservice	21 487	55	21 432	21 231	1	22 712	-6
Byggnadsverksamhet	19 842	101	19 741	20 033	-1	18 674	6
Handel	32 498	281	32 217	28 869	12	28 475	13
Transport	15 209	33	15 176	17 040	-11	14 907	2
Sjötransport och offshore	26 326	2 282	24 044	23 254	3	24 838	-3
Hotell och restaurang	8 155	34	8 121	7 441	9	7 495	8
Informations- och kommunikationsverksamhet	14 113	137	13 976	10 964	27	10 669	31
Finans och försäkring	14 899	22	14 877	12 319	21	13 590	9
Fastighetsförvaltning	235 572	605	234 967	218 728	7	218 009	8
Bostäder	73 131	147	72 984	66 528	10	64 203	14
Kommersiella	87 301	185	87 116	83 409	4	83 654	4
Industri och lager	47 885	78	47 807	43 542	10	44 881	7
Övrigt	27 255	195	27 060	25 249	7	25 271	7
Företagstjänster	33 930	449	33 481	26 249	28	24 228	38
Övrig företagsutlåning	18 298	100	18 198	19 097	-5	19 412	-6
Utlåning till allmänheten exklusive Riksgälden och återköpsavtal	1 568 815	5 462	1 563 353	1 501 650	4	1 470 277	6
Riksgälden	270		270	8 501	-97	2 818	-90
Återköpsavtal - Riksgälden	17 128		17 128	2 862		7 560	
Återköpsavtal - allmänheten	38 221		38 221	22 185	72	41 318	-7
Utlåning till allmänheten	1 624 434	5 462	1 618 972	1 535 198	5	1 521 973	6
Utlåning till allmänheten och kreditinstitut	1 664 006	5 469	1 658 537	1 565 944	6	1 560 597	6
varav upplupen ränta	2 565						

Påverkan av förändrad redovisning från IAS 39 2017-12-31 till IFRS 9 2018-01-01 presenteras som brygga avseende ingående balansen i not 28.

Not 11 Fördelning av lån per steg och reserveringar

Koncernen	30 jun	31 mar
mkr	2018	2018
	(IFRS9)	(IFRS9)
Lån till kreditinstitut		
Steg 1		
Redovisat värde brutto	39 237	35 736
Reserveringar	7	12
Redovisat värde	39 230	35 724
Steg 2		
Redovisat värde brutto	335	299
Reserveringar		2
Redovisat värde	335	297
Summa redovisat värde	39 565	36 021
Lån till allmänheten, privatpersoner		
Steg 1		
Redovisat värde brutto	957 059	942 558
Reserveringar	76	68
Redovisat värde	956 983	942 490
Steg 2		
Redovisat värde brutto	54 559	52 912
Reserveringar	350	325
Redovisat värde	54 209	52 587
Steg 3		
Redovisat värde brutto	2 520	2 597
Reserveringar	477	506
Redovisat värde	2 043	2 091
Summa redovisat värde	1 013 235	997 168
Lån till allmänheten, företag		
Steg 1		
Redovisat värde brutto	548 207	520 715
Reserveringar	440	412
Redovisat värde	547 767	520 303
Steg 2		
Redovisat värde brutto	53 501	52 591
Reserveringar	1 404	1 644
Redovisat värde	52 097	50 947
Steg 3		
Redovisat värde brutto	8 588	8 653
Reserveringar	2 715	2 638
Redovisat värde	5 873	6 015
Summa redovisat värde¹⁾	605 737	577 265
Totaler		
Redovisat värde brutto, Steg 1	1 544 503	1 499 009
Redovisat värde brutto, Steg 2	108 395	105 802
Redovisat värde brutto, Steg 3	11 108	11 250
Summa redovisat värde brutto	1 664 006	1 616 061
Reserveringar Steg 1	523	492
Reserveringar Steg 2	1 754	1 971
Reserveringar Steg 3	3 192	3 144
Summa reserveringar	5 469	5 607
Summa redovisat värde	1 658 537	1 610 454
Andel lån i steg 3, brutto, %	0,67	0,70
Andel lån i steg 3, netto, %	0,48	0,50
Reserveringsgrad för lån i steg 1	0,03	0,03
Reserveringsgrad för lån i steg 2	1,62	1,86
Reserveringsgrad för lån i steg 3	28,74	27,95
Total reserveringsgrad för lån	0,33	0,35

¹⁾ Inklusive återköpsavtal och Riksgälden

Förändring av reserveringar för lån

Utlåning till allmänheten och kreditinstitutioner	Ej osäker fordran		Osäker fordran	
	Steg 1	Steg 2	Steg 3 inkl förvärvade eller utgivna osäkra fordringar	Summa
Koncernen mkr				
Redovisat värde brutto				
Redovisat värde brutto 1 januari 2018	1 440 894	120 226	10 194	1 571 313
Redovisat värde brutto 30 juni 2018	1 544 503	108 395	11 108	1 664 006
Reserveringar för utlåning till allmänheten och kreditinstitutioner				
Reserveringar 1 januari 2018	399	2 140	2 861	5 401
Nya och borttagna finansiella tillgångar, netto	99	-63	-4	32
Förändringar i riskfaktorer	88	-188	-53	-153
Förändringar i makroekonomiska scenarion	14	-23	-1	-10
Förändringar pga. expertutlåtanden (individuella bedömningar och manuella justeringar)	1	4	-142	-137
Överföringar mellan steg	-95	-231	376	50
från 1 till 2	-103	331		228
från 1 till 3	-32		45	13
från 2 till 1	39	-159		-120
från 2 till 3		-412	442	30
från 3 till 2		9	-64	-55
från 3 till 1	1		-47	-46
Valutakursdifferenser	8	116	152	276
Övriga	8	-1	3	10
Reserveringar 30 juni 2018	523	1 754	3 192	5 469
Redovisat värde				
Ingående balans 1 januari 2018	1 440 494	118 085	7 332	1 565 912
Utgående balans 30 juni 2018	1 543 980	106 641	7 916	1 658 537

Osäkra fordringar, historiska värden enligt IAS 39

Koncernen mkr	31 mar 2017 (IAS 39)	30-jun 2017 (IAS 39)	30 sep 2017 (IAS 39)	31 dec 2017 (IAS 39)
Osäkra fordringar, brutto	7 867	8 225	8 655	8 579
Reserveringar för individuellt värderade osäkra lån	2 412	2 169	2 388	2 419
Reserveringar för homogena grupper av osäkra lån	573	547	494	457
Osäkra fordringar, netto	4 882	5 509	5 773	5 703
varav privatpersoner	1 025	981	964	919
varav företagsutlåning	3 857	4 528	4 809	4 784
Portföljreserveringar för lån som individuellt inte bedömts osäkra	988	996	971	1 010
Andel osäkra fordringar, brutto, %	0,50	0,53	0,55	0,55
Andel osäkra fordringar, netto, %	0,31	0,35	0,37	0,36
Reserveringsgrad för osäkra fordringar, %	38	33	33	34
Fordringar med förfallna belopp som inte är osäkra	3 519	3 626	3 427	3 325
varav med förfallet belopp, 5-30 dagar	2 034	2 326	2 132	1 725
varav med förfallet belopp, 31-60 dagar	917	765	732	728
varav med förfallet belopp, 61-90 dagar	318	285	297	553
varav med förfallet belopp, över 90 dagar	250	250	266	319

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

Koncernen mkr	2018 30 jun	2017 31 dec	%	2017 30 jun	%
Byggnader och mark	131	142	-8	213	-38
Aktier och andelar				31	
Övrigt	82	79	4	148	-45
Summa	213	221	-4	392	-46

Not 13 Kreditexponeringar

Koncernen mkr	2018 30 jun	2017 31 dec	%	2017 30 jun	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	435 440	200 371		432 540	1
Räntebärande värdepapper	213 647	145 034	47	127 112	68
Utlåning till kreditinstitut	39 565	30 746	29	38 624	2
Utlåning till allmänheten	1 618 972	1 535 198	5	1 521 973	6
Derivat	85 595	55 680	54	76 372	12
Övriga finansiella tillgångar	24 078	16 772	44	14 855	62
Summa tillgångar	2 417 297	1 983 801	22	2 211 476	9
Eventualförpliktelser och åtaganden					
Garantier	49 035	44 057	11	43 233	13
Löften	283 754	262 921	8	265 607	7
Summa eventualförpliktelser och åtaganden	332 789	306 978	8	308 840	8
Summa kreditexponeringar	2 750 086	2 290 779	20	2 520 316	9

Not 14 Immateriella tillgångar

Koncernen mkr	2018 30 jun	2017 31 dec	%	2017 30 jun	%
Med obestämbar nyttjandetid					
Goodwill	13 737	13 100	5	12 463	10
Varumärke	161	161	0		0
Summa	13 898	13 261	0	12 463	12
Med bestämbar nyttjandetid					
Kundbas	441	471	-6	523	-16
Internt utvecklad programvara	2 233	2 230	0	1 394	60
Övrigt	381	367	4	415	-8
Summa	3 055	3 068	0	2 332	31
Summa immateriella tillgångar	16 953	16 329	0	14 795	15

Nedskrivning av immateriella tillgångar

Under andra kvartalet gjordes en nedskrivning om 280 mkr avseende aktiverade kostnader för internt utvecklad programvara av ett nytt informationslager samt

risksystem. Swedbank har bestämt att istället bygga denna utveckling på en redan etablerad lösning som används i Baltikum.

Not 15 Skulder till kreditinstitut

Koncernen mkr	2018 30 jun	2017 31 dec	%	2017 30 jun	%
Skulder till kreditinstitut					
Centralbanker	26 828	23 200	16	15 783	70
Banker	74 343	41 609	79	136 243	-45
Övriga kreditinstitut	3 189	3 246	-2	2 693	18
Återköpsavtal - banker	1 466			234	
Återköpsavtal - övriga kreditinstitut	623			21	
Skulder till kreditinstitut	106 449	68 055	56	154 974	-31

Not 16 In- och upplåning från allmänheten

Koncernen mkr	2018 30 jun	2017 31 dec	%	2017 30 jun	%
In- och upplåning från allmänheten					
Privatpersoner	499 948	473 404	6	456 657	9
Företagsinlåning	475 435	373 223	27	431 032	10
Summa inlåning från allmänheten, exklusive Riksgäldskontoret och återköpsavtal	975 383	846 627	15	887 689	10
Riksgäldskontoret	2 201	275		250	
Återköpsavtal - Riksgäldskontoret	7 053				
Återköpsavtal - allmänheten	15 568	8 707	79	21 284	-27
In- och upplåning från allmänheten	1 000 205	855 609	17	909 223	10

Not 17 Emitterade värdepapper och efterställda skulder

Koncernen mkr	2018 30 jun	2017 31 dec	%	2017 30 jun	%
Certifikat	286 761	149 974	91	159 016	80
Säkerställda obligationer	565 286	519 845	9	540 357	5
Seniora icke säkerställda obligationer	162 234	159 536	2	176 884	-8
Strukturerade privatobligationer	12 371	14 849	-17	15 039	-18
Summa emitterade värdepapper	1 026 652	844 204	22	891 296	15
Efterställda skulder	30 673	25 508	20	32 522	-6
Summa emitterade värdepapper och efterställda skulder	1 057 325	869 712	22	923 818	14

Omsättning under perioden	2018 Jan-jun	2017 Helår	%	2017 Jan-jun	%
Utgående balans	869 712				
Ändrad presentation av upplupen ränta ¹⁾	6 361				
Ingående balans	876 073	868 927	1	868 927	1
Emitterat	649 602	1 236 024	-47	657 711	-1
Återköpt	-17 455	-91 067	-81	-48 263	-64
Återbetalat	-478 442	-1 109 693	-57	-533 186	-10
Förändring av marknadsvärde eller av säkrad post i säkringsredovisning till verkligt värde	-5 654	-12 472	-55	-6 647	-15
Valutakursförändring	33 201	-22 007		-14 724	
Utgående balans	1 057 325	869 712	22	923 818	14

1) För mer information se not 28.

Not 18 Derivat

Koncernen mkr	Nominellt belopp			Nominellt belopp		Positiva marknadsvärden		Negativa marknadsvärden	
	Återstående kontraktsenlig löptid								
	< 1 år	1-5 år	> 5 år	2018 30 jun	2017 31 dec	2018 30 jun	2017 31 dec	2018 30 jun	2017 31 dec
Derivat i säkringsredovisning	128 969	620 919	93 175	843 063	754 284	11 269	10 804	3 363	2 703
Verkligt värdesäkring, ränteswappar	73 919	410 859	73 266	558 044	504 072	10 939	10 514	1 500	977
Portfölj verkligt värdesäkring, ränteswappar	55 050	208 255	12 175	275 480	240 905	117	278	1 829	1 392
Kassaflödessäkringar, valutaswappar		1 805	7 734	9 539	9 307	213	12	34	334
Derivat ej i säkringsredovisning	6 425 961	4 092 236	931 899	11 450 096	10 663 497	90 316	54 489	81 056	56 381
Bruttobelopp	6 554 930	4 713 155	1 025 074	12 293 159	11 417 781	101 585	65 293	84 419	59 084
Kvittade belopp (se även not 21)	-2 407 389	-2 162 549	-564 835	-5 134 773	-3 738 336	-15 990	-9 613	-18 973	-12 884
Summa	4 147 541	2 550 606	460 239	7 158 386	7 679 445	85 595	55 680	65 446	46 200

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

Kvittade belopp för derivattillgångar respektive derivatskulder inkluderar kvittade kontant-säkerheter om 3 960 mkr respektive 976 mkr.

Not 19 Finansiella instrument till verkligt värde

Koncernen mkr	30 jun 2018			31 dec 2017		
	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad	Verkligt värde	Redovisat värde	Skillnad
Tillgångar						
Finansiella tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	435 440	435 440		200 371	200 371	
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	135 745	135 692	53	85 961	85 903	58
Utlåning till kreditinstitut	39 565	39 565		30 746	30 746	
Utlåning till allmänheten	1 622 800	1 618 972	3 828	1 532 977	1 535 198	-2 221
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	1 418	1 418		789	789	
Obligationer och räntebärande värdepapper	77 960	77 955	5	59 136	59 131	5
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	193 506	193 506		180 320	180 320	
Aktier och andelar	3 856	3 856		19 850	19 850	
Derivat	85 595	85 595		55 680	55 680	
Övriga finansiella tillgångar	24 077	24 077		16 772	16 772	
Summa	2 619 961	2 616 076	3 885	2 182 602	2 184 760	-2 158
Aktier och andelar i intresseföretag		6 393			6 357	
Icke finansiella tillgångar		23 564			21 519	
Summa		2 646 033			2 212 636	
Skulder						
Finansiella skulder						
Skulder till kreditinstitut	105 444	106 449	-1 005	68 055	68 055	
In- och upplåning från allmänheten	1 000 196	1 000 205	-9	855 597	855 609	-12
Emitterade värdepapper	1 034 756	1 026 652	8 104	851 908	844 204	7 704
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	194 179	194 179		181 124	181 124	
Efterställda skulder	30 681	30 673	8	25 525	25 508	17
Derivat	65 446	65 446		46 200	46 200	
Korta positioner värdepapper	33 632	33 632		14 459	14 459	
Övriga finansiella skulder	47 265	47 265		31 219	31 219	
Summa	2 511 600	2 504 501	7 099	2 074 087	2 066 378	7 709
Icke finansiella skulder		13 260			12 686	
Summa		2 517 761			2 079 064	

Finansiella instrument redovisade till verkligt värde

Koncernen 30 jun 2018 mkr	Instrument med publicerade prisnoteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings-tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderings-tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	14 865	5 394		20 259
Utlåning till kreditinstitut		1 177		1 177
Utlåning till allmänheten		55 558		55 558
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	32 640	41 688		74 328
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	193 506			193 506
Aktier och andelar	2 824		1 032	3 856
Derivat	495	85 082	18	85 595
Summa	244 330	188 899	1 050	434 279
Skulder				
Skulder till kreditinstitut		623		623
In- och upplåning från allmänheten		22 621		22 621
Emitterade värdepapper	3 016	16 635		19 651
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		194 179		194 179
Derivat	405	65 041		65 446
Korta positioner värdepapper	33 632			33 632
Summa	37 053	299 099		336 152

I tabellen ovan framgår finansiella instrument redovisade till verkligt värde fördelade per värderingsnivå. När koncernen fastställer verkliga värden för finansiella

instrument används olika metoder beroende på graden av observerbarhet av marknadsdata i värderingen samt aktiviteten på marknaden. Det görs löpande en

bedömning kring aktiviteten genom att analysera faktorer såsom skillnader i köp- och säljkurser.

Metoderna är uppdelade på tre olika värderingsnivåer:

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

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

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

När överföringar inträffar mellan värderings-nivåerna rapporteras det som om de skett i slutet av varje kvartal. Under kvartalet förekom det inte några överföringar av finansiella instrument mellan värderingsnivå 1 och 2.

Koncernen 31 dec 2017 mkr	Instrument med publicerade pris- noteringar på en aktiv marknad (Nivå 1)	Värderings- tekniker baserade på observerbara marknadsdata (Nivå 2)	Värderings- tekniker baserade på icke observerbara marknadsdata (Nivå 3)	Summa
Tillgångar				
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	15 731	4 761		20 492
Utlåning till kreditinstitut		511		511
Utlåning till allmänheten		117 819		117 819
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	31 651	24 158		55 809
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	180 320			180 320
Aktier och andelar	19 401		449	19 850
Derivat	162	55 492	26	55 680
Summa	247 265	202 741	475	450 481
Skulder				
Skulder till kreditinstitut				
In- och upplåning från allmänheten		8 707		8 707
Emitterade värdepapper	3 082	19 431		22 513
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken		181 124		181 124
Derivat	204	45 996		46 200
Korta positioner värdepapper	14 459			14 459
Summa	17 745	255 258		273 003

Förändringar inom nivå 3	Tillgångar		
Koncernen	Eget kapital		
mkr	instrument	Derivat	Summa
Januari-juni 2018			
Ingående balans 1 januari 2018	449	26	475
Köp	534		534
Försäljning av tillgångar	-2		-2
Förfall		-13	-13
Återbetalningar	-1		-1
Vinst eller förlust	52	5	57
varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	7	5	12
varav orealiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen	46	2	48
Utgående balans 30 juni 2018	1 032	18	1 050

Nivå 3 innehåller i huvudsak onoterade eget kapitalinstrument och illikvida optioner. I samband

med avyttringen av andelar i VISA Europe erhöles konvertibla preferensaktier i VISA Inc. Andelarna är föremål för försäljnings restriktioner under en period på upp till 12 år och kan också under vissa förutsättningar behöva återlämnas. Då likvida noteringar saknas för instrumentet har dess marknadsvärde fastställts med betydande inslag av egna interna antaganden och rapporteras därför i nivå 3 som eget kapitalinstrument. 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 koncernen avgör i vilken nivå de finansiella instrumenten ska redovisas bedöms de i sin helhet var för sig. Eftersom obligationsdelen i de strukturerade produkterna i allt väsentligt utgör det finansiella instrumentets verkliga värde har egna interna antaganden som används för att värdera det illikvida optionselementet normalt inte en betydande

effekt för värderingen 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 av det enskilda finansiella instrumenten får då större betydelse, varför flera av dessa rapporteras som derivat i nivå 3.

För alla optioner inkluderade i nivå 3 utförs en analys baserat på historiska rörelser i kontraktspriset. Givet detta är det inte sannolikt att kommande prisrörelser påverkar marknadsvärdet på kontrakt i nivå 3 med mer än +/- 2 mkr.

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

Förändringar inom nivå 3

Koncernen

mkr

Januari-juni 2017

Ingående balans 1 januari 2017

Köp

Försäljning av tillgångar

Förfall

Överfört från nivå 2 till nivå 3

Överfört från nivå 3 till nivå 2

Vinst eller förlust

varav i resultaträkningen, Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde

varav realiserade vinster eller förluster för poster som innehas per balansdagen

Utgående balans 30 juni 2017

Tillgångar

Eget kapital

instrument

Derivat

Summa

158

65

223

204

204

-1

-1

-19

-19

64

64

-14

-14

2

9

11

2

9

11

2

2

427

41

468

Not 20 Ställda säkerheter

Koncernen

mkr

2018

2017

2017

30 juni

31 dec

%

30 juni

%

Lånefordringar¹

553 151

518 805

7

190 007

177 317

7

56 000

33 020

70

Övriga ställda panter

799 158

729 142

10

Ställda säkerheter

537 087

170 497

3

48 247

755 831

16

6

¹⁾ Säkerhetsmassan anges som låntagarens nominella kapitalskuld inklusive upplupen ränta. Avser de lånefordringar av den totala tillgängliga säkerhetsmassan som utnyttjas vid var tidpunkt.

Not 21 Kvittning av finansiella tillgångar och skulder

Koncernen mkr	Tillgångar			Skulder		
	2018 30 jun	2017 31 dec	%	2018 30 jun	2017 31 dec	%
Finansiella tillgångar och skulder som är föremål för kvittning, nettningsavtal eller liknande avtal						
Bruttobelopp	164 236	98 528	67	113 111	75 596	50
Kvittade belopp	-23 350	-19 021	23	-26 333	-22 292	18
Redovisat värde i balansräkningen	140 886	79 507	77	86 778	53 304	63
Relaterade belopp som inte kvittats i balansräkningen						
Finansiella instrument, nettningsavtal	45 288	32 523	39	45 288	32 523	39
Finansiella instrument, säkerheter	32 547	18 155	79	6 076	3 891	56
Kontanter, säkerheter	20 503	9 125		14 969	9 340	60
Summa av belopp som inte har kvittats i balansräkningen	98 338	59 803	64	66 333	45 754	45
Nettobelopp	42 548	19 704		20 445	7 550	

Kvittade belopp för finansiella tillgångar
respektive finansiella skulder inkluderar kvittade

kontantsäkerheter om 3 960 mkr respektive
976 mkr.

Not 22 Kapitaltäckning konsoliderad situation

Kapitaltäckning	2018	2017	2017
SEKm	30 jun	31 dec	30 jun
Eget kapital enligt koncernbalansräkning	128 069	133 372	123 986
Minoritetskapital	67	67	73
Beräknad utdelning	-8 285	-14 515	-7 402
Dekonsolidering av försäkringsföretag	55	-109	346
Förändringar i värdet på egna skulder	16	39	40
Kassaflödessäkringar	-2	-28	5
Ytterligare värdejusteringar ¹⁾	-848	-596	-629
Goodwill	-13 827	-13 188	-12 551
Uppskjuten skattefordran	-125	-142	-110
Immateriella tillgångar	-2 702	-2 697	-1 997
Reserveringsnetto för IRK rapporterade kreditexponeringar		-1 648	-1 496
Avdrag för aktier, kärnprimärkapital	-43	-45	-46
Kärnprimärkapital	102 375	100 510	100 219
Primärkapitaltillskott	11 850	11 050	12 949
Primärkapital	114 225	111 560	113 168
Supplementärkapital	17 975	13 696	18 828
Totalt kapital	132 200	125 256	131 996
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt schablonmetoden	3 275	3 046	3 185
Minimikapitalkrav för kreditrisker enligt IRK	22 450	21 245	21 330
Minimikapitalkrav obeståndsfond	34	27	49
Minimikapitalkrav för awecklingsrisk	0	0	0
Minimikapitalkrav för marknadsrisker	1 159	695	778
Handelslagret	1 119	669	750
varav VaR och SVaR	655	486	489
varav risker utanför VaR och SVaR	464	183	261
Valutakursrisk övrig verksamhet	40	26	28
Minimikapitalkrav för kreditvärdighetsjustering	381	299	381
Minimikapitalkrav för operativ risk	5 182	5 079	4 988
Ytterligare minimikapitalkrav enligt Article 3 CRR ²⁾	2 277	2 277	1 829
Minimikapitalkrav	34 758	32 668	32 540
Riskexponeringsbelopp kreditrisker enligt schablonmetoden	40 939	38 074	39 812
Riskexponeringsbelopp kreditrisker enligt IRK	280 629	265 563	266 619
Riskexponeringsbelopp obeståndsfond	426	343	609
Riskexponeringsbelopp awecklingsrisker	0	0	0
Riskexponeringsbelopp marknadsrisker	14 485	8 684	9 723
Riskexponeringsbelopp kreditvärdighetsjustering	4 761	3 745	4 782
Riskexponeringsbelopp operativ risk	64 779	63 482	62 345
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR ²⁾	28 460	28 460	22 860
Riskexponeringsbelopp	434 479	408 351	406 750
Kärnprimärkapitalrelation, %	23,6	24,6	24,6
Primärkapitalrelation, %	26,3	27,3	27,8
Total kapitalrelation, %	30,4	30,7	32,5
Krav avseende kapitalbuffertar ³⁾	2018	2017	2017
%	30 jun	31 dec	30 jun
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	11,3	11,3	11,3
Varav: krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5	4,5
Varav: krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
Varav: krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,3	1,3	1,3
Varav: krav på systemriskbuffert	3,0	3,0	3,0
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ⁴⁾	19,1	20,1	20,1
Bruttosoliditetsgrad	2018	2017	2017
	30 jun	31 dec	30 jun
Primärkapital, SEKm	114 225	111 560	113 168
Exponeringsmått, SEKm	2 542 282	2 126 851	2 336 422
Bruttosoliditetsgrad, %	4,5	5,2	4,8

¹⁾ Justering i samband med implementeringen av EBAs tekniska standard avseende försiktig värdering. Syftet är att justera för värderings-

osäkerhet avseende positioner värderade och redovisade till verkligt värde.

²⁾ För att ta hänsyn till underskattning av fallissemangsfrekvens i modell för exponeringar mot stora företag håller Swedbank mer kapital i väntan på att uppdaterad modell godkänns av Finansinspektionen. Beloppet inkluderar även planerad implementation av EBAs riktlinjer för ny fallissemangsdefinition och ökad säkerhetsmarginal.

³⁾ Krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV.

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

I den konsoliderade situationen för Swedbank ingick den 30 juni 2018 Swedbankkoncernen med undantag för försäkringsföretag. I tillägg ingick Entercard koncernen genom så kallad klyvningsmetod.

Noten innehåller den information som ska offentliggöras enligt Finansinspektionens föreskrifter (FFFS 2014:12) 8 kap. Ytterligare periodisk information enligt

Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 575/2013 om tillsyns krav för kreditinstitut samt Kommissionens genomförandeförordning (EU) nr 1423/2013 återfinns på Swedbanks web-plats <http://www.swedbank.se/om-swedbank/investor-relations/risk-och-kapitaltackning/riskrapporter/index.htm>

Swedbank konsoliderad situation	Exponeringsvärde		Genomsnittlig riskvikt, %		Minimikapitalkrav	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	30 jun	31 dec	30 jun	31 dec	30 jun	31 dec
Kreditrisk enligt IRK						
mkr						
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	596 038	322 276	1	2	584	394
Institutexponeringar	55 912	64 071	19	18	852	899
Företagsexponeringar	542 293	508 895	33	33	14 398	13 584
Hushållsexponeringar	1 152 767	1 107 632	7	7	6 206	6 065
varav fastighetskrediter	1 031 046	1 002 551	5	5	3 886	3 812
varav övrig utlåning	121 721	105 081	24	27	2 320	2 253
Motpartslösa exponeringar	8 629	7 042	59	54	410	303
Totalt kreditrisk enligt IRK	2 355 639	2 009 916	12	13	22 450	21 245

**Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav,
konsoliderad situation**

30 jun 2018

mkr

	Exponerings- belopp	Riskexponerings- belopp	Minimikapital- krav
Kreditriskerna enligt schablonmetoden	63 124	40 939	3 275
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	127		
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	1 926	222	18
Exponeringar mot offentliga organ	2 578	90	7
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	3 467		
Exponeringar mot internationella organisationer	382		
Institutexponeringar	14 551	369	30
Företagsexponeringar	4 460	4 300	344
Hushållsexponeringar	16 611	11 936	955
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	6 244	2 187	175
Fallerade exponeringar	528	542	43
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	194	19	2
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	10	10	1
Aktieexponeringar	7 924	18 068	1 445
Övriga poster	4 122	3 196	255
Kreditriskerna enligt IRK	2 355 639	280 629	22 450
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	596 038	7 295	584
Institutexponeringar	55 912	10 654	852
Företagsexponeringar	542 293	179 970	14 398
varav specialutlåning i kategori 1	2	1	0
varav specialutlåning i kategori 2	348	290	23
varav specialutlåning i kategori 3	328	377	30
varav specialutlåning i kategori 4	127	318	25
varav specialutlåning i kategori 5	160		
Hushållsexponeringar	1 152 767	77 581	6 206
varav fastighetskrediter	1 031 046	48 581	3 886
varav övrig utlåning	121 721	29 000	2 320
Motpartslösa exponeringar	8 629	5 129	410
Kreditriskerna, obeståndsfond		426	34
Avvecklingsrisker	0	0	0
Marknadsrisker		14 485	1 159
Handelslagret		13 984	1 119
varav VaR och SVaR		8 186	655
varav risker utanför VaR och SVaR		5 798	464
Valutakursrisk övrig verksamhet		501	40
Kreditvärdighetsjustering	19 383	4 761	381
Operativ risk		64 779	5 182
varav schablonmetoden		64 779	5 182
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		28 460	2 277
Totalt	2 438 146	434 479	34 758

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav, konsoliderad situation

31 dec 2017 mkr	Exponerings- belopp	Riskexponerings- belopp	Minimikapital- krav
Kreditriskerna enligt schablonmetoden	60 271	38 074	3 046
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	149		
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	1 884	221	18
Exponeringar mot offentliga organ	3 882	111	9
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	3 835	1	0
Exponeringar mot internationella organisationer	428		
Institutexponeringar	13 429	357	28
Företagsexponeringar	5 174	4 752	380
Hushållsexponeringar	14 039	10 262	821
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	6 000	2 102	168
Fallerade exponeringar	511	521	42
Exponeringar i form av säkerställda obligationer	122	12	1
Exponeringar i form av andelar i företag för kollektiva investeringar (fond)	10	10	1
Aktieexponeringar	7 127	16 974	1 358
Övriga poster	3 681	2 751	220
Kreditriskerna enligt IRK	2 009 916	265 563	21 245
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	322 276	4 921	394
Institutexponeringar	64 071	11 241	899
Företagsexponeringar	508 895	169 802	13 584
varav specialutlåning i kategori 1	19	13	1
varav specialutlåning i kategori 2	326	273	22
varav specialutlåning i kategori 3	317	365	29
varav specialutlåning i kategori 4	194	486	39
varav specialutlåning i kategori 5	312		
Hushållsexponeringar	1 107 632	75 811	6 065
varav fastighetskrediter	1 002 551	47 646	3 812
varav övrig utlåning	105 081	28 165	2 253
Motpartslösa exponeringar	7 042	3 788	303
Kreditriskerna, obeståndsfond		343	27
Avvecklingsrisker	0	0	0
Marknadsriskerna		8 684	695
Handelslagret		8 364	669
varav VaR och SVaR		6 074	486
varav risker utanför VaR och SVaR		2 290	183
Valutakursrisk övrig verksamhet		320	26
Kreditvärdighetsjustering	16 291	3 745	299
Operativ risk		63 482	5 079
varav basmetoden		1 137	91
varav schablonmetoden		62 345	4 988
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		28 460	2 277
Totalt	2 086 478	408 351	32 668

Kreditriskerna

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

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

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

Marknadsriskerna

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

Dessa risker beräknas istället enligt schablonmetoden vilket bättre överensstämmer med koncernens interna synsätt och hanteringen av dessa risker. Strategiska valutarisker uppstår i huvudsak genom risker kopplade till innehaven i de utländska verksamheterna.

Kreditvärdighetsjustering

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

Not 23 Internt kapitalbehov

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

En bank ska identifiera, mäta och ha kontroll över de risker som dess rörelse är förknippad med samt ha tillräckligt med kapital för att täcka dessa risker. Den interna kapitalutvärderingen (IKU) syftar till att säkerställa att banken är tillräckligt kapitaliserad för att täcka sina risker samt bedriva och utveckla verksamheten. Swedbank tillämpar egna modeller och processer för att utvärdera sitt kapitalbehov för alla relevanta risker. Modellerna som utgör grunden vid den interna kapitalbedömningen bedömer behovet av s.k. ekonomiskt kapital (Economic Capital) över ett års tidshorisont på 99,9 % konfidensnivå för respektive riskslag. Diversifieringseffekter mellan risklagen tas inte i beaktande vid beräkningen av ekonomiskt kapital.

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

Operativ risk

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

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

Per den 30 juni 2018 uppgick det internt bedömda kapitalbehovet för Swedbanks konsoliderade situation till 32,2 miljarder (30,2 mdkr 31 mars 2018). Det kapital som möter det interna kapitalbehovet, d.v.s. kapitalbasen, uppgick till 132,2 miljarder (128,0 mdkr 31 mars 2018) (se not 22). Swedbanks interna bedömning av kapitalbehovet med egna modeller är inte jämförbart med det uppskattade kapitalbehovet som Finansinspektionen kommer att offentliggöra kvartalsvis.

För moderbolaget uppgår det internt bedömda kapitalbehovet till 27,5 miljarder (25,8 mdkr 31 mars 2018) och kapitalbasen till 110,9 miljarder (107,2 mdkr 31 mars 2018) (se moderbolagets not kapitaltäckning).

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport beskrivs riskhantering och kapitaltäckning enligt Basel 3-ramverket mer utförligt i Swedbanks årsredovisning för 2017 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning", tillgänglig på www.swedbank.se.

Not 24 Risker och osäkerhetsfaktorer

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

Utöver vad som framgår av denna delårsrapport beskrivs även utförligt i Swedbanks årsredovisning för 2017 samt i Swedbanks årliga rapport "Risk och kapitaltäckning" rörande riskhantering och kapitaltäckning tillgänglig på www.swedbank.se.

Inverkan på värdet av tillgångar och skulder i SEK samt utländsk valuta, inklusive derivat, om marknadsräntorna stiger med en procentenhet, 30 jun 2018

Koncernen

mkr	< 5 år	5-10 år	>10år	Totalt
Summa Swedbank, koncernen	-1 205	555	127	-523
Varav SEK	-1 444	63	-104	-1 485
Varav utländsk valuta	239	492	231	962
Varav finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen	1 090	33	-76	1 047
Varav SEK	36	53	-78	11
Varav utländsk valuta	1 054	-20	2	1 036

Not 25 Rörelseförvärv 2017

Den 15 augusti 2017 förvärvades samtliga aktier i PayEx Holding AB för 1 268 mkr. PayEx Holding AB äger dotterföretagen: PayEx Norge AS och dess dotterföretag PayEx Danmark A/S, PayEx Collection

AB, PayEx Sverige AB och dess dotterföretag PayEx Solution OY, PayEx Suomi OY samt PayEx Invest AB och dess dotterföretag Faktab B1 AB, Faktab S1 AB samt Faktab V1 AB.

Koncernen mkr	Redovisat värde i koncernen per förvärvstidpunkten 15 augusti 2017
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	0
Utlåning till kreditinstitut	330
Utlåning till allmänheten	271
Räntebärande värdepapper	28
Immateriella anläggningstillgångar	653
Materiella tillgångar	146
Aktuella skattefordringar	21
Uppskjutna skattefordringar	13
Övriga tillgångar	88
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	79
Totala tillgångar	1 629
In- och upplåning från allmänheten	224
Aktuella skatteskulder	2
Uppskjutna skatteskulder	153
Övriga skulder	158
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	84
Pensionsavsättningar	152
Totala skulder	773
Totalt identifierbara tillgångar	856
Anskaffningsvärde, kontanter	1 268
Goodwill	412
Kassaflöde	
Likvida medel i det förvärvade företaget	0
Anskaffningsvärde, kontanter	-1 268
Netto	-1 268
Förvärvade lån, verkligt värde	271
Förvärvade lån, kontraktssenliga belopp	398
Förvärvade lån, bästa uppskattning av kontraktssenliga betalningar som inte förväntas erhållas	127

Från förvärvstidpunkten bidrog det förvärvade företaget med 163 mkr till intäkter och med -27 mkr till resultatet efter skatt. Om företaget förvärvats i början av

räkenskapsåret 2017 så skulle bolaget bidragit med cirka 485 mkr till intäkter 2017 samt bidragit med cirka -37 mkr till resultatet efter skatt.

Not 26 Transaktioner med närstående

Under perioden har normala affärstransaktioner skett mellan företag ingående i koncernen inklusive andra

närstående, såsom intresseföretag. Viktiga intresseföretag är delägda sparbanker.

Not 27 Swedbanks aktie

	2018 30 jun	2017 31 dec	%	2017 30 jun	%
SWED A					
Senast betalt, kr	191,80	197,90	-3	205,30	-7
Antal utestående stamaktier	1 116 672 075	1 113 629 621	0	1 113 629 515	0
Börsvärde, mkr	214 178	220 387	-3	228 628	-6

	2018 30 jun	2017 31 dec	2017 30 jun
Antal utestående aktier			
Utfärdade aktier			
SWED A	1 132 005 722	1 132 005 722	1 132 005 722
Återköpta aktier			
SWED A	-15 333 647	-18 376 101	-18 376 207
Återköp av egna aktier för handelsändamål			
SWED A			
Antalet utestående aktier på balansdagen	1 116 672 075	1 113 629 621	1 113 629 515

Inom ramen för aktierelaterat ersättningsprogram har Swedbank AB under första halvåret 2018 vederlagsfritt överlåtit 3 042 454 aktier till anställda.

Resultat per aktie	2018 Kv2	2018 Kv1	2017 Kv2	2018 Jan-jun	2017 Jan-jun
Genomsnittligt antal aktier					
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	1 116 671 142	1 114 909 893	1 113 487 141	1 115 795 383	1 112 810 330
Vägt genomsnittligt antal aktier för potentiella stamaktier som ger upphov till utspädningseffekt till följd av aktierelaterade ersättningsprogram	3 004 329	4 271 046	4 598 508	3 872 134	5 248 639
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	1 119 675 472	1 119 180 940	1 118 085 649	1 119 667 517	1 118 058 969
Resultat, mkr					
Periodens resultat hänförligt till Swedbanks aktieägare	6 014	5 033	4 746	11 047	9 870
Resultat använt vid beräkning av resultat per aktie	6 014	5 033	4 746	11 047	9 870
Resultat per aktie, kr					
Resultat per aktie före utspädning	5,39	4,51	4,26	9,90	8,87
Resultat per aktie efter utspädning	5,37	4,50	4,24	9,87	8,83

Not 28 Effekter av förändrade redovisningsprinciper, IFRS 9 och presentation av upplupen ränta

Förändring av balansräkningen från IAS 39 till IFRS 9

Följande tabell visar effekterna av den förändrade presentationen av upplupen ränta och införandet av IFRS 9 i balansräkningen. Effekten av införandet av IFRS 9 består av omvärderingar till följd av

omklassificeringar mellan värderingskategorier och omvärderingar hänförliga till reserveringar och förväntade kreditförluster.

mkr	31 december 2017	Ändrad presentation av upplupen ränta	31 december 2017 justerat för ändrad presentation av upplupen ränta	Omvärdering - klassificering	Omvärdering - förväntade kreditförluster (ECL) ¹	1 januari 2018
Tillgångar						
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	200 371	-7	200 364			200 364
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	85 903	59	85 962			85 962
Utlåning till kreditinstitut	30 746	301	31 047		-27	31 020
Utlåning till allmänheten	1 535 198	1 656	1 536 854	-627	-1 334	1 534 893
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring	789		789			789
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	59 131	316	59 447			59 447
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken	180 320		180 320			180 320
Aktier och andelar	19 850		19 850			19 850
Aktier och andelar i intresseföretag	6 357		6 357		-196	6 161
Derivat	55 680		55 680			55 680
Immateriella anläggningstillgångar	16 329		16 329			16 329
Materiella tillgångar	1 955		1 955			1 955
Aktuella skattefordringar	1 375		1 375			1 375
Uppskjutna skattefordringar	173		173			173
Övriga tillgångar	14 499	28	14 527			14 527
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 960	-2 353	1 607			1 607
Summa tillgångar	2 212 636		2 212 636	-627	-1 557	2 210 452
Skulder och eget kapital						
Skulder						
Skulder till kreditinstitut	68 055	189	68 244			68 244
In- och upplåning från allmänheten	855 609	104	855 713			855 713
Finansiella skulder där kunder bär placeringsrisken	181 124		181 124			181 124
Emitterade värdepapper	844 204	6 005	850 209			850 209
Korta positioner värdepapper	14 459		14 459			14 459
Derivat	46 200		46 200			46 200
Aktuella skatteskulder	1 980		1 980	-138	-463	1 379
Uppskjutna skatteskulder	2 182		2 182		44	2 226
Pensionsavsättningar	3 200		3 200			3 200
Försäkringsavsättningar	1 834		1 834			1 834
Övriga skulder och avsättningar	25 059	6	25 065		512	25 577
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 650	-6 660	2 990			2 990
Efterställda skulder	25 508	356	25 864			25 864
Summa skulder	2 079 064		2 079 064	-138	93	2 079 019
Eget kapital						
Minoritetskapital	200		200		2	202
Eget kapital hänförligt till aktieägarna i moderbolaget	133 372		133 372	-489	-1 652	131 231
Summa eget kapital	133 572		133 572	-489	-1 650	131 433
Summa skulder och eget kapital	2 212 636		2 212 636	-627	-1 557	2 210 452

¹⁾ Effekten inkluderar en omvärdering av redovisat bruttovärde avseende utlåning till allmänheten uppgående till 158mkr (före skatt).

Omklassificering av finansiella tillgångar vid övergången till IFRS 9

Följande tabell redogör hur redovisade värden för finansiella tillgångar förändras från värderingskategorierna i enlighet med IAS 39 per den 31 december 2017 till de nya värderingskategorierna i enlighet med IFRS 9 per den 1 januari 2018.

Koncernens klassificeringar av finansiella skulder under IFRS 9 är oförändrade i jämförelse med IAS 39. Balanserna per den 31 december 2017, som presenteras i tabellen nedan, har justerats för den förändrade presentationen av upplupen ränta.

Tillgångar	Upplupet anskaffningsvärde ¹	Verkligt värde via resultaträkningen			Tillgängliga för försäljning	Säkrings- instrument	Summa
		Handel	Obligatoriskt	Identifierad			
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker, 31 december 2017 (IAS 39) och 1 januari 2018 (IFRS9)	200 364						200 364
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m., 31 december 2017 (IAS 39) och 1 januari 2018 (IFRS9)	85 962						85 962
Utlåning till kreditinstitut							
31 december 2017 (IAS 39)	30 536	511					31 047
Omklassificeringar							
Omvärdering - förväntade kreditförluster	-27						-27
1 januari 2018 (IFRS 9)	30 509	511					31 020
Utlåning till allmänheten							
31 december 2017 (IAS 39)	1 419 035	25 016		92 803			1 536 854
Omklassificeringar	92 605		198	-92 803			
Omvärdering - klassificeringar	-627						-627
Omvärdering - förväntade kreditförluster	-1 334						-1 334
1 januari 2018 (IFRS 9)	1 509 679	25 016	198				1 534 893
Obligationer och andra räntebärande värdepapper							
31 december 2017 (IAS 39)	3 639	55 006		802			59 447
Omklassificeringar		-38 242	39 044	-802			
Omvärdering - förväntade kreditförluster							
1 januari 2018 (IFRS 9)	3 639	16 764	39 044				59 447
Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken							
31 december 2017 (IAS 39)				180 320			180 320
Omklassificeringar			180 320	-180 320			
1 januari 2018 (IFRS 9)			180 320				180 320
Aktier och andelar							
31 december 2017 (IAS 39)		19 382		459	9		19 850
Omklassificeringar			468	-459	-9		
1 januari 2018 (IFRS 9)		19 382	468				19 850
Derivat, 31 december 2017 (IAS 39) och 1 januari 2018 (IFRS9)		44 876				10 804	55 680
Övriga finansiella tillgångar, 31 december 2017 (IAS 39) och 1 januari 2018 (IFRS9)	14 447						14 447
Summa	1 844 600	106 549	220 030			10 804	2 181 983

1) Enligt IAS 39 värderas såväl kategorin lånefordringar samt kategorin hålles till förfall till upplupet anskaffningsvärde.

Utlåning till allmänheten

Koncernen identifierade en portfölj av bolån som hänförs till kategorin värderade till verkligt värde via resultaträkningen i enlighet med IAS 39 för att undvika redovisningsmässiga konsekvenser. Vid införandet av IFRS 9 upphörde koncernen med den tidigare identifieringen i enlighet med IAS 39 för utlåning till allmänheten med 92 803 mkr på grund av att det inte längre fanns en eliminering eller betydande minskning av redovisningsmässig konsekvens. Denna utlåning till allmänheten omklassificerades som värderad till upplupet anskaffningsvärde, eftersom bedömningen av affärsmodell och egenskaper hos avtalsenliga kassaflöden uppfyllde de kriterierna. Koncernen upprättar avbetalningskontrakt till kunder i sparbanker, vilka därefter säljs till respektive sparbank. Denna portfölj ingår i en "sälj"-affärsmodell och är därför obligatoriskt klassificerad till verkligt värde via resultaträkningen enligt IFRS 9. Portföljen klassificerades som lånefordringar enligt IAS 39.

Finansiella tillgångar där kunder bär placeringsrisken

Enligt IAS 39 identifierades finansiella tillgångar hänförliga till koncernens försäkringsverksamhet till verkligt värde via resultaträkningen. Dessa finansiella tillgångar är en del av andra affärsmodeller i enlighet med IFRS 9 då portföljen förvaltas och dess resultat utvärderas utifrån verkligt värde. Följaktligen omklassificeras dessa finansiella tillgångar från identifierade till obligatoriskt klassificerade till verkligt värde via resultaträkningen.

Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m., obligationer och andra räntebärande värdepapper

Koncernens likviditetsportföljer är obligatoriskt klassificerade till verkligt värde via resultaträkningen enligt IFRS 9. Dessa finansiella tillgångar är en del av andra affärsmodeller då portföljen förvaltas och dess resultat utvärderas utifrån verkligt värde.

Aktier och andelar

Eget kapitalinstrument om 9 mkr som klassificerades som tillgängliga för försäljning enligt IAS 39 är obligatoriskt klassificerade till verkligt värde via resultaträkningen enligt IFRS 9, eftersom koncernen inte valt att införa alternativet att klassificera tillgångarna till verkligt värde via övrigt totalresultat.

Omklassificering från värderingskategorier enligt IFRS 9 utan förändring i värdering

Finansiella tillgångar som var klassificerade som hålles till förfall samt lånefordringar per den 31 december 2017, med undantag för avbetalningskontrakt som tidigare beskrivits, värderades till upplupet anskaffningsvärde enligt IAS 39. Dessa finansiella tillgångar är också klassificerade till upplupet anskaffningsvärde enligt IFRS 9 på grund av att affärsmodellen bygger på att inneha en tillgång i syfte att erhålla avtalsenliga kassaflöden samtidigt som kraven för kassaflödesegenskaper uppfyllts.

Reserveringar enligt IAS 39 och IAS 37 jämfört med reserveringar enligt IFRS 9

Följande tabell visar utgående balans för nedskrivningar enligt IAS 39 och reserveringar för lånelöften och finansiella garantiavtal i enlighet med IAS 37

Avsättningar, ansvarsförbindelser och eventualtillgångar och ingående balans för kreditreserveringar enligt IFRS 9.

Mkr	31 december 2017, IAS 39 och IAS 37			Förändring	1 januari 2018, IFRS 9			
	Portfölj- reserveringar	Individuella reserveringar	Summa		Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3
Utlåning till kreditinstitut				23	23	9	14	
Utlåning till allmänheten	1 010	2 876	3 886	1 492	5 378	390	2 126	2 861
Övriga skulder och avsättningar		132	132	513	645	117	261	267
Summa	1 010	3 008	4 018	2 028	6 046	516	2 401	3 128

Reserveringar per rörelsesegment

Mkr	31 december 2017, IAS 39 och IAS 37			Förändring	1 januari 2018, IFRS 9			
	Portfölj- reserveringar	Individuella reserveringar	Summa		Summa	Steg 1	Steg 2	Steg 3
Svensk bankverksamhet	374	750	1 124	267	1 391	144	500	747
Baltisk bankverksamhet	350	717	1 067	-93	974	32	257	685
Stora företag & Institutioner	286	1 409	1 695	1 318	3 013	214	1 369	1 430
Summa	1 010	2 876	3 886	1 492	5 378	390	2 126	2 861

De individuella reserveringarna för finansiella instrument som bedömts som osäkra enligt IAS 39, har i regel ersatts av reserveringar i Steg 3 enligt IFRS 9, medan portföljreserveringar för finansiella instrument som inte bedömts som osäkra i regel har ersatts av antingen reserveringar i Steg 1 eller Steg 2 enligt IFRS 9. Ökningen i reserveringarna beror huvudsakligen på reserveringar i Steg 2, vilka är redovisade som finansiella tillgångar som inte har bedömts som osäkra, men som har genomgått en betydande ökning i kreditrisk sedan det första redovisningstillfället. Reserveringar för dessa finansiella tillgångar värderas som förväntade kreditförluster under det finansiella instrumentets hela återstående löptid, i motsats till att

värderas som förväntade kreditförluster inom de kommande 12 månaderna vilket är fallet för finansiella tillgångar i Steg 1. Stora företag & Institutioner bidrar med 1,369 mkr till reserveringar i Steg 2, där merparten är hänförlig till oljerelaterade industrier. Reserveringar i Steg 2 för bolåneportföljen inom Svensk bankverksamhet uppgick till 100 mkr. Det finns en liten ökning i reserveringar för tillgångar i Steg 3 i jämförelse med individuella reserveringar enligt IAS 39. Detta beror huvudsakligen på införandet av framåtblickande scenarier i beräkningarna av förväntade kreditförluster.

Påverkan på eget kapital från övergång till IFRS 9

Påverkan av övergången till IFRS 9 på eget kapitalreserver och balanserade vinstmedel presenteras i tabellen nedan.

mkf	Påverkan från övergång till IFRS 9
Förändring av egen kreditrisk	
Utgående balans i enlighet med IAS 39 (31 december 2017)	
Omklassificering från Balanserad vinst, före skatt	-46
Skatt, omklassificering från Balanserad vinst	10
Ingående balans i enlighet med IFRS 9 (1 januari 2018)	-36
Kassaflödessäkringar	
Utgående balans i enlighet med IAS 39 (31 december 2017)	28
Omklassificering till Valutabasissspread, före skatt	-49
Skatt rapporterad via Övrigt totalresultat	11
Ingående balans i enlighet med IFRS 9 (1 januari 2018)	-10
Valutabasissspreadar	
Utgående balans i enlighet med IAS 39 (31 december 2017)	
Omklassificering från kassaflödessäkringar, före skatt	49
Skatt rapporterad via övrigt totalresultat	-11
Ingående balans i enlighet med IFRS 9 (1 januari 2018)	38
Balanserad vinst	
Utgående balans i enlighet med IAS 39 (31 december 2017)	89 818
Omklassificering till egenförändrad kreditrisk	46
Skatt, omklassificering till egenförändrad kreditrisk	-10
Omklassificeringar i enlighet med IFRS 9	-627
Skatt, omklassificeringar i enlighet med IFRS 9	138
Omvärderingar i enlighet med IFRS 9	-1 875
Skatt, omvärderingar i enlighet med IFRS 9	419
Investeringar i intresseföretag, omvärderingar i enlighet med IFRS 9	-252
Skatt, investeringar i intresseföretag	56
Ingående balans i enlighet med IFRS 9 (1 januari 2018)	87 713
Minoritet	
Utgående balans i enlighet med IAS 39 (31 december 2017)	200
Omvärderingar i enlighet med IFRS 9	2
Ingående balans i enlighet med IFRS 9 (1 januari 2018)	202

IFRS 9 kräver att förändringar i verkligt värde beroende på egen kreditrisk på sådana finansiella skulder som identifierats till verkligt värde ska redovisas via övrigt totalresultat istället för via resultaträkningen, utan tillhörande omklassificering till resultaträkningen.

Koncernen har valt att tillämpa möjligheten att exkludera komponenten för valutabasissspreadar från säkringsförhållanden retroaktivt. Den huvudsakliga effekten av det är en omklassificering från reserven för kassaflödessäkring till den nya reserven för valutabasissspreadar i eget kapital.

Not 29 Effekter av ändrad presentation avseende intäkter från vissa tjänster till sparbankerna

Resultaträkning

Koncernen mkr	Ny redovisning 2017 Kv2	För- ändring	Tidigare redovisning 2017 Kv2	Ny redovisning 2017 Jan-jun	För- ändring	Tidigare redovisning 2017 Jan-jun	Ny redovisning 2017 Helår	För- ändring	Tidigare redovisning 2017 Helår
Ränteintäkter	8 688		8 688	17 022		17 022	34 494		34 494
Negativ ränta på finansiella tillgångar	-592		-592	-1 016		-1 016	-2 306		-2 306
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	8 096		8 096	16 006		16 006	32 188		32 188
Räntekostnader	-2 208		-2 208	-4 295		-4 295	-8 382		-8 382
Negativ ränta på finansiella skulder	202		202	350		350	789		789
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder	-2 006		-2 006	-3 945		-3 945	-7 593		-7 593
Räntenetto (not 5)	6 090		6 090	12 061		12 061	24 595		24 595
Provisionsintäkter	4 367	50	4 317	8 440	87	8 353	17 542	176	17 366
Provisionskostnader	-1 317		-1 317	-2 531		-2 531	-5 336		-5 336
Provisionsnetto (not 6)	3 050	50	3 000	5 909	87	5 822	12 206	176	12 030
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde (not 7)	567		567	1 053		1 053	1 934		1 934
Försäkringsnetto	207		207	403		403	937		937
Andel av intresseföretags resultat	204		204	379		379	971		971
Övriga intäkter	275	-50	325	1 239	-87	1 326	1 795	-176	1 971
Summa intäkter	10 393		10 393	21 044		21 044	42 438		42 438
Personalkostnader	2 386		2 386	4 834		4 834	9 945		9 945
Övriga kostnader (not 8)	1 439		1 439	2 859		2 859	5 870		5 870
Avskrivningar	141		141	276		276	600		600
Summa kostnader	3 966		3 966	7 969		7 969	16 415		16 415
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	6 427		6 427	13 075		13 075	26 023		26 023
Nedskrivning av immateriella tillgångar (not 14)							175		175
Nedskrivning av materiella tillgångar	1		1	3		3	21		21
Kreditförluster, netto (not 9)	400		400	739		739	1 285		1 285
Rörelseresultat	6 026		6 026	12 333		12 333	24 542		24 542
Skatt	1 276		1 276	2 457		2 457	5 178		5 178
Periodens resultat	4 750		4 750	9 876		9 876	19 364		19 364
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB	4 746		4 746	9 870		9 870	19 350		19 350
Minoriteten	4		4	6		6	14		14
K/I-tal	0,38		0,38	0,38		0,38	0,39		0,39

För mer information se not 1 Redovisningsprinciper

Provisionsnetto

Koncernen mkr	Ny redovisning 2017	För- ändring	Tidigare redovisning 2017	Ny redovisning 2017	För- ändring	Tidigare redovisning 2017	Ny redovisning 2017	För- ändring	Tidigare redovisning 2017
	Kv2		Kv2	Jan-jun		Jan-jun	Helår		Helår
Provisionsintäkter									
Betalningsförmedling	477	42	435	930	71	859	1 916	144	1 772
Kortprovisioner	1 283	8	1 275	2 424	16	2 408	5 098	33	5 065
Kundkoncept	157		157	304		304	807		807
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 524		1 524	2 978		2 978	6 240		6 240
Livförsäkringar	168		168	337		337	660		660
Värdepapper	144		144	312		312	557		557
Corporate finance	49		49	94		94	137		137
Utlåning	239		239	461		461	938		938
Garantier	68		68	122		122	231		231
Inlåning	51		51	100		100	200		200
Fastighetsförmedling	57		57	100		100	198		198
Sakförsäkringar	20		20	33		33	80		80
Övriga provisionsintäkter	130		130	245		245	480	-1	481
Summa provisionsintäkter	4 367	50	4 317	8 440	87	8 353	17 542	176	17 366
Provisionskostnader									
Betalningsförmedling	-268		-268	-512		-512	-1 078		-1 078
Kortprovisioner	-533		-533	-1 002		-1 002	-2 115		-2 115
Kundkoncept	-3		-3	-5		-5	-70		-70
Kapitalförvaltning och depåavgifter	-352		-352	-676		-676	-1 368		-1 368
Livförsäkringar	-48		-48	-94		-94	-189		-189
Värdepapper	-60		-60	-136		-136	-279		-279
Utlåning och garantier	-15		-15	-26		-26	-60		-60
Sakförsäkringar	-5		-5	-9		-9	-23		-23
Övriga provisionskostnader	-33		-33	-71		-71	-154		-154
Summa provisionskostnader	-1 317		-1 317	-2 531		-2 531	-5 336		-5 336
Provisionsnetto									
Betalningsförmedling	209	42	167	418	71	347	838	144	694
Kortprovisioner	750	8	742	1 422	16	1 406	2 983	33	2 950
Kundkoncept	154		154	299		299	737		737
Kapitalförvaltning och depåavgifter	1 172		1 172	2 302		2 302	4 872		4 872
Livförsäkringar	120		120	243		243	471		471
Värdepapper	84		84	176		176	278		278
Corporate finance	49		49	94		94	137		137
Utlåning och garantier	292		292	557		557	1 109		1 109
Inlåning	51		51	100		100	200		200
Fastighetsförmedling	57		57	100		100	198		198
Sakförsäkringar	15		15	24		24	57		57
Övriga provisioner	97		97	174		174	326	-1	327
Provisionsnetto	3 050	50	3 000	5 909	87	5 822	12 206	176	12 030

Resultaträkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2018 Kv2	2018 Kv1	%	2017 Kv2	%	2018 Jan-jun	2017 Jan-jun	%
Ränteintäkter	4 939	4 648	6	4 520	9	9 587	8 801	9
Negativ ränta på finansiella tillgångar	-790	-646	22	-546	45	-1 436	-929	55
Ränteintäkter inkl. negativ ränta på finansiella tillgångar	4 149	4 002	4	3 974	4	8 151	7 872	4
Räntekostnader	-1 397	-1 128	24	-1 111	26	-2 525	-2 156	17
Negativ ränta på finansiella skulder	197	164	20	186	6	361	326	11
Räntekostnader inkl. negativ ränta på finansiella skulder	-1 200	-964	24	-925	30	-2 164	-1 830	18
Räntenetto	2 949	3 038	-3	3 049	-3	5 987	6 042	-1
Erhållna utdelningar	3 854	6 552	-41	3 368	14	10 406	6 384	63
Provisionsintäkter	2 550	2 361	8	2 494	2	4 911	4 820	2
Provisionskostnader	-939	-806	17	-786	19	-1 745	-1 502	16
Provisionsnetto	1 611	1 555	4	1 708	-6	3 166	3 318	-5
Nettoresultat finansiella poster till verkligt värde	582	55		742	-22	637	1 395	-54
Övriga intäkter	1 053	326		326		1 379	646	
Summa intäkter	10 049	11 526	-13	9 193	9	21 575	17 785	21
Personalkostnader	2 000	2 062	-3	1 985	1	4 062	4 017	1
Övriga kostnader	1 197	1 120	7	1 313	-9	2 317	2 510	-8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	1 195	1 161	3	1 116	7	2 356	2 209	7
Summa kostnader	4 392	4 343	1	4 414	0	8 735	8 736	0
Resultat före kreditförluster och nedskrivningar	5 657	7 183	-21	4 779	18	12 840	9 049	42
Nedskrivning av finansiella anläggningstillgångar								
Kreditförluster, netto	-49	44		385		-5	781	
Rörelseresultat	5 706	7 139	-20	4 394	30	12 845	8 268	55
Bokslutsdispositioner								
Skatt	1 091	727	50	992	10	1 818	1 280	42
Periodens resultat	4 615	6 412	-28	3 402	36	11 027	6 988	58

Rapport över totalresultat i sammandrag

Moderbolaget mkr	2018 Kv2	2018 Kv1	%	2017 Kv2	%	2018 Jan-jun	2017 Jan-jun	%
Årets resultat redovisat över resultaträkningen	4 615	6 412	-28	3 402	36	11 027	6 988	58
Årets totalresultat	4 615	6 412	-28	3 402	36	11 027	6 988	58

Balansräkning i sammandrag

Moderbolaget mkr	2018 30 jun	2017 31 dec	%	2017 30 jun	%
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	366 269	136 061		379 968	-4
Utlåning till kreditinstitut	511 068	449 733	14	449 085	14
Utlåning till allmänheten	439 282	398 666	10	419 186	5
Räntebärande värdepapper	211 641	141 322	50	123 608	71
Aktier och andelar	67 702	83 672	-19	74 881	-10
Derivat	89 724	62 153	44	84 496	6
Övriga tillgångar	46 443	44 784	4	33 344	39
Summa tillgångar	1 732 129	1 316 391	32	1 564 568	11
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	186 797	95 106	96	213 978	-13
In- och upplåning från allmänheten	791 686	671 323	18	739 264	7
Emitterade värdepapper	457 971	322 684	42	349 906	31
Derivat	92 115	65 704	40	91 160	1
Övriga skulder och reserveringar	79 855	38 314		49 689	61
Efterställda skulder	30 673	25 508	20	32 522	-6
Obeskattade reserver	10 575	10 575	0	10 206	4
Eget kapital	82 457	87 177	-5	77 843	6
Summa skulder och eget kapital	1 732 129	1 316 391	32	1 564 568	11
För egna skulder ställda panter	53 621	29 876	79	43 418	23
Övriga ställda panter	2 652	3 355	-21	6 938	-62
Eventualförpliktelser	568 981	556 537	2	574 577	-1
Åtaganden	239 552	230 690	4	232 027	3

Förändringar i eget kapital i sammandrag

Moderbolaget
mkr

	Aktiekapital	Överkursfond	Reservfond	Balanserad vinst	Totalt
Januari-juni 2018					
Utgående balans 31 december 2017	24 904	13 206	5 968	43 099	87 177
Förändringar till följd av tillämpning av IFRS 9				-1 406	-1 406
Ingående balans 1 januari 2018	24 904	13 206	5 968	41 693	85 771
Utdelning				-14 517	-14 517
Aktierelaterade ersättningar till anställda				171	171
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				-11	-11
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				16	16
Periodens totalresultat				11 027	11 027
Utgående balans 30 juni 2018	24 904	13 206	5 968	38 379	82 457
Januari-december 2017					
Ingående balans 1 januari 2017	24 904	13 206	5 968	41 277	85 355
Utdelning				-14 695	-14 695
Aktierelaterade ersättningar till anställda				307	307
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				-31	-31
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				35	35
Periodens totalresultat				16 206	16 206
Utgående balans 31 december 2017	24 904	13 206	5 968	43 099	87 177
Januari-juni 2017					
Ingående balans 1 januari 2017	24 904	13 206	5 968	41 277	85 355
Utdelning				-14 695	-14 695
Aktierelaterade ersättningar till anställda				188	188
Uppskjuten skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				-29	-29
Aktuell skatt på aktierelaterade ersättningar till anställda				36	36
Periodens totalresultat				6 988	6 988
Utgående balans 30 juni 2017	24 904	13 206	5 968	33 765	77 843

Kassaflödesanalys i sammandrag

Moderbolaget mkr	2018 Jan-jun	2017 Helår	2017 Jan-jun
Kassaflöde från löpande verksamhet	110 066	21 630	238 488
Kassaflöde från investeringsverksamhet	13 485	1 221	5 601
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	106 657	49 016	71 686
Periodens kassaflöde	230 208	71 868	315 775
Likvida medel vid periodens början	136 061	64 193	64 193
Periodens kassaflöde	230 208	71 868	315 775
Likvida medel vid periodens slut	366 269	136 061	379 968

Kapitaltäckning

Kapitaltäckning, moderbolaget mkr	2018 30 jun	2017 31 dec	2017 30 jun
Kärnprimärkapital	80 455	78 687	76 060
Primärkapitaltillskott	11 839	11 040	12 938
Primärkapital	92 294	89 727	88 998
Supplementärkapital	18 608	13 683	18 815
Totalt kapital	110 902	103 410	107 813
Minimikapitalkrav	26 641	25 012	25 184
Risnexponeringsbelopp	333 018	312 647	314 806
Kärnprimärkapitalrelation, %	24,2	25,2	24,2
Primärkapitalrelation, %	27,7	28,7	28,3
Total kapitalrelation, %	33,3	33,1	34,3
Krav avseende kapitalbuffertar ¹⁾	2018	2017	2017
%	30 jun	31 dec	30 jun
Totalt kärnprimärkapitalkrav inklusive buffertkrav	8,5	8,5	8,4
Varav krav på kärnprimärkapital	4,5	4,5	4,5
Varav krav på kapitalkonserveringsbuffert	2,5	2,5	2,5
Varav krav på kontracyklisk kapitalbuffert	1,5	1,5	1,4
Kärnprimärkapital tillgängligt att användas som buffert ²⁾	19,7	20,7	19,7
Bruttosoliditetsgrad	2018	2017	2017
	30 jun	31 dec	30 jun
Primärkapital, SEKm	92 294	89 727	88 998
Exponeringsmått, SEKm ³⁾	1 339 028	979 217	1 225 224
Bruttosoliditetsgrad, % ³⁾	6,9	9,2	7,3

¹⁾ Krav avseende kapitalbuffertar enligt svensk implementering av CRD IV.

²⁾ Beräknas som kärnprimärkapitalrelation minus lagstadgat minimikrav på 4,5 % (exklusive buffertkrav) samt minus eventuella kärnprimärkapitalposter som används för att uppfylla primärkapitalkravet och totala kapitalkravet.

³⁾ Med hänsyn tagen till undantag enligt CRR artikel 429.7 som exkluderar vissa koncerninterna exponeringar.

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav, moderbolaget

30 jun 2018
mkr

	Exponerings- belopp	Riskexponerings- belopp	Minimikapital- krav
Kreditrisker enligt schablonmetoden	1 099 267	78 986	6 319
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	19		
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	45	9	1
Exponeringar mot offentliga organ	1 970		
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	3 347		
Exponeringar mot internationella organisationer	287		
Institutexponeringar	1 020 831	564	45
Företagsexponeringar	3 963	3 834	307
Hushållsexponeringar	394	295	24
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	2 768	969	78
Fallerade exponeringar	0	0	0
Aktieexponeringar	64 703	72 402	5 792
Övriga poster	940	913	72
Kreditrisker enligt IRK	1 117 161	170 851	13 668
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	517 790	5 901	472
Institutexponeringar	58 770	11 788	943
Företagsexponeringar	438 012	129 184	10 335
varav specialutlåning			
Hushållsexponeringar	98 852	20 382	1 631
varav fastighetskrediter	12 386	2 430	194
varav övrig utlåning	86 466	17 952	1 437
Motpartslösa exponeringar	3 737	3 596	287
Kreditrisker, obeståndsfond		425	34
Avvecklingsrisker	0	0	0
Marknadsrisker		14 797	1 184
Handelslagret		13 997	1 120
varav VaR och SVaR		8 216	657
varav risker utanför VaR och SVaR		5 781	463
Valutakursrisk övrig verksamhet		800	64
Kreditvärdighetsjustering	18 088	4 700	375
Operativ risk		35 201	2 816
varav schablonmetoden		35 201	2 816
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		28 058	2 245
Totalt	2 234 516	333 018	26 641

Exponeringsbelopp, riskexponeringsbelopp och minimikapitalkrav, moderbolaget

31 dec 2017 mkr	Exponerings- belopp	Riskexponerings- belopp	Minimikapital- krav
Kreditrisker enligt schablonmetoden	1 043 965	77 459	6 197
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	17		
Exponeringar mot delstatliga eller lokala självstyrelseorgan och myndigheter	69	14	1
Exponeringar mot offentliga organ	2 646		
Exponeringar mot multilaterala utvecklingsbanker	3 439		
Exponeringar mot internationella organisationer	273		
Institutexponeringar	966 482	654	52
Företagsexponeringar	3 453	3 323	266
Hushållsexponeringar	385	287	23
Exponeringar säkrade genom pant i fastigheter	2 495	873	70
Fallerade exponeringar	0	0	
Aktieexponeringar	64 012	71 624	5 730
Övriga poster	694	684	55
Kreditrisker enligt IRK	824 335	159 018	12 721
Exponeringar mot nationella regeringar eller centralbanker	249 271	3 678	294
Institutexponeringar	65 945	11 680	934
Företagsexponeringar	408 710	119 682	9 575
varav specialutlåning			
Hushållsexponeringar	97 650	21 366	1 709
varav fastighetskrediter	12 871	2 610	209
varav övrig utlåning	84 779	18 756	1 500
Motpartslösa exponeringar	2 759	2 612	209
Kreditrisker, obeståndsfond		343	27
Avvecklingsrisker	0	0	0
Marknadsrisker		8 655	692
Handelslagret		8 350	668
varav VaR och SVaR		6 086	487
varav risker utanför VaR och SVaR		2 264	181
Valutakursrisk övrig verksamhet		305	24
Kreditvärdighetsjustering	15 351	3 797	305
Operativ risk		35 317	2 825
varav schablonmetoden		35 317	2 825
Ytterligare riskexponeringsbelopp enligt Artikel 3 CRR		28 058	2 245
Totalt	1 883 651	312 647	25 012

Effekter av förändrade redovisningsprinciper, IFRS9 och presentation av upplupen ränta

mkf	31 december 2017	Ändrad presentation av upplupen ränta	31 december 2017 justerat för ändrad presentation av upplupen ränta	Omvärdering - förväntade kreditförluster (ECL)	1 januari 2018
Tillgångar					
Kassa och tillgodohavande hos centralbanker	136 061		136 061		136 061
Utlåning till kreditinstitut	449 733	301	450 034	-27	450 007
Utlåning till allmänheten	398 666	422	399 088	-1 233	397 854
Räntebärande värdepapper	141 322	352	141 674		141 674
Aktier och andelar	83 672		83 672		83 672
Derivat	62 153		62 153		62 153
Övriga tillgångar	44 784	-1 075	43 709	-3	43 706
Summa tillgångar	1 316 391		1 316 391	-1 263	1 315 128
Skulder och eget kapital					
Skulder till kreditinstitut	95 106	188	95 294		95 294
In- och upplåning från allmänheten	671 323	91	671 414		671 414
Emitterade värdepapper	322 684	812	323 496		323 496
Derivat	65 704		65 704		65 704
Övriga skulder och avsättningar	38 314	-1 447	36 867	143	37 010
Efterställda skulder	25 508	356	25 864		25 864
Obeskattade reserver	10 575		10 575		10 575
Eget kapital	87 177		87 177	-1 406	85 771
Summa skulder och eget kapital	1 316 391		1 316 391	-1 263	1 315 128

Alternativa nyckeltal

Swedbank upprättar de finansiella rapporterna enligt av EU antagna internationella redovisningsstandards, IFRS, såsom anges i not 1. Delårsrapporten innehåller ett antal alternativa nyckeltal, vilka exkluderar vissa poster som koncernledningen anser inte är representativa för resultatet av den underliggande/löpande verksamheten. Därför ger de alternativa nyckeltalen en mer jämförbar information mellan rapporteringsperioderna. Koncernledningen bedömer att införandet av dessa nyckeltal ger information till läsaren som möjliggör jämförbarhet mellan perioderna.

Nyckeltal och definitioner	Syfte
Net stable funding ratio (NSFR) NSFR syftar till att ha en tillräckligt stor andel stabil finansiering i relation till de långfristiga tillgångarna. Måttet regleras i EU:s kapitalkravsförordning (CRR), dock har inga beräkningsmetoder fastställts ännu. Följaktligen är det inte möjligt att göra en beräkning av måttet baserat på nuvarande regler. NSFR presenteras i enlighet med Swedbanks tolkning av Baselkommitténs rekommendation (BCBS295).	Detta mått är relevant för investerare då det kommer att ställas som krav på banker inom en snar framtid och då det redan följs som en del av den interna styrningen.
Placeringsmarginal före avdrag för handelsrelaterade räntor Beräknade som räntenetto före avdrag för handelsrelaterade räntor i relation till genomsnittliga totala tillgångar. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsboksut, inklusive föregående årsboksut. Det närmaste IFRS-måttet är räntenetto och kan stämmas av i not 5.	Presentationen av detta mått är relevant för investerare eftersom hänsyn tas till alla ränteintäkter och räntekostnader oavsett var i resultaträkningen dessa presenteras.
Allokerat eget kapital Allokerat eget kapital är ett mått för allokering av eget kapital till de olika rörelsesegmenten och är inte ett mått som är direkt reglerat i IFRS. Koncernens eget kapital tillhörande aktieägarna allokeras till respektive rörelsesegment med hänsyn till kapitaltäckningsreglerna och bedömt ianspråktagat kapital baserat på bankens interna kapitalutvärdering ("IKU"). Det allokerade egna kapitalet per rörelsesegment är avstämt mot koncernens totala egna kapital, det närmaste IFRS-måttet, i not 4.	Presentationen av detta mått är relevant för investerare eftersom koncernledningen använder det i den interna styrningen och uppföljningen av de olika rörelsesegmenten.
Räntabilitet på allokerat eget kapital Beräknas på årets resultat för rörelsesegmenten (rörelseresultat med avdrag för beräknad skatt och minoritetsandel) i relation till genomsnittligt allokerat eget kapital för rörelsesegmenten. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsboksut, inklusive föregående årsboksut. Det allokerade egna kapitalet per rörelsesegment är avstämt mot koncernens totala egna kapital, det närmaste IFRS-måttet, i not 4.	Presentationen av detta mått är relevant för investerare eftersom koncernledningen använder det i den interna styrningen och uppföljningen av de olika rörelsesegmenten.
Resultaträkning exklusive intäkt för Hemnet och UC Övriga intäkter är presenterade exklusive intäkten relaterad till Hemnet (2017) och UC (2018). Beloppen är avstämda mot de olika IFRS intäktsraderna i resultaträkningen, det närmaste IFRS-måttet, på sidan 6.	Presentationen av detta mått är relevant för investerare för att ge investerare en mer jämförande information mellan perioderna.
Räntabilitet på eget kapital exklusive intäkt för Hemnet och UC Representerar periodens resultat hänförligt till aktieägarna, exklusive intäkten för Hemnet och UC i relation till genomsnittligt eget kapital hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB. Genomsnittet är beräknat utifrån värdet vid varje månadsboksut, inklusive föregående årsboksut. Periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB, exklusive intäkten för Hemnet (2017) och UC (2018) är avstämt mot periodens resultat hänförligt till aktieägarna i Swedbank AB, det närmaste IFRS-måttet, på sidan 6.	Presentationen av detta mått är relevant för investerare för att ge investerare en mer jämförande information mellan perioderna
K/I-talet exklusive intäkt för Hemnet och UC Summa kostnader i relation till summa intäkter, exklusive intäkten för Hemnet och UC. Summa intäkter exklusive intäkten för Hemnet (2017) och UC (2018) är avstämt mot summa intäkter, det närmaste IFRS-måttet, på sidan 6.	Presentationen av detta mått är relevant för investerare för att ge investerare en mer jämförande information mellan perioderna

Övriga alternativa nyckeltal

Dessa nyckeltal definieras i Faktaboken på sidan 79 och beräknas från rapporter och noter utan någon justering.

- Andel lån i steg 3, brutto
- Andel lån i steg 3, netto
- Andel osäkra lån, brutto (2017)
- Andel osäkra lån, netto (2017)
- Avkastning på totalt kapital
- Eget kapital per aktie
- K/I-tal
- Kreditförlustnivå
- Reserveringsgrad för lån i steg 1
- Reserveringsgrad för lån i steg 2
- Reserveringsgrad för lån i steg 3
- Reserveringsgrad för osäkra lån (2017)
- Räntabilitet på eget kapital
- Total reserveringsgrad för lån
- Utlåning/inlåning

Presentationen av detta mått är relevant för investerare eftersom koncernledningen använder det i den interna styrningen och uppföljningen av de olika rörelsesegmenten.

Styrelsens och verkställande direktörens underskrifter

Styrelsen och verkställande direktören intygar härmed att delårsrapporten för januari-juni 2018 ger en rättvisande översikt av moderbolagets och koncernens verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Stockholm den 17 juli 2018

Lars Idermark
Ordförande

Ulrika Francke
Vice ordförande

Bodil Eriksson
Ledamot

Mats Granryd
Ledamot

Bo Johansson
Ledamot

Anna Mossberg
Ledamot

Peter Norman
Ledamot

Annika Poutiainen
Ledamot

Siv Svensson
Ledamot

Magnus Uggla
Ledamot

Camilla Linder
Ledamot
Arbetstagarrepresentant

Roger Ljung
Ledamot
Arbetstagarrepresentant

Birgitte Bonnesen
Verkställande direktör

Revisorsgranskning

Inledning

Vi har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Swedbank AB (publ) för januari-juni 2018. Det är styrelsen och den verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och lag om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag. Vårt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på vår översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

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

Slutsats

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

Stockholm den 17 juli 2018
Deloitte AB

Patrick Honeth
Auktoriserad revisor

Publicering av ekonomisk information

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

Finansiell kalender 2018

Delårsrapport för tredje kvartalet 23 oktober 2018

Bokslutskommuniké 2018 29 januari 2019

För ytterligare information kontakta:

Birgitte Bonnesen
Verkställande direktör
och koncernchef
Telefon 08 - 585 906 53

Anders Karlsson
Ekonomi- och finansdirektör
Telefon 08 - 585 938 75

Gregori Karamouzis
Chef Investor Relations
Telefon 072 - 740 63 38

Gabriel Francke Rodau
Kommunikationschef
Telefon 08 - 585 921 07
070 - 144 89 66

Josefine Uppling
Presschef
Telefon 08 - 585 920 70
076 - 114 54 21

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

Swedbank AB (publ)

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